

## 莲花控股股份有限公司

# 关于上海证券交易所对公司股票期权激励计划相关事项的问询函的回复公告

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。

### 重要内容提示：

- 公司本次股权激励中为被激励员工所设置的业绩指标明显较高，实现存在困难。
- 莲花紫星目前已签署的部分算力服务合同可能存在收回采购成本实际所需时间超出预期或无法收回的风险。
- 截至2024年8月，莲花紫星仍处于亏损状态，全年能否盈利存在不确定性。
- 为保证采购计划的履行，莲花紫星还需支付约3.1亿元，目前尚未最终签署新增授信额度或融资租赁合同。根据当前测算，未来两年可能仍存在约7.8亿元的设备购置资金需求，存在较大的融资压力。
- 公司实控人控制的厚磁科技下属部分子公司存在债务未完全到期偿付、资产查封冻结情况。
- 敬请广大投资者注意二级市场交易风险，理性决策，审慎投资。

莲花控股股份有限公司（以下简称“莲花控股”或“公司”）于2024年8月30日收到上海证券交易所出具的《关于莲花控股股份有限公司股票期权激励计划相关事项的问询函》（上证公函〔2024〕1169号）（以下简称“问询函”），公司对相关问题进行了认真调查、分析和落实。现对有关情况回复公告如下：

**问题 1：**

根据草案，公司对莲花紫星 2024-2026 年的业绩考核目标值营业收入分别为 1.2 亿元、4.0 亿元、6.0 亿元，净利润 0.15 亿元、0.8 亿元、1.5 亿元。根据定期报告，2023 年年报公司算力服务业务营业收入仅 76.46 万元，营业成本 31.68 万元。业绩考核目标值远超公司业务开展实际情况，营业收入及净利润目标值三年分别增长至 5 倍、10 倍，预测增速较为激进。请公司：（1）补充披露莲花紫星最近一年又一期的主要财务数据，包括营业收入、成本、各项费用、净利润、资产、负债情况；（2）结合莲花紫星历史业绩、同行业可比公司同期同类业务开展情况、近三年算力租赁业务市场价格变化情况，说明公司制定上述业绩指标的科学性、合理性。

**回复：**

**一、补充披露莲花紫星最近一年又一期的主要财务数据，包括营业收入、成本、各项费用、净利润、资产、负债情况**

2023 年 11 月，公司成立浙江莲花紫星智算科技有限公司（以下简称“莲花紫星”）开展智算科技业务，实缴注册资金 1.2 亿元。2024 年 1-8 月，莲花紫星营业收入为 3,515.56 万元，净利润为-398.13 万元。由于设备折旧及利息费用较高，莲花紫星截至 2024 年 8 月仍然处于亏损状态，2024 年全年能否实现盈利仍具有较大不确定性。

莲花紫星的最近一年又一期的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月 / 2024 年 6 月 30 日（未经审计）	2023 年度 / 2023 年 12 月 31 日（经审计）
营业收入	2,241.99	76.46
营业成本	1,097.40	31.68
费用合计	1,307.65	65.12
净利润	-204.25	-21.87
资产总计	51,856.08	16,620.70
负债总计	40,082.20	4,642.57

莲花紫星 2024 年 7 月及 8 月未经审计的财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2024年8月/2024年8月31日 (未经审计)	2024年7月/2024年7月31日 (未经审计)
营业收入	632.86	640.71
营业成本	460.36	352.42
费用合计	337.52	314.56
净利润	-164.06	-29.82
资产总计	57,278.79	47,644.74
负债总计	45,698.79	35,900.67

莲花紫星 2024 年 1-8 月未经审计的财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2024年1-8月 / 2024年8月31日 (未经审计)
营业收入	3,515.56
营业成本	1,910.18
费用合计	1,959.73
净利润	-398.13
资产总计	57,278.79
负债总计	45,698.79

**二、结合莲花紫星历史业绩、同行业可比公司同期同类业务开展情况、近三年算力租赁业务市场价格变化情况，说明公司制定上述业绩指标的科学性、合理性**

### （一）莲花紫星的业绩情况

2023 年营业收入为 76.46 万元，净利润亏损 21.87 万元。2024 年 1-6 月，实现收入 2,241.99 万元，净利润亏损 204.25 万元。由于设备折旧成本及利息费用支出较高，当前莲花紫星仍处于亏损状态，未来盈利能力能否改善仍具有较大不确定性。

### （二）同行业可比公司同期同类业务开展情况

莲花紫星于 2023 年开展布局算力业务，公司选取中贝通信、弘信电子、航锦科技作为算力业务的可比公司，原因在于前述公司整体收入和净利润规模处于相同程度的量级，均在 2023 年开始布局算力业务，与公司开展算力业务的时间相近，开展算力业务的主要方式均包含算力租赁或通过建设算力集群为客户提供

算力服务，与公司当前开展算力业务的主要模式相近。但与前述公司相比，公司目前算力业务的规模仍然较小，且公司此前并不具备 IT/通信/电子相关行业的经验，跨界转型存在一定难度。前述公司的发展经验能否被公司复制存在较大的不确定性。

根据上市公司定期公告，前述可比公司的算力业务的开展情况如下：

公司名称	莲花控股	中贝通信	弘信电子	航锦科技
股票代码	600186.SH	603220.SH	300657.SZ	000818.SZ
主营业务	味精等氨基酸调味品、鸡精等复合调味品、算力服务、面粉和面制品、有机肥和水溶肥、水业公司产品、料酒等液态调味品	5G 新基建、智慧城市与算力业务、产品销售等	PC 研发、设计、制造和销售、AI 算力服务器的研发、设计、制造和销售，AI 算力租赁业务等	化工、电子、智算算力
所属证监会行业	食品制造业	软件和信息技术服务业	计算机、通信和其他电子设备制造业	化学原料和化学制品制造业
2023 年营业收入（亿元）	21.01	28.62	34.78	36.68
2024 年 1-6 月营业收入（亿元）	12.22	15.12	30.38	20.94
2023 年净利润（亿元）	1.31	1.46	-4.93	1.06
2024 年 1-6 月净利润（亿元）	1.02	1.09	1.04	0.74
算力业务布局时间	2023 年	2023 年	2023 年	2023 年
相关公开披露信息	2023 年，在持续做好经营主业同时，积极开辟第二增长曲线，进军智能算力等科技创新领域。	2023 年初，在充分调研基础上，确定了积极开展算力业务运营的经营决策	2023 年公司开始布局 AI 算力服务器的研发、设计、制造和销售，AI 算力租赁业务等	2023 年度，公司将战略方向调整为“化工、电子、智算算力”三大板块协同发展的经营策略。

公司名称	莲花控股	中贝通信	弘信电子	航锦科技
开展算力业务的主要方式	算力租赁业务	公司为政府与行业提供基于云主机的算力、存储、云服务和解决方案，开展高性能、大容量、安全可靠的中大型算力中心的投资、建设和运营，为人工智能相关企业提供稳定高效的智算算力服务。公司积极推动以大模型为驱动的人工智能在医疗、司法、交通与新能源等领域的行业应用。	AI 算力服务器的研发、设计、制造和销售，AI 算力租赁业务等	公司智算算力板块通过部署算力基础设施及引入先进 GPU 服务器为算力底座，积极联合生态合作伙伴开展多元异构算力智算中心建设与运营，为客户及合作企业提供智算算力及赋能解决方案，实现与数字经济增长相适应的新型算力发展格局。
算力规模 (P)	截至本回复披露截止日，累计算力超过 4,000P	截止 2024 年 7 月 30 日，累计算力已超过 1 万 P 算力能力	2023 年庆阳智算中心落地算力近 3,000P。2024 年，拟在庆阳建设算力中心的算力规模累计达到 40,000P	未披露
2023 年算力业务营业收入 (亿元)	0.0076	未披露	未披露	电子板块：8.30 (包含智算算力，未单独披露)
2024 年 1-6 月算力业务营业收入 (亿元)	0.2242	1.42	11.07	电子板块：7.87 (包含智算算力，未单独披露)
2024 年 1-6 月算力业务毛利率	51.05%	未披露	22.43%	电子板块：33.55% (包含智算算力，未单独披露)

注：相关信息来源于上市公司定期公告；航锦科技电子板块收入包含集成电路及组装板块及智算算力板块业务收入，未单独披露智算算力板块业务收入。

### (三) 近三年算力租赁业务市场价格变化情况

国内算力租赁业务具有新业务、新赛道、新业态的特征，目前国内公开渠道关于算力租赁业务市场价格走势的定期跟踪统计信息较少。财联社 2024 年 4 月发布的资讯指出，2024 年 3 月份以来，算力租赁价格较去年下半年已有所回落，体现出价格的波动性和市场的不确定性。若未来出现产业政策发生不利变化、算

力需求增长不及预期、算力设备采购价格大幅波动或算力租赁价格大幅下降等情况，则可能导致莲花紫星发生无法完成业绩目标的风险。

#### **（四）公司制定上述业绩指标的科学性、合理性**

结合前述情况，公司为莲花紫星设定的业绩目标，无论绝对金额还是增长速度，均显著较高；莲花紫星实现该业绩的可能受到多种因素的影响，并不保证能够达成上述目标，且具有较大的挑战压力。

#### **问题 2：**

**根据定期报告，2023 年期末公司货币资金余额 12.53 亿元，其中募集资金 5.75 亿元，受限制的款项合计 6.12 亿元，公司账面可用资金 6550 万元，规模较小。根据公告，公司为莲花紫星提供担保总额为 6 亿元，截至 2024 年 8 月末已使用授信 4.37 亿元。请公司：（1）补充披露莲花紫星现有算力租赁合同相关情况，包括签订时间、合同金额及期限、设备租赁价格、与同类设备租赁价格是否存在差异及其原因、达到履约条件所需投入的设备采购数量及金额、采购资金来源、相关资金融资计划、意向贷款方等，说明算力租赁服务合同预计履约起始时间和预计收回成本所需时间；（2）结合上述情况，分析公司达到相应业绩考核目标值预计所需设备采购数量和金额、预计收回成本所需时间，充分提示大量资金投入对公司财务状况、日常经营资金周转产生的不利影响。**

#### **回复：**

**一、补充披露莲花紫星现有算力租赁合同相关情况，包括签订时间、合同金额及期限、设备租赁价格、与同类设备租赁价格是否存在差异及其原因、达到履约条件所需投入的设备采购数量及金额、采购资金来源、相关资金融资计划、意向贷款方等，说明算力租赁服务合同预计履约起始时间和预计收回成本所需时间**

##### **1、现有算力租赁合同相关情况**

截至 8 月 31 日，公司现有算力服务协议签订时间集中在 2024 年，合同总金额约为 6.4 亿元，合同履约期限通常在 36 个月以上；服务价格遵循市场化定价，经与客户充分沟通和协商后确定，与市场同类设备租赁价格不存在显著差异。

## 2、履约所需设备相关情况

前述合同达到履约条件需 381 台设备及 1 台备机，公司已与上游供应商签订采购合同以保证算力设备的供应。目前供应商已向公司实现交付 556 台 GPU 服务器，266 台已交付使用，12 台已履约完毕待重新使用，253 台服务器及 1 台备机正在履约；公司仍需交付 128 台设备。

## 3、采购资金来源、融资计划及意向贷款方

莲花紫星目前尚有 6,220.66 万元贷款本金额度，拟与长城国兴租赁签署售后回租相关协议，获得 7,000 万元的资金支持，尚未签署其他融资合同。前述贷款额度及融资租赁合同尚无法覆盖公司将要采购的设备的资金需求，公司仍需进一步融资，可能存在资金压力。

## 4、预计履约起始时间和预计收回成本所需时间

公司目前已签订的算力租赁服务合同大部分均已交付并开始履约，剩余在手订单预计在 2024 年 9 月开始履约。根据单台设备采购价格和月均服务价格估算，预计单台设备交付履约后 3-4 年内可收回购置成本。部分已签署的合同中，合同服务期限低于预计可收回成本的时间，相关设备履约完毕后，公司需重新投入使用后方可收回成本。若服务期限结束后，相关设备贬值、毁损严重或被因技术快速变化而被淘汰使用，从而难以实现二次租赁，或租赁价格过低，则可能延长公司收回成本的时间，或导致公司无法收回成本。

莲花紫星正在履行的合同金额在 1000 万元以上的大额合同的相关情况如下：

客户名称	签订时间	服务期限	合同金额 (万元)	合同期限 (月)	算力服务价格 (含税, 万元/月/ 台)	算力服务价格 (未税, 万元/月/ 台)	履约所需 设备台数	设备价格 (含税, 万元/台)	设备价格 (未税, 万元/台)	收回成本所需 月份
已交付正在履行：										
客户一	2024年1月21日	2024.01.22-2028.1.21	3,600.00	48	7.5	7.08	10	302.00	267.26	37.77
	2024年1月22日	2024.01.23-2028.1.22	9,000.00	48	7.5	7.08	25	283.00	250.44	35.40
客户二	2024年5月10日	2024.05.13-2028.05.12	1,656.00	48	6.9	6.51	5	282.00	249.56	38.34
	2024年5月31日	2024.06.05-2028.06.4	1,632.00	48	6.8	6.42	5	282.00	249.56	38.90
客户三	2024年6月28日	2024.07.02-2025.01.01	1,125.00	6	7.5	7.08	24	274.29	242.74	34.31
客户四	2024年8月5日	2024.09.01-2029.06.30	17,628.00	52	5.65	5.33	60	263.10	232.83	43.68
尚未交付：										
客户五	2024年8月5日	实际交付为准	14,169.60+14,169.60 [另行确定]	36	6.15	5.80	64+64 [另行确定]	255.00	225.66	38.89
客户六	2024年8月9日	实际交付为准	13,708.34	36	5.95	5.61	64	255.00	225.66	40.20
合计数/平均值			62,518.94+14,169.60 [另行确定]	40	6.74	6.36	257+64 [另行确定]	274.55	242.96	38.44

注：1、公司提供算力服务、采购服务器设备的合同单价均为含税价格，算力服务收入的适用税率为 6%，设备采购的适用税率为 13%。  
2、收回成本所需月份=设备采购价格（未税）/算力服务价格（未税）。3、与客户四签订的合同，金额为 28,339.20 万元，约定的设备台数为 128 台，其中 64 台 GPU 服务器于合同签订 6 周内提供，剩余 64 台 GPU 服务器交付时间另行确定。4、截至本回复出具日，公司与客户四、客户六签订的算力服务合同尚未完成交付。5、公司向客户五提供的算力服务除 60 台服务器外，还包括 1 台备机。

如上表所述，公司目前与客户签订的 1000 万以上的大额合同累计金额为 76,688.54 万元，除此之外，公司还有其他累计金额达到 1,645.62 万元的单笔合同金额 1000 万元以下的在手订单履行中，合计已签约合同金额为 78,334.16 万元。其中，尚未确定交付时间的 64 台设备对应的合同金额 14,169.60 万元。若不考虑尚未确定交付时间的合同金额，现有合同合计金额为 64,164.56 万元。

**二、结合上述情况，分析公司达到相应业绩考核目标值预计所需设备采购数量和金额、预计收回成本所需时间，充分提示大量资金投入对公司财务状况、日常经营资金周转产生的不利影响**

(一) 公司达到相应业绩考核目标值预计所需设备采购数量和金额、预计收回成本所需时间

**1、2024 年业绩目标**

(1) 营业收入

2024 年 1-8 月，莲花紫星累计实现收入 3,515.56 万元。2024 年 8 月新增在手订单具体情况如下：

序号	签订时间	交易内容	合同金额 (万元)	合同期限 (月)	交付情况	合同金额 / 合同期限 (万元/月)
1	2024 年 8 月 5 日	提供 463.8PFLOPS 高性能算力服务，需交付 60 台 GPU 服务器、1 台备机	17,628	52	已交付	339.00
2	2024 年 8 月 5 日	128 台租赁服务器硬件资源 (其中 64 台 GPU 服务器于合同签订 6 周内提供，剩余 64 台 GPU 服务器交付时间另行确定)	28,339.20	36	尚未交付	393.60 (全部交付则为 787.20)
3	2024 年 8 月 9 日	64 台租赁服务器硬件资源	13,708.30	36	尚未交付	380.79
合计			59,675.50	-		1,113.39

上述合同若顺利履约，预计可在原有订单的基础上为莲花紫星增加单月收入约 1,050 万元 (合同金额 1,113.39 万元 / (1+6%) = 1050 万元，其中 6% 为增值税率)。2024 年 8 月，莲花紫星实现收入约 633 万元，若考虑新增订单正常履约，莲花紫星月收入水平将达到 1683 (=633+1050) 万元，预计 9 至 12 月累计达到

约 6732 (=1683\*4) 万元收入。2024 年 1-8 月，莲花紫星收入合计为 3,516 万元，则全年预计收入约为 10,248 万元。截至本回复出具日，序号 2 和 3 合同尚未交付履约。若公司延迟交付，则上述预计收入将减少序号 2 和 3 合同在延迟期间的对应收入。公司设定的业绩考核目标具有较大的完成难度，实际执行受到多方面影响，莲花紫星无法保证一定能完成上述目标。

## (2) 净利润

净利润方面，2024 年 1-8 月，莲花紫星累计净利润为-398.13 万元，持续亏损主要原因是公司前置投入和借款金额较高，使得设备折旧及利息费用影响金额较大，部分设备闲置时间较长，未能及时产生收入，公司人员成本支出占比较高，未能发挥出规模效应。2024 年 9 月起，随着新订单的履行和收入确认，莲花紫星盈利水平预计将得到改善。

莲花紫星对 2024 年 9 月至 12 月的单月盈利模型估计如下：

单位：万元

	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	2024 年 9 至 12 月
营业收入	633	1683	1683	1683	1683	6,732
减：成本及费用合计	798	1074	1360	1360	1360	5,153
其中：折旧	430	487	773	773	773	2,806
利息费用	239	378	378	378	378	1,512
职工薪酬及福利	74	74	74	74	74	296
其他费用成本	54	135	135	135	135	539
营业利润	-165	609	323	323	323	1,579
减：所得税	-1	152	81	81	81	395
净利润	-164	457	242	242	242	1,184

注：1、折旧的估算方式为在 2024 年 8 月的基础上，考虑新增设备入账价值带来的折旧金额增加，折旧年限为 8 年，残值率为 5%，其中当月新增设备于下月计提折旧；2、利息费用的估算方式为在 2024 年 8 月利息费用的基础上假设公司因采购新设备于 2024 年 9 月新增融资 3 亿元，融资利率假设为 5.55%（5 年期以上 LPR：3.85%+浮动比例 1.70%），9 月起利息费用为 8 月存量债务利息加上预计新增债务利息；3、职工薪酬及福利假设无新增人员，工资及社保水平稳定，总体金额基本不变；4、其他费用成本的估算方式为，参考 2024 年 8 月，其他费用成本占营收比重为 8.57%，假设 9-12 月占比为 8.0%；5、所得税率假设为 25%。

上述盈利模型系公司根据业绩考核目标对单月计划的拆解，不构成盈利预测。实际执行受多方面影响，公司业绩可能无法按计划实现。如上表所示，2024 年 1-8 月，莲花紫星累计净利润亏损 398 万元，如上表所示，2024 年 9 至 12 月莲花

紫星计划完成净利润 1,184 万元，全年合计净利润 786 万元。

截至 2024 年 8 月，莲花紫星仍然亏损，2024 年全年能否实现盈利尚不确定，距离达到业绩目标的触发值（1200 万元）仍有较大差距。公司制定的业绩考核目标明显较高，具有挑战性，若无足够增量的新业务和订单落地，莲花紫星无法保证顺利完成上述目标。

### （3）资金安排

为保证新增订单的履行，莲花紫星还需至少采购 128 台设备。依照莲花紫星 2024 年 8 月与供应商签订的 2 份采购合同，莲花紫星完成上述采购，预计仍需资金约 3.1 亿元。莲花紫星目前尚可使用的本金额度为 6,220.66 万元；计划与长城国兴租赁签署租赁合同，获得 7,000 万元的资金支持，但目前尚未最终签署。剩余授信额度以及即将签署的融资租赁协议累计可为公司提供 1.3 亿元的资金支持，但距覆盖公司的采购资金需求仍有约 1.8 亿的资金缺口。

公司目前尚未获得银行授信新增额度，同时，与融资租赁机构的合作仍在洽谈中，尚未签署相关协议，存在不确定性。若公司未能及时取得融资，支付货款，购置设备，则将影响公司向客户提供算力服务的起始时点，进而影响公司全年业绩，可能导致公司无法完成业绩目标。

### （4）预计收回成本所需时间

预计单台设备交付履约后 3-4 年内可收回购置成本，可能存在回收成本实际所需时间较长或无法回收成本的风险。详情请参见本回复“问题 2”之“一”。

## 2、2025 年至 2026 年业绩目标

### （1）营业收入

对于 2025 年-2026 年的业绩目标，莲花紫星预计无法仅通过存量合同的收入来实现，仍需进一步通过获取新增订单，发展创新业务来达成，由此可能产生新增的设备投资需求。公司对业绩目标的拆解如下：

	2025 年	2026 年
营业收入	约 4 亿元	约 6 亿元
1.自有服务器租赁	约 3 亿元	约 4.5 亿元

	2025年	2026年
1.1 存量合同收入	约 2 亿元	约 3 亿元
1.2 新增合同收入	约 1 亿元	约 1.5 亿元
2.代运营及软件服务	约 1 亿元	约 1.5 亿元
2.1 存量合同收入	-	-
2.2 新增合同收入	约 1 亿元	约 1.5 亿元
净利润	约 8,000 万元	约 1.3 亿元

上述经营数据系公司对业绩目标的分解，不构成公司对投资者的业绩预测和实质承诺。

若需实现业绩目标，公司预计 2025 年、2026 年来自新增合同的收入需分别达到约 1 亿元、约 1.5 亿元。

情形（i）：若新增合同的收入均通过新增设备来实现

以莲花紫星主要采购和提供服务的设备类型进行测算，若新增合同的收入均通过新增设备来实现，则 2025 年、2026 年公司预计需分别新增 147 台、221 台；对应的新增设备投资金额分别为 3.13 亿元、4.69 亿元。估算过程如下：

项目	2025年	2026年
新增合同收入①	10,000 万元	15,000 万元
假设单台月收入[注]	6 万元/台/月	6 万元/台/月
税率	6%	6%
不含税算力服务价格②	5.66 万元/台/月	5.66 万元/台/月
新增设备估算方式	设备台数（台）=收入（万元/年）/单台设备不含税月均收入（万元/月/台）*（1/12）（年）	
新增设备台数 ③=①/②/12	147 台	221 台
假设设备采购价格[注]	240 万元/台	240 万元/台
税率	13%	13%
不含税采购价格④	212.39 万元/台	212.39 万元/台
新增设备投资金额 ⑤=③x④	31,268.44 万元	46,902.65 万元
投资回收期 ⑥=④/②	37.52 月	37.52 月

注：1、根据莲花紫星 2024 年 8 月与 AⅦ公司、AⅨ公司签订的两份服务期限在 36 个月的服务协议，单台设备平均单月服务价格分别为 5.95 万元/月/台、6.15 万元/月/台，并结合业务团队对于市场价格的跟踪情况，假设服务价格为 6 万元/月/台。

2、根据莲花紫星 2024 年 8 月与 D 公司签订并已完成交付的设备采购合同，单台设备的采购价格为 240 万元，并结合业务团队对于市场价格的跟踪情况，假设单台服务器的采购价格为 240 万元/台。

若以单台设备采购价格和单台设备单月算力服务价格估算，预计单台设备交付履约 38 个月后收回成本。

上述估算过程未能考虑到设备采购价格、算力服务价格水平随市场行情的波动，同时亦未能考虑到供应商交付及时性、设备空置时间等不确定性因素的影响，存在一定的局限性。若受市场价格波动影响，或供应商交付时间较晚、设备交付后空置时间较长，则公司达成业绩目标所需投入的资金可能高于前述预计。

情形 (ii)：若新增合同的收入部分通过当前闲置设备来实现

截至 2024 年 8 月 31 日，公司累计已收到供应商交付的 GPU 服务器 556 台，其中，266 台已投入服务，尚有 253 台服务器及 1 台备机履约中，具体情况如下：

设备状态	设备数量（台）
设备总数	556
其中：尚未投入使用①	290
已投入使用②	266
其中：正在履约③	254
履约完毕可重新使用④=②-③	12
闲置设备合计⑤=①+④	302

截至 2024 年 8 月 31 日，公司已有 12 台设备已履约完毕，可重新使用；以及尚未投入使用的 290 台设备，但其中绝大多数采购单价在 30 万以下，与目前主要投入算力服务的设备存在型号差异，从过往订单来看，预计投入使用的服务价格在 1 万元/月/台以下；共计 302 台不同类型的闲置服务器。

在不考虑正在履约的 254 台设备在履约结束后未来重新投入使用的情况下，当前闲置的 302 台服务器未来若签署新的订单，则有望在不新增设备采购数量的情况下贡献部分收入，从而降低情形 (i) 估计中所需的设备数量和采购金额。但由于现有设备之间存在型号差异，同时租赁实现率、价格及期限具有不确定性，情形 (ii) 所需的设备数量及投资金额暂无法预估。

除开展算力租赁业务，公司还计划展开算力代运营及软件服务业务的部署。前，上述业务仍在规划中，尚未完全落地。

## (2) 净利润

净利润方面，由于算力业务的融资成本、新增设备投入等多个影响因素存在不确定性，而业绩考核目标具有较高的净利润水平，莲花紫星实现难度较大。

## (3) 资金安排

资金安排方面，如前文所述，若需实现收入目标，公司 2025 年、2026 年可能需新增设备投资合计约 7.80 亿元，公司尚无已签署的新增融资合同，由此可能增加公司的融资压力。

## (4) 预计收回成本所需时间

预计单台设备交付履约后 3-4 年内可收回购置成本，可能存在回收成本实际所需时间较长或无法回收成本的风险。详情请参见本回复“问题 2”之“一”。

## (二) 充分提示大量资金投入对公司财务状况、日常经营资金周转产生的不利影响

针对大量资金投入对公司财务状况、日常经营资金周转产生的不利影响，本公司作出提示如下：

莲花紫星目前开展算力业务的主要方式以算力租赁模式为主，购置算力设备所需资金投入量较大。为满足目前设备采购需求，公司预计仍需支付约 3.1 亿元，其中约 1.8 元尚无明确融资安排。未来随着莲花紫星经营规模的持续扩大，围绕算力服务的业务开展预计仍需一定的资金投入。根据当前测算，未来两年购置设备可能仍需新增融资约 7.8 亿元，目前尚无明确融资安排，后续融资存在一定不确定性，由此可能造成一定经营压力。

### 问题 3：

**根据前期公告，2023 年 9 月，公司子公司与新华三信息签订 330 台 GPU 系列服务器采购合同，除 2023 年 11 月 16 日交付 12 台 GPU 系列服务器之外，剩余 318 台 GPU 系列服务器尚未交付，后续相关交易难以推进。请公司结合现有设备供应商情况，包括供应商成立时间、注册资本、实际控制人、与公司开始合作时间等，充分提示公司设备采购合同无法履约的风险，以及因设备不足导致无法履行服务合同，导致无法实现业绩考核目标的风险。**

回复：

## 一、公司现有设备供应商情况

### 1、公司 2024 年 1-6 月前五大合作设备供应商的基本情况

供应商名称	成立时间	注册资本	实际控制人	与公司开始合作时间	2024 年 1-6 月份采购金额（万元）
供应商一	2012/3/6	10,000 万元	庄嘉	2024 年 1 月	13,818.00
供应商二	2013/8/16	1,664 万元	格日勒	2024 年 1 月	10,754.00
供应商三	2019/4/19	1000 万元	刘燎原	2024 年 4 月	7,800.00
供应商四	2013/7/15	625 万元	韩运恒	2023 年 12 月	3,020.00
供应商五	2011/1/24	3,000 万元	王云玲	2024 年 3 月	2,880.00

注：上述采购金额为含税金额。

### 2、公司算力设备的购置及交付情况

为确保算力服务器供应链的稳定性和高效性，公司采取了多元化的合作策略。除了与新华三信息技术有限公司建立合作关系外，公司还积极拓展与其他多家知名供应商的业务联系，以构建一个稳定的供应链网络。

截至 2024 年 8 月 31 日，公司累计已收到供应商交付的 GPU 服务器 556 台，包括用于模型训练、推理及游戏等不同类型的服务器。除与新华三信息签订的采购合同未能全部交付完毕外，其余大多数已签订的采购合同均已正常交付。除 GPU 服务器外，公司还采购了 GPU 显卡、液冷机柜、管理服务器等其他配套设备。公司 GPU 服务器的采购及交付情况如下：

采购内容	合同签订时间	合同对手方	合同金额（万元）	采购数量（台）	交付数量（台）	备注
GPU 服务器	2024 年 8 月 15 日	AVI 公司	16,320	64	-	新签合同，预计 2024 年 9 月交付
	2024 年 8 月 15 日	AVI 公司	16,320	64	-	新签合同，预计 2024 年 9 月交付
	2024 年 8 月 9 日	D 公司	6,480	27	27	交付完毕
	2024 年 6 月 30 日	I 公司	2,024	8	8	交付完毕
	2024 年 4 月 17 日	U 公司	7,800	320	320	交付完毕
	2024 年 3 月 22 日	Q 公司	2,880	10	10	交付完毕
	2024 年 3 月 13 日	D 公司	713	31	31	交付完毕
	2024 年 3 月 1 日	D 公司	125	6	6	交付完毕

采购内容	合同签订时间	合同对手方	合同金额 (万元)	采购数量 (台)	交付数量 (台)	备注
	2024年1月20日	J公司	13,818	49	49	交付完毕
	2024年1月20日	I公司	10,754	38	38	交付完毕
	2023年12月23日	G公司	3,020	10	10	交付完毕
	2023年12月23日	F公司	305	1	0	合同终止, 基于乙方货物供应情况的原因, 经双方协商一致决定解除
	2023年12月20日	E公司	2,800	10	0	合同终止, 基于乙方货物供应及交付时效无法满足甲方要求, 经双方协商一致决定解除
	2023年12月20日	D公司	362.96	16	16	交付完毕
	2023年12月6日	B公司	273.54	22	22	交付完毕
	2023年11月24日	B公司	126.54	7	7	除7台GPU服务器外, 合同还包含3台管理服务器、5台交换机, 已交付完毕
	2023年9月27日	新华三信息	69,300	330	12	已就交付的12台验收确认, 无预付款项, 尚有318台未交付, 后续交付存在不确定性
	合计		153,422.04	1,013	556	

注: 统计期间截至2024年8月31日。

## 二、充分提示公司设备采购合同无法履约的风险, 以及因设备不足导致无法履行服务合同, 导致无法实现业绩考核目标的风险

尽管公司积极与上游供应商展开合作, 以构建稳定的供应链网络, 面对国际贸易政策变化、市场环境变化等因素影响, 公司面临设备采购合同无法履约的风险, 以及因设备不足导致无法履行服务合同, 导致无法实现业绩考核目标的风险。对此, 本公司作出风险提示如下:

公司算力业务尚处于成长阶段, 受国际贸易政策变化、国内市场环境变化、供应商合作关系调整等因素影响, 公司可能面临设备采购合同无法履约或采购价格波动较大, 从而导致公司无法实现业绩考核目标的风险。

### 问题 4:

根据草案, 公司本次股票期权的激励对象包括公司董事曹家胜及 22 名核心

骨干员工。曹家胜作为公司 2023 年股票期权与限制性股票激励计划的激励对象已被授予股票期权 35 万股，本次拟向其再次授予股票期权 18 万股，且两期计划的业绩考核年度存在重合。

请公司：（1）结合曹家胜的过往工作经历、在公司关联方的历史任职情况、是否具备与算力业务开展相关的专业能力或任职经历、目前在公司及莲花紫星层面的职责分工等情况，说明对于同一激励对象在同一考核期同时进行两项股权激励的必要性和合理性，是否存在利益输送情形；（2）补充披露已确定的 22 名核心骨干员工激励对象的相关情况，包括近 5 年的工作经历、加入公司时间、目前工作岗位、是否有业务相关工作经验、是否曾在公司关联方任职，说明选取其成为激励对象的标准和适当性，是否存在利益输送情形。

回复：

一、结合曹家胜的过往工作经历、在公司关联方的历史任职情况、是否具备与算力业务开展相关的专业能力或任职经历、目前在公司及莲花紫星层面的职责分工等情况，说明对于同一激励对象在同一考核期同时进行两项股权激励的必要性和合理性，是否存在利益输送情形；

（一）曹家胜的基本情况

曹家胜先生毕业于中国科学技术大学统计学专业，目前为中国科学技术大学统计学博士研究生，本科及硕士所学专业为信息与技术科学、统计学(金融工程)。

过往任职经历如下：

任职时间	职位	公司名称及备注
2013 年 7 月至 2016 年 1 月	金融衍生品部 总经理、资管 产品部总经理	华安期货
2016 年 1 月至 2017 年 2 月	副总经理	安徽国厚投资管理有限公司（关联方）
2017 年 3 月至 2019 年 2 月	金融市场部总 经理	国厚资产管理股份有限公司（关联方）
2017 年 6 月至 2020 年 3 月	总经理	上海国锐股权投资基金管理有限公司

任职时间	职位	公司名称及备注
2017年6月至2021年8月	董事	上海国锐股权投资基金管理有限公司
2018年11月至2024年6月	董事	河南国厚资产管理有限公司（关联方，已于2024年6月退出）
2020年6月至2021年9月	常务副总裁	本公司
2021年10月至2022年8月	董事	本公司
2021年10月至2023年12月	总裁	本公司
2023年12月至今	董事、高级副总裁、首席科技官	本公司

自莲花紫星设立以来，曹家胜先生一直担任莲花紫星的董事长兼总经理，负责莲花紫星的战略规划、经营管理。在本公司，曹家胜先生担任公司董事、高级副总裁兼首席科技官，主要负责公司科技板块的战略规划和并购重组。曹家胜先生的专业能力和任职经历满足公司开展算力业务的要求。

**（二）对于同一激励对象在同一考核期同时进行两项股权激励的必要性和合理性，是否存在利益输送情形**

曹家胜先生与公司控股股东无关联关系，作为莲花紫星公司的主创团队人员，非常熟悉公司的业务发展和内部管理，在工作具有重要管理职责，在科技研发、市场开拓、资本运作等方面起到了核心作用。

因此，公司拟再次授予曹家胜先生 18 万股，两次股权激励授予的股份总数为 53 万股。同时，鉴于公司业务的专业属性及研发等技术属性，公司同步授予核心管理层、技术总监等核心骨干，其中有多人股权激励授予的股份数多于曹家胜先生。上述两次股权激励均需要完成上市公司、莲花紫星的公司业绩考核以及个人层面的绩效考核等，才可最终行权。综上，公司本次激励计划对曹家胜先生进行激励具有必要性和合理性，不存利益输送的情形。

**二、补充披露已确定的 22 名核心骨干员工激励对象的相关情况，包括近 5 年的工作经历、加入公司时间、目前工作岗位、是否有业务相关工作经验、是否曾在公司关联方任职，说明选取其成为激励对象的标准和适当性，是否存在利益输送情形**

公司已确定的 22 名核心骨干员工激励对象的相关情况如下：

序号	姓名	加入公司时间	目前工作岗位	是否具备业务相关工作经验	是否曾在公司关联方任职	近 5 年工作经历
1	马达	2024/7/15	副总经理（主持工作）	是	否	2023.7 - 2024.6 上海道客网络科技有限公司（创业公司）政企行业销售总监 2019.7 - 2023.5 百度（中国）有限公司人工智能研究院副院长/智慧城市销售总监
2	刘晶晶	2023/11/1	副总经理	是	否	2022.04-2023.10 安徽星载智算科技有限公司副总裁 2013.11-2022.04 合肥厚乐教育咨询有限公司投资人
3	吕松	2024/4/28	市场销售部总经理（深圳）	是	否	2022.04-2024.04 北京字节跳动销售总监 2021.02-2022.04 上海七牛信息技术有限公司销售总监 2017.05-2021.02 中广电传媒有限公司总助/CEO 助理/董事长助理
4	周喜标	2024/5/20	商务经理	是	否	2023.05-2024.01 高级行业销售经理腾讯科技（深圳）有限公司 2020.12-2023.01 高级区域销售经理百度国际科技(深圳)有限公司 2018.07-2020.11 区域销售经理青岛海信网络科技股份有限公司
5	胡军	2024/6/24	商务经理	是	否	2023.02-2024.02 上海天数智芯半导体有限公司区域销售总监 2019.03-2022.12 国音智能科技有限公司区域销售总监
6	何祝平	2024/6/6	市场销售部总经理（上海）	是	否	2017.09-2020.01 上海网域网络科技有限公司副总经理 2020.09-2022.10 上海锐速网络科技有限公司销售副总经理 2023.05-2023.11 上海全端网络科技有限公司销售副总经理
7	卢腾凯	2023/12/15	商务经理	是	否	2017.11-2019.12 浙江卓见云科技有限公司，阿里云销售 2020.03-2023.06 华为云华为云计算技术有限公司，华为云生态经理 2023.06-2023.10 凌锐蓝信科技有限公司项目经理（销售）

序号	姓名	加入公司时间	目前工作岗位	是否具备业务相关工作经验	是否曾在公司关联方任职	近5年工作经历
8	韩卫	2024/1/15	技术总监	是	否	2020.06-2023.10 腾讯云计算有限公司高级云架构师 2019.01-2020.05 浙江数蜂科技有限公司高级云架构师
9	陈海鹏	2024/4/10	AI 工程师	是	否	2019.07-2023.12 杭州深睿博联科技有限公司（深睿医疗）算法研究员
10	涂小萌	2024/5/10	系统开发工程师	是	否	2015.07-2021.07 中国电子科技集团 2021.12-2023.09 郑州浪潮数据技术有限公司 2023.09-2024.01 浙江大华技术股份有限公司
11	李文俊	2023/9/21	前端开发工程师	是	否	2018.03-2020.05 北京微应科技软件有限公司前端开发 2020.07-2022.05 恒生电子前端开发 2022.07-2023.04 天翼阅读文化传播有限公司前端开发
12	肖永	2024/3/1	售前工程师	是	否	2022.08-2024.02 杭州科之锐人力资源有限公司（华为）产品解决方案 SA 2020.05-2022.06 浙江外企德科人力资源服务有限公司（阿里）架构解决方案支持 2019.11-2020.04 南昌夏和科技有限公司软件开发
13	黄超	2023/10/17	高级云台开发工程师	是	否	2019.04-2021.05 杭州易雅通科技有限公司 Java 开发 2021-2023.10 北京外企德科人力资源服务上海有限公司云原生开发
14	钟俊鹏	2023/9/20	基础设施技术支持工程师	是	否	2018.04-2020.12 上海天玑科技股份有限公司杭州分公司储备工程师 2020.12-2022.07 武汉佰钧成技术有限责任公司系统运维工程师 2022.07-2023.08 浙江省公众信息产业有限公司云技术分公司技术支持
15	马永庆	2024/3/4	网络工程师岗	是	否	2016.03-2020.11 北京嘉和天际科技有限公司售前售后工程师 2020.11-2022.09 神州数码（中国）有限公司高级网络工程师 2022.09-2023.05 南京盛佳建业科技有限公司高级网络工程师 2023.05-2024.02 新华三技术有限公司 B 类驻场工程师
16	卜俊强	2024/2/26	系统工程师岗	是	否	2013.05-2024.02 浙江万朋数智科技股份有限公司运维工程师
17	张鼎	2024/6/17	网络工程师	是	否	2020.10-2024.06 杭州中港科技有限公司运维工程师 2020.04-2020.10 南京嘉环股份有限公司数通工程师
18	刘鸿洁	2023/10/7	高级供应链经理	是	否	2018.12-2021.12 金石易服（北京）科技有限公司采购部经理 2021.12-2023.09 创业海外商务运营

序号	姓名	加入公司时间	目前工作岗位	是否具备业务相关工作经验	是否曾在公司关联方任职	近5年工作经历
19	蒋申昊	2024/1/3	供应链专员	是	否	2021.01-2023.02 九福科技信息技术有限公司销售助理 2023.02-2023.12 杭州集联科技有限公司采购专员
20	李濮	2023/10/9	财务	不适用	否	2014.04-2023.10 莲花控股股份有限公司财务会计
21	郭晟廷	2024/4/12	行政	不适用	否	2023.06-2024.03 沈丘志远中学教师
22	严雅晴	2023/11/9	人事	不适用	否	2020.70-2023.07 北京亚康万玮信息技术股份有限公司 HRBP 2019.11-2020.06 杭州弧途科技有限公司 HRBP

公司选取激励对象遵循公开、透明、合法合规的基本原则，综合考虑候选人的业绩贡献、岗位职责、胜任能力、个人品行和职业道德以及长期发展潜力。除行政管理人员外，其余所确定的核心骨干员工均具备 IT 行业的相关工作经验，未曾在公司关联方任职。公司选择的激励对象具有适当性，不存在利益输送情形。

**问题 5:**

根据前期公告，公司控股股东芜湖市莲泰投资管理中心（有限合伙）已累计质押近 1.44 亿股，占其持股数量比例的 79.50%，质押比例较高。请公司补充披露：（1）控股股东及实际控制人控制主体的财务情况，包括资产、负债、收入、净利润、近一年到期债务，以及对外担保情况和资产抵押、质押等资产受限情况；（2）实际控制人控制的其他主要资产的债务违约、资产查封冻结情况，是否存在流动性风险；（3）结合上述情况及公司股价近期变化等，说明公司在短期进行两期有重复考核区间的股权激励计划的目的及合理性。

**回复:**

**一、控股股东及实际控制人控制主体的财务情况，包括资产、负债、收入、净利润、近一年到期债务，以及对外担保情况和资产抵押、质押等资产受限情况；实际控制人控制的其他主要资产的债务违约、资产查封冻结情况，是否存在流动性风险**

公司控股股东为芜湖市莲泰投资管理中心（有限合伙）（以下简称“莲泰投资”），实际控制人为李厚文；李厚文通过深圳市厚磁科技有限公司（以下简称“厚磁科技”）直接和间接控制莲泰投资。

除直接控制本公司外，莲泰投资无其他直接控制的企业；除厚磁科技及其直接和间接控制的分子公司外，李厚文未控制其他重大资产。

莲泰投资最近一年及一期资产、负债、收入、净利润情况如下：

单位：万元

主要科目	2024 年 6 月末/2024 年 1-6 月	2023 年末/2023 年度
资产总计	66,435.50	66,435.55
负债总计	23,691.88	23,691.88
营业收入	-	-
净利润	-0.06	-0.09

注：上表财务数据未经审计，为单体报表口径。

莲泰投资无最近一年内到期债务。作为本公司的控股股东，莲泰投资持有本公司股份数量 180,509,529 股，占本公司总股本比例为 10.07%。截至目前，莲泰投资已累计质押 143,510,000 股，占其持股数量比例为 79.50%，相关信息请见公

公司于2024年4月27日公告的《莲花健康关于控股股东股份质押的公告》。除此之外，莲泰投资不存在对外担保情况和资产抵押、质押等资产受限情况。

厚磁科技最近一年及一期资产总额为248,937.01万元、264,384.65万元，负债总额为259,376.56万元、281,453.04万元，厚磁科技主营业务系投资，无稳定营业收入和净利润。

厚磁科技最近一年及一期资产、负债、收入、净利润情况如下：

单位：万元

主要科目	2024年6月末/2024年1-6月	2023年末/2023年度
资产总计	264,384.65	248,937.01
负债总计	281,453.04	259,376.56
营业收入	-6,800.44	-29,779.54
净利润	-6,831.77	-29,874.91

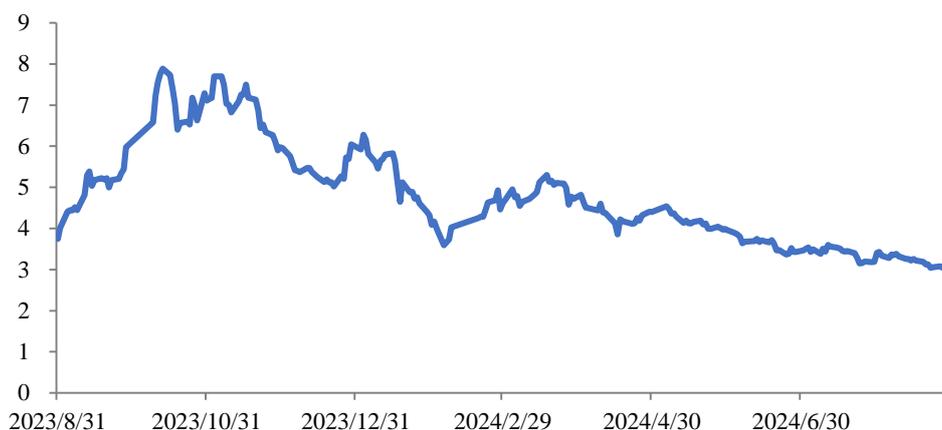
厚磁科技无重大对外担保、资产抵押、质押或债务未完全到期偿付、资产查封冻结情况，下属所投资的部分子公司存在债务未完全到期偿付、资产查封冻结情况，相关子公司已根据相关法律、法规在巨潮资讯网披露公司2023年财务报告及关于未能到期清偿债务、涉及重大诉讼及资产查封、扣押或冻结的相关公告。

## 二、结合上述情况及公司股价近期变化等，说明公司在短期进行两期有重复考核区间的股权激励计划的目的及合理性

### （一）公司股价近期变化情况

公司最近一年股价收盘价最高价为7.89元/股，最低价为3.13元/股，公司近期股价走势如下图所示：

莲花控股股价走势（单位：元/股）



注：数据来自 Wind，区间为 2023 年 8 月 31 日至 2024 年 8 月 31 日。

由上图可知，公司股价在 2023 年下半年及 2024 年初波动幅度较大，最近三个月股价相对平稳。

截至 2024 年 8 月 31 日，公司收盘价标准差情况如下表所示：

指标	过去一年	2024 年以来	过去 6 个月	过去 3 个月	过去 1 个月
收盘价标准差	1.24	0.75	0.61	0.22	0.12

公司收盘价标准差逐渐降低，股价波动情况趋于平稳。

## （二）公司在短期进行两期有重复考核区间的股权激励计划的目的及合理性

公司在 2023 年和 2024 年分别实施的两次激励计划考核的侧重点不同。2023 年的激励计划以公司整体的营业收入和营业利润为考核目标。这反映了公司对整体业绩的重视，旨在激励整个集团范围内的管理层和核心员工共同努力，目的是提升集团整体的财务表现。2024 年激励计划所设定的考核目标专注于莲花紫星的业绩表现，反映出公司对这一特定业务板块的重视，旨在激励算力板块员工，目的是服务于公司向算力业务转型的长期战略。公司在短期进行两期有重复考核区间的股权激励计划的目的和原因在于：满足公司对战略转型与支持重点业务发展的需求；增强业务团队的稳定性和激励；提高业绩目标的实现可能性。因此，公司连续设置不同的激励计划，反映了公司不同的激励目的和战略导向，激励计划具有合理性。

### 问题 6:

**请公司自查董事、监事、高级管理人员和相关方的近期股票交易情况，并按规定填报内幕信息知情人名单，供本所进行交易核查。**

**回复：**

公司已按要求分别查询了上市公司董事、监事、高级管理人员，以及本次股权激励各相关方的内幕信息知情人于本次股权激励计划草案披露前六个月的股票交易情况，未发现有持股变动情况。相关查询结果及内幕信息知情人名单已按要求报送。

特此公告。

莲花控股股份有限公司董事会

2024年9月13日