

关于上海龙宇数据股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《上海龙宇数据股份有限公司股份转让公告》，上海龙宇数据股份有限公司股份（以下简称“龙宇股份”或“公司”）将于 2025 年 8 月 22 日起在全国中小企业股份转让系统有限责任公司依托原证券公司代办股份转让系统设立并代为管理的两网公司及退市公司板块（以下简称“退市板块”）挂牌转让。依据有关规定主办券商须在公司股份在退市板块挂牌前发布分析报告，客观地揭示公司所存在的投资风险，首创证券股份有限公司作为龙宇股份主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据上海龙宇数据股份有限公司披露的最近年度报告，对该公司的情况进行客观分析并向投资者揭示存在的主要投资风险，不构成对龙宇股份的任何投资建议。

一、上海龙宇数据股份有限公司概况

（一）公司基本情况

公司名称：上海龙宇数据股份有限公司

法定代表人：徐增增

统一社会信用代码：91310000630723959H

注册资本：376,293,334 万元人民币

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区东方路 710 号 25 楼

办公地点：上海市浦东新区东方路 710 号 25 楼

公司电话：021-58300945

电子邮箱：ir@lonyerdata.com

经营范围：许可项目：第一类增值电信业务；基础电信业务；互联网信息服务；第二类增值电信业务；成品油批发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准

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）

一般项目：工业互联网数据服务；信息系统运行维护服务；互联网安全服务；互联网数据服务；数据处理和存储支持服务；物联网技术服务；物联网技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；物业管理；非居住房地产租赁；住房租赁；信息系统集成服务；电子产品销售；通讯设备销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；成品油批发（不含危险化学品）；石油制品销售（不含危险化学品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；针纺织品及原料销售；金属材料销售；塑料制品销售；玻璃纤维及制品销售；五金产品零售；五金产品批发；建筑材料销售；货物进出口；技术进出口。（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）

（二）挂牌前的股本结构

根据中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《发行人股本结构表》和《股份登记确认书》，截至 2025 年 8 月 7 日，公司股本结构如下：

股份性质	股份数量（股）	比例（%）
有限售条件流通股合计	136,353,708	36.24
挂牌后个人类限售股	19,211,559	5.11
股权激励限售股	-	-
挂牌后机构类限售股	117,142,149	31.13
高管锁定股	-	-
挂牌前个人类限售股	-	-
挂牌前机构类限售股	-	-
特别表决权限售股	-	-
无限售条件流通股	233,316,827	62.00
退市板块待确认股份	6,622,799	1.76
合计	376,293,334	100.00

（三）挂牌前的前十名股东持股情况

根据公司退市时自中国证券登记结算有限责任公司上海分公司获取的数据，截至 2025 年 7 月 2 日，公司退市时暨挂牌前，公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	上海龙宇控股有限公司	117,142,149	31.13
2	上海龙宇数据股份有限公司回购专用证券账户	37,589,724	9.99
3	高盛尔	18,294,229	4.86
4	九泰基金—中信证券—陆家嘴信托—陆家嘴信托—鸿泰5号集合资金信托计划	15,689,202	4.17
5	徐增增	12,284,948	3.26
6	周荣良	11,443,468	3.04
7	北京泰德圣私募基金管理有限公司—泰德圣投资—泰来景睿私募证券投资基金	8,800,000	2.34
8	丁军	7,511,000	2.00
9	刘振光	6,926,611	1.84
10	关竹月	6,200,090	1.65
合计		241,881,421	64.28

1、上述股东关联关系或一致行动的说明

公司的前十大股东当中，上海龙宇控股有限公司、徐增增、刘振光为一致行动人；除上述情形之外，公司从其他途径未知晓公司前十名股东之间是否存在其他关联关系。

上海龙宇控股有限公司由刘策、徐增增、刘振光 100%控股，其中刘策持股 45%，徐增增持股 34.71%，刘振光持股 20.29%，刘振光与徐增增为夫妻关系，刘策为刘振光与徐增增之子；公司前董事长徐增增于 2025 年 5 月 29 日离任，在公司董事会未选举出新任董事长之前，暂由公司董事刘策代行董事长、法定代表人职责。

2、前十名股东之间是否存在其他关联关系，或是否属于一致行动人

除前述情况外，根据公司披露的 2024 年年度报告，公司从其他途径未知晓其他股东之间是否存在关联关系或一致行动人。

二、龙宇股份经营情况及财务状况分析

（一）经营情况

2024 年度，公司主营业务包括数据中心（IDC）业务和大宗商品贸易业务。其中，IDC 业务是公司战略转型的核心方向，聚焦于数据中心基础服务及算力基

基础设施产业升级。大宗商品贸易业务则以销售成品油、燃料油及化工品为主，2024年公司正逐步调整和剥离该业务，以集中资源发展 IDC 相关领域。具体如下：

1、IDC 基础服务方面。作为公司战略转型的核心业务，公司通过自建标准化专业机房、租用电信资源，结合专业技术优势，为客户提供稳定、高速、安全的服务器运行环境，主要盈利模式为收取服务器托管及增值服务费用。公司在京津冀、长三角区域拥有自建高品质互联网数据中心，包括金汉王云计算数据中心、中物达大数据存储中心和磐石边缘算力中心，服务客户涵盖阿里云、百度、电信运营商等核心算力客户，具备数据中心全生命周期管理能力。2024 年，公司子公司北京金汉王技术有限公司项目运营稳定，实现营业收入 3.12 亿元；公司子公司江苏中物达物联网科技有限公司项目四季度全面投产，实现营业收入 8,530 万元；公司子公司上海磐石边缘云计算有限公司新增 513 个机柜资源。公司数据中心业务全年实现营业收入 4.18 亿元。

2、大宗商品业务方面。该业务以销售成品油、燃料油及化工品为主，业务模式包括油品和化工品的库发业务、船舶供油等。2024 年，公司以整改为契机加快转型，逐步调整和剥离该业务，对相关控股子公司进行转让或解散，如出售上海华东中油燃料油销售有限公司等，停止浙江众程能源有限公司业务并解散人员。2024 年，大宗商品贸易实现主营业务收入 9.85 亿元，同比下降 64.39%，销售毛利 266.48 万元，因停止部分大宗商品贸易业务及业务结构调整，收入和毛利较去年同期减少。

（二）主要会计数据和财务指标

以下数据来源于公司 2024 年年度报告，公司 2024 年度财务报告经北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了无法表示意见的《审计报告》。本投资风险分析报告无法保证以下财务数据的真实性、准确性和完整性，且可能无法反映公司投资风险的完整信息，敬请投资者关注，注意投资风险。

单位：元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	1,404,920,973.02	3,123,529,964.51
归属于上市公司股东的净利润	-331,644,474.53	65,952,868.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-300,483,776.47	999,697.85

项目	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	118,839,101.59	227,829,283.69
基本每股收益	-0.8698	0.1699
总资产	3,942,325,544.75	5,131,414,898.30
归属于上市公司股东的净资产	3,325,881,363.38	3,693,295,806.40

（三）财务状况分析

以下数据来源于公司披露 2024 年年度报告，其中，期初指 2024 年 1 月 1 日，期末指 2024 年 12 月 31 日，上年年末指 2023 年 12 月 31 日，本期指 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，上期指 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。因公司 2024 年度财务报告被出具了无法表示意见的审计报告，本投资风险分析报告无法保证以下所述财务状况的真实性、准确性和完整性，且可能无法反映公司投资风险的完整信息，敬请投资者关注风险，防范投资风险，谨慎投资。

1、资产状况分析

（1）货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金		
银行存款	641,791,107.67	644,399,856.30
其他货币资金	30,001,483.45	457,095,050.46
未到期应收利息		6,316,719.14
合计	671,792,591.12	1,107,811,625.90
其中：存放在境外的款项总额	246,614,539.07	236,531,767.21

其中受限制的货币资金明细如下：

单位：元

项目	期末余额	期初余额
信用证保证金	30,000,000.00	257,093,329.00
票据保证金		200,000,000.00
未到期应收利息		6,316,719.14
项目贷款监管户资金	24,914.87	
其他保证金	1,000.00	
合计	30,025,914.87	463,410,048.14

(2) 交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	134,515,936.42	60,088,820.07	/
其中：			
债务工具投资			/
权益工具投资			/
衍生金融资产			/
其他	134,515,936.42	60,088,820.07	/
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			/
其中：			
债务工具投资			/
混合工具			/
其他			/
合计	134,515,936.42	60,088,820.07	/

(3) 应收账款

①按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内		
其中：1 年以内分项		
未到期	105,417,637.95	146,669,212.82
3 个月以内	91,419,134.58	6,357,646.36
3 个月至 6 个月	14,270,701.23	343,483.89
6 个月至 1 年	3,225,824.34	
1 年以内小计	214,333,298.10	153,370,343.07
1 至 2 年		
2 至 3 年		
3 至 5 年		178,462,166.39
5 年以上	178,462,166.39	
合计	392,795,464.49	331,832,509.46

②按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	178,462,166.39	45.43	172,125,165.64	96.45	6,337,000.75	178,462,166.39	53.78	165,788,164.89	92.90	12,674,001.50
其中：										
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	178,462,166.39	45.43	172,125,165.64	96.45	6,337,000.75	178,462,166.39	53.78	165,788,164.89	92.90	12,674,001.50
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款										
按组合计提坏账准备	214,333,298.10	54.57	1,503,603.60	0.70	212,829,694.50	153,370,343.07	46.22	73,880.98	0.05	153,296,462.09
其中：										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	214,333,298.10	54.57	1,503,603.60	0.70	212,829,694.50	153,370,343.07	46.22	73,880.98	0.05	153,296,462.09

合计	392,795,464.49	/	173,628,769.24	/	219,166,695.25	331,832,509.46	/	165,862,045.87	/	165,970,463.59

A、按单项计提坏账准备

单位：元

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
上海易泉有色金属贸易有限公司	178,462,166.39	172,125,165.64	96.45	预期存续期间发生信用损失
合计	178,462,166.39	172,125,165.64	96.45	/

B、按组合计提坏账准备

单位：元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
未到期	105,417,637.95		
3 个月以内	91,419,134.58	914,191.34	1.00
3 个月至 6 个月	14,270,701.23	428,121.04	3.00
6 个月至 1 年	3,225,824.34	161,291.22	5.00
1—2 年			10.00
2—3 年			30.00
3—5 年			80.00
5 年以上			100.00
合计	214,333,298.10	1,503,603.60	

③坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提坏账准备的应收账款	165,788,164.89	6,337,000.75				172,125,165.64
按组合计提坏账准备的应收账款	73,880.98	1,478,829.48	49,106.86			1,503,603.60
合计	165,862,045.87	7,815,830.23	49,106.86			173,628,769.24

④按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
中国移动通信有限公司	180,744,288.93		180,744,288.93	46.01	1,085,070.44
上海易泉有色金属贸易有限公司	178,462,166.39		178,462,166.39	45.43	172,125,165.64
北京百度网讯科技有限公司	27,974,097.30		27,974,097.30	7.12	418,533.16
深圳招商滚装运输有限公司	1,391,544.00		1,391,544.00	0.35	
舟山制尚石油化工有限公司	1,039,821.30		1,039,821.30	0.26	
合计	389,611,917.92		389,611,917.92	99.17	173,628,769.24

(4) 预付账款

①预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	2,161,382.95	99.97	262,395,858.38	100.00
1 至 2 年	635.57	0.03	9,020.42	0.00
2 至 3 年			1,919.30	0.00
3 年以上				
合计	2,162,018.52	100.00	262,406,798.10	100.00

②预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位：元

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
上海擎雾科技有限公司	1,368,867.93	63.31

上海道客网络科技有限公司	195,361.61	9.04
北京潞晨科技有限公司	140,566.04	6.50
中国太平洋财产保险股份有限公司	104,840.70	4.85
太平财产保险有限公司上海分公司	59,331.35	2.74
合计	1,868,967.63	86.44

(5) 其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	15,160,631.81	
应收股利		
其他应收款	830,504,744.11	532,879,159.87
合计	845,665,375.92	532,879,159.87

①应收利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
股东资金占用利息	15,160,631.81	
合计	15,160,631.81	

A、按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收利息										
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收利息										
按组合计提坏账准备	15,958,900.81	100.00	798,269.00	5.00	15,160,631.81					
其中：										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收利息	15,958,900.81	100.00	798,269.00	5.00	15,160,631.81					
合计	15,958,900.81	/	798,269.00	/	15,160,631.81		/		/	

B、按组合计提坏账准备

单位：元

名称	期末余额		
	应收利息	坏账准备	计提比例（%）
未到期			
1 年以内	15,952,421.72	797,621.09	5.00
1—2 年	6,479.09	647.91	10.00
2—3 年			30.00
3—5 年			80.00
5 年以上			100.00
合计	15,958,900.81	798,269.00	

C、按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日余额				
2024 年 1 月 1 日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	798,269.00			798,269.00
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2024 年 12 月 31 日余额	798,269.00			798,269.00

D、坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提坏账准备的应收利息						
按组合计提坏账准备的应收利息		798,269.00				798,269.00
合计		798,269.00				798,269.00

②其他应收款

A、按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内		
其中：1 年以内分项		
未到期	5,816,054.40	532,879,159.87
3 个月以内		
3 个月至 6 个月	262,806,516.56	
6 个月至 1 年	605,106,889.76	
1 年以内小计	873,729,460.72	532,879,159.87
1 至 2 年	189,948.58	
2 至 3 年		20,500,000.00
3 至 5 年	20,500,000.00	50,326,150.65
5 年以上		
合计	894,419,409.30	603,705,310.52

B、按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
备用金/押金等	1,080,302.20	3,658,817.33
往来款	20,500,000.00	70,826,150.65
股东资金占用	868,103,354.90	524,272,834.63
其他	4,735,752.20	4,947,507.91
合计	894,419,409.30	603,705,310.52

C、坏账准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日余额			70,826,150.65	70,826,150.65
2024 年 1 月 1 日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	43,414,665.19			43,414,665.19
本期转回			50,326,150.65	50,326,150.65
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2024 年 12 月 31 日余额	43,414,665.19		20,500,000.00	63,914,665.19

D、坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	70,826,150.65		50,326,150.65			20,500,000.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款		43,414,665.19				43,414,665.19
合计	70,826,150.65	43,414,665.19	50,326,150.65			63,914,665.19

其中，本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	转回或收回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
山东省岚桥石化有限公司	50,326,150.65	收到回款	银行划款	预期存续期间发生信用损失
合计	50,326,150.65	/	/	/

E、按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
上海龙宇控股有限公司（注1）	872,103,354.90	97.50	股东资金占用及其他	未逾期、1年以内、1-2年	43,414,665.19
盘锦辽河油田大力能源有限公司	20,500,000.00	2.29	往来款	3-5年	20,500,000.00
徐增增	480,000.00	0.05	其他	未逾期	
上海市浦东新区人民法院	427,443.00	0.05	其他	未逾期	
国家粮食和物资储备局黑龙江局一五三处	200,000.00	0.02	其他	未逾期	
合计	893,710,797.90	99.91	/	/	63,914,665.19

上海龙宇控股有限公司期末余额构成如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额
舟山伦启石油化工有限公司	股东资金占用	315,032,513.93
苏州仓粮油脂有限公司	股东资金占用	215,602,266.96
上海茂晟合石油化工有限公司	股东资金占用	277,169,106.11
舟山信鼎汇石油化工有限公司	股东资金占用	60,109,519.32
上海龙宇控股有限公司	股东资金占用及其他	4,189,948.58
合计	/	872,103,354.90

（6）存货

①存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料				43,575.84		43,575.84
库存商品	31,890,656.17	5,652,141.17	26,238,515.00	580,889,641.67	3,656,110.51	577,233,531.16
发出商品				45,045,424.78		45,045,424.78
合计	31,890,656.17	5,652,141.17	26,238,515.00	625,978,642.29	3,656,110.51	622,322,531.78

②存货跌价准备及合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料						
库存商品	3,656,110.51	1,996,030.66				5,652,141.17
发出商品						
合计	3,656,110.51	1,996,030.66				5,652,141.17

(7) 其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税额	71,292,224.20	75,434,517.22
企业所得税	7,015,037.27	3,655,253.45
股权收购款	30,000,000.00	
合计	108,307,261.47	79,089,770.67

(8) 其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
权益工具投资		92,827,256.00
合计		92,827,256.00

(9) 投资性房地产

①采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	12,359,999.97			12,359,999.97
2.本期增加金额				
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	12,359,999.97			12,359,999.97
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	4,109,356.44			4,109,356.44
2.本期增加金额				
(1) 计提或摊销	587,050.92			587,050.92
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	4,696,407.36			4,696,407.36
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3、本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	7,663,592.61			7,663,592.61

2.期初账面价值	8,250,643.53			8,250,643.53
----------	--------------	--	--	--------------

(10) 固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	1,583,853,381.28	1,634,582,059.89
固定资产清理		
合计	1,583,853,381.28	1,634,582,059.89

①固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	船舶及船用设备	运输设备	办公设备	电子设备	数据中心资产	合计
一、账面原值：								
1.期初余额	1,008,276,229.45	3,934,063.78	5,732,034.46	2,243,663.41	1,541,512.05	3,862,463.63	1,040,263,729.19	2,065,853,695.97
2.本期增加金额	3,230,135.39	479,706.91		397,280.44	111,189.23	53,241,409.34	17,983,560.00	75,443,281.31
（1）购置	3,230,135.39	479,706.91		397,280.44	111,189.23	53,241,409.34	1,166,888.66	58,626,609.97
（2）在建工程转入							16,816,671.34	16,816,671.34
（3）企业合并增加								
3.本期减少金额		99,195.72	5,732,034.46			86,548.77		5,917,778.95
（1）处置或报废		97,486.32				82,749.77		180,236.09
（2）处置子公司		1,709.40	5,732,034.46			3,799.00		5,737,542.86
4.期末余额	1,011,506,364.84	4,314,574.97		2,640,943.85	1,652,701.28	57,017,324.20	1,058,247,289.19	2,135,379,198.33
二、累计折旧								
1.期初余额	237,174,936.57	3,182,075.10	3,710,308.22	1,032,374.37	1,115,886.50	3,040,517.70	182,015,537.62	431,271,636.08
2.本期增加金额	36,889,983.08	113,809.04	158,867.00	463,769.55	223,647.16	3,039,208.59	78,977,800.34	119,867,084.76
（1）计提	36,889,983.08	113,809.04	158,867.00	463,769.55	223,647.16	3,039,208.59	78,977,800.34	119,867,084.76
3.本期减少金额		94,235.93	3,869,175.22			78,974.53		4,042,385.68
（1）处置或报废		92,612.00				77,930.48		170,542.48

(2) 处置子公司		1,623.93	3,869,175.22			1,044.05		3,871,843.20
4.期末余额	274,064,919.65	3,201,648.21		1,496,143.92	1,339,533.66	6,000,751.76	260,993,337.96	547,096,335.16
三、减值准备								
1.期初余额								
2.本期增加金额							4,429,481.89	4,429,481.89
(1) 计提							4,429,481.89	4,429,481.89
3.本期减少金额								
(1) 处置或报废								
4.期末余额							4,429,481.89	4,429,481.89
四、账面价值								
1.期末账面价值	737,441,445.19	1,112,926.76		1,144,799.93	313,167.62	51,016,572.44	792,824,469.34	1,583,853,381.28
2.期初账面价值	771,101,292.88	751,988.68	2,021,726.24	1,211,289.04	425,625.55	821,945.93	858,248,191.57	1,634,582,059.89

(11) 在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	14,343,334.51	9,451,670.09
工程物资		
合计	14,343,334.51	9,451,670.09

①在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
金汉王云计算中心蓄电池更换工程				9,451,670.09		9,451,670.09
金汉王云计算中心变压器更换工程	1,033,600.00		1,033,600.00			
中物达大数据存储中心机电工程-柴发安装	13,309,734.51		13,309,734.51			
合计	14,343,334.51		14,343,334.51	9,451,670.09		9,451,670.09

②重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
金汉王云计算中心蓄电池更换工程	15,257,696.00	9,451,670.09	4,050,715.75	13,502,385.84			100.00	100.00%				自有资金
中物达大数据存储中心机电工程-柴发安装	18,800,000.00		13,309,734.51			13,309,734.51	33.24	80.00%				自有资金
合计	34,057,696.00	9,451,670.09	17,360,450.26	13,502,385.84		13,309,734.51	/	/			/	/

重要在建工程项目为：

A、金汉王云计算中心蓄电池更换工程，主要包括新电池组配套开关箱端子或电池组端子之间的连接，电池组端子或电池组配套开关箱、电池架及基础的接地工程等，于 2024 年第一季度完成验收并结转固定资产。

B、中物达大数据存储中心机电工程-柴发安装，主要是 7 台柴油发动机的结构平台工程，以及柴油发动机的安装工程及第三方测试工程。

(12) 使用权资产

单位：元

项目	房屋及建筑物	数据中心资产	合计
一、账面原值			
1.期初余额	19,314,651.51	10,789,017.84	30,103,669.35
2.本期增加金额			
(1)新增租赁			
3.本期减少金额	1,179,322.67		1,179,322.67
(1)到期或处置	1,179,322.67		1,179,322.67
4.期末余额	18,135,328.84	10,789,017.84	28,924,346.68
二、累计折旧			
1.期初余额	3,290,558.31	1,133,948.46	4,424,506.77
2.本期增加金额	3,984,606.64	1,078,901.76	5,063,508.40
(1)计提	3,984,606.64	1,078,901.76	5,063,508.40
3.本期减少金额	903,009.02		903,009.02
(1)到期或处置	903,009.02		903,009.02
4.期末余额	6,372,155.93	2,212,850.22	8,585,006.15
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
(1)计提			
3.本期减少金额			
(1)到期或处置			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	11,763,172.91	8,576,167.62	20,339,340.53
2.期初账面价值	16,024,093.20	9,655,069.38	25,679,162.58

(13) 无形资产

单位：元

项目	软件	土地使用权	其他资产使用权	合计
一、账面原值				
1.期初余额	10,982,651.38	412,884,038.32	100,000.00	423,966,689.70
2.本期增加金额	2,663,817.00	125,905.25		2,789,722.25

(1) 购置	2,663,817.00	125,905.25		2,789,722.25
3.本期减少金额				
(1)处置				
4.期末余额	13,646,468.38	413,009,943.57	100,000.00	426,756,411.95
二、累计摊销				
1.期初余额	8,758,235.66	109,933,791.47	53,333.76	118,745,360.89
2.本期增加金额	1,206,471.08	13,433,531.70	5,000.04	14,645,002.82
(1) 计提	1,206,471.08	13,433,531.70	5,000.04	14,645,002.82
3.本期减少金额				
(1)处置				
4.期末余额	9,964,706.74	123,367,323.17	58,333.80	133,390,363.71
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3.本期减少金额				
(1)处置				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	3,681,761.64	289,642,620.40	41,666.20	293,366,048.24
2.期初账面价值	2,224,415.72	302,950,246.85	46,666.24	305,221,328.81

(14) 商誉

①商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
北京金汉王技术有限公司	195,164,246.20			195,164,246.20
北京华清云泰通信科技有限公司	611,823.52			611,823.52
江苏中物达物联网科技有限公司	119,913,648.58			119,913,648.58
上海磐石边缘云计算有限公司	15,595,071.81			15,595,071.81
合计	331,284,790.11			331,284,790.11

②商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		计提	处置	
北京金汉王技术有限公司	116,269,049.47	78,895,196.73		195,164,246.20
北京华清云泰通信科技有限公司	611,823.52			611,823.52
江苏中物达物联网科技有限公司		119,913,648.58		119,913,648.58
上海磐石边缘云计算有限公司		4,920,671.76		4,920,671.76
合计	116,880,872.99	203,729,517.07		320,610,390.06

③商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
北京金汉王技术有限公司云计算运营中心项目	北京金汉王技术有限公司商誉所在资产组截至评估基准日相关的资产（包含商誉）	IDC 业务板块，单独产生现金流	是
北京华清云泰通信科技有限公司包含商誉资产组	北京华清云泰通信科技有限公司商誉所在资产组截至评估基准日相关的资产（包含商誉）	IDC 业务板块，单独产生现金流	是
江苏中物达物联网科技有限公司大数据存储中心项目	江苏中物达物联网科技有限公司商誉所在资产组截至评估基准日相关的资产（包含商誉）	IDC 业务板块，单独产生现金流	是
上海磐石边缘云计算有限公司包含商誉资产组	上海磐石边缘云计算有限公司商誉所在资产组截至评估基准日相关的资产（包含商誉）	IDC 业务板块，单独产生现金流	是

④可收回金额的具体确定方法

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
北京金汉王技术有限公司云计算运营中心项目包含商誉资产组	1,321,226,958.48	1,244,430,000.00	78,895,196.73	2025 年-2029 年	2025-2029 年期间加权平均收入增长率为 0%，2025-2029 年利润率在 27.31%-27.80%之间	(1)收入增长率、利润率:根据以前年度的经营业绩、管理层对 IDC 业务发展的预期、行业需求、市场竞争等情况预测。(2)折现率:根据无风险报酬率、社会平均风险报酬率和可比上市公司贝塔值等数据确定。	稳定期收入增长率 0%，税前折现率 10.47%	不适用
江苏中物达物联网科技有限公司大数据存储中心项目	643,474,385.06	527,980,000.00	119,913,648.58	2025 年-2029 年	2025-2029 年加权平均收入增长率 4.55%，2025 年-2029 年利润率在 14.91%-18.64%之间	(1)收入增长率、利润率:根据以前年度的经营业绩、管理层对 IDC 业务发展的预期、行业需求、市场竞争等情况预测。(2)折现率:根据无风险报酬率、社会平均风险报酬率和可比上市公司贝塔值等数据确定。	稳定期收入增长率 0%，税前折现率 11.34%	不适用
上海磐石边缘云计算有限公司包含商誉资产组	79,073,546.35	72,044,015.27	4,920,671.76	2025 年-2033 年	2025 年是机柜托管收入和算力服务收入爬坡期，考虑到机柜价格波动，2026-2033 年期间加权平均收入增长率为 1.87%；2025-2033 年期间加权平均利润率为 21.51%；税前折现率为 10.50%。	(1)收入增长率、利润率:根据以前年度的经营业绩、管理层对 IDC 业务和算力业务发展的预期、行业需求、市场竞争等情况预测。(2)折现率:根据无风险报酬率、社会平均风险报酬率和可比上市公司贝塔值等数据确定。	不适用	不适用
合计	2,043,774,889.89	1,844,454,015.27	203,729,517.07	/	/	/	/	/

注 1：金汉王商誉可回收金额小于账面价值，商誉发生减值金额为 76,796,958.48 元，基于谨慎性原则将商誉账面价值 78,895,196.73 元全额计提减值；

注 2：中物达商誉可回收金额小于账面价值，商誉发生减值金额为 115,494,385.06 元，基于谨慎性原则将商誉账面价值 119,913,648.58 元全额计提减值；

注 3：磐石商誉可回收金额小于账面价值，商誉整体发生减值金额为 7,029,531.08 元，按持股比例 70%计算计提减值准备金额为 4,920,671.76。

(15) 长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费	84,762.40	130,022.27	122,382.39		92,402.28
合计	84,762.40	130,022.27	122,382.39		92,402.28

(16) 递延所得税资产/递延所得税负债

① 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	1,503,603.60	300,993.86	73,880.98	18,470.25
存货跌价准备				
固定资产减值准备	4,429,481.92	664,422.28		
非同一控制企业合并资产评估减值	105,291.34	22,907.86	122,365.66	30,591.32
租赁负债	21,042,183.64	3,156,327.55	25,906,807.34	6,476,701.83
股权激励			3,218,797.64	680,219.50
合计	27,080,560.50	4,144,651.55	29,321,851.62	7,205,982.90

② 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	150,104,382.57	37,526,095.49	157,340,335.05	38,615,456.21
公允价值变动			17,919,076.07	4,479,769.02
使用权资产	19,974,954.84	2,996,243.23	25,679,162.58	6,419,790.65
利息收入/应收利息	15,425,484.86	1,079,783.94	5,374,242.34	409,919.60
合计	185,504,822.27	41,602,122.66	206,312,816.04	49,924,935.48

③ 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	322,586,530.55	240,289,200.49

可抵扣亏损	294,727,521.76	265,727,255.73
合计	617,314,052.31	506,016,456.22

④未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2024 年		26,385,711.60	
2025 年	39,524,512.18	48,654,382.78	
2026 年	35,255,911.45	35,881,222.28	
2027 年	53,011,975.84	76,129,056.37	
2028 年	71,341,406.48	78,676,882.70	
2029 年	95,593,715.81		
合计	294,727,521.76	265,727,255.73	/

(17) 其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付购房款				3,138,945.00		3,138,945.00
合计				3,138,945.00		3,138,945.00

(18) 所有权或使用权受限资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	30,025,914.87	30,025,914.87	其他	信用证保证金、其他保证金、项目贷款监管户资金	463,410,048.14	463,410,048.14	其他	信用证保证金、票据保证金、未到期应收利息
固定资产	291,866,123.83	268,404,724.33	抵押	项目贷款抵押	121,589,913.98	120,627,327.16	抵押	项目贷款抵押
无形资产	11,425,005.25	10,491,963.32	抵押	项目贷款抵押	11,299,100.00	10,602,322.29	抵押	项目贷款抵押

合计	333,317,043.95	308,922,602.52	/	/	596,299,062.12	594,639,697.59	/	/
----	----------------	----------------	---	---	----------------	----------------	---	---

2、债务状况分析

(1) 短期借款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款		200,000,000.00
银票、信用证贴现		61,700,000.00
合计		261,700,000.00

(2) 应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票		
银行承兑汇票		314,000,000.00
合计		314,000,000.00

(3) 应付账款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
货款	2,255,487.72	31,096,742.32
工程款	27,777,185.33	108,088,944.03
电力采购款	11,607,096.16	11,577,304.80
维保服务采购款	5,513,373.17	2,929,572.56
其他	3,952,524.22	
合计	51,105,666.60	153,692,563.71

(4) 合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收款	8,696,579.79	152,154,009.11
合计	8,696,579.79	152,154,009.11

(5) 应付职工薪酬

①应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	3,248,113.51	54,815,114.64	55,170,091.74	2,893,136.41
二、离职后福利-设定提存计划	116,566.33	5,301,340.82	5,294,304.70	123,602.45
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	3,364,679.84	60,116,455.46	60,464,396.44	3,016,738.86

②短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	3,177,467.31	48,284,618.88	48,646,856.68	2,815,229.51
二、职工福利费		593,911.73	593,911.73	
三、社会保险费	70,646.20	3,022,771.23	3,015,510.53	77,906.90
其中：医疗保险费	69,233.28	2,877,067.08	2,872,888.07	73,412.29
工伤保险费	1,412.92	94,823.04	91,741.35	4,494.61
生育保险费		50,881.11	50,881.11	
四、住房公积金		2,788,812.80	2,788,812.80	
五、工会经费和职工教育经费		125,000.00	125,000.00	
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	3,248,113.51	54,815,114.64	55,170,091.74	2,893,136.41

③设定提存列示计划

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	113,033.92	5,140,866.60	5,134,043.72	119,856.80
2、失业保险费	3,532.41	160,474.22	160,260.98	3,745.65
3、企业年金缴费				
合计	116,566.33	5,301,340.82	5,294,304.70	123,602.45

(6) 应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	2,437,418.78	1,256,072.89

企业所得税	1,768,136.20	1,905,446.31
个人所得税	223,709.89	192,498.33
城市维护建设税	121,877.31	70,397.77
房产税	339,514.48	164,975.98
环境保护税		33,115.68
递延所得税	1,443,525.00	1,443,525.00
教育费附加	63,659.51	37,546.27
地方教育费附加	42,439.68	25,030.83
印花税	180,524.61	1,275,032.21
其他	157,436.68	157,417.33
合计	6,778,242.14	6,561,058.60

(7) 其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	488,474.87	629,961.50
应付股利	1,429,091.01	1,408,077.31
其他应付款	6,569,757.16	145,751,619.93
合计	8,487,323.04	147,789,658.74

①应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
借款应付利息	488,474.87	629,961.50
合计	488,474.87	629,961.50

②应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	1,429,091.01	1,408,077.31
合计	1,429,091.01	1,408,077.31

③其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
往来款	1,732,468.65	697,067.65

其他	4,837,288.51	7,508,396.28
限制性股票回购义务		25,711,656.00
股东资金占用		111,834,500.00
合计	6,569,757.16	145,751,619.93

(8) 一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	10,000,000.00	5,000,000.00
1 年内到期的租赁负债	2,085,953.44	4,648,851.91
合计	12,085,953.44	9,648,851.91

(9) 其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	1,130,555.32	19,747,002.25
信用证	100,000,000.00	
合计	101,130,555.32	19,747,002.25

(10) 长期借款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证抵押借款	372,060,857.78	294,991,357.78
减：一年内到期的长期借款	-10,000,000.00	-5,000,000.00
合计	362,060,857.78	289,991,357.78

(11) 租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	26,643,347.78	32,879,333.25
未确认融资租赁费用	-5,601,164.14	-6,972,525.91
减：一年内到期的租赁负债	2,085,953.44	4,648,851.91
合计	18,956,230.20	21,257,955.43

(12) 预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
----	------	------	------

计提未决诉讼赔偿款	5,096,289.55		未决诉讼
合计	5,096,289.55		/

(13) 递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
与收益相关政府补助	250,000.00		68,097.17	181,902.83	项目补助款
合计	250,000.00		68,097.17	181,902.83	/

三、上海龙宇数据股份有限公司重大事项分析

（一）对外担保情况分析

根据公司 2024 年年度报告，截至 2024 年 12 月 31 日，公司对子公司的担保余额合计为 42,000 万元，均为全资子公司北京金汉王技术有限公司为全资子公司江苏中物达物联网科技有限公司提供的担保，该担保未逾期，担保总额占公司净资产的比例为 12.63%。公司及子公司除为自身提供担保外，不存在对公司体系外主体提供担保的情形。

（二）控股股东占用资金情况分析

根据公司 2024 年年度报告，控股股东资金占用情况如下：

单位：元

股东或关联方名称	关联关系	占用时间	发生原因	期初余额	报告期新增占用金额	报告期偿还总金额	期末余额	截至 2024 年年度报告披露日余额	预计偿还方式	预计偿还金额	预计偿还时间
上海龙宇控股有限公司	控股股东	2023.12.31-	控股股东为关联方非经营性资金占用承担连带还款责任	189,948.58	6,479.09		196,427.67	198,390.47			
上海龙宇控股有限公司	控股股东	2024.8.26-	控股股东为关联方非经营性资金占用承担连带还款责任			50,000,000.00	-50,000,000.00	-50,000,000.00			
上海龙宇控股有限公司(舟山伦启石油化工有限公司)	控股股东	2024.6.5-2024.8.20	控股股东为关联方非经营性资金占用承担连带还款责任	158,274,635.00	533,782,124.06	372,148,774.28	319,907,984.78	323,163,320.78			
上海龙宇控股有限公司(苏州仓粮油脂有限	控股股东	2024.6.7-2024.7.15	控股股东为关联方非经营性资金占用承担	150,730,803.12	555,009,554.73	486,483,908.80	219,256,449.05	221,484,339.14			

公司)			连带还款责任								
上海龙宇控股有限公司(江苏名特石油化工有限公司)	控股股东		控股股东为关联方非经营性资金占用承担连带还款责任	-2,896,986.40	84,838,610.68	81,941,624.28					
上海龙宇控股有限公司(上海茂晟合石油化工有限公司)	控股股东	2024.4.30-2024.5.31	控股股东为关联方非经营性资金占用承担连带还款责任	119,922,461.78	865,195,490.52	651,704,692.85	333,413,259.45	336,277,340.22			
上海龙宇控股有限公司(黑龙江茂晟合供应链管理有限公司)	控股股东		控股股东为关联方非经营性资金占用承担连带还款责任	-103,300,000.00	103,300,000.00						
上海龙宇控股有限公司(舟山信鼎汇石油化工有限公司)	控股股东	2024.5.31-2024.7.11	控股股东为关联方非经营性资金占用承担连带还款责任	89,707,421.13	314,423,141.79	342,842,428.16	61,288,134.76	61,909,266.46			
上海龙宇控股有限公司(舟山龙皓供应链管理有限公司)	控股股东		控股股东为关联方非经营性资金占用承担连带还款责任		2,454,294.72	2,454,294.72					
合计	/	/	/	412,628,283.21	2,459,009,695.59	1,987,575,723.09	884,062,255.71	893,032,657.07	/		/
期末合计值占最近一期经审计净资产的比例					26.60%						
控股股东及其他关联方非经营性占用资金的决策程序					未履行董事会、股东大会审议程序						
当期新增控股股东及其他关联方非经营性资金占用情况的原因、责任人追究及董事会拟定采取措施的情况说明					经自查认定,公司与在 2023 年度报告中补充认定为关联方单位的苏州名特企业管理有限公司、哈尔滨茂盛合企业管理有限公司、哈尔滨谊和通企业管理有限公司的控股子公司(以下简称“相关关联方”)相关业务暂停后,相关关联方未履行完毕的采购、销售合同中均发生了拖欠情况,且拖欠时间明显超出合理范围,同时公司控股股东承诺为前述欠款承担连带责任,并于 2024 年 8 月 26 日向公司先行支付人民币 5,000 万元用于偿还关联债权。基于以上情况判断,公司与上述相关关联方发生的交易不具备经营合理性,应视为非经营性资金占用。公司与相关关联方在 2024 年往来业务中已发生采购、销售合同逾期构成资金占用的情形,通过应收账款、预付账款累计占用资金为 91,791.34 万元(不含利息),占用资金余额为 86,791.34 万元(不含利息)。上表列示金额包含资金占用利息。						

	2024 年度，公司董事会积极督促控股股东尽快完成资金占用清偿，并参与到有关资金占用解决方案的制定中。但因控股股东及实际控制人偿债能力有限，截至 2024 年年度报告披露之日，资金占用余额 86,791.34 万元及利息尚未实现清偿。董事会后续将采取一切可行的措施向控股股东进行追偿。
未能按计划清偿非经营性资金占用的原因、责任追究情况及董事会拟定采取的措施说明	见上
注册会计师对资金占用的专项审核意见（如有）	不适用
年度报告披露的控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况与专项审核意见不一致的原因说明（如有）	不适用

截至 2024 年 12 月 31 日，公司控股股东上海龙宇控股有限公司及其关联方非经营性资金占用余额较大。其中，上海龙宇控股有限公司的关联方舟山伦启石油化工有限公司资金占用本金及利息余额为 3.20 亿元，上海龙宇控股有限公司关联方苏州仓粮油脂有限公司资金占用本金及利息余额为 2.19 亿元，上海龙宇控股有限公司关联方上海茂晟合石油化工有限公司资金占用本金及利息余额为 3.33 亿元。同时，因控股股东及实际控制人偿债能力有限，截至 2024 年年度报告披露之日，资金占用余额 8.68 亿元及利息尚未实现清偿，这对公司的资金流动性和正常经营造成了构成一定负面影响。

因无法获取充分适当的审计证据对控股股东关联方资金往来的性质和可回收性做出判断，导致财务报表相关信息披露的完整性和准确性受到影响，北京大华国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年年度财务报表出具了无法表示意见的审计报告；其后，因控股股东及关联方非经营性资金占用问题，且未能在规定时间内完成清偿，北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2024 年年度财务报表出具了无法表示意见的审计报告，最近两个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见，导致公司股票在被实施退市风险警示后最终退市。此外，公司因涉嫌信息披露违法违规，于 2024 年 12 月 16 日被中国证券监督管理委员会立案调查，调查结果尚未出具。

（三）涉诉情况分析

1、公司子公司舟山龙熠石油化工有限公司与山东省岚桥石化有限公司发生买卖合同纠纷，经山东省高级人民法院二审作出终审判决，维持原判，要求山东省岚桥石化有限公司支付货款本金 14,472.73 万元及违约金。后双方达成执行和解协议，公司于 2022 年收回本金 5,700 万元，2023 年收回本金 5,500 万元。2023 年 12 月 21 日，结合整体经济环境、山东省岚桥石化有限公司实际情况，在法院的组织下，双方达成新的执行和解协议。2024 年公司收到回款 5,585.42 万元，截至 2024 年末，约定款项已全部收回。

2、公司子公司融屿贸易（上海）有限公司与上海易臬有色金属贸易有限公司买卖合同纠纷，2021 年 7 月 21 日上海市第一中级人民法院受理此案，并于 2023 年 1 月收到该案一审判决，子公司融屿贸易（上海）有限公司已向法院申请强制执行。法院经执行后认为本案被执行人暂无财产可供执行，无继续执行的条件，于 2024 年 1 月 15 日裁定终结本次执行程序。本次执行程序终结后，申请执行人发现被执行人有可供执行财产的，可以再次申请执行；被执行人也负有继续履行本案债务的义务。

3、公司子公司舟山龙熠石油化工有限公司与盘锦辽河油田大力能源有限公司发生买卖合同纠纷，2022 年 2 月 14 日辽河人民法院受理此案，诉讼期间收回本金 1,846.30 万元，2022 年 8 月 2 日法院出具判决书，支持公司全部诉讼请求。后双方达成执行和解协议，公司于 2022 年底收回本金 63.70 万元，2023 年收回本金 200 万元。2023 年 8 月 30 日盘锦辽河油田大力能源有限公司大股东辽渔集团有限公司向辽宁省辽河中级人民法院提起强制清算程序，2023 年 9 月 28 日法院裁定受理强制清算申请，2023 年 11 月公司接到清算组通知，依规提交《债权申报表》等材料。2024 年 12 月盘锦辽河油田大力能源有限公司股东变更，大股东辽渔集团有限公司退出，新股东变为辽宁拓石新能源有限公司。双方于 2024 年 9 月达成新的《协议》，分期归还剩余欠款，现协议已生效。八个油罐以及两辆车，目前继续查封中。截至 2024 年年报披露日，2025 年无新增回款，累计收回本金 2,110 万元。

4、证券虚假陈述责任纠纷案件。2024 年 4 月 29 日，公司收到中国证券监督管理委员会上海监管局的《行政监管措施决定书》后，有证券投资者陆续向上

海金融法院提起诉讼，要求公司赔偿投资损失等。截至 2024 年年报披露日，公司收到上海金融法院正在审理的案涉系列案件通知共计 31 件涉诉案件，均系投资者个人基于上述所涉事项而提起的证券虚假陈述责任纠纷系列案件，所涉标的金额总计约为 849.38 万元，该系列案件正在一审审理中。

以上涉诉情况分析，系根据龙宇股份的公告材料整理得出，鉴于无法保证龙宇股份既往均如实履行公告义务，且可能发生公告期后涉诉事项，因而本涉诉情况分析可能无法反映龙宇股份涉诉的完整信息，敬请投资者注意。

（四）前十大股东所持公司股份被质押、冻结情况

根据公司退市时自中国证券登记结算有限责任公司上海分公司获取的数据，截至 2025 年 7 月 2 日，公司退市时不存在前十大股东所持公司股份被质押、冻结的情况。

（五）退市公司未曾被纳入沪深股通标的范围，存在境外投资者，境外投资者的股票存在不能转让的风险。

（六）退市公司股东中存在 QFII/RQFII/公募基金，根据《两网公司及退市公司股票转让办法》，其只能卖出所持有的股票，不得买入。

四、提请投资者注意的投资风险

（一）近两年财务报表被出具无法表示意见的审计报告

北京大华国际会计师事务所（特殊普通合伙）和北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）分别对上海龙宇数据股份有限公司 2023 年和 2024 年年度财务报表出具了无法表示意见的审计报告。2023 年审计报告中形成无法表示意见的基础主要包括：部分应收账款和预付款项的资金性质、可回收性难以判断，公司未能提供充分文件资料，审计机构无法获取全面审计证据，公司在识别及披露关联方及关联交易方面存在内部控制缺陷，影响财务报告中相关信息披露的完整性和准确性等。2024 年审计报告中形成无法表示意见的基础主要包括：控股股东资金占用可收回性存在重大不确定性，公司因涉嫌信息披露违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查且调查结果尚未出具，股权收购预付款的可收回性难以判断，以及投资者索赔事项对财务报表可能产生的影响无法确定等。由于上述事项的重要性，审计机构无法获取充分、适当的审计证据以作为形成财务报表审计

意见的基础，敬请投资者注意无法表示意见所涉事项，审慎投资。

（二）公司的持续经营存在的重大不确定性

公司存在控股股东及关联方非经营性资金占用情况，期末资金占用余额较大且未能按时清偿。截至 2024 年 12 月 31 日，控股股东上海龙宇控股有限公司资金占用本金及利息达 88,406.23 万元，虽控股股东出具了关于解决资金占用问题的承诺函等，但资金的可收回性存在重大不确定性，这可能导致公司资金周转困难，对公司的日常运营产生严重不利影响。

公司将于 2025 年 8 月 22 日起在退市板块挂牌转让。退市板块的挂牌企业通常在融资方面会受到较多限制，比如难以通过股权融资、债权融资的渠道获取资金，金融机构对其贷款审批也会更为严格，融资成本可能更高，融资规模也会受到限制。这使得公司在业务拓展、项目投资、债务偿还等方面的资金来源大幅减少，可能进一步加剧公司的资金压力，影响公司的持续经营能力。

此外，2024 年公司实现归属于上市公司股东的净利润为-33,164.45 亿元，同比大幅下降 602.85%，处于亏损状态。同时，公司面临多项诉讼事项。这些因素均导致公司的持续经营能力存在重大不确定性，投资者需警惕相关风险。

（三）破产重整计划执行及公司破产清算风险

根据龙宇股份披露的 2024 年年度报告及相关公告，截至本报告出具日，未发现龙宇股份涉及破产重整及破产清算相关事项，但不排除未来公司经营恶化，进入破产重整及破产清算程序的可能，敬请投资者注意。

（四）法律风险

重大诉讼仲裁风险，详见本报告之“三、上海龙宇数据股份有限公司重大事项分析”之“（三）涉诉情况分析”。

（五）其他风险

1、资金占用、内控完善及被处罚的风险

（1）控股股东及关联方资金占用可收回性存在重大不确定性的风险

公司存在控股股东及关联方非经营性资金占用情况，截至 2024 年 12 月 31 日，资金占用余额较大且未能按时清偿，资金可收回性存在重大不确定性。上述情况不仅影响公司资金周转，还可能导致公司面临流动性危机，对公司的正常经

营和财务状况造成一定负面影响。敬请投资者关注。

（2）内部控制风险

公司在识别及披露关联方及关联方交易的内部控制运行上出现缺陷，未能准确、全面地识别交易方关系，关联交易管理不够规范，存在未按规定履行审批程序及披露义务的情况。此外，公司于 2023 年和 2024 年分别被内部控制审计机构北京大华国际会计师事务所（特殊普通合伙）和北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具了否定意见的《内部控制审计报告》，表明公司内部控制存在重大缺陷，影响公司经营管理和财务信息的可靠性。尽管龙宇股份已于 2024 年进行整改，但相关关联方占用资金尚未归还，款项可收回性存在重大不确定性，公司相关的内部控制未能制定有效催收关联方资金回款的相关制度，未能对可收回性进行合理、准确的估计，并按照企业会计准则的规定对估计金额进行计量，导致财务报告及相关信息的真实完整不能得到合理保证。敬请投资者关注。

（3）信息披露违规被处罚的风险

公司于 2024 年 12 月 16 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《立案告知书》（编号：证监立案字 0032024053 号），因涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会决定对公司立案。目前，调查结果尚未出具。若调查结果认定公司存在信息披露违规行为，公司可能面临监管处罚（包括但不限于罚款、警告），相关责任人员亦可能被采取市场禁入等措施；此外，还可能影响投资者对公司的信任，对公司的市场形象和股价造成不利影响。敬请投资者关注。

2、证券虚假陈述法律诉讼风险

截至公司 2024 年年报披露日，投资者在诉公司虚假陈述案件 31 起，累计诉讼金额 8,493,815.92 元。龙宇股份将密切关注相关事项的进展情况，依照法定程序积极应诉，维护公司及广大投资者合法权益，并按照相关法律法规要求及时履行信息披露义务。敬请投资者关注。

3、经营风险

（1）行业政策变化的风险

数据中心及算力服务行业正处于快速发展阶段，在人工智能爆发式发展的刺

激下，迎来向智算中心转型的重大变革，整体呈现高增长、技术驱动、竞争格局分化的特征。数据中心及算力服务行业的发展与国家产业政策紧密相关，国家在算力基础设施建设、绿色低碳发展、市场准入等方面的政策调整可能对公司经营产生重大影响。若国家出台更严格的能耗管控标准，要求数据中心进一步降低 PUE 值（电能利用效率），公司现有数据中心可能需要投入额外资金进行技术改造以满足新规，这将增加运营成本；若政策对算力中心的布局规划、审批流程作出调整，可能影响公司新项目的推进进度，导致业务拓展受阻。敬请投资者关注。

（2）退市后经营受限的风险

退市后，公司将面临多方面经营挑战。①公司发展方面。退市后公司在资本市场的曝光度下降，不利于吸引优秀人才和技术资源，而 IDC 业务及算力基础设施产业升级对专业人才和技术投入要求较高，这可能制约业务的持续发展与创新。②融资活动方面。退市板块的挂牌企业在融资渠道上受到较多限制，难以通过股权融资、债权融资等方式获取资金，金融机构对其贷款审批也更为严格，融资成本可能上升，融资规模受限。这将导致公司在数据中心扩建、算力基础设施升级等项目上的资金投入不足，进一步影响业务扩张和市场竞争力的提升。敬请投资者关注。

（3）管理风险

公司在业务转型过程中，随着 IDC 业务的扩张和大宗商品业务的剥离，组织架构和管理体系需要相应调整，可能面临管理风险。①若内部管理制度未能及时适配新的业务模式，可能出现流程不畅、权责不清等问题，影响运营效率。②IDC 业务对技术人才和管理人才的需求较高，若无法吸引、培养和保留足够的核心人才，将制约业务发展。③公司旗下拥有多家子公司，跨区域、跨业务的管理难度较大，若对子公司的管控不到位，可能导致资源浪费、协同效应难以发挥，甚至出现合规风险。敬请投资者关注。

4、退市挂牌的风险

（1）交易频次受限的风险

根据《两网公司及退市公司股票转让办法》第七条第二款规定，由于公司 2024 年归属于上市公司股东的净利润为负值且财务报表被出具无法表示意见的审计

报告，其股票将每周转让三次（每星期一、三、五各转让一次），股票简称最后一个字符为阿拉伯数字“3”。相较于主板市场每日交易，交易频次的减少会降低股票的活跃度，投资者难以在短时间内根据市场变化灵活调整持仓。敬请投资者关注。

（2）流动性不足的风险

退市板块投资者群体相对有限，市场参与度偏低，股票交易活跃度远低于主板市场。可能导致股票买卖价差较大，投资者可能在减持股票时因难以匹配合适交易对手而被迫以较低价格成交；在增持时，亦可能因成交量匮乏而无法按预期价格完成买入，整体面临较高的流动性风险。敬请投资者关注。

主办券商郑重提醒广大投资者充分关注上述事项及由此产生的相关风险，慎重做出投资决策。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于上海龙宇数据股份有限公司投资风险分析的报告》之盖章页）

首创证券股份有限公司

2025 年 8 月 20 日