

关于对元聚变（上海）科技股份有限公司的 半年报问询函

公司一部半年报问询函【2025】第036号

元聚变（上海）科技股份有限公司（元聚变）董事会、首创证券：

我部在挂牌公司2025年半年报审查中关注到以下情况：

1、关于新业务

报告期内你公司实现营业收入239,196,763.61元，毛利率为3.88%。其中，AI类产品和服务业务实现收入10,255,746.91元，同比增长241.54%，毛利率为48.52%，显著高于公司整体毛利率。该业务被你公司描述为发展方向，但收入规模仅占营业总收入的4.29%。

请你公司：

（1）说明AI类产品和服务的具体内容、应用场景、目标客户及收费模式、主要供应商及合作模式；请以元点数字人、炬宝GEO等具体产品为例，说明其技术门槛、核心竞争优势及与市场上同类产品的差异化情况；

（2）列示报告期内AI类产品和服务业务的前五大客户名称、销售内容、金额及是否存在关联关系；结合客户结构，说明该业务是否依赖于单一或少数客户，其爆发式增长的驱动因素及可持续性；

（3）说明该业务毛利率与公司整体差异较大的原因，该业务高毛利源于技术溢价还是其他特殊安排，是否与行业平均水平存在显著差异，并分析该毛利率水平的后续变动趋势，是否存在毛利率下滑风

险；

(4) 说明发展该新业务所需的核心资源与你公司传统的新媒体生态数据推广业务之间是否存在协同效应，结合研发投入、人员构成及现金流情况，分析公司是否具备支持该业务持续高速增长的资源与能力。

请主办券商对上述问题进行核查，并就如下问题发表明确意见：公司 2025 年半年度报告关于商业模式与经营计划等相关内容是否客观、真实、准确，是否存在误导性陈述；如存在，请督导公司进行整改。

2、关于交易性金融资产

报告期末，你公司交易性金融资产为 17,354,377.25 元，较期初减少 65.86%，主要为出售卡司通股票所致。本期处置交易性金融资产确认投资收益 11,064,922.01 元，是报告期内公司实现扭亏为盈的关键因素，并导致货币资金余额增加至 36,882,504.36 元，增幅 83.05%。

同时，你公司报告期内经营活动产生的现金流量净额为 -11,107,760.45 元，且期末预付款项增加至 29,568,911.25 元。

请你公司：

(1) 说明在报告期内集中出售卡司通股票的主要考虑、决策过程及合规性；结合交易价格、处置时公允价格，说明投资收益的具体计算过程及相关会计处理是否符合企业会计准则规定；

(2) 结合经营活动现金流状况、预付款项增长、未来业务投入

计划及有息负债情况，说明本次集中出售金融资产是否为了满足特定资金需求，并分析公司目前是否存在资金缺口及相应的应对措施。

3、关于在建工程

报告期末，你公司在建工程账面价值为 3,676,331.93 元，均为厂房建设，其中账面余额 34,576,361.67 元，2022 年计提减值准备 30,900,029.74 元，计提比例 89.37%，2022 年后账面价值未发生变动。

请你公司：

(1) 说明该在建工程的建设内容、初始预算、累计实际投入以及自 2022 年末以来工程进度无进展的具体原因，该项目目前是否处于长期停工、缓建状态，是否存在无法继续实施的重大障碍；

(2) 列示报告期内及以往年度对该在建工程进行减值测试的方法及关键假设，说明在项目长期无任何投入与进展的情况下，2022 年后未对其计提减值准备的依据是否充分、审慎，是否符合企业会计准则的规定；

(3) 说明该项目的资金来源，资产权属是否清晰、完整，是否存在抵押、查封等权利受限情形，以及对该项目的后续具体处置或利用计划，并评估其长期停滞状态对公司财务状况及经营规划的影响。

请就上述问题做出书面说明，并在 2025 年 12 月 22 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12月8日