

广东群兴玩具股份有限公司

关于对深圳证券交易所关注函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示：

1、公司智算业务尚处于前期启动阶段，新业务尚未贡献营业收入，公司亦尚未与客户签署意向合同，合同履行对公司当期经营业绩会产生一定影响，具体影响程度与业务开展情况相关，未来能否快速发展并取得预期的收益存在较大不确定性，提醒广大投资者注意投资风险。

2、算力租赁行业处于新兴市场，该业务后续经营过程中算力租赁服务价格可能受宏观经济及行业政策变化、技术迭代、市场竞争等多重不确定因素影响而发生波动，对公司经营业绩的影响存在不确定性。随着行业的高速发展及智算业务的实施，公司业务的开展可能需要占用更多的营运资金，将导致公司未来在发展过程中面临一定的资金压力。

3、公司智算业务尚处于前期启动阶段，此前无开展相关业务的经验，截止本关注函回复日，尚未有专业人才正式入职。公司正在积极吸纳IDC运维、云平台开发、技术架构等领域的专业技术人才，构建业务开展所需的专业团队。随着新业务的开展，公司可能面临因人才储备不足、运营经验缺乏导致业务开展不及预期的风险。后续公司将根据新业务发展的需要，积极引入具有丰富经验和快速学习能力的专业技术人才。

4、算力租赁领域将不断吸引新的投资者参与竞争，市场参与者数量将呈现增长态势，未来可能面临行业整体产能过剩、竞争激烈、技术迭代加速、产品淘汰过快等风险。鉴于公司智算业务尚处于前期启动阶段，该项目能否获取长期稳

定的客户资源尚存在不确定性，新业务存在一定的市场开拓风险，提醒广大投资者注意投资风险。

5、目前公司资金安排均为初步测算的结果，可能受算力项目建设、运营情况的影响，存在不确定性。在合同实际执行过程中可能存在法律、法规、政策、技术、市场等方面因素导致服务期限、交易价格发生不确定性或风险，同时还可能面临外部宏观环境发生重大变化、突发意外事件，以及其他不可抗力因素影响所带来的风险等，可能导致合同存在无法履行或无法完全履行的风险。提醒广大投资者注意投资风险。

广东群兴玩具股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“群兴玩具”）于2024年1月19日收到深圳证券交易所上市公司管理二部下发的《关于对广东群兴玩具股份有限公司的关注函》（公司部关注函〔2024〕第15号）以下简称“《关注函》”），公司董事会对《关注函》中所关注的问题进行了认真核查，现公司对相关问题回复公告如下：

2024年1月19日，你公司披露《关于公司签订算力服务合同书的公告》，公司向中国移动通信集团浙江有限公司采购算力服务，拟进入算力租赁行业。我部对此表示关注，请说明以下事项：

问题1、你公司主营业务为酒类销售、自有物业租赁及运营、物业管理服务，无算力租赁相关业务。请说明以下事项：

（1）请详细说明算力租赁行业发展状况、市场竞争格局、行业门槛（含技术、人才）等情况，你公司开展项目的立项、论证及筹划过程，你公司跨界投资的必要性、合理性，可能对你公司生产经营的不利影响及相关应对措施。

【公司回复】

1、算力租赁行业发展现状

近年来，随着AI大模型训练和推理等新兴领域的算法日趋复杂、数据日趋庞大，催生海量计算需求，国内智能算力市场规模将高速增长。根据IDC测算，2023年国内智能算力规模达到414.1百亿亿次/秒（EFLOPS），同比增长59.3%，超过通用算力规模，预计到2027年中国智能算力规模将达到1,117.4EFLOPS，2022年-2027年间，复合增长率达33.9%。

人工智能领域的快速发展，使得下游应用行业在各领域加速落地，存在大量算力需求。但目前高端GPU产品所提供的智能算力供给呈现紧缺状态，国内算力需求与供给缺口逐渐加大，部分中小企业面临算力紧缺问题。2022年7月29日，在科技部等六部门关于印发《关于加快场景创新以人工智能高水平应用促进经济高质量发展的指导意见》的通知中，提到“鼓励算力平台、共性技术平台、行业训练数据集、仿真训练平台等人工智能基础设施资源开放共享”，“鼓励地方通过共享开放、服务购买、创新券等方式，降低人工智能企业基础设施使用成本，提升人工智能场景创新的算力支撑。”

算力租赁业务能够为中小型企业用户提供在初始投入较低的情况下进行训练的机会，能够降低企业的前期投资与运营成本，降低大模型应用的门槛，实现算力资源配置效率的最优化。在此背景下，算力租赁业务将迎来较为广阔的发展前景。

2、算力租赁行业市场竞争格局

当前，算力租赁行业处于快速发展阶段，基于GPU服务器的智能算力需求迅速增长，且已有部分企业积极布局算力租赁业务。然而，算力租赁业务在我国仍然处于相对早期的发展阶段，尚未形成较为稳定的市场格局。

截至本关注函回复日，算力租赁市场的参与者主要包括传统云计算服务厂商、具有IDC建设运营能力的央国企、大型互联网企业、具备IDC设计运营能力的民营企业以及部分跨界厂商，但尚未出现具备绝对领导地位的行业领军企业。未来，随着行业规模和影响力的逐步扩大，市场参与者将逐步增加。

相关风险提示：算力租赁领域将不断吸引新的投资者参与竞争，市场参与者数量将呈现增长态势，未来可能面临行业整体产能过剩、竞争激烈、技术迭代加速、产品淘汰过快等风险。鉴于公司智算业务尚处于前期启动阶段，该项目能否获取长期稳定的客户资源尚存在不确定性，新业务存在一定的市场开拓风险，提醒广大投资者注意投资风险。

3、算力租赁行业门槛

算力租赁行业的门槛主要体现在资金投入、行业经验、人才与技术壁垒等方面。

在资金投入方面，在高性能服务器、配套软硬件设备、算力中心运营维护、人力、市场营销等方面需投入大量资金，这些均对企业的资金实力提出了较高要求。

在行业经验方面，算力服务供应商只有深入了解用户真实需求、及时捕捉市场动态、理解应用场景特征、针对性地进行产品研发并提供差异化的解决方案，才能有效提升算力使用效率，真正满足下游客户需求，并需在服务客户的过程中不断总结行业经验和成功案例。

在人才和技术壁垒方面，开展算力租赁业务对从业人员的综合素质及技术水平有一定的要求，算力租赁业务需配备IDC运维、云平台开发、技术架构等领域的专业团队，在研发、维护、优化云计算产品及服务方面，通常需要熟悉各主流大模型的特点、掌握软件专业技术、跨行业领域知识及综合管理能力等多方面技能的复合型高端人才。

相关风险提示：公司智算业务尚处于前期启动阶段，此前无开展相关业务的经验，公司正在积极吸纳IDC运维、云平台开发、技术架构等领域的专业技术人才，构建业务开展所需的专业团队。随着新业务的开展，公司可能面临因人才储备不足、运营经验缺乏导致业务开展不及预期的风险。后续公司将根据新业务发展的需要，积极引入具有丰富经验和快速学习能力的专业技术人才。

4、开展项目的立项、论证及筹划过程

公司在2023年初即开始关注全球人工智能行业的发展状况及变化趋势，在针对产业链的充分、深入调研及分析的基础上，公司认为算力租赁行业具有广阔的发展前景和巨大的市场需求，并着手启动相关立项工作。

立项阶段，公司针对智能算力租赁行业的国内政策环境、市场需求状况、技术发展趋势、基础设施建设逻辑等方面进行了全面的分析和研究，并与资深行业算法专家、IDC运维专家、公有云平台架构专家、算力资源渠道等专业人员进行了深入咨询与探讨，学习考察了国内多个智算中心项目，展开充分论证，确保项目具备良好的市场前景和可行性。

在项目论证阶段，公司在对国内相关服务器供应商、智算中心进行了解、咨询和考察，并与行业专家沟通后，开始与中国移动通信集团浙江有限公司团队主要负责人接触，对智算中心项目的建设方案设计、智算资源池规划、IDC主机托管服务方案、算力服务合作模式等进行了全面的分析及论证，并充分评估公司在政策、技术、市场、区域等方面具备的优、劣势以及存在的风险和应对措施。

2024年1月18日，公司召开第五届董事会第十次会议，经审慎研究，董事会认为公司能够利用上市公司的综合优势开展算力租赁业务，以增加公司新的利润增长点。同日，公司与中国移动通信集团浙江有限公司签署《算力服务合同书》，正式达成合作。本次算力服务合作形成的智算资源池为杭州图灵小镇智算中心二期建设内容。

相关风险提示：算力租赁行业仍处于新兴市场，该业务后续经营过程中算力租赁服务价格可能受宏观经济及行业政策变化、技术迭代、市场竞争等多重不确定因素影响而发生波动，对公司经营业绩的影响存在不确定性。

5、公司跨界投资的必要性、合理性

公司目前主营业务涉及物业管理服务、物业租赁和酒类销售等板块，盈利能力偏弱。为践行公司转型发展战略，助力公司拓宽业务、提高盈利能力，结合公司对算力租赁行业发展前景、市场供需状况及准入门槛的分析，并经过项目立项、论证、筹划等阶段的分析与审慎研究，公司进行了本次投资。此外，算力租赁业

务在人工智能的高速发展推动下潜在需求旺盛，具有较大的市场空间，公司可通过投资该项目引入新的业务增长点，增强盈利能力，对公司未来发展产生积极影响。即公司本次跨界投资算力租赁行业具有必要性与合理性，有利于公司可持续发展，提高公司盈利能力。

6、对公司生产经营的不利影响及应对措施

截至本关注函回复日，新业务尚未贡献营业收入，公司亦尚未与意向客户签署意向合同，未来业务开展将对公司当期经营业绩会产生一定影响，具体影响程度与业务开展情况相关。新业务经营过程中，算力租赁服务价格可能受宏观经济及行业政策变化、技术迭代、市场竞争等多重不确定因素影响而发生波动，未来能否快速发展并取得预期的收益存在不确定性。公司将加大市场研究力度，及时把握市场与技术更新的变化周期与特点，适时补充和扩大算力规模，同时积极布局下游客户渠道，提高获客能力，降低运维成本，从而缩短投入回收周期。

同时，公司新业务的开展可能需要占用更多的营运资金，将导致公司未来在发展过程中面临一定的资金压力。虽然公司目前自有资金能够覆盖新业务首期投入，且项目投产运营后所实现的收入预计能够补充项目日常运维和业务拓展费用。但是，随着后续业务规模的扩大，公司或需通过自筹资金的方式拓展业务，公司目前资产负债率较低，预计具有一定的债务融资空间，但考虑到金融机构信贷政策的变化、融资渠道的通畅程度等影响，未来自筹资金能否按期到位存在不确定性。

公司将积极布局智算业务，随着智算业务的进一步开展，可能引致公司主营业务变更及后续业务整合的风险。此外，在项目实施过程中，可能存在各种不可预见因素或不可抗力因素，造成项目建设、达产延迟等不确定情况，最终导致投资项目投资周期延长、投产延迟，从而影响项目预期效益。

(2) 请具体说明公司目前的人才、技术储备情况，为满足业务需要，公司在人才、技术方面拟采取的措施并论证措施的可行性。

【公司回复】

人才和技术储备方面，截止本关注函回复日，尚未有专业人才正式入职。公司已组建了包括算法专家、芯片专家、架构专家等方向的专家顾问团队，为公司算力业务的开展出谋划策、保驾护航。具体项目实施层面，目前公司已提前储备多位具有入职意向的专业领域人才，专业技术领域包括但不限于大型公有云架构、算法、IDC运维等，公司计划以上重要技术团队成员在合作方中国移动通信集团浙江有限公司算力服务搭建和验收交付前逐步到岗。

公司后续亦将通过专业猎头、合作伙伴推荐及自主招聘等方式继续引进吸纳IDC运维、云平台开发、技术架构等领域的专业技术人才，构建业务开展所需的专业团队，以保障智算业务的顺利开展。

技术运维方面，公司合作方中国移动通信集团浙江有限公司将负责IDC主机托管机房的空间布局、动力及能耗规划、网络调测、网络接入、算力服务、数据分级服务和数据资源管理、融合管理等相关智能算力服务后备支持。

综上所述，公司在人员配置、技术运维等方面均进行了前期筹划，为项目的建设和运行提供了人才与技术保障。

(3) 请详细介绍公司算力租赁业务拟面向的用户群体、客户类型，并结合市场需求、与同业公司的竞争力差异等因素，评价自身的获客能力，进一步说明开展算力租赁业务的可行性，本次决策是否审慎合理，是否有利于提升公司经营能力。

【公司回复】

1、算力租赁业务的用户群体和客户类型

受益于人工智能快速发展，下游通用或各垂类行业模型的开发和训练中存在大量算力需求，公司潜在用户主要来自于大语言模型、高校科研院所、互联网、自动驾驶等行业。但截至本关注函回复日，项目的智算中心还在建设过程中，公司新业务尚未贡献营业收入，亦尚未与意向客户签署意向合同。公司进入该行业时间较短，持续获客能力尚未经市场验证，较行业领先企业，公司算力租赁业务知名度较弱，客户信任度需进一步培养，客户资源积累相对有限。未来公司将基

于对智能算力租赁行业的深入调研，通过专业猎头、合作伙伴推荐及自主招聘等方式，积极构建业务开展所需的市場销售团队，拓展公司销售网络，提升客户拓展能力。

因公司尚未与意向客户就算力租赁业务签订任何销售合同，若市场环境变化，意向客户需求减少，则项目实际投产后可能存在资源利用不足的风险。此外，随着算力领域不断吸引新的投资者参与竞争，市场参与者数量将呈现增长态势，未来可能面临行业整体产能过剩、竞争激烈等风险。鉴于公司尚未正式开展业务，该项目能否获取长期稳定的客户资源存在不确定性，新业务存在一定的市场开拓风险，提醒广大投资者注意投资风险。

2、算力租赁业务的可行性分析

资金支持方面，截至2023年9月30日，公司账面货币资金为713.24万元，银行理财产品33,089.47万元，可支配自有资金约为33,802.71万元，公司预计可支配资金能覆盖本次算力租赁项目前期建设投入，且项目投产运营后所实现的收入预计能够补充项目日常运维和业务拓展费用。本次项目投资的资金为公司自有资金，不影响公司正常的生产经营活动的开展，公司在资金方面具备开展算力业务的可行性。

人才及技术储备方面，公司拥有稳定的管理团队及专业顾问团队，业务开展后，公司将派遣相关人员担任其管理岗位，并依托专业顾问团队通过专业猎头、合作伙伴推荐及自主招聘等方式，构建业务开展所需的专业团队。

在市场需求方面，国内算力供需失衡的情况仍然严重，随着技术的不断进步和市场需求的增长，算力租赁行业预计将迎来更广阔的发展前景。合作方中国移动通信集团浙江有限公司作为国内央企电信运营商，从算力交付经验、交付信用、交付能力方面为公司智能算力资源的及时交付提供了保障。以上因素有助于公司在算力租赁市场尽快布局，抢占上游资源，获得更多市场订单与份额以及更灵活的服务定价空间。

综上所述，公司已具备开展算力服务业务的条件，算力租赁项目具备可行性，本次投资决策审慎合理，符合国家和地方产业政策，有利于加快公司转型升级步伐，进一步增强企业核心竞争力。

问题2：根据公告，本次向中国移动通信集团浙江有限公司采购算力服务的合同金额为2.76亿元，根据你公司2023年三季报，你公司货币资金余额仅为0.07亿元，交易性金融资产为3.41亿元。请说明以下事项：

(1) 请说明为使产品落地，公司还需在人才、技术、设备、营销等方面的具体投入情况。请结合你公司货币资金、财务状况、融资能力、融资安排、预计投资进度等，说明开展算力租赁业务是否具有可行性，你公司是否已具备明确的资金来源。

【公司回复】

根据公司与中国移动通信集团浙江有限公司签署的合同，公司本次智算项目计划搭建不低于48Pflops（FP32）或1440Pflops（FP16），同时总显存不得低于56TB的智能算力服务资源池，合作方中国移动通信集团浙江有限公司将于公司采购算力服务合同生效之日起30个工作日内交付相应算力资源并达到验收标准，公司亦同步完成项目建设，为使智算项目落地，公司计划加大对人才、技术、配套设施、营销等方面的投入，具体投入计划如下：

1、人才投入

公司将根据智算业务发展的需要，结合未来的业务开展模式，积极招聘引入具有丰富经验和快速学习能力的专业技术人才。拟招聘的主要核心岗位为：产品研发2名，基础设施工程师、软件工程师、系统架构师等7名及运维3名。公司智算业务尚处于前期启动阶段，此前无相关业务的经验，人才储备可能随新业务的开展发生变化。

2、技术投入

技术方面，公司合作方中国移动通信集团浙江有限公司将负责IDC主机托管机房的布局、动力及能耗规划、网络调测、网络接入、算力服务、数据分级服务和数据资源管理、融合管理等相关智能算力服务后备支持。

3、配套设施投入

为使智算项目尽快建设落地，公司已向中国移动通信集团浙江有限公司采购增值电信业务，即IDC主机托管服务，预计包括12个杭州IDC机房10KW机柜、32个杭州IDC机房20KW机柜、10个杭州IDC机房30KW机柜，IDC主机托管服务费根据公司每月实际使用情况按月进行结算，投入成本随公司算力项目落地实施情况而发生变化。

此外公司需采购相关配套软硬件，如存储服务器、各类交换机、防火墙、光模块及线缆、控制软件等。目前公司正与相关配套软硬件供应商洽谈相关合作方案。

4、营销投入

公司现有管理团队将积极学习算力服务相关知识，同时吸收算力行业的营销人才、组建一支专业化的营销团队，拟招聘的主要核心岗位为：产品销售5名，技术支持和售前架构1名，客户交付1名。

公司亦将加大市场研究，随时把握市场与技术更新的变化周期与特点，适时补充和提升算力资源，并根据不同群体的客户需求提供个性化的服务。公司还将加强市场开拓和营销网络建设，建立完善、专业的营销服务体系。同时，公司将通过与高校、科研机构、外部培训机构的合作，拓展人才引进渠道，深化技术和人才交流，进行人才的培育和储备。

5、资金来源及安排

根据公司与中国移动通信集团浙江有限公司签署的合同，公司向其采购算力服务，固定总价部分为GPU算力集成服务费，金额为27,605万元，在项目合同生

效之日起30个工作日内，公司支付固定总价部分的40%，剩余部分在5年分期支付完毕；

此外，为使算力项目落地，公司需采购增值电信服务费、搭载配套软硬件，吸纳IDC运维、云平台开发、技术架构等领域专业人才，构建专业化的营销团队，预计整个项目周期需支出约12,200万元，公司首年的资金支出安排预计如下：

单位：万元

支出明细	Q1	Q2	Q3	Q4	合计
固定部分	11,042	0	0	0	11,042
非固定部分	3,330	370	370	530	4,600
合计	14,372	370	370	530	15,642

为提高公司自有资金使用效率，增加公司收益，公司账面交易性金融资产主要系公司投资的期限短、安全系数高、收益较稳定的银行理财产品。截至2023年9月30日，公司账面货币资金为713.24万元，银行理财产品33,089.47万元，可支配自有资金约为33,802.71万元。公司预计算力项目建设总投资约为39,805万元，首年投入约为15,642万元。

通过公开信息查询，同行业算力业务租赁单价约为11.25万-18万/年/P，但算力服务业务的价格受算力服务器采购价格、下游客户价格敏感度变化、机柜服务（含电费、运维等）网络安全业务服务、税金、人力支出等成本影响，在项目运营良好情况下，公司预计算力资源池落地后可贡献较为客观的收入，可支配资金足以覆盖本次算力租赁项目前期建设和运营费用，且项目投产运营后所实现的收入预计能够补充项目日常运维和业务拓展费用。本次项目投资的资金来源为公司自有资金，不影响公司正常的生产经营活动的开展，公司在资金方面具备开展算力业务的可行性。

目前公司资金安排均为初步测算的结果，可能受算力项目建设、运营情况的影响，存在不确定性。而且算力租赁行业处于新兴市场，该业务后续经营过程中算力租赁服务价格可能受宏观经济及行业政策变化、技术迭代、市场竞争等多重不确定因素影响而发生波动，对公司经营业绩的影响存在不确定性。随着行业的

高速发展及智算业务的实施，公司业务的开展可能需要占用更多的营运资金，将导致公司未来在发展过程中面临一定的资金压力。随着后续项目规模的扩大，公司也或需通过大量资金拓展业务，资金来源包括但不限于采取自有资金投入、金融机构贷款等措施，为公司算力业务的开展提供助力。但考虑到金融机构信贷政策的变化、融资渠道的通畅程度等影响，未来自筹资金能否按期到位存在不确定性。

(2) 请说明开展算力租赁相关业务预计对你公司资产负债率、现金流等的影响，并充分提示相关风险。

【公司回复】

上市公司截至2023年9月30日公司货币资金为713.24万元，银行理财产品为33,089.47万元，本项目的总投资额约为39,805万元，其中首年投入约为15,642万元，主要来源于公司自有资金，对公司资产负债率影响较小。

项目开展初期，由于投资规模较大，公司在前期的现金流情况较为紧张，随着后续算力资源形成收入实现效益，现金流紧张的现象将逐渐缓解。对上市公司而言，流动性压力亦随之降低。

若新业务未来经营情况未达到预期，本次投资将对上市公司的资产负债结构和现金流情况造成一定负面影响，提请广大投资者关注。

问题3：请核查你公司控股股东、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其直系亲属近一个月买卖公司股票情况以及未来三个月的减持计划，你公司及相关方是否存在利用本次交易事项炒作股价、违规买卖公司股票的情形。

【公司回复】

经公司与相关方沟通确认及向中国证券登记结算公司申请查询，截至本关注函回复日，除公司董事陈婷、杨光因参与公司2023年限制性股票激励计划，于2023年11月被授予限制性股票外，公司控股股东、实际控制人、持股5%以上股东、

董事、监事、高级管理人员近1个月不存在买卖公司股票的情形，亦不存在内幕交易、市场操纵等情形。

经公司与控股股东、实际控制人、持股5%以上股东确认，截至本关注函回复日，控股股东、实际控制人、持股5%以上股东未来6个月暂无减持计划。后续如有相关事项，公司及信息披露义务人将严格根据相关法律法规规定，依法履行信息披露义务。

问题4：请结合上述问题回复说明你公司相关信息披露行为是否审慎，是否存在蹭“算力租赁”热点概念的情形。

【公司回复】

截至本关注函回复日，公司的主营业务涉及物业管理服务、物业租赁和酒类销售等板块。近年来，公司总体营收规模相对较小，由此具有积极意愿通过“内生式与外延式相结合”的方式，优化业务结构、推动业务转型，力图构建更高质量、更抗风险、更可持续的业务和资产结构，亦在紧密关注国家政策的发展方向，保持敏感性，积极寻找与国家政策发展、公司战略发展方向相契合的标的资产。

智算中心作为信息基础设施的重要组成部分，系人工智能算力需求提供基础支撑。公司进军算力行业符合国家和地方产业政策，亦将加快公司转型升级步伐，进一步增强企业核心竞争力，培育公司创新发展动能。

公司本次投资决策是基于公司生产经营现状和对算力行业发展前景的看好，并经过多渠道咨询、考察、可行性研究及测算后审慎作出的。在可预计的算力资源逐渐紧缺的背景下，国内存量算力资源的价值更加凸显，公司希望在现有主营业务之外开辟新的增长曲线，拓展新的利润增长点，增强公司未来持续盈利能力。公司已就所涉及项目的整体规划、实施周期、资金筹措方案等各方面进行了分析论证，并对未来技术储备、人员安排、资金投入等进行了规划，合作方中国移动作为国内央企电信运营商，拥有成熟的技术、运营能力及供应链渠道，为公司智能算力池的搭建与及时交付提供了保证。

综上所述，本次算力租赁项目的投资是公司基于业务实际需要做出的审慎决策，项目实施具有可行性，有利于保护上市公司及投资者利益，不存在蹭“算力租赁”热点概念的情形。

特此公告。

广东群兴玩具股份有限公司董事会

2024年1月25日