

亿阳信通股份有限公司
关于上海证券交易所对公司 2025 年三季度报告
信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

亿阳信通股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到上海证券交易所（以下简称“上交所”）《关于亿阳信通股份有限公司 2025 年三季度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2025】3908 号，以下简称《问询函》）。公司对《问询函》内容高度重视，积极组织相关各方对《问询函》中涉及的内容进行逐项落实。现就《问询函》中相关问题回复如下：

一、关于经营业绩。2025 年三季报显示，前三季度公司实现营业收入 1.93 亿元，同比增长 0.03%；其中第三季度确认收入 1.27 亿元，同比增长 88.22%，主要系公司开展硬件定制业务所致。前三季度公司实现归母净利润-1.37 亿元，其中第三季度实现归母净利润-0.42 亿元，均同比由盈转亏。请公司：

（1）分季度列示各业务板块的收入、毛利率及同比变动情况，说明公司第三季度收入大幅增长但净利润亏损的原因及合理性，是否与同行业可比公司趋势一致；（2）分业务板块补充披露前五名客户及供应商的名称、关联关系、是否本年新增、交易内容、交易金额、回款情况等，说明去年或本年新增业务的获客方式及订单的可持续性；（3）补充披露硬件定制业务的业务模式及经营情况，并结合相关合同权利义务安排、收入确认政策等，说明相关收入确认时点和依据是否符合企业会计准则有关规定。

（一）分季度列示各业务板块的收入、毛利率及同比变动情况，说明公司第三季度收入大幅增长但净利润亏损的原因及合理性，是否与同行业可比公司趋势一致。

【公司回复】

1、分季度列示各业务板块的收入、毛利率及同比变动情况

单位：元

分行业	分产品	2025 年第一季度			2025 年第二季度			2025 年第三季度		
		营业收入	毛利率	毛利率同比增减	营业收入	毛利率	毛利率同比增减	营业收入	毛利率	毛利率同比增减
计算机与通信行业	技术开发/服务	38,716,032.10	60.39%	减少 8.97 百分点	21,481,248.69	34.86%	减少 35.52 百分点	25,684,705.07	20.28%	减少 35.75 百分点
	信息系统集成	2,495,575.23	54.29%	增加 27.30 百分点	1,788,515.62	22.79%	增加 19.45 百分点	510,000.00	65.74%	增加 59.69 百分点
	硬件定制业务	-	-	-	137,168.14	12.26%	-	99,561,876.76	1.56%	
小计		41,211,607.33	60.02%	减少 8.66 百分点	23,406,932.45	33.80%	减少 46.49 百分点	125,756,581.83	5.64%	减少 89.40 百分点
智能交通行业	智能交通系统集成	-	-	-	-	-	-	-3,224.40	-	
其他业务	其他业务收入	331,380.42	-14.08%	增加 230.16 百分点	577,343.81	35.14%	减少 39.16 百分点	1,455,127.23	8.94%	减少 66.41 百分点
合计		41,542,987.75	59.43%	减少 5.85 百分点	23,984,276.26	33.83%	减少 20.59 百分点	127,208,484.66	5.68%	减少 47.78 百分点

2、公司第三季度收入大幅增长，但净利润亏损的原因及合理性

第三季度收入大幅增长的核心驱动力是硬件定制业务的突破。该业务为公司战略布局方向，上半年尚处于拓展期，第三季度实现收入 9,956.19 万元，直接推动当季收入同比增幅达 88.22%。但与此同时，多重因素叠加导致净利润仍呈亏损状态，具体原因如下：

新业务毛利率偏低：新业务系指公司自本年度开始开展的硬件定制业务，其中在第三季度实现收入的主要是算力卡定制业务。硬件定制业务三季度毛利率仅 1.56%，对利润贡献有限。毛利率的阶段性承压，主要系公司为快速渗透国内推理算力卡客户、抢占市场份额，采取战略性定价策略，且业务规模尚且有限所致。

传统业务承压收缩：受电信运营商“降本增效”政策影响，传统技术开发/服务业务订单规模同比下降。同时部分签约业务毛利率偏低，盈利空间被压缩。第三季度技术开发/服务收入 2,568.47 万元，比去年同期减少 3,750.65 万元；第三季度该业务毛利率 20.28%，比去年同期减少 35.75 百分点。

费用端支出增加：虽传统业务承压收缩，为拓展市场、强化研发能力，业务团队仍保持稳定，固定运营成本维持高位。公司第三季度销售费用 1,207.69 万元，同比增加 710.33 万元，主要为市场费用和职工薪酬增加；管理费用 2,309.09 万元，同比减少 67.76 万元；研发费用 1,440.48 万元，同比增加 157.78 万元，主要为职工薪酬增加。三项费用合计增加 800.35 万元，进一步侵蚀利润。

综上所述，虽然公司第三季度收入大幅增长，但由于新业务尚处于市场拓展初期，毛利率偏低、传统业务承压收缩、公司固定运营成本仍维持高位导致费用支出增加，净利润仍然亏损。

3、是否与同行业可比公司趋势一致

1) 第三季度公司技术开发/服务业务板块毛利率为 20.28%，同行业可比公司相关业务毛利率如下表：

代码	简称	产品或服务名称	2025.06 毛利率	2024.12 毛利率	2023.12 毛利率
003007	直真科技	电信运营商软件开发及技术服务	56.47%	66.32%	68.26%
300025	华星创业	通信服务	11.33%	9.03%	13.48%
301315	威士顿	软件开发+运维服务	45.08%	47.28%	54.67%
同行公司平均毛利率			37.63%	40.88%	45.47%

数据来源：中国证监会指定信息披露网站巨潮资讯（<http://www.cninfo.com.cn/new/index>）。

自上表中可以看出，近年来同行业内公司软件开发服务业务平均毛利率呈现出下滑的趋势。公司软件开发/服务业务毛利率下滑趋势与同行业公司大体一致。

2) 第三季度信息系统集成业务板块毛利率为 65.74%，同行业可比公司相关业务毛利率如下表：

代码	简称	产品或业务名称	2025.06 毛利率	2024.12 毛利率	2023.12 毛利率
003007	直真科技	系统集成	38.21%	24.27%	24.95%
600474	湘邮科技	系统集成及其他	4.46%	16.78%	29.70%
301315	威士顿	系统集成	8.25%	8.38%	13.46%
同行公司平均毛利率			16.98%	16.47%	22.70%

数据来源：中国证监会指定信息披露网站巨潮资讯（<http://www.cninfo.com.cn/new/index>）。

综合公司近年情况，外购软、硬件系统集成业务平均毛利率大概在 10%-45%之间，自产软件系统集成业务平均毛利率一般在 90%以上，自上表中可以看出，近几年同行业信息系统集成业务毛利率在 4.46%-38.21%之间。公司 2025 年前三季度平均毛利率为 43.75%，第三季度毛利率 65.74%高于前三季度平均毛利率，源于个别高毛利率自有软件集成合同，符合公司自产软件信息系统集成业务的特征。

3) 第三季度公司硬件定制业务板块毛利率为 1.56%，因对应算力卡定制业务专属细分领域较窄，在市场上暂未找到同行业完全可比公司及产品，相关毛利率对比数据参考性有限。该项业务的业务模式及经营情况详见下述问题（三）的相关回复。

综上所述，除硬件定制业务未有可比及参考数据，公司的传统技术开发/服务业务以及信息系统集成业务等各细分业务与同行业可比公司毛利率变化趋势大体一致。

（二）分业务板块补充披露前五名客户及供应商的名称、关联关系、是否本年新增、交易内容、交易金额、回款情况等，说明去年或本年新增业务的获客方式及订单的可持续性。

【公司回复】

1、公司 2025 年 1-9 月前五大客户明细

单位：人民币元

序号	分行业	分产品	名称	是否存在 关联关系	是否本 年新增	业务内容	交易金额 (不含税)	回款情况 (含税)
1	计算机与通信行业	硬件定制业务	图灵新讯美(重庆)科技有限公司	否	是	40 系列算力卡产品	99,508,849.56	112,445,000.00
2	计算机与通信行业	技术开发/服务	西安中兴精诚通讯有限公司	否	是	中国铁塔（多地分公司）监控中心运维服务	13,737,070.93	896,009.98
3	计算机与通信行业	技术开发/服务	中国移动通信集团陕西有限公司	否	否	OSS 综合网管开发及服务	12,601,440.20	11,988,701.39
4	计算机与通信行业	技术开发/服务	中国移动通信集团黑龙江有限公司	否	否	传输工作台软件开发，综合网管系统优化及维护服务，供应链系统支撑服务	7,047,330.00	5,876,058.30
5	计算机与通信行业	技术开发/服务	中国联合网络通信有限公司智网创新中心	否	否	智能监控系统软件开发	6,791,500.00	0.00

2、公司 2025 年 1-9 月前五大供应商明细

单位：人民币元

序号	分行业	分产品	名称	是否存在关联关系	是否本年新增	交易内容	交易金额 (不含税)
1	计算机与通信行业	硬件定制业务	绍兴市睿宇电子商务有限公司	否	是	显卡套件	94,580,973.45
2	计算机与通信行业	硬件定制业务	浙江睿米电子科技有限公司	否	是	显卡	17,876,106.19
3	计算机与通信行业	技术开发/服务	河南易才人力资源咨询有限公司	否	是	人员外包服务	9,707,194.31
4	计算机与通信行业	硬件定制业务	意森（深圳）科技有限公司	否	是	风扇显卡	4,360,000.01
5	计算机与通信行业	硬件定制业务	南部中盈数字通信科技(广东)有限公司	否	是	CPU、主板等	2,722,000.00

3、去年或本年新增业务的获客方式及订单的可持续性

2025 年，公司新增硬件定制业务，获客方式系在公司原有资源基础上，通过引入新团队，进入新的市场领域，并拓展新的客户。客户主要需求集中在大规模推理算力卡、PCIe Switch 板卡及网络连接设备等核心硬件上。硬件定制，尤其是算力卡定制，是公司转型的重要业务方向，业务模式及经营情况请见下述问题（三）的相关回复内容。

此外，2024 年公司系统集成业务增幅较大，主要获客方式是三大运营商 DICT 业务的公开招募以及其他客户的公开招投标，多为单一项目签约及结算。系统集成项目的需求高度依赖下游行业的数字化投入预算，并且市场竞争愈发激烈。综合战略选择等多方面因素考量，预计今年公司系统集成业务的规模会较去年有所收缩。

（三）补充披露硬件定制业务的业务模式及经营情况，并结合相关合同权利义务安排、收入确认政策等，说明相关收入确认时点和依据是否符合企业会计准则有关规定。

【公司回复】

1、硬件定制业务的业务模式及经营情况

1) 关于算力卡定制业务：

算力卡定制业务模式如下：公司采购芯片等主要部件及相关配套辅料，重新设计①PCB 板重新布局②显存扩容方案③散热方案④卡间通信机制；再委托加工厂依据公司自主设计的全套图纸进行贴片与组装；生产完成后经公司全流程自主测试，待产品性能、稳定性等符合用户场景需求后交付用户。此外，交付后公司持续提供完善售后服务，形成“需求-设计-生产-交付-售后”的闭环服务体系。

2) 除上述算力卡定制业务外，公司尚有 PCIE Switch 扩展卡等服务器核心硬件定制和工业边缘计算网关等工业边缘智能定制硬件业务，业务模式与算力卡定制业务大体类似；另有采用 ODM 方式贴牌销售的通信网络产品等硬件产品。这些产品正处于市场拓展阶段，在前三季度尚未形成收入。

硬件定制业务目前尚处于市场拓展初期，公司前三季度实现销售收入 9,969.90 万元，其中算力卡定制业务实现销售收入 9,950.88 万元。业务正在持续推进中。

2、硬件定制业务的收入确认政策

根据《企业会计准则》的相关规定，企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

企业向客户转让商品前能够控制该商品的情形包括：

1) 企业自第三方取得商品或其他资产控制权后，再转让给客户；

2) 企业能够主导第三方代表本公司向客户提供服务；

3) 企业自第三方取得商品控制权后，通过提供重大的服务将该商品与其他商品整合成某组合产出转让给客户。

在具体判断向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权时，企业不应仅局限于合同的法律形式，而应当综合考虑所有相关事实和情况，这些事实和情况包括：

- 1) 企业承担向客户转让商品的主要责任；
- 2) 企业在转让商品之前或后承担了该商品的存货风险；
- 3) 企业有权自主决定所交易商品的价格；
- 4) 其他相关事实和情况。

3、硬件定制业务的相关合同权利义务

公司硬件定制业务的销售和采购业务相互独立，与相关客户和供应商独立签订业务合同，相关合同权利义务具体分析如下：

序号	项目	合同主要约定内容
1	公司是否完全或主要承担了原材料生产加工的保管、灭失和价格波动等存货风险	公司对购进的原材料进行验收后取得控制权，后续生产加工过程中的保管、毁损灭失和价格波动等风险，均由公司进行承担
2	公司是否有权按照自身意愿使用或处置相关原材料、是否具备对最终产品的完整销售定价权	对于购进的原材料，公司按照技术设计方案进行生产加工或进行处置；对于最终产品的销售定价，由公司与客户就相关产品进行协商定价，不受其他第三方影响，公司具备完整的销售定价权
3	公司对原材料加工的复杂程度以及在形态、功能等方面的变化程度等	最终产品由原材料按照公司的技术设计方案生产加工而来，其中历经多道工序，加工过程较为复杂，由原材料到最终产品的形态及功能已产生实质性变化
4	公司是否承担了向客户提供合格产品的首要履约义务并主导货物所有权的转移	公司是履行产品交付、质量保证及售后支持的唯一合同责任方，公司对产品的整体质量与性能向客户承担最终保证责任。公司将产品运抵指定地点并通知客户提货、验收，收到客户的《验收单》，视为完成交付义务并转移商品控制权
5	是否承担了最终产品销售对应收账款的信用风险	公司与客户的销售合同中，对信用期和结算方式等进行了约定，公司承担了客户未能按合同约定支付货款的信用风险

综上所述，针对前三季度的硬件定制业务，公司按合同约定条件交付产品，实现控

制权转移并取得客户验收单时按照总额法确认收入，符合企业会计准则的有关规定。

二、关于货币资金。2025 年三季报显示，公司货币资金期末余额 11.07 亿元，同比增长 25.53%；前三季度确认利息收入 190.42 万元，同比减少 64.07%。2025 年半年报显示，公司上半年末受限货币资金 3.17 亿元，主要为司法冻结资金。请公司补充披露日均货币资金余额、存款利率水平、资金存放及受限情况，说明利息收入和货币资金规模是否匹配、变动趋势相反的原因及合理性，相关资金是否存在潜在限制性用途或被其他方实际使用的情况。

【公司回复】

1、货币资金与利息收入的匹配情况

1) 月度货币资金平均余额情况如下：

2024 年度			单位：元
时间	月初余额	月末余额	平均余额
1 月份	686,136,387.85	693,018,005.28	689,577,196.57
2 月份	693,018,005.28	679,671,701.24	686,344,853.26
3 月份	679,671,701.24	667,278,769.91	673,475,235.58
4 月份	667,278,769.91	1,040,380,903.26	853,829,836.59
5 月份	1,040,380,903.26	1,027,276,601.62	1,033,828,752.44
6 月份	1,027,276,601.62	988,397,421.22	1,007,837,011.42
7 月份	988,397,421.22	978,040,264.02	983,218,842.62
8 月份	978,040,264.02	892,471,469.58	935,255,866.80
9 月份	892,471,469.58	881,956,533.04	887,214,001.31
10 月份	881,956,533.04	867,099,251.88	874,527,892.46
11 月份	867,099,251.88	860,306,398.06	863,702,824.97
12 月份	860,306,398.06	835,804,112.36	848,055,255.21

2025 年前三季度			单位：元
时间	月初余额	月末余额	平均余额
1 月份	835,804,112.36	913,843,083.36	874,823,597.86
2 月份	913,843,083.36	928,309,550.43	921,076,316.90

3 月份	928,309,550.43	1,221,307,395.50	1,074,808,472.97
4 月份	1,221,307,395.50	1,214,448,230.69	1,217,877,813.10
5 月份	1,214,448,230.69	1,180,900,613.65	1,197,674,422.17
6 月份	1,180,900,613.65	1,154,646,688.86	1,167,773,651.26
7 月份	1,154,646,688.86	1,097,956,919.19	1,126,301,804.03
8 月份	1,097,956,919.19	1,099,095,124.96	1,098,526,022.08
9 月份	1,099,095,124.96	1,107,127,078.36	1,103,111,101.66

2) 公司利息收入、资金规模、货币资金平均利率情况如下:

单位: 元

项目	本报告期	上年同期
利息收入	1,904,157.68	5,300,105.69
货币资金日均余额[注]	1,086,885,911.33	861,175,732.95
货币资金平均利率	0.18%	0.62%
四大银行活期存款平均利率	0.08%	0.19%

注: 考虑到公司银行账户日间动账频率不高、月度货币资金余额可以在一定程度上体现当月公司货币资金水平, 因此以月均余额近似测算日均余额: 货币资金日均余额=当年月度货币资金余额之和/期间月度数; 货币资金平均利率=利息收入/平均货币资金余额。

2025 年银行存款利率进一步下调, 本报告期公司货币资金平均利率 0.18%, 较去年同期有所下降, 公司货币资金平均利率与整体市场利率变动趋势一致。公司货币资金平均利率高于四大银行活期存款利率, 系公司主要存款银行活期存款利率高于四大国有银行。综上, 公司利息收入与货币资金规模相对匹配。

2、利息收入和货币资金规模变动趋势相反的原因及合理性

本报告期货币资金日均余额 108,688.59 万元, 利息收入 190.42 万元, 去年同期货币资金日均余额 86,117.21 万元, 利息收入 530.01 万元, 货币资金余额同比增加利息收入同比减少主要原因系:

1) 交通银行哈尔滨哈西支行因账户冻结, 以往年度银行未予计息, 公司此前经审慎评估, 未计入当期收益。去年同期收到存款利息 241.62 万元, 致利息收入增加。

2) 银行活期存款平均利率较 2024 年同期下降, 利息收入同比减少。

以上原因致本报告期利息收入和货币资金规模变动趋势相反，具有合理性。

3、本报告期末，货币资金存放及受限情况如下：

单位：元

货币资金类型	2025 年 9 月末账面 余额	受限金额	受限原因	资金存放地点
现金	200,104.39			境内
银行存款	1,105,694,927.53	313,111,124.54	司法冻结	公司所属境内银 行账户
其他货币资金	1,232,046.44	1,220,847.94	项目保函存款	公司所属境内银 行账户
合计	1,107,127,078.36	314,331,972.48		

除上述受限情形外，公司货币资金不存在潜在限制性用途，也不存在被其他方实际使用的情况。

三、风险提示

截至 2025 年第三季度末，公司主营业务收入为 1.93 亿元，且扣非前后净利润均亏损。若公司 2025 年度经审计的利润总额、净利润或者扣除非经常性损益后的净利润孰低者为负值且营业收入低于 3 亿元，根据《上海证券交易所股票上市规则》9.3.2 条相关规定，公司在 2025 年年报披露后可能被实施退市风险警示。请广大投资者关注，并注意投资风险。

公司指定的信息披露媒体为中国证券报、上海证券报及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），公司发布的信息以公司公告为准，敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

特此公告。

亿阳信通股份有限公司董事会

2025 年 12 月 23 日