

# 关于对元聚变（上海）科技股份有限公司 的年报问询函

公司一部年报问询函【2025】第 321 号

元聚变（上海）科技股份有限公司（元聚变）董事会：

我部在挂牌公司 2024 年年报审查中关注到以下情况：

## 1、关于经营业绩与毛利率

你公司 2022-2024 营业收入分别为 7,098,325.57 元、117,505,609.19 元、535,138,415.63 元，毛利率分别为 7.05%、1.73%、2.02%。其中新媒体生态数据推广业务 2024 年营业收入为 527,339,358.79 元，较上年同比增加 408.61%，毛利率 1.55%，上年同期为 1.05%。

请你公司：

（1）结合下游客户需求、行业竞争情况、主要客户的定价机制、销售单价、成本构成等说明新媒体生态数据推广业务本期营业收入大幅变动的原因及合理性，说明毛利率持续偏低是否符合行业惯例；

（2）说明新媒体生态数据推广业务的具体经营模式、获客途径、具体运营方式、市场供需关系、公司在上下游之间的角色与承担的义务、公司为客户提供的具体服务、收入确认政策、验收流程等，结合上述情况，说明与之相关的收入确认是否符合企业会计准则规定；

（3）说明近三年营业收入大幅增长但毛利率维持在较低水平的  
原因及合理性，结合行业发展趋势、市场地位及核心竞争力、期后在

手订单情况等说明营业收入增长是否具有可持续性。

## 2、关于主要客户

2024年，公司前五大客户的销售金额合计425,202,414.74元，年度销售占比79.46%，其中第一大客户为菲尔莱（北京）科技有限公司，年度销售金额347,266,835.60元，年度销售占比64.89%；上期销售金额22,815,476.67元，年度销售占比19.42%，经查，该公司曾通过网络渠道提供荐股等相关课程。

请你公司：

（1）分别说明本期前五大客户的合作情况，包括但不限于客户名称、获客途径、客户主营业务、合作历史、是否为本期新增客户及新增原因、合作内容、合同金额、收入确认时点及依据、毛利率情况、回款情况及应收账款余额情况，并结合与主要客户的合作期限及到期后续期的可能性说明主要客户及经营业绩的稳定性；

（2）说明菲尔莱（北京）科技有限公司的主营业务、实控人及股权结构，是否与你公司及你公司控股股东、实际控制人、董监高或核心员工之间存在关联关系或潜在利益安排；说明与菲尔莱（北京）科技有限公司合作的背景、原因及必要性，说明你公司为其提供的主要产品及服务，是否存在通过该公司线上推介股票的行为，是否存在合规风险。

## 3、关于主要供应商

2024年，你公司第向一大供应商海南巨量引擎信息技术有限公司采购金额为516,315,322.26元，占年度采购总额的98.48%。

请你公司：

说明向海南巨量引擎信息技术有限公司采购的具体内容，公司向其采购的内容与向客户提供的服务是否存在差别，你公司在该产业链中承担的责任与风险；说明你公司是否对第一大供应商存在重大依赖，是否会对你公司生产经营构成重大不利影响。

请就上述问题做出书面说明，并在2025年9月3日前将有关说明材料报送我部（nianbao@neeq.com.cn），同时抄送监管员和主办券商；如披露内容存在错误，请及时更正；挂牌公司应当严格遵守保密法律法规，在公开披露的回复文件中不得擅自公开涉及国家秘密的信息，如涉及国家秘密、商业秘密等不适宜公开的信息，可向我部申请豁免披露。

特此函告。

挂牌公司管理一部

2025年8月20日