

上市地：深圳证券交易所

证券代码：300521

股票简称：爱司凯

爱司凯科技股份有限公司

重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产

并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）

（二次修订稿）

序号	发行股份及支付现金购买资产交易对方
1	新余德坤投资合伙企业（有限合伙）
2	I-SERVICES NETWORK SOLUTION LIMITED
3	共青城摩云投资合伙企业（有限合伙）

独立财务顾问



（深圳市福田区福田街道福华一路 111 号）

二〇二一年三月

声 明

一、公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本重组报告书内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本公司董事、监事、高级管理人员承诺：如本次重大资产重组因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代本承诺人向深交所和登记结算公司申请锁定；如本承诺人未在两个交易日内提交锁定申请的，本承诺人同意授权上市公司董事会核实后直接向深交所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；如上市公司董事会未向深交所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，本承诺人同意授权深交所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的生效和完成尚需取得有关审批机关的审核通过和同意注册。审批机关或其它政府机关对本次交易所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其它专业顾问。

二、交易对方声明

本次重大资产重组的交易对方已出具承诺函，保证为本次重大资产重组所提供的有关信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗

漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

交易对方承诺：如本次重大资产重组因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代本承诺人向深交所和登记结算公司申请锁定；如本承诺人未在两个交易日内提交锁定申请的，本承诺人同意授权上市公司董事会核实后直接向深交所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；如上市公司董事会未向深交所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，本承诺人同意授权深交所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

三、相关证券服务机构及人员声明

本次重大资产重组的证券服务机构招商证券股份有限公司、北京国枫律师事务所、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）、沃克森（北京）国际资产评估有限公司及相关经办人员保证本次交易申请文件的真实、准确、完整，如本次交易申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，相关证券服务机构未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

重大事项提示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案概述

本次交易方案包括：（一）重大资产置换；（二）股份转让；（三）发行股份及支付现金购买资产；（四）募集配套资金。

其中重大资产置换、股份转让、发行股份及支付现金购买资产互为前提、共同实施，任何一项因未获得所需的批准（包括但不限于相关交易方内部有权审批机构及相关监管机构批准）而无法付诸实施，则另一项交易不予实施。

募集配套资金以重大资产置换、股份转让、发行股份及支付现金购买资产的成功实施为前提，募集配套资金成功与否不影响重大资产置换、股份转让、发行股份及支付现金购买资产的履行及实施。

（一）重大资产置换

公司将其依法持有的全部资产、负债及业务作为拟置出资产，与交易对方持有的金云科技 100%股权中的等值部分进行资产置换，拟置出资产先由交易对方指定的主体承接，并最终由爱数特指定的主体承接。

根据沃克森出具的沃克森评报字（2020）第 1422 号评估报告，以 2020 年 6 月 30 日为评估基准日，选用资产基础法评估结果作为最终评估结论，本次交易拟置出资产的评估值为 54,576.43 万元。经交易各方友好协商，以拟置出资产评估值为基础，本次交易的拟置出资产的交易价格为 54,600.00 万元。

根据沃克森出具的沃克森评报字（2020）第 1421 号评估报告，以 2020 年 6 月 30 日为评估基准日，选用收益法评估结果作为最终评估结论，本次交易标的公司的评估值为 255,866.34 万元。经交易各方友好协商，以标的公司评估值为基础，本次交易的标的资产的交易价格为 254,600.00 万元。

（二）股份转让

上市公司控股股东爱数特向德同（上海）转让 12,268,800 股爱司凯股票，占

本次交易前上市公司总股本的 8.52%。股份转让价格为 9.30 元/股，交易对价合计为 11,409.98 万元。

股份受让方德同（上海）、交易对方新余德坤均为公司股东 DT CTP 的关联方。

（三）发行股份及支付现金购买资产

爱司凯拟以向特定对象发行股份、支付现金的方式向交易对方支付拟置入资产与拟置出资产的差额部分。本次交易中，拟置出资产最终作价为 54,600.00 万元，标的公司最终作价为 254,600.00 万元，上述差额 200,000 万元由爱司凯以发行股份及支付现金的方式向交易对方购买，其中股份对价和现金对价的比例各为 50%。

本次发行股份购买资产的定价基准日为爱司凯第三届董事会第十六次会议决议公告日。本次发行股份购买资产的股份发行价格为 9.30 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。在定价基准日至发行日期间，若爱司凯发生其它派息、送股、转增股本或配股等除权、除息行为（2019 年度现金分红除外），发行价格将按照相关规定进行调整。

本次交易完成后，本次交易的交易对方将成为上市公司股东，上市公司的控股股东变更为新余德坤、DT CTP、德同（上海），上市公司的实际控制人变更为邵俊、田立新、汪莉、张孝义。

（四）募集配套资金

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 10 亿元，不超过本次拟发行股份方式购买资产交易价格的 100%。募集配套资金拟用于支付本次交易现金对价及支付本次交易相关费用等用途，不足部分由上市公司自筹解决。

募集配套资金成功与否不影响重大资产置换、股份转让、发行股份购买资产的履行及实施，若募集配套资金出现未能实施或融资金额低于预期的情形，公司将自筹解决。在募集配套资金到位前，上市公司可根据市场情况及自身实际情况以自有或自筹的资金择机先行用于上述募集配套资金用途，待募集资金到位后予以置换。

二、本次交易评估及作价情况

公司将其依法持有的全部资产、负债及业务作为拟置出资产。以 2020 年 6 月 30 日为评估基准日，根据沃克森出具的沃克森评报字（2020）第 1422 号评估报告，经交易各方友好协商，本次交易的拟置出资产的交易价格为 54,600.00 万元。

本次重大资产重组拟置入资产为金云科技 100%的股权。以 2020 年 6 月 30 日为评估基准日，根据沃克森出具的沃克森评报字（2020）第 1421 号评估报告，经交易各方友好协商，本次交易的拟置入资产的交易价格为 254,600.00 万元。

三、本次交易的股份发行情况

（一）发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式为向特定对象发行，发行对象为持有金云科技 100%股权的新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云等 3 名交易对方。

（二）发行价格

本次发行股份购买资产的定价基准日为爱司凯第三届董事会第十六次会议决议公告日。本次发行股份购买资产的股份发行价格为 9.30 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

在定价基准日至发行日期间，若爱司凯发生其它派息、送股、转增股本或配股等除权、除息行为（2019 年度现金分红除外），发行价格将按照相关规定进行调整。

（三）发行数量

本次交易中，拟置出资产最终作价为 54,600.00 万元，拟置入资产的最终作价为 254,600.00 万元，上述差额 200,000.00 万元由上市公司以发行股份及支付现金的方式向交易对方购买，其中股份对价和现金对价的比例各为 50%。

本次发行的股份总数=（置入资产的交易价格-置出资产的交易价格）×50%÷本次发行股份购买资产的股份发行价格。

特定交易对方所获得的股份数= 本次发行的股份总数×其在标的公司持有

的股权比例。

各方同意，置入资产中价格不足一股部分对应的资产，由交易对方无偿赠与上市公司。

根据本次发行股份金额及发行价格 9.30 元/股计算，上市公司拟向交易对方发行新股的数量合计为 107,526,881 股，根据交易对方持有金云科技的股权比例分配，上市公司向各交易对方发行股份的数量如下：

名称	本次交易前在金云科技的出资额（万元）	本次交易前在金云科技的出资比例	所获得的发行股份数量（股）
新余德坤	4,000.00	40.0000%	43,010,752
I-SERVICES	3,999.95	39.9995%	43,010,215
共青城摩云	2,000.05	20.0005%	21,505,914
合计	10,000.00	100.0000%	107,526,881

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生其他派息、送股、转增股本或配股等除权、除息行为（2019 年度分红除外），发行数量将根据发行价格的调整相应进行调整。

本次发行的股份数量最终以经深圳证券交易所审核、中国证券监督管理委员会注册的发行数量为准。

（四）锁定期

根据《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》的约定和相关交易对方出具的《关于股份锁定的承诺函》，本次交易中，交易对方取得的上市公司新增股份锁定期安排承诺如下：

1、本承诺人通过本次重大资产重组取得的上市公司股份，自该等股份上市之日起 36 个月内不得以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议转让方式转让，也不委托他人管理上述股份。

2、在上述股份上市起满 36 个月时，如本承诺人存在业绩补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日（如有）。

3、在本次重大资产重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次重大资产重组中股票发行价，或者本次重大资产重组完成后 6

个月期末收盘价低于本次重大资产重组中股票发行价的，上述股份的锁定期自动延长 6 个月。

4、如本次重大资产重组因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本承诺人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

5、在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与上述股份相同。

6、如前述关于本次重大资产重组中取得的上市公司股份的锁定期安排与现行有效的法律法规及证券监管机构的最新监管意见不相符，本承诺人同意根据现行有效的法律法规及证券监管机构的监管意见进行相应调整；上述股份锁定期届满之后，将按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。

若国家法律、法规对此有新的规定，公司董事会将根据股东大会授权按新的规定进行调整。

四、发行股份募集配套资金

（一）发行对象

本次向特定对象发行股份募集配套资金拟向不超过 35 名特定投资者募集不超过 10 亿元，不超过拟发行股份购买资产部分对价的 100.00%。

（二）发行价格及定价原则

公司本次向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日。发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易

日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量)。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，发行底价将进行相应调整。

(三) 发行数量

发行股票数量=募集配套资金金额/该部分股票发行价格。且拟发行的股份数量不超过发行前上市公司总股本的 30%。

在募集配套资金定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行数量将根据中国证监会及深交所的相关规则进行相应调整。

(四) 锁定期

本次向特定对象发行完成后，特定投资者认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。限售期届满后，将按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

本次向特定对象发行结束后，发行对象由于公司送股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。发行对象因本次交易取得的公司股票在限售期届满后减持还需遵守《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规的相关规定。

若国家法律、法规对此有新的规定，公司董事会将根据股东大会授权按新的规定进行调整。

五、业绩承诺及补偿安排

(一) 业绩承诺

根据上市公司与本次交易对方签署的《业绩承诺补偿协议》，交易对方承诺的各年度金云科技业绩指标为经审计的扣除非经常性损益前后孰低的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润。

业绩承诺期为 2021 年度、2022 年度和 2023 年度，交易对方承诺金云科技

各年扣非前后孰低的归母净利润分别不低于 11,000 万元、16,000 万元、28,000 万元。

（二）计算及补偿方式

若金云科技在业绩承诺期内每个会计年度末，截至当期期末累计实际净利润低于截至当期期末累计承诺净利润，则就其差额部分，由乙方对甲方进行补偿。具体补偿的计算公式为：

当期补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润－截至当期期末累计实际净利润）÷业绩承诺期内各年累计承诺净利润总和×置入资产交易作价－累计已补偿金额。当期补偿金额小于零时，按零取值，即已经补偿的金额不冲回。

如交易对方需向公司补偿的，应首先以股份进行补偿，计算公式为：

当期应补偿股份数量=当期补偿金额÷本次股份的发行价格。

交易对方应以其在本次交易中获得的上市公司股份按照其在本次交易前持有金云科技股权的相对比例进行补偿。当期应补偿股份计算结果余额不足 1 股的，按 1 股处理。

当交易对方累计补偿股份超过其在本次交易获得的上市公司发行股份数量 90%后，交易对方可以继续使用其在本次交易中获得的上市公司股份，或直接支付现金，按照其在本次交易前持有金云科技股权的相对比例进行补偿。

（三）期末减值的补偿方式

在业绩承诺期届满时，公司应对标的资产进行减值测试，如：标的资产期末减值额>（乙方已补偿股份总数×本次发行价格+乙方已补偿现金总数），则交易对方需另行补偿，计算公式如下：

另需补偿的金额=标的资产期末减值额－（乙方已补偿股份总数×本次发行价格+乙方已补偿现金总数）

另需补偿的股份数量=另需补偿的金额÷本次发行价格

六、本次交易是否构成重大资产重组、关联交易、重组上市

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易的拟置入资产为金云科技 100%股权，金云科技截至 2020 年 12 月 31 日经审计的资产总额、资产净额及 2020 年度营业收入占上市公司 2020 年度经审计的合并财务报表相关指标的比例如下：

单位：万元

财务数据	上市公司	金云科技	交易价格	计算依据	计算比例
资产总额	59,968.52	156,275.45	254,600.00	254,600.00	424.56%
资产净额	51,406.92	118,651.47	254,600.00	254,600.00	495.26%
营业收入	13,643.99	24,100.28	-	24,100.28	176.64%

注：上表中资产净额为归属于母公司所有者权益

根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易属于《重组管理办法》规定的上市公司发行股份购买资产的情形，因此，本次交易需提交深圳证券交易所审核，并经中国证监会注册。

（二）本次交易构成关联交易

本次重大资产重组包括资产置换、发行股份及支付现金购买资产、股份转让等。其中：资产置换部分，本次重大资产重组中拟置出资产最终承接主体为公司控股股东爱数特或其指定的第三方，本次重大资产重组的资产置换构成关联交易；发行股份及支付现金部分，本次重大资产重组交易对方新余德坤为 DT CTP（公司持股 5%以上的股东）同一控制下的关联方，因此本次交易的发行股份及支付现金购买资产构成关联交易；

同时，本次重大资产重组完成后，新余德坤及德同（上海）、DT CTP 将成为公司的控股股东，共青城摩云为新余德坤的一致行动人，邵俊、田立新、汪莉、张孝义将成为上市公司的实际控制人，I-SERVICES 和共青城摩云预计将成为持有公司 5%以上股份的股东，根据《上市规则》的相关规定，新余德坤、I-SERVICES 和共青城摩云为公司潜在的关联方。

综上所述，本次重组构成关联交易。

本报告书在提交本次董事会审议时，独立董事已事先认可并就该事项发表了独立意见。公司在召集董事会、股东大会审议相关议案时，将严格执行关联交易回避表决相关制度。

（三）本次交易构成重组上市

本次交易前，上市公司控股股东为爱数特，实际控制人为唐晖、李明之、朱凡。本次交易完成后，上市公司控股股东变更为新余德坤、DT CTP、德同（上海），实际控制人变更为邵俊、田立新、汪莉、张孝义。因此，本次交易前后，上市公司实际控制人发生变更。

拟购买标的公司的资产总额、资产净额、营业收入指标均超过上市公司对应指标的 100%，本次交易将导致上市公司主营业务发生根本变化，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重组上市。

七、本次交易对上市公司影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司专注于工业化打印产品的技术研发、生产销售和服务解决方案。

本次交易完成后，上市公司将转型进入互联网数据中心领域，主营业务变更为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。

未来本次交易完成后，上市公司资产质量将得到提高，财务状况得到改善，持续盈利能力得到增强。

（二）本次交易对上市公司财务指标的影响

本次交易完成后，金云科技将成为上市公司的子公司，纳入上市公司合并范围，有助于上市公司创造新的利润增长点，增强上市公司的盈利能力。

交易对方已与上市公司签订了《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》和《业绩承诺补偿协议》。根据金云科技的盈利预期，本次交易预计会有效改善公司的财务状况，提高公司的盈利能力，增强公司的综合竞争实力及持续经营能力，符合公司全体股东的根本利益。

根据天职国际出具的审计报告及备考审计报告，上市公司的主要备考财务指标如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日/2020年度	
	备考前	备考
资产总额（万元）	59,968.52	156,275.45
资产净额（万元）	51,406.92	18,651.47
营业收入（万元）	13,643.99	24,100.28
利润总额（万元）	-1,778.72	9,706.67
净利润（万元）	-1,214.79	8,121.61
归母净利润（万元）	-1,214.64	8,121.61
基本每股收益（元/股）	-0.08	0.32

本次交易将显著提升上市公司的经营规模。本次交易完成后，上市公司盈利能力将显著提高，归属于母公司股东的净利润将明显增加，每股收益提升，不存在因本次交易而导致基本每股收益被摊薄的情况。

（三）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司的控股股东为爱数特，实际控制人为唐晖、李明之、朱凡。

截至本报告书签署日，上市公司总股本为 144,000,000 股。本次交易完成前后公司的股本结构如下：

股东名称		本次交易前		本次交易后	
		持股数量 （股）	持股比例	持股数量 （股）	持股比例
爱数特		49,136,580	34.12%	36,867,780	14.66%
同一 控制	DT CTP	16,257,083	11.29%	16,257,083	6.46%
	新余德坤	-	-	43,010,752	17.10%
	德同（上海）	-	-	12,268,800	4.88%
	合计	16,257,083	11.29%	71,536,635	28.44%

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (股)	持股比例
I-SERVICES	-	-	43,010,215	17.10%
共青城摩云	-	-	21,505,914	8.55%
其他股东	78,606,337	54.59%	78,606,337	31.25%
合计股本	144,000,000	100.00%	251,526,881	100.00%

上表未考虑本次交易募集配套资金发行股份的影响。本次交易完成后，新余德坤、德同（上海）及 DT CTP 将成为公司的控股股东，共青城摩云为新余德坤的一致行动人，邵俊、田立新、汪莉、张孝义将成为上市公司的实际控制人。

本次交易将导致上市公司控制权变更。

八、本次交易完成后上市公司仍满足上市条件

本次交易完成后，上市公司的股本总额不超过 4 亿元，其中社会公众股占公司总股本的比例不少于 25%，上市公司股权分布不存在《上市规则》所规定的不具备上市条件的情形。

九、本次交易已履行及尚需履行的审批程序

（一）上市公司已经履行的审批程序

1、2020 年 5 月 19 日，上市公司召开第三届董事会第十六次会议决议，审议通过了与本次交易的重组预案相关的议案。

2、2020 年 9 月 25 日，上市公司召开职工代表大会审议通过本次交易相关的职工安置方案。

3、2020 年 10 月 1 日，上市公司召开第三届董事会第十八次会议，审议通过了与本次交易的重组报告书（草案）相关的议案。

4、2020 年 12 月 3 日，上市公司召开 2020 年第一次临时股东大会，审议通过了与本次交易相关的议案。

（二）交易对方已履行的决策和审批程序

本次重组的相关交易对方已分别履行各自有关审批程序审议参与本次交易。

（三）本次交易尚需履行的决策和审批程序

1、经深圳证券交易所审核通过、中国证券监督管理委员会同意注册；

2、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。

上述批准、审核、注册属于本次交易的前提条件。本次交易能否取得上述批准、通过审核或注册存在不确定性，而最终取得批准、通过审核或取得注册的时间也存在不确定性，提请投资者关注相关风险。

十、本次交易相关方作出的重要承诺

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
上市公司控股股东	股份减持计划的承诺函	1、自上市公司本次重大资产重组复牌之日起至本次重大资产重组实施完毕期间，除按照《爱司凯科技股份有限公司与宁波梅山保税港区爱数特投资有限公司、新余德坤投资合伙企业（有限合伙）、I-SERVICES NETWORK SOLUTION LIMITED、共青城摩云投资合伙企业（有限合伙）之重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》的安排并根据《宁波梅山保税港区爱数特投资有限公司与德同（上海）股权投资管理有限公司之股份转让协议》约定进行股份转让外，不减持所持有的上市公司股份，包括因本次权益变动导致本承诺人新增公司股票。 2、在前述不减持上市公司股份期限届满后，将认真遵守证监会、交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价、开展经营等多方面需要，审慎制订股票减持计划，将继续严格执行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规关于股份减持的规定及要求，在股票锁定期届满后逐步减持。若中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所对减持事宜有新规定的，本承诺人也将严格遵守相关规定。 3、若上市公司本次重大资产重组复牌之日起至实施完毕期间实施转增股份、送红股、配股等除权行为，本承诺人因此获得的新增股份同样遵守上述不减持承诺。 4、如违反上述承诺，本承诺人减持股份的收益归上市公司所有，赔偿因此给上市公司造成的一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。
上市公司全体董事、监事、高级管理人员	股份减持计划的承诺函	1、自上市公司本次重大资产重组复牌之日起至本次重大资产重组实施完毕期间，不减持所持有的上市公司股份，包括因本次权益变动导致本承诺人新增公司股票。 2、在前述不减持上市公司股份期限届满后，将认真遵守证监会、交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价、开展经营等多方面需要，审慎制订股票减持计划，将继续严格执行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规关于股

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		份减持的规定及要求，在股票锁定期届满后逐步减持。若中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所对减持事宜有新规定的，本承诺人也将严格遵守相关规定。 3、若上市公司本次重大资产重组复牌之日起至实施完毕期间实施转增股份、送红股、配股等除权行为，本承诺人因此获得的新增股份同样遵守上述不减持承诺。 4、如违反上述承诺，本承诺人减持股份的收益归上市公司所有，赔偿因此给上市公司造成的一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。
上市公司；金云科技；金云科技全体董事、监事、高级管理人员	所提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	1、本承诺人保证为本次重大资产重组所提供的有关信息和文件均真实、准确和完整；保证上述信息和文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息和文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本承诺人将依法承担个别和连带的法律责任。 2、本承诺人保证向参与本次重大资产重组的各中介机构所提供的资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）均为真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；如违反上述承诺，给投资者造成损失的，本承诺人将依法承担个别和连带的法律责任。 3、本承诺人保证为本次重大资产重组出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如违反上述承诺，给投资者造成损失的，本承诺人将依法承担个别和连带的法律责任。 4、在参与本次重大资产重组期间，本承诺人保证将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供和披露有关本次重大资产重组的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如违反上述承诺，给投资者造成损失的，本承诺人将依法承担个别和连带的法律责任。
上市公司控股股东；上市公司全体董事、监事、高级管理人员；新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云	所提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	1、本承诺人保证为本次重大资产重组所提供的有关信息和文件均真实、准确和完整；保证上述信息和文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息和文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本承诺人将依法承担个别和连带的法律责任。 2、本承诺人保证向参与本次重大资产重组的各中介机构所提供的资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）均为真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；如违反上述承诺，给投资者造成损失的，本承诺人将依法承担个别和连带的法律责任。

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		3、本承诺人保证为本次重大资产重组出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如违反上述承诺，给投资者造成损失的，本承诺人将依法承担个别和连带的法律责任。 4、在参与本次重大资产重组期间，本承诺人保证将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供和披露有关本次重大资产重组的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如违反上述承诺，给投资者造成损失的，本承诺人将依法承担个别和连带的法律责任。 5、如本次重大资产重组因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代本承诺人向深交所和登记结算公司申请锁定；如本承诺人未在两个交易日内提交锁定申请的，本承诺人同意授权上市公司董事会核实后直接向深交所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；如上市公司董事会未向深交所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，本承诺人同意授权深交所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
上市公司；上市公司控股股东、实际控制人；上市公司全体董事、监事、高级管理人员	不存在内幕交易行为的承诺函	本承诺人不存在因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的情况，不存在泄露本次重大资产重组的相关内幕信息及利用本次重大资产重组相关内幕信息进行内幕交易的情形；本承诺人保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。
新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云；金云科技；金云科技全体董事、监事、高级管理人员	不存在内幕交易行为的承诺函	本承诺人及本承诺人之主要管理人员不存在泄露本次重大资产重组的相关内幕信息及利用本次重大资产重组相关内幕信息进行内幕交易的情形；本承诺人保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。
上市公司；上市公司控股股东、实际控制人；上市公司全体董事、监事、高级管理人员；金云科技、金云科技全体董事、监事、高级管理人员	不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三	截至本承诺出具日，本承诺人及本承诺人控制的机构不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，即不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
员	条情形的 承诺函	
上市公司	符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》第十条规定的 承诺函	1、本承诺人本次重组申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。 2、本承诺人不存在最近十二个月内未履行向投资者作出的公开承诺的情形； 3、本承诺人最近三十六个月内未因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚；最近十二个月内未受到证券交易所的公开谴责；未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查； 4、本承诺人控股股东或者实际控制人最近十二个月内未因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚； 5、本承诺人现任董事、监事和高级管理人员不存在违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，最近三十六个月内未受到中国证监会的行政处罚、最近十二个月内未受到证券交易所的公开谴责；未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；
上市公司；上市公司控股股东、实际控制人；上市公司全体董事、监事、高级管理人员；金云科技	无违法违规行为的 承诺函	1、本承诺人及下属子公司最近三年不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚，或者受到刑事处罚的情形；最近十二个月内未受到过证券交易所的公开谴责，亦不存在其他重大失信行为；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情形。 2、本承诺人及最近三年内的控股股东、实际控制人最近三年内不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；最近十二个月内不存在受到过深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的公开谴责的情形，亦不存在其他重大失信行为。 3、本承诺人董事、监事、高级管理人员最近三年内不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证券监督管理委员会等行政主管部门立案调查，尚未有明确结论意见的情形；最近三年内未受到过刑事处罚、中国证券监督管理委员会的行政处罚，或者最近十二个月未受到过深交所公开谴责；不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为。 4、本承诺人不存在损害投资者的合法权益和违背公开、公平、公正原则的其他情形。
上市公司	拟置出资产权属完整、不存在 纠纷的承诺函	1、本承诺人合法拥有拟置出资产的完整权利，依法拥有该等资产有效的占有、使用、受益及处分权。 2、本承诺人拟置出资产权属清晰，不存在潜在纠纷。 3、本承诺人已就拟置出资产中的股权资产（如有）履行了出资义务，不存在出资不实、虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本承诺人作为股东所应当承担的义务及责

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		任的行为。 4、本承诺人拟置出资产不存在影响本次置出资产转移的任何质押、留置、其他担保或设定第三方权益或限制情形，不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本说明人持有的该等资产的情形。 5、本承诺人不存在以拟置出资产作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷，亦不存在任何可能导致本说明人持有的拟置出资产被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。
上市公司控股股东、实际控制人；邵俊、田立新、汪莉、张孝义	避免同业竞争的承诺函	1、在本次交易完成后，本承诺人单独控制的及/或本承诺人作为控股股东、实际控制人或其一致行动人之相关企业的，不会以任何形式新增从事、参与、协助他人或以他人名义从事或参与上市公司及其子公司目前或今后从事的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动或给予该等业务或活动任何支持。 2、除前述承诺之外，本承诺人进一步保证，本次交易完成后： （1）将根据有关法律法规的规定确保上市公司及其子公司在资产、业务、人员、财务、机构方面的独立性。 （2）将不利用上市公司股东、实际控制人或其一致行动人的身份，进行其他任何损害上市公司及其子公司权益的活动。 （3）如本承诺人及相关企业从任何第三者获得的任何商业机会与上市公司及其子公司目前或今后从事的主营业务可能构成同业竞争的，本承诺人及相关企业将立即通知上市公司，并应促成将该等商业机会让与上市公司及其子公司，避免与上市公司及其下属子公司、分支机构形成同业竞争或潜在同业竞争，以确保紫天科技及其股东利益不受损害。 （4）如上市公司认定本承诺人或本承诺人投资或者控制的相关企业正在或将要从事的业务与上市公司及其子公司存在同业竞争，本承诺人保证在自本承诺出具之日起36个月内采取包括但不限于注入上市公司或者对外转让股权给无关联第三方等方式最终解决上述同业竞争问题。如本承诺人及本承诺人控制的其他企业与上市公司及其子公司因同业竞争产生利益冲突，则优先考虑上市公司及其子公司的利益。本承诺人因违反上述承诺而导致上市公司遭受的损失、损害和开支，本承诺人将予以赔偿。
上市公司控股股东、实际控制人；邵俊、田立新、汪莉、张孝义	减少和规范关联交易的承诺函	1、本承诺人在作为上市公司控股股东、实际控制人或其一致行动人期间，本承诺人及本承诺人控制的其他企业，及/或本承诺人近亲属及近亲属控制的其他企业（如有）将严格遵循相关法律、法规、规章及规范性文件、《宁波梅山保税港区爱数特投资有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）及上市公司其他内部规章制度等有关规定行使股东权利；在上市公司股东大会对涉及本承诺人及本承诺人控制的其他企业的关联交易进行表决时，履行关联交易决策、回避表决等公允决策程序。不利用股东身份谋取

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		不正当利益，亦不利用股东身份促使上市公司股东大会或董事会作出侵犯中小股东合法权益的决议。 2、本承诺人在作为上市公司的控股股东、实际控制人或其一致行动人期间，本承诺人及本承诺人控制的其他企业将尽可能避免或减少与上市公司及其控制企业之间发生关联交易；对无法避免或者有合理原因发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并按相关法律、法规、规章及规范性文件、《公司章程》的规定等履行关联交易决策程序及信息披露义务；保证不通过与上市公司及其控制企业的关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。 3、本承诺人在作为上市公司的控股股东、实际控制人或其一致行动人期间，不利用控股股东、实际控制人或其一致行动人地位及影响谋求上市公司及其控制企业在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不利用股东地位及影响谋求与上市公司及其控制企业达成交易的优先权利。 4、本承诺人在作为上市公司的控股股东、实际控制人或其一致行动人期间，本承诺人将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，亦不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用上市公司的资金，保证不损害上市公司及上市公司其他股东的合法权益。
新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云	最近五年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况的承诺函	1、本承诺人及本承诺人主要管理人员最近五年诚信情况良好，不存在重大失信情况，即不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易纪律处分的情况等。 2、本承诺人及本承诺人主要管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，且不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况。
上市公司控股股东、实际控制人；邵俊、田立新、汪莉、张孝义	保证上市公司独立性的承诺函	一、关于上市公司人员独立 1、保证上市公司人事关系、劳动关系独立于本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其控制的公司和企业以外的其他公司、企业或其他经济组织。 2、保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书及其他高级管理人员专职在上市公司工作、不在本承诺人控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，且不在本承诺人控制的其他企业领取薪酬。 3、保证上市公司的财务人员独立，不在本承诺人控制的其他企业中兼职或领取报酬。 4、保证本承诺人推荐出任上市公司董事、监事和高级管理人员的人选都通过法律法规或者上市公司章程及其他规章制度的规定的合法的程序进行，本承诺人不干预上市公司董事会和股东大会的人事任免决定。 二、关于上市公司财务独立 1、保证上市公司建立、保持独立的财务会计部门和独立的财务核算体系。 2、保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对下属公司的财务管理制度。

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		3、保证上市公司及其下属公司能够独立做出财务决策，本承诺人及本承诺人控制的其他企业不干预上市公司的资金使用、调度。 4、保证上市公司及其下属公司独立在银行开户，不与本承诺人及本承诺人控制的其他企业共用银行账户。 三、关于上市公司机构独立 1、保证上市公司依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的内部经营管理组织机构。 2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、高级管理人员等依照法律、法规和《宁波梅山保税港区爱数特投资有限公司公司章程》（以下简称“《公司章程》”）独立行使职权。 3、保证上市公司及其下属公司与本承诺人控制的其他企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开，不存在机构混同的情形。 4、保证上市公司及其下属公司独立自主地运作，本承诺人及本承诺人控制的其他企业不直接或间接干预上市公司董事会和股东大会对上市公司的决策和经营。 四、关于上市公司资产独立 1、保证上市公司具有与经营有关的业务体系和独立、完整、权属清晰的经营性资产。 2、保证本承诺人及本承诺人控制的其他企业不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。 3、保证不以上市公司的资产为本承诺人及本承诺人控制的其他企业的债务违规提供担保。 4、保证除通过依法行使股东权利之外，本承诺人及本承诺人控制的其他企业不干预上市公司董事会和股东大会对上市公司关于资产完整的重大决策。 五、关于上市公司业务独立 1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在产、供、销等环节不依赖本承诺人及本承诺人控制的其他企业。 2、保证严格控制关联交易事项，尽量避免或减少上市公司与本承诺人及本承诺人控制的其他企业之间发生关联交易；对无法避免或者有合理原因发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并按相关法律、法规、规章及规范性文件、《公司章程》的规定等履行关联交易决策程序及信息披露义务；保证不通过与上市公司及其控制企业的关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。 3、保证本承诺人及本承诺人投资和控制的其他企业不从事与上市公司主营业务直接相竞争的业务。如上市公司认定本承诺人或本承诺人投资或者控制的相关企业正在或将要从事的业务与上市公司及其子公司存在同业竞争，本承诺人保证在自本承诺出具之日起36个月内采取包括但不限于注入上市公司或者对外转让股权给无关联第三方等方式最终解决上述同业竞争问题。 4、保证除依法行使股东权利外，本承诺人及本承诺人控

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		制的其他企业不干预上市公司董事会和股东大会对上市公司的业务经营活动的决策。
上市公司控股股东	本次重大资产重组的原则性意见	宁波梅山保税港区爱数特投资有限公司作为上市公司控股股东，原则性同意上市公司实施本次重大资产重组，对本次重大资产重组无异议。
上市公司控股股东	股份锁定的承诺函	1、本次重大资产重组完成后本承诺人持有的上市公司股票，自本次重组完成后三十六个月内不得以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，或者委托他人管理上述股份。 2、如前述关于本次重组中取得的上市公司股份的锁定期承诺与中国证监会的最新监管意见不相符，将根据中国证监会的监管意见进行相应调整 3、如违反上述承诺，本承诺人愿意承担相应的法律责任。
新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云	股份锁定期的承诺函	1、本承诺人通过本次重大资产重组取得的上市公司股份，自该等股份上市之日起36个月内不得以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议转让方式转让，也不委托他人管理上述股份。 2、在上述股份上市起满36个月时，如本承诺人存在业绩补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日（如有）。 3、在本次重大资产重组完成后6个月内，如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于本次重大资产重组中股票发行价，或者本次重大资产重组完成后6个月期末收盘价低于本次重大资产重组中股票发行价的，上述股份的锁定期自动延长6个月。 4、如本次重大资产重组因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本承诺人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 5、在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与上述股份相同。 6、如前述关于本次重大资产重组中取得的上市公司股份的锁定期安排与现行有效的法律法规及证券监管机构的最新监管意见不相符，本承诺人同意根据现行有效的法律法规及证券监管机构的监管意见进行相应调整；上述股份锁定期届满之后，将按照中国证券监督管理委员会和深圳

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		证券交易所的有关规定执行。
德同（上海）	股份锁定期的承诺函	1、本承诺人通过本次股份转让取得的上市公司股份，自取得之日起36个月内不得以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议转让方式转让，也不委托他人管理上述股份。 2、在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与上述股份相同。 3、如前述关于本次股份转让中取得的上市公司股份的锁定期安排与现行有效的法律法规及证券监管机构的最新监管意见不相符，本承诺人同意根据现行有效的法律法规及证券监管机构的监管意见进行相应调整；上述股份锁定期届满之后，将按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。
DT CTP	股份锁定期的承诺函	1、本承诺人在本次重大资产重组前所持有的上市公司股份，自上市公司在本次重大资产重组中发行的股份上市之日起36个月内不得以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议转让方式转让，也不委托他人管理上述股份。 2、在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与上述股份相同。 3、如前述关于本次重大资产重组前所持有的上市公司股份的锁定期安排与现行有效的法律法规及证券监管机构的最新监管意见不相符，本承诺人同意根据现行有效的法律法规及证券监管机构的监管意见进行相应调整；上述股份锁定期届满之后，将按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。
共青城摩云	主体资格、所持有金云科技股权清晰、不存在权利瑕疵的承诺函	1、本承诺人是依法设立且合法有效存续的合伙企业。本承诺人不存在根据法律、法规或根据合伙协议的约定需要终止或解散的情形；本承诺人具有相关法律、法规、规章及规范性文件规定的签署与本次重大资产重组相关的各项承诺、协议并享有相应权利、履行相应义务的合法主体资格。 2、截至本承诺函签署之日，本承诺人合法持有金云科技20.0005%的股权。该等股权的出资义务已依法履行。经与该等股权的出让方协商一致，本承诺人尚未支付该等股权的受让价款，本承诺人与出让方就该等股权的权属不存在任何现时或潜在争议。本承诺人作为金云科技的股东，合法持有金云科技股权，在股东主体资格方面不存在任何瑕疵或异议的情形。 3、截至本承诺函出具日，本承诺人持有的金云科技股权存在质押情形，具体如下：基于本承诺人与新余德坤投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“新余德坤”）、I-SERVICES NETWORK SOLUTION LIMITED（以下简称“I-SERVICES”）及相关方于2019年5月签署的《股权转让协议》及《股权质押协议》，本承诺人依约受让新余德坤持有的金云科技10%股权以及I-SERVICES持有的金云科

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		技10.0005%股权，为保证本承诺人履行相关股权转让价款支付义务，本承诺人将自身持有的金云科技10%股权、10.0005%分别质押给新余德坤、I-SERVICES。 4、本承诺人保证，将在上市公司与本承诺人就本次重大资产重组签署正式交易协议前解除上述股权质押。除上述事项外，本承诺人持有的金云科技股权不存在其他质押、抵押、其他担保或第三方权益限制情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。 5、除前述情形外，在本次重大资产重组实施完毕之前，本承诺人保证不就本承诺人所持金云科技的股权设置其他抵押、质押等任何第三人权利，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。 6、本承诺人所持标的公司股权系本公司真实受让形成，不存在通过委托、信托等方式替他人持有或为他人利益而持有的情形，亦不存在正在进行或潜在的与标的公司股权相关的权属纠纷。 7、本承诺人在所知范围内保证金云科技或本承诺人签署的所有协议或合同不存在阻碍本承诺人转让金云科技股权的限制性条款。 8、本承诺人在所知范围内保证金云科技《公司章程》、内部管理制度文件及其签署的合同或协议中，以及金云科技股东之间签订的合同、协议或其他文件中，不存在阻碍本承诺人转让所持金云科技股权的限制性条款。
新余德坤	主体资格、所持有金云科技股权清晰、不存在权利瑕疵的承诺函	1、本承诺人是依法设立且合法有效存续的合伙企业。本承诺人不存在根据法律、法规或根据合伙协议的约定需要终止或解散的情形；本承诺人具有相关法律、法规、规章及规范性文件规定的签署与本次重大资产重组相关的各项承诺、协议并享有相应权利、履行相应义务的合法主体资格。 2、截至本承诺函签署之日，本承诺人合法持有金云科技40%的股权，就该等股权，本承诺人已依法履行了标的公司《公司章程》规定的出资义务，出资款均系自有资金，出资款真实且已足额到位，不存在任何虚假出资、迟延出资、抽逃出资等违反作为股东所应承担的义务及责任的行为，不存在可能影响标的公司合法存续的情况。本承诺人作为标的公司的股东，合法持有标的公司股权，在股东主体资格方面不存在任何瑕疵或异议的情形。 3、截至本承诺函出具日，本承诺人持有的金云科技股权不存在质押、抵押、担保或第三方权益限制情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。 4、本承诺人所持标的公司股权系本公司真实出资形成，不存在通过委托、信托等方式替他人持有或为他人利益而持有的情形，亦不存在正在进行或潜在的与标的公司股权相关的权属纠纷。 5、在本次重大资产重组实施完毕之前，本承诺人保证不就本承诺人所持标的公司的股权设置其他抵押、质押等任

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		何第三人权利，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。 6、基于2019年5月共青城摩云投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“共青城摩云”）与本承诺人签署的《股权转让协议》及《股权质押协议》，共青城摩云将其持有的10%金云科技股权质押给本承诺人，作为共青城摩云履行相关股权转让价款支付义务的担保。截至本承诺出具日，共青城摩云尚未向本承诺人支付该等股权的对价，本承诺人与共青城摩云就该等股权的权属不存在任何现时或潜在争议。本承诺人保证，在上市公司与本承诺人就本次重大资产重组签署正式交易协议前解除上述股权质押。 7、本承诺人在所知范围内保证金云科技或本承诺人签署的所有协议或合同不存在阻碍本承诺人转让金云科技股权的限制性条款。 8、本承诺人在所知范围内保证金云科技《公司章程》、内部管理制度文件及其签署的合同或协议中，以及金云科技股东之间签订的合同、协议或其他文件中，不存在阻碍本承诺人转让所持金云科技股权的限制性条款。
I-SERVICES	主体资格、所持有金云科技股权清晰、不存在权利瑕疵的承诺函	1、本承诺人是依法在中国香港设立并合法存续的公司。本承诺人不存在根据法律、法规或根据公司章程的约定需要终止或解散的情形；本承诺人具有相关法律、法规、规章及规范性文件规定的签署与本次重大资产重组相关的各项承诺、协议并享有相应权利、履行相应义务的合法主体资格。 2、截至本承诺函签署之日，本承诺人合法持有金云科技39.9995%的股权，就该等股权，本承诺人已依法履行了标的公司《公司章程》规定的出资义务，出资款均系自有资金，出资款真实且已足额到位，不存在任何虚假出资、迟延出资、抽逃出资等违反作为股东所应承担的义务及责任的行为，不存在可能影响标的公司合法存续的情况。本承诺人作为标的公司的股东，合法持有标的公司股权，在股东主体资格方面不存在任何瑕疵或异议的情形。 3、截至本承诺函出具日，本承诺人持有的金云科技股权不存在质押、抵押、担保或第三方权益限制情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。 4、本承诺人所持标的公司股权系本公司真实出资形成，不存在通过委托、信托等方式替他人持有或为他人利益而持有的情形，亦不存在正在进行或潜在的与标的公司股权相关的权属纠纷。 5、在本次重大资产重组实施完毕之前，本承诺人保证不就本承诺人所持标的公司的股权设置其他抵押、质押等任何第三人权利，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。 6、基于2019年5月共青城摩云投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“共青城摩云”）与本承诺人签署的《股权转让协议》及《股权质押协议》，共青城摩云将其持有的10.0005%金云科技股权质押给本承诺人，作为共青城摩云

承诺人	承诺事项	承诺主要内容
		履行相关股权转让价款支付义务的担保。截至本承诺出具日，共青城摩云尚未向本承诺人支付该等股权的对价，本承诺人与共青城摩云就该等股权的权属不存在任何现时或潜在争议。本承诺人保证，在上市公司与本承诺人就本次重大资产重组签署正式交易协议前解除上述股权质押。 7、本承诺人在所知范围内保证金云科技或本承诺人签署的所有协议或合同不存在阻碍本承诺人转让金云科技股权的限制性条款。 8、本承诺人在所知范围内保证金云科技《公司章程》、内部管理制度文件及其签署的合同或协议中，以及金云科技股东之间签订的合同、协议或其他文件中，不存在阻碍本承诺人转让所持金云科技股权的限制性条款。

注：截至本报告书签署日，共青城摩云质押的股权已完成解质押。

十一、本次交易对中小投资者利益保护的安排

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易涉及上市公司重大资产重组，公司及本次交易的相关方已严格按照《证券法》《重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关法律法规的要求，对本次重组方案采取严格的保密措施，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，公司将继续严格按照相关法律法规的要求，及时、准确地披露公司本次重组的进展情况。

（二）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司已聘请会计师事务所、资产评估机构对拟置入资产及拟置出资产进行审计、评估，确保本次交易的定价公允、公平、合理。为本次交易提供审计的会计师事务所和提供评估的资产评估机构均具有证券期货相关业务资格。同时，公司独立董事将对本次交易涉及的评估定价的公允性发表独立意见。

（三）严格执行关联交易批准程序

本次交易构成关联交易，本报告书在提交本次董事会审议时，独立董事已事先认可并就该事项发表了独立意见。公司在召集董事会、股东大会审议相关议案时，将严格执行关联交易回避表决相关制度。此外，公司将聘请独立财务顾问、律师等中介机构，将对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易批准程序合法、合规。

（四）网络投票安排

公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的股东大会会议。公司将根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为参加股东大会的股东提供便利，就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决，充分保障股东行使表决权，切实维护中小投资者的合法权益。

（五）本次重组期间损益的归属

拟置出资产及拟置入资产均应于交割日进行审计，并根据《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》约定明确相关资产损益的享有或承担。

拟置出资产在置出资产过渡期间运营所产生的盈利或亏损及任何原因造成的权益变动由资产承接方享有或承担。

拟置入资产在置入资产过渡期间运营所产生的收益由上市公司享有，所产生的亏损由交易对方按持有的置入资产持股比例承担，并以现金或法律法规允许的其他方式补足。

（六）业绩承诺及补偿的安排

根据上市公司与本次交易对方签署的《业绩承诺补偿协议》，交易对方承诺的各年度金云科技业绩指标为经审计的扣除非经常性损益前后孰低的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润。

业绩承诺期为 2021 年度、2022 年度和 2023 年度，交易对方承诺金云科技各年扣非前后孰低的归母净利润分别不低于 11,000 万元、16,000 万元、28,000 万元。

十二、上市公司控股股东对本次重组的原则性意见及控股股东及董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

（一）上市公司控股股东对本次重组的原则性意见

根据上市公司控股股东爱数特出具的书面说明，原则性同意本次重组。

（二）控股股东及上市公司董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

根据控股股东及上市公司董事、监事、高级管理人员出具的《股份减持计划说明》，除本次交易拟转让的股份外，其自本次交易复牌之日起至本次交易实施完毕期间，不减持所持有的上市公司股票。

十三、标的公司最近 36 个月内向中国证监会报送 IPO 申请文件的情况

截至本报告书签署日，金云科技最近 36 个月内未向中国证监会报送过 IPO 申请文件。

十四、独立财务顾问保荐资格

本次交易的独立财务顾问招商证券经中国证监会批准依法设立，具有保荐人资格。

重大风险提示

投资者在评价公司本次交易时，应认真考虑下述各项风险因素。

一、本次交易相关的风险

（一）审批风险

本次交易尚需满足多项条件后方可实施，包括但不限于通过深圳证券交易所审核、中国证监会同意注册等。公司承诺，在取得本次重组所涉及的全部批准与授权前，不会实施本次交易。

截至本报告书签署日，前述审批事项尚未完成，能否获得上述批准、以及获得相关批准的时间均存在不确定性。因此，本次交易能否最终成功实施存在不确定性，提请投资者关注上述风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而被暂停、中止或取消的风险。此外，在本次交易审核过程中，交易各方可能需根据监管机构的要求或因市场政策环境发生变化等原因不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，或交易过程中出现目前不可预知的重大影响事项，则本次交易存在终止的可能。提请投资者关注相关风险。

（三）拟置入资产估值的相关风险

本次交易的评估基准日为 2020 年 6 月 30 日，拟置入资产金云科技 100.00% 股权，截至评估基准日 2020 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者的账面净资产值为 116,928.39 万元，拟置入资产的评估值为 255,866.34 万元，评估增值 138,937.95 万元，增值率 118.82 %。参考评估值，上市公司与拟置入资产交易对方协商的交易价格为 254,600.00 万元。在此提请投资者关注本次交易拟置入资产交易价格较账面净资产值增值较大的风险。

（四）拟置入资产承诺业绩的相关风险

业绩承诺期为 2021 年度、2022 年度和 2023 年度，交易对方承诺金云科技各年扣非前后孰低的归母净利润分别不低于 11,000 万元、16,000 万元、28,000

万元。

上述业绩承诺是综合考虑了政策、市场环境因素，针对标的公司现有的主营业务、产品线储备以及未来业务发展规划等因素所做出的审慎判断。但若未来宏观经济、市场环境、监管政策等外部环境发生较大变化，或标的公司在业绩承诺期内的经营未达预期，可能导致业绩承诺与标的公司未来实际经营业绩存在差异。如标的公司在业绩承诺期内截至当期期末累计实现的扣非归母净利润未达到截至当期期末累计承诺的扣非归母净利润数额，则交易对方将按照《盈利预测补偿协议》及其补充协议的相关约定对上市公司进行补偿。

尽管《盈利预测补偿协议》及其补充协议约定的利润补偿方案可在较大程度上保障上市公司及广大中小股东的利益，但如果未来标的公司在交易完成后出现经营业绩未达预期的情况，则会影响上市公司的整体经营业绩和盈利水平，提请投资者关注拟置入资产承诺业绩的相关风险。

二、业务与经营风险

（一）毛利率下滑风险

数据中心行业属于资金密集型行业，设备的固定资产投入大，设备折旧占营运成本的比例较高。而新建数据中心从建成交付客户使用，至达到较高的机柜使用率，根据批发和零售模式的不同，存在约 12-20 个月的爬坡期。在爬坡期间，由于机柜的使用率不高，会对企业的毛利率造成影响。目前，金云科技正处在快速发展期，在建和拟建的数据中心投资规模较大，后续在金云科技新建数据中心陆续交付后存在爬坡期间金云科技整体毛利率下降的风险。

此外，IDC 企业的营业成本中折旧摊销、租金是相对固定的，运维成本占比较小，电费对营业成本的影响较大。本次交易在对金云科技的评估过程中，是假设电力价格维持不变进行测算的，若未来电价上涨，则营业成本将可能超过预期，进而导致毛利率下降，金云科技经营业绩受到负面影响。

（二）市场竞争风险

对于快速增加的第三方数据中心服务商而言，竞争主要集中在服务和专业技术、安全性、可靠性和功能性、声誉和品牌知名度、资金实力、所提供服务的广度和深度以及价格上。公司作为国内主要的第三方数据中心服务商之一，未来可

能将面临更为激烈的市场竞争。一方面，竞争加剧使公司面临市场份额被竞争对手抢夺的风险，原有的市场份额可能减小；另一方面，竞争加剧还可能导致行业整体利润率下降。

（三）标的公司主要客户合同期满不能续约或减少合同规模的风险

虽然标的公司与主要客户拥有良好的业务合作关系且均签订了较为长期的合同，但如果出现下列情形时，将导致合同期满后主要客户不再与标的公司续约或减少合同规模，将对标的公司的盈利能力造成不利影响。

- 1、未来主要客户或终端服务用户因经营策略、经营状况变化；
- 2、标的公司经营中多次发生严重运营事故导致声誉受损；
- 3、标的公司数据中心所在地区新增大量高质量数据中心，导致该区域资源供应过剩；
- 4、竞争对手的数据中心成本大幅降低，导致标的公司服务竞争力不足；
- 5、标的公司的数据中心规模不再满足主要用户或终端用户经营需求。

三、政策风险

（一）产业政策调整的风险

数据中心产业的运行、发展受多个部门监管，包括国家工业和信息化部、国家发展和改革委员会、国家市场监督管理总局等。

数据中心行业作为新一代信息技术行业的重要分支，属于国家战略性新兴产业的范畴。作为推动数字经济发展的算力基础设施和重要支撑，数据中心承担了数据存储、数据流通的关键职能，是目前国家重点鼓励发展的领域，也在被作为算力基础设施被纳入信息基础设施范畴。

但是数据中心高耗电的行业特点，也使得其在能源稀缺地区会受到节能审查的限制。广东省发改委最新发布的粤发改能源函[2020]1717号文《关于广东省发展改革委关于明确数据中心项目节能审查办理要求的通知》就明确了“对两年内未开工建设的项目不再续期节能审查意见”、“2022年不再办理新建或扩建3000个机架以上数据中心”等要求。虽然粤发改能源函[2020]1717号文相关政策不会

影响公司目前的生产经营和已取得节能审查的在建项目，但如果未来国家或地方相关产业政策发生重大变化，将会对数据中心行业的投融资及市场供求关系、IDC 行业的经营模式、生产经营、技术研发及定价模式等产生较大影响。如果标的公司未来不能采取有效措施应对数据中心行业政策的重大变化，不能持续提高自身的核心竞争力，可能会对标的公司的生产经营产生不利影响。

（二）所得税优惠政策变动风险

根据《财政部、国家税务总局关于广东横琴新区、福建平潭综合实验区、深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》（财税[2014]26 号），报告期内，金云科技享受企业所得税税率 15% 的优惠。

若金云科技税收优惠政策到期后，前海发生税收优惠的政策调整，且届时金云科技未能成功申请成为国家高新技术企业，金云科技或不能享受所得税优惠税率，将对金云科技经营业绩造成负面影响。

目 录

声 明.....	1
一、公司声明.....	1
二、交易对方声明.....	1
三、相关证券服务机构及人员声明.....	2
重大事项提示	3
一、本次交易方案概述.....	3
二、本次交易评估及作价情况.....	5
三、本次交易的股份发行情况.....	5
四、发行股份募集配套资金.....	7
五、业绩承诺及补偿安排.....	8
六、本次交易是否构成重大资产重组、关联交易、重组上市.....	10
七、本次交易对上市公司影响.....	11
八、本次交易完成后上市公司仍满足上市条件.....	13
九、本次交易已履行及尚需履行的审批程序.....	13
十、本次交易相关方作出的重要承诺.....	14
十一、本次交易对中小投资者利益保护的安排.....	25
十二、上市公司控股股东对本次重组的原则性意见及控股股东及董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划.....	27
十三、标的公司最近 36 个月内向中国证监会报送 IPO 申请文件的情况 ...	27
十四、独立财务顾问保荐资格.....	27
重大风险提示	28
一、本次交易相关的风险.....	28
二、业务与经营风险.....	29
三、政策风险.....	30
目 录.....	32
释 义.....	38
一、一般性释义.....	38
二、行业术语释义.....	42

第一章 本次交易的背景和目的	44
一、本次交易的背景.....	44
二、本次交易的目的.....	45
第二章 本次交易概况	46
一、本次交易方案概述.....	46
二、本次交易是否构成重大资产重组、关联交易、重组上市.....	47
三、本次交易已履行及尚需履行的审批程序.....	49
四、本次交易对上市公司影响.....	50
第三章 上市公司基本情况	52
一、基本信息.....	52
二、设立及股本变动情况.....	52
三、最近三十六个月的控制权变动及最近三年重大资产重组情况.....	60
四、主营业务发展情况和主要财务指标.....	60
五、控股股东及实际控制人概况.....	62
六、上市公司及其最近 3 年内的控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查情况的说明.....	62
七、上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明.....	62
八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况的说明.....	63
第四章 交易对方及股份受让方基本情况	64
一、交易对方基本情况.....	64
二、股份受让方基本情况.....	86
三、交易对方和股份受让方的穿透核查情况.....	87
四、交易对方其他事项说明.....	132
第五章 拟置出资产基本情况	138
一、拟置出资产的资产基本情况.....	138
二、拟置出资产的债务基本情况.....	147

三、拟置出资产抵押、质押、对外担保及重大未决诉讼、行政处罚情况	149
四、拟置出资产相关的人员安置情况	150
第六章 拟购买资产基本情况	151
一、金云科技概况	151
二、金云科技历史沿革	153
三、最近三年的重大资产重组情况	162
四、股权结构及产权控制关系	166
五、持有金云科技 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况	169
六、金云科技的内部架构及公司治理	172
七、标的公司董事、监事、高级管理人员及核心人员	173
八、员工情况	176
九、最近三年主要财务数据	183
十、主要资产的权属情况、对外担保情况及主要负债情况	184
十一、交易标的最近三年资产评估、股权转让、增减资事项	187
十二、标的资产为股权的说明	189
十三、拟购买资产涉及的债权债务转移情况	189
十四、拟购买资产涉及的员工安置	189
十五、重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况	189
十六、交易标的涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项	189
第七章 交易标的的业务与技术	191
一、拟购买资产所处行业的基本情况	191
二、拟购买资产在行业中的竞争地位	217
三、拟购买资产的主营业务具体情况	226
四、拟购买资产的主要固定资产及无形资产	273
五、拟购买资产的主要经营资质情况	280
六、拟购买资产的技术研发情况	280
七、拟购买资产的安全环保情况	281
八、拟购买资产的质量控制情况	289
九、拟购买资产的境外经营情况	290

第八章 本次交易评估情况	291
一、拟置出资产的评估情况.....	291
二、拟置入资产的评估情况.....	328
三、董事会对拟置入资产交易定价的合理性及公允性分析.....	382
四、董事会对本次交易评估事项的意见.....	399
五、独立董事对本次交易评估事项的意见.....	400
第九章 本次交易的发行股份情况	402
一、发行种类和面值.....	402
二、发行方式及发行对象.....	402
三、发行股份的定价及依据.....	402
四、发行数量.....	404
五、本次发行股份锁定期.....	405
六、上市地点.....	406
七、本次交易前后上市公司股本结构变化.....	406
八、交易前后主要财务数据.....	406
第十章 本次交易合同的主要内容	408
一、重大资产重组框架协议.....	408
二、重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议.....	413
三、业绩承诺补偿协议.....	420
四、股份转让协议.....	422
第十一章 本次交易的合规性分析	425
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定.....	425
二、本次交易符合《重组管理办法》第十三条规定.....	429
三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定.....	430
四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定.....	432
五、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条规定.....	432
六、本次交易符合《重组管理办法》第四十八条规定.....	432
七、标的公司符合《创业板首发注册办法》相关规定.....	433
八、本次重组符合《创业板重组审核规则》第十条之规定.....	435
九、本次交易符合《持续监管办法》第十八条的规定.....	435

十、本次交易符合《创业板发行注册办法》的相关规定.....	435
十一、本次交易符合《创业板重组审核规则》的相关规定.....	438
十二、独立财务顾问和律师的核查意见.....	439
第十二章 管理层讨论与分析	440
一、本次交易前上市公司的财务状况和经营成果.....	440
二、拟购买资产的财务状况与盈利能力分析.....	445
三、本次交易对上市公司的影响.....	512
四、本次交易后上市公司的业务发展目标.....	519
第十三章 财务会计信息	524
一、本次交易前上市公司的财务状况和经营成果.....	524
二、拟置入资产的财务会计信息.....	531
三、上市公司备考财务报表审计情况.....	584
第十四章 同业竞争与关联交易	589
一、独立运行情况.....	589
二、同业竞争.....	590
三、关联交易.....	592
第十五章 风险因素分析	605
一、本次交易相关的风险.....	605
二、业务与经营风险.....	607
三、政策风险.....	609
四、其他风险.....	610
第十六章 其他重要事项	611
一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形；上市公司不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形.....	611
二、本次交易完成后上市公司负债结构合理性的说明.....	611
三、上市公司最近十二个月重大资产交易与本次交易的关系.....	612
四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....	612
五、本次重大资产重组事项公告前公司股票价格的波动情况.....	616
六、对相关人员买卖公司股票情况的自查.....	617

七、本次交易对中小投资者利益保护的安排.....	618
八、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形.....	624
九、利润分配政策.....	624
十、重大合同.....	627
第十七章 独立董事及中介机构意见	631
一、独立董事意见.....	631
二、独立财务顾问意见.....	633
三、法律顾问意见.....	634
第十八章 本次交易的相关证券服务机构	636
一、独立财务顾问.....	636
二、法律顾问.....	636
三、审计机构.....	636
四、评估机构.....	637
第十九章 全体董事、监事、高级管理人员及中介机构声明	638
第二十章 备查文件	645
一、备查文件.....	645
二、备查地点.....	646

释 义

在本报告书中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下含义：

一、一般性释义

公司/本公司/爱司凯/ 上市公司	指	爱司凯科技股份有限公司
Amsky	指	Amsky Technology Limited，上市公司原母公司，曾持有上市公司100%股权
爱司凯有限	指	广州市爱司凯机械设备有限公司
爱数特	指	樟树市爱数特企业管理有限公司（曾用名“宁波梅山保税港区爱数特投资有限公司”，于2020年10月29日更名）
交易对方	指	新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云
新余德坤	指	新余德坤投资合伙企业（有限合伙）
I-SERVICES	指	I-SERVICES NETWORK SOLUTION LIMITED
共青城摩云	指	共青城摩云投资合伙企业（有限合伙）
德同（上海）	指	德同（上海）股权投资管理有限公司
DT CTP、德同（香港）	指	DT CTP Investment Limited
西藏德同	指	西藏德同创业投资管理有限公司
芜湖德融	指	芜湖德融投资管理中心（有限合伙）
新余德敏	指	新余市德敏投资中心（有限合伙）
德同合心	指	苏州市德同合心创业投资合伙企业（有限合伙）
新余德晶	指	新余市德晶投资管理中心（有限合伙）
新余德胜	指	新余市德胜投资中心（有限合伙）
杭州德驭	指	杭州德驭投资合伙企业（有限合伙）
新余德言	指	新余市德言投资中心（有限合伙）
保利特	指	广州市保利特企业发展有限公司
集富亚洲	指	JAFCO ASIA TECHNOLOGY FUND IV
盈联（香港）	指	Super Link Holdings Limited
凯数投资	指	广州凯数投资咨询有限合伙企业（有限合伙）
柏智方德	指	上海柏智方德投资中心（有限合伙）
豪洲胜	指	深圳市豪洲胜投资有限公司

容仕凯	指	上海容仕凯投资中心（有限合伙）
德金投资	指	深圳市德金投资有限公司
金云科技/标的公司	指	鹏城金云科技有限公司、深圳中兴金云科技有限公司（鹏城金云科技有限公司的曾用名）
本次交易/本次重组/ 本次重大资产重组	指	爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易
重组预案	指	爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案
报告书、本报告书、草案	指	爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）
拟购买资产/交易标的/ 拟置入资产/标的公司	指	金云科技100%股权
拟置出资产	指	上市公司依法持有的全部资产、负债及业务
扣非归母净利润	指	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润
招商证券/独立财务顾问	指	招商证券股份有限公司
国枫律师/律师	指	北京国枫律师事务所
天职国际/会计师	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
沃克森评估/评估机构	指	沃克森（北京）国际资产评估有限公司
亚洲评估	指	亚洲（北京）资产评估有限公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
定价基准日	指	本次发行股份购买资产首次董事会决议公告日
评估基准日	指	2020年6月30日
报告期	指	2018年、2019年及2020年
业绩承诺期	指	2021年度、2022年度和2023年度
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2018年修正）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019年修订）
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（2020年修正）
《创业板首发注册办法》	指	《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》 2020年6月12日颁布
《创业板发行注册办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》 2020年6月12日颁布
《创业板重组审核规则》	指	《深圳证券交易所创业板上市公司重大资产重组审核规则》2020年6月12日颁布

《持续监管办法》	指	《创业板上市公司持续监管办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》 (2020年修订)
《重大资产重组框架协议》	指	《爱司凯科技股份有限公司与宁波梅山保税港区爱数特投资有限公司、新余德坤投资合伙企业（有限合伙）、I-SERVICES NETWORK SOLUTION LIMITED、共青城摩云投资合伙企业（有限合伙）之重大资产重组框架协议》
《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》	指	《爱司凯科技股份有限公司与宁波梅山保税港区爱数特投资有限公司、新余德坤投资合伙企业（有限合伙）、I-SERVICES NETWORK SOLUTION LIMITED、共青城摩云投资合伙企业（有限合伙）之重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》
《业绩承诺补偿协议》	指	爱司凯科技股份有限公司与新余德坤投资合伙企业（有限合伙）、I-SERVICES NETWORK SOLUTION LIMITED、共青城摩云投资合伙企业（有限合伙）关于鹏城金云科技有限公司之业绩承诺补偿协议
《股份转让协议》	指	《宁波梅山保税港区爱数特投资有限公司与德同（上海）股权投资管理有限公司之股份转让协议》
中兴通讯	指	中兴通讯股份有限公司
中兴云服务	指	深圳市中兴云服务有限公司
中兴技服	指	深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司
中兴视通	指	深圳市中兴视通科技有限公司
中兴财务公司	指	中兴通讯集团财务有限公司
中兴保理	指	深圳市中兴金控商业保理有限公司
中兴和泰酒店	指	深圳市中兴和泰酒店投资管理有限公司
中兴宜和投资	指	深圳市中兴宜和投资发展有限公司
三亚中兴软件	指	三亚中兴软件有限责任公司
广东奇智	指	广东奇智网络科技有限公司
金云杭州	指	金云数据服务（杭州）有限公司
上海金云	指	上海金云致新数据服务有限公司
金云广州	指	金云（广州）数据服务有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
CNNIC/中国互联网络信息中心	指	中国互联网络信息中心，是经国家主管部门批准，于1997年6月3日组建的管理和服务机构，行使国家互联网络信息中心的职责。

中国电信/电信	指	中国电信集团有限公司
中国联通/联通	指	中国联合通信集团有限公司
中国移动/移动	指	中国移动通信集团有限公司
上海联通	指	中国联合网络通信有限公司上海市分公司
北京联通	指	中国联合网络通信有限公司北京市分公司
青岛联通	指	中国联合网络通信有限公司青岛市分公司
深圳联通	指	中国联合网络通信有限公司深圳市分公司
广东电信	指	中国电信股份有限公司广东分公司
深圳电信	指	中国电信股份有限公司深圳分公司
广州电信	指	中国电信股份有限公司广州分公司
扬州电信	指	中国电信股份有限公司扬州分公司
南京电信	指	中国电信股份有限公司南京分公司
青岛电信	指	中国电信股份有限公司青岛分公司
上海电信	指	中国电信股份有限公司上海分公司
北京电信	指	中国电信股份有限公司北京分公司
前海人寿	指	前海人寿保险股份有限公司
微众银行	指	深圳前海微众银行股份有限公司
九州证券	指	九州证券股份有限公司
阿里巴巴	指	阿里巴巴（中国）有限公司及关联公司
阿里云	指	阿里云计算有限公司
深圳西丽IDC	指	金云科技深圳西丽数据中心
上海金桥IDC	指	金云科技上海金桥数据中心
深圳坪山二期及扩容IDC/ 坪山二期IDC、坪山二期 扩容IDC	指	金云科技深圳坪山数据中心
青岛IDC/青岛滨海IDC	指	金云科技青岛数据中心
扬州IDC/扬州电信IDC	指	金云科技扬州数据中心
北京东小口IDC	指	金云科技北京东小口数据中心
北京四季青IDC	指	金云科技北京四季青数据中心
东莞IDC、东莞数字园区	指	金云科技东莞数据中心

二、行业术语释义

IDC	指	IDC（Internet Data Center）即互联网数据中心（或简称数据中心），指利用相应的机房设施，以外包出租的方式为用户的服务器等互联网或其他网络相关设备提供放置、代理维护、系统配置及管理服务，以及提供数据库系统或服务器等设备的出租及其存储空间的出租、通信线路和出口带宽的代理租用和其他应用服务。
IDC业务	指	IDC业务，指数据中心业务，即将IDC机房（即配电、制冷、管控、消防构成的基础环境），租赁给客户或向客户提供类似业务从而收取租金、服务费或类似费用的业务。
机柜	指	机柜一般是冷轧钢板或合金制作的用来存放计算机和相关控制设备的物件，系统性地解决了计算机应用中的高密度散热、大量线缆附设和管理、大容量配电及全面兼容不同厂商机架式设备的难题，从而使数据中心能够在高稳定性的环境下运行。
带宽	指	带宽是指在单位时间（一般指的是1秒钟）内能传输的数据量，在计算机网络、IDC 机房中，其网络传输速率的单位用 b/s（比特每秒）表示，是互联网用户和单位选择互联网接入服务商的主要因素之一。
ISP	指	ISP（Internet Service Provider），即互联网服务提供商，指面向公众提供下列信息服务的经营者：一是接入服务，即帮助用户接入互联网；二是导航服务，即帮助用户在互联网上找到所需要的信息；三是信息服务，即建立数据服务系统，收集、加工、存储信息，定期维护更新，并通过网络向用户提供信息内容服务。
CDN	指	CDN（Content Delivery Network），即内容分发加速网络业务，指利用分布在不同区域的节点服务器群组成流量分配管理网络平台，为用户提供内容的分散存储和高速缓存，并根据网络动态流量和负载状况，将内容分发到快速、稳定的缓存服务器上，提高用户内容的访问响应速度和服务的可用性服务。
PUE	指	PUE（Power Usage Effectiveness），是国际上比较通行的评价数据中心能源效率的指标，是数据中心消耗的所有能源与 IT 负载使用的能源之比。
网络中立	指	Network Neutrality，是指在法律允许范围内，所有互联网用户都可以按自己的选择访问网络内容、运行应用程序、接入设备、选择服务提供商。这一原则要求平等对待所有互联网内容和访问，防止运营商从商业利益出发控制传输数据的优先级，保证网络数据传输的“中立性”。
UPS	指	UPS（Uninterruptible Power Supply），即不间断电源，是将蓄电池与主机相连接，通过主机逆变器等模块电路将直流电转换成市电的系统设备，主要用于给单台计算机、计算机网络系统或其它电力电子设备等提供稳定、不间断的电力供应。

云计算	指	一种通过互联网以服务的方式提供动态可伸缩的虚拟化的资源的计算模式。狭义云计算指 IT 基础设施的交付和使用模式，指通过网络以按需、易扩展的方式获得所需资源；广义云计算指服务的交付和使用模式，指通过网络以按需、易扩展的方式获得所需服务。
SLA	指	SLA（Service Level Agreement），即服务等级协议。
CTP	指	CTP（Computer to Plate），即计算机直接到印版，指采用激光打印技术将数字化信息直接记录到印版上的设备
胶印CTP	指	主要用于胶版印刷制版环节的CTP设备，有热敏胶印CTP和UV 胶印CTP两种
柔印CTP	指	主要用于柔版印刷制版环节的CTP设备
热敏胶印CTP	指	通过红外光源曝光制版的胶印CTP，激光波长一般为830nm
UV胶印CTP	指	通过UV光源曝光制版的胶印CTP，激光波长一般为400-410nm
喷墨打印头	指	能够将油墨、染液、金属分散剂及高分子材料等打印介质以一定速度从喷孔喷射到承印物，从而实现图文信息输出的装置，为公司未来重点推出的新产品
3D打印	指	增材制造的俗称，是指通过逐层增加材料的方式将数字模型制造成三维 实体物件的过程。

本报告书中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一章 本次交易的背景和目的

一、本次交易的背景

（一）行业发展机遇

随着我国互联网普及率的不断提高，国内互联网用户数量不断增加，互联网应用内容不断丰富，用户对访问速度和服务内容的需求不断升级。大量企业日益增长的互联网数据管理和计算需求对数据中心提出了更高要求，IDC 的市场需求不断增加。在未来发展过程中，随着 5G、大数据、人工智能等新兴战略产业对数据中心的需求持续增加，IDC 产业有望继续保持高速增长。

同时，IDC 作为数据流量的存储和计算中心，深度受益于数据流量的增长。2014 年中国进入 4G 时代，网速的提升带来移动生态环境的变更，推动移动互联网接入流量呈指数式持续飙升；2019 年，中国 5G 正式商用，进一步推动互联网接入流量的爆发。根据中国产业信息网，2020 年中国移动互联网接入流量消费达 1,656 亿 GB，比 2019 年增长 35.74%。随着 5G 时代的全面到来，数据流量的爆发将推动数据中心需求的大幅增长，IDC 产业的增长具备较强的长期增长性和确定性。

（二）新基建政策引导

从国家推出的一系列政策来看，IDC 行业作为新一代信息技术行业的重要分支，国家政策明确支持其发展，属于国家战略性新兴产业的范畴。作为推动数字经济发展的算力基础设施和重要支撑，数据中心承担了数据存储、数据流通的关键职能，是目前国家重点鼓励发展的领域。

2020 年以来国家发改委、工信部等部委多次在公开会议上表示，要贯彻落实高层的决策部署，进一步加快数据中心的建设力度，同时强调民间资本的参与。2020 年 4 月 20 日，发改委对新基建所涉及的内容进行全面解读，互联网数据中心作为算力基础设施被纳入信息基础设施范畴。

（三）标的公司拟借助A股平台实现进一步发展

金云科技的主营业务为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维

及互联网接入等服务。

作为大型第三方数据中心服务商，金云科技投资建设数据中心，向客户提供机柜出租、运维服务以及必要的 IDC 增值服务，终端客户（如大型互联网企业、金融机构、政企客户等）在租赁机柜后可将服务器放置在数据中心内，用于承载云计算业务及大数据存储等。

本次交易完成后，金云科技将实现重组上市，完成与 A 股资本市场的对接，这将进一步推动金云科技业务发展，提升综合竞争力和行业地位，增强抗风险能力，提升产业整合能力，助力上市公司持续健康发展。

二、本次交易的目的

本次交易的目的旨在通过注入优质资产的方式提高上市公司盈利能力和核心竞争力，改善上市公司的经营状况。

本次交易对方将盈利状况良好的互联网数据中心业务资产注入上市公司，使上市公司成为具有较强竞争力和长期发展潜力的第三方 IDC 服务商。**2018 年度、2019 年度及 2020 年度，金云科技经审计归属于母公司所有者的净利润分别为 3,101.38 万元、7,086.17 万元和 8,121.61 万元。**

预计本次交易完成后，上市公司盈利能力将得到大幅提高，有助于实现上市公司股东利益特别是中小股东的利益最大化。

第二章 本次交易概况

一、本次交易方案概述

本次交易方案包括：（一）重大资产置换；（二）股份转让；（三）发行股份及支付现金购买资产；（四）募集配套资金。

其中重大资产置换、股份转让、发行股份及支付现金购买资产互为前提、共同实施，任何一项因未获得所需的批准（包括但不限于相关交易方内部有权审批机构及相关监管机构批准）而无法付诸实施，则另一项交易不予实施。

募集配套资金以重大资产置换、股份转让、发行股份及支付现金购买资产的成功实施为前提，募集配套资金成功与否不影响重大资产置换、股份转让、发行股份及支付现金购买资产的履行及实施。

（一）重大资产置换

爱司凯以截至评估基准日的全部资产、负债及业务作为置出资产，与交易对方持有的金云科技 100%股权中的等值部分进行资产置换，拟置出资产先由交易对方指定的主体承接，并最终由爱数特指定的主体承接。

根据沃克森出具的沃克森评报字（2020）第 1422 号评估报告，以 2020 年 6 月 30 日为评估基准日，选用资产基础法评估结果作为最终评估结论，本次交易拟置出资产的评估值为 54,576.43 万元。经交易各方友好协商，以拟置出资产评估值为基础，本次交易的拟置出资产的交易价格为 54,600.00 万元。

根据沃克森出具的沃克森评报字（2020）第 1421 号评估报告，以 2020 年 6 月 30 日为评估基准日，选用收益法评估结果作为最终评估结论，本次交易标的公司的评估值为 255,866.34 万元。经交易各方友好协商，以标的公司评估值为基础，本次交易的标的资产的交易价格为 254,600.00 万元。

（二）股份转让

上市公司控股股东爱数特向德同（上海）转让12,268,800股爱司凯股票，占本次交易前上市公司总股本的8.52%。股份转让价格为9.30元/股，交易对价合计为11,409.98万元。

（三）发行股份及支付现金购买资产

爱司凯拟以向特定对象发行股份、支付现金的方式向交易对方支付拟置入资产与拟置出资产的差额部分。本次交易中，拟置出资产最终作价为 54,600.00 万元，标的公司最终作价为 254,600.00 万元，上述差额 200,000 万元由爱司凯以发行股份及支付现金的方式向交易对方购买，其中股份对价和现金对价的比例各为 50%。

本次发行股份购买资产的定价基准日为爱司凯第三届董事会第十六次会议决议公告日。本次发行股份购买资产的股份发行价格为 9.30 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。在定价基准日至发行日期间，若爱司凯发生其它派息、送股、转增股本或配股等除权、除息行为（2019 年度现金分红除外），发行价格将按照相关规定进行调整。

本次交易完成后，本次交易的交易对方将成为上市公司股东，上市公司的控股股东变更为新余德坤、DT CTP、德同（上海），上市公司的实际控制人变更为邵俊、田立新、汪莉、张孝义。

（四）募集配套资金

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 10 亿元，不超过本次拟发行股份方式购买资产交易价格的 100%。募集配套资金拟用于支付本次交易现金对价及支付本次交易相关费用等用途，不足部分由上市公司自筹解决。

募集配套资金成功与否不影响重大资产置换、股份转让、发行股份购买资产的履行及实施，若募集配套资金出现未能实施或融资金额低于预期的情形，公司将自筹解决。在募集配套资金到位前，上市公司可根据市场情况及自身实际情况以自有或自筹的资金择机先行用于上述募集配套资金用途，待募集资金到位后予以置换。

二、本次交易是否构成重大资产重组、关联交易、重组上市

本次交易的拟置入资产为金云科技 100% 股权，金云科技截至 2020 年 12 月 31 日经审计的资产总额、资产净额及 2020 年度营业收入占上市公司同期经

审计的合并财务报表相关指标的比例如下：

单位：万元

财务数据	上市公司	金云科技	交易价格	计算依据	计算比例
资产总额	59,968.52	156,275.45	254,600.00	254,600.00	424.56%
资产净额	51,406.92	118,651.47	254,600.00	254,600.00	495.26%
营业收入	13,643.99	24,100.28	-	24,100.28	176.64%

注：上表中资产净额为归属于母公司所有者权益

根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

（一）本次交易构成关联交易

本次重大资产重组包括资产置换、发行股份及支付现金购买资产、股份转让、募集配套资金。其中：资产置换部分，本次重大资产重组中拟置出资产最终承接主体为公司控股股东爱数特或其指定的第三方，本次重大资产重组的资产置换构成关联交易；发行股份及支付现金部分，本次重大资产重组交易对方新余德坤为DT CTP（公司持股5%以上的股东）的关联方，因此本次交易的发行股份及支付现金购买资产构成关联交易。

同时，本次重大资产重组完成后，新余德坤及德同（上海）、DT CTP 将成为公司的控股股东，共青城摩云为新余德坤的一致行动人，邵俊、田立新、汪莉、张孝义将成为上市公司的实际控制人，I-SERVICES 和共青城摩云预计将成为持有公司5%以上股份的股东，根据《上市规则》的相关规定，新余德坤、I-SERVICES 和共青城摩云为公司潜在的关联方。

综上所述，本次重组构成关联交易。

本报告书在提交本次董事会审议时，独立董事已事先认可并就该事项发表了独立意见。公司在召集董事会、股东大会审议相关议案时，将严格执行关联交易回避表决相关制度。

（二）本次交易构成重组上市

本次交易前，上市公司控股股东为爱数特，实际控制人为唐晖、李明之、朱凡。本次交易完成后，上市公司控股股东变更为新余德坤、DT CTP、德同（上

海)，实际控制人变更为邵俊、田立新、汪莉、张孝义。因此，本次交易前后，上市公司实际控制人发生变更。

拟购买标的公司的资产总额、资产净额、营业收入指标均超过上市公司对应指标的 100%，同时本次交易将导致上市公司主营业务发生根本变化，且上市公司实际控制人变更，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重组上市。

三、本次交易已履行及尚需履行的审批程序

（一）上市公司已经履行的审批程序

1、2020 年 5 月 19 日，上市公司召开第三届董事会第十六次会议决议，审议通过了与本次交易的重组预案相关的议案；

2、2020 年 9 月 25 日，上市公司召开职工代表大会审议通过本次交易相关的职工安置方案；

3、2020 年 10 月 1 日，上市公司召开第三届董事会第十八次会议，审议通过了与本次交易的重组报告书（草案）相关的议案。

4、2020 年 12 月 3 日，上市公司召开 2020 年第一次临时股东大会，审议通过了与本次交易相关的议案。

（二）交易对方已履行的决策和审批程序

本次重组的相关交易对方已分别履行各自有关审批程序审议参与本次交易。

（三）本次交易尚需履行的决策和审批程序

1、本次交易需经深圳证券交易所审核通过、中国证监会同意注册。本次重组方案的实施以深圳证券交易所、中国证监会审核通过或同意注册为前提，未通过审核或取得注册前不得实施。

2、交易各方根据届时最新法律法规及相关主管部门意见履行必要的批准或备案程序。

上述批准或注册属于本次交易的前提条件。本次交易能否取得上述批准存在不确定性，而最终取得批准或注册的时间也存在不确定性，提请投资者关注相关风险。

四、本次交易对上市公司影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司专注于工业化打印产品的技术研发、生产销售和服务解决方案。

本次交易完成后，上市公司将转型进入互联网数据中心领域，主营业务变更为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。

本次交易完成后，上市公司资产质量将得到提高，财务状况得到改善，持续盈利能力得到增强。

（二）本次交易对上市公司财务指标的影响

本次交易完成后，金云科技将成为上市公司的全资子公司。本次交易有助于为上市公司创造新的利润增长点，增强上市公司的盈利能力。

上市公司已与交易对方签订了《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》和《业绩承诺补偿协议》。根据交易对方做出的业绩承诺，本次交易预计会有效改善公司的财务状况、提高公司的盈利能力，增强公司的综合竞争实力及持续经营能力，符合公司全体股东的根本利益。

根据天职国际出具的天职业字[2021]12039-6 号《备考审计报告》、天职业字[2021]12039 号《审计报告》、天职业字[2021]12034 号《审计报告》，本次交易完成前后，上市公司的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日/2020年度	
	备考前	备考
资产总额（万元）	59,968.52	156,275.45
资产净额（万元）	51,406.92	18,651.47
营业收入（万元）	13,643.99	24,100.28
利润总额（万元）	-1,778.72	9,706.67
净利润（万元）	-1,214.79	8,121.61

项目	2020年12月31日/2020年度	
	备考前	备考
归母净利润 (万元)	-1,214.64	8,121.61
基本每股收益 (元/股)	-0.08	0.32

本次交易将显著提升上市公司的经营规模。本次交易完成后，上市公司盈利能力将显著提高，归属于母公司股东的净利润将明显增加，每股收益提升，不存在因本次交易而导致基本每股收益被摊薄的情况。

（三）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司的控股股东为爱数特，实际控制人为唐晖、李明之、朱凡。

截至本报告书签署日，上市公司总股本为 144,000,000 股。本次交易完成前后公司的股本结构如下：

股东名称		本次交易前		本次交易后	
		持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (股)	持股比例
爱数特		49,136,580	34.12%	36,867,780	14.66%
同一 控制	DT CTP	16,257,083	11.29%	16,257,083	6.46%
	新余德坤	-	-	43,010,752	17.10%
	德同（上海）	-	-	12,268,800	4.88%
	合计	16,257,083	11.29%	71,536,635	28.44%
I-SERVICES		-	-	43,010,215	17.10%
共青城摩云		-	-	21,505,914	8.55%
其他股东		78,606,337	54.59%	78,606,337	31.25%
合计股本		144,000,000	100.00%	251,526,881	100.00%

上表未考虑本次交易募集配套资金发行股份的影响。本次交易完成后，新余德坤及德同（上海）、DT CTP 将成为公司的控股股东，共青城摩云为新余德坤的一致行动人，邵俊、田立新、汪莉、张孝义将成为上市公司的实际控制人。

本次交易将导致上市公司控制权变更。

第三章 上市公司基本情况

一、基本信息

公司名称	爱司凯科技股份有限公司
股票简称	爱司凯
股票代码	300521
股票上市地	深圳证券交易所
注册地址	广州市黄埔区工业园红卫路15号
法定代表人	李明之
公司住所	广州市越秀区东风东路745号东山紫园商务大厦1505室
注册资本	1.44亿元
统一信用社会代码	914401017955406240
经营范围	材料科学研究、技术开发;机械工程设计服务;通用机械设备销售;机械配件批发;电气机械检测服务;新材料技术咨询、交流服务;机械技术开发服务;机械技术咨询、交流服务;通用设备修理;技术进出口;机械配件零售;照片扩印及处理服务;通用机械设备零售;新技术有色金属材料生产:化合物半导体材料(砷化镓、磷化镓、磷化铟、氮化镓),高温超导材料,记忆合金材料(钛镍、铜基及铁基记忆合金材料),超细(纳米)碳化钙及超细(纳米)晶硬质合金,超硬复合材料,贵金属复合材料,轻金属复合材料及异种材结合,散热器用铝箔,中高压阴极电容铝箔,特种大型铝合金型材,铝合金精密模锻件,电气化铁路架空导线,超薄铜带,耐蚀热交换器铜合金材,高性能铜镍、铜铁合金带,铍铜带、线、管及棒加工材,耐高温抗衰钨丝,镁合金铸件,无铅焊料,镁合金及其应用产品,泡沫铝,钛合金冶炼及加工,原子能级海绵锆,钨及钼深加工产品;电子元器件批发;电子元器件零售;电子元件及组件制造;机械设备租赁;房屋租赁;
营业期限	2006年12月18日至长期

二、设立及股本变动情况

(一) 爱司凯有限成立

爱司凯有限成立于 2006 年 12 月 18 日,由境外法人股东 Amsky 以货币资金美元投资设立,注册资本 100 万美元,公司类型:有限责任公司(外国法人独资)。爱司凯有限成立时,未设立董事会,设执行董事一名,执行董事为公司最高权力机构。

2006 年 12 月 4 日，爱司凯有限获得广州市越秀区对外贸易经济合作局核发的越外经贸复[2006]292 号《关于设立外商投资广州市爱司凯机械设备有限公司的批复》。

2006 年 12 月 13 日，爱司凯有限获得广州市人民政府核发的商外资穗越外资证字[2006]0113 号《外商投资企业批准证书》（发证序号：4401020450）。

2006 年 12 月 18 日，爱司凯有限获得广州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，营业执照号：企独粤穗总字第 009785 号。

爱司凯有限成立时股权结构如下表：

股东名称	认缴出资额（美元）	股权比例	出资方式
Amsky	1,000,000	100.00%	货币
合计	1,000,000	100.00%	-

（二）爱司凯有限第一次增资

2008 年 7 月 7 日，爱司凯有限执行董事做出决定：爱司凯有限注册资本增加 50 万美元，由 100 万美元增加至 150 万美元，股东 Amsky 以货币形式向爱司凯有限增资 50 万美元，增资价格为 1 美元 / 美元注册资本。

2008 年 7 月 14 日，爱司凯有限获得广州市越秀区对外贸易经济合作局核发的越外经贸复[2008]103 号《关于外资企业广州市爱司凯机械设备有限公司增资的批复》。

2008 年 7 月 21 日，爱司凯有限获得广州市人民政府核发的商外资穗越外资证字[2006]0113 号《外商投资企业批准证书》（发证序号：4401026904）。

2008 年 10 月 29 日，爱司凯有限在广州市工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，爱司凯有限股权结构如下表：

股东名称	认缴出资额（美元）	股权比例	出资方式
Amsky	1,500,000	100.00%	货币
合计	1,500,000	100.00%	-

（三）爱司凯有限第二次增资

2008 年 12 月 25 日，爱司凯有限执行董事做出决定：爱司凯有限注册资本增加 250 万美元，由 150 万美元增加至 400 万美元，股东 Amsky 以货币形式向爱司凯有限增资 250 万美元，增资价格为 1 美元 / 美元注册资本。

2009 年 1 月 9 日，爱司凯有限获得广州市越秀区对外贸易经济合作局核发的越外经贸复[2009]001 号《关于外资企业广州市爱司凯机械设备有限公司增资的批复》。

2009 年 1 月 16 日，爱司凯有限获得广州市人民政府核发的商外资穗越外资证字[2006]0113 号《外商投资企业批准证书》（发证序号：4401028677）。

2009 年 3 月 10 日，爱司凯有限在广州市工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，爱司凯有限股权结构如下表：

股东名称	认缴出资额（美元）	股权比例	出资方式
Amsky	4,000,000	100.00%	货币
合计	4,000,000	100.00%	-

（四）爱司凯有限第三次增资

2009 年 12 月 10 日，爱司凯有限执行董事做出决定：爱司凯有限注册资本增加 40 万美元，由 400 万美元增加至 440 万美元，股东 Amsky 以货币形式向爱司凯有限增资 40 万美元，增资价格为 1 美元 / 美元注册资本。

2010 年 1 月 25 日，爱司凯有限获得广州市越秀区对外贸易经济合作局核发的越外经贸复[2010]001 号《关于外资企业广州市爱司凯机械设备有限公司增资的批复》。

2010 年 2 月 23 日，爱司凯有限获得广州市人民政府核发的商外资穗越外资证字[2010]0024 号《外商投资企业批准证书》（发证序号：4401031981）。

2010 年 3 月 16 日，爱司凯有限在广州市工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，爱司凯有限股权结构如下表：

股东名称	认缴出资额（美元）	股权比例	出资方式
Amsky	4,400,000	100.00%	货币
合计	4,400,000	100.00%	-

（五）爱司凯有限第一次股权转让

为实现爱司凯有限境内上市目标，各股东开始将爱司凯有限之股权陆续转入境内。2011 年 12 月 9 日，Amsky 分别与爱数特、集富亚洲和德同（香港）签订《股权转让协议》，将其持有的爱司凯有限 86.59%的股权分别转让给上述三家企业，其中：

Amsky 将其持有爱司凯有限 48.37%的股权以人民币 20,004,010.97 元或其等值美元的价格转让给爱数特，转让价格为人民币 9.40 元 / 美元注册资本；

Amsky 将其持有爱司凯有限 18.29%的股权以人民币 7,564,055.41 元或其等值美元的价格转让给集富亚洲，转让价格为人民币 9.40 元 / 美元注册资本；

Amsky 将其持有爱司凯有限 19.93%的股权以人民币 8,242,297.68 元或其等值美元的价格转让给德同（香港），转让价格为人民币 9.40 元 / 美元注册资本。

2011 年 12 月 9 日，爱司凯有限执行董事作出决定：同意上述股权转让，并设立董事会，爱司凯有限最高权力机构变更为董事会。

2011 年 12 月 28 日，爱司凯有限获得广州高新技术产业开发区管理委员会核发的穗开管企[2011]889 号《关于外资企业广州市爱司凯机械设备有限公司股权转让及设立董事会的批复》。

2011 年 12 月 29 日，爱司凯有限获得广州市人民政府核发的商外资穗开合资证字[2011]0042 号《外商投资企业批准证书》（发证序号：4401038561）。

2011 年 12 月 30 日，公司在广州市工商行政管理局经济技术开发区分局完成工商变更登记，获得广州市工商行政管理局经济技术开发区分局换发的注册号为 440101400026282 的《企业法人营业执照》，公司类型由有限责任公司（外国法人独资）变更为有限责任公司（中外合资）。

本次股权转让后，爱司凯有限的股权结构如下表：

股东名称	认缴出资额（美元）	股权比例	出资方式
爱数特	2,128,280	48.37%	货币
德同（香港）	876,920	19.93%	货币
集富亚洲	804,760	18.29%	货币
Amsky	590,040	13.41%	货币
合计	4,400,000	100.00%	-

（六）爱司凯有限第二次股权转让

在 Hu Yan 之 100%持股公司盈联（香港）、爱司凯有限之员工持股公司凯数投资相继成立后，Amsky 将其持有属于 Hu Yan 的 13.41%股权转让给盈联（香港）；德同（香港）、集富亚洲分别将其持有的用于员工股权激励的 1.82%股权、1.68%股权转让给凯数投资。2012 年 4 月 20 日，转让各方分别签订股权转让协议，其中：

Amsky 将其持有爱司凯有限 13.41%的股权以人民币 7,118,550.41 元或其等值美元价格转让给盈联（香港），转让价格为人民币 12.06 元 / 美元注册资本；

德同（香港）将其持有爱司凯有限 1.82%的股权以人民币 966,126.90 元或其等值美元的价格转让给凯数投资，转让价格为人民币 12.06 元 / 美元注册资本；

集富亚洲将其持有爱司凯有限 1.68%的股权以人民币 891,809.45 元或其等值美元的价格转让给凯数投资，转让价格为人民币 12.06 元 / 美元注册资本；

2012 年 4 月 20 日，爱司凯有限董事会作出决定，同意上述股权转让。

2012 年 5 月 21 日，爱司凯有限获得广州经济技术开发区管理委员会核发的穗开管企[2012]220 号《关于中外合资企业广州市爱司凯机械设备有限公司股权转让及变更经营范围的批复》。

2012 年 5 月 22 日，爱司凯有限获得广州市人民政府核发的商外资穗开合资证字[2011]0042 号《台港澳侨投资企业批准证书》（发证序号：4401039810）。

2012 年 5 月 31 日，爱司凯有限在广州市工商行政管理局经济技术开发区分局完成工商变更登记。

本次股权转让后，爱司凯有限的股权结构如下表：

股东名称	认缴出资额（美元）	股权比例
爱数特	2,128,280	48.37%
德同（香港）	796,840	18.11%
集富亚洲	730,840	16.61%
盈联（香港）	590,040	13.41%
凯数投资	154,000	3.50%
合计	4,400,000	100.00%

（七）爱司凯有限第四次增资

2012年7月13日，爱司凯有限董事会作出决议，审议通过了爱司凯有限注册资本增加 27.7864 万美元，由 440 万美元增加至 467.7864 万美元，豪洲胜以 1,200 万元向爱司凯有限增资，占注册资本 2.97%，柏智方德以 1,200 万元向爱司凯有限增资，占注册资本 2.97%，此次增资价格为人民币 86.37 元/美元注册资本。

2012年7月27日，爱司凯有限获得广州高新技术产业开发区管理委员会核发的穗开管企[2012]364 号《关于中外合资企业广州市爱司凯机械设备有限公司增资转股的批复》。

2012年7月30日，爱司凯有限获得广州市人民政府核发的商外资穗开合资证字[2011]0042 号《台港澳侨投资企业批准证书》（发证序号：4401040597）。

2012年8月7日，爱司凯有限在广州工商行政管理局经济技术开发区分局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，爱司凯有限的股权结构如下表：

股东名称	认缴出资额（美元）	股权比例
爱数特	2,128,280	45.50%
德同（香港）	796,840	17.04%
集富亚洲	730,840	15.62%
盈联（香港）	590,040	12.61%
凯数投资	154,000	3.29%
柏智方德	138,932	2.97%

股东名称	认缴出资额（美元）	股权比例
豪洲胜	138,932	2.97%
合计	4,677,864	100.00%

（八）爱司凯有限第三次股权转让

2012 年 8 月 9 日，集富亚洲分别与容仕凯、豪洲胜、柏智方德签署《股权转让协议》，将其持有爱司凯有限 15.62%的股权分别转让给上述三家企业，其中：

集富亚洲将其持有爱司凯有限 10.04%的股权以 7,069,931.91 美元的价格转让给容仕凯，转让价格为人民币 95.42 元 / 美元注册资本；

集富亚洲将其持有爱司凯有限 3.35%的股权以 2,356,626.80 美元的价格转让给柏智方德，转让价格为人民币 95.42 元 / 美元注册资本；

集富亚洲将其持有爱司凯有限 2.23%的股权以 1,571,084.54 美元的价格转让给豪洲胜，转让价格为人民币 95.42 元 / 美元注册资本。

2012 年 8 月 9 日，爱司凯有限董事会作出决定，同意上述股权转让。

2012 年 8 月 16 日，爱司凯有限获得广州高新技术产业开发区管理委员会核发的穗开管企[2012]412 号《关于中外合资企业广州市爱司凯机械设备有限公司股权转让的批复》。

2012 年 8 月 19 日，爱司凯有限获得广州市人民政府核发的商外资穗开合资证字[2011]0042 号《台港澳侨投资企业批准证书》（发证序号：4401040978）。

2012 年 8 月 28 日，爱司凯有限在广州工商行政管理局经济技术开发区分局完成了工商变更登记。

本次股权转让后，爱司凯有限的股权结构如下表：

股东名称	认缴出资额（美元）	股权比例
爱数特	2,128,280	45.50%
德同（香港）	796,840	17.04%
盈联（香港）	590,040	12.61%
容仕凯	469,759	10.04%

股东名称	认缴出资额（美元）	股权比例
柏智方德	295,674	6.32%
豪洲胜	243,271	5.20%
凯数投资	154,000	3.29%
合计	4,677,864	100.00%

（九）爱司凯整体变更为股份公司

2012年9月11日，爱司凯有限董事会作出决议，同意爱司凯有限全体股东作为股份公司发起人，爱司凯有限以截至2012年8月31日经天职国际审计出具天职深ZH[2012]T64号《审计报告》确认的净资产值108,997,621.86元为基准，按1:0.5505的比例折合成股本6,000万股，余额48,997,621.86元计入资本公积，爱司凯有限整体变更设立为股份公司。

2012年11月9日，爱司凯有限获得广州市对外贸易经济合作局核发的穗外经贸知资批[2012]12号《关于同意中外合资企业广州市爱司凯机械设备有限公司转制为股份有限公司的批复》。

2012年11月9日，爱司凯有限获得广州市人民政府核发的商外资穗开合资证字[2011]0042号《台港澳侨投资企业批准证书》（发证序号：4401041698）。

2012年12月24日，天职国际出具《验资报告》（天职深ZH[2012]T123号），对本次整体变更出资进行了查验。

2012年12月26日，公司在广州工商行政管理局完成变更登记并取得注册号为440101400026282的《企业法人营业执照》。

股份公司成立时的股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	股权比例
爱数特	2,729.8100	45.50%
德同（香港）	1,022.0562	17.04%
盈联（香港）	756.8070	12.61%
容仕凯	602.5301	10.04%
柏智方德	379.2423	6.32%

股东名称	持股数量（万股）	股权比例
豪洲胜	312.0283	5.20%
凯数投资	197.5261	3.29%
合计	6,000.0000	100.00%

（十）爱司凯首次公开发行股票

2016 年 6 月 17 日，公司首次公开发行不超过 2,000 万股人民币普通股（A 股）的申请获中国证券监督管理委员会证监许可核准《关于核准广州市爱司凯科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2016〕1300 号）；2016 年 7 月 1 日，深圳证券交易所《关于广州市爱司凯科技股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上〔2016〕422 号）同意公司自 2016 年 7 月 5 日起在深交所创业板上市交易，证券简称为“爱司凯”，证券代码为“300521”。自 2016 年 7 月 5 日首次公开发行完成后，公司总股本为 8,000 万股。

（十一）爱司凯资本公积转增股本

2017 年 9 月，公司以截至 2017 年 6 月 30 日公司总股本 8,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.00 元(含税)；同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股。资本公积转增股本完成后，公司总股本为 14,400 万股。

三、最近三十六个月的控制权变动及最近三年重大资产重组情况

（一）最近三十六个月的控制权变动情况

最近三十六个月，公司控股股东和实际控制人未发生变动，公司的控股股东为爱数特，实际控制人为唐晖、李明之、朱凡。

（二）最近三年的重大资产重组情况

最近三年，上市公司未进行重大资产重组。

四、主营业务发展情况和主要财务指标

（一）主营业务发展情况

公司专注于工业化打印产品的技术研发、生产销售和服务解决方案。产品包

括平面打印和 3D 打印，主导产品为计算机直接制版机（CTP），涵盖了胶印直接制版机（胶印 CTP）和柔印直接制版机（柔印 CTP），是国内产品线最齐全的 CTP 厂商之一。

（二）主要财务指标

1、合并资产负债表主要财务数据

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产总额	59,968.52	58,922.14	58,412.50
负债总额	8,561.60	6,222.19	6,723.52
所有者权益	51,406.92	52,699.95	51,688.98
归属于母公司所有者权益	50,347.81	51,640.69	51,261.32

2、合并利润表主要财务数据

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	13,643.99	16,489.37	17,390.03
营业利润	-1,660.02	556.76	2,554.69
利润总额	-1,778.72	531.68	2,658.98
净利润	-1,214.79	576.38	2,543.99
归属于母公司所有者的净利润	-1,214.64	576.78	2,544.33

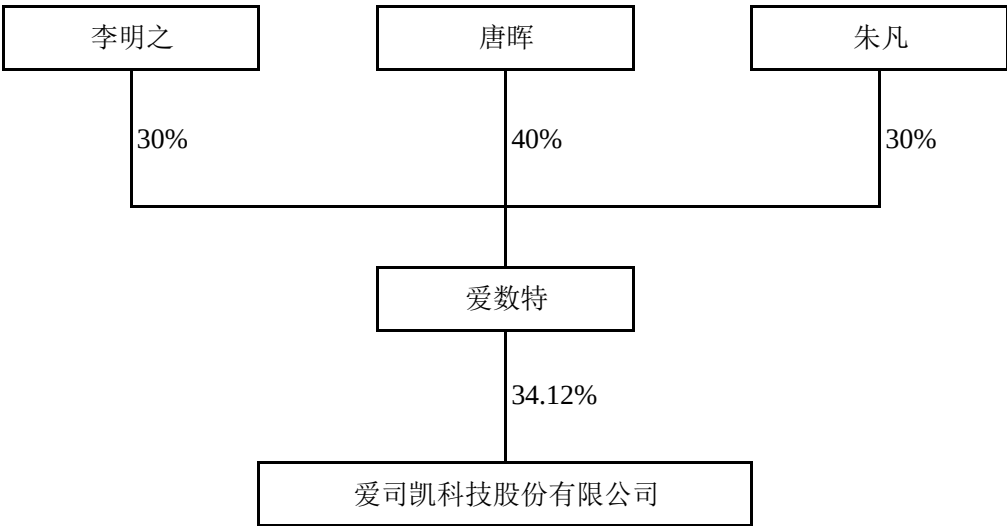
3、合并现金流量表主要财务数据

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	2,259.67	898.22	3,158.43
投资活动产生的现金流量净额	-4,291.51	-6,060.62	2,271.19
筹资活动产生的现金流量净额	-72.00	424.94	-310.74
现金及现金等价物净增加额	-2,142.25	-4,725.58	5,135.24

五、控股股东及实际控制人概况

截至本报告书签署日，爱司凯控股股东及实际控制人为唐晖、李明之、朱凡；控制结构图如下：



六、上市公司及其最近 3 年内的控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查情况的说明

截至本报告书签署日，上市公司及其最近 3 年内的控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

七、上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明

截至本报告书签署日，上市公司及上市公司控股股东、实际控制人及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。

八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况的说明

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚的情况。

第四章 交易对方及股份受让方基本情况

一、交易对方基本情况

本次发行股份购买资产的交易对方为：新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云。

序号	股东名称	本次交易前在金云科技的出资额（万元）	持股比例
1	新余德坤	4,000.00	40.0000%
2	I-SERVICES	3,999.95	39.9995%
3	共青城摩云	2,000.05	20.0005%
合计		10,000.00	100.0000%

（一）新余德坤

1、基本情况

企业名称	新余德坤投资合伙企业（有限合伙）
企业住所	江西省新余市渝水区康泰路21号1164室
注册资本	50,500万元人民币
执行事务合伙人	西藏德同创业投资管理有限公司
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2017年7月13日
统一社会信用代码	91360502MA363X2J29
经营范围	资产管理、投资管理及咨询（不含金融、证券、期货、保险业务）、实业投资、项目投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

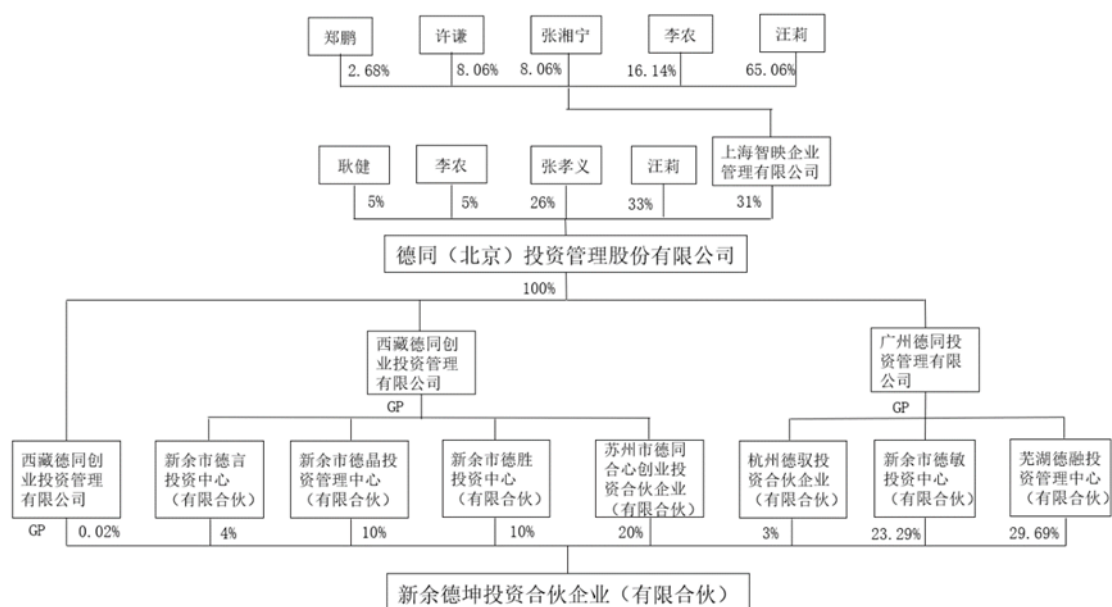
2、出资结构及实际控制人

经查验新余德坤的工商登记资料，新余德坤的出资结构如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙企业性质
1	西藏德同创业投资管理有限公司	10.10	0.02	普通合伙人
2	芜湖德融投资管理中心（有限合伙）	14,994.25	29.69	有限合伙人

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙企业性质
3	新余市德敏投资中心（有限合伙）	11,760.65	23.29	有限合伙人
4	苏州市德同合心创业投资合伙企业（有限合伙）	10,100.00	20.00	有限合伙人
5	新余市德晶投资管理中心（有限合伙）	5,050.00	10.00	有限合伙人
6	新余市德胜投资中心（有限合伙）	5,050.00	10.00	有限合伙人
7	新余市德言投资中心（有限合伙）	2,020.00	4.00	有限合伙人
8	杭州德驭投资合伙企业（有限合伙）	1,515.00	3.00	有限合伙人
合计		50,500.00	100.00%	

根据新余德坤及其合伙人的合伙协议及公司章程、德同（北京）投资管理有限公司及上海智映企业管理有限公司的公司章程、相关主体的工商登记资料，新余德坤的出资结构穿透情况具体如下：



根据《新余德坤投资合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》的相关约定，新余德坤及其投资业务以及其他活动之管理、控制、运营、决策的权力全部排他性地归属于其普通合伙人西藏德同创业投资管理有限公司；此外，新余德坤的有限合伙人均依据相应合同协议分别归于各自普通合伙人广州德同投资管理有限公司或西藏德同创业投资管理有限公司控制、管理（具体详见上图所示）。

同时，西藏德同创业投资管理有限公司、广州德同投资管理有限公司均系德

同（北京）投资管理股份有限公司之全资子公司，本次交易对方新余德坤实际由德同（北京）投资管理股份有限公司间接控制、管理。

自然人汪莉直接持有德同（北京）投资管理股份有限公司 33%股权，并通过上海智映企业管理有限公司间接持有德同（北京）投资管理股份有限公司 20.17%股权，自然人张孝义持有德同（北京）投资管理股份有限公司 26%股权，汪莉、张孝义两人合计直接或间接持有德同（北京）投资管理股份有限公司 79.17%股权。根据汪莉、张孝义签署的《一致行动人协议》，两人在德同（北京）投资管理股份有限公司股东大会行使提案权及表决权时均保持一致，如双方无法达成一致意见，则以直接或间接持有公司股权较多的一方意见为准。

邵俊、田立新分别系汪莉、张孝义之子，邵俊担任上海智映企业管理有限公司执行董事、德同（北京）投资管理股份有限公司董事长，田立新担任德同（北京）投资管理股份有限公司董事、广州德同投资管理有限公司执行董事兼总经理、新余德坤执行事务合伙人委派代表，两人实际共同负责上海智映企业管理有限公司、德同（北京）投资管理股份有限公司、西藏德同创业投资管理有限公司、广州德同投资管理有限公司、新余德坤的日常经营管理并对重大事务进行决策。同时，汪莉、张孝义确认，其二人在行使上述德同（北京）投资管理股份有限公司、上海智映企业管理有限公司股东表决权前均充分听取邵俊、田立新意见。

基于上述汪莉与张孝义的一致行动关系，汪莉与邵俊、张孝义与田立新的母子关系，以及邵俊与田立新基于长期共同管理合作所形成的事实上共同控制、管理关系，邵俊、田立新、汪莉、张孝义在新余德坤的管理控制中构成共同控制，邵俊、田立新、汪莉、张孝义系新余德坤之实际控制人。

3、普通合伙人情况

企业名称	西藏德同创业投资管理有限公司
企业住所	西藏自治区拉萨市堆龙德庆区世邦欧郡小区8栋1单元1404室
注册资本	5,000万元人民币
法定代表人	唐晓婉
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2017-06-21

统一社会信用代码	91540125MA6T39YT9N
经营范围	受托管理创业投资基金（不含公募基金；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得从事房地产和担保业务；不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得从事证券、期货类投资；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务。）【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

截至本报告书签署日，西藏德同的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	德同（北京）投资管理股份有限公司	5,000	100.0%
合计		5,000	100.00%

4、有限合伙人情况

（1）芜湖德融

企业名称	芜湖德融投资管理中心（有限合伙）
企业住所	安徽省芜湖市镜湖区汇金广场A座1606室
注册资本	100万元人民币
执行事务合伙人	广州德同投资管理有限公司
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2017-05-24
统一社会信用代码	91340202MA2NMU29XU
经营范围	投资管理，资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）

截至本报告书签署日，芜湖德融的出资结构如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙企业性质
1	广州德同投资管理有限公司	1	0.01%	普通合伙人
2	兆赫（上海）投资有限公司	5,000	31.47%	有限合伙人
3	宁波梅山保税港区泽羽投资合伙企业（有限合伙）	5,350	33.68%	有限合伙人
4	余子豪	535	3.37%	有限合伙人

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙企业性质
5	平潭坤盛使命股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,000	31.47%	有限合伙人
合计		15,886	100.00%	

（2）新余德敏

企业名称	新余市德敏投资中心（有限合伙）
企业住所	江西省新余市渝水区康泰路21号新经济大楼
注册资本	12,109.9738万元人民币
执行事务合伙人	广州德同投资管理有限公司
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2018-09-28
统一社会信用代码	91360502MA385KL72G
经营范围	企业管理、投资管理（不含金融、证券、期货、保险业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本报告书签署日，新余德敏的出资结构如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙企业性质
1	广州德同投资管理有限公司	60	0.50%	普通合伙人
2	上海国际集团资产管理有限公司	6,023.8056	49.74%	有限合伙人
3	兆赫（上海）投资有限公司	5,540.1869	45.75%	有限合伙人
4	宏信置业有限公司	485.9813	4.01%	有限合伙人
合计		12,109.9738	100.00%	

（3）德同合心

企业名称	苏州市德同合心创业投资合伙企业（有限合伙）
企业住所	苏州市吴江区黎里镇南新街118号
注册资本	200,000万元人民币
执行事务合伙人	西藏德同创业投资管理有限公司
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2017-06-12

统一社会信用代码	91310000MA1FL43230
经营范围	一般项目：创业投资；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）；以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

截至本报告书签署日，德同合心的出资结构如下：

序号	合伙人名称	出资额 (万元)	出资比例	合伙企业性质
1	西藏德同创业投资管理有限公司	5,000	2.50%	普通合伙人
2	平潭坤盛鼎兴股权投资基金合伙企业（有限合伙）	21,000	10.50%	有限合伙人
3	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	20,000	10.00%	有限合伙人
4	上海科创中心一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20,000	10.00%	有限合伙人
5	前海股权投资基金（有限合伙）	15,000	7.50%	有限合伙人
6	苏州工业园区元禾招商股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10,000	5.00%	有限合伙人
7	上海青浦投资有限公司	10,000	5.00%	有限合伙人
8	新余市晟创投资管理有限公司	7,000	3.50%	有限合伙人
9	上海世丞股权投资基金管理有限公司	5,000	2.50%	有限合伙人
10	东渡丰汇投资发展集团有限公司	2,500	1.25%	有限合伙人
11	上海灿辉投资发展有限公司	2,500	1.25%	有限合伙人
12	北京京北时代投资中心（有限合伙）	1,000	0.50%	有限合伙人
13	宁波京北未来成功投资中心（有限合伙）	1,000	0.50%	有限合伙人
14	南通江海产业发展投资基金（有限合伙）	5,000	2.50%	有限合伙人
15	远海明晟（苏州）股权投资合伙企业（有限合伙）	6,000	3.00%	有限合伙人
16	平阳箴言德同投资管理合伙企业（有限合伙）	2,000	1.00%	有限合伙人
17	护生医疗（武汉）发展有限公司	2,000	1.00%	有限合伙人
18	上海德心股权投资基金管理有限公司	8,370	4.19%	有限合伙人
19	横琴宏帷股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,000	2.50%	有限合伙人
20	宁波海威同心股权投资中心（有限合伙）	1,000	0.50%	有限合伙人
21	共青城乾堃荣福投资合伙企业（有限合伙）	1,000	0.50%	有限合伙人

序号	合伙人名称	出资额 (万元)	出资比例	合伙企业性质
22	苏州娄城国发高新技术产业投资企业（有限合伙）	3,000	1.50%	有限合伙人
23	苏州市吴江产业投资有限公司	20,000	10.00%	有限合伙人
24	江西省发展升级引导基金（有限合伙）	10,000	5.00%	有限合伙人
25	上海平颐投资管理有限公司	5,000	2.50%	有限合伙人
26	上海德槃资产管理有限公司	630	0.32%	有限合伙人
27	杭州易盛投资合伙企业（有限合伙）	11,000	5.50%	有限合伙人
合计		200,000	100.00%	

（4）新余德晶

企业名称	新余市德晶投资管理中心（有限合伙）
企业住所	江西省新余市渝水区康泰路21号新经济大楼
注册资本	5051万元人民币
执行事务合伙人	西藏德同创业投资管理有限公司
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2018-09-11
统一社会信用代码	91360502MA384JGX5T
经营范围	企业管理、投资管理（不含金融、证券、期货、保险业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本报告书签署日，新余德晶的出资结构如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙企业性质
1	西藏德同创业投资管理有限公司	1	0.0198%	普通合伙人
2	上海辉锆企业管理中心（有限合伙）	5050	99.9802%	有限合伙人
合计		5,051	100.00%	

（5）新余德胜

企业名称	新余市德胜投资中心（有限合伙）
企业住所	江西省新余市渝水区康泰路21号新经济大楼
注册资本	5050万元人民币

执行事务合伙人	西藏德同创业投资管理有限公司
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2018-09-11
统一社会信用代码	91360502MA384JJX43
经营范围	企业管理、投资管理（不含金融、证券、期货、保险业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本报告书签署日，新余德胜的出资结构如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙企业性质
1	西藏德同创业投资管理有限公司	50	0.9901%	普通合伙人
2	上海科创中心壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,000	99.0099%	有限合伙人
合计		5,050	100.00%	

（6）杭州德驭

企业名称	杭州德驭投资合伙企业（有限合伙）
企业住所	杭州市滨江区长河街道江晖路1930号东和时代大厦2802室
注册资本	8,800万元人民币*
执行事务合伙人	广州德同投资管理有限公司
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2016-12-20
统一社会信用代码	91330108MA280TGK2H
经营范围	服务：投资管理、投资咨询（除证券、期货）、私募股权投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）

截至本报告书签署日，杭州德驭的出资结构如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙企业性质
1	广州德同投资管理有限公司	100	1.00%	普通合伙人
2	爱司凯科技股份有限公司	2,000	20.00%	有限合伙人
3	深圳市德爱管理咨询合伙企业（有限合伙）	1,500	15.00%	有限合伙人
4	刘峰	500	5.00%	有限合伙人

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙企业性质
5	卢华峰	500	5.00%	有限合伙人
6	马臣	500	5.00%	有限合伙人
7	宁波梅山保税港区茗静投资管理中心（有限合伙）	3,900	39.00%	有限合伙人
8	广州鹏誉商务服务有限公司	1,000	10.00%	有限合伙人
合计		10,800	100.00%	

（7）新余德言

企业名称	新余市德言投资中心（有限合伙）
企业住所	江西省新余市渝水区康泰路21号新经济大楼
注册资本	2,021万元人民币
执行事务合伙人	西藏德同创业投资管理有限公司
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2018-09-28
统一社会信用代码	91360502MA385L0H3K
经营范围	企业管理，投资管理（不含金融、证券、期货、保险业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本报告书签署日，新余德言的出资结构如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙企业性质
1	西藏德同创业投资管理有限公司	1	0.0495%	普通合伙人
2	南京尚尚科技咨询合伙企业(有限合伙)	2,020	99.9505%	有限合伙人
合计		2,021	100.00%	

（二）I-SERVICES

1、基本情况

公司名称	I-SERVICES NETWORK SOLUTION LIMITED
公司企业性质	私人股份有限公司
公司注册日期	2007 年 6 月 5 日
公司编号	1138416

公司注册地	香港		
公司注册地址	新界粉岭叶丰街 20 号利亨中心 2 楼 16-17 室		
经营范围	电脑和电脑配件的贸易，以及提供相关的技术支持活动		
公司已发行股份股数以及类别	490,245 股普通股		
公司董事	高煜（Gao Yu）；陈国劲（Chan Kwok King, Kingsley）		
公司秘书	周建文（Chau Kin Man）		
股权结构	股东名称	持有股份	持股比例
	NPHEA Idea (HK2) Limited	488,245 股	99.59%
	Perfect Wealth Investments Limited	2,000 股	0.41%

2、历史沿革情况

（1）2019 年 3 月 13 日至草案披露日，I-SERVICES 股东变更的具体情形

1) I-SERVICES 截至 2019 年 3 月 13 日的股本结构

根据方达律师事务所出具的法律意见，截至 2019 年 3 月 13 日，I-SERVICES 股本结构如下：

股东名称	持有股份	持股比例
NPHEA Idea (HK2) Limited	480,401 股普通股	99.59%
曹富奇	2,000 股普通股	0.41%

2) 2019 年增资（债转股）

根据方达律师事务所出具的法律意见，NPHEA Idea (HK2) Limited 于 2019 年 10 月 23 日向 I-SERVICES 发出了一份《债转股请求函》，要求将 2018 年股东贷款协议项下的 1,200,000 美元贷款金额转换成 I-SERVICES 的 7,844 股普通股。

I-SERVICES 于 2019 年 10 月 23 日根据上述债转股请求函向 NPHEA Idea (HK2) Limited 增发 7,844 股公司普通股，并通过了股东会决议和董事会决议批准该等事项。该次增发的认购价格为每普通股 1,200 港元。2019 年 10 月 23 日，该次增资被登记载入公司股东名册。完成该次增资后，I-SERVICES 的股本结构如下：

股东名称	持有股份	持股比例
NPHEA Idea (HK2) Limited	488,245 股普通股	99.59%
曹富奇	2,000 股普通股	0.41%

根据方达律师事务所出具的法律意见及 I-SERVICES 的说明，“该次债转股系 NPHEA Idea (HK2) Limited 根据《股东贷款协议》约定正常行使权利，已经公司股东会、董事会批准，不存在其他利益安排。该次债转股价格为每股普通股 1,200 港元，系根据 2018 年 10 月 NPHEA Idea (HK2) Limited 向公司发放股东贷款时签署的《股东贷款协议》确定，与 2018 年 1 月 NPHEA Idea (HK2) Limited 向自然人曹富奇购买公司股份时定价相同。”

3) 2020 年股份转让

根据方达律师事务所出具的法律意见，2020 年 3 月 31 日，I-SERVICES 通过董事会决议，同意 I-SERVICES 与 NPHEA Idea (HK2) Limited、Perfect Wealth Investments Limited 及曹富奇签订一份《股份购买协议》，约定曹富奇以 1,000,000 港元的对价将 I-SERVICES 的 2,000 股普通股转让给 Perfect Wealth Investments Limited。

同日，I-SERVICES 与 NPHEA Idea (HK2) Limited、Perfect Wealth Investments Limited 及曹富奇签订了股份买卖协议。同日，该等股份转让被登记载入公司股东名册。完成该次股份转让后，I-SERVICES 的股本结构如下：

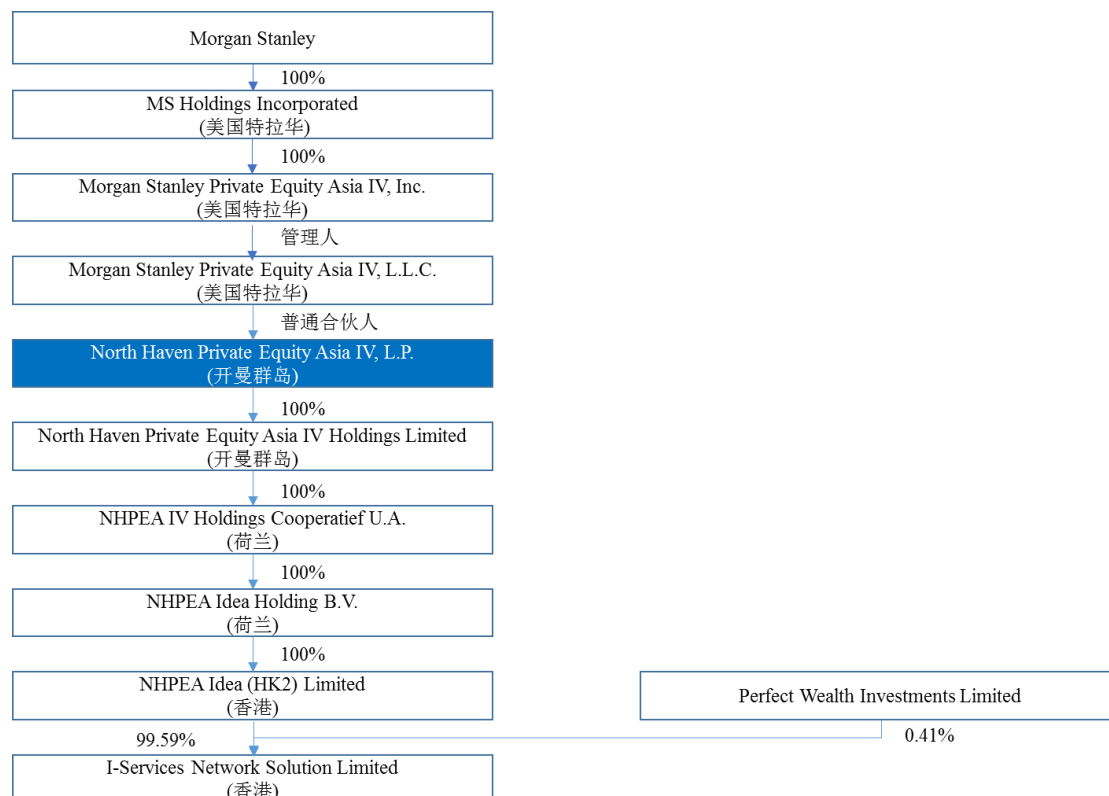
股东名称	持有股份	持股比例
NPHEA Idea (HK2) Limited	488,245 股普通股	99.59%
Perfect Wealth Investments Limited	2,000 股普通股	0.41%

根据 I-SERVICES 的说明，“该次股份转让系曹富奇与 Perfect Wealth Investments Limited 双方达成的交易，系交易双方真实意思表示。交易双方在实施该次股份转让时未知悉本次重大资产重组相关安排，该次股份转让与本次重大资产重组无直接联系，不存在因公司拟参与本次重大资产重组而突击转让股份的情形。该次股份转让价格为每股普通股 500 港元，股份转让价格由交易双方协商确定。曹富奇由于家庭变故，无意继续参与 I-services 的发展，希望尽快退出 I-services 的股份进行变现，因此出售价格在曹富奇与 Perfect Wealth

Investments Limited 独立协商后定为每普通股 500 港元，较之前交易的价格有部分折让。”

(2) I-SERVICES 的控制结构

根据方达律师事务所出具的法律意见，I-SERVICES 的控制结构如下：



根据 I-SERVICES 股东 NPHEA Idea (HK2) Limited 以及新余德坤、德同（上海）、DT CTP、邵俊、田立新、汪莉、张孝义出具的确认函，NHPEA Idea (HK2) Limited、NHPEA Idea Holding B.V.、NHPEA IV Holdings Cooperatief U.A.、North Haven Private Equity Asia IV Holdings Limited、North Haven Private Equity Asia IV, L.P.、Morgan Stanley Private Equity Asia IV, L.L.C.、Morgan Stanley Private Equity Asia IV, Inc.、MS Holdings Incorporated、Morgan Stanley 与本次交易后上市公司的控股股东新余德坤、德同（上海）、DT CTP 以及实际控制人邵俊、田立新、汪莉、张孝义不存在关联关系。

(3) 独立财务顾问和律师核查意见

经核查，独立财务顾问认为：I-SERVICES 股东变更不存在本次重组草案披露前 6 个月突击转让的情形；I-SERVICES 的实际控制人与本次交易后上市公司

的控股股东、实际控制人不存在关联关系。

经核查，律师认为：I-SERVICES 股东变更不存在本次重组草案披露前 6 个月突击转让的情形；I-SERVICES 的实际控制人与本次交易后上市公司的控股股东、实际控制人不存在关联关系。

（三）共青城摩云

1、基本情况

企业名称	共青城摩云投资合伙企业（有限合伙）
企业住所	江西省九江市共青城市基金小镇内
注册资本	1,000万元人民币
执行事务合伙人	深圳市德金投资有限公司
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2019-04-15
统一社会信用代码	91360405MA38J6LG4W
经营范围	项目投资，实业投资。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

2、股权结构

截至本报告书签署日，共青城摩云的出资比例及其对应在金云科技中的持股比例如下：

序号	合伙人名称	在共青城摩云中的 认缴出资额（万元）	在共青城摩云中的 出资比例	对应在金云科技中的 持股比例
1	杨光富	807.85	80.79%	16.16%
2	黄振东	50.00	5.00%	1.00%
3	李昕	50.00	5.00%	1.00%
4	罗利权	20.00	2.00%	0.40%
5	杨海涛	20.00	2.00%	0.40%
6	陈鸿亮	15.00	1.50%	0.30%
7	邓先华	15.00	1.50%	0.30%
8	李曼淇	15.00	1.50%	0.30%

序号	合伙人名称	在共青城摩云中的 认缴出资额(万元)	在共青城摩云中的 出资比例	对应在金云科技中的 持股比例
9	徐远助	3.50	0.35%	0.07%
10	汤丰兵	1.65	0.17%	0.03%
11	黄淦	0.50	0.05%	0.01%
12	秦海平	0.50	0.05%	0.01%
13	德金投资	1.00	0.10%	0.02%
合计		1,000.00	100.00%	20.00%

3、主要合伙人情况

(1) 杨光富

姓名	杨光富
性别	男
国籍	中国
身份证号码	420115198103*****
住所	广东省深圳市南山区*****
是否拥有其他国家或地区永久居留权	否

(2) 德金投资

企业名称	深圳市德金投资有限公司
企业住所	深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区中心路3333号中铁南方总部大厦602
注册资本	10万元人民币
法定代表人	杨光富
企业类型	有限责任公司
成立日期	2019-04-10
统一社会信用代码	91440300MA5FK1255H
经营范围	一般经营项目是：投资兴办实业(具体项目另行申报)。许可经营项目是：无

截至本报告书签署日，德金投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
1	杨光富	8.00	80.00%
2	杨海涛	1.00	10.00%
3	罗利权	0.50	5.00%
4	李曼淇	0.50	5.00%
合计		10.00	100.00%

（四）共青城摩云作为金云科技员工持股平台的相关情况

1、金云科技实施股权激励的原因

管理层通过共青城摩云持股是由新余德坤主导，为了充分调动经营管理层的积极性而做的股权安排，符合商业逻辑。从实施后的效果看，经营管理层在客户导入、资源获取和精细化管理等方面成绩斐然，公司经营业绩和发展前景良好，得到了新余德坤和 I-SERVICES 的高度认可。

2、共青城摩云股权代持及代持还原的具体情况

（1）代持形成的原因及背景

根据金云科技出具的说明，共青城摩云作为金云科技的员工持股平台，杨光富代相关员工持有共青城摩云财产份额系出于方便管理及加强信息保密的目的。代持形成背景如下：

①根据《深圳中兴金云科技有限公司股东会决议》，2018 年 9 月 26 日，金云科技股东会作出以下决定：新余德坤将其持有的金云科技 10%的股权、摩云投资管理（杭州）有限公司将其持有金云科技 10.0005%的股权转让给金云科技管理团队设立的持股平台，转让价格按本次股东投资时相同估值水平 10 亿元计算，用于对金云科技管理团队实施股权激励。金云科技股东一致同意，授予杨光富等 12 名员工相应公司股权。

②2018 年 9 月 26 日，丁晨光等员工（作为甲方）分别与金云科技总经理杨光富（作为乙方）、金云科技（作为丙方）签署了《财产份额转让及代持意向协议》。该协议约定，鉴于乙方或其关联方拟设立合伙企业作为丙方管理层持有丙方股权的持股平台，丙方投资人股东拟向合伙企业转让其持有的 20.0005%丙方

股权，乙方拟将其持有的合伙企业一定比例的财产份额转让给甲方，且甲方将其受让乙方所持的财产份额交由乙方代持，各方就合伙企业财产份额转让及代持安排达成初步意向。

③上述协议签署后，由于摩云投资管理（杭州）有限公司拟将其持有的金云科技股权转让给 I-SERVICES，金云科技将变更为中外合资企业，相关事项需要经过相关部门的审批，金云科技于 2019 年 5 月 9 日取得深圳市人民政府核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤深前合资证字[2019]0001 号），并于 2019 年 5 月 10 日完成工商变更。前述变更完成后，2019 年 5 月 31 日，金云科技、I-SERVICES、新余德坤、共青城摩云、杨光富共同签署了《深圳中兴金云科技有限公司之股权转让协议》。鉴于共青城摩云为金云科技管理团队设立的持股平台，新余德坤、I-SERVICES 分别以 100,000,000 元、100,005,000 元向共青城摩云转让金云科技 10%、10.0005% 股权。

④2019 年 9 月 29 日，那时洋（作为甲方）与杨光富（作为乙方）签署了《财产份额转让及代持协议》；2019 年 9 月 30 日，李昕（作为甲方，系 2019 年入职）与杨光富（作为乙方）签署了《财产份额转让及代持协议》；2019 年 10 月 8 日，胡前程（作为甲方）与杨光富（作为乙方）签署了《财产份额转让及代持协议》。上述《财产份额转让及代持协议》约定，鉴于共青城摩云作为金云科技持股平台，乙方拟将其持有的共青城摩云一定比例的财产份额以一定价格转让给甲方，且甲方将其受让乙方所持的财产份额交由乙方代持，协议已就双方相关权利义务作出约定。

（2）还原代持的具体过程

根据金云科技相关管理制度文件以及持股平台的相关约定，如在金云科技首发上市之前受激励员工中途离职，则股份收回。

2020 年 3 月 4 日，胡前程从金云科技离职，并在前述《财产份额转让及代持协议》末页注明“本人于 2020 年 3 月 4 日从金云科技离职，本协议作废”并签字确认。

2020 年 4 月 9 日，那时洋从金云科技离职，并与杨光富、金云科技签署了《确认函》，确认解除《财产份额转让及代持协议》，并将其受让自杨光富的共

青城摩云出资额返还给杨光富。

2020年5月13日，丁晨光从金云科技离职，并与杨光富、金云科技签署了《确认函》，确认解除《财产份额转让及代持意向协议》，并将其受让自杨光富的共青城摩云出资额返还给杨光富。

2020年5月，剩余11名持股员工（作为甲方）分别与金云科技总经理杨光富（作为乙方）签署了《财产份额还原及终止代持协议》。双方确认前述相关方签署的《财产份额转让及代持意向协议》、《财产份额转让及代持协议》终止，持股员工以一定价格取得相应《财产份额转让及代持意向协议》、《财产份额转让及代持协议》项下约定的合伙企业财产份额，且该等财产份额不再由杨光富代持已全部还原。

2020年7月29日，共青城摩云将前述11名持股员工及杨光富登记成为共青城摩云合伙人，还原后的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	在共青城摩云中的认缴出资额（万元）	在共青城摩云中的出资比例	对应在金云科技中的持股比例
1	杨光富	807.85	80.79%	16.16%
2	黄振东	50.00	5.00%	1.00%
3	李昕	50.00	5.00%	1.00%
4	罗利权	20.00	2.00%	0.40%
5	杨海涛	20.00	2.00%	0.40%
6	陈鸿亮	15.00	1.50%	0.30%
7	邓先华	15.00	1.50%	0.30%
8	李曼淇	15.00	1.50%	0.30%
9	徐远助	3.50	0.35%	0.07%
10	汤丰兵	1.65	0.17%	0.03%
11	黄淦	0.50	0.05%	0.01%
12	秦海平	0.50	0.05%	0.01%
13	德金投资	1.00	0.10%	0.02%
合计		1,000.00	100.00%	20.00%

(3) 关于设立和解除代持关系的过程是否存在争议、纠纷情况

根据金云科技提供的相关诉讼、仲裁文件，并经查询中国执行信息公开网、中国裁判文书网等公开披露信息，设立和解除代持关系涉及的争议、纠纷情况如下：

①2020年7月28日，那时洋以金云科技为被申请人向深圳市劳动人事争议仲裁委员会提起仲裁请求，请求裁决：1. 金云科技向其支付2019年3月份所拖欠工资14,208.22元；2. 裁定金云科技向其支付2019年度的年终奖360,000元；3. 裁定金云科技向其履行给予0.9%的金云科技股权作为股权激励的义务；4. 裁定金云科技向其支付本案的律师费20,000元。

2020年9月9日，深圳市劳动人事争议仲裁委员会作出《仲裁裁决书》（深劳人仲裁【2020】4020号），裁决驳回那时洋的全部仲裁请求。那时洋未在法定期限内向人民法院提起诉讼，上述仲裁裁决生效。

②2020年7月28日，胡前程以金云科技为被申请人向深圳市劳动人事争议仲裁委员会提起仲裁请求，请求裁决：1. 金云科技向其支付2019年度的年终奖32.40万元；2. 裁定金云科技向其履行给予0.9%的金云科技股权作为股权激励的义务；3. 裁定金云科技向其支付经济补偿金10万元；4. 裁定金云科技向其支付本案的律师费20,000元。

2020年9月9日，深圳市劳动人事争议仲裁委员会作出《仲裁裁决书》（深劳人仲裁【2020】4020号），裁决驳回胡前程的全部仲裁请求。

2020年9月29日，胡前程因不服深圳市劳动人事仲裁委员会作出的《仲裁裁决书》（深劳人仲裁【2020】4020号）以金云科技为被告向广东省深圳前海合作区人民法院提起民事诉讼，请求判令：1. 金云科技向其支付2019年的年终奖32.40万元；2. 金云科技向其履行给予0.9%的金云科技股权作为股权激励的义务；3. 金云科技向其支付被迫解除劳动合同的经济补助金10万元；4. 金云科技向其支付本案律师费20,000元。2020年12月29日，广东省深圳市前海合作区人民法院作出《民事判决书》（（2020）粤0391民初9628号）。2021年1月6日，金云科技向深圳市中级人民法院提起上诉。2021年1月20日，深圳市中级人民法院已受理金云科技上诉请求。

截止本报告书签署日，该案正在审理过程中。

③2020年7月27日，那时洋以金云科技总经理杨光富为被告一、共青城摩云为被告二，向江西省共青城市人民法院提起诉讼，诉请法院判令被告一将其代原告持有的共青城摩云0.64998%的份额(对应共青城摩云64,998.38元出资额)返还给原告，并变更登记至原告名下；判令被告二协助办理前述财产份额变更登记。

2020年9月1日，江西省共青城市人民法院于作出的《民事裁定书》((2020)赣0482民调883号)，法院根据那时洋的申请，裁定查封、冻结被申请人杨光富持有的共青城摩云0.64998%的出资份额。

2020年9月1日，江西省共青城市人民法院作出《民事裁定书》((2020)赣0482民调883号之二)，裁定解除对被申请人杨光富名下持有的共青城摩云0.64998%的出资份额查封、冻结。

2020年10月26日，江西省共青城市人民法院作出《民事判决书》((2020)赣0482民初1317号)，判决驳回原告那时洋的诉讼请求。

截止本报告书签署日，那时洋未在法定期限内提起上诉，上述判决已生效。

④2020年7月27日，胡前程以金云科技总经理杨光富为被告一、共青城摩云为被告二，向江西省共青城市人民法院提起诉讼，诉请法院判令被告一将其代原告持有的共青城摩云0.49999%的份额(对应共青城摩云49,998.75元出资额)返还给原告，并变更登记至原告名下；判令被告二协助办理前述财产份额变更登记。

2020年9月1日，江西省共青城市人民法院作出《民事裁定书》((2020)赣0482民调882号)，法院根据胡前程的申请，裁定查封、冻结被申请人杨光富持有的共青城摩云0.49999%的出资份额。

2020年11月13日，江西省共青城市人民法院作出《民事判决书》((2020)赣0482民初1315号)，判决驳回原告诉讼请求。

2020年12月24日，江西省共青城市人民法院作出《民事裁定书》((2020)赣0482民调822号之二)，裁定解除被申请人杨光富名下持有的共青城摩云

0.49999%的出资份额查封、冻结。

截至本报告书签署日，胡前程未在法定期限内提起上诉，上述判决、裁决已生效。

鉴于法院已解除上述被冻结出资额，除上述②号案件外，其他诉讼、仲裁均已了结，上述②案件不会对金云科技持续经营产生重大影响，不会对本次重组构成实质性障碍。

（4）被代持人未实缴出资的原因

根据金云科技、I-SERVICES、新余德坤、共青城摩云、杨光富共同签署的《深圳中兴金云科技有限公司之股权转让协议》，各方约定在2022年12月31日或金云科技申请上市之日（以较早发生者为准）之前，共青城摩云应向I-SERVICES支付股权转让价款人民币100,005,000元，应向新余德坤支付股权转让价款人民币100,000,000元。因此，共青城摩云设立时，其向新余德坤、I-SERVICES支付股权转让对价的期限尚未届满，无现时的付款义务，故相关出资人未实缴出资。

2020年5月，金云科技、I-SERVICES、新余德坤、共青城摩云、杨光富签署了《鹏城金云科技有限公司之股权转让协议补充协议》，对各方于2019年5月签署的《深圳中兴金云科技有限公司之股权转让协议》进行修改，约定在共青城摩云取得上市公司就本次重大资产重组支付的现金对价后10个工作日内，共青城摩云应将其获得上市公司支付的全部现金对价在依法扣除相关税费后，按新余德坤、I-SERVICES向其转让的金云科技股权的相对比例分别向新余德坤、I-SERVICES支付，该支付金额以共青城摩云应向新余德坤、I-SERVICES分别支付的全额转股对价为限；在2024年6月30日前，共青城摩云应向新余德坤、I-SERVICES支付完毕剩余转股对价款项（如有）。

综上，鉴于共青城摩云系经新余德坤、I-SERVICES同意设立的用于对金云科技管理团队进行激励的员工持股平台，共青城摩云支付股权转让对价的资金来源为上市公司本次重组支付的现金对价，无需相关持股员工实缴出资支付价款，故出资人未实缴出资。

（5）关于被代持人的身份情况

经查验，共青城摩云持股员工与金云科技签署的劳动合同及社保公积金缴纳

记录以及相关人员的访谈问卷，被代持人均已与金云科技建立劳动关系，不存在在除金云科技及其子公司外的单位任职的情况，亦不存在具有公务员、党政领导干部等不得持有合伙企业份额身份的情形。因此，被代持人不存在因被代持身份而不能持有合伙企业份额的情况。

3、关于共青城摩云股权转让款的支付情况

股权激励受让方暂未支付合计 2 亿元的股权转让款。根据各方于 2020 年 5 月所签订的《鹏城金云科技有限公司之股权转让协议补充协议》，共青城摩云取得上市公司就本次重大资产重组支付的现金对价后 10 个工作日内，将其获得上市公司支付的全部现金对价在依法扣除相关税费后，按新余德坤、I-SERVICES 向其转让的金云科技股权的相对比例分别向新余德坤、I-SERVICES 支付。作为股权受让款的担保，共青城摩云曾将其持有的金云科技股权分别质押给了新余德坤和 I-SERVICES。在本次重大资产重组签署相关正式协议前，该质押已解除，相关手续已办理完成。

4、股份支付的确认依据及计算过程

2018 年 9 月 26 日，对于 11 名受激励员工的股权转让对应的金云科技估值为 10 亿元，与同期外部投资者（新余德坤、杭州摩云）对金云科技的投资成本（即授予日的公允价值）相同，无需确认股份支付费用。

2019 年 9 月 30 日授予新入核心员工共青城摩云 50 万元的认缴出资额（对应金云科技 1%股份），根据金云科技届时的未来盈利能力、同行业 PE 倍数等因素确定授予日的公允价值为 15 亿元，确认了 500 万元股份支付费用。

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定，以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，应当以授予职工权益工具的公允价值计量。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，应当以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。

根据员工持股相关协议条款的约定，不存在明确的服务期限，金云科技将上述股权激励产生的股份支付费用一次性计入发生年度的当期损益，会计处理如下：

借：管理费用

贷：资本公积

5、2018 年、2019 年股权激励授予日

根据《企业会计准则第 11 号-股份支付》第五条的相关规定，授予日是指股份支付协议获得批准的日期。其中“获得批准”，是指企业与职工或其他方就股份支付的协议条款和条件已达成一致，该协议获得股东大会或类似机构的批准。对于金云科技 2018 年、2019 年股权激励授予日的认定结合股东会决议、董事会决议以及《财产份额转让及代持意向协议》、《财产份额转让及代持协议》等相关文件进行判断：

(1) 2018 年股权激励授予日及认定依据

2018 年 9 月 26 日，金云科技召开股东会决议，股东一致同意将其持有的金云科技 20.0005%转让给公司管理团队设立的持股平台，并授予杨光富等 12 名员工金云科技股权。同日，丁晨光等 11 名员工（作为甲方）分别与金云科技总经理杨光富（作为乙方）、金云科技（作为丙方）签署了《财产份额转让及代持意向协议》。因此，2018 年对于上述 12 名员工的股权激励授予日为 2018 年 9 月 26 日。

(2) 2019 年股权激励授予日及认定依据

2019 年 5 月 27 日，金云科技召开董事会决议，同意聘请李昕担任公司财务总监，并按照金云科技股东投资时的估值水平 10 亿元授予李昕金云科技 1%股权，由金云科技杨光富负责具体实施。2019 年 9 月 30 日，李昕（作为甲方，系 2019 年入职）与杨光富（作为乙方）签署了《财产份额转让及代持协议》。因此，2019 年对于新入职员工李昕的股权激励授予日为 2019 年 9 月 30 日。

由于胡前程、那时洋分别于 2020 年 3、4 月从金云科技离职，且胡前程已签字确认《财产份额转让及代持协议》作废、那时洋已签署了《确认函》确认解除《财产份额转让及代持协议》。因此未对金云科技授予胡前程、那时洋的股份确认股份支付费用。

6、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：金云科技实施股权激励的原因合理，并设置了具体激励方案和管理制度；代持形成的原因及背景具有合理性；被代持人未实缴出资的原因具有合理性；不存在因被代持身份而不能持有合伙企业份额的情况；代持情况已全部披露并还原；设立和解除代持关系的过程所涉及的争议、纠纷不会对本次重组构成实质性障碍；根据相关会计准则所认定的 2018 年、2019 年股权激励授予日依据充分；股份支付相关费用的确认合理，符合企业会计准则的规定。

经核查，律师认为：代持形成的原因及背景具有合理性；被代持人未实缴出资的原因具有合理性；不存在因被代持身份而不能持有合伙企业份额的情况；代持情况已全部披露并还原；设立和解除代持关系的过程所涉及的争议、纠纷不会对本次重组构成实质性障碍；根据相关会计准则所认定的 2018 年、2019 年股权激励授予日依据充分。

经核查，会计师认为：金云科技实施股权激励的原因合理，并设置了具体激励方案和管理制度；代持形成的原因及背景具有合理性；被代持人未实缴出资的原因具有合理性；不存在因被代持身份而不能持有合伙企业份额的情况；代持情况已全部披露并还原；设立和解除代持关系的过程所涉及的争议、纠纷不会对本次重组构成实质性障碍；根据相关会计准则所认定的 2018 年、2019 年股权激励授予日依据充分；股份支付相关费用的确认合理，符合企业会计准则的规定。

二、股份受让方基本情况

本次交易的股份受让方为德同（上海）。

1、基本情况

企业名称	德同（上海）股权投资管理有限公司
企业住所	中国（上海）自由贸易试验区北张家浜路88号5幢8层B819室
注册资本	200万美元
企业类型	有限责任公司（台港澳法人独资）
成立日期	2010年3月15日

统一社会信用代码	91310000698753660T
经营范围	受股权投资企业委托，从事投资管理及相关咨询服务业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、股权情况

截至本报告书签署日，德同（上海）的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例
1	DT Capital Management Company Limited	200.00	100.00%

3、主要股东情况

企业中文名称	德同资本管理有限公司
企业英文名称	DT Capital Management Company Limited
香港公司类别	Private company limited by shares
成立日期	2006年1月11日
香港公司编号	1018564

德同(上海)系香港德同资本管理有限公司(DT Capital Management Company Limited)之全资子公司，邵俊、田立新系其董事，负责其日常经营管理；德同资本管理有限公司的最终出资人为邵俊、田立新。

三、交易对方和股份受让方的穿透核查情况

（一）新余德坤、共青城摩云的最终出资人及其资金来源，德同（上海）受让上市公司控股股东转让股份的资金来源，合伙人、最终出资人与参加本次交易的其他有关主体的关联关系，合伙企业利润分配、亏损承担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排

1、新余德坤、共青城摩云的最终出资人及其资金来源

（1）新余德坤

根据新余德坤的合伙协议、工商登记资料并经查询企业信用信息系统和企查查网站(<https://pro.qichacha.com/>)，截至查询日，新余德坤穿透至最终出资的法人、自然人的情况如下：

出资层级	各层出资人的姓名/名称
1	芜湖德融投资管理中心（有限合伙）
1-1	宁波梅山保税港区泽羽投资合伙企业（有限合伙）
1-1-1	宁波世纪和晖投资管理有限公司
1-1-2	潘瑞华
1-1-3	宁波梅山保税港区楠礼投资管理有限公司
1-2	兆赫（上海）投资有限公司
1-3	平潭坤盛使命股权投资基金合伙企业（有限合伙）
1-3-1	平潭坤盛耀世股权投资基金合伙企业（有限合伙）
1-3-1-1	张俊
1-3-1-2	刘新立
1-3-1-3	聂际兴
1-3-1-4	石德志
1-3-1-5	李金萍
1-3-1-6	卢丽芳
1-3-1-7	宁宇昊
1-3-1-8	吕彩玉
1-3-1-9	丛琳
1-3-1-10	刘明亮
1-3-1-11	肖琴
1-3-1-12	徐江
1-3-1-13	阚春
1-3-1-14	叶拉特
1-3-1-15	王伟丞
1-3-1-16	闻燕
1-3-1-17	郭焕连
1-3-1-18	陈和翠
1-3-1-19	张睿鑫
1-3-1-20	陈肖梅

出资层级	各层出资人的姓名/名称
1-3-1-21	李妮
1-3-1-22	姚伟
1-3-1-23	肖英
1-3-1-24	董丽
1-3-1-25	王颖
1-3-1-26	崔政澎
1-3-1-27	钟秋华
1-3-1-28	李自钢
1-3-1-29	王蕾
1-3-1-30	冯其琴
1-3-1-31	朱丹
1-3-1-32	赵文富
1-3-1-33	林华
1-3-1-34	黄义波
1-3-1-35	吴迪筠
1-3-1-36	姚家婉
1-3-1-37	陈雄力
1-3-1-38	方庆蓓
1-3-1-39	肖羽晗
1-3-1-40	林爱光
1-3-1-41	吴琮源
1-3-1-42	杨会峰
1-3-1-43	曲宝荣
1-3-1-44	于海涛
1-3-1-45	尤亚婕
1-3-1-46	唐尉凯
1-3-1-47	戴燕燕
1-3-1-48	北京蓝枫投资基金管理有限公司

出资层级	各层出资人的姓名/名称
1-3-1-49	北京金成希达贸易有限公司
1-3-2	平潭坤盛金泉股权投资基金合伙企业（有限合伙）
1-3-2-1	崔吉光
1-3-2-2	张安
1-3-2-3	葛秀华
1-3-2-4	倪碧华
1-3-2-5	李美欣
1-3-2-6	何玉群
1-3-2-7	霍婉容
1-3-2-8	陈慧梅
1-3-2-9	侯远莉
1-3-2-10	深圳中盛华泰商业保理有限公司
1-3-2-11	孙德君
1-3-2-12	韩风民
1-3-2-13	金绣天
1-3-2-14	王文杰
1-3-2-15	马小青
1-3-2-16	陈佳
1-3-2-17	陈云霞
1-3-2-18	朱仲尧
1-3-2-19	刘巧玲
1-3-2-20	张菲
1-3-2-21	王程兰
1-3-2-22	徐娟
1-3-2-23	倪亚东
1-3-2-24	陈琪
1-3-2-25	罗伟玲
1-3-2-26	谢国新

出资层级	各层出资人的姓名/名称
1-3-2-27	龚卫忠
1-3-2-28	李超
1-3-2-29	雷贤珍
1-3-2-30	袁金虎
1-3-2-31	温颂容
1-3-2-32	李炜
1-3-2-33	施茂
1-3-2-34	吕友红
1-3-2-35	季洪飞
1-3-2-36	赵娟
1-3-2-37	陈彩萍
1-3-2-38	曲秀荣
1-3-2-39	张丹丹
1-3-2-40	王贤浩
1-3-2-41	徐洁
1-3-2-42	徐勃
1-3-2-43	陈文徽
1-3-2-44	韩艳华
1-3-2-45	陈丽莲
1-3-2-46	徐宗富
1-3-2-47	王殿淑
1-3-2-48	曹海洲
1-3-2-49	北京蓝枫投资基金管理有限公司
1-3-3	平潭坤盛锐赢股权投资基金合伙企业（有限合伙）
1-3-3-1	陈静华
1-3-3-2	陈峰
1-3-3-3	李燕
1-3-3-4	陈斐

出资层级	各层出资人的姓名/名称
1-3-3-5	梁畅
1-3-3-6	聂际兴
1-3-3-7	张兴振
1-3-3-8	李世枚
1-3-3-9	黄智洋
1-3-3-10	钱莉莉
1-3-3-11	李悦
1-3-3-12	李敏
1-3-3-13	李湘燕
1-3-3-14	颜红
1-3-3-15	黄飞
1-3-3-16	马清
1-3-3-17	毕宇清
1-3-3-18	郭祥池
1-3-3-19	袁健
1-3-3-20	万敏
1-3-3-21	王诗学
1-3-3-22	刘晓斌
1-3-3-23	杨艳
1-3-3-24	张俐
1-3-3-25	徐扬镖
1-3-3-26	王貌
1-3-3-27	王卫东
1-3-3-28	李红
1-3-3-29	孙飞
1-3-3-30	阳维德
1-3-3-31	金林
1-3-3-32	北京蓝枫投资基金管理有限公司

出资层级	各层出资人的姓名/名称
1-3-3-33	袁阳
1-3-3-34	虞伟芳
1-3-3-35	胡凯敏
1-3-3-36	陈亮
1-3-3-37	金宏香
1-3-3-38	魏燕
1-3-3-39	席蕾
1-3-3-40	肖长春
1-3-3-41	夏世萍
1-3-3-42	陆园园
1-3-3-43	伍玉坤
1-3-3-44	王丹
1-3-3-45	朱贤菊
1-3-3-46	叶佩琴
1-3-3-47	蒋锦艳
1-3-3-48	倪茂雄
1-3-3-49	陈丽莲
1-3-3-50	高炳辉
1-3-4	北京蓝枫投资基金管理有限公司
1-4	余子豪
1-5	广州德同投资管理有限公司
2	新余市德敏投资中心（有限合伙）
2-1	上海国际集团资产管理有限公司
2-2	兆赫（上海）投资有限公司
2-3	宏信置业有限公司
2-4	广州德同投资管理有限公司
3	新余市德晶投资管理中心（有限合伙）
3-1	上海辉锆企业管理中心（有限合伙）

出资层级	各层出资人的姓名/名称
3-1-1	余少红
3-1-2	梁爽
3-2	西藏德同创业投资管理有限公司
4	新余市德胜投资中心（有限合伙）
4-1	上海科创中心壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙）
4-1-1	上海科创中心一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）
4-1-1-1	上信资产管理有限公司
4-1-1-2	上海国际港务（集团）股份有限公司
4-1-1-3	上海国盛（集团）有限公司
4-1-1-4	上海国际集团有限公司
4-1-1-5	国泰君安证券股份有限公司
4-1-1-6	上海张江高科技园区开发股份有限公司
4-1-1-7	上海科创中心股权投资基金管理有限公司
4-1-1-8	上海浦铮投资管理中心（有限合伙）
4-1-1-8-1	康鸣
4-1-1-8-2	孙欣
4-1-1-8-3	袁智德
4-1-2	上海浦钧企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
4-1-2-1	康鸣
4-1-2-2	孙欣
4-1-2-3	袁智德
4-1-2-4	张进科
4-1-2-5	罗骊华
4-1-2-6	李勃
4-2	西藏德同创业投资管理有限公司
5	杭州德驭投资合伙企业（有限合伙）
5-1	宁波梅山保税港区茗静投资管理中心（有限合伙）
5-1-1	汪琦

出资层级	各层出资人的姓名/名称
5-1-2	黄辉
5-1-3	唐显祖
5-1-4	高娟
5-1-5	杨宏伟
5-1-6	刘祖文
5-1-7	刘亚鹏
5-1-8	陈署初
5-1-9	闫亮昊
5-1-10	熊书国
5-1-11	张昌宏
5-1-12	张雷
5-1-13	李焱
5-1-14	马静
5-1-15	朱红
5-1-16	王秀兰
5-1-17	李艳君
5-1-18	王志敏
5-1-19	陈霖
5-1-20	任群力
5-1-21	李雅玲
5-1-22	丁广亮
5-1-23	宋东炜
5-1-24	毛丽勤
5-1-25	崔毫太
5-1-26	河南鑫联鑫钢铁有限公司
5-1-27	深圳市富海民享财富管理有限公司
5-2	爱司凯科技股份有限公司
5-3	深圳市德爱管理咨询合伙企业（有限合伙）

出资层级	各层出资人的姓名/名称
5-3-1	德泓管理咨询（苏州）有限公司
5-3-2	朱兵
5-3-3	杨燕玲
5-3-4	金鹏程
5-3-5	倪潇怡
5-3-6	黄亮
5-3-7	龚烨
5-3-8	陆正娟
5-3-9	黄家喜
5-4	马臣
5-5	刘峰
5-6	广州德同投资管理有限公司
6	新余市德言投资中心（有限合伙）
6-1	西藏德同创业投资管理有限公司
6-2	南京尚尚科技咨询合伙企业（有限合伙）
6-2-1	徐海燕
6-2-2	徐海明
7	西藏德同创业投资管理有限公司
8	苏州市德同合心创业投资合伙企业（有限合伙）
8-1	平潭坤盛鼎兴股权投资基金合伙企业（有限合伙）
8-1-1	平潭坤盛通赢股权投资基金合伙企业（有限合伙）
8-1-1-1	平潭坤盛众赢股权投资基金合伙企业（有限合伙）
8-1-1-1-1	吴元清
8-1-1-1-2	曾平凡
8-1-1-1-3	陈露
8-1-1-1-4	卫晶玲
8-1-1-1-5	吴瑾
8-1-1-1-6	李荣霞

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-1-1-1-7	宋冬
8-1-1-1-8	魏茂平
8-1-1-1-9	刘颖
8-1-1-1-10	许燕萍
8-1-1-1-11	邓琮厚
8-1-1-1-12	李姝姮
8-1-1-1-13	张目涛
8-1-1-1-14	刘翠玲
8-1-1-1-15	李杰
8-1-1-1-16	胡建平
8-1-1-1-17	张文静
8-1-1-1-18	白洁
8-1-1-1-19	赵立新
8-1-1-1-20	刘新立
8-1-1-1-21	冯云
8-1-1-1-22	张桂秀
8-1-1-1-23	张方
8-1-1-1-24	方浩
8-1-1-1-25	贾秀华
8-1-1-1-26	赵芬
8-1-1-1-27	范兴健
8-1-1-1-28	向海霞
8-1-1-1-29	吴彩萍
8-1-1-1-30	张世云
8-1-1-1-31	祖红梅
8-1-1-1-32	左秀英
8-1-1-1-33	姜文昌
8-1-1-1-34	楚小玲

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-1-1-1-35	何冬菊
8-1-1-1-36	章洪英
8-1-1-1-37	胡德基
8-1-1-1-38	张增花
8-1-1-1-39	张学芳
8-1-1-1-40	邢亚洁
8-1-1-1-41	北京蓝枫投资基金管理有限公司
8-1-1-2	平潭坤盛鼎赢股权投资基金合伙企业（有限合伙）
8-1-1-2-1	张志国
8-1-1-2-2	李鹏
8-1-1-2-3	黄海燕
8-1-1-2-4	李文英
8-1-1-2-5	于瑞芝
8-1-1-2-6	洪亘
8-1-1-2-7	李青
8-1-1-2-8	张世立
8-1-1-2-9	孙超
8-1-1-2-10	梁娟
8-1-1-2-11	田亮
8-1-1-2-12	刘伟生
8-1-1-2-13	潘弘
8-1-1-2-14	张小娟
8-1-1-2-15	郑丽丽
8-1-1-2-16	王丽莎
8-1-1-2-17	郭玉玲
8-1-1-2-18	马丽莉
8-1-1-2-19	纪敏
8-1-1-2-20	李艳姣

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-1-1-2-21	李忠杰
8-1-1-2-22	吴桂花
8-1-1-2-23	段翔
8-1-1-2-24	林少雄
8-1-1-2-25	张勇华
8-1-1-2-26	梁颖珊
8-1-1-2-27	陈梅菊
8-1-1-2-28	葛秀华
8-1-1-2-29	廖群英
8-1-1-2-30	曹世英
8-1-1-2-31	卓油溪
8-1-1-2-32	费益勤
8-1-1-2-33	朱振连
8-1-1-2-34	朱军刚
8-1-1-2-35	刘蓓贝
8-1-1-2-36	吕雅俊
8-1-1-2-37	孙信铸
8-1-1-2-38	单亦先
8-1-1-2-39	谭绮纶
8-1-1-2-40	邱迷迷
8-1-1-2-41	北京蓝枫投资基金管理有限公司
8-1-1-3	平潭坤盛嘉佑股权投资基金合伙企业（有限合伙）
8-1-1-3-1	张吾洲
8-1-1-3-2	王树珍
8-1-1-3-3	郭焕连
8-1-1-3-4	杨一青
8-1-1-3-5	范道琴
8-1-1-3-6	张鸣

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-1-1-3-7	肖月
8-1-1-3-8	李萌
8-1-1-3-9	焦媛媛
8-1-1-3-10	陈卉
8-1-1-3-11	苏俊民
8-1-1-3-12	王珍玲
8-1-1-3-13	袁丽玉
8-1-1-3-14	郭贵朝
8-1-1-3-15	李思其
8-1-1-3-16	李耐霜
8-1-1-3-17	方建卿
8-1-1-3-18	乔培礼
8-1-1-3-19	徐正实
8-1-1-3-20	何傲杰
8-1-1-3-21	张亦平
8-1-1-3-22	金建顺
8-1-1-3-23	易擎
8-1-1-3-24	杨玉红
8-1-1-3-25	李军
8-1-1-3-26	程晨
8-1-1-3-27	候跃华
8-1-1-3-28	梁畅
8-1-1-3-29	罗芳明
8-1-1-3-30	顾国平
8-1-1-3-31	麦淑敏
8-1-1-3-32	黎萍
8-1-1-3-33	秦小芬
8-1-1-3-34	黄笑蕾

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-1-1-3-35	邓小玲
8-1-1-3-36	杨立新
8-1-1-3-37	张安
8-1-1-3-38	曾壮强
8-1-1-3-39	姚燕芳
8-1-1-3-40	李耀宗
8-1-1-3-41	谢秀玲
8-1-1-3-42	赵庆贺
8-1-1-3-43	潘庆添
8-1-1-3-44	方姝
8-1-1-3-45	北京蓝枫投资基金管理有限公司
8-1-1-3-46	青岛沃尔富瑞电气科技有限公司
8-1-1-4	平潭坤盛嘉泽股权投资基金合伙企业（有限合伙）
8-1-1-4-1	平潭坤盛嘉世股权投资基金合伙企业（有限合伙）
8-1-1-4-1-1	戴鼎
8-1-1-4-1-2	杜忠全
8-1-1-4-1-3	马柳英
8-1-1-4-1-4	谢文龙
8-1-1-4-1-5	赵洪亮
8-1-1-4-1-6	周霞
8-1-1-4-1-7	聂名桂
8-1-1-4-1-8	郑彩琴
8-1-1-4-1-9	蒲道明
8-1-1-4-1-10	李爱华
8-1-1-4-1-11	原鹏川
8-1-1-4-1-12	张烟枝
8-1-1-4-1-13	吴晓琴
8-1-1-4-1-14	黄静

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-1-1-4-1-15	吕剑英
8-1-1-4-1-16	刘曦婷
8-1-1-4-1-17	徐鑫
8-1-1-4-1-18	北京蓝枫投资基金管理有限公司
8-1-1-4-2	平潭坤盛峰耀股权投资基金合伙企业（有限合伙）
8-1-1-4-2-1	韩少杰
8-1-1-4-2-2	王延峰
8-1-1-4-2-3	任小峰
8-1-1-4-2-4	颜华
8-1-1-4-2-5	刘梦溪
8-1-1-4-2-6	北京蓝枫投资基金管理有限公司
8-1-1-4-3	北京蓝枫投资基金管理有限公司
8-1-1-5	杨玉红
8-1-1-6	青岛安恒丰商贸有限公司
8-1-1-7	张安
8-1-1-8	易擎
8-1-1-9	赖建林
8-1-1-10	曾壮强
8-1-1-11	王卓惠
8-1-1-12	李小龙
8-1-1-13	黄翼博
8-1-1-14	苟会兰
8-1-1-15	梁颖珊
8-1-1-16	梁启健
8-1-1-17	郭汉杰
8-1-1-18	顾华
8-1-1-19	赵宁
8-1-1-20	梁畅

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-1-1-21	奚文银
8-1-1-22	王傳鹏
8-1-1-23	刘志莹
8-1-1-24	李思佳
8-1-1-25	董忠彬
8-1-1-26	黎钟燕
8-1-1-27	杨修平
8-1-1-28	卓琼凤
8-1-1-29	罗杰俊
8-1-1-30	蒋惠平
8-1-1-31	蔡健怡
8-1-1-32	沈强
8-1-1-33	冯素芳
8-1-1-34	黄美霞
8-1-1-35	王知翔
8-1-1-36	蒋文辉
8-1-1-37	北京蓝枫投资基金管理有限公司
8-1-2	平潭坤盛金泉股权投资基金合伙企业（有限合伙）
8-1-2-1	崔吉光
8-1-2-2	张安
8-1-2-3	李美欣
8-1-2-4	倪碧华
8-1-2-5	何玉群
8-1-2-6	葛秀华
8-1-2-7	陈慧梅
8-1-2-8	侯远莉
8-1-2-9	霍婉容
8-1-2-10	赵娟

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-1-2-11	张丹丹
8-1-2-12	陈佳
8-1-2-13	倪亚东
8-1-2-14	曹海洲
8-1-2-15	吕友红
8-1-2-16	马小青
8-1-2-17	雷贤珍
8-1-2-18	陈丽莲
8-1-2-19	罗伟玲
8-1-2-20	王文杰
8-1-2-21	陈文徽
8-1-2-22	朱仲尧
8-1-2-23	金绣天
8-1-2-24	徐勃
8-1-2-25	徐洁
8-1-2-26	刘巧玲
8-1-2-27	温颂容
8-1-2-28	陈云霞
8-1-2-29	徐娟
8-1-2-30	韩风民
8-1-2-31	曲秀荣
8-1-2-32	陈琪
8-1-2-33	袁金虎
8-1-2-34	韩艳华
8-1-2-35	施茂
8-1-2-36	陈彩萍
8-1-2-37	李炜
8-1-2-38	孙德君

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-1-2-39	王贤浩
8-1-2-40	李超
8-1-2-41	张菲
8-1-2-42	谢国新
8-1-2-43	王程兰
8-1-2-44	徐宗富
8-1-2-45	龚卫忠
8-1-2-46	季洪飞
8-1-2-47	王殿淑
8-1-2-48	深圳中盛华泰商业保理有限公司
8-1-2-49	北京蓝枫投资基金管理有限公司
8-1-3	汪莉
8-1-4	平潭坤盛锐赢股权投资基金合伙企业（有限合伙）
8-1-4-1	陈静华
8-1-4-2	陈峰
8-1-4-3	陈斐
8-1-4-4	梁畅
8-1-4-5	李燕
8-1-4-6	张兴振
8-1-4-7	聂际兴
8-1-4-8	黄智洋
8-1-4-9	李世枚
8-1-4-10	杨艳
8-1-4-11	袁健
8-1-4-12	万敏
8-1-4-13	郭祥池
8-1-4-14	徐扬鏢
8-1-4-15	孙飞

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-1-4-16	李敏
8-1-4-17	颜红
8-1-4-18	李悦
8-1-4-19	李湘燕
8-1-4-20	阳维德
8-1-4-21	钱莉莉
8-1-4-22	马清
8-1-4-23	张俐
8-1-4-24	李红
8-1-4-25	刘晓斌
8-1-4-26	黄飞
8-1-4-27	王貌
8-1-4-28	王诗学
8-1-4-29	毕宇清
8-1-4-30	王卫东
8-1-4-31	金林
8-1-4-32	倪茂雄
8-1-4-33	夏世萍
8-1-4-34	陆园园
8-1-4-35	魏燕
8-1-4-36	朱贤菊
8-1-4-37	叶佩琴
8-1-4-38	高炳辉
8-1-4-39	胡凯敏
8-1-4-40	陈丽莲
8-1-4-41	蒋锦艳
8-1-4-42	袁阳
8-1-4-43	王丹

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-1-4-44	陈亮
8-1-4-45	肖长春
8-1-4-46	席蕾
8-1-4-47	金宏香
8-1-4-48	伍玉坤
8-1-4-49	虞伟芳
8-1-4-50	北京蓝枫投资基金管理有限公司
8-1-5	北京蓝枫投资基金管理有限公司
8-2	国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）
8-2-1	建信（北京）投资基金管理有限责任公司
8-2-2	中华人民共和国财政部
8-2-3	北京市工程咨询公司
8-2-4	交银国际信托有限公司
8-2-5	国家开发投资集团有限公司
8-2-6	中信信托有限责任公司
8-2-7	北京顺义科技创新集团有限公司
8-2-8	广州产业投资基金管理有限公司
8-2-9	杭州和港创业投资有限公司
8-2-10	国投创合基金管理有限公司
8-3	上海科创中心一期股权投资基金合伙企业（有限合伙） （同4-1-1）
8-4	上海青浦投资有限公司
8-5	西藏德同创业投资管理有限公司
8-6	苏州工业园区元禾招商股权投资基金合伙企业（有限合伙）
8-6-1	华润深国投信托有限公司
8-6-2	苏州元禾控股股份有限公司
8-6-3	苏州工业园区元禾辰坤股权投资基金管理中心（有限合伙）
8-6-3-1	苏州工业园区辰坤股权投资基金管理中心（普通合伙）
8-6-3-1-1	徐清

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-6-3-1-2	王吉鹏
8-6-3-1-3	李怀杰
8-6-3-1-4	共青城鼎佑投资管理合伙企业
8-6-3-1-4-1	徐清
8-6-3-1-4-2	王吉鹏
8-6-3-1-4-3	李怀杰
8-6-3-2	元禾股权投资基金管理有限公司
8-6-4	深圳润信股权投资基金管理有限公司
8-7	新余市晟创投资管理有限公司
8-8	上海世丞股权投资基金管理有限公司
8-9	上海灿辉投资发展有限公司
8-10	东渡丰汇投资发展集团有限公司
8-11	北京京北时代投资中心（有限合伙）
8-11-1	北京京北投资管理有限公司
8-11-2	宁波京北未来远景投资中心（有限合伙）
8-11-2-1	北京京北投资管理有限公司
8-11-2-2	薛宇强
8-11-2-3	梁世雷
8-11-2-4	黄丕英
8-11-2-5	舒文华
8-11-2-6	肖辉明
8-11-2-7	童红
8-11-2-8	霍盛
8-11-2-9	张大忠
8-11-2-10	林华玺
8-11-2-11	陈明福
8-11-2-12	狄春魁
8-11-2-13	姜红燕

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-11-2-14	翁朝雄
8-11-2-15	张翰闻
8-11-2-16	夏峰
8-11-2-17	程雪松
8-11-2-18	朱小敏
8-11-2-19	黄艺
8-11-2-20	张长明
8-11-2-21	张淳
8-11-2-22	黄海云
8-11-2-23	杨洪涛
8-11-2-24	刘昆湘
8-11-2-25	单利华
8-11-2-26	曹民希
8-11-3	扬州市邗江区国鑫农村小额贷款有限公司
8-11-4	宁波京北未来创享投资中心（有限合伙）
8-11-4-1	赵辉
8-11-4-2	翁大钦
8-11-4-3	陈杏萍
8-11-4-4	北京京北投资管理有限公司
8-11-5	安顺市普定县西湖创投合伙企业（有限合伙）
8-11-5-1	陈伟军
8-11-5-2	陈海生
8-11-5-3	陈双龙
8-11-5-4	祁林荣
8-11-6	北京大成盛鼎教育科技有限公司
8-11-6-1	李永建
8-11-7	肖尧
8-11-8	黄小西

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-11-9	李晓晨
8-11-10	李盛
8-11-11	蒋政
8-11-12	徐念
8-11-13	谢焕明
8-11-14	吕辰逸
8-11-15	徐一鸣
8-11-16	陈坚
8-11-17	王红
8-11-18	张海峰
8-11-19	刘强
8-11-20	全忠伟
8-11-21	张国强
8-11-22	李晨光
8-11-23	袁海涛
8-11-24	方莉
8-11-25	张月
8-11-26	王雪松
8-11-27	白玉
8-11-28	聂勇
8-11-29	杨彩凤
8-11-30	刘文彬
8-11-31	王榕
8-11-32	伍小娟
8-11-33	桂冬梅
8-11-34	汪从波
8-11-35	贤俊江
8-11-36	庄娴

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-11-37	黄克慧
8-11-38	齐晓杰
8-11-39	董杉
8-11-40	俞学林
8-11-41	靖锋
8-11-42	冯安然
8-11-43	章亚立
8-11-44	李儒纲
8-11-45	梁文妍
8-11-46	杨晔菡
8-11-47	易修芳
8-11-48	蔡军利
8-12	宁波京北未来成功投资中心（有限合伙）
8-12-1	北京京北投资管理有限公司
8-12-2	深圳宇哲投资中心（有限合伙）
8-12-2-1	吴继勇
8-12-2-2	李彦青
8-12-3	安顺市普定县西湖创投合伙企业（有限合伙）（同8-11-5）
8-12-4	宁波京北羿飞齐家投资中心（有限合伙）
8-12-4-1	肖尧
8-12-4-2	吴志新
8-12-5	宁波京北未来乐享投资中心（有限合伙）
8-12-5-1	北京京北投资管理有限公司
8-12-5-2	内蒙古汇德创业投资管理有限公司
8-12-5-3	马志环
8-12-5-4	岳鑫
8-12-5-5	陈怡冰
8-12-5-6	朱玛

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-12-5-7	王文雯
8-12-5-8	张京京
8-12-5-9	谷丽萍
8-12-5-10	薛宇强
8-12-5-11	张长明
8-12-5-12	张金海
8-12-5-13	曹就业
8-12-5-14	刘正华
8-12-5-15	徐涛
8-12-5-16	高鹏
8-12-5-17	王金德
8-12-5-18	张伟
8-12-5-19	张雷
8-12-5-20	张有婷
8-12-5-21	陈乐秋
8-12-5-22	许金鸿
8-12-5-23	卞卫国
8-12-5-24	杨晔菡
8-12-5-25	阮冰
8-12-5-26	辛建琦
8-12-5-27	王洋
8-12-5-28	罗素琴
8-12-5-29	李忠良
8-12-5-30	卢小传
8-12-5-31	位法
8-12-5-32	田瑞华
8-12-5-33	龙佳佳
8-12-6	刘昆湘

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-12-7	张海峰
8-12-8	石磊
8-12-9	朱志华
8-12-10	楼冠豪
8-12-11	陆杰燕
8-12-12	王国华
8-13	前海股权投资基金（有限合伙）
8-13-1	前海方舟资产管理有限公司
8-13-2	君康人寿保险股份有限公司
8-13-3	广东万和新电气股份有限公司
8-13-4	济南峰靖商贸有限公司
8-13-5	深圳市中科鼎鑫管理咨询合伙企业（有限合伙）
8-13-5-1	川财证券有限责任公司
8-13-5-2	深圳市中科创资产管理有限公司
8-13-5-3	深圳市威廉金融控股有限公司
8-13-6	珠海横琴富华金灿投资企业（有限合伙）
8-13-6-1	北京富华金控投资管理有限公司
8-13-6-2	北京雅兰创融投资发展有限公司
8-13-7	珠海横琴富华金盛投资企业（有限合伙）
8-13-7-1	北京富华金控投资管理有限公司
8-13-7-2	齐洁
8-13-7-3	北京雅兰创融投资发展有限公司
8-13-8	上海行普企业管理合伙企业（有限合伙）
8-13-8-1	深圳市新浩投资发展有限公司
8-13-8-2	深圳市新浩新兴发展有限公司
8-13-9	深圳市汇通金控基金投资有限公司
8-13-10	深圳市引导基金投资有限公司
8-13-11	深圳市龙华区引导基金投资管理有限公司

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-13-12	中国人保资产管理有限公司
8-13-13	新华人寿保险股份有限公司
8-13-14	光大永明资产管理股份有限公司
8-13-15	厦门金圆投资集团有限公司
8-13-16	新兴发展集团有限公司
8-13-17	北京首都科技发展集团有限公司
8-13-18	太平人寿保险有限公司
8-13-19	李永魁
8-13-20	永诚财产保险股份有限公司
8-13-21	深圳市福田引导基金投资有限公司
8-13-22	北银丰业资产管理有限公司
8-13-23	深圳市文燊威投资有限公司
8-13-24	深圳市中科创资产管理有限公司
8-13-25	深圳市招银前海金融资产交易中心有限公司
8-13-26	深圳市安林珊资产管理有限公司
8-13-27	新余市晟创投资管理有限公司
8-13-28	新疆粤新润合股权投资有限责任公司
8-13-29	中国电信集团有限公司
8-13-30	厦门市三硕资产管理有限公司
8-13-31	河源春沐源实业发展有限公司
8-13-32	渤海人寿保险股份有限公司
8-13-33	国信弘盛私募基金管理有限公司
8-13-34	深圳太太药业有限公司
8-13-35	天津未来产业创新基金合伙企业（有限合伙）
8-13-35-1	天津滨海高新技术产业开发区国际创业中心
8-13-35-2	天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）
8-13-35-2-1	刘乾坤
8-13-35-2-2	童玮亮

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-13-35-2-3	高中
8-13-35-2-4	高若贤
8-13-35-2-5	天津梧桐树投资管理有限公司
8-13-36	深圳市创新投资集团有限公司
8-13-37	徐州金沣股权投资合伙企业（有限合伙）
8-13-37-1	江苏润城资产经营集团有限公司
8-13-37-2	江苏新华日报资产管理有限公司
8-13-37-3	江苏新华润城资产管理有限公司
8-13-38	陈韵竹
8-13-39	建信人寿保险股份有限公司
8-13-40	汇祥蓝天（天津）投资合伙企业（有限合伙）
8-13-40-1	石家庄蓝天环境治理产业转型基金有限公司
8-13-40-2	天津海蓝投资管理有限公司
8-13-41	唐山致行商贸有限公司
8-13-42	喀什唐商股权投资有限公司
8-13-43	深圳市广顺昌投资有限公司
8-13-44	横店集团控股有限公司
8-13-45	深圳市宝安区产业投资引导基金有限公司
8-13-46	郑焕坚
8-13-47	盘李琦
8-13-48	深圳市中孚泰文化集团有限公司
8-13-49	阳光人寿保险股份有限公司
8-13-50	华融控股（深圳）股权投资并购合伙企业（有限合伙）
8-14	南通江海产业发展投资基金（有限合伙）
8-14-1	江苏省政府投资基金（有限合伙）
8-14-1-1	江苏省财政厅
8-14-1-2	江苏金财投资有限公司
8-14-2	南通盛世金濠投资管理有限公司

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-14-3	南通市产业投资母基金有限公司
8-15	平阳箴言德同投资管理合伙企业（有限合伙）
8-15-1	徐和平
8-15-2	詹宇
8-15-3	郑海
8-15-4	浙江箴言投资管理有限公司
8-15-5	刘翔
8-15-6	邓小明
8-15-7	郑曼华
8-16	上海德槃资产管理有限公司
8-17	宁波海威同心股权投资中心（有限合伙）
8-17-1	周海波
8-17-2	王霞辉
8-18	上海德心股权投资基金管理有限公司
8-19	苏州娄城国发高新技术产业投资企业（有限合伙）
8-19-1	苏州国发资产管理有限公司
8-19-2	太仓高新投资管理有限公司
8-20	远海明晟（苏州）股权投资合伙企业（有限合伙）
8-20-1	中国船东互保协会
8-20-2	河北港口集团有限公司
8-20-3	中海集团投资有限公司
8-20-4	国机资本控股有限公司
8-20-5	青岛港资产管理有限公司
8-20-6	苏州高新产业投资发展企业（有限合伙）
8-20-6-1	苏州高新创业投资集团有限公司
8-20-6-2	苏州高新区枫桥投资发展总公司
8-20-6-3	苏州高新区华通开发建设有限公司
8-20-6-4	苏州科技城创业投资有限公司

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-20-6-5	苏州浒通投资发展有限公司
8-20-6-6	苏州国家高新技术产业开发区财政局
8-20-6-7	苏州浒墅关经开区浒创经济技术发展有限公司
8-20-6-8	苏州苏高新集团有限公司
8-20-6-9	苏州高新区狮山资产经营有限公司
8-20-6-10	苏州高新国有资产经营管理集团有限公司
8-20-7	远海明华资产管理有限公司
8-20-8	厦门港务创业投资有限公司
8-21	江西省发展升级引导基金（有限合伙）
8-21-1	信金资产管理（宁波）有限公司
8-21-2	江西省财政投资集团有限公司
8-21-3	长城证券股份有限公司（A股）
8-21-4	中航信托股份有限公司
8-21-5	丝路华创投资管理（北京）有限公司
8-21-6	兴业国际信托有限公司
8-21-7	江西省财投股权投资基金管理有限公司
8-22	横琴宏帷股权投资基金合伙企业（有限合伙）
8-22-1	施皓天
8-22-2	罗松
8-22-3	张华珍
8-22-4	龙德春
8-22-5	傅春乐
8-22-6	白国良
8-22-7	任丽媛
8-22-8	深圳创铭投资资本管理有限公司
8-22-9	乔云婵
8-22-10	降计平
8-22-11	陈林忠

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-22-12	赵洪巧
8-22-13	严歆
8-22-14	姜维
8-22-15	李艳江
8-22-16	彭开
8-22-17	钟华
8-22-18	唐建峰
8-22-19	毛放
8-22-20	徐昌华
8-22-21	胡巧梅
8-22-22	王其华
8-22-23	李智捷
8-22-24	齐杰
8-22-25	李青莲
8-22-26	帅素平
8-22-27	周建坪
8-22-28	毛春秀
8-22-29	徐秋良
8-22-30	齐晓云
8-22-31	李莉
8-23	杭州易盛投资合伙企业（有限合伙）
8-23-1	毛岱
8-23-2	杭州易和纺织品有限公司
8-24	苏州市吴江产业投资有限公司
8-25	共青城乾堃荣福投资合伙企业（有限合伙）
8-25-1	弘时容兴投资管理（上海）有限公司
8-25-2	冯建华
8-25-3	杨海若

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-25-4	史佳军
8-25-5	朱国玉
8-25-6	傅以则
8-25-7	张洪
8-26	南昌辰景咨询管理有限公司
8-27	招商证券投资有限公司
8-28	嘉善县金融投资有限公司
8-29	辉县市豫辉哈工产业引导基金合伙企业（有限合伙）
8-29-1	哈工大机器人集团（广州）资产管理有限公司
8-29-2	辉县市豫辉投资有限公司
8-30	惠州市润博信息咨询部（有限合伙）
8-30-1	程辉
8-30-2	程影
8-31	深圳市丰源昌意投资中心（有限合伙）
8-31-1	谢思阳
8-31-2	顾国平
8-31-3	夷顺麟
8-31-4	朱逸清
8-31-5	李燕
8-31-6	韦嵘晖
8-31-7	陈熙
8-31-8	邹小红
8-31-9	邹骥
8-31-10	杨玉红
8-31-11	顾黎琴
8-31-12	马亚兵
8-31-13	陈思远
8-31-14	陈建平

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-31-15	罗鸣
8-31-16	丁晓梅
8-31-17	刘爱泉
8-31-18	聂艳艳
8-31-19	杨凤英
8-31-20	卢波
8-31-21	包建荣
8-31-22	施建芬
8-31-23	陈美丽
8-31-24	王亚凤
8-31-25	孙亚军
8-31-26	王依伦
8-31-27	白艺红
8-31-28	魏静华
8-31-29	王沁
8-31-30	袁阳
8-31-31	周文霞
8-31-32	刘震林
8-31-33	陆玉祥
8-31-34	秦颖
8-31-35	翁海琴
8-31-36	杨井锁
8-31-37	姚铤
8-31-38	徐云英
8-31-39	康大红
8-31-40	张睿鑫
8-31-41	曾露萍
8-31-42	廖伍金

出资层级	各层出资人的姓名/名称
8-31-43	徐宏
8-31-44	陆爱芳
8-31-45	黄文灿
8-31-46	温清泉
8-31-47	李琛
8-31-48	宋瑞生
8-31-49	王为恩
8-31-50	深圳市前海德弘联信投资管理有限公司

根据新余德坤出具的承诺，“新余德坤之最终出资人用于认缴/受让新余德坤出资的资金来源合法，均来源于其自有资金/合法自筹资金/合法募集资金。”

(2) 共青城摩云

根据共青城摩云的合伙协议、工商登记资料并经查询企业信用信息系统和企查查网站（<https://pro.qichacha.com/>），截至查询日，共青城摩云穿透至最终出资的法人、自然人的情况如下：

出资层级	各层出资人的姓名/名称
1	深圳市德金投资有限公司
2	杨光富
3	李昕
4	黄振东
5	杨海涛
6	罗利权
7	李曼淇
8	邓先华
9	陈鸿亮
10	徐远助
11	汤丰兵
12	秦海平

经核查，共青城摩云合伙人尚未实缴出资。

2、德同（上海）受让上市公司控股股东转让股份的资金来源

根据德同（上海）出具的说明，德同（上海）受让上市公司控股股东转让股份的资金均系自有/自筹资金，不存在直接或间接来源于上市公司及其关联方的情形，亦不存在利用本次受让的股份向银行等金融机构质押取得融资的情形。

3、合伙人、最终出资人与参加本次交易的其他有关主体的关联关系

（1）新余德坤

根据新余德坤出具的确认文件并经查验，新余德坤的合伙人、最终出资人与参加本次交易的其他有关主体的关联关系如下：

①新余德坤的合伙人与德同（上海）为同一控制下的关联方；

②新余德坤的有限合伙人杭州德驭投资合伙企业（有限合伙）的最终出资人之一为爱司凯科技股份有限公司；

③新余德坤的有限合伙人苏州市德同合心创业投资合伙企业（有限合伙）的最终出资人中上海德槃资产管理有限公司、上海德心股权投资基金管理有限公司与德同（上海）为同一控制下的关联方。

除上述关联关系外，新余德坤的合伙人及最终出资人与参加本次交易的其他有关主体无关联关系。

（2）共青城摩云

根据共青城摩云出具的确认文件并经查验，共青城摩云的合伙人、最终出资人与参加本次交易的其他有关主体无关联关系。

4、合伙企业利润分配、亏损承担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排

（1）新余德坤

根据新余德坤的合伙协议，新余德坤利润分配、亏损承担的有关协议安排如下：

“4.1 普通合伙人对于有限合伙的债务承担无限连带责任。”

“5.1 有限合伙人以其认缴出资额为限对有限合伙债务承担责任。”

“9.1 除非本协议另有约定，有限合伙的可分配收入在支付有限合伙费用后的剩余金额，在所有合伙人之间根据实缴出资额比例分配。”

根据新余德坤的合伙协议，新余德坤的合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排如下：

“6.1.1 有限合伙由普通合伙人执行合伙事务。有限合伙及其投资业务以及其他活动之管理、控制、运营、决策的权力全部排他性地归属于普通合伙人，由其直接行使或通过其委派的代表行使。

6.1.2 普通合伙人有权以有限合伙之名义或以其自身的名义，在其自主判断为必须、必要、有利或方便的情况下，为有限合伙缔结合同及达成其他约定、承诺，管理及处分有限合伙之财产，以实现有限合伙之经营宗旨与目的。”

“8.2.1 合伙人会议讨论有关事项时，除本协议另有约定外，由普通合伙人及合计持有认缴出资总额半数以上的有限合伙人通过方可做出决议。”

（2）共青城摩云

根据共青城摩云的合伙协议，共青城摩云利润分配、亏损承担的有关协议安排如下：

“第十三条 合伙企业利润和亏损按照各合伙人持有合伙企业财产份额比例分配和分担。”

根据共青城摩云的合伙协议，共青城摩云的合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排如下：

“第十七条 各合伙人以签署本协议的方式同意由普通合伙人深圳市德金投资有限公司担任合伙企业的执行事务合伙人，对外代表合伙企业执行合伙事务。”

“第三十一条 合伙人会议对合伙企业有关事项作出决议，应当经过持有合伙企业财产份额 50%以上的合伙人表决通过，但投赞成票的合伙人中必须包括普通合伙人的赞成票，否则合伙人会议决议无效。”

(二) 本次重组预案披露前交易对方合伙人变动情况及本次重组后上市公司控制权是否存在不稳定风险

1、本次重组预案披露前交易对方合伙人变动情况

(1) 新余德坤

根据新余德坤的工商登记资料并经查询企业信用系统信息,新余德坤在本次重组预案披露前合伙人入伙、退伙、转让财产份额、有限合伙人与普通合伙人转变身份的情况如下:

①2018 年 3 月, 第一次财产份额转让

2018 年 3 月 2 日,周月章将其持有的新余德坤 99.9%财产份额共 9,990 万出资额以 9,990 万元转让给芜湖德融投资管理中心(有限合伙),上海德澎资产管理有限公司将其持有的新余德坤 0.1%财产份额共 10 万元出资额以 10 万元转让给广州德同投资管理有限公司。新余德坤执行事务合伙人由上海德澎资产管理有限公司变更为广州德同投资管理有限公司。

该次财产份额转让完成后,新余德坤的出资结构如下:

序号	合伙人姓名/名称	合伙人类型	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	广州德同投资管理有限公司	普通合伙人	10	0.1
2	芜湖德融投资管理中心 (有限合伙)	有限合伙人	9,990	99.9
合计			10,000	100

②2019 年 4 月, 第二次财产份额转让及合伙人入伙

2019 年 4 月 16 日,广州德同投资管理有限公司将其持有的新余德坤 0.10%股权共 10 万元以 10 万元转让给西藏德同创业投资管理有限公司。新余德坤执行事务合伙人由广州德同投资管理有限公司变更为西藏德同创业投资管理有限公司。

同时,新余德坤的出资总额变更为 43,430 万元,其中上海德同合心股权投资基金中心(有限合伙)新增认缴出资额 10,100 万元、杭州德驭投资合伙企业(有限合伙)新增认缴出资额 2,020 万元、新余市德晶投资管理中心(有限合伙)

新增认缴出资额 5,050 万元、西藏德同创业投资管理有限公司新增认缴出资额 0.1 万元、新余市德敏投资中心（有限合伙）新增认缴出资额 11,760.647664 万元、芜湖德融投资管理中心（有限合伙）新增认缴出资额 4,499.252336 万元。

该次财产份额转让及合伙人入伙后，新余德坤的出资结构如下：

序号	股东姓名/名称	合伙人类型	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	西藏德同创业投资管理有限公司	普通合伙人	10.10	0.02
2	芜湖德融投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	14,489.25	33.36
3	上海德同合心股权投资基金中心（有限合伙）	有限合伙人	10,100	23.26
4	杭州德驭投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,020	4.65
5	新余德晶投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	5,050	11.63
6	新余德敏投资中心（有限合伙）	有限合伙人	11,760.65	27.08
合计			43,430	100

③2019 年 4 月，合伙人入伙

2019 年 4 月 23 日，新余德坤的出资总额变更为 50,500 万元，其中新余市德胜投资中心（有限合伙）新增认缴出资额 5,050 万元、新余市德言投资中心（有限合伙）新增认缴出资额 2,020 万元。

该次合伙人入伙完成后，新余德坤的出资结构如下：

序号	股东姓名/名称	合伙人类型	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	西藏德同创业投资管理有限公司	普通合伙人	10.10	0.02
2	芜湖德融投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	14,489.25	28.69
3	上海德同合心股权投资基金中心（有限合伙）	有限合伙人	10,100	20
4	杭州德驭投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,020	4
5	新余德晶投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	5,050	10
6	新余德敏投资中心（有限合伙）	有限合伙人	11,760.65	23.29
7	新余市德胜投资中心（有限合伙）	有限合伙人	5,050	10

8	新余市德言投资中心 (有限合伙)	有限合伙人	2,020	4
合计			50,500	100

注：“上海德同合心股权投资基金中心（有限合伙）”已于2020年5月12日更名为“苏州市德同合心创业投资合伙企业（有限合伙）”。

根据新余德坤2020年10月28日出具的说明，截至该说明出具日，新余德坤不存在未来存续期间内的合伙人入伙、退伙、转让财产份额、有限合伙人与普通合伙人转变身份等类似变动安排。

（2）共青城摩云

根据共青城摩云的工商登记资料并经查询企业信用系统信息，共青城摩云在本次重组预案披露前不存在合伙人入伙、退伙、转让财产份额、有限合伙人与普通合伙人转变身份的情况。

根据共青城摩云2020年10月28日出具的说明，截止该说明出具日，共青城摩云不存在未来存续期间内的合伙人入伙、退伙、转让财产份额、有限合伙人与普通合伙人转变身份等类似变动安排。

2、本次重组后上市公司控制权是否存在不稳定风险

根据新余德坤的合伙协议，新余德坤由其普通合伙人西藏德同创业投资管理有限公司管理控制。根据西藏德同创业投资管理有限公司的公司章程及其确认，西藏德同创业投资管理有限公司及其最终出资人不存在份额分级、劣后级回购优先级份额等结构化安排。

根据新余德坤的合伙协议，“2.5.1 有限合伙的存续期限为五（5）年，自有限合伙取得营业执照之日起算。”“2.5.2 根据有限合伙的经营或有序清算需要，普通合伙人有权单方决定将存续期限延长一次，每次一（1）年。”

根据本次重组完成后上市公司实际控制人邵俊、田立新、汪莉、张孝义出具的承诺，“本承诺人承诺，在本次重大资产重组完成后未来60个月内不主动放弃、转让上市公司的控制权，亦不主动协助任何其他方谋求上市公司的控制权。”

综上，在上述承诺得以履行的情况下，本次重组后上市公司控制权不存在不稳定风险。

（三）关于交易对方中私募基金管理人和私募基金产品的登记备案情况

1、私募基金的认定标准

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》的规定，私募基金是指在中华人民共和国境内，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金。非公开募集资金，以进行投资活动为目的设立的公司或者合伙企业，资产由基金管理人或者普通合伙人管理的，其登记备案、资金募集和投资运作适用该办法。

根据《暂行办法》的上述规定，私募基金需要同时满足如下条件：（1）存在对外募集行为；（2）基金管理人或普通合伙人提供投资管理服务；（3）以进行投资活动为目的设立。

2、新余德坤不属于私募基金或私募基金管理人

（1）新余德坤不存在对外募集行为

根据新余德坤的合伙协议，新余德坤专项投资于金云科技，且新余德坤及其有限合伙人的普通合伙人均为西藏德同创业投资管理有限公司或广州德同投资管理有限公司，二者均为德同（北京）投资管理股份有限公司之全资子公司，即新余德坤与其有限合伙人互为关联方，新余德坤仅作为其有限合伙人共同投资金云科技的投资平台，其不存在向关联方以外的第三方募集资金行为。

（2）新余德坤普通合伙人未提供投资管理服务，新余德坤非以进行投资活动为目的设立

根据新余德坤的合伙协议，新余德坤的普通合伙人西藏德同创业投资管理有限公司未收取报酬，且由于新余德坤仅投资于金云科技，不以从事投资活动为目的，西藏德同创业投资管理有限公司未为新余德坤提供寻找投资标的、尽职调查等投资管理服务。

（3）新余德坤未管理私募基金

根据新余德坤的合伙协议及其出具的说明，新余德坤除投资金云科技外不从事其他业务，亦未管理任何私募基金，故不属于私募基金管理人。

（4）新余德坤的合伙人备案情况

经查验，新余德坤的合伙人备案情况如下：

序号	合伙人名称	是否备案	备案时间	基金编号
1	苏州市德同合心创业投资合伙企业（有限合伙）	是	2018. 9. 30	SCH716
2	杭州德驭投资合伙企业（有限合伙）	是	2017. 6. 30	ST6045
3	新余市德敏投资中心（有限合伙）	是	2019. 5. 17	SGP156
4	芜湖德融投资管理中心（有限合伙）	是	2020. 9. 29	SLJ649
5	新余市德胜投资中心（有限合伙）	否	-	-
6	新余市德晶投资管理中心（有限合伙）	否	-	-
7	新余市德言投资中心（有限合伙）	否	-	-
8	西藏德同创业投资管理有限公司	否	-	-

新余德坤的合伙人中，西藏德同创业投资管理有限公司系德同（北京）投资管理股份有限公司之全资子公司，为邵俊、田立新、汪莉、张孝义所控制，未管理私募基金，不属于私募基金或私募基金管理人；苏州市德同合心创业投资合伙企业（有限合伙）、杭州德驭投资合伙企业（有限合伙）、新余市德敏投资中心（有限合伙）、芜湖德融投资管理中心（有限合伙）属于私募基金，均已完成私募基金备案（详见上表）；新余市德胜投资中心（有限合伙）的出资人为上海科创中心壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙）和西藏德同创业投资管理有限公司，上海科创中心壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙）已完成私募基金备案（备案时间：2018年10月30日，基金编号：SEP957）；新余市德晶投资管理中心（有限合伙）的出资人为上海辉锆企业管理中心（有限合伙）和西藏德同创业投资管理有限公司，上海辉锆企业管理中心（有限合伙）的出资人为余少红、梁爽良两名自然人，该二人为新余德坤实际控制人之商业合作伙伴；新余市德言投资中心（有限合伙）的出资人为南京尚尚科技咨询合伙企业（有限合伙）和西藏德同创业投资管理有限公司，南京尚尚科技咨询合伙企业（有限合伙）的出资人为徐海燕、徐海明两名自然人，该二人为新余德坤实际控制人之商业合作伙伴。

根据新余德坤合伙人出具的说明并经查询中国证券投资基金业协会网站信息（查询网址：<https://gs.amac.org.cn/>），上述私募基金不存在违规运作情况。

综上，新余德坤不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的私募基金

或私募基金管理人。新余德坤的合伙人中属于私募基金的主体均已根据相关规定办理私募基金备案手续，不存在违规运作情况。

3、共青城摩云不属于私募基金或私募基金管理人

(1) 共青城摩云不存在对外募集行为

根据共青城摩云的合伙协议及其出具的说明，共青城摩云系金云科技的员工持股平台，出资人均为金云科技员工，不存在向金云科技员工以外的第三方募集资金行为。

(2) 共青城摩云普通合伙人未提供投资管理服务，共青城摩云非以进行投资活动为目的设立

根据共青城摩云的合伙协议，共青城摩云的普通合伙人深圳市德金投资有限公司未收取报酬，且由于共青城摩云系金云科技的员工持股平台，不以从事投资活动为目的，深圳市德金投资有限公司未为共青城摩云提供寻找投资标的、尽职调查等投资管理服务。

(3) 共青城摩云未管理私募基金

根据共青城摩云的合伙协议及其出具的说明，共青城摩云除作为金云科技员工持股平台外不从事其他业务，亦未管理任何私募基金，故不属于私募基金管理人。

综上，共青城摩云不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的私募基金或私募基金管理人。

4、I-SERVICES 不属于私募基金或私募基金管理人

根据方达律师事务所出具的法律意见，I-SERVICES 系一家注册成立于香港的具有有限责任的公司，并依照香港法例有效存续，故不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的私募基金或私募基金管理人。

(四) 交易对方穿透计算的股东人数

1、新余德坤的穿透情况

根据新余德坤的合伙协议并经查询企业信用系统信息、中国证券投资基金业

协会网站信息（查询网址：<https://gs.amac.org.cn/>），新余德坤的出资人穿透情况如下：

序号	合伙人名称	计算股东人数	备注
1	苏州市德同合心创业投资合伙企业（有限合伙）	1	已备案的私募基金
2	杭州德驭投资合伙企业（有限合伙）	1	已备案的私募基金
3	新余市德敏投资中心（有限合伙）	1	已备案的私募基金
4	芜湖德融投资管理中心（有限合伙）	1	已备案的私募基金
5	新余市德胜投资中心（有限合伙）	1	出资人为上海科创中心壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙）（系已备案的私募基金）、西藏德同创业投资管理有限公司（重复计算）
6	新余市德晶投资管理中心（有限合伙）	2	出资人为上海辉锩企业管理中心（有限合伙）（其出资人为余少红、梁爽）、西藏德同创业投资管理有限公司（重复计算）
7	新余市德言投资中心（有限合伙）	2	出资人为南京尚尚科技咨询合伙企业（有限合伙）（其出资人为徐海燕、徐海明）、西藏德同创业投资管理有限公司（重复计算）
8	西藏德同创业投资管理有限公司	1	股东为德同（北京）投资管理股份有限公司（系已登记的私募基金管理人）
合计		10	-

2、共青城摩云的穿透情况

根据共青城摩云的合伙协议并经查询企业信用系统信息，共青城摩云的出资人穿透情况如下：

序号	合伙人名称	计算股东人数	备注
1	深圳市德金投资有限公司	4	股东为杨光富、杨海涛、罗利权、李曼淇
2	杨光富	0	重复计算
3	李昕	1	-
4	黄振东	1	-
5	杨海涛	0	重复计算
6	罗利权	0	重复计算

序号	合伙人名称	计算股东人数	备注
7	李曼淇	0	重复计算
8	邓先华	1	-
9	陈鸿亮	1	-
10	徐远助	1	-
11	汤丰兵	1	-
12	秦海平	1	-
13	黄淦	1	-
合计		12	-

3、I-SERVICES 的穿透情况

根据 I-SERVICES 的公司登记文件及方达律师事务所出具的法律意见，I-SERVICES 系一家注册成立于香港的具有有限责任的公司，并依照香港法例有效存续，其主营业务为电脑和电脑配件的贸易，以及在境外提供相关的技术支持活动，其设立与本次交易不存在直接关系，不存在故意规避《非上市公司监督管理办法》《非上市公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》相关规定的情形，因此，本次在计算最终出资人时，作为单一主体。

综上，交易对方穿透后计算的合计人数为 23 人，符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》《非上市公司监督管理办法》《非上市公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》等相关规定。

（五）新余德坤、共青城摩云、I-SERVICES 的下属企业情况

根据方达律师事务所出具的法律意见并经查询企查查网站，新余德坤、共青城摩云和 I-SERVICES 的下属企业情况如下：

公司名称	注册资本	股权结构	经营范围
上海盛驭科技有限公司	9,000 万元人民币	新余德坤持股 40%，共青城摩云持股 20%，I-SERVICES 持股 40%	企业管理咨询；信息咨询服务

深圳纵横网安科技 有限公司	2,000,000 港 元	I-SERVICES 持股 100%	协助 I-SERVICES 进行客 户服务，处理客户投诉

根据方达律师事务所出具的法律意见以及 I-SERVICES 确认，上述主体的经营范围不存在与金云科技经营范围相同或相类似的情形。

（六）核查意见

经核查，独立财务顾问认为：根据合伙协议内容、最终出资人结构、退出计划及安排等因素，本次重组后上市公司控制权不稳定的风险较小；交易对方的一般合伙人中涉及私募基金管理人的，相关备案手续合规；交易对方穿透后计算的合计人数未超 200 人。

经核查，律师认为：根据合伙协议内容、最终出资人结构、退出计划及安排等因素，本次重组后上市公司控制权不稳定的风险较小；交易对方的一般合伙人中涉及私募基金管理人的，相关备案手续合规；交易对方穿透后计算的合计人数未超 200 人。

四、交易对方其他事项说明

（一）交易对方与上市公司之间的关联关系，交易对方之间的关联关系、一致行动关系

1、交易对方与上市公司之间的关联关系

截至本报告书签署日，本次重大资产置换及发行股份购买资产的标的资产的股东新余德坤，与上市公司控股股东爱数特的股权受让方德同（上海）、上市公司第二大股东 DT CTP 存在关联关系，为同一控制下的关联方。

2、交易对方之间的关联关系、一致行动关系

交易对方之间不存在关联关系；根据新余德坤与共青城摩云签订的《一致行动人协议》，共青城摩云为新余德坤的一致行动人。

（1）关于新余德坤与共青城摩云一致行动的情况

1) 新余德坤与共青城摩云签订一致行动协议的原因

根据共青城摩云的合伙协议及其说明，共青城摩云系金云科技的员工持股平台，共青城摩云受让金云科技股权系基于金云科技核心员工持有金云科技股权之

目的，非为取得金云科技控制权。为继续保持并巩固新余德坤的控制地位，共青城摩云与新余德坤签订一致行动协议。

2) 一致行动协议的内容

根据新余德坤与共青城摩云于 2019 年 5 月签署的《一致行动人协议》并经验证，该协议的内容如下：

甲方：新余德坤

乙方：共青城摩云

第一条 协议双方一致同意，协议双方作为金云科技股东期间，在行使表决权时，乙方均与甲方保持一致

第二条 本协议双方确认采取一致行动的方式为：乙方为甲方的跟随式一致行动人，即协议双方作为金云科技股东期间，乙方在金云科技的董事会行使表决权时，将按照甲方的表决意见进行投票，以确保乙方的表决意见与甲方保持一致。

若未来金云科技变更为内资企业并设立股东会（如涉及），乙方同意在股东会表决时亦跟随甲方一致行动。

第三条 双方一致确认，金云科技 IPO（包括但不限于被上市公司收购，下同）后，在符合有关法律、法规、规范性文件、中国证监会及证券交易所的规定的前提下，乙方在行使股东表决权时仍跟随甲方一致行动。

第四条 本协议任何一方违反本协议约定，给协议另一方造成损失的，守约一方有权要求其赔偿损失。

第五条 如因履行本协议发生争议，协议双方应协商解决；协商不成时，任何一方均有权向金云科技所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

第六条 本协议自双方签字之日起成立并生效。在协议双方作为金云科技股东期间，本协议持续有效；但如金云科技完成 IPO，本协议自双方截至金云科技完成 IPO 时所持有上市公司（如金云公司自身首发上市，则指金云科技；如金云科技被上市公司收购，则指收购金云科技的上市公司）股份所对应的锁定期（以双方实际锁定期孰晚为准）届满时终止；同时，双方协商一致可延长本协议有效期限。

3) 本次重组后双方在上市公司决策管理保持一致行动的具体安排

根据新余德坤与共青城摩云签署的《一致行动人协议》，本次重组后共青城摩云将在上市公司股东大会中行使股东表决权时仍跟随新余德坤一致行动，即在上市公司股东大会行使表决权时，将按照新余德坤的表决意见进行投票，以确保其表决意见与新余德坤保持一致。

(2) 未将共青城摩云认定为控股股东、未将杨光富认定为实际控制人的原因及合理性

根据共青城摩云的合伙协议及新余德坤与共青城摩云签署的《一致行动人协议》，共青城摩云作为金云科技的员工持股平台，其受让金云科技股权系基于金云科技核心员工持有金云科技股权之目的，非为取得金云科技控制权，且新余德坤与共青城摩云结成一致行动关系的具体安排为共青城摩云跟随新余德坤一致行动，即新余德坤在双方一致行动关系中占主导地位，双方行使表决权均以新余德坤意见为准，共青城摩云仅为被动跟随新余德坤行使表决权，双方结成一致行动关系是为保持并巩固新余德坤控制权。因此未将共青城摩云认定为控股股东、未将杨光富认定为实际控制人具有合理性。

(3) 核查意见

经核查，独立财务顾问认为：根据新余德坤与共青城摩云签订一致行动协议及本次重组后双方在上市公司决策的具体安排，未将共青城摩云认定为控股股东、未将杨光富认定为实际控制人具备合理性。

经核查，律师认为：根据新余德坤与共青城摩云签订一致行动协议及本次重组后双方在上市公司决策的具体安排，未将共青城摩云认定为控股股东、未将杨光富认定为实际控制人具备合理性。

(二) 交易对方向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，交易对方未向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员。

1、上市公司董事会设置及本次交易完成后各股东推荐董事的安排

根据《爱司凯科技股份有限公司章程》，爱司凯董事会由7名董事组成，其

中独立董事 3 人，设董事长 1 人。

根据交易各方与爱司凯签署的《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》，本次交易前，上市公司控股股东为爱数特，实际控制人为唐晖、李明之、朱凡；本次交易完成后，上市公司控股股东变更为新余德坤、DT CTP、德同（上海），实际控制人变更为邵俊、田立新、汪莉、张孝义。

本次交易完成后的控股股东将按照《公司法》等相关法律、法规之规定享有股东权利，履行股东义务，择机向上市公司提名相关董事。

2、上市公司董事会专业委员会设置、职能、成员的调整安排

(1) 董事会专业委员会的设置及职能

根据《爱司凯科技股份有限公司董事会战略发展委员会议事规则》的相关规定，董事会战略发展委员会委员由三名董事组成，至少包括一名独立董事；董事会战略发展委员会向董事会负责并报告工作，主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

根据《爱司凯科技股份有限公司董事会审计委员会议事规则》的规定，董事会审计委员会由三名董事组成，其中独立董事两名，且至少一名独立董事是会计专业人士；董事会审计委员会的职能主要是负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

根据《爱司凯科技股份有限公司董事会提名委员会议事规则》的规定，董事会提名委员会由三名董事组成，其中至少包括一名独立董事。董事会提名委员会的职能主要是负责制订公司董事和高级管理人员的选择标准和程序，进行人员选择并提出建议。

根据《爱司凯科技股份有限公司董事会薪酬与考核委员会议事规则》的规定，董事会薪酬与考核委员会由三名董事组成，其中三分之二的委员须为公司独立董事；董事会薪酬与考核委员会主要是研究制订公司董事和高级管理人员的考核标准，进行考核并提出建议，负责研究制订和审查公司董事、监事、高级管理人员的薪酬政策与方案。

(2) 董事会专业委员会成员的调整安排

根据《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》，本次交易完成后的控股股东将严格按照《公司法》等相关法律的规定依法享有股东权利，履行股东义务，择机向上市公司提名相关董事。

根据爱司凯各董事会专业委员会会议事规则的规定，期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由董事会选举新的委员。

本次交易完成后，爱司凯将保持董事会专门委员会的现有设置和职能，专门委员会成员将在董事会依法完成改选之后按照《爱司凯科技股份有限公司章程》及董事会各专门委员会会议事规则等相关制度的要求进行相应调整。

3、上市公司监事会设置及监事调整安排

根据《爱司凯科技股份有限公司章程》，爱司凯监事会由3名监事组成，设主席1人，其中职工代表监事比例不低于1/3。

根据交易各方与爱司凯签署的《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》，本次交易完成后的控股股东将按照《公司法》等相关法律、法规之规定享有股东权利，履行股东义务，择机向上市公司提名相关监事。

4、上市公司高级管理人员的选聘及调整安排

根据《爱司凯科技股份有限公司章程》的规定，爱司凯的高级管理人员为总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书，其中，总经理、董事会秘书由董事会聘任或解聘，其他高级管理人员由总经理提名，董事会聘任。

爱司凯将在本次重组完成后择机召开董事会聘任总经理、董事会秘书，并根据总经理提名，聘任副总经理和财务总监。

5、上市公司重大事项决策机制、经营和财务管理机制、内部控制制度

根据本次交易完成后上市公司实际控制人邵俊、田立新、汪莉、张孝义出具的承诺函，本次交易完成后上市公司实际控制人将不会以依法行使股东权利以外的任何方式干预上市公司的重大决策事项，并将保证上市公司在人员、财务、机构、资产、业务方面保持独立。

6、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：本次交易后，上市公司将按照《公司法》等相

关法律、法规、公司章程等规定享有的股东权利，履行股东义务，不会以依法行使股东权利以外的任何方式干预上市公司的重大决策事项，并将保证上市公司在人员、财务、机构、资产、业务方面保持独立。

经核查，律师认为：本次交易后，上市公司将按照《公司法》等相关法律、法规、公司章程等规定享有的股东权利，履行股东义务，不会以依法行使股东权利以外的任何方式干预上市公司的重大决策事项，并将保证上市公司在人员、财务、机构、资产、业务方面保持独立。

（三）交易对方及其主要管理人员最近五年内受过重大行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼、仲裁情况说明

截至本报告书签署日，交易对方及其主要管理人员最近五年内未受过与证券市场相关的行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（四）交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本报告书签署日，交易对方及其主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还的大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（五）交易对方及股份受让方私募股权投资基金备案情况

交易对方及股份受让方不属于《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》规范的私募投资基金管理人或私募投资基金，无需办理私募基金管理人登记和私募投资基金备案手续。

第五章 拟置出资产基本情况

爱司凯将其依法持有的全部资产、负债及业务作为拟置出资产，与交易对方持有的金云科技 100% 股权中的等值部分进行资产置换。在本次交易交割过程中，上市公司拟将拟置出资产转入子公司后，再将该子公司 100% 股权过户。上市公司将遵循“人随资产走、业务随资产走”的原则，置出相关资产及债务。爱司凯拟将全部资产及业务置出。

一、拟置出资产的资产基本情况

截至 2020 年 12 月 31 日，上市公司（母公司口径）的资产基本情况如下：

科目	金额（万元）
货币资金	3,337.71
交易性金融资产	-
应收票据	822.28
应收账款	15,965.50
应收款项融资	276.60
预付款项	447.09
其他应收款	6,450.80
应收股利	5,200.00
存货	6,985.18
其他流动资产	448.16
流动资产合计	34,733.34
长期股权投资	16,113.82
投资性房地产	4,708.69
固定资产	8,642.36
在建工程	358.21
无形资产	347.31
长期待摊费用	170.56
递延所得税资产	2,461.60

科目	金额 (万元)
其他非流动资产	279.34
非流动资产合计	33,081.89
资产总计	67,815.23

截至 2020 年 12 月 31 日，上市公司（母公司口径）账面资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、存货、其他流动资产、长期股权投资、固定资产、递延所得税资产构成。

（一）拟置出资产中股权资产的情况

截至 2020 年 12 月 31 日，上市公司（母公司口径）持有的股权类资产主要如下所示：

序号	公司名称	主营业务	注册资本 (万元)	持股比例	
				直接	间接
1	杭州数腾科技有限公司	软件开发、销售	500.00	100.00%	-
2	广州市保利特企业发展有限公司	设备租赁、销售	9200.35	100.00%	-
3	杭州爱数凯科技有限公司	设备生产、销售	6,000.00	100.00%	-
4	杭州爱新凯科技有限公司	设备生产、销售	8,000.00	100.00%	-
5	合肥特泽信息技术有限公司	软件开发、销售	500.00	100.00%	-
6	广州市爱微特科技有限公司	技术研究、开发	1,840.78	54.32%	-
7	北京爱数新科技有限公司	技术服务	228.57	42.88%	4.43%
8	杭州德驭投资合伙企业 (有限合伙)	投资管理	10,000.00	20.00%	-
9	嘉兴为真鑫元投资合伙企业 (有限合伙)	投资管理	2,505.00	19.96%	-
10	洛阳易普特智能科技有限公司	生产制造	3,500.00	20.00%	2.85%
11	爱司达智能制造（江苏）有限公司	生产制造	1,500.00	20.00%	-
12	无锡惠思特快速制造科技有限公司	生产制造	1,250.00	20.00%	-
13	佛山市迅纬智能制造有限公司	生产制造	500.00	20.00%	-

14	南京博司凯智能科技有限公司	生产制造	1,000.00	20.00%	-
15	易普特智能科技(山西)有限公司	生产制造	1,000.00	-	36%

(二) 拟置出资产中非股权资产的情况

截至 2020 年 12 月 31 日,拟置出资产中非股权资产包括上市公司持有的土地使用权、房屋所有权、商标、专利、域名、软件著作权等。

1、土地使用权及房屋所有权

截至本报告书到期日,上市公司(母公司口径)持有土地使用权如下:

序号	权利人	证书号	权利性质	使用期限	地址	用途	面积 (m ²)
1	爱司凯	粤2018广州市不动产权第06860315号	出让	至 2062.12.27终止	广州市萝岗区广州中新知识城凤凰红卫路以北,JLGY-C-4地块	工业	10765

截至本报告书到期日,上市公司(母公司口径)持有房屋所有权如下:

序号	权利人	证书号	权利类型	地址	用途	建筑面积 (m ²)
1	爱司凯	京2019石不动产权第0014489号	房屋所有权	石景山区鲁谷路136号院1号楼15层1510	办公	55.77
2	爱司凯	京2019石不动产权第0014488号	房屋所有权	石景山区鲁谷路136号院1号楼15层1511	办公	55.66
3	爱司凯	京2019石不动产权第0014490号	房屋所有权	石景山区鲁谷路136号院1号楼15层1512	办公	55.87
4	爱司凯	粤2018广州市不动产权第00096924号	房屋所有权	越秀区东风东路745号510房	办公	62.83
5	爱司凯	粤2018广州市不动产权第00096925号	房屋所有权	越秀区东风东路745号511房	办公	66.00
6	爱司凯	粤2018广州市不动	房屋所	越秀区东风东路745号	办公	144.46

		产权第00096922号	有权	1505房		
7	爱司凯	粤2018广州市不动产权第00096923号	房屋所有权	越秀区东风东路745号1506房	办公	165.36
8	爱司凯	浙2018杭州市不动产权第0229277号	房屋所有权	滨江区西兴街道江陵路1916号兴祺大厦1幢1903室	非住宅	250.25
9	爱司凯	浙2018杭州市不动产权第0229271号	房屋所有权	滨江区西兴街道江陵路1916号兴祺大厦1幢1904室	非住宅	236.80
10	爱司凯	粤2021广州市不动产权第06005692号	房屋所有权	广州市黄埔区工业园红卫路15号	工业	287,77.5688

2、专利权

截至本报告书签署日，上市公司（母公司口径）拥有的专利情况如下：

序号	专利号	专利名称	专利类型	专利申请日期	有效期
1	2009100392613	计算机直接制版机的光头装置	发明专利	2009/5/7	自申请日起20年
2	2013102973769	一种256光栅光头装置	发明专利	2013/7/16	自申请日起20年
3	2014108394069	一种喷墨打印机喷头的墨腔结构	发明专利	2014/12/30	自申请日起20年
4	2016109346108	CTP制版机的版材上版到位检测电路及检测方法	发明专利	2016/10/25	自申请日起20年
5	2017101451257	基于FPGA的电机控制系统及方法	发明专利	2017/3/13	自申请日起20年
6	2019302337704	3D打印机	外观设计	2019/5/15	自申请日起10年
7	201420548027X	一种喷头墨腔流道结构	实用新型	2014/9/23	自申请日起10年
8	2015208180159	一种用于3D打印成型的装置	实用新型	2015/10/21	自申请日起10年

序号	专利号	专利名称	专利类型	专利申请日期	有效期
9	2016204321877	取版取纸机构	实用新型	2016/5/14	自申请日起10年
10	2016204322649	一种取版取纸机构	实用新型	2016/5/14	自申请日起10年
11	2016211573425	一种CTP制版机的音圈马达	实用新型	2016/10/25	自申请日起10年
12	2016211587752	制版机分立双通道自动上下版装置	实用新型	2016/10/25	自申请日起10年
13	2016211589207	喷绘打印机工作平台	实用新型	2016/10/25	自申请日起10年
14	2016211615362	基于打印喷头电容一致性的检测装置	实用新型	2016/10/25	自申请日起10年
15	2016213417188	一种不同表面属性介质的检测装置	实用新型	2016/12/8	自申请日起10年
16	2017202369062	一种制版机吸尘真空装置	实用新型	2017/3/13	自申请日起10年
17	2017202369109	一种3D砂模打印梁系统装置	实用新型	2017/3/13	自申请日起10年
18	2017202369306	一种基于TEC的激光器温度控制系统	实用新型	2017/3/13	自申请日起10年
19	2017202369378	一种基于FPGA的多电机控制系统	实用新型	2017/3/13	自申请日起10年
20	2017202422007	一种CTP设备多通道开关驱动系统	实用新型	2017/3/13	自申请日起10年
21	2017202423777	一种CTP制版机分体式上下版装置	实用新型	2017/3/13	自申请日起10年
22	2017202433800	一种具有位置及电流反馈功能的音圈电机驱动系统	实用新型	2017/3/13	自申请日起10年
23	2017202433919	一种激光器恒流高速开关驱动系统	实用新型	2017/3/13	自申请日起10年
24	2017202433957	一种多个激光器散热装置	实用新型	2017/3/13	自申请日起10年
25	201721804077X	一种液体计量称取装置	实用新型	2017/12/21	自申请日起10年

序号	专利号	专利名称	专利类型	专利申请日期	有效期
26	201721804091X	一种打印机喷头堵孔自动检测装置	实用新型	2017/12/21	自申请日起10年
27	2017218040939	一种基于3D打印机的下料出料装置	实用新型	2017/12/21	自申请日起10年
28	2017218051789	一种用于3D打印设备的加砂发送装置	实用新型	2017/12/21	自申请日起10年
29	201721805218X	一种3D打印机气砂分离装置	实用新型	2017/12/21	自申请日起10年
30	2017218058595	一种3D打印粉末颗粒铺平装置	实用新型	2017/12/21	自申请日起10年
31	201721820614X	一种3D打印机的单一砂处理系统	实用新型	2017/12/21	自申请日起10年
32	2017218206154	一种3D打印的混合砂处理系统	实用新型	2017/12/21	自申请日起10年
33	2018200908405	一种3D打印机双横梁驱动结构	实用新型	2018/1/19	自申请日起10年
34	2018200909573	一种喷绘打印机气动系统	实用新型	2018/1/19	自申请日起10年
35	2018200913263	一种防压力波动的墨盒	实用新型	2018/1/19	自申请日起10年
36	2018200913827	一种循环式喷绘打印机气动系统	实用新型	2018/1/19	自申请日起10年
37	2018200917052	一种喷头刮墨装置	实用新型	2018/1/19	自申请日起10年
38	2018200917283	一种喷绘打印刮平升降机构	实用新型	2018/1/19	自申请日起10年
39	2018200917565	一种3D打印设备的工作箱	实用新型	2018/1/19	自申请日起10年
40	2018201131193	一种3D打印余料回收再利用装置	实用新型	2018/1/19	自申请日起10年
41	2018202038581	一种3D打印机的主体驱动结构	实用新型	2018/2/6	自申请日起10年
42	2018220416973	一种陶瓷片喷胶机	实用新型	2018/12/6	自申请日起10年

序号	专利号	专利名称	专利类型	专利申请日期	有效期
43	2019200398958	一种喷头残墨清洗装置	实用新型	2019/1/10	自申请日起10年
44	2019202348741	一种颗粒物料分选回收装置	实用新型	2019/2/25	自申请日起10年
45	2019202354210	一种带磨损补偿的低压球阀装置	实用新型	2019/2/25	自申请日起10年
46	2019203557710	一种粘接两段式磁铁的直线电机定子工装	实用新型	2019/3/20	自申请日起10年
47	2019203557848	一种直线电机定子工装	实用新型	2019/3/20	自申请日起10年
48	2019203592786	一种直线电机定子封装工具	实用新型	2019/3/20	自申请日起10年
49	2019205735318	一种斗式提升机	实用新型	2019/4/25	自申请日起10年
50	2019205735695	一种用于3D打印机的轮流供砂系统	实用新型	2019/4/25	自申请日起10年
51	2019205735708	一种砂型3D打印机	实用新型	2019/4/25	自申请日起10年
52	2019205735712	一种采用双框架升降装置的砂型3D打印机	实用新型	2019/4/25	自申请日起10年
53	2019205757177	一种带搅拌装置的存砂桶	实用新型	2019/4/25	自申请日起10年
54	2019206275862	一种注射泵	实用新型	2019/5/5	自申请日起10年
55	2019208329049	一种用于喷墨打印头驱动的128位串并转换器	实用新型	2019/6/4	自申请日起10年
56	2019214014296	一种涂敷机废气过滤系统	实用新型	2019/8/27	自申请日起10年
57	2019214014741	一种双面曝光机掩膜版的对准安装系统	实用新型	2019/8/27	自申请日起10年
58	2019214014775	一种多工位自动热压机	实用新型	2019/8/27	自申请日起10年
59	2019214014807	一种高精度全自动双面曝光机	实用新型	2019/8/27	自申请日起10年

序号	专利号	专利名称	专利类型	专利申请日期	有效期
60	2019214014811	一种多工位紧凑型高真空高压热压装置	实用新型	2019/8/27	自申请日起10年
61	2019214021092	一种用于曝光机的大幅面LED平行光阵列	实用新型	2019/8/27	自申请日起10年
62	2019214060985	一种可调节喷雾阀	实用新型	2019/8/27	自申请日起10年
63	2019214020808	一种环保型涂敷机	实用新型	2019/8/27	自申请日起10年

3、商标

截至本报告书签署日，公司拥有的注册商标如下：

序号	商标名称	注册号	类别	有效期	发证机关
1	Amsky	10042368	7	2013.1.28-2023.1.27	中国商标局
2	爱司凯	10734981	7	2013.6.14-2023.6.13	中国商标局
3	Amsky	10770682	7	2013.6.28-2023.6.27	中国商标局
4	致捷	11390745	7	2014.1.21-2024.1.20	中国商标局
5	印捷通	11406549	7	2014.1.28-2024.1.27	中国商标局
6	AUSETTER	11406684	7	2014.1.28-2024.1.27	中国商标局
7	致胜	11390723	7	2014.3.7-2024.3.6	中国商标局
8	智印通	11660899	7	2014.3.28-2024.3.27	中国商标局
9	Printop	11660865	7	2014.7.14-2024.7.13	中国商标局
10	Amsky AURA	19070619	7	2017.3.14-2027.3.13	中国商标局
11	Flexjoint	19070649	9	2017.3.14-2027.3.13	中国商标局
12	AMSKY	29601270	9	2019.3.14-2029.3.13	国家知识产权局
13	爱司凯	29590313	9	2019.4.14-2029.4.13	国家知识产权局
14	AMSKY爱司凯	34068877	40	2019.6.14-2029.6.13	国家知识产权局
15	AMSKY爱司凯	34071877	35	2019.9.7-2029.9.6	国家知识产权局
16	Sandstorm	38318846	7	2020.5.21-2030.5.20	国家知识产权局

4、计算机软件著作权

截至本报告书出具日，爱司凯（母公司口径）现持有的计算机软件著作权情况如下：

序号	著作权人	软件名称	登记号	首次发表日	权利范围	取得方式
1	爱司凯	爱司凯 CTP 表格软件[简称：排版软件]V1.0	2010SR038757	2010/7/16	全部权利	原始取得
2	爱司凯	爱司凯 CTP 棋牌排版系统[简称：排版软件]V1.0	2010SR038763	2010/7/16	全部权利	原始取得
3	爱司凯	爱司凯 CTP 艺术字排版软件[简称：排版软件]V1.0	2010SR038760	2010/7/16	全部权利	原始取得
4	爱司凯	爱司凯印章图文排版系统 V1.0	2010SR038765	2010/7/16	全部权利	原始取得
5	爱司凯	爱司凯机械行业信息管理系统 V1.0	2010SR038766	2010/7/16	全部权利	原始取得
6	爱司凯	爱司凯监管码数码印刷管理软件 V1.0	2010SR039333	2010/7/16	全部权利	原始取得
7	爱司凯	爱司凯自动版盒控制系统软件[简称：MAT800]V1.0	2013SR125264	未发表	全部权利	原始取得
8	爱司凯	爱司凯自动供版应用系统软件[简称：RMSIE]V1.0	2013SR125267	未发表	全部权利	原始取得
9	爱司凯	爱司凯高功率皮秒激光打孔控制系统软件 V1.0	2017SR135160	2016/11/25	全部权利	原始取得

5、集成电路布图设计专有权

截至本报告书出具日，爱司凯（母公司口径）现持有的集成电路布图设计专有权情况如下：

序号	权利人	名称	布图设计登记号	申请日	颁证日期
1	爱司凯	HV128 芯片	第 27205 号	2019/11/27	2020/1/7

6、域名

截至本报告书出具日，爱司凯（母公司口径）现持有的域名情况如下：

序号	著作权人	域名	网站备案/许可证号	到期日
1	爱司凯	POLYTE.COM	粤 ICP 备 11024847 号-1	2021 年 7 月 1 日
2	爱司凯	AMSKY.CC	粤 ICP 备 11024847 号-1	2029 年 6 月 3 日
3	爱司凯	AMSKY.CN	粤 ICP 备 11024847 号-2	2021 年 6 月 20 日
4	爱司凯	HZCTP.CN	粤 ICP 备 11024847 号-5	2021 年 5 月 14 日

二、拟置出资产的债务基本情况

截至 2020 年 12 月 31 日，上市公司（母公司口径）的负债基本情况如下：

项目	金额（万元）
应付账款	16,809.63
预收款项	-
合同负债	566.13
应付职工薪酬	463.95
应交税费	47.16
其他应付款	2,286.00
其他流动负债	830.51
递延收益	614.46
递延所得税负债	294.44
负债合计	21,912.29

截至 2020 年 12 月 31 日，上市公司（母公司口径）负债主要为应付账款、合同负债等。

（一）尚未取得债权人同意的债务情况及相关安排

鉴于上市公司将截至 2020 年 6 月 30 日的全部资产、负债及业务作为拟置出资产，上市公司已向截至 2020 年 6 月 30 日的债权人发出关于债务转移的债权人

征询函，并陆续取得债权人关于同意债务转移的同意函。根据上市公司提供的有关债权人同意函，截至 2021 年 3 月 18 日，尚未取得债权人同意函的债务情况如下：

项目	截至 2020 年 6 月 30 日债务 金额（元）	截至 2021 年 3 月 18 日未获得债权人 同意的债务金额（元）
应付账款	-	-
零配件设备采购款	8,808,602.56	610,065.40
材料采购款	372,431.01	372,431.01
建设工程款	549,190.68	-
其他	88,081.13	81,264.49
应付账款合计	9,818,305.38	1,063,760.90
预收账款	-	-
年度保修费	924,646.51	498,117.41
预收销售账款	3,862,283.66	507,425.98
租金	36,105.45	-
其他	58,372.96	41,341.51
预收账款合计	4,881,408.58	1,046,884.90
合计	14,699,713.96	2,110,645.80

截至 2021 年 3 月 18 日，拟置出资产中未获得同意函部分的负债金额合计为 211.65 万元，占截至 2020 年 6 月 30 日除已清偿部分债务外，上市公司母公司口径对外债务（具体包括应付账款和预收账款）金额的比例为 14.36%，主要为爱司凯正常生产经营过程中产生的经营性债务，相关债权人包括爱司凯的供应商、客户，该部分债务预计将在本次重组交割前履行完毕/取得债权人同意。

（二）交易完成后上市公司是否存在偿债风险及相关应对措施

根据交易各方就本次重组签署的《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》，在置出资产交割过程中，如有负债无法转移，置出资产承接方将向上市公司支付与该等负债等额的现金。

因此，在置出资产交割过程中，如有负债无法转移，相关风险将由资产承接方承担，交易完成后上市公司不存在偿债风险。

（三）核查意见

经核查，独立财务顾问认为：上市公司暂未获得同意部分的债务已有相应的处理安排；在置出资产交割过程中，如有负债无法转移，相关风险将由资产承接方承担，交易完成后上市公司不存在偿债风险。

经核查，律师认为：上市公司暂未获得同意部分的债务已有相应的处理安排；在置出资产交割过程中，如有负债无法转移，相关风险将由资产承接方承担，交易完成后上市公司不存在偿债风险。

三、拟置出资产抵押、质押、对外担保及重大未决诉讼、行政处罚情况

截至 2020 年 12 月 31 日，爱司凯拟置出资产均不存在抵押、质押、对外担保情况。报告期内，爱司凯存在对子公司杭州数腾进行担保的情况。

2018 年 10 月 16 日，招商银行股份有限公司杭州分行与杭州数腾科技有限公司签署了《授信协议》（编号：2018 年授字第 016 号），约定招商银行股份有限公司杭州分行向杭州数腾科技有限公司提供授信额度人民币 2000 万元，授信期限自 2018 年 10 月 16 日起至 2019 年 10 月 15 日止。2018 年 10 月 16 日，爱司凯向招商银行股份有限公司杭州分行出具了《最高额不可撤销担保书》（编号：2018 年保字第 016-4 号），为前述《授信协议》项下一切债务提供全额连带责任保证担保。

根据爱司凯于 2020 年 10 月向招商银行股份有限公司杭州分行出具的《担保情况说明函》及招商银行股份有限公司杭州分行出具的《回函》，截至 2020 年 10 月 26 日，杭州数腾科技有限公司在上述《授信协议》项下无未偿债务，爱司凯在上述《最高额不可撤销担保书》项下的担保责任已解除，爱司凯与招商银行股份有限公司杭州分行之间不存在任何争议或纠纷事项。

截至 2020 年 12 月 31 日，爱司凯不存在重大未决诉讼纠纷或潜在纠纷情况。

2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，爱司凯不存在受到重大行政处罚的情况。

四、拟置出资产相关的人员安置情况

2020年9月25日，爱司凯召开职工代表大会，听取并审议通过《爱司凯科技股份有限公司重大资产重组职工安置方案》，同意根据“人随资产走”的原则，爱司凯全部职工（包括但不限于在岗职工、待岗职工、内退职工、离退休职工、停薪留职职工、借调或借用职工等）的劳动关系、组织关系（包括但不限于党团关系）、养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险关系，其他依法应向职工提供的薪酬、工资、奖金、福利或其他款项，以及爱司凯与职工之间之前存在的其他任何形式的协议、约定、安排和权利义务等事项均转移至指定主体。

第六章 拟购买资产基本情况

本次交易中，拟购买资产为金云科技 100%股权。

一、金云科技概况

公司名称	鹏城金云科技有限公司
统一社会信用代码	91440300359708697F
成立日期	2015 年 12 月 28 日
注册资本	10,000 万元人民币
实收资本	10,000 万元人民币
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室 (入驻深圳市前海商务秘书有限公司)
法定代表人	杨光富
经营范围	一般经营项目是：互联网数据系统集成（不含限制项目）；信息系统集成；互联网应用软件开发；信息咨询（不含限制项目）；供应链管理及相关配套服务；网络工程的设计、施工；通讯设备、计算机、软件及辅助设备的销售、租赁（不含融资租赁）；进出口相关配套业务（涉及国营贸易、配额、许可证及专项管理规定的商品，按国家有关规定办理申请后经营）。许可经营项目是：互联网接入服务业务；互联网数据中心业务(不含互联网资源协作服务)；内容分发网络业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
营业期限	2015 年 12 月 28 日至永久经营
企业类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）
公司章程	股东于 2020 年 3 月 9 日签署公司章程

金云科技的主营业务为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。金云科技能提供全面的数据中心服务，涵盖数据中心规划、设计、交付及运营管理等，确保终端用户的业务应用得到连续可靠的服务，同时能满足终端用户对于快速部署及可扩展性方面的动态需求。金云科技与基础电信运营商、大型互联网及金融机构等已形成良好且长期的合作关系，能提供全生命周期的数据中心服务。

作为大型第三方数据中心服务商，金云科技的数据中心主要坐落于以粤港澳大湾区为主，北京、上海、青岛、扬州等地为辅的国内一、二线城市，区域优势显著。金云科技主要服务的终端用户涵盖银行、券商、保险、基金、互联网等企

业。截至本报告书签署日，金云科技可投入使用的机柜如下：

数据中心名称	业务模式	机柜数量 (个)	终端用户	定价方式	是否承担电费	是否承担房租
深圳西丽	零售	1,631	金融机构等	协议定价	是	是
上海金桥	批发	1,729	金融机构等	协议定价	否	是
深圳坪山二期及扩容	批发	1,204	大型互联网企业	协议定价	否	否
青岛	批发	907	大型互联网企业	协议定价	否	否
扬州	批发	2,036	大型互联网企业	协议定价	否	否
北京东小口	批发	557	互联网企业等	协议定价	否	否
北京四季青	批发	382	互联网企业等	协议定价	否	否
东莞1号楼	零售	554	金融机构等	协议定价	是	是
合计		9,000				

金云科技报告期内，各数据中心的单机柜功率在 2.86-8.8KW 之间。各年末时点的物理机柜个数与总功率换算过程如下表：

数据中心	销售模式	单机柜功率 (KW)	物理机柜个数			
			2018 年末	2019 年末	2020 年末	报告书 签署日
深圳西丽	零售	4.4	1,221	1,321	1,631	1,631
上海金桥	批发	4.4	1,729	1,729	1,729	1,729
深圳坪山二期及扩容	批发	6.6	1,204	1,204	1,204	1,204
青岛	批发	7.2	907	907	907	907
扬州	批发	4.4	1,000	1,000	1,536	2,036
北京东小口	批发	2.86	557	557	557	557
北京四季青	批发	2.86	382	382	382	382
东莞1号楼	零售	8.8	-	-	554	554
合计	-	-	7,000	7,100	8,500	9,000

若将上表中的物理机柜个数换算为机柜功率（MW）（物理机柜个数*单机柜功率/1000），截至本报告书签署日，金云科技各数据中心的总功率约为 46W。

二、金云科技历史沿革

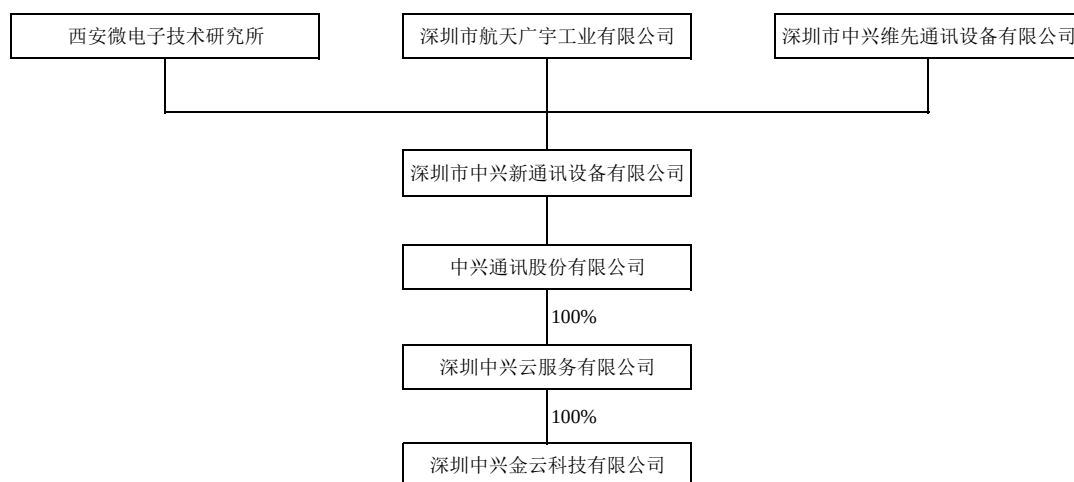
（一）金云科技设立

鹏城金云科技有限公司，原名深圳中兴金云科技有限公司，于 2015 年 12 月 28 日成立，为深圳市中兴云服务有限公司设立的有限责任公司。

根据深圳市市场监督管理局于 2015 年 12 月 28 日颁发的《营业执照》（统一社会信用代码：91440300359708697F），以及设立时的公司章程，金云科技设立时的基本情况如下：

公司名称	深圳中兴金云科技有限公司
统一社会信用代码	91440300359708697F
成立日期	2015 年 12 月 28 日
注册资本	3,000 万元
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
法定代表人	韦在胜
经营范围	一般经营项目：互联网数据系统集成；信息系统集成；互联网应用软件研发；信息咨询（不含限制项目）；供应链管理及相关配套服务；网络工程的涉及、施工；通讯设备、计算机、软件及辅助设备的销售、租赁（不含融资租赁）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。
营业期限	2015 年 12 月 28 日至永久经营
企业类型	有限责任公司（法人独资）
公司章程	股东于 2015 年 12 月 28 日签署公司章程

金云科技设立时的股权结构及控股股东情况如下：



金云科技设立时的出资额情况如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
中兴云服务	3,000	-	100%

（二）2016 年 11 月，金云科技第一次增加注册资本

2016 年 11 月 1 日，金云科技股东深圳市中兴云服务有限公司作出决定，将金云科技注册资本由 3,000 万元变更为 10,000 万元，新增注册资本由原股东认缴。

2016 年 11 月 3 日，金云科技就该次增加注册资本事宜完成工商变更登记。该次增加注册资本后，金云科技的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
中兴云服务	10,000	-	100%

根据金云科技提供的银行回单和深圳惠恒会计师事务所（普通合伙）2018 年 10 月 19 日出具的《验资报告》（深惠恒所验字[2018]020 号），截至 2016 年 11 月 14 日，金云科技已收到深圳市中兴云服务有限公司以货币出资缴纳的注册资本第一期合计人民币 3,000 万元。

（三）金云科技第一次实缴注册资本

2016 年 11 月，标的公司实收资本由人民币 0 元增加至 3,000 万元，由中兴云服务以现金方式出资。深圳惠恒会计师事务所（普通合伙）对标的公司本次实

收资本到位情况进行了审验，并出具了深惠恒所验字[2018]020 号《验资报告》，验证：“截止 2016 年 11 月 14 日，金云科技已收到深圳市中兴云服务有限公司以货币出资缴纳的注册资本第一期合计人民币 3,000 万元。”

本次增加实收注册资本后，标的公司的股东、出资持股比例如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
中兴云服务	10,000	3,000	100%

（四）2018 年 1 月，金云科技第一次股权转让

2018 年 1 月 31 日，金云科技与深圳市中兴云服务有限公司、中兴通讯股份有限公司、摩云投资管理（杭州）有限公司以及新余德坤签署了股权转让协议，约定新余德坤及摩云投资管理（杭州）有限公司分别受让深圳市中兴云服务有限公司持有的金云科技 50%股权。

2018 年 7 月 26 日，中国（广东）自由贸易试验区深圳前海蛇口片区管理委员会作出《关于摩云投资管理（杭州）有限公司境内再投资的批复》（深外资前复[2018]0007 号，同意摩云投资管理（杭州）有限公司境内再投资，以 846 万元的价格收购金云科技 50%股权。

2018 年 8 月 31 日，金云科技股东深圳市中兴云服务有限公司作出股东决定，同意将其持有的金云科技 50%股权转让给摩云投资管理（杭州）有限公司，持有的金云科技 50%股权转让给新余德坤。

2018 年 9 月 25 日，金云科技就该次股权转让事宜完成工商变更登记。该次股权转让后，金云科技的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
新余德坤	5,000	1,500	50%
摩云投资	5,000	1,500	50%
合计	10,000	3,000	100%

1、中兴通讯转让金云科技股权的原因及背景

根据对金云科技管理人员的访谈并经验中兴通讯定期披露的 2017 年度相

关报告，中兴通讯 2017 年坚持“5G 先锋”战略，聚焦主业，加大 5G 技术研发投入。基于业务发展需要，中兴通讯拟对非主营业务进行剥离，因而产生转让金云科技股权的需求。

2、中兴通讯、中兴云服务、新余德坤等就该次转让履行的内部审议程序

(1) 中兴通讯、中兴云服务就该次转让履行的内部审议程序

根据中兴云服务 2018 年 1 月 31 日出具的决议，经股东会议同意，决议将金云科技股权转让给新余德坤和摩云投资。

(2) 新余德坤就该次转让履行的内部审议程序

根据《新余德坤投资合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》，新余德坤系专项投资于金云科技的有限合伙企业，执行事务合伙人对于合伙事务拥有独占及排他的执行权，执行事务合伙人委派的代表为田立新。普通合伙人被选定为执行事务合伙人。新余德坤投资业务以及其他活动之管理、控制、运营、决策的权利全部排他性地归属于普通合伙人，由其直接行使或通过其委派的代表行使。经本独立财务顾问查验，《股权转让协议》已经新余德坤及其执行事务合伙人委派代表田立新依据《新余德坤投资合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》审议并签署，《股权转让协议》的签署合法有效。

3、股权转让协议及补充协议的主要内容

根据新余德坤、摩云投资、金云科技与中兴通讯、中兴云服务于 2018 年 1 月 31 日签订的《股权转让协议》、于 2018 年 9 月 25 日签署的《股权转让协议之补充协议》，上述协议的主要约定如下：

(1) 协议生效条件

根据《股权转让协议》第 12.1 条，协议经各方或其授权代表适当签署/盖章后生效。

(2) 转让先决条件

根据《股权转让协议》第 2.3 条、3.1 条，在下列先决条件满足后五个工作日内，新余德坤及摩云投资应向中兴云服务指定账户汇入 50%的转股对价：

序号	先决条件内容
1	中兴通讯、中兴云服务及金云科技的陈述与保证在所有方面仍然是真实、准确且在所有重大方面无遗漏的。
2	各方均已履行和遵守本协议和其他基本文件中所载的必须由各方于交割日或之前履行或遵守的所有协议、义务。
3	中兴通讯已依照其所适用的证券交易所股票上市规则履行了信息披露义务（如需）。
4	中兴通讯、中兴云服务、金云科技已收到就金云科技变更为外商投资电信企业所需取得的以下必要审批：（i）《外商投资经营电信业务审定意见书》，且其所载地理范围覆盖公司实际开展业务的所有城市以及本次交易所涉及的城市，包括北京、青岛、扬州及上海等，及（ii）《外商投资企业批准证书》。
5	《资产转让协议》项下约定的标的资产（标的资产包括北京联通四季青数据中心项目、北京联通东小口数据中心项目、青岛联通滨海数据中心项目、上海联通金桥三期数据中心项目、广东电信西丽一期数据中心项目、深圳联通坪山机房一期项目、深圳联通坪山机房一期扩容项目、深圳联通坪山机房二期项目以及深圳联通坪山机房二期扩容项目）转让的交易已完成交割且取得相关运营商的转包授权，同时中兴通讯集团成员不存在《资产转让协议》项下的违约情形。
6	金云科技已与中兴通讯集团成员就补充协议修订后的《资产转让协议》项下的标的资产签订技术服务合同。
7	金云科技股东已作出批准本次股权转让及相应变更公司章程（如需）的决议。
8	金云科技、中兴云服务已经取得外汇管理部门或其指定银行关于收取转股对价的批准且相关银行账户已经开立。
9	自《股权转让协议》签署之日起，（i）金云科技的业务不存在重大不利变化，也不存在任何情况的改变可能会导致对公司的业务、运营、财产、财务状况（包括但不限于实际性增加财务拨备）、收益造成重大不利影响，（ii）公司经营的所在地的任何有关法律、法规或政策，不存在对公司产生重大不利影响。
10	没有政府机构有以下行为：（i）为严重限制、禁止或以其他方式严重限制股权转让及资产转让相关协议项下拟定的股权转让或任何其他交易的目的而针对公司、出让方或中兴通讯提起任何法律程序或行政程序；或（ii）提议或制定任何成文法规以禁止、严重限制或严重推迟进行本次股权转让、订立或履行股权转让及资产转让相关协议项下拟定的交易。
11	中兴通讯已经就“中兴”“ZTE”商号的许可使用，与金云科技签署了《商号许可使用合同》。
12	中兴云服务与中国电信股份有限公司广东分公司签订的合作协议的条款已修改并明确中国电信股份有限公司广东分公司与金云科技合作的相关内容。
13	中兴通讯已与中国联合网络通信有限公司广东省分公司及中国联合通信有限公司深圳市分公司以书面形式达成一致，清除中兴通讯前期签署的相关文件对金云科技业务运营所造成的不利影响，以使得在深圳联通坪山机房一期项目、深圳联通机房一期扩容项目、深圳联通坪山机房二期项目以及深圳联通机房二期扩容项目中所签署的协议到期后，金云科技享有按照市场惯例议价及提供服务的权利。
14	就广东电信西丽一期数据中心项目与广东电信西丽二期数据中心项目，中兴通讯已与金云科技就相关物业签订租赁补充协议，延长租赁期限至2032年的同时赋予金云科技优先租赁及优先收购权等。
15	中兴通讯已与新余德坤及摩云投资协商一致，就金云科技位于深圳市南山区中兴通讯西丽工业园研二的物业签订了租赁补充协议或新的租赁协议，由中兴通讯为金云科技提供物业支持。

序号	先决条件内容
16	金云科技、中兴云服务方及中兴通讯已向新余德坤、摩云投资交付了日期标明为交割日并且已由其共同签字的交割证书，证明前述先决条件已正式得到满足，且新余德坤、摩云投资已收到其合理要求的上述各项相关文件的原件、认证文本或其他影印本（如需）；所有应由金云科技、中兴云服务或中兴通讯签署的股权受让及资产转让相关协议已由金云科技、中兴云服务或中兴通讯正式签署并交付给新余德坤、摩云投资。
17	新余德坤及摩云投资委派或者其聘请并经中兴云服务认可的专业机构按照惯常行业标准对标的资产以及扬州电信金山云项目和西丽二期项目进行盘点。经新余德坤与摩云投资确认标的资产的状况与资产转让协议无重大差异，以及扬州电信金山云项目和西丽二期项目的资产状况与股权转让协议之附件15无重大差异。

（3）转让价格及定价依据

根据《股权转让协议》第 2.2 条，新余德坤及摩云投资就股权转让而应向中兴云服务支付的对价总额为人民币 1,692 万元（即该协议所称“转股对价”）。新余德坤及摩云投资应按照交割后其所持有的公司的股权比例承担相应的转股对价，即各支付人民币 846 万元。

（4）股权交割及变更登记

根据《股权转让协议》第 2.4 条，新余德坤及摩云投资履行完毕支付 50% 的转股对价的同日或其后的最短合理时间，金云科技应就本次股权转让涉及的公司股东变更、公司章程变更、董事、监事及高级管理人员变更，向有权工商管理局提交符合主管工商管理局要求的工商变更登记/备案申请材料。

根据该协议第 4.1 条，各方同意，标的股权转让的工商变更登记完成，视为标的股权交割完毕。

（5）承诺、陈述和保证

根据《股权转让协议》，各方承诺、陈述与保证的事项包括主体资格、参与交易的授权等。中兴云服务还对金云科技的具体状况予以承诺、陈述和保证。

（6）违约责任

根据《股权转让协议》第 11 条，如果一方未履行或中止履行其在本协议或基本文件项下的任何义务，或者如果该方作出的任何陈述和保证在任何重要方面是不真实、不准确、或在任何重大方面存在遗漏的，则该方即属违反协议。违约方应当向他方支付违约金或赔偿他方遭受的损失。

4、协议生效的具体时间

根据《股权转让协议》，协议经各方或其授权代表适当签署/盖章后生效，协议各方签署日期为 2018 年 1 月 31 日。故《股权转让协议》于 2018 年 1 月 31 日生效。

5、转让定价依据及公允性

在该次股权转让过程中，新余德坤及摩云投资合计支付给中兴云服务的股权转让款为 1,692 万元，除此之外，新余德坤及摩云投资还分别向金云科技增资 49,154 万元，用于向中兴通讯及其下属企业购买 IDC 资产及项目投资，因此在本次股权转让中，新余德坤及摩云投资的综合投资成本为 10 亿元。相关作价均系交易双方根据金云科技当时的资产状况、盈利能力、发展前景等因素，基于市场化交易的原则，协商确定的公允价格。

6、股权转让款支付情况

经查验相关银行电子回单，摩云投资分别于 2018 年 9 月 21 日、2018 年 10 月 9 日通过银行转账的方式向中兴云服务各支付 4,230,000 元，共 8,460,000 元；新余德坤分别于 2018 年 9 月 25 日、2018 年 10 月 9 日通过银行转账的方式向中兴云服务各支付 4,230,000 元，共 8,460,000 元。

根据新余德坤、摩云投资出具的说明并经访谈中兴通讯相关人员，由于中兴通讯受美国商务部工业与安全局激活拒绝令影响，作为股权转让前提条件的资产转让有延迟，导致新余德坤与摩云投资无法相应支付股权转让款。后经双方协商，将截至 2018 年 9 月 25 日尚未完成转让的资产不再作为股权转让的前提条件，因而股权转让之工商变更登记直至 2018 年 9 月 25 日方才完成。

7、该次转让是否存在潜在争议或者纠纷

根据相关工商登记资料以及新余德坤、摩云投资出具的说明，并经访谈中兴通讯相关人员及金云科技管理人员，在交易双方的积极配合下，该次股权转让已于 2018 年 9 月 25 日完成工商变更登记，该次转让不存在潜在争议或纠纷。

（五）2018 年 12 月，金云科技第二次实缴注册资本

2018 年 12 月，标的公司实收资本由人民币 3,000 万元增加至 9,000 万元，

由新余德坤及摩云投资以现金方式出资。深圳惠恒会计师事务所（普通合伙）对标的公司本次实收资本到位情况进行了审验，并出具了深惠恒所验字[2018]028号《验资报告》，验证：“截止 2018 年 11 月 29 日，金云科技已收到新余德坤投合伙企业（有限合伙）以货币出资缴纳的注册资本人民币 3,000.00 万元，摩云投资管理（杭州）有限公司以货币出资缴纳的注册资本人民币 3,000.00 万元，合计人民币 6,000.00 万元”。

本次增加实收注册资本后，标的公司的股东、出资持股比例如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
新余德坤	5,000	4,500	50%
摩云投资	5,000	4,500	50%
合计	10,000	9,000	100%

（六）2019 年 2 月，金云科技第三次实缴注册资本

2019 年 2 月，标的公司实收资本由人民币 9,000 万元增加至 10,000 万元，由新余德坤及摩云投资以现金方式出资。深圳惠恒会计师事务所（普通合伙）对标的公司本次实收资本到位情况进行了审验，并出具了深惠恒所验字[2019]002号《验资报告》，验证：“截止 2019 年 2 月 18 日，金云科技已收到新余德坤投合伙企业（有限合伙）以货币出资缴纳的注册资本人民币 500.00 万元，摩云投资管理（杭州）有限公司以货币出资缴纳的注册资本人民币 500.00 万元，合计人民币 1,000.00 万元”。

本次增加实收注册资本后，标的公司的股东、出资持股比例如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
新余德坤	5,000	5,000	50%
摩云投资	5,000	5,000	50%
合计	10,000	10,000	100%

（七）2019 年 5 月，金云科技第二次股权转让

2019 年 3 月 13 日，摩云投资管理（杭州）有限公司与 I-SERVICES 签署了股权转让协议，摩云投资管理（杭州）有限公司拟将其持有的金云科技 50%股权

以 50,000 万元转让给 I-SERVICES。

2019 年 5 月 8 日，中国（广东）自由贸易试验区深圳前海蛇口片区管理委员会作出《关于同意深圳中兴金云科技有限公司股权并购变更设立为中外合资企业的批复》（深外资前复[2019]0002 号，同意摩云投资管理（杭州）有限公司将其持有的金云科技 50%股权以 50,000 万元转让给 I-SERVICES，金云科技变更为中外合资企业。

2019 年 5 月 9 日，金云科技取得深圳市人民政府核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤深前合资证字[2019]0001 号）。

就该次股权转让事项，金云科技股东会作出股东会决议，同意摩云投资管理（杭州）有限公司将其持有的金云科技 50%股权以 50,000 万元转让给 I-SERVICES。

2019 年 5 月 10 日，金云科技就该次股权转让事宜完成工商变更登记。该次股权转让后，金云科技的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
新余德坤	5,000	5,000	50%
I-SERVICES	5,000	5,000	50%
合计	10,000	10,000	100%

（八）2019 年 7 月，金云科技第三次股权转让

2019 年 5 月 31 日，金云科技与 I-SERVICES、新余德坤、共青城摩云、杨光富签署了《关于深圳中兴金云科技有限公司之股权转让协议》，约定新余德坤、I-SERVICES 分别将其持有的金云科技 10%、10.0005%股权分别以 10,000 万元、10,000.50 万元转让给共青城摩云。

2019 年 5 月 31 日，金云科技董事会作出决议，同意股东 I-SERVICES 将其持有的金云科技 10.0005%的股权以 10,000.50 万元转让给共青城摩云，同意股东新余德坤将其持有的金云科技 10%的股权以 10,000 万元转让给共青城摩云。

2019 年 7 月 3 日，中国（广东）自由贸易试验区深圳前海蛇口片区管理委员会作出《关于中外合资企业深圳中兴金云科技有限公司投资者股权变更的批复》

（深外资前复[2019]0003 号，同意 I-SERVICES 将其持有的金云科技 10.0005% 的股权以 10,000.50 万元转让给共青城摩云，同意新余德坤将其持有的金云科技 10% 的股权以 10,000 万元转让给共青城摩云。

2019 年 7 月 4 日，金云科技取得深圳市人民政府核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤深前合资证字[2019]0001 号）。

2019 年 7 月 4 日，金云科技就该次股权转让事宜完成工商变更登记。该次股权转让后，金云科技的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
新余德坤	4,000.00	4,000.00	40.0000%
I-SERVICES	3999.95	3999.95	39.9995%
共青城摩云	2,000.05	2,000.05	20.0005%
合计	10,000.00	10,000.00	100.0000%

（九）2020 年 4 月，金云科技名称变更

2020 年 3 月 9 日，金云科技董事会作出决议，同意金云科技公司名称由“深圳中兴金云科技有限公司”变更为“鹏城金云科技有限公司”。

2020 年 4 月 10 日，经深圳市市场监督管理局同意，深圳中兴金云科技有限公司的名称变更为鹏城金云科技有限公司。

三、最近三年的重大资产重组情况

（一）重大资产重组的基本情况

2018 年 1 月 31 日，中兴通讯、中兴集团财务、中兴技服、中兴云服务与金云科技签订了《资产转让协议》，约定金云科技向中兴通讯及其关联方以 73,554 万元收购包括北京联通四季青数据中心项目、北京联通东小口数据中心项目、青岛联通滨海数据中心项目、上海联通金桥三期数据中心项目、广东电信西丽一期数据中心项目、深圳联通坪山机房一期项目、深圳联通坪山机房一期扩容项目、深圳联通坪山机房二期项目以及深圳联通坪山机房二期扩容项目在内的 9 个数据中心资产。

因增值税率由 17%变为 16%的原因，交易各方与 2018 年 9 月签订了补充协

议，购买 9 个 IDC 资产的价格由 7.36 亿元变更为 7.29 亿元，再由于坪山一期及扩容 IDC 资产最终未进行转让，剩余 7 个 IDC 的总价格为 5.40 亿元，再根据协议内容扣除 2018 年 1 月至 9 月之间 7 个 IDC 的租赁费 0.68 亿元，金云科技共计需向中兴通讯等卖方合计支付 4.73 亿元（含税）。2018 年 10-11 月，金云科技向中兴通讯等卖方支付了转让款 4.73 亿元。

（二）金云科技购买资产相关协议的主要内容

金云科技的本次资产收购与 2018 年中兴通讯出售金云科技 100% 股权系一揽子交易。

根据中兴通讯、中兴通讯集团财务有限公司（以下简称“中兴财务”）、深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司（以下简称“中兴技服”）、中兴云服务与金云科技于 2018 年 1 月 31 日签署的《资产转让协议》、于 2018 年 9 月 25 日签署的《资产转让协议之补充协议》并经查验，上述协议的主要约定如下：

1、协议生效条件

根据《股权转让协议》第 10.1 条，协议于各方或其授权代表适当签署/盖章后生效。

2、购买价格及价格调整机制

（1）购买价格

资产的购买价格为 54,600.00 万元。

（2）购买价格的调整机制

中兴通讯集团成员与金云科技就相关的标的资产签订资产租赁合同，金云科技依据资产租赁合同向中兴通讯集团成员支付租金。如果标的资产交割日在 2018 年 1 月 1 日或之后，标的资产相应购买价格应减去金云科技依据资产租赁合同向中兴通讯集团成员支付的归属于 2018 年 1 月 1 日到标的资产交割日期间的租金。

3、关于技术服务合同的安排

金云科技与中兴通讯集团成员应签订技术服务合同，就中兴通讯集团成员与运营商进行运维服务协议项下的服务承接进行约定，保障金云科技履行运维服务

协议项下的义务。技术服务合同的主要商业条款除价格条款外应与标的资产中的运维服务协议无实质差异。协议对技术服务合同价格条款应当满足的条件作出具体约定。

4、与客户业务合同及租赁房产的承接安排

由于在《资产转让协议》签署时，金云科技已/将与相关客户签署资产租赁协议等业务合同、房屋租赁合同，故《资产转让协议》中未涉及客户业务合同及租赁房产的承接。

5、资产交割

各方同意，中兴通讯集团应将标的资产（除坪山一期及扩容项目之外）作为一个整体进行交割。在交割完成后，中兴通讯、中兴财务及买方将尽最大努力在2018年12月31日前，将坪山一期及扩容设备租赁合同变更至买方名下且完成坪山一期及扩容项目交割，若届时未能实现，则各方友好协商同意延期至2019年3月31日前实现。若截至2019年3月31日，坪山一期及扩容设备租赁合同未能变更至买方名下，则各方友好协商同意放弃坪山一期及扩容设备租赁合同的交割。

于交割日，买方即享有除坪山一期及扩容项目外的其他标的资产的占有、使用、收益和处分的权利并对除坪山一期及扩容项目外的其他标的资产的毁损或者灭失承担责任。

6、承诺、陈述和保证

根据《资产转让协议》，各方承诺、陈述与保证的事项包括主体资格、参与交易的授权等。中兴通讯集团还对标的资产的具体状况予以承诺、陈述和保证。

7、违约责任

根据《资产转让协议》第9条，如果一方未履行或中止履行其在本协议或基本文件项下的任何义务，或者如果该方作出的任何陈述和保证在任何重要方面是不真实、不准确、或在任何重大方面存在遗漏的，则该方即属违反协议。违约方应当向他方支付违约金或赔偿他方遭受的损失

8、扣除 0.68 亿元租赁费的原因

0.68 亿元系根据协议内容扣除的过渡期 2018 年 1 月至 9 月之间 6 处 IDC 的租赁费，具体明细如下：

单位：元

序号	数据中心	2018年1-9月租金
1	北京东小口	5,050,818.46
2	北京四季青	3,710,215.38
3	青岛	15,818,219.54
4	上海金桥	19,104,102.86
5	坪山二期	17,280,368.31
6	坪山二期扩容	6,839,538.46
合计		67,803,263.01

（三）与本次购买资产相关的技术服务合同

为了保障北京东小口、北京四季青、青岛、上海金桥四个数据中心在资产转让过渡期间能够按照中兴通讯、运营商签订的《技术服务合同》（以下简称“原技术服务合同”）的约定提供运维服务，金云科技与中兴通讯、中兴技服签署了《技术服务合同》、《运维转包协议》（以下简称“新技术服务合同”）就原《技术服务合同》下的服务承接进行约定，以保障金云科技履行原《技术服务合同》下的义务；《新技术服务合同》的主要商业条款（包括但不限于服务期限、质量、履行地点、履行方式、费用承担等）与中兴通讯、运营商签订的《技术服务合同》除价格条款外无实质差异。《新技术服务合同》的具体约定如下：

序号	数据中心	提供服务方	运维服务期间	合同含税价款（万元）	主要服务内容
1	北京东小口	中兴通讯	2018.1.1-2018.12.31	105.05	按照约定承担 IDC 机柜及对应配套设备的监控、巡检、故障修复、响应客户现场支持情况、机场现场管理等日常维护；不承担水电及发电用燃油费用。
2	北京四季青	中兴通讯	2017.11.1-2018.12.31	193.70	
3	青岛	中兴技服	2017.5.1-2018.12.31	998.68	
4	上海金桥	中兴技服	2018.1.1-2018.12.31	1,485.05	按照约定提供运营维护工作，包括但不限于机房巡检、设备巡检、视频监控、动环监控、设备维修抢修、

序号	数据中心	提供服务方	运维服务期间	合同含税价款（万元）	主要服务内容
					设备例行保养等；承担房租、物业管理费等。

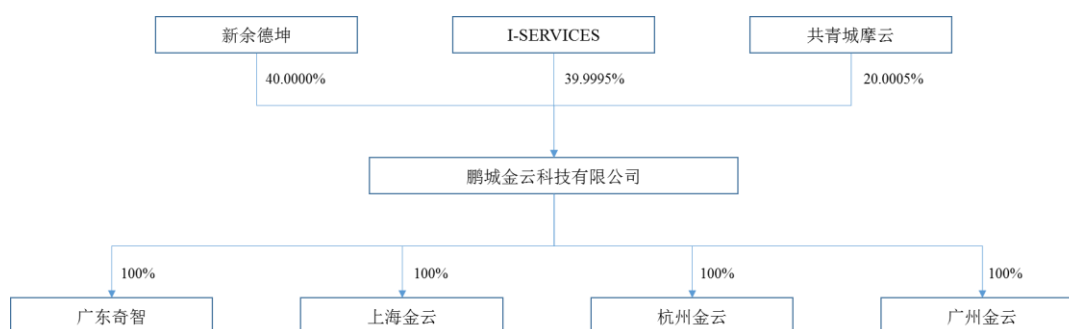
上表中《新技术服务合同》中约定的合同价款的定价依据主要系市场第三方外包运维服务费用、房租物业费（仅指上海金桥），并保障中兴通讯、中兴技服能够按照原《技术服务合同》的质量标准向运营商提供运维服务。

中兴通讯、中兴技服已按照《新技术服务合同》的约定履行完毕相关运维服务，金云科技已向运营商全额收取上述运维服务期间的运维服务收入，并按照合同约定支付完毕中兴通讯、中兴技服上述合同价款。

四、股权结构及产权控制关系

（一）股权结构图

截至本报告书签署日，金云科技的股权结构及控制关系如下图所示：



（二）标的公司的子公司情况

截至本报告书签署日，金云科技共有四家全资子公司。

1、广东奇智

企业名称	广东奇智网络科技有限公司
企业住所	广东省东莞市谢岗镇谢曹路 601 号 1 号楼 101 室
注册资本	10,000 万元人民币
法定代表人	杨光富
企业类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）
成立日期	2017-07-25

统一社会信用代码	91441900MA4WWM8Q1P
经营范围	网络空间安全的技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；智慧城市信息化的技术研发与咨询服务；计算机系统集成及技术服务；大数据、物联网、信息化产业方面的技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；增值电信业务经营。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

广东奇智系金云科技于 2019 年通过收购的方式取得的子公司。

(1) 关于金云科技收购广东奇智的背景

广东奇智被收购前取得了广东省发改委关于广东奇智谢岗工业云数据产业基地项目节能报告的审查意见，同时广东奇智已与东莞粤鲲智能制造有限公司签订了东莞谢岗 1、2 号楼的租赁协议，但是尚未支付押金及租金。

而金云科技一直从事 IDC 业务，持续看好行业并计划通过新建的方式扩大经营规模。通过收购广东奇智，金云科技可节省一定的项目前期准备时间，实现新建项目的快速落地。

(2) 原股东出售广东奇智的原因

数据中心服务行业属于资本密集型行业，一方面，数据中心前期投资中工程基建、设备采购等均需要大量资金。同时，随着下游客户需求的爆发式增长，数据中心服务业呈现定制化趋势和规模化趋势，这对行业内的企业提出了更高的资金要求。另一方面，数据中心日常经营运营管理所需资金规模也较大，运营成本中电力成本占比较高，运营过程需要大量的电力及运营物资采购资金。数据中心服务业务要保持长期持续发展，必须在新建、扩建、改建大规模高规格数据中心和数据中心的运营管理中不断投入资本。

基于东莞数据中心项目在出售前即将要缴纳房屋租金，且后续需要较大的资金投入，以及经营过程中存在客户导入的不确定性，广东奇智的原股东选择将其出售给金云科技，具有较强的商业合理性。

(3) 金云科技收购广东奇智的交易价格

根据大华会计师事务所出具的大华审字[2019]011561 号审计报告，截至 2018 年 12 月 31 日，广东奇智的总资产 9.32 万元，负债 25.25 万元，所有者权益为-15.93 万元。广东奇智尚在项目筹备阶段，未实际开展经营，股权出资也

未实缴。基于广东奇智的财务状况，经过与广东奇智原股东的协商，金云科技以 2 元的价格收购了广东奇智的全部股权。

广东奇智于 2018 年 11 月取得了《广东省发改委关于广东奇智谢岗工业云数据产业基地项目节能报告的审查意见》（粤发改资环函[2018]6070 号）批文，该批文属于国家行政许可类批复。数据中心节能批复只是 IDC 项目的准入资质之一，实施许可还需要雄厚的资金实力、规划设计能力、运维管理能力、客户导入能力等，在实际经营过程中，IDC 企业的核心竞争力更多的是体现在取得节能批复后的环节上。

在同行业收购案例中，标的资产的作价主要基于基础资产法和收益法等评估方法，IDC 资产的市场价值主要由资产质量和盈利能力决定。

综上所述，考虑到金云科技收购广东奇智时，广东奇智净资产为负，未实际开展经营，股权出资也未实缴。并且，东莞 IDC 项目投资巨大，设计规划复杂，原股东不具备导入超大型客户的能力，因此经友好协商，以 2 元的作价交易具有合理性。

2、杭州金云

企业名称	金云数据服务（杭州）有限公司
企业住所	浙江省杭州市莫干山路 1418-23 号 3 幢（上城科技工业基地）
注册资本	3,000 万元人民币
法定代表人	杨光富
企业类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）
成立日期	2019-05-23
统一社会信用代码	91330102MA2GMHQ31T
经营范围	服务：数据处理技术、计算机软硬件、网络技术、通讯技术的技术开发、技术咨询、技术服务、成果转让，计算机系统集成，供应链管理，承接网络工程，通讯设备租赁，房屋租赁，物业管理；销售：计算机软硬件，通讯设备；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

3、上海金云

企业名称	上海金云致新数据服务有限公司
企业住所	上海市青浦区五厍浜路 203 号 13 幢五层 A 区 559 室
注册资本	3,000 万元人民币
法定代表人	杨光富
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2019-12-09
统一社会信用代码	91310118MA1JNDHU0G
经营范围	计算机数据处理，计算机系统集成，计算机软硬件开发，信息科技、互联网科技专业领域内的技术服务、技术咨询、技术开发、技术转让，供应链管理，计算机网络工程（除专项审批），销售通讯设备、计算机、软件及辅助设备，货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外),电信业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

4、广州金云

企业名称	金云（广州）数据服务有限公司
企业住所	广州市黄埔区科汇一街 16 号 601 房 90 青创社办公卡位 A639
注册资本	1000 万元
法定代表人	杨光富
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2020-6-23
统一社会信用代码	91440101MA9UMY011J
经营范围	信息系统集成服务;供应链管理;计算机硬件的研究、开发;软件开发;通信技术研究开发、技术服务;技术服务(不含许可审批项目);计算机技术开发、技术服务;网络安全信息咨询;房屋租赁;物业管理;数据处理和存储服务;计算机及通讯设备租赁;计算机技术转让服务;计算机零售;计算机批发;计算机零配件零售;计算机零配件批发;数据处理和存储产品设计;通讯设备及配套设备批发;科技信息咨询服务;信息系统安全服务;货物进出口（专营专控商品除外）;跨地区增值电信业务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）;增值电信业务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）

五、持有金云科技 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

（一）持有金云科技 5% 以上股份的主要股东

金云科技的股东分别为新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云。截至本报告

书签署日,新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云分别持有金云科技 40%、39.9995%、20.0005%的股权。新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云的具体情况详见本报告书“第四章 交易对方及股份受让方基本情况”之“一、交易对方基本情况”。

（二）金云科技的实际控制人基本情况

金云科技的实际控制人为邵俊、田立新、汪莉、张孝义，具体请参见本重组报告书“第四章 交易对方及股份受让方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（一）新余德坤”之“2、出资结构及实际控制人”。

邵俊的基本情况如下：

姓名	邵俊
性别	男
国籍	中国
港澳居民来往内地通行证号码	H03*****
住所	上海市卢湾区*****
是否拥有其他国家或地区永久居留权	拥有中国香港永久居留权

田立新的基本情况如下：

姓名	田立新
性别	男
国籍	中国
港澳居民来往内地通行证号码	H04*****
住所	上海市静安区*****
是否拥有其他国家或地区永久居留权	拥有中国香港永久居留权

汪莉的基本情况如下：

姓名	汪莉
性别	女
国籍	中国
身份证号码	310106194012*****

住所	上海市徐汇区*****
是否拥有其他国家或地区永久居留权	否

张孝义的基本情况如下：

姓名	张孝义
性别	女
国籍	中国
身份证号码	610102193708*****
住所	陕西省西安市莲湖区*****
是否拥有其他国家或地区永久居留权	否

（三）未将摩云投资认定为控股股东的具体依据及其合理性

根据金云科技的工商登记资料以及金云科技总经理、新余德坤、摩云投资、I-SERVICES 出具的《情况说明》及确认函，在新余德坤与摩云投资于 2018 年 9 月分别取得金云科技 50% 股权的情况下，未将摩云投资认定为控股股东的具体依据如下：

摩云投资及 I-SERVICES 投资金云科技系由新余德坤方面发掘并主导推荐，摩云投资及 I-SERVICES 基于对金云科技具体业务状况及后续相关资本运作、财务投资的良好预期而参与投资。

在投资金云科技时，新余德坤及摩云投资已与金云科技管理团队就未来授予金云科技股权事宜达成一致，新余德坤已与摩云投资就公司未来股权结构达成初步安排。

在成为金云科技股东后，新余德坤基于公司股东身份会同高管负责并主导金云科技重要生产经营决策，推进金云科技日常经营业务的正常开展，金云科技总经理定期或不定期向新余德坤汇报金云科技各项工作，就公司在经营过程中的重大事项（包括但不限于：新增 IDC 项目投资决策、公司 IDC 区域战略布局等）向新余德坤请示意见并予以实施，已实际接受新余德坤对金云科技的实际指导、管理。

从金云科技的董事、监事、高级管理人员构成情况看，2018 年 9 月新余德

坤提名田立新为金云科技董事，并指定杨光富担任管理层董事，提名郑鹏担任监事；摩云投资提名高煜担任董事，未提名监事。且金云科技现任财务总监系新余德坤推荐，新余德坤对金云科技的财务状况进行直接的监管和指导。

在新余德坤、摩云投资共同作为金云科技股东期间，未出现摩云投资对金云科技经营决策、日常业务开展等事项的相关争议，亦未出现摩云投资在金云科技股东会、董事会决议投反对票或弃权票情形。作为金云科技股东期间，不存在摩云投资反对新余德坤为指导金云科技良好运营，所作出的对金云科技相关业务指导及在有利于股东利益前提下的关于金云科技的相关日常经营决策及安排的情形。

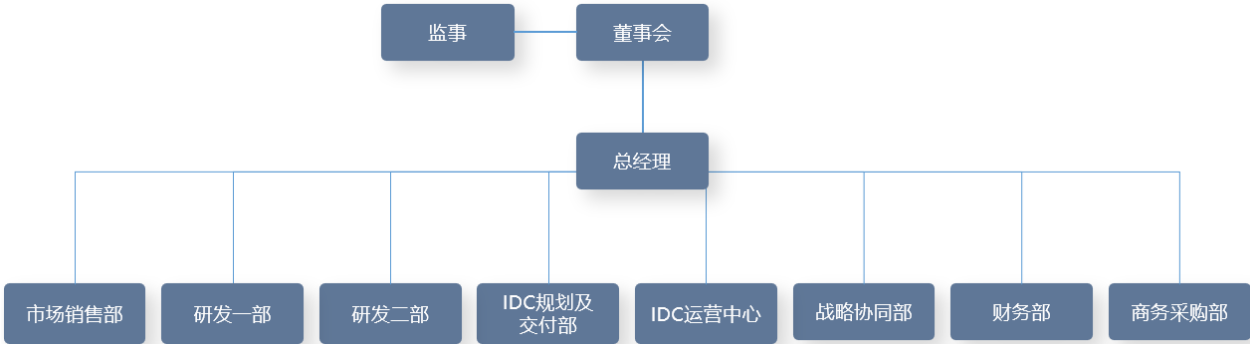
综上，在新余德坤与摩云投资于 2018 年 9 月分别取得金云科技 50% 股权的情况下，新余德坤为金云科技控股股东，未将摩云投资认定为控股股东具有合理性。

经核查，独立财务顾问认为：根据董事会席位、对金云科技日常经营管理的决策等情况，未将摩云投资认定为控股股东具备合理性。

经核查，律师认为：根据董事会席位、对金云科技日常经营管理的决策等情况，未将摩云投资认定为控股股东具备合理性。

六、金云科技的内部架构及公司治理

截至本报告书签署日，金云科技内部组织结构如下图所示：



金云科技内部组织机构运作规范，主要职能部门的基本职责和功能如下：

部门名称	部门职责
市场销售部	负责市场战略定位、销售策略制定及产品定价建议；零售、批发及增值业务销售目标达成；运营商业拓展（客户拓展、项目付款结算）；代理商渠道拓展；根据客户侧市场调研情况，协助数据中心选址及所需资源落地；增值业务交付；客户市场活动及品牌宣传。
研发一部	与相关业务部门沟通，细化并最终确认产品需求，同时形成需求文档及产品功能设计；根据与业务部门确认的需求，制定产品开发计划，并按计划推进研发项目有序进行；负责整体设计方案架构的规划、研发及设计；对市场新兴技术应用进行引进落地；建立自研产品和方案体系，申请产品技术专利。
研发二部	负责运维管理平台及智能化管理系统等功能模块的需求收集及确认，系统平台架构设计，制定开发计划，并按计划推进研发项目有序进行；负责功能模块测试及运行维护；负责信息系统的规划设计、交付实施及技术支持；数据中心能耗管理、设计及优化；运维标准体系化管理；建立自研产品和方案体系，申请产品技术专利。
IDC 规划及交付部	收集资源政策并落地 IDC 资源（能耗批文、地、电、优惠政策）；数据中心整体规划及交付；对业务发展及销售提供售前技术支撑；数据中心建设交付；牵头搜集全国行业相关资料，编制行业报告和规划报告；政府机构关系拓展及维护，牵头政策的收集、解读和内部培训；资质和牌照申请及维护。
IDC 运营中心	负责数据中心的接管及（新建）评估；外包数据中心运维服务评估管控；负责数据中心安全运维，确保满足公司客户 SLA 服务标准；负责电信客户维护及项目付款结算。
战略协同部	负责人力资源规划、招聘、培训、绩效、薪酬、员工关系等人力资源管理工作；负责人力资源预算编制及人力成本控制；负责公司的日常行政管理及服务；负责制定人力资源及行政管理制度；协调及整合资源推动战略目标达成；公司层面制度及流程的梳理与落地。
财务部	负责公司的全面财务管理和审计管理工作；负责投融资管理；负责资金管理及风险管控等其他相关财务管理工作。
商务采购部	负责制定商务模型及采购策略；采购项目立项商务及合规审核；采购需求审核及执行；供应链体系搭建、管理与维护；采购流程建设及合同管理。

截至本报告书签署日，金云科技已按照《公司法》等规定，制定了《鹏城金云科技有限公司董事会议事规则》、《鹏城金云科技有限公司对外担保管理制度》、《鹏城金云科技有限公司对外投资管理制度》、《鹏城金云科技有限公司关联交易决策制度》等规则制度。金云科技按照上述制度进行公司治理。

七、标的公司董事、监事、高级管理人员及核心人员

（一）董事、监事、高级管理人员与核心人员的简要情况

1、董事

金云科技董事会由 3 名董事组成，设董事长 1 名，由董事会选举产生。任期三年，可连选连任。

金云科技董事简历如下：

杨光富先生：1981 年生，中国国籍，无境外永久居留权，英国阿伯丁大学金融与投资管理硕士。曾任职于中兴通讯股份有限公司，担任中兴金云（金云科技前身）总经理，具有多年的 IDC 行业经验。现任金云科技董事长、总经理。

田立新先生：1966 年生，中国国籍，拥有香港永久居留权，美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院工商管理硕士。曾就职于美林证券、摩根证券的投资银行部。现任新余德坤执行事务合伙人委派代表、DT Capital Management Company Limited 董事总经理、德同（北京）投资管理股份有限公司董事、总经理、金云科技董事。

高煜先生：1973 年生，中国国籍，拥有香港永久居留权，美国斯坦福大学工程经济系统及营运研究硕士。先后任职于 Donaldson,Lufkin&Jenrette Inc 资本市场部、花旗集团亚洲投资银行部。现任摩根士丹利亚洲有限公司直接投资及私募股权部董事总经理及联席首席投资官、I-SERVICES 董事、金云科技董事。

2、监事

金云科技不设监事会，设 1 名监事，由新余德坤委派。任期三年，可连选连任。

金云科技监事简历如下：

郑鹏先生：1980 年生，中国国籍，无境外永久居留权，浙江大学硕士。先后任职于麦肯锡咨询公司、高盛全球投资研究部、德意志银行和中德证券投资银行部；现任金云科技监事。

3、高级管理人员

截至本报告书签署日，金云科技共有高级管理人员 2 人，金云科技高级管理人员由董事会聘任。

金云科技高级管理人员简历如下：

杨光富先生：金云科技总经理。详见本节“七、标的公司董事、监事、高级管理人员及核心人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员与核心人员的简要情况”之“1、董事”。

李昕女士：1971 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。先后任职于中兴通讯股份有限公司从事融资相关工作，中兴通讯（香港）有限公司、中兴通讯股份有限公司、深圳市中兴新通讯设备有限公司、光启集团从事财务等相关工作。现任金云科技财务总监，负责金云科技财务管理工作。

4、核心人员

杨海涛先生，1975 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。先后在万国数据服务有限公司和金云科技等公司从事运营、交付等工作。现任金云科技 IDC 运营中心负责人，负责 IDC 项目运营管理工作。

罗利权先生，1972 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。先后任职于中兴通讯股份有限公司和金云科技负责 IDC 项目规划设计等相关工作。现任金云科技 IDC 产品方案负责人，负责 IDC 产品规划及设计等工作。

（二）董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

2019 年 5 月，金云科技董事会任命李昕为财务总监，此前金云科技未设财务总监。除此之外，金云科技董事、监事、高级管理人员没有发生变化。

（三）董事、监事、高级管理人员及核心人员对外投资情况

截至本报告书签署日，金云科技董事长杨光富、财务总监李昕及核心人员罗利权、杨海涛对外投资的情况如下：

姓名	职务	被投资企业名称	权益比例	说明
杨光富	董事长 总经理	共青城摩云投资合伙企业（有限合伙）	80.79%	持有金云科技股份
		共青城摩金投资合伙企业（有限合伙）	99.99%	无实际业务
		深圳市德金投资有限公司	80.00%	间接持有金云科技股份
李昕	财务总监	共青城摩云投资合伙企业（有限合伙）	5.00%	持有金云科技股份
罗利权	IDC 产品方案负责人	共青城摩云投资合伙企业（有限合伙）	2.00%	持有金云科技股份
		深圳市德金投资有限公司	5.00%	间接持有金云科技股份
杨海涛	IDC 运营中心负责人	共青城摩云投资合伙企业（有限合伙）	2.00%	持有金云科技股份
		深圳市德金投资有限公司	10.00%	间接持有金云科技股份

姓名	职务	被投资企业名称	权益比例	说明
				股份

截至本报告书签署日，董事田立新、高煜的对外投资情况详见本报告书“第十四章 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（二）金云科技的关联方及关联关系”中的相关内容。

（四）董事、监事、高级管理人员薪酬情况

金云科技现任董事、监事、高级管理人员最近一年从金云科技领取的税前收入情况如下：

姓名	职务	2020 年度薪酬（万元）
杨光富	董事长、总经理	98.88
田立新	董事	-
高煜	董事	-
郑鹏	监事	-
李昕	财务总监	95.09

（五）董事、监事、高级管理人员在金云科技及子公司以外其他企业的兼职情况

截至本报告书签署日，公司董事长杨光富的兼职情况详见本节“（三）董事、监事、高级管理人员及核心人员对外投资情况”

截至本报告书签署日，金云科技董事田立新、高煜的兼职情况详见“第十四章 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（二）金云科技的关联方及关联关系”中的相关内容。

八、员工情况

（一）员工基本情况

2018 年末、2019 年末和 2020 年末，金云科技合计人数分别为 44 人、77 人和 97 人。

1、报告期内员工专业结构、学历构成、年龄构成变化情况

(1) 报告期内，金云科技各员工专业结构

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	人数 (人)	比重	人数 (人)	比重	人数 (人)	比重
管理人员	8	8%	8	10%	6	14%
销售人员	10	10%	11	14%	7	16%
研发人员	19	20%	16	21%	0	0%
运维人员	54	56%	36	47%	25	57%
其他行政人员	6	6%	6	8%	6	14%
合计	97	100%	77	100%	44	100%

(2) 报告期内，金云科技各员工学历构成

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	人数 (人)	比重	人数 (人)	比重	人数 (人)	比重
硕士及以上	6	6%	6	8%	5	11%
本科	41	42%	36	47%	18	41%
大专	38	39%	27	35%	19	43%
其他	12	12%	8	10%	2	5%
合计	97	100%	77	100%	44	100%

(3) 报告期内，金云科技各员工年龄构成

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	人数 (人)	比重	人数 (人)	比重	人数 (人)	比重
30 岁以下	53	55%	44	57%	17	39%
30-39 岁	34	35%	25	32%	20	45%
40-49 岁	10	10%	8	10%	7	16%
合计	97	100%	77	100%	44	100%

2、员工薪酬制度、平均薪酬、与同地区可比公司工资水平的比较情况，
报告期内各期薪酬及其发放情况

(1) 员工薪酬制度

为规范员工薪酬管理，保证金云科技薪酬体系的内部公平性与外部竞争性，吸引和保留符合金云科技发展需要的人才，金云科技制定了《薪酬管理办法》制度。金云科技实行“责能定薪、按绩取酬、能绩调薪”原则，员工薪酬由基本工资、岗位工资、绩效工资等构成；基本工资、岗位工资基于员工任职能力，每月固定发放；绩效工资根据金云科技及其员工绩效目标达成情况确定。

(2) 各级别各岗位员工平均薪酬

报告期内，金云科技各级别的薪酬水平及增长情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	人均薪酬	变动率	人均薪酬	变动率	人均薪酬	变动率
高管	96.99	-28.23%	135.13	10.80%	121.96	-21.65%
中层员工	36.10	-22.65%	46.67	4.73%	44.56	-3.37%
普通员工	12.55	-31.20%	18.24	-1.50%	18.51	16.58%
合计	19.75	-36.51%	31.10	-3.55%	32.25	-6.47%

报告期内，金云科技各岗位员工的薪酬水平及增长情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	人均薪酬	变动率	人均薪酬	变动率	人均薪酬	变动率
管理人员	38.62	-28.58%	54.07	26.92%	42.60	27.00%
销售人员	30.14	-32.25%	44.49	-7.83%	48.27	1.57%
研发人员	20.46	-22.21%	26.30	100.00%	-	-
运维人员	12.19	-30.52%	17.54	-23.40%	22.89	-27.81%
合计	19.75	-36.51%	31.10	-3.55%	32.25	-6.47%

注：人均薪酬=对应年度薪酬总额/期间内各类别总人数，合计数=对应年度总薪酬/期间总员工人数；

从上表可知，2018-2020 年整体呈现下降态势，2018 年 9 月底，金云科技完成股权、资产转让后，为了满足业务快速增长需求，后续新招聘了基础人员，拉低了整体的工资水平。

2020 年员工平均薪酬下降较多，一是因为疫情的原因，在一定程度上影响了公司业绩的增长，为此公司调低了当年奖金，计提奖金较 2019 年减少了 334 万元；二是因为公司的基层员工数量增加较多，公司员工数量由 2019 年末的 77 人增加至 97 人，这部分员工的入职集中在下半年，在一定程度上拉低了员工平均薪酬。

(3) 与同地区可比公司工资水平的比较情况

报告期内，员工平均薪酬与行业水平、当地平均工资水平对比情况如下：

单位：万元/年

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
金云科技人均薪酬	19.75	31.10	32.25
深圳市平均薪酬	15.86	15.77	13.99
光环新网人均薪酬	未披露	20.69	17.76
奥飞数据人均薪酬	16.97	19.09	15.86
数据港人均薪酬	27.52	24.26	16.24
同行业平均值	-	21.35	16.62

注：深圳市平均薪酬来源于深圳市人力资源和社会保障局公布的软件和信息技术服务业，工资指导价位的平均值，同行业可比公司人均薪酬根据其年度报告公开数据计算得来。

如上表所示，金云科技报告期内的平均薪酬高于同地区、同行业的平均薪酬，主要原因系随着金云科技业务规模、盈利能力的提升而增长，且金云科技目前的人员结构采取扁平化、精益化管理，因此金云科技平均薪酬较高符合实际经营管理情况。

(4) 报告期内各期薪酬计提及其发放情况

单位：万元

项目	期初余额	本期新增	本期发放	期末余额
2020 年度	755.88	1,771.17	2,093.16	433.90
2019 年度	458.11	1,890.79	1,593.02	755.88

项目	期初余额	本期新增	本期发放	期末余额
2018 年度	299.24	1,120.33	961.46	458.11

3、报告期内是否存在使用劳务派遣员工的情形，员工变动情况与业务规模的匹配性，与同行业可比公司的比较情况

(1) 金云科技员工情况

报告期各期末，金云科技员工总人数情况如下：

内容	2020年末	2019年末	2018年末
人数	97	77	44

报告期内，金云科技的员工数量随着业务规模的不断扩大而增加。金云科技与员工均签署了正式劳动合同，不存在劳务派遣员工的情况。

(2) 金云科技与同行业可比公司情况对比

2020 年末，金云科技与同行可比公司的员工数量及业务规模具体列示如下：

项目	金云科技	光环新网	数据港	奥飞数据
2020年度营业收入 (万元)	24,100.28	未披露	90,973.59	84,053.69
其中IDC业务收入 占比	100.00%	未披露	96.33%	89.31%
人数(人)	97	未披露	491	252
人均营业收入 (万元)	248	未披露	185	333

由于金云科技与同行业其他公司规模差异较大，且 IDC 业务收入占比不同，所以员工人数、人均营业收入等方面的差异也较大。

如果假设可比公司的营业规模与金云科技一致，参照上表中的各公司人均营业收入能力，则所需的员工人数测算如下：

项目	金云科技	光环新网	数据港	奥飞数据
2020年度营业收入 (万元)	24,100.28	-	24,100.28	24,100.28
人均营业收入	248	未披露	185	333

(万元)				
对应人数	97	-	130	72

通过上述在同等营业收入规模情况下的测算表明，如各公司要实现同样的 2020 年营业收入，则所需的员工人数范围在 34-143 之间，金云科技所需的员工人数为 77，处于行业内合理的区间，不存在结构性差异。

4、报告期内应付职工薪酬余额变动情况

报告期内，员工数量变化、人均薪酬变动情况如下：

项目	期末应付职工薪酬余额	员工数量	人均薪酬
2020 年度	433.90	97	4.47
2019 年度	755.88	77	9.82
2018 年度	458.11	44	10.41

金云科技的应付职工薪酬一般在当月计提、次月发放，各年末应付职工薪酬余额主要受年底计提的工资及年终奖金额影响；金云科技的年终奖一般根据业务发展及经营管理需要在次年分批发放。

报告期各期末，应付职工薪酬余额变动较大，2019 底应付职工薪酬余额大于 2018 年底及 2020 年底余额的原因系 2019 年度年终奖未发放完毕。

5、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：金云科技的员工数量随着营业收入规模的扩大逐渐扩张，各级别及岗位人员平均薪酬变动具备合理性；金云科技的 2018 年至 2019 年平均薪酬高于同地区、同行业的原因系人员结构、业绩规模增长等实际经营管理情况所致，而 2020 年平均薪酬低于同地区、同行业的原因系公司新招聘运维基础人员；应付职工薪酬余额变动的原因系员工人数增加和部分年终奖未发放，不存在长期挂账的情形。

经核查，会计师认为：金云科技的员工数量随着营业收入规模的扩大逐渐扩张，各级别及岗位人员平均薪酬变动具备合理性；金云科技的 2018 年至 2019 年平均薪酬高于同地区、同行业的原因系人员结构、业绩规模增长等实际经营管

理情况所致，而 2020 年平均薪酬低于同地区、同行业的原因系公司新招聘运维基础人员；应付职工薪酬余额变动的原因因为员工人数增加和部分年终奖未发放，不存在长期挂账的情形。

（二）执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度等情况

1、社会保险、住房公积金缴纳情况

（1）社会保险缴纳情况

金云科技及其子公司按照《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国劳动合同法》的相关规定，与全体员工签订《劳动合同书》；并按照《中华人民共和国社会保险法》等国家有关法律法规及当地政府的相关规定，为员工办理及缴纳养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险及生育保险。

截至 2020 年 12 月末，金云科技及其子公司为员工缴纳社会保险人数为 96 人，实际缴纳比例为 99.0%，实际缴纳比例较高。

（2）住房公积金缴纳情况

金云科技及其子公司按照国家有关法律规定及当地政府相关规定，按时为员工缴纳住房公积金。

截至 2020 年 12 月末，金云科技及其子公司为员工缴纳住房公积金人数为 96 人，实际缴纳比例为 99.0%，实际缴纳比例较高。

（3）社会保险、住房公积金实缴人数与员工人数差异原因

金云科技及其子公司在报告期内未按规定为全部在职员工缴纳社会保险、住房公积金的情形，主要系该员工尚处于试用期，金云科技已在次月为其缴纳社保、住房公积金。

2、合规证明

根据金云科技及其子公司所在地的相关主管部门出具的证明，在报告期内金云科技及其子公司不存在因违反劳动和社会保险法律法规而受到行政处罚或调查的情形。

九、最近三年主要财务数据

根据天职国际出具的天职业字[2021]12034 号《审计报告》，金云科技最近三年的合并报表主要数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产总计	156,275.45	115,586.21	94,898.67
负债合计	37,623.98	5,056.36	7,662.98
所有者权益	118,651.47	110,529.86	87,235.69
归属于母公司所有者权益	118,651.47	110,529.86	87,235.69

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	24,100.28	21,470.39	11,998.07
营业利润	9,146.63	8,534.37	3,652.61
利润总额	9,706.67	8,533.46	3,652.63
净利润	8,121.61	7,086.17	3,101.38
归属于母公司所有者的净利润	8,121.61	7,086.17	3,101.38

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	18,162.98	10,104.77	1,579.90
投资活动产生的现金流量净额	-54,777.98	-11,239.75	-58,388.46
筹资活动产生的现金流量净额	23,500.36	15,708.00	69,814.03
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增	-13,114.64	14,573.02	13,005.47

加额			

十、主要资产的权属情况、对外担保情况及主要负债情况

（一）主要资产权属

1、资产概况

截至 2020 年 12 月 31 日，金云科技合并报表资产总额 156,275.45 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额	比例
货币资金	16,725.31	10.70%
应收账款	6,794.29	4.35%
预付款项	105.55	0.07%
其他应收款	503.24	0.32%
其他流动资产	10,646.45	6.81%
流动资产合计	34,774.84	22.25%
固定资产	53,514.58	34.24%
在建工程	51,995.49	33.27%
无形资产	98.48	0.06%
长期待摊费用	4,792.53	3.07%
递延所得税资产	38.47	0.02%
其他非流动资产	11,061.05	7.08%
非流动资产合计	121,500.61	77.75%
资产总计	156,275.45	100.00%

2、固定资产

金云科技拥有的主要生产设备情况详见本报告书“第七章 交易标的的业务和技术”之“四、拟购买资产的主要固定资产及无形资产”之“（一）主要固定资产情况”。

3、无形资产

金云科技拥有的无形资产情况详见本报告书“第七章 交易标的的业务和技术”之“四、拟购买资产的主要固定资产及无形资产”之“（二）主要无形资产情况”。

（二）抵押、质押情况

1、金云科技子公司广东奇智以设备设施、原材料、成品或半成品对外抵押

金云科技之子公司广东奇智网络科技有限公司（以下简称“广东奇智”）与出租方东莞粤鲲智能制造有限公司（以下简称“东莞粤鲲”）签订的《租赁合同》中约定，广东奇智以置放于相应租赁物内的所有设备设施、原材料、成品或半成品等为《租赁合同》设定浮动抵押担保，如广东奇智发生拖欠员工工资（员工投诉到政府部门或园区，广东奇智不积极处理的）、租金、水电费等费用或逃匿情形时，东莞粤鲲有权在通知广东奇智后处置租赁物内的全部财物，以处置价款优先用于偿付广东奇智所拖欠的工人工资和拖欠东莞粤鲲的所有款项（含租金、物业管理费、水电费和已代广东奇智垫付的款项等）。上述浮动抵押担保未进行抵押登记。

2、金云科技子公司广东奇智银行贷款抵押、质押、融资租赁

（1）资产抵押

序号	借款方	授信方	合同编号	被担保债权 (万元)	签订日期	债务履行 期限	资产抵押 情况	备注
1	广东奇智	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	BC2020081400000933	15,000.00	2020.8.14	2020.8.14-2020.12.19	东莞数字园1号楼资产抵押	尚未办理登记手续
2	广东奇智	中国银行股份有限公司深圳分行	2020圳中银上抵字第0003号	11,000.00	2020.7.15	2020.07.01-2025.12.31	6套柴油发电机组抵押	

（2）应收账款质押

序号	主债权合同	出质人	质押财产描述	登记时间	登记机关	登记编号
1	2020圳中银上固借字第	金云科技、广东	金云科技、广东奇智在“金云东莞数	2020.8.30	中国人民银行征信	0888 38900010 6543

	0003号	奇智	字园2号楼1期”项目下因对外销售货物及提供服务产生的所有应收账款		中心	1348、0888 8895 0010 6543 0824

(3) 融资租赁

序号	承租人	出租人	合同编号	租赁物转让价款(万元)	融资额总额(万元)	签订日期	租赁期限	租赁物
1	金云科技	招银租赁有限公司	CI64HZ2011192375	9,684.30	9,684.30	2020.12.17	每批租赁物转让价款支付之日起48个月	数据中心机房设备等

除上所述外，金云科技及其子公司不存在其他抵押、质押、融资租赁事项。

(三) 对外担保情况

截至本报告书签署日，金云科技及其子公司不存在对外担保的情形。

(四) 主要负债情况

截至2020年12月31日，金云科技合并报表负债总额37,623.98万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额	比例
应付账款	1,162.05	3.09%
合同负债	26.23	0.07%
应付职工薪酬	433.90	1.15%
应交税费	299.75	0.80%
其他应付款	10,616.00	28.22%
一年内到期的非流动负债	1,638.75	4.36%
其他流动负债	147.30	0.39%
流动负债合计	14,323.98	38.07%
长期借款	20,500.00	54.49%
长期应付款	1,800.00	4.78%

其他非流动负债	1,000.00	2.66%
非流动负债合计	23,300.00	61.93%
负债合计	37,623.98	100.00%

十一、交易标的最近三年资产评估、股权转让、增减资事项

（一）最近三年金云科技的资产评估情况

2018年11月30日，亚洲评估出具了编号为京亚评报字[2018]第100号《资产评估报告》，以2018年9月30日为基准日，为金云科技位于北京四季青、北京东小口、上海金桥、扬州电信、西丽一期、西丽二期、坪山二期、坪山二期扩容等8个数据中心资产按照重置成本法进行了评估，评估价值为53,388.93万元。

本次评估与《资产评估报告》（京亚评报字[2018]第100号）存在差异的原因及其合理性分析如下：

1、评估方法不同

亚洲（北京）资产评估有限公司出具的京亚评报字[2018]第100号《资产评估报告》采用的评估方法为重置成本法，本次评估最终选取的结果为收益法结果。重置成本法是以重新建造或重新购置该项资产的重置成本，同时通过结合成新率，最终确定待估资产价值；而收益法是指将待估资产预期收益资本化或者折现，确定待估资产的市场价值，反映了资产未来获利能力，并综合考虑了企业经营管理、技术水平、客户资源等方面的因素，通常情况下，企业拥有的品牌优势、技术优势、客户资源、产品优势及商誉等无形资源难以全部在成本法评估结果中反映。

金云科技的数据中心分布于北京、上海、深圳、扬州、青岛、东莞等一、二线城市，由于稀缺性等原因相关资产的市场价值相对较高；金云科技与主要客户均建立了较为长期的合作关系，经营过程具有较强的稳定性和可持续性；金云科技的核心管理团队拥有丰富的数据中心服务行业经验，专业基础较强，管理经验较为丰富。金云科技其团队、行业经验及综合技术水平、客户资源等具有较强的竞争优势，收益法评估结果能够更合理的反映企业评估基准日的价值。

2、评估目的和评估对象的不同

根据亚洲（北京）资产评估有限公司出具的京亚评报字[2018]第100号《资产评估报告》显示，该评估报告评估目的为确定金云科技存量数据中心设备资产于2018年9月30日的不含税市场价值，为企业进行恰当会计处理事宜提供参考依据。

而本次是为了爱司凯收购金云科技股权提供价值参考，项目评估对象为金云科技股东全部权益。评估目的不同，评估对象也会有所不同，因此评估结果也产生较大差异。

3、评估范围的不同

亚洲（北京）资产评估有限公司出具的京亚评报字[2018]第100号《资产评估报告》评估范围为7个存量数据中心的设备资产；本次评估范围除了7个存量数据中心，还包括了在建及待建项目；另外，资产收购后，金云科技也在西丽项目自建了部分机柜。评估范围的不同对评估结果也会产生影响。

4、评估基准日的不同

亚洲（北京）资产评估有限公司出具的京亚评报字[2018]第100号《资产评估报告》评估基准日为2018年9月30日，本次评估基准日为2020年6月30日，两个基准日间隔期较长，金云科技在该期间内经营状况良好，整体盈利能力持续提升。

本次存量数据中心评估价值与《资产评估报告》（京亚评报字[2018]第100号）存在较大差异，主要是由于评估方法、评估目的、评估对象、评估范围及评估基准日等不同造成，两次评估值差异较大具有合理性。

（二）最近三年金云科技股权转让情况

具体请参见本节之“二、金云科技历史沿革”。

（三）最近三年金云科技增减资情况

具体请参见本节之“二、金云科技历史沿革”。

十二、标的资产为股权的说明

（一）关于交易标的是否为控股权的说明

上市公司本次拟重大资产置换及发行股份购买金云科技 100%的股权，为控股权。

（二）拟注入股权是否符合转让条件

金云科技章程中不存在可能影响本次交易效力的内容；交易对方合法拥有标的资产的完整权利，权属清晰，不存在股东出资不实或影响标的公司合法存续的情形；该等股权不存在委托持股、信托持股、其他利益输送安排及任何其他可能使其持有的金云科技股权存在争议或潜在争议的情况，亦不存在诉讼、仲裁或其他形式的纠纷。

此外，本次交易的交易各方均就本次交易依法履行了必要的审议程序。因此，本次拟注入金云科技的股权符合转让条件。

十三、拟购买资产涉及的债权债务转移情况

本次拟购买资产不涉及债权债务转移。

十四、拟购买资产涉及的员工安置

本次拟购买资产不涉及职工安置。

十五、重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况

（一）重大未决诉讼、仲裁

截至本报告书签署日，金云科技及其子公司不存在重大未决诉讼及仲裁。

（二）重大行政处罚

报告期内，金云科技及其子公司不存在重大行政处罚。

十六、交易标的涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项

本次交易标的资产为交易对方持有的鹏城金云科技有限公司 100%股权，标的资产不涉及立项、环保、用地、规划、建设施工等有关报批事项，标的资产已

取得工业和信息化部颁发的《增值电信业务经营许可证》。

第七章 交易标的的业务与技术

一、拟购买资产所处行业的基本情况

金云科技的主营业务为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），金云科技属于信息传输、软件和信息技术服务业，具体为互联网和相关服务（行业代码 I-64）；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），金云科技属于信息传输、软件和信息技术服务业（行业代码 I），具体为互联网和相关服务中的互联网接入及相关服务（行业代码 I-6410）。

作为大型第三方数据中心服务商，金云科技目前在全国拥有 8 个数据中心，可供使用机柜 9,000 个、约 46MW，已获能耗批文在建、待建的机柜约 55MW。金云科技的数据中心主要坐落于以粤港澳大湾区为首，北京、上海、青岛等地为辅的国内一、二线城市，区域优势显著。金云科技主要服务的终端用户涵盖大型互联网企业、金融机构等。

（一）IDC 行业监管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体制

我国软件和信息技术服务业实行工信部与所在地政府双重领导，以工信部为主的管理体制。行业主要监管部门是工信部以及各地的通信管理局，工信部对各省、自治区、直辖市设立的通信管理局进行垂直管理。

工信部下设信息通信管理局，主要负责电信和互联网业务市场准入及设备进网管理，承担通信网码号、互联网域名和 IP 地址、网站备案、接入服务等基础管理及试办新业务备案管理职能，推进三网融合，监督管理电信和互联网市场竞争秩序、服务质量、互联互通、用户权益和个人信息保护，负责信息通信网络运行的监督管理，组织协调应急通信及重要通信保障。

各省、自治区、直辖市通信管理局是对辖区电信业实施监管的法定机构，在国务院信息产业主管部门的领导下，依照《中华人民共和国电信条例》的规定对行政区域内的电信业实施监督管理，其监管内容主要包括：对地区公用电信网及专用电信网进行统筹规划与行业管理、负责受理核发区域内电信业务经营许可证

和电信设备进网管理、监督管理地区的电信服务价格与服务质量、统筹规划地区基础电信设施建设等。

整体而言，标的公司目前所处的 IDC 基础设施服务业市场化水平较高，市场竞争充分，行业资源分配合理有效，各企业面向市场自主经营，监管部门主要负责产业宏观调控、行业准入管理及经营活动监督。

2、行业主要法规政策

（1）主要法律法规

电信行业主要适用的法律法规及政策如下：

序号	法律、法规名称	发布单位	实施时间
1	《互联网信息服务管理办法》（2011年修订）	国务院	2011年
2	《中华人民共和国电信条例》（2016年修订）	工信部	2016年
3	《电信服务规范》	信息产业部	2005年
4	《电信业务经营许可管理办法》（2017修订）	工信部	2009年
5	《电信业务分类目录（2015年版）》	工信部	2016年
6	《计算机信息网络国际联网安全保护管理办法》（2011年修订）	公安部	2011年
7	《外商投资电信企业管理规定》（2016年修订）	工信部	2016年

根据《中华人民共和国电信条例》的规定，国家对电信业务经营按照电信业务分类，实行许可制度。经营电信业务，必须依照规定取得国务院信息产业主管部门或者省、自治区、直辖市通信管理局颁发的电信业务经营许可证。未取得电信业务经营许可证，任何组织或者个人不得从事电信业务经营活动。

按照业务内容，电信业务分为基础电信业务和增值电信业务。其中，基础电信业务是指提供公共网络基础设施、公共数据传送和基本话音通信服务的业务；增值业务是指利用公共网络基础设施提供的电信与信息服务的业务。经营增值电信业务，业务覆盖范围在两个以上省、自治区、直辖市的，须经国务院信息产业主管部门审查批准，取得《跨地区增值电信业务经营许可证》；业务覆盖范围在一个省、自治区、直辖市行政区域内的，须经省、自治区、直辖市电信管理机构审查批准，取得《增值电信业务经营许可证》。

（2）主要政策

IDC 服务业、IPv6 产业及云计算等信息技术产业一直以来都是国家重点鼓励、发展的战略性产业。近年来，国家陆续发布了一系列支持行业发展的产业政策，主要内容如下：

序号	相关政策	发布单位	实施时间	主要内容
1	《2006-2020年国家信息化发展战略》	中共中央办公厅、国务院办公厅	2006年	发展战略指出我国信息化发展的战略重点之一是完善综合信息基础设施，要优化网络结构，提高网络性能，推进综合基础信息平台的发展。数据中心作为信息产业的重要基础设施，发展空间潜力巨大。
2	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》	国务院	2006年	规划纲要提出了我国科学技术发展的总体目标，并将信息业以及现代服务业列入重点发展领域。
3	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	国务院	2010年	将新一代信息技术作为七大重点支持发展的领域之一，着重提出了“加快建设宽带、泛在、融合、安全的信息网络基础设施”的要求。
4	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》	国家发改委、科技部、工信部、商务部、知识产权局	2011年	指南将信息技术服务列入高技术产业重点领域。
5	《互联网行业“十二五”发展规划》	工信部	2012年	规划提出要“优化大型数据中心的建设布局，保障大型数据中心之间的网络高速畅通。全面开展以绿色节能和云计算技术为基础的IDC改造，提升数据中心能效和资源利用率，提升集约化管理运营水平”；“统筹推进CDN建设，引导支持有条件的企业开展CDN建设和运营，扩展网络容量、覆盖范围和服务能力，积极完善安全管理制度和技术手段，逐步形成技术先进、安全可靠的CDN网络，提高互联网对多媒体、大带宽应用的支撑能力”；“推动云计算服务商业化发展，部署和开展云计算商业应用示范，引导和支持企业等开放自身的计算存储等资源和服务管理能力，构建公共云计算服务平台，促进云计算业务创新和商业模式创新，推动公有云的商业化发展”。

序号	相关政策	发布单位	实施时间	主要内容
6	《工业和信息化部关于鼓励和引导民间资本进一步进入电信业的实施意见》	工信部	2012年	实施意见提出鼓励民间资本参与电信建设；鼓励民间资本以参股方式进入基础电信运营市场；支持民间资本开展增值电信业务。加强对电信领域垄断和不正当竞争行为的监管，促进公平竞争，推动资源共享。
7	《“十二五”国家战略新兴产业发展规划》	国务院	2012年	规划提出要加快建设宽带、融合、安全、泛在的下一代信息网络，突破超高速光纤与无线通信、物联网、云计算、数字虚拟、先进半导体和新型显示等新一代信息技术。
8	《通信业“十二五”发展规划》	工信部	2012年	推进绿色IDC和绿色基站建设。引导新建的大型IDC合理布局。建立完善绿色IDC标准体系，引导企业降低运营能耗。鼓励采用虚拟化、海量数据存储等云计算技术建设绿色IDC；积极发展云计算服务。统筹云计算基础设施布局，鼓励企业整合资源，共享共建云计算基础设施。积极推动云计算服务商业化运营，促进形成云计算公共服务体系。推进有条件的企业和政府部门率先利用云计算改造内部信息化流程和IT基础设施。支持云计算服务创新和商业模式创新，开展重点领域和主要行业试点示范和优先应用。
9	《宽带网络基础设施“十二五”规划》	工信部	2012年	统筹互联网数据中心布局。综合考虑能源、地理、网络等基础条件，统筹规划、优化布局互联网数据中心，提升数据计算、存储和智能处理能力，支持建设公共云计算服务平台；以云计算数据中心发展为契机，出台技术标准 and 产业政策，规范云计算数据中心建设模式，形成优化的云计算数据中心布局。引导企业在资源富集和自然环境适宜等综合条件优越地区建设新一代数据中心；逐步推进传统数据中心向规模化、集中化、节能化的云计算数据中心发展。出台能效和服务标准，引导企业对传统数据中心实施改造，提升资源利用效率、集约化管理运营水平和业务提供能力。
10	《关于数据中心建设布局的指导意见》	工信部、国家发改委、国土资源部、电监会、能源局	2013年	指导意见为行业发展提出多项保障措施。对符合大工业用电条件要求的可执行大工业用电电价；对满足布局导向要求，PUE在1.5以下的新建数据中心以及整合、改造和升级达到相关要求（暂定PUE降低到2.0以下）的已建

序号	相关政策	发布单位	实施时间	主要内容
				数据中心，在电力设施建设、电力供应及服务方面给予重点支持，支持其参加大用户直供电试点。
11	《国务院关于印发“宽带中国”战略及实施方案的通知》	国务院	2013年	统筹互联网数据中心建设，利用云计算和绿色节能技术进行升级改造，提高能效和集约化水平。
12	《关于印发促进大数据发展行动纲要的通知》	国务院	2015年	推动大数据与云计算、物联网、移动互联网等新一代信息技术融合发展，探索大数据与传统产业协同发展的新业态、新模式，促进传统产业转型升级和新兴产业发展，培育新的经济增长点。
13	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	国务院	2016年	纲要指出，实施“互联网+”行动计划，促进互联网深度广泛应用，带动生产模式和组织方式变革，形成网络化、智能化、服务化、协同化的产业发展新形态。积极推进云计算和物联网发展。鼓励互联网骨干企业开放平台资源，加强行业云服务平台建设，支持行业信息系统向云平台迁移。
14	《大数据产业发展规划（2016-2020年）》	工信部	2017年	一是强化大数据技术产品研发；二是深化工业大数据创新应用；三是促进行业大数据应用发展；四是加快大数据产业主体培育；五是推进大数据标准体系建设；六是完善大数据产业支撑体系；七是提升大数据安全保障能力。
15	《云计算发展三年行动计划（2017-2019）》	工信部	2017年	到2019年，我国云计算产业规模达到4,300亿元，突破一批核心关键技术，云计算服务能力到国际先进水平；支持软件和信息技术服务企业基于开发测试平台发展产品、服务和解决方案，加速向云计算转型。完善云计算市场监管措施。进一步明确云计算相关业务的监管要求，依法做好互联网数据中心（IDC）、互联网资源协作服务等相关业务经营许可审批和事中事后监管工作。
16	《关于加强绿色数据中心建设的指导意见》	工信部等	2019年	建立健全绿色数据中心标准评价体系和能源资源监管体系，打造一批绿色数据中心先进典型，形成一批具有创新性的绿色技术产品、解决方案、培育一批专业第三方绿色服务机构。
17	《2019年国民经济和社会发展计划执行情况	全国人大	2020年	出台推动新型基础设施建设的相关政策文件，推进5G、物联网、车联网、工业互联网、人工智能、一体化大数

序号	相关政策	发布单位	实施时间	主要内容
	况与2020年国民经济和社会发展计划草案报告》			据中心等新型基础设施投资

根据 2010 年国务院印发的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发〔2010〕32 号），决定中明确指出 7 大战略性新兴产业，其中新一代信息技术产业作为其中一个重要领域被提及：“加快建设宽带、泛在、融合、安全的信息网络基础设施，推动新一代移动通信、下一代互联网核心设备和智能终端的研发及产业化，加快推进三网融合，促进物联网、云计算的研发和示范应用。着力发展集成电路、新型显示、高端软件、高端服务器等核心基础产业。提升软件服务、网络增值服务等信息服务能力，加快重要基础设施智能化改造。大力发展数字虚拟等技术，促进文化创意产业发展。”

从政策层面可以看出，2010 年以来，国家开始对信息技术行业领域细分越来越精准，互联网数据中心行业作为新一代信息技术行业领域的一个重要分支，逐渐作为重点新兴产业领域被国家政策所提及。

2013 年 1 月，工信部、国家发展改革委、国土资源部、电监会、能源局五部委联合发布的《关于数据中心建设布局的指导意见》，明确提出了构建技术先进、结构合理、协调发展的数据中心新格局。大数据时代，以云计算、物联网、移动互联网为代表的新一代信息技术协同发展，IDC 作为信息技术产业的坚实基础，也将持续受益于信息技术产业的扶持政策。

2015 年 8 月 31 日，国务院印发《促进大数据发展行动纲要》（国发〔2015〕50 号），全面推进大数据发展，加快建设数据强国。纲要中提及：“统筹规划大数据基础设施建设。结合国家政务信息化工程建设规划，统筹政务数据资源和社会数据资源，布局国家大数据平台、数据中心等基础设施。”

2016 年 12 月 18 日，工业和信息化部关于印发《大数据产业发展规划（2016—2020 年）》的通知（工信部规〔2016〕412 号）加快实施国家大数据战略，推动大数据产业健康快速发展。通知中提出，一是强化大数据技术产品研发；二是深化工业大数据创新应用；三是促进行业大数据应用发展；四是加快大数据产业主体培育；五是推进大数据标准体系建设；六是完善大数据产业支撑体系；七是提

升大数据安全保障能力。

2017 年 12 月，中央政治局就实施国家大数据战略进行集体学习，分析我国大数据发展取得的成绩和存在的问题，推动实施国家大数据战略，加快完善数字基础设施，推进数据资源整合和开放共享，保障数据安全，加快建设数字中国，更好服务我国经济社会发展和人民生活改善。

2018 年 11 月 7 日，国家统计局发布《战略性新兴产业分类（2018）》（国家统计局令第 23 号），分类规定的战略性新兴产业是以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用，知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的产业，包括：新一代信息技术产业、高端装备制造产业、新材料产业、生物产业、新能源汽车产业、新能源产业、节能环保产业、数字创意产业、相关服务业等 9 大领域。其中云计算与大数据服务作为新一代信息技术产业一个重要分类。

2020 年 4 月 20 日，发改委对新基建所涉及的内容进行全面解读，指出新型基础设施是以新发展理念为引领，以技术创新为驱动，以信息网络为基础，面向高质量发展需要，提供数字转型、智能升级、融合创新等服务的基础设施体系，主要包括信息基础设施、融合基础设施、创新基础设施三大领域。其中，互联网数据中心作为算力基础设施被纳入信息基础设施范畴。

2020 年以来，随着新冠疫情的影响，高层会议在部署疫情防控及经济工作时，不断强调要加大新基建的投资与建设力度。随着高层会议对新基建的定调落地，多部委及地方政府积极推进数据中心的建设。其中，发改委、工信部等部门多次在公开会议上表示，要贯彻落实高层的决策部署，加快数据中心的建设力度，同时强调民间资本的参与。地方政府层面，广东、河南、山东、重庆、上海等地区陆续发布数据中心的建设方案。其中，广东预计 2020 年以 5G 和数据中心为代表的新型信息基础设施投资将超过 500 亿元；重庆 2020 年集中开工的 22 个新基建项目中，有 5 个为数据中心项目，投资超过 65 亿元，包括腾讯西部云数据中心二期、中国华录重庆数据湖产业园等。随着国家政策的大力推动，预计后续将会有更多的地方政策出台，进一步支持当地数据中心的发展。

整体而言，标的公司所处行业的监管体制、法律法规、行业标准和相关政策

均为 IDC 服务行业发展提供了良好的政策环境，促进了行业的健康、稳定发展，也有利于标的公司的经营发展。

（二）IDC 行业发展总体情况

IDC（互联网数据中心）是一种信息集中处理、交换、存储的物理平台，具备高速互联网接入宽带、高性能局域网络、安全可靠的标准化电信专业级机房环境，IDC 服务商基于该物理空间平台为企业、政府等用户提供互联网基础平台服务（服务器托管、虚拟主机、虚拟邮件等）和增值服务（租用服务、域名服务、数据备份服务等）。

2020 年 3 月，中央政治局常务委员会召开会议，明确提出“加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度”，加快推进“新基建”。“新基建”首次提到数据中心，5G、大数据中心是科技新基建的主线，5G、大数据中心等数字化基础设施是新型基础设施的核心。

1、IDC 行业发展概况

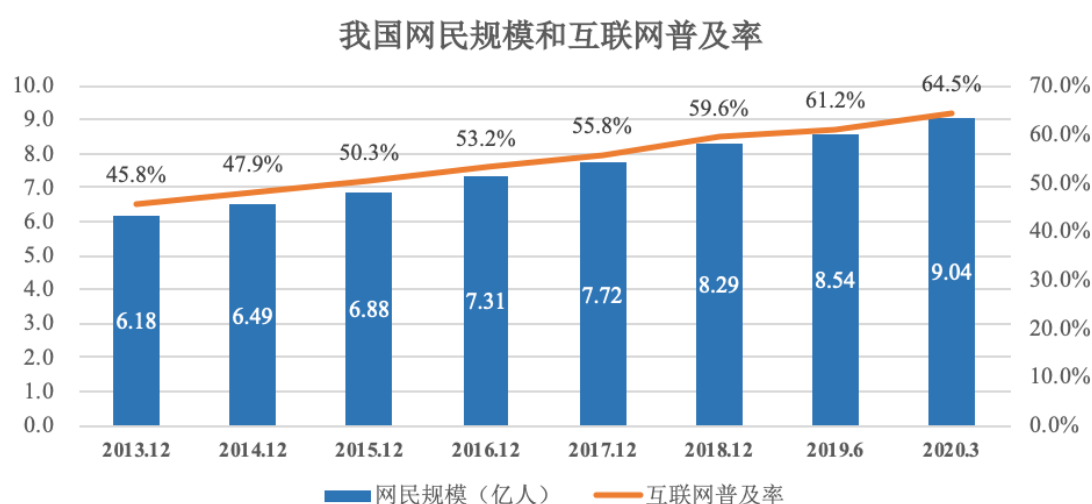
IDC 业务是伴随着互联网发展而兴起的服务器托管、租用、运维以及网络接入服务的业务，亦是云计算业务发展必不可少的重要组成部分，为互联网应用发展提供了重要基础设施。互联网数据中心（IDC）属于大数据核心产业中互联网基础设施的一个重要细分领域，主要用于为大型互联网公司、云计算企业、金融机构等客户提供存放服务器的空间场所，包括必备的网络、电力、空调等基础设施，同时提供运营维护、安全管理及其他增值服务，以获取增值电信服务收入。

IDC 诞生于二十世纪 60 年代，用于储存、保护大型机重要数据的灾难备份中心是 IDC 的前身。二十世纪 80 年代，微机市场和通信技术逐步发展，计算机及互联网逐渐被应用到现代社会的各个领域，随着 IT 服务逐渐成为企业部署的必备选择，IT 资源管控的重要性逐步提升。二十世纪 90 年代，以 Exodus 为代表的美国公司开始为企业用户提供规模化的托管服务和带宽服务，IDC 服务正式走向产业化。同一时期，中国电信开始为客户提供托管业务和信息港服务，通过托管、外包或集中等方式管理、维护客户的大型主机，我国 IDC 服务的业态开始形成。

2000 年前后，IDC 概念开始在国内市场普及，互联网数据中心迎来了第一

波建设热潮，基础电信运营商是 IDC 建设的主力军。在当时，IDC 作为电信级机房设施的基础，仅能向用户提供专业化、标准化的服务器托管服务，同时由于互联网在我国尚未普及，企业及个人用户对数据中心尚未产生实质性的需求。

2013 年以来，“宽带中国”战略的实施、4G 网络的普及以及移动互联网的高速发展，数据更新迭代不断加速，产业环境的结构性变化为 IDC 服务业生态提供了良好契机。IDC 基础设施建设为国内互联网的产业升级提供了良好的硬件基础，随着互联网的普及和我国信息化建设的发展，国民经济和现代生活对信息技术的应用和依赖日益深入，数据流量呈现爆发式增长态势，IDC 业务迎来新一轮高速增长期。



数据来源：中国互联网络信息中心

互联网用户的增长和互联网内容的丰富是数据中心行业发展的核心驱动力。根据中国互联网络信息中心统计，截至 2020 年 3 月末，我国网民规模为 9.04 亿，较 2018 年底新增网民 7,508 万，互联网普及率达 64.5%，较 2018 年底提升 4.9 个百分点。近年来，我国互联网产业实现了巨大的发展，随着中国现代化进程的不断推进，预计我国网民规模将进一步增长。

国内互联网用户数量剧增，互联网应用内容不断丰富，用户对访问速度和服务内容的需求不断升级，大量互联网企业日益增长的数据管理和计算需求对互联网数据中心提出了更多、更高的要求，海量数据流量也致使 IDC 需求呈现爆发式增长。面向未来，随着 5G、大数据、人工智能等新兴战略产业对数据中心的需求持续增加，IDC 产业有望继续保持高速增长。

同时，IDC 作为数据流量的存储和计算中心，深度受益于数据流量的增长，2014 年中国进入 4G 时代，不仅仅是网速的提升，而且改变了互联网的生态环境，用户接入互联网的主要方式逐渐由家用电脑变为手机等移动终端；2019 年，中国 5G 正式商用，传输速度大大提升，使得物联网等有望得到应用，从而制造出更多的流量数据。

2014 年以来，得益于 4G 时代的来临，移动互联网接入流量持续飙升。根据中国产业信息网数据显示，2019 年中国移动互联网接入流量消费达 1,220 亿 GB，比 2018 年增长 71.6%，超过了之前五年流量数的总和。随着 5G 时代的真正到来，数据流量的增长将会进一步加速，数据流量的爆发将推动数据中心需求的大幅增长，IDC 产业市场具备较强的长期增长。

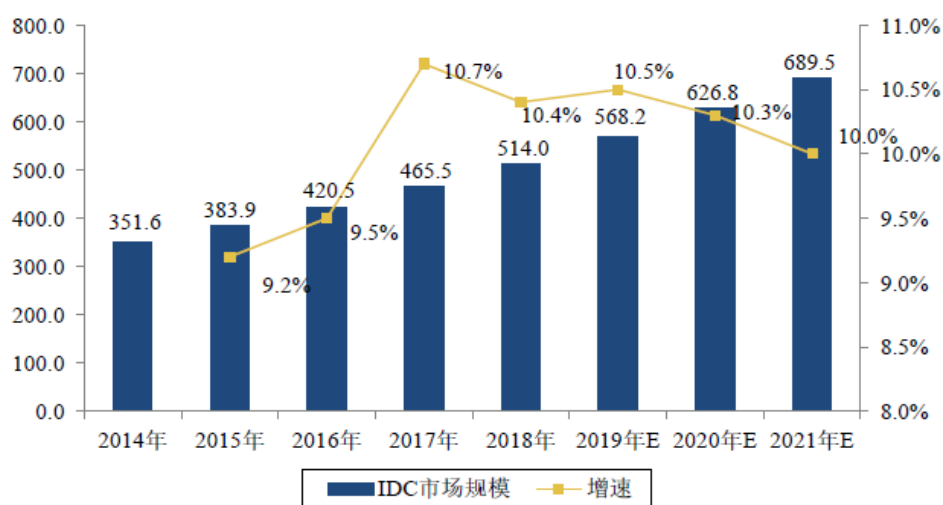
2、全球 IDC 服务市场

伴随着大数据、虚拟化等新兴技术的落地，全球范围内数据中心流量和带宽均呈指数级增长态势，IDC 逐渐向大型、超大规模部署演进，以向越来越多的网络设备及下游用户交付各类专业化的综合性互联网服务。

近年来，全球互联网数据中心市场规模增长平稳，年均复合增长率约 10%。从增速来看，全球市场规模增速趋缓，亚太地区继续在各区域市场中保持领先，其中以中国、印度和新加坡增长最快。从 IDC 的行业应用来看，仍以互联网、云计算、金融等行业为主。

伴随着移动互联网、物联网、大数据、云计算等新兴技术领域的持续发展，预计未来数据中心的需求将保持增长，根据赛迪 CCID 预测，到 2021 年全球数据中心市场规模将达到 689.5 亿美元，未来三年年均增长率为 10.3%。

2014-2021 年全球 IDC 市场规模（亿美元，%）



数据来源：赛迪 CCID

数据中心根据规模大小可以分为超大型数据中心、大型数据中心和中小型数据中心。其中：规模大于等于 10,000 个标准机架的数据中心为超大型数据中心；规模大于等于 3,000 个标准机架小于 10,000 个标准机架的数据中心为大型数据中心；规模小于 3,000 个标准机架的数据中心为中小型数据中心。从 2017 年开始，伴随着数据中心大型化、集约化的发展，全球数据中心的数量呈现数量缩减同时体量增加的趋势。据 Gartner 统计，截至 2017 年底全球数据中心共计 44.4 万个，其中微型数据中心 42.3 万个，小型数据中心 1.4 万个，中型数据中心 5,732 个，大型数据中心 1,341 个，预计 2020 年数据中心总量将减少至 42.2 万个，大型和超大型数据中心数量将进一步上升。

从部署机架来看，数据中心部署的单机架功率快速提升，机架数小幅增长，2017 年底全球部署机架数达到 493.3 万架，安装服务器超过 5,500 万台，预计 2020 年机架数将超过 498 万，服务器超过 6,200 万台，实现总体持续增长。

3、中国 IDC 服务市场

我国 IDC 市场相比欧美国家起步较晚，但受益于“互联网+”、大数据战略、数字经济等国家政策指引以及移动互联网的快速发展，我国 IDC 行业市场规模连续高速增长，已经发展成为全球互联网数据中心的重要建设基地。

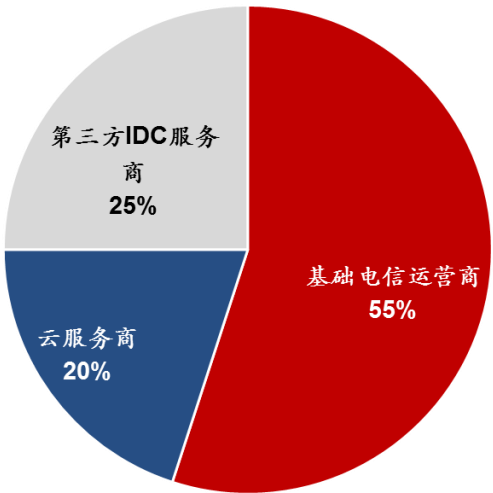
移动互联网、互联网+、云计算、大数据、物联网、人工智能等领域的蓬勃发展，电子商务、视频、游戏等行业客户需求稳定增长，我国数据规模呈现爆炸

式增长。作为海量数据的载体，互联网数据中心建设成为大势所趋，未来几年我国数据中心市场仍将处于快速发展期。

根据 IDC 圈发布的《2019-2020 年中国 IDC 产业发展研究报告》，预计 2022 年，中国 IDC 业务市场规模将超过 3200.5 亿元，同比增长 28.8%，进入新一轮爆发期。这主要得益于我国现阶段互联网的迅速普及，5G 技术的推广，数据产生与处理量激增，从而进一步刺激数据中心产业的市场需求。

根据赛迪统计，2018 年中国 IDC 市场中基础电信运营商约占 55%。基础运营商资本力量雄厚，网络宽带资源丰富，客户规模较大，具有较大的 IDC 建设优势，所以基础运营商目前占据大量市场份额，中国基础运营商主要包括中国电信、中国联通和中国移动。基于客户和资金等方面的优势，中国电信运营商目前成为国内 IDC 市场的主要参与者。中国联通和中国电信长期经营宽带网络服务，通过自建 IDC 吸引客户，IDC 建设规模国内领先。

2018年我国IDC服务商市场结构



数据来源：赛迪 CCID

第三方专业 IDC 服务商通过自建数据中心或者租用基础电信运营的数据中心为客户提供 IDC 服务，行业地位逐步提升。根据赛迪统计，2018 年专业 IDC 服务商市场份额约为 25%。

云服务及其他互联网厂商以自身需求为切入 IDC 市场的出发点，通过自建或定制化模式参与 IDC 建设。目前国内以阿里巴巴、腾讯、华为等公司为代表。

云服务商自建的 IDC 主要为自用或服务于自身云计算客户，根据赛迪统计，2018 年云服务商占 IDC 服务行业的约 20%市场规模。

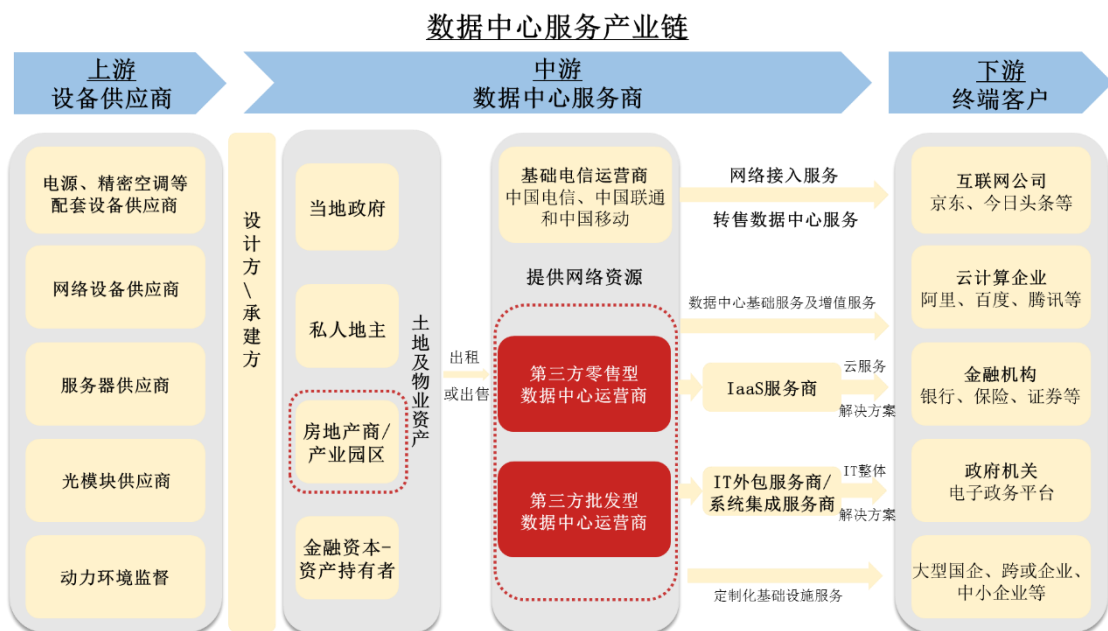
服务商	典型企业	特点	趋势
基础电信运营商	中国电信、中国联通、中国移动	拥有大量的基础设施资源，在骨干网络带宽资源和互联网国际出口带宽方面有资源优势	美国：逐渐出售数据中心业务，专注其核心业务，如Verizon；国内：占据最大市场份额，但非核心业务
云服务商	亚马逊AWS、阿里云	主要承载其云服务，服务其下游客户，一般不对外提供IDC服务	国外：大规模自建+租用；国内：大规模自建+租用+共建
第三方专业IDC服务商	Equinix、光环新网、万国数据、奥飞数据、金云科技	具备专业化的IDC建设和运维能力，还能够满足客户定制化的需求	向规模化、集中化发展，一线城市的IDC区域优势明显

4、中国 IDC 行业产业链

IDC 产业链主要由上游基础设施、中游 IDC 专业服务及相关解决方案（云服务商为主）和下游最终客户构成。金云科技在 IDC 产业中处于中游位置，作为第三方专业 IDC 服务商，金云科技通过自建数据中心为客户提供专业的机柜出租及运维服务。

上游基础设施主要为建设数据中心的硬件供应商，包括 IT 设备（服务器、交换机、路由器、光模块等）、电源设备（UPS、变压器等）、土地、制冷设备、发电设备和基础运营商提供的带宽服务等。

中游是 IDC 建设的主力军，对上游的资源进行整合，建设出稳定高效的 IDC 机房，并为信息系统提供服务。主要包括基础电信运营商、第三方专业 IDC 服务商和云厂商自建 IDC 部门。目前由于基础电信运营商发展较早，且拥有对网络资源的掌控权，拥有大量的基础设施资源，在骨干网络带宽资源和互联网国际出口带宽方面具有垄断性优势，一直以来都占据着中国数据中心服务市场的很大比重，但电信运营商所提供产品和服务相对单一，服务方式不够灵活。



第三方专业 IDC 服务商通过自建数据中心或者租用基础电信运营的数据中心为客户提供专业服务，注重用户体验，服务方式更为多样灵活，增长有加速趋势，行业地位逐步提升。基础电信运营商通过与专业运营商合作，可充分发挥自身优势，扬长避短；IDC 专业运营商通过与基础电信运营商合作可获得更加丰富的基础电信资源，使市场进入良性循环。互联网企业和金融机构是数据中心重要的需求方，在偏远地区以及二三线城市偏向于自建数据中心，但在核心城市，由于受制于资源成本等因素，往往高度依赖于第三方专业 IDC 服务商的租赁合作。

下游为应用、服务环节，主要包括大型互联网企业、金融机构、政企客户等需要将内容运行/存储在 IDC 机房托管服务器的用户。

（三）第三方专业 IDC 服务行业的发展概况

我国的 IDC 行业起步较欧美发达国家晚，开始时资本支出规模较小，与欧美类似主要是中国电信、中国联通等电信运营商参与 IDC 行业。近几年，我国以阿里、腾讯为代表的云计算巨头在 IDC 及云计算行业投入较大，开始部分自建数据中心、部分数据中心与第三方专业 IDC 合作，资本支出保持高速增长。同时，随着移动互联网、金融科技快速发展，国内的第三方专业 IDC 服务商得到很好的发展机会，涌现出了万国数据、世纪互联等公司，但和国外巨头 Equinix 等企业相比，成立时间较短，规模仍然较小。当前我国 IDC 服务提供方依然由基础运营商主导，但第三方专业 IDC 服务商具有网络中立性的特点，服

务更加多元化，功能性更强，因此成长空间较大。

我国第三方专业 IDC 服务整体兴起于 2010 年前后，与之前的 IDC 相比，其相应技术及 PUE 值可满足企业和政府的相关需求，因此第三方专业 IDC 企业目前质量较高。发展进程看，我国第三方专业 IDC 主要发展同美国类似，按照美国发展可以分为电信运营商主导、第三方专业 IDC 服务商兴起，以及互联网企业同第三方专业 IDC 共同引领市场三个阶段，目前我国处于电信运营商主导向第三方 IDC 服务商兴起的变革过程中。

我国第三方专业 IDC 服务商受益于政策支持，业务规模逐步扩大，服务专业化成为最大优势。2012 年，工信部印发《关于鼓励和引导民间资本进一步进入增值电信业务的实施意见》，提出“鼓励民间资本开展增值电信业务，进一步明确对民间资本开放 IDC 和 ISP 业务的相关政策，引导民间资本参与 IDC 和 ISP 业务的经营活动”，标志着数据中心等电信增值业务再次向民营资本开放，推动第三方专业 IDC 服务商快速发展。

互联网数据中心机房的建设和管理、服务方案的设计与实施、网络资源整合规划等工作都需要 IDC 服务商具备丰富的经验，以最大限度降低运营成本。第三方专业 IDC 服务商除了提供服务器托管、互联网带宽资源等基础服务，还不断开发安全监控、网络流量监控、云计算等增值服务来满足客户日益增长的数据需求。IDC 服务商的运营经验、需求响应能力、知名客户评价、数据中心稳定性、增值服务功能，都会成为下游客户选择 IDC 服务商的重点考量因素。第三方专业 IDC 服务商由于业务布局较为专一，业务重点更为清晰，提供 IDC 服务的专业性和及时性显著优于其他厂商。

（四）IDC 行业技术水平及特征及经营模式

1、行业技术水平

IDC 托管最重要的是可靠性和安全性。可靠性是指数据中心具备冗余系统以确保能够提供可靠的、不间断的服务，如机房双路供电、后备柴油发电机、服务器 UPS 供电、冗余的物理光纤以确保至互联网的连接、关键网络设备的备份、冗余的服务器供电系统等。安全性主要是指在运维的过程中，保障 IT 基础设施和物理的安全及应用和数据的安全。

美国依据数据中心基础设施的“可用性(Availability)”、“稳定性(Stability)”和“安全性(Security)”，将 IDC 划分为四个等级：Tier I, TierII, Tier III, Tier IV。我国根据实际情况，制定了《数据中心设计规范》(GB50174-2017)，主要从机房选址、建筑结构、机房环境、安全管理及对供电电源质量要求等方面对机房分级，可分为 A（容错型）、B（冗余型）、C（基本型）三个级别。IDC 等级标准如下表所示：

国际标准	Tier I	Tier II	Tier III	Tier IV
对应中国标准	C级	B级	B-A级之间	A级
适用客户类型	普通客户	机房中断将造成一定的经济损失或秩序混乱，如三级医院、大中城市气象台、信息中心、省部级以上政府办公等；金融客户要求机房等级至少为B级机房		涉及国计民生，中断将造成重大经济损失或公共秩序严重混乱，如国家气象台、军事指部门、银行总行等
可用性(计划或非计划内活动引起中断时间/全年时间)	≥99.671%	≥99.749%	≥99.982%	≥99.995%
对应全年可中断时长	28.9小时	21.9小时	1.752小时	0.43小时
系统配路	单系统，无冗余	单系统，部分冗余配路	双系统，主系统运行，一套备用	双配套系统同时运行
其中：				
供电电源			一主一备	两电源供电
后备柴油发电机系统			冗余一组	冗余至少一组
柴油发电机燃料存储量		24h	24h	72h
不间断电源系统	无冗余	冗余一组	冗余一组	双系统
冷冻机组、冷却水泵	无冗余	冗余一组	冗余一组	冗余至少一组
机房空调末端	无冗余	冗余一组	冗余一组	冗余至少一台
空调供电	无冗余	双系统	双系统	双系统

2、行业特征

(1) 周期性

IDC 及云计算服务是互联网在企业应用方面发展的基础，目前政策支持数据

中心等新型基础设施建设，互联网行业正处于较快发展的阶段，标的公司的业务不具有明显的经济周期性。

(2) 区域性

由于特大城市和经济发达地区的互联网发展比较完善，大型互联网企业和金融机构一般分布于经济发达地区，对数据中心的需求也较大，因此行业发展具有一定的区域性。行业市场比较活跃的地区主要是北京、上海、深圳、广州等特大城市和其他经济发达地区，标的公司的客户目前主要集中在深圳、北京、上海、杭州青岛等一、二线城市。

(3) 季节性

标的公司目前客户类型主要为互联网企业、金融机构、政企客户等，这些客户对于数据的存储需求不具有明显的季节性，因此标的公司业务不具有明显的季节性。

3、IDC 服务行业经营模式

IDC 服务行业经营模式，根据客户规模和要求不同，主要可以分为“批发型业务模式”和“零售型业务模式”。

在批发型业务模式下，主要需求来源于电信运营商及大型互联网企业，IDC 服务商根据客户具体需求，提供数据中心全套定制化服务，包括前期规划设计、项目管理、验收与验证和运维服务等。在零售型业务模式下，IDC 服务商依据数据中心的相关的国家及行业规范建设标准化的数据中心，在建成后向客户提供标准化机柜服务，并按需求为客户提供改造服务、网络服务、系统集成等增值服务。

金云科技批发型销售模式和零售型销售模式的差异对比情况如下表所示：

项目	批发型	零售型
建设期间客户参与程度	深度参与，定制需求明显，IDC 的建设按照客户要求	部分潜在客户会参与需求调研，但IDC的建设仍相对标准化
主要目标用户	电信运营商、大型互联网企业	金融机构、互联网企业、政企客户
合同期限	8-10年	2-3年
客户稳定性	高	较高

项目	批发型	零售型
销售单位	单机房模块起租	单机柜起租
爬坡期	约12个月	约20个月
技术架构	定制化	标准化
物业租赁费用	协商约定	金云科技承担
电费	协商约定	金云科技承担

(1) 批发型业务模式

1) 批发型业务模式简介

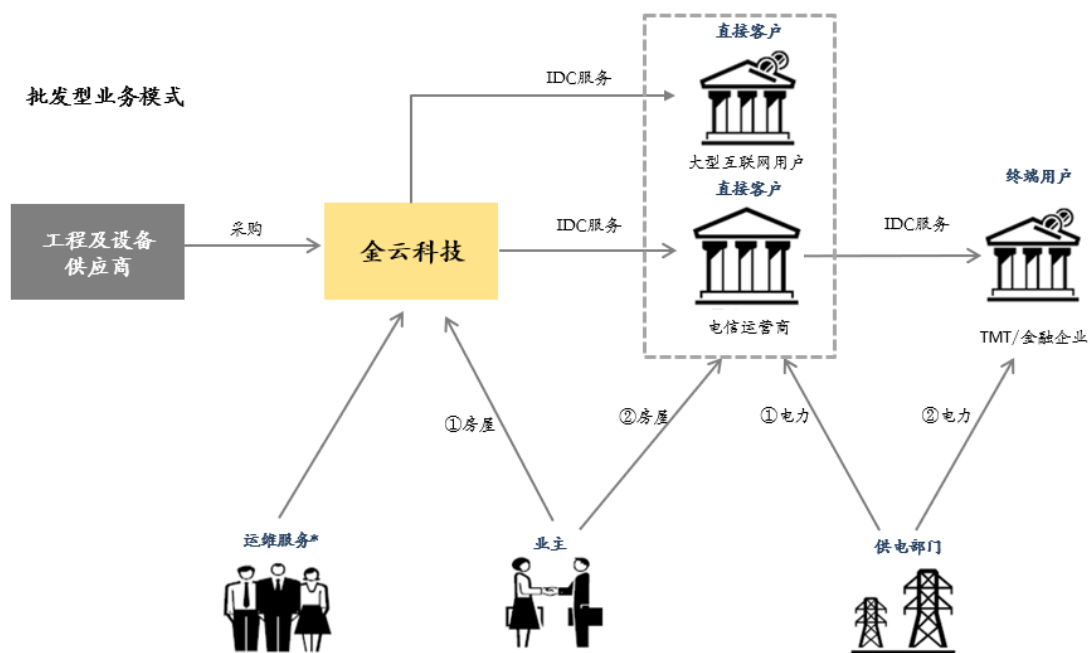
在批发型业务模式下，金云科技与电信运营商或大型互联网企业协商定制 IDC 的技术标准及项目分工，其中分工主要内容为 IDC 投资及建设、运维、物业租赁费承担方、电费承担方、网络带宽。

批发型业务中，金云科技面向电信运营商和大型互联网公司提供定制化的数据中心服务。在具体经营过程中，金云科技根据客户提出的需求及标准，协商确定 IDC 项目的投资建设、物业租赁费及电费承担、及运营维护等事宜。数据中心交付后，金云科技按照与客户协商达成的运营服务等级，为数据中心基础设施提供技术运维管理服务。

金云科技根据服务合同向直接客户收取 IDC 服务等费用。金云科技的批发型业务 IDC 的定制化程度较高，而且与客户所签订合同周期约为 8-10 年，客户粘性较高。

这种模式下，金云科技的直接客户为电信运营商及大型互联网企业。

2) 批发型业务模式的业务流程图



批发型业务模式下，金云科技一般与电信运营商或大型互联网企业合作并向其提供 IDC 服务。单个 IDC 的运维模式、物业租赁费及电费的承担情况视项目具体情况由各方协商确定。例如，物业租赁费存在由金云科技或电信运营商/大型互联网企业承担两种模式，电费存在由直接客户或最终用户承担两种模式。金云科技负责 IDC 的整体技术运维服务，会视情况部分外包。

（2）零售型业务模式

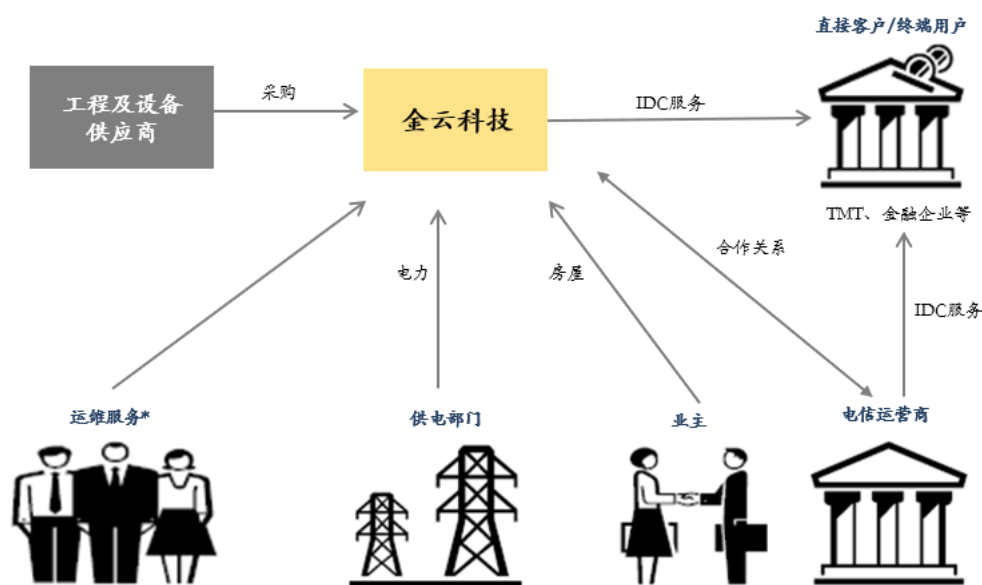
1) 零售型业务模式简介

在零售型业务模式下，金云科技负责投资建设数据中心基础设施并按照客户需求接入电信运营商的网络宽带，由金云科技直接与终端用户签订数据中心服务合同，约定带宽、机柜需求量、服务等级要求、服务期限及服务费用等条款，提供数据中心“一站式”服务。在零售型业务模式下，金云科技与客户协商单机柜的服务费收费标准，并按照相应的合同约定定期收取 IDC 服务费。

金云科技零售型业务的客户主要为金融机构及互联网企业等。在具体经营过程中，金云科技会根据市场调研情况，了解终端用户的机柜需求，确定数据中心的建设标准和规模，建设标准化的机柜，并负责数据中心全生命周期的运营服务。

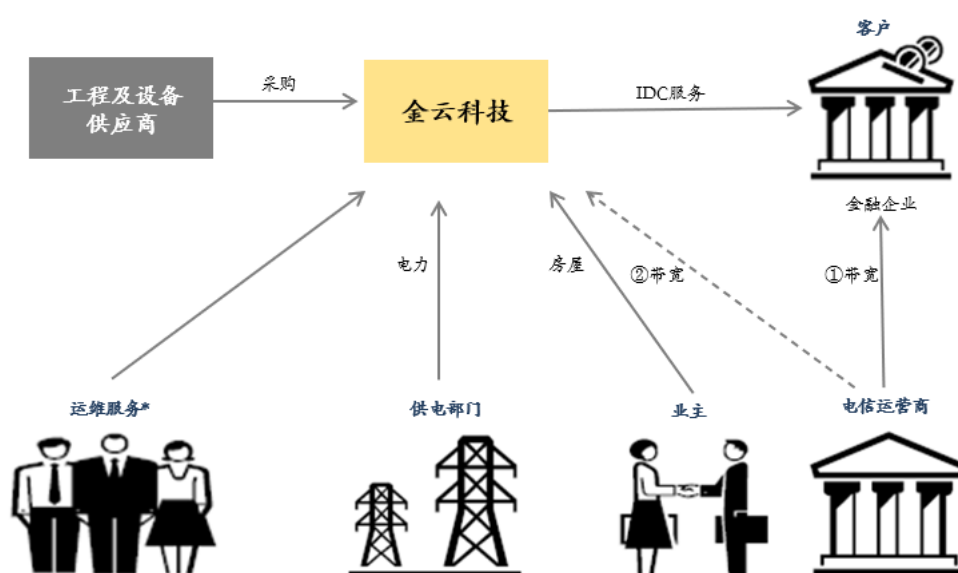
金云科技的零售型 IDC 业务的客户合同周期一般为 2-3 年。

2) 零售型业务模式一（与电信运营商合作，深圳西丽 IDC）



在该种业务模式下，金云科技会与电信运营商签订合作协议，约定双方的建设分工及后续运营。金云科技与最终客户直接签约并提供 IDC 服务，其中物业租赁费、电费由金云科技自行承担，金云科技负责数据中心全生命周期的运营服务。

3) 零售型业务模式二（未与电信运营商合作，东莞 1、2 号楼新建项目）



在该种业务模式下，金云科技未与电信运营商签订合作协议，金云科技与最终客户直接签约并提供 IDC 服务，其中物业租赁费、电费由金云科技自行承担，

金云科技负责数据中心全生命周期的运营服务。

（五）IDC 行业市场供求状况及行业发展趋势

1、市场供求状况

国内一二线城市 IDC 供需情况分化明显，一线及周边城市 IDC 资源供不应求，其他二、三线地区则供给冗余。一线城市人口以及互联网用户密度领先全国，数字经济产业蓬勃发展，IDC 需求旺盛。而受限于一线城市较严的能耗审批政策，IDC 供给相对稀缺，导致了一线城市较大的 IDC 供需缺口。而国内其他地区供求情况相反，供给存在冗余。

一线城市能耗供给面临 IDC 能耗供需失衡和产能结构失衡两大问题。一方面，由于北京、上海两大城市信息产业景气度和电力产业发展水平不匹配，IDC 能耗供需失衡的情况难以改变；另一方面，北京、上海两大城市由于自然资源限制，火电占比畸高，在环境政策影响下总体电力供应增长面临明显瓶颈。两大客观因素决定了北京上海两大一线城市的 IDC 能耗供给将长期处于紧缺状态，当地 IDC 资源稀缺性凸显。一线城市 IDC 能耗需求和供给的不匹配，使得新增 IDC 的能耗指标获取面临极大阻力，一方面一线城市 IDC 资源的稀缺性价值凸显，另一方面，在一线周边能耗供给相对丰富的地区建设 IDC 成为主流 IDC 运营商扩张产能的较优选择。而从环境问题的角度来看，火力发电对所在城市有明显的烟气污染、粉尘污染等问题。为缓解火力发电对国内环境的影响，国家和地区纷纷出台相关政策措施，从限制火电扩产并清退落后产能与鼓励可再生能源发电两个角度缓解火力发电带来的环境问题。长期来看，我国经济增长从“重量”到“重质”的发展趋势将维持不变，环境治理将是一个长期工程。因此火力发电的产能扩张将面临较大压力。对于火电占比畸高的北京和上海来说，能耗供给面临明显的增长瓶颈，将间接影响当地 IDC 的产能扩张。

2、行业发展趋势

随着 5G、物联网等终端侧应用场景的技术演进与迭代，终端侧上网需求量将呈现高速增长，同时新兴技术对 IDC 的应用场景也将进一步扩大，IDC 市场需求随之拉升。IDC 行业近年的发展趋势介绍如下：

(1) 业务模式的未来发展趋势

近年来，随着互联网等下游行业的高速发展及推动，IDC 行业的业务模式也在不断演进。

在 IDC 行业的发展初期，IDC 服务一般由电信运营商提供，第三方 IDC 服务企业较少，后来随着我国互联网等下游行业的快速发展，市场供求不平衡的问题逐渐显现，终端用户个性化的需求不断增加，第三方 IDC 企业的市场规模不断增加。

由于电信运营商掌握着较多的宽带及通讯资源，因此第三方 IDC 企业多会以“项目制”的方式与电信运营商合作，由各方分工协作共同推进项目实施。

由于第三方 IDC 企业在市场运营方面更加灵活，经营效率和响应机制更具优势，随着第三方 IDC 企业整体实力的不断提升，第三方 IDC 企业直接面向终端客户的 IDC 项目不断增加，电信运营商在 IDC 项目中更加聚焦于优质带宽服务的提供，如深圳西丽项目即为这种发展趋势的体现。

近年来，随着互联网企业经营业态的不断变化，终端用户对数据中心的需求也在不断更新，如阿里巴巴的“双十一”购物节，腾讯的春节抢红包活动，金融机构的年底结算等，都对数据中心的运营提出了更高的要求。第三方 IDC 企业借助在决策机制和响应速度等方面的优势，越来越多的大型互联网企业选择直接与第三方 IDC 企业对接，金云科技东莞谢岗项目 3-6 号楼就是由阿里巴巴直接锁定 30MW。

(2) IDC 基础设施向绿色化方向发展

2015 年美国数据中心平均电能使用效率(PUE)已达 1.9，先进数据中心 PUE 已达到 1.2 以下。而我国 2015 年大多数数据中心的 PUE 仍普遍大于 2.2，与国际先进水平相比有较大差距。

近年来，中央以及北京、上海、深圳等一线城市出于节约能耗的考虑，陆续出台数据中心 PUE 限制政策，总体希望将 PUE 值降至 1.4 以下，并争取两年内能耗情况与国际接轨。

自 2010 年起，利用云计算和绿色节能技术对数据中心进行改造、提高数据

中心能耗及能效水平是国家相关产业政策的核心内容，力争 2020 年新建大型、超大型数据中心的能耗效率（PUE）值达到 1.3 以下。

（3）大规模、高流量加速数据中心网络设备与技术演进

随着新建、改造数据中心规模不断扩大，网络设备数量大幅增加，网络建设成本高、运维管理负担重等问题凸显，促使 SDN、白盒交换机等技术的研究进展加快。同时，数据中心承载业务的不断变化，以及计算虚拟化、存储虚拟化等技术的应用，使得数据中心流量高速增长，对数据中心内部网络管理和性能提出了更高要求。

由于互联网数据中心集约化、大型化是 IDC 行业的发展方向，预计未来大型和超大型数据中心将成为市场增长的主力，占比也将进一步提高。同时，受土地审批和环保节能规定的影响，未来几年一、二线城市 IDC 机柜仍将保持供不应求的局面，互联网公司、金融机构以及云服务公司等对数据中心的需求仍将维持相对高位增长。

（六）IDC 行业进入壁垒

1、市场准入壁垒

2000 年以来，随着电信相关产业政策的密集出台，我国数据中心服务行业的进入门槛逐渐提高。《中华人民共和国电信条例》规定，国家对电信业务经营按照电信业务分类，实行许可制度。经营电信业务，必须依照规定取得工信部或者省、自治区、直辖市通信管理局颁发的电信业务经营许可证。未取得电信业务经营许可证，任何组织或者个人不得从事电信业务经营活动。《电信业务经营许可管理办法》规定，申请经营增值电信业务的，在省、自治区、直辖市范围内经营的，企业注册资本最低限额为 100 万元人民币；在全国或者跨省、自治区、直辖市范围经营的，企业注册资本最低限额为 1,000 万元人民币。政府对于外商投资中国电信企业实行限制政策。《外商投资电信企业管理规定》规定，经营基础电信业务（无线寻呼业务除外）的外商投资电信企业的外方投资者在企业中的出资比例，最终不得超过 49%。经营增值电信业务（包括基础电信业务中的无线寻呼业务）的外商投资电信企业的外方投资者在企业中的出资比例，最终不得超过 50%。工信部于 2006 年 7 月发布的《关于加强外商投资经营增值电信业务管理

的通知》要求海外投资者设立外商投资企业并取得经营许可证后才能在中国开展相关电信增值业务。

2、品牌壁垒

数据中心服务的连续性和安全性十分重要，业务仅短短几分钟的中断，就可能给客户造成巨大的经济损失。因此，客户在选择数据中心服务商时，往往将数据中心过往的成功案例、运营管理经验以及服务稳定性作为首要考量指标，数据中心服务商的品牌效应明显。为了给客户全天候不间断数据中心服务，数据中心不仅需要有可靠、弹性的系统，提供全面的应用设施，确保数据的安全、可靠，也需要与基础电信运营商有稳定的合作关系，而品牌即为以上数据中心综合服务能力的保证。数据中心服务商能够在市场中取得立足之地，并实现持续发展，与其对品牌和声誉的打造密不可分。行业后进入者往往因为并不具备稳定可测的过往业绩支撑，以及品牌影响力的欠缺而难以获得进入行业并迅速发展的机会。

3、技术壁垒

数据中心建设与运营管理技术较为复杂，且新技术、新标准不断更新，因此数据中心的技术壁垒较高。一方面，数据中心建设过程较为复杂，涉及建筑学、电力工程、电子工程等多门学科知识，建设水平要求较高；另一方面，大型互联网、金融机构客户对数据稳定和安全方面的要求也不断提高，使得数据中心运营管理要求的不断提高，数据中心服务商需要不断提高技术水平以适应行业技术发展的需要。因此，数据中心行业复杂的建造过程和运营管理技术，以及新技术、新标准的不断更新对行业新进入者形成了较高的技术壁垒。

4、人才壁垒

数据中心的运营管理服务要求技术人员拥有计算机、通信、软件、网络等全方位知识体系，同时具备现场具体的实施和管理经验，以及较为丰富的数据中心技术研发经验，以满足数据中心的建设和管理、网络资源整合规划发展等工作的复杂要求。然而，由于行业发展迅速，我国网络人才储备和培养不足，原有部分人员的知识体系又无法适应日益发展的数据中心技术及管理的要求，造成了行业内具备专业技术而又具有丰富运营管理经验的人员缺乏，能够负责整个数据中心

部署和运营管理的高端管理人才更为稀缺的行业现状。

5、资金壁垒

数据中心服务行业属于资本密集型行业，一方面，数据中心前期投资中工程基建、设备采购等均需要大量资金。同时，随着下游客户需求的爆发式增长，数据中心服务业呈现定制化趋势和规模化趋势，这对行业内的企业提出了更高的资金要求。另一方面，数据中心日常经营运营管理所需资金规模也较大，运营成本中电力成本占比较高，运营过程需要大量的电力及运营物资采购资金。数据中心服务商业业务要保持长期持续发展，必须在新建、扩建、改建大规模高规格数据中心和数据中心的运营管理中不断投入资本。

（七）影响 IDC 行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策支持

详见本章“一、拟购买资产所处行业的基本情况”之“（一）IDC 行业监管部门、监管体制、主要法律法规及政策”之“2、行业主要法规政策”。

（2）移动互联网和云计算行业快速发展带来数据量的增长

我国 IDC 服务市场伴随互联网的发展而发展。一方面，互联网行业客户由于自身业务发展的需要，对数据中心资源需求旺盛；另一方面，5G、云计算、大数据等网络架构的迅速演进和网络应用的不断丰富也产生了大量的数据中心机房和带宽需求。受“互联网+”、大数据战略、数字经济等国家政策指引以及移动互联网快速发展的驱动，我国 IDC 业务市场规模连续高速增长。根据中国 IDC 圈科智咨询最新出具报告显示，2019 年我国 IDC 业务市场规模超过 1,500 亿元，预计到 2022 年将超过 3,200 亿元，年均增长 28.8%，进入新一轮爆发期。

在用户使用方面，得益于流量价格的下降以及固网接入速率的大幅提升，我国网络数据量迅速攀升，带来了大量的互联网流量需求。在 5G 方面，随着应用标准的逐步完善、应用场景的逐渐部署，预计 5G 的推广应用将带来海量的流量使用需求。在云计算领域，由于全球云计算市场及我国云计算市场规模均快速提升，将带来数据中心需求量的大幅提升。

综上，考虑到用户流量、5G、云计算等领域的发展现状，预计未来下游行业对数据中心将持续存在较大需求。

（3）金融科技发展驱动金融企业需求增长

金融机构当前在 IDC 的市场规模占比相对互联网及云计算企业小，但同样是 IDC 行业非常重要的客户，主要是因为金融企业对系统和数据的安全稳定要求高，因此客户粘性强，客单价高，是 IDC 企业重要稳定的利润来源。金融科技的发展近年来在不断驱动金融企业加大对 IT 方面的投入，据 IDC 统计，银行、保险、证券这三大金融核心领域的 IT 市场规模到 2020 年将达到 2500 亿元，同时将长期保持两位数的投入增长。一方面金融业数据的增速远超过 IT 投入的增速，另一方面很多金融企业过去往往都是自建数据中心存放 IT 设备，但是一线城市土地资源的紧张，使得这些企业自建数据中心的难度增加，速度变慢，没法满足实际业务需求，因此未来金融企业采购 IDC 托管/增值服务的增速会大幅快于 IT 投入增长的速度。

2、不利因素

（1）行业优秀人才短缺

目前，我国 IDC 行业普遍存在技术人才短缺的问题。在人才培养方面，数据中心的人员配置需求非常复杂，需要配备电力供应、可靠冷却、网络连接等专业人员，多元化的人才需求使得搭建全面人才培养体系的难度大幅提升，影响专业人才供给。在存量人才方面，国际 IDC 产业萌芽于 20 世纪 60 年代，而我国在 20 世纪 90 年代初的微计算产业繁荣中开启了数据中心产业加速发展的历程。30 年的产业发展使得最早一批经验丰富的技术人才已逐步走到退休阶段，据工信部估计，当前 IDC 经验丰富的技术人员退休人数每四年将翻一番。人才增量的阻力和人才存量的减少对我国 IDC 产业技术人才储备产生了负面冲击。

（2）我国 IDC 运营能力总体还有待提升

随着数据中心的设备密集度越来越高，服务器的运算速度也越来越快。为了维持服务器设备在正常操作环境下运行，许多数据中心不得不将进风温度设定较低，以确保信息设备不会过热宕机。在此背景下，数据中心能耗成本成为了数据中心托管服务商的主要运营成本之一。目前，数据中心运营支出（OPEX）的主

要组成部分是电费，约占营业成本的 50%。

现阶段，我国的数据中心与欧美国家先进数据中心相比还存在一定的差距，包括技术水平以及 PUE 指标等。2018 年全球数据中心平均 PUE 为 1.58，先进数据中心 PUE 已降至 1.2 以下。虽然我国近年新建的大规模数据中心 PUE 有所降低，但整体与国际水平相比还存在较大差距。

（3）我国 IDC 能耗供给地区分布失衡导致 IDC 产能区域性失衡

考虑到电力资源的紧缺，工信部及北京、上海、深圳等城市均已出台相关规定，限制新建 IDC 机房的 PUE 值。2018 年 9 月，北京市人民政府公布《北京市新增产业的禁止和限制目录》，北京全市范围内禁止新建和扩建互联网数据服务中的数据中心（PUE 值在 1.4 以下的云计算数据中心除外）；禁止新建和扩建信息处理和存储支持服务中的数据中心（PUE 值在 1.4 以下的云计算数据中心除外）。2019 年 1 月，上海市经信委、发改委发布《关于加强上海互联网数据中心统筹建设的指导意见》，要求到 2020 年上海市互联网数据中心新增机架数严格控制在 6 万架以内，新建互联网数据中心 PUE 值严格控制在 1.3 以下，改建互联网数据中心 PUE 值严格控制在 1.4 以下。2019 年 2 月，工信部发布《关于加强绿色数据中心建设的指导意见》，提出到 2022 年，数据中心平均耗能基本达到国际先进水平，新建超大型数据中心的 PUE 值达到 1.4 以下。2019 年 4 月，深圳市发布《关于数据中心节能审查有关事项的通知》，要求新建数据中心需实施减量替代，促进老旧数据中心绿色化改造。PUE1.4 以上的数据中心不享有能源消费的支持；而 PUE 低于 1.25 的数据中心则可享受能源消费 40%以上的支持。

国内一二线城市 IDC 供需情况分化明显，一线城市 IDC 资源供不应求，一线城市周边逐步承接一线城市溢出的需求，其他地区供给冗余。一线城市人口以及互联网用户密度领先全国，数字经济产业蓬勃发展，IDC 需求旺盛。而受限于一线城市较严的能耗审批政策，IDC 供给相对稀缺，导致了一线城市及周边地区较大的 IDC 供需缺口。而国内其他地区供求情况相反，供给存在冗余。

二、拟购买资产在行业中的竞争地位

（一）行业竞争概况

数据中心市场的快速扩张导致非 IDC 主业的公司纷纷通过并购切入 IDC 市

场，推升 IDC 市场的热度。当前 IDC 行业呈现出市场以中小企业为主、行业集中度较低的格局。根据中国信息通信研究院统计数据显示，截至 2018 年底，我国持有 IDC 经营许可证的企业达到 2,262 家，同比 2017 年的 1,547 家，增加 715 家，其中持有跨地区 IDC 经营许可证的企业为 1,255 家，同比 2017 年的 704 家，增加 551 家。近年来获得 IDC 牌照的厂商数量呈增长趋势。

从企业类型来看，IDC 行业竞争者分为两大群体，一是以中国电信、中国联通为主的基础电信运营商群体；二是以万国数据、世纪互联、光环新网、宝信软件、数据港、金云科技等为代表的第三方专业 IDC 服务商群体。第三方专业 IDC 服务商和基础电信运营商各有优势，所服务的主要客户群体有明显差异，双方以合作为主。第三方专业 IDC 服务商的竞争者主要是其他同类型 IDC 服务商，尤其是同一区域内其他专业 IDC 服务商。

（二）拟购买资产在行业中的主要竞争对手

国外 IDC 服务商具有明显的技术、资本及服务优势，尤其是在 IDC 增值服务领域国内服务商与之相比尚有差距。但由于国家政策限制，国外服务商很难进入国内市场。因此，金云科技的竞争对手主要来自国内企业。金云科技在行业中的国内主要竞争对手包括在 A 股上市的光环新网（300383.SZ）、数据港（603881.SH）、宝信软件（600845.SH）、奥飞数据（300738.SZ）等，以及美股上市的万国数据（GDS）、世纪互联（VNET）等，具体情况如下：

1、光环新网（300383.SZ）

光环新网成立于 1999 年 1 月，是北京地区主要的互联网综合供应商之一，该公司主营业务为宽带接入服务和 IDC 及其增值服务。光环新网 IDC 及其增值服务主要面向中高端用户群体，可以提供 IDC+CDN 及 ISP 宽带接入等综合服务。2013 年 12 月，亚马逊公有云服务宣布即将推出中国云计算平台，光环新网成为亚马逊 AWS 在中国云计算业务的互联网数据中心业务基础资源提供商。

2、数据港（603881.SH）

数据港成立于 2009 年 11 月 18 日，其主营业务为数据中心服务，并以批发型数据中心服务为主，零售型数据中心服务和数据中心增值服务为辅。其中，批发型数据中心服务主要系根据大型数据中心用户（如，大型互联网企业或金融机

构)复杂多样化的应用部署需求特点,通过提供定制化的规划、设计、系统集成、运营管理服务来满足最终用户的独特数据中心服务需求。

3、宝信软件(600845.SH)

宝信软件成立于 1994 年 8 月 15 日,为宝钢股份控股的上市软件企业。宝信软件提供企业信息化、自动化系统集成及运维,城市智能交通、路桥隧监控、轨道交通监控,机电工程总包、机电一体化产品及机电设备维修等方面的综合解决方案。宝信软件自 2005 年开展数据中心服务业务,并于 2013 年开始通过股权融资和自筹资金大力开拓 IDC 业务。

4、奥飞数据(300378.SZ)

奥飞数据成立于 2004 年 9 月 28 日,总部位于广州市,奥飞数据主营业务是为客户提供数据中心服务器托管服务、IDC 解决方案服务等互联网数据中心解决方案,在广州、深圳、北京、海南设计建设了多个自建数据中心。

5、万国数据(GDS.N)

万国数据成立于 2000 年 9 月 30 日,注册资本人民币 35,865.07 万元。主要业务为:IDC 托管服务,安全存放服务器和相关 IT 设备;多种增值服务,涵盖数据中心 IT 价值链的每一环;管理云服务,提供企业集成和控制混合云计算环境。

6、世纪互联(VNET)

世纪互联成立于 1999 年,是中国的数据中心基础设施服务商之一,也是电信中立第三方互联网基础设施服务提供商。总部设在北京,在上海、广州、成都、深圳、杭州等地设有分支机构。主营业务包括互联网数据中心服务(IDC)、互联网内容分发/加速服务(CDN)、企业数据中心服务(EDC)以及全方位的增值服务和完整的行业解决方案。

(三) 拟购买资产的主要竞争优势

金云科技作为一家第三方数据中心服务商,其主营业务为互联网数据中心业务,可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。金云科技的核心竞争力和持续盈利能力主要体现区位分布、运营管理、客户及品牌等多个方面。

1、金云科技数据中心主要位于粤港澳大湾区，拥有显著的区域竞争优势

(1) 我国一线城市及周边区域的数据中心更具市场竞争优势

在 IDC 行业，区位优势主要体现在以下两点：一方面，数据中心的终端用户主要为互联网企业和金融机构，由于我国的互联网和金融行业均主要集中在我国的一线城市及周边区域，因此相应区域的数据中心在贴近客户方面具有显著优势；另一方面，在新建数据中心项目时，必须事前取得所在地发改委的节能报告批复才能建设实施，目前一线城市及周边区域的节能政策整体呈收紧趋势，进而使得相应区域的数据中心建设总量受控，数据中心资产本身具有一定稀缺性。

在前述行业背景下，目前我国 IDC 行业的龙头企业，如万国数据、宝信软件、光环新网、数据港、奥飞数据等，其主要的数据中心都分布在一线城市及周边区域，这也侧面反映了区位分布在 IDC 行业的重要性。

(2) 粤港澳大湾区的 IDC 行业拥有广阔的发展空间

从国家政策上来看，2019 年 2 月中共中央、国务院印发的《粤港澳大湾区发展规划纲要》明确指出：要构建新一代信息基础设施，推进粤港澳网间互联宽带扩容，全面布局基于互联网协议第六版（IPv6）的下一代互联网，推进骨干网、城域网、接入网、互联网数据中心和支撑系统的 IPv6 升级改造。

从行业需求来看，大湾区涵盖了广东珠三角地区的 9 个城市和香港、澳门两个特别行政区，是国内经济最活跃，也是数字化需求最高的区域；在世界上的四大湾区中，大湾区以接近 7,000 万的常驻人口数量排名居于第一位；金融、互联网等行业已经形成了深圳等地区的支柱产业，对数据中心有着旺盛的市场需求。

从硬件配套来看，根据 2020 年 6 月份国家能源局发布的《2019 年全国电力可靠性年度报告》，从户均停电时间统计数据来看，珠海、中山、深圳位列前三名，佛山、广州、东莞亦位居前十，大湾区有 6 个城市位居全国电力稳定前十榜单。由于 IDC 行业的电力需求较为旺盛，充足、稳定的电力供给为大湾区 IDC 行业的繁荣发展提供了优良的配套条件。

粤港澳大湾区数字化起步较早，但目前该区域的数据中心仍多由电信运营商提供。近年来，我国第三方 IDC 服务行业发展迅速，随着大湾区机柜需求的不断增加，未来大湾区的 IDC 行业预计仍将保持快速增长态势。

(3) 金云科技在大湾区具有显著的竞争优势

截至本报告书签署日,金云科技在全国拥有 8 个数据中心,分别分布在深圳、东莞、北京、上海、扬州、青岛,均为一线或二线城市,所在区域对数据中心等新基建的需求较为旺盛。金云科技与同行业上市公司在粤港澳大湾区的业务发展情况如下表所示:

序号	公司名称	大湾区业务发展情况
1	万国数据	中国经营规模最大的第三方IDC服务企业,在长三角、京津冀、华南地区、西南地区均有布局,其在大湾区的数据中心(包括运营中、在建以及发展储备项目)合计面积为150,179平方米,占其全部项目总面积的21.1%
2	数据港	业务相对集中在浙江和上海地区。2020年度,其在广东地区的收入占其总营业收入的19.53%
3	光环新网	以北京地区的IDC项目为主。2019年度光环新网在北京地区的收入占比为92.18%,尚未在华南地区开展业务
4	奥飞数据	2020年末拥有可用机柜约1.6万个。2020年度奥飞数据在华南地区的业务收入占比为24.29%
5	宝信软件	IDC项目主要集中在上海、南京、太仓等地
6	金云科技	业务主要分布在深圳及周边地区,金云科技在大湾区的数据中心(包括西丽IDC、坪山IDC、东莞IDC、西丽B8IDC)对应物业面积约103,000平方米,约占公司全部IDC项目总面积的75%

数据来源:上市公司公开数据

金云科技在大湾区的竞争优势体现在两个方面:

一方面,相对于同行业上市公司,金云科技的业务布局相对更加聚焦,数据中心主要集中在深圳及周边地区,目前深圳及周边地区运营的机柜规模约 20MW,在建及待建机柜约 55MW,机柜资源折标准机柜(4.4KW)达 17,000 个,位居行业前列;金云科技通过相对聚焦的经营策略,可对区域市场有着更加深入的理解,进而更好地满足客户的市场需求;

另一方面,金云科技的数据中心的经营质量较高,对于从中兴通讯承接的各数据中心,均与客户建立了长期的合作关系且机柜使用率处于行业较高水平;对于东莞 IDC 项目,金云科技的客户包括阿里巴巴和微众银行等,经营状况良好,为公司的未来发展提供了有力保障。

综上,金云科技作为一家总部位于深圳的第三方 IDC 服务企业,在深圳及周边区域拥有显著的行业竞争优势。

2、金云科技有能力为终端用户提供优质的 IDC 服务

金云科技目前专注于 IDC 出租及运维服务，暂未涉及大数据、云计算、云安全、服务器出租等业务。

可比公司	业务分类	2020 年度 毛利率	占 2020 年营业 总收入比重	2019 年度 毛利率	占 2019 年营业总 收入比重
光环新网	IDC 及其增值服务	未披露	未披露	54.46%	21.99%
	云计算及其服务	未披露	未披露	11.72%	73.44%
数据港	IDC 服务业	41.11%	96.33%	37.60%	96.33%
	云销售	19.93%	0.07%	14.75%	0.03%
宝信软件	IDC 服务外包	未披露	未披露	44.68%	30.00%
	软件开发及工程服务	未披露	未披露	23.86%	66.72%

数据来源：上市公司公开数据

从上表同行业可比上市公司的情况看，数据港亦专注于 IDC 服务，光环新网 IDC 以外的云计算业务主要是代理亚马逊 AWS，宝信软件 IDC 以外的业务主要是行业软件及工程服务。可比上市公司 IDC 业务的毛利率也明显高于其他业务。

(1) 管理及运营团队均拥有丰富的行业经验，具备提供优质服务条件

金云科技拥有一支精通数据中心设计、运营和运维管理的专业管理团队，管理团队具有丰富的 IDC 行业管理经验。截至 2020 年末，金云科技运维人员数量为 54 人，占总员工人数的比例为 56%，运维人员数量占比较高，符合 IDC 行业特点。金云科技的运维团队成员均拥有丰富的 IDC 服务行业经验，主要人员来自于中兴通讯和万国数据等大型企业，部分核心运维人员拥有十多年的 IDC 运维经验，协助金云科技构建了科学、合理的运维团队。随着金云科技经营规模的不断增长，未来运维员工数量预计也会保持增加。

金云科技的运维团队拥有丰富的数据中心运维管理经验，能提供全面的数据中心服务，涵盖了从数据中心规划、设计、系统集成及运营管理等服务，确保终端用户的关键业务得到持续可靠的运营，同时满足了终端用户对于快速部署及可扩展性方面的动态需求。

(2) 金云科技建立了完善的运维管理体系，可提供稳定的 IDC 服务

金云科技目前在全国拥有 8 个数据中心,其中深圳西丽 IDC、上海金桥 IDC、坪山二期及扩容、青岛 IDC、扬州 IDC、北京四季青 IDC、北京东小口 IDC 均为中兴通讯原旗下 IDC 资产,东莞 IDC 为金云科技通过东莞奇智投资运营的数据中心。对于金云科技所拥有的 8 个数据中心,除坪山二期及扩容的运维由合作运营商负责以外,其余所有的数据中心的运维管理权均由金云科技负责。

金云科技各数据中心的基本情况如下表所示:

序号	项目名称	项目状态	项目情况
1	深圳西丽	运营中	相关资产承接自中兴通讯,数据中心的运营、管理、零售客户导入等均由金云科技负责
2	上海金桥	运营中	
3	青岛	运营中	
4	扬州	运营中	
5	北京东小口	运营中	
6	北京四季青	运营中	
7	深圳坪山二期及扩容	运营中	相关资产承接自中兴通讯,数据中心的运维工作由合作运营商负责
8	东莞1号楼	运营中	数据中心的投资建设、运营管理、客户导入等均由金云科技负责
9	东莞2号楼	在建项目	建设中,数据中心的投资建设、运营管理、客户导入等均由金云科技负责
10	东莞3-6号楼	在建项目	2021年2月业务合同已签署,3-4号楼已交付,客户布线调试中;5-6号楼在建设中,土建已基本完成,进入机电安装阶段。数据中心的投资建设、运营管理、客户导入(阿里巴巴)等均由金云科技负责
11	深圳西丽B8	在建项目	于2020年6月份取得节能批复(金云科技申请并获批),已开工建设,预计在2022年投入运营,数据中心的项目报批、投资建设、运营管理、客户导入等均由金云科技负责

金云科技结合对互联网、金融等行业用户的需求分析,建立了可适用于不同类型客户的多种数据中心技术标准,具体包括:数据中心选址规范、数据中心技术规范、数据中心验收规范、数据中心交付规范、数据中心接管管理规范、数据中心运维管理规范、数据中心能源管理规范等。

针对数据中心运营管理的各个环节,金云科技建立了一套完备的技术标准体系,目前已通过 ISO9001、ISO20000、ISO27001、ISO22301 等多项认证。通过自

有的标准化技术体系和完善的供应链整合能力，金云科技具有快速向客户提供批发或零售型 IDC 服务的能力。

(3) 金云科技在实际经营过程中展示了优秀的运维能力

随着金云科技业务的快速发展，服务的终端用户群体涵盖了大型互联网企业、金融机构、政企客户等领域的多个客户。金云科技在过往经营过程中，从未发生过重大经营事故（一级和二级），客户满意度一直维持在较高水平。

电信运营商会按照服务等级协议（SLA）按月对金云科技的运维服务进行评分，近年来金云科技的运维月评分均在 90 分（满分 100 分）以上；金云科技的终端用户包括多家大型互联网企业、金融机构、政企客户，客户的对 IDC 服务的稳定性要求很高，近年来金云科技各数据中心均运营良好，具备较高的客户和市场认可度。

此外，金云科技的运营能力还体现在应急事件的处置能力上，在面对台风（如 2018 年的山竹台风）等极端天气环境时，金云科技亦能维持数据中心的稳定运行，在行业内树立了较好的企业形象，这也侧面体现了金云科技的运维管理能力。

3、金云科技所提供的 IDC 服务得到了行业重要客户的认可

在我国的 IDC 行业中，超大型互联网企业是重要的终端用户，目前 IDC 行业的龙头企业普遍与我国的超大型互联网企业（如阿里巴巴、腾讯、字节跳动等）建立密切的合作关系。随着业务规模不断增长和品牌影响力的不断扩大，金云科技所服务的终端客户亦包括多家综合实力强的终端企业客户，如：阿里巴巴、腾讯、微众银行、平安科技、招商银行等。

金云科技从中兴通讯剥离之后，金云科技随即开始独立运营，独立扩展客户并开展业务，金云科技的西丽 IDC 项目以及东莞谢岗 IDC 项目的主要客户均系由金云科技自主拓展。2018 年金云科技从中兴通讯剥离以来，新开拓的客户包括阿里巴巴、金山云、微众银行、前海人寿、九州证券等。

对于阿里巴巴和腾讯等超大型互联网企业客户，由于其数据运算和存储需求巨大，且峰值数据处理要求极高，如双十一购物节、春节抢红包等关键时点，亦需要保证数据中心的稳定运营。因此，超大型互联网客户对于 IDC 服务企业的选取标准和服务要求都很高。金云科技能够得到阿里巴巴等超大型互联网企业客户

的认可，表明金云科技具备提供行业一流 IDC 服务的能力。

金云科技拥有互联网、金融领域的知名标杆客户，树立了公司的品牌形象，并形成良好的示范效应，为金云科技带来了更多的优质客户。良好的品牌形象和优质稳定的客户资源为金云科技的持续发展和新业务的拓展奠定了扎实的基础。

4、金云科技拥有行业内相对领先的能耗管理水平

由于能源消耗对数据中心的运营成本影响较大，金云科技在日常业务开展过程中始终保持着对数据中心各项节能技术的跟踪和项目实践，持续建立能源管理规范，采用系统的方法来实现节能目标，其中主要包括能源利用效率、能源使用和消耗状况的持续改进等。

根据工信部发布的 2018 年度《全国数据中心应用发展指引》，我国在用超大型数据中心平均 PUE 为 1.63，大型数据中心平均 PUE 为 1.54，全国规划在建数据中心平均设计 PUE 为 1.5 左右，超大型、大型数据中心平均设计 PUE 分别为 1.41 和 1.48。随着能源管理体系的日臻完善，金云科技新建和规划的数据中心 PUE 值呈持续下降的态势，金云科技已获批文，在建、待建项目的 PUE 均在 1.382 以下，处于行业领先水平。

（四）拟购买资产的主要竞争劣势

1、规模较小、融资渠道单一

金云科技目前规模较小，处于快速发展期，市场前景好，为扩大数据中心规模、加大研发投入等需要大量资金支持。与其他大型 IDC 企业相比，金云科技融资渠道单一，一定程度上制约了发展速度。

2、管理经验和人才有待进一步加强

随着金云科技未来的快速发展，新建 IDC 项目将陆续投入使用，为确保能够为客户提供高效稳定的 IDC 服务，尚需持续引进人才并加强管理经验的提升，以满足 IDC 行业快速发展的需求。

（五）拟购买资产在行业中的竞争地位

截至 2020 年末，国内主要的第三方专业 IDC 服务商的机柜规模情况如下：

公司名称	总部所在地	2020年末 机柜数(个)	IDC营收规模 (亿元)	主要服务地区
万国数据	北京	约10万	未披露	北京、上海及其周边、广深港、成都
世纪互联	北京	约5万	未披露	北上广深、浙江等
光环新网	北京	约4万	未披露	北京、上海及其周边
数据港	上海	约5万	8.76	杭州、北上深、河北
宝信软件	上海	约3万	未披露	上海、南京、太仓
奥飞数据	广州	约1.6万	7.51	广州、深圳、北京、海口
金云科技	深圳	8,500	2.41	深圳及周边、北京、上海、青岛、扬州

注：上述数据及信息来自于上市公司公告、行业研究报告等公开信息查询，其中机柜数量因各上市公司统计口径不同或存在差异。

目前，国内主要的第三方专业 IDC 服务商有万国数据、世纪互联、光环新网、数据港、宝信软件、奥飞数据等。在华南地区中，除金云科技外，上述 IDC 企业中仅奥飞数据的总部位于广州，因此金云科技在粤港澳大湾区 IDC 行业中具备较强的竞争力。

三、拟购买资产的主营业务具体情况

（一）经营模式

金云科技的主营业务为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。金云科技能提供全面的数据中心服务，具备从数据中心规划到设计及运营管理等数据中心全生命周期服务的能力，确保终端用户的关键业务应用得到连续可靠的服务，同时能满足终端用户对于快速部署及可扩展性方面的动态需求。金云科技与基础电信运营商、大型互联网及金融机构已形成良好且长期的合作关系，能提供完整的数据中心基础设施解决方案。

金云科技为客户提供机柜出租及运维服务，获取 IDC 增值业务收入。根据客户规模和要求不同，可以分为“批发型业务模式”和“零售型业务模式”。

截至本报告书签署日，金云科技自有可交付使用的机柜数量（物理机柜口径）所统计的各 IDC 中心的情况如下：

数据中心 名称	业务 模式	机柜数 量(个)	直接客户	对应终端用户 类别	销售定价 方式	是否承 担电费	是否承 担房租

深圳西丽	零售	1,631	终端客户	金融机构等	协议定价	是	是
上海金桥	批发	1,729	上海联通	金融机构等	协议定价	否	是
深圳坪山二期及扩容	批发	1,204	深圳联通	大型互联网企业	协议定价	否	否
青岛	批发	907	青岛联通	大型互联网企业	协议定价	否	否
扬州	批发	2,036	扬州电信	大型互联网企业	协议定价	否	否
北京东小口	批发	557	北京联通	互联网企业等	协议定价	否	否
北京四季青	批发	382	北京联通	互联网企业等	协议定价	否	否
东莞1号楼	零售	554	终端客户	互联网企业、金融机构等	协议定价	是	是
合计		9,000					

注：大型互联网企业为国内排名前二十的互联网企业及云计算企业

金云科技除深圳西丽 IDC 和东莞项目 1 号楼为零售型业务模式外,其他 IDC 均为批发型业务模式。

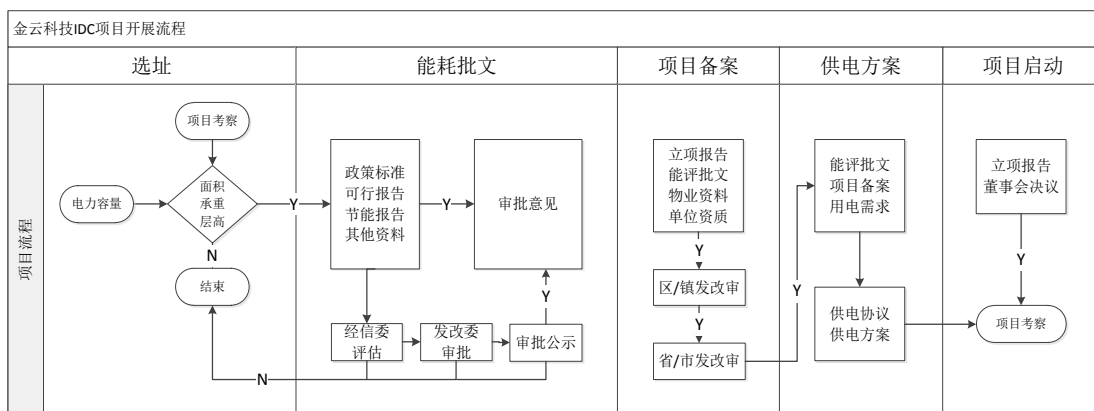
金云科技的主营业务为互联网数据中心业务,可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。在具体经营过程中,金云科技会投资建设数据中心,在建成后向客户提供机柜出租及运维服务,终端客户(如大型互联网企业、金融机构、政企客户等)在租赁机柜后可将服务器放置在数据中心内,用于承载云计算业务及大数据存储等。

通俗来讲,金云科技就是要为终端用户提供 7×24 小时的恒温、恒湿、电力稳定、供水稳定的机房环境,出现极端情况(如台风、地震等情况)依然能维持机房的稳定运行。截至本报告书签署日,金云科技目前在全国拥有 8 个数据中心,可供使用机柜 9,000 个、约 46MW,已获能耗批文在建、待建的机柜约 55MW。

金云科技目前暂未涉及大数据、云计算、云安全、服务器出租及托管等业务。

（二）IDC 的项目流程

金云科技建设 IDC 项目的流程如下：



1、物业选择

序号	要素	内容
1	区域	重点区域包括粤港澳大湾区、长三角、京津冀等
2	建筑	符合层高、承重等要求的工业厂房

2、能耗批文

（1）政策

一线城市各地政策有差异，目前已限制 IDC 用电的地区主要有北京、上海、广州、深圳、东莞等，其中新建的大型数据中心的 PUE 值一般要求在 1.4 以下。

（2）申请资料

序号	要素	内容
1	可行性研究报告	论述项目可行性，主要包含能耗PUE值、项目节能技术、项目投资额、经济效益、税收等。
2	项目节能报告	主要包含能耗PUE值、项目节能技术等

审批单位为地方政府的发展和改革局、经济信息处等部门。

（3）评审流程

因各地政策不同或存在差异，以下以深圳、上海、东莞为例说明：

序号	地区	内容
1	深圳	可研报告+节能报告->创新中心->深圳发展和改革委员会->结果公示
2	上海	可研报告+节能报告->经济和信息化局->上海发展和改革委员会->结果公示
3	东莞	可研报告+节能报告->区/镇发改委->东莞市发展和改革委员会->广东省发展和改革委员会->结果公示

3、立项备案

序号	要素	内容
1	申请资料	立项报告+申报单位相关材料
2	审批单位	区/镇发改委->市发展和改革委员会->项目投资备案公示
3	批复文件	企业投资项目备案证

4、供电方案

序号	要素	内容
1	方案要求	不同的变电站的电力负荷
2	申请资料	用电需求文件
3	协议文件	供电方案协议

5、项目启动

序号	要素	内容
1	项目立项	内部立项报告
2	内部决策	公司内部决策意见

(三) 金云科技新建数据中心的批文及建设运营情况

数据中心项目实施许可主要涉及的法规包括《企业投资项目核准和备案管理条例》《固定资产投资项目节能审查办法》《建设项目环境保护管理条例》。金云科技主要新建项目为东莞数据中心及金云科技西丽 B8 数据中心，金云科技新建项目取得的许可、批文具体情况如下：

法规	具体规定	项目名称	许可、批文
《企业投资项目核准和	第三条 对关系国家安全、涉及全国重大生产力布局、战略性资源	东莞数据中心	《广东省企业投资项目备案证》

法规	具体规定	项目名称	许可、批文
《备案管理条例》	开发和重大公共利益等项目，实行核准管理。具体项目范围以及核准机关、核准权限依照政府核准的投资项目目录执行。政府核准的投资项目目录由国务院投资主管部门会同国务院有关部门提出，报国务院批准后实施，并适时调整。国务院另有规定的，依照其规定。 对前款规定以外的项目，实行备案管理。除国务院另有规定的，实行备案管理的项目按照属地原则备案，备案机关及其权限由省、自治区、直辖市和计划单列市人民政府规定。	西丽 B8 数据中心	《深圳市社会投资项目备案证》 (备案编号：深南山发改备案(2020)0456 号)
《固定资产投资项目节能审查办法》	第三条 固定资产投资项目节能审查意见是项目开工建设、竣工验收和运营管理的重要依据。政府投资项目，建设单位在报送项目可行性研究报告前，需取得节能审查机关出具的节能审查意见。企业投资项目，建设单位需在开工建设前取得节能审查机关出具的节能审查意见。未按本办法规定进行节能审查，或节能审查未通过的项目，建设单位不得开工建设，已经建成的不得投入生产、使用。 第七条 建设单位应编制固定资产投资项目节能报告。项目节能报告应包括以下内容：分析评价依据；项目建设方案的节能分析和比选，包括总平面布置、生产工艺、用能工艺、用能设备和能源计量器具等方面；选取节能效果好、技术经济可行的节能技术和管理措施；项目能源消费量、能源消费结构、能源效率等方面的分析；对所在地完成能源消耗总量和强度目标、煤炭消费减量替代目标的影响等方面的分析评价。 第八条 节能审查机关受理节能报告后，应委托有关机构进行评审，形成评审意见，作为节能审查的重要依据。节能审查应依据项目是否符合节能有关法律、法规、标准规范、政策；项目用能	东莞数据中心	《广东省发展改革委关于广东奇智谢岗工业云数据产业基地项目节能报告的审查意见》(粤发改资环函[2018]6070 号)
		西丽 B8 数据中心	《深圳市发展和改革委员会关于鹏城金云科技有限公司固定资产投资项目节能审查的批复》(深发改节能审(2020)0015 号)
		金云科技自 2019 年以来，着重加大了对 IDC 各项节能技术的跟踪、研究及项目实践，不断加大研发投入力度，研发费用呈现不断上升趋势。金云科技着重投入研发力量于各项节能技术的跟踪和项目实践，建立能源管理规范，采用系统的方法来实现能源目标，包括能源利用效率、能源使用和消耗状况的持续改进等。随着能源管理体系的日臻完善，金云科技近年建设和规划的数据中心的 PUE 呈持续下降的态势。	

法规	具体规定	项目名称	许可、批文
	分析是否客观准确，方法是否科学，结论是否准确；节能措施是否合理可行；项目的能源消费量和能效水平是否满足本地区能源消耗总量和强度“双控”管理要求等对项目节能报告进行审查。 第十条 固定资产投资项目投入生产、使用前，应对其节能审查意见落实情况进行验收。		
《建设项目环境保护管理条例》	第七条 国家根据建设项目对环境的影响程度，按照下列规定对建设项目的环境保护实行分类管理： …（三）建设项目对环境的影响很小，不需要进行环境影响评价的，应当填报环境影响登记表。… 第九条 依法应当编制环境影响报告书、环境影响报告表的建设项目，建设单位应当在开工建设前将环境影响报告书、环境影响报告表报有审批权的环境保护行政主管部门审批；建设项目的环境影响评价文件未依法经审批部门审查或者审查后未予批准的，建设单位不得开工建设。 依法应当填报环境影响登记表的建设项目，建设单位应当按照国务院环境保护行政主管部门的规定将环境影响登记表报建设项目所在地县级环境保护行政主管部门备案。	东莞数据中心	《建设项目环境影响登记表》（备案号：201944190100020636）
		西丽 B8 数据中心	《深圳市环境保护局建设项目环境影响审查批复》（深环批[2004]11595 号）

根据上述情况并经验查相关许可、批文文件，东莞数据中心和西丽 B8 数据中心均由金云科技自主负责完成，金云科技对于获取数据中心项目实施许可不存在实质性障碍。

在 IDC 行业，项目实施许可的能力体现在批文申请、项目备案、投资建设、导入客户并交付运营等多个方面。目前，金云科技的数据中心中，从中兴通讯承接的已交付运营的数据中心的总功率约为 35MW，自主实施已投入运营以及在建待建的数据中心约 65MW。接下来以金云科技从中兴通讯剥离后，自主投资、运营、管理的东莞数据中心和西丽 B8 数据中心为例，阐述金云科技直接面向市场独立持续经营的能力。

	批文申请	项目备案	投资建设	客户导入	交付运营
西丽B8项目					
东莞项目					

对于东莞数据中心，广东奇智于 2018 年 11 月份取得东莞数据中心的节能批复。金云科技于 2019 年 3 月份收购了广东奇智，并以广东奇智作为东莞数据中心的投资运营主体，于 2019 年 5 月申请获得项目备案证。金云科技收购广东奇智并将其作为数据中心的投资运营主体，主要系出于经营效率的考虑，通过收购的方式可更快的实现在东莞地区的业务布局。金云科技在收购广东奇智之前，广东奇智未有实际运营，东莞数据中心的项目备案、投资建设、运营管理、客户导入等均为收购完成后由金云科技独立自主完成。截至本报告书签署日，东莞数据中心的 1 号楼已部分交付；2 号楼正在建设过程中；2021 年 2 月金云科技已与阿里云签署了正式协议，确定了东莞 3-6 号楼的合作，目前已完成第一批机柜（18MW）的交付，阿里巴巴正在布线测试中；预计 2021 年 5 月 31 日前将交付第二批机柜（12MW）。东莞数据中心整体运营情况良好。

对于西丽 B8 数据中心，金云科技于 2020 年 6 月 3 日取得了深圳市发改委的节能审查批复，批复主体为金云科技，目前西丽 B8 数据中心已开始建设。在当前的政策环境下，由于一线城市的供电许可和土地资源都非常稀缺，因此深圳等一线城市对 IDC 项目的审核要求也愈发的严格，在此背景下，金云科技西丽 B8 数据中心能够成功申请并获批，也表明金云科技作为一家专业的第三方 IDC 服务企业，完全具备独立获取数据中心项目实施许可的能力。

通过东莞数据中心和西丽 B8 数据中心的相关情况可以看出，金云科技在经营过程中并不存在依赖外部收购的情形，金云科技有能力根据项目的实际情况采取灵活的经营策略（通过早期收购或独立申请的方式），在数据中心的投资及运营管理过程中，东莞数据中心和西丽 B8 数据中心均由金云科技自主负责完成，数据中心的经营情况良好，且获得了微众银行、阿里巴巴等客户的认可，由此可见，金云科技具备直接面向市场独立持续经营能力。

（四）采购模式及主要供应商

标的公司主要根据数据中心的新建、改造以及运维需求发生采购行为。标的公司采购的内容主要为 IT 设备、电源设备、制冷设备、发电设备、维保设备、房屋租赁服务等。

为了确保采购物资质量满足经营要求，标的公司严格按照制度对供应商的能力进行评估，选择合格的供应商，同时实现对采购信息和采购产品的有效控制。采购过程主要包括采购申请、供应商选择、询比价、采购执行等。对于项目的工程设备招标采购，根据需求，由 IDC 规划及交付部、商务采购部等编制项目预算，经标的公司管理层审批后，启动内部询比价或招投标，确认最终供应商。

金云科技主要根据数据中心的新建、改扩建、运维、研发进行采购。为了确保所采购的设备、物资、服务等满足经营要求，金云科技严格按照采购管理制度对供应商的综合能力进行评估，选择合格的供应商，同时实现对采购信息和所采购产品的有效控制。

采购过程主要包括采购需求申请、供应商选择、技术评审、询比价、合同签订及执行等。对于存量项目运维物资采购，由运营中心提出采购需求申请并得到相关负责人审批确认，采购部门进行供应商选择，经组织技术评审小组评审供应商提供的货物选型、服务方案以及相关技术实施方案后，由采购部进行询比价，经金云科技相关流程审批后签订合同并下单执行。对于新建项目的工程、设备招标采购，根据项目建设规划概算，由项目组编制技术标准、项目预算以及技术需求，在金云科技内部系统上发起采购流程，经金云科技管理层审批后，启动询比价、招投标或 EPC 模式，并确认最终供应商。

1、报告期内主要供应商及采购内容

（1）金云科技报告期内前五大供应商的采购内容及对应的金额

单位：万元

2020 年度				
序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占 2020 年度采购额比重
1	广东南方通信建设有限公司	工程	20,058.24	35.33%

2020 年度				
序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占 2020 年度采购额比重
2	阿里巴巴信息科技（张北）有限公司	设备	12,832.15	22.60%
3	广东奇创网络科技有限公司	设备	7,312.20	18.43%
		工程	3,153.00	
4	深圳供电局有限公司	电费	2,017.12	3.55%
5	中兴通讯	租金及物业费	1,501.85	2.65%
合计			46,874.56	82.57%

单位：万元

2019 年度				
序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占 2019 年度 采购额比重
1	广东奇创网络科技有限公司	工程	8,898.39	60.03%
		设备	5,240.51	
2	深圳供电局有限公司	电费	1,939.37	8.23%
3	中兴通讯	租金及物业费	1,295.14	5.70%
		商标使用费	47.17	
4	深圳市卡斯纽科技有限公司	设备	924.59	3.99%
		维修及物料消耗	15.67	
5	北京市中保网盾科技有限公司	运维费	776.98	3.55%
		维修及物料消耗	60.06	
合计			19,197.87	81.50%

单位：万元

2018 年度					
序号	供应商名称 (主体)	供应商名称 (分公司/子公司)	采购内容	采购金额	占 2018 年度采购额比重
1	中兴通讯	中兴云服务	服务费	190.37	20.88%

2018 年度					
序号	供应商名称 (主体)	供应商名称 (分公司/子 公司)	采购内容	采购金额	占 2018 年 度采购额 比重
			代缴电费及其他	728.32	19.35%
		中兴通讯	服务费	225.82	
			租金及物业费	578.40	
			商标使用费	47.17	
		中兴技服	服务费	784.07	17.82%
2	深圳供电局有限公司		电费	542.81	12.34%
3	中国电信股份有限公司	深圳分公司	机柜结算款	443.81	10.09%
		广州分公司	机柜托管费	2.99	0.07%
		南京分公司	机柜托管费	4.32	0.10%
		青岛分公司	机柜托管费	3.54	0.08%
		上海分公司	机柜托管费	4.20	0.10%
		扬州分公司	机柜托管费	4.72	0.11%
4	深圳市卡斯纽科技有限 公司	-	工程	31.48	3.46%
			维修及物料消耗	120.83	
5	国富瑞数据系统有限公 司福建分公司	-	运维费	151.84	3.45%
合计				3,864.69	87.85%

(2) 金云科技报告期内营业成本中的前五大供应商的采购内容及对应的金额

单位：万元

2020 年度					
序号	供应商名称	供应商名称 (分公司/子 公司)	采购内容	采购金额	占营业成 本比重
1	深圳供电局有限公司	-	电费	2,017.12	16.92%
2	中兴通讯	-	租金及物业费	1,474.71	12.37%
3	东莞粤鲲智能制造有限公司	-	租金及物业费	1,084.39	9.10%
4	北京市中保网盾科技有限公 司	-	维修及物料消 耗	144.00	8.96%

2020 年度					
序号	供应商名称	供应商名称 (分公司/子 公司)	采购内容	采购金额	占营业成 本比重
			运维费	923.75	
5	广东电网有限责任公司东莞 供电局	-	电费	248.60	2.09%
合计				5,892.57	49.44%

单位：万元

2019 年度					
序号	供应商名称	供应商名称 (分公司/子 公司)	采购内容	采购金额	占营业成 本比重
1	深圳供电局有限公司	-	电费	1,939.37	18.97%
2	中兴通讯	-	租金及物业费	1,269.16	12.41%
3	北京市中保网盾科技有限 公司	-	运维费	775.01	7.58%
			维修及物料消耗	60.06	0.59%
4	本贸科技股份有限公司	-	运维费	337.04	3.30%
5	中国电信股份有限公司	深圳分公司	机柜结算款	279.83	2.74%
		上海分公司	机柜托管费	3.98	0.04%
		扬州分公司	机柜托管费	4.72	0.05%
		青岛分公司	机柜托管费	4.19	0.04%
合计				4,673.37	45.70%

单位：万元

2018 年度					
序号	供应商名称	供应商名称 (分公司/子 公司)	采购内容	采购金额	占营业成 本比重
1	中兴通讯	中兴云服务	服务费	190.37	2.92%
			代缴电费及其他	728.32	11.17%
		中兴通讯	服务费	225.82	3.46%

2018 年度					
序号	供应商名称	供应商名称 (分公司/子 公司)	采购内容	采购金额	占营业成 本比重
			租金及物业费	578.40	8.87%
		中兴技服	服务费	784.07	12.02%
2	深圳供电局有限公司		电费	542.81	8.32%
3	中国电信股份有限公司	深圳分公司	机柜结算款	443.81	6.81%
		青岛分公司	机柜托管费	3.54	0.05%
		上海分公司	机柜托管费	4.20	0.06%
		扬州分公司	机柜托管费	4.72	0.07%
4	国富瑞数据系统有限公司福建分公司		运维费	151.84	2.33%
5	深圳市卡斯纽科技有限公司		维修及物料消耗	120.83	1.85%
合计				3,778.73	57.95%

由上表可知,金云科技报告期内营业成本中的前五大供应商的采购占当期营业成本的比重分别为 57.95%、45.70%、49.44%,占比整体下降的原因为随着数据中心资产规模增加、营业成本中的折旧占比增加。报告期内折旧费占营业成本的比例分别为 29.16%、45.81%、46.54%,剔除折旧费影响后,报告期内经营性的前五大供应商的采购占比分别为 81.80%、84.34%、92.89%,在报告期内基本保持稳定,与业务规模的变动基本一致。

(3) 金云科技报告期内资本性支出前五大供应商情况

单位:万元

2020 年度				
序号	供应商名称	采购内容	金额 (万元)	是否存在关联关系
1	广东南方通信建设有限公司	工程	20,058.24	否
2	阿里巴巴信息科技(张北)有限公司	设备	12,832.15	否
3	广东奇创网络科技有限公司	设备	7,312.20	否

2020 年度				
序号	供应商名称	采购内容	金额 (万元)	是否存在关联关系
		工程	3,153.00	否
4	深圳市卡斯纽科技有限公司	设备	544.20	否
		工程	910.64	否
5	北京金山云网络技术有限公司	设备	1,388.18	否
合计			46,198.60	

单位：万元

2019 年度				
序号	供应商名称	采购内容	金额(万元)	是否存在关联关系
1	广东奇创网络科技有限公司	工程、设备	14,138.90	否
2	深圳市卡斯纽科技有限公司	设备	924.59	否
3	深圳市可信云科技有限公司	设备	416.03	否
4	深圳市诚业通信技术有限公司	工程	171.81	否
5	深圳市九圣电气有限公司	设备	136.81	否
合计			15,788.14	

单位：万元

2018 年度					
序号	供应商名称 (主体)	供应商名称 (分公司/ 子公司)	采购 内容	金额 (万元)	是否存在 关联关系
1	中兴通讯	中兴云服务	设备	7,797.44	是
		中兴通讯	设备	25,606.07	是
		中兴技服	设备	7,338.56	是
2	深圳达实智能股份有限公司		设备	43.24	否
3	广州南盾通讯设备有限公司深圳分公司		设备	41.67	否
4	深圳市卡斯纽科技有限公司		工程	31.48	否

2018 年度					
序号	供应商名称 (主体)	供应商名称 (分公司/ 子公司)	采购 内容	金额 (万元)	是否存在 关联关系
5	深圳市天维云网络科技有 限公司		设备	24.80	否
合计				40,883.26	

报告期内资本性支出的前五大供应商与各期数据中心资产规模的变动基本一致。

2、报告期内采购主要设备的内容、数量、金额及占比

报告期内采购主要设备的内容、数量、金额及占比如下：

单位：万元

主要设备	原值	比例 (%)
供电系统	27,710.32	51.67%
UPS	4,773.62	8.90%
空调系统	12,744.86	23.77%
机柜	3,660.74	6.83%
消防系统	2,340.93	4.37%
弱电系统	2,397.04	4.47%
合计	53,627.50	100.00%

3、金云科技所处行业主要公司的供应商集中度情况

报告期内，金云科技所处行业主要公司的供应商集中度(前五大供应商占比)情况如下：

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
光环新网	未披露	78.69%	79.30%
数据港	80.79%	84.82%	37.51%

注：数据取自上市公司定期报告。

从上表数据可以看到，光环新网前五大供应商 2018-2019 年度占比较高，供应商较为集中，查阅其公开信息，光环新网 2018-2019 年度均存在大量在建数据中心；数据港 2018 年度前五大供应商集中度相对较低，2019-2020 年度前五大

供应商集中度相对较高，经查询数据港 2019 年度新增多项在建数据中心，与金云科技 2018-2019 年新增东莞数据中心建设情况类似。

综上，金云科技在自建数据中心期间呈现供应商集中度较高的情形，符合同行业可比上市公司的经营特点。

金云科技报告期内前期供应商集中度较高主要系在中兴通讯体系内存在由中兴通讯及其子公司代付电费、采购运维费用、租赁西丽及上海数据物业等情况，承担多项供应商职责；后期集中度较高主要受新建数据中心项目影响，工程总包方及设备主要供应商相对集中所致。

4、金云科技供应商依赖性及替代性分析

金云科技报告期内的前五大供应商的重大依赖及是否存在替代供应商分析：

(1) 2019 年度第一大供应商为广东奇创网络科技有限公司，广东奇创网络科技有限公司为东莞 1、2 号楼的工程、设备总包方，2020 年度第一大供应商为广东南方通信建设有限公司，为东莞 3、4 号楼的总包方；金云科技对新建数据中心的工程、设备供应商不存在重大依赖、存在可替换供应商；

(2) 由于电费只能从供电局有限公司采购，西丽及上海数据中心建设完成后无法更换数据中心的租赁物业，因此金云科技对于前述两部分采购内容无法替换供应商；

(3) 前五大供应商中还包括运维服务商，由于金云科技报告期内外包的运维服务主要为保安保洁、值班等初级运维服务，市场中存在同类供应商可供替换，不存在重大依赖。

5、关于报告期内中兴通讯及其子公司同时是供应商、客户的情况

(1) 报告期内，金云科技向中兴通讯及其子公司采购的主要内容情况如下：

单位：万元

报告期	公司名称	采购内容	采购金额
2020 年	中兴通讯	机房租金及物业	1,501.85
2019 年	中兴通讯	机房租金及物业	1,295.14
		商号许可费	47.17

报告期	公司名称	采购内容	采购金额
2018 年	中兴云服务	资产租赁费	190.37
		代缴电费等	728.32
	中兴通讯	数据中心服务费	225.82
		机房租金及物业	578.40
		商号许可费	47.17
	中兴技服	数据中心服务费	784.07

(2) 报告期内，金云科技向中兴通讯及其子公司销售的主要内容情况如下：

单位：万元

报告期	销售内容	销售金额
2020 年	IDC 及增值服务	2,260.53
2019 年	IDC 及增值服务	1,678.69
2018 年	IDC 及增值服务	1,121.55

(3) 金云科技与中兴通讯及其子公司同时存在采购及销售情形的交易背景及合理性

1) 采购交易背景

2017 年，金云科技账面仅西丽 IDC 和扬州两个数据中心，其中西丽数据中心机房所在位置为中兴通讯西丽工业园内，该机房租赁合同期限自 2016 年 1 月 15 日至 2032 年 12 月 31 日；2018 年股权交割后，自 2019 年起上海数据中心租赁费开始由金云科技承担，出租方为中兴通讯。因此，报告期内每年需支付中兴通讯股份有限公司物业及租赁费。

2018 年金云科技为中兴云服务全资子公司，向其采购内容主要为西丽一期的外包服务费及西丽数据中心的代垫电费等。2018 年 9 月底，西丽一期资产转让完成后不再发生上述采购交易。

2018 年 9 月底，金云科技完成与中兴通讯资产及股权转让，为保证对客户运维服务的平稳过渡，根据资产转让协议约定，2018 年度东小口、四季青、青岛、上海金桥的运维服务由金云科技向中兴通讯及中兴技服进行采购。自 2019 年起，金云科技向第三方运维服务商进行采购，不再向中兴通讯、中兴技服采购

运维服务。

2) 销售交易背景

金云科技 2018 年 9 月资产及股权交割前为中兴云服务的全资子公司，中兴通讯及其子公司中存在服务器托管需求的公司，通过购买金云科技提供的 IDC 机柜托管服务，形成了销售情形的交易，因此报告期内金云科技与中兴通讯及其子公司均存在 IDC 服务交易。

综上，报告期内金云科技向中兴通讯及其子公司采购的主要内容是为物业租赁费、代付电费、运维服务费，销售内容为金云科技的主营业务 IDC 增值服务，不存在向中兴通讯及其子公司采购和销售相同服务或产品的情形，具备合理性。

(4) 采购及销售价格公允性对比分析

1) 金云科技向中兴通讯及其子公司采购内容主要为西丽、上海数据中心的机房租赁，对比两个数据中心机房租金情况如下：

数据中心名称	实际租金（元/m ² /月）	当地同类房屋月租金区间（元/m ² /月）
西丽 IDC	60.00-70.00	55.00-100.00
上海	50.00-60.00	48.00-66.00

经查询，西丽、上海数据中心的机房租金与周边地区物业的市场价格不存在较大差异，价格公允。

2) 金云科技向中兴通讯及其子公司销售内容均为 IDC 及增值服务，查询同行业可比上市公司机柜价格，对比情况如下：

公司名称	合同单价（元/月/KW）	可比上市公司单价（元/月/ KW）
中兴通讯及其子公司	1,300.00-1,800.00	1,100.00-2,500.00

注：表中数据均为含税金额，可比上市公司数据取自同行业上市公司光环新网公开披露信息；

通过上述分析，金云科技与中兴通讯及其子公司的销售、采购价格公允。

6、金云科技与 EPC 工程总承包商广东奇创的具体合作情况

(1) 金云科技与广东奇创的合作内容

2019 年度、2020 年度，金云科技对广东奇创的采购额分别为 14,138.90 万

元、10,465.20 万元。

广东奇创作为金云科技东莞数据中心 1-2 号楼的 EPC 工程总承包商,报告期内,金云科技与广东奇创签署的重大合同如下:

①2019 年 5 月,金云科技全资子公司广东奇智与广东奇创签订了《奇智云数据基地中压业扩线路施工技术服务合同》,广东奇智委托广东奇创负责“奇智云数据基地项目”高、低压配电工程的报建及施工等。含税合同金额为 680 万元(含增值税)。

②2019 年 7 月,广东奇智与广东奇创签订了《金云科技数据中心建设工程 EPC 集成采购合同》(金云东莞数字园 1 号楼项目),委托广东奇创负责“金云东莞数字园 1 号楼项目”的集成采购,项目位于东莞市谢岗镇粤海产业园,合同总价款约为 1.21 亿元(含增值税)。

③2019 年 7 月,广东奇智与广东奇创签订了《金云科技数据中心建设工程 EPC 承包合同》(金云东莞数字园 1 号楼项目),委托广东奇创负责“金云东莞数字园 1 号楼项目”的施工建设,项目位于东莞市谢岗镇粤海产业园,合同总价款约为 5,650 万元(含增值税)。

④2019 年 7 月,广东奇智与广东奇创签订了《金云科技数据中心建设工程 EPC 集成采购合同》(金云东莞数字园 2 号楼项目),委托广东奇创负责“金云东莞数字园 2 号楼项目”的集成采购,项目位于东莞市谢岗镇粤海产业园,合同总价款约为 1.11 亿元(含增值税)。

⑤2019 年 7 月,广东奇智与广东奇创签订了《金云科技数据中心建设工程 EPC 承包合同》(金云东莞数字园 2 号楼项目),委托广东奇创负责“金云东莞数字园 2 号楼项目”的施工建设,项目位于东莞市谢岗镇粤海产业园,合同总价款约为 5,100 万元(含增值税)。

(2) 金云科技与广东奇创的合作背景

1) 广东奇创的团队成员拥有丰富的 IDC 建设运营经验

广东奇创拥有员工 51 人,包括建设团队、运维团队、综合运营人员以及管理人员。广东奇创拥有建设团队共 16 人,包括电气工程师、暖通工程师、结构

工程师、智能化工程师、设计人员以及工程造价人员；拥有基础设施运维团队共 20 人，包括电气运维工程师、暖通运维工程师、弱电智能化工程师、安防及消防工程师、网络工程师以及设备维护人员等。广东奇创的团队成员主要来自于通信运营商、通信设备商、电力行业等，并从事多年的数据中心建设、运营及维护工作，具备提供专业化数据中心建设服务的能力。

广东奇创的核心团队成员自 2007 年开始即从事数据中心的建设运营工作，团队成员曾协助并参与广东志享数据中心、樟木头 IDC 机房、中国电信东城机房、大朗 IDC 机房、松山湖数据中心的规划建设以及后续运维工作，对 IDC 数据中心各大系统，高、低压配、油机发电机系统、集中冷冻水空调系统、UPS 系统、动力环境系统、自动化群控系统、智能安防系统、消防系统、网络集成系统、传输系统等数据中心全生命周期服务有着丰富的专业知识及运营经验。其中广东志享（华南）数据中心系华南地区的知名 IDC 项目，中国电信集团东莞分公司樟木头 IDC 项目为东莞电信区域性数据中心的代表项目。

在过往案例中，奇创的团队成员通过做好项目前期整体规划，均衡各项资源建设，有效的控制了建设成本，按时完成了工程进度，在东莞数据中心建设领域积累了一定口碑。

2) 广东奇创的团队成员拥有成熟的电力接入解决方案

由于 IDC 行业的经营特点，在数据中心的建设运营过程中，电力接入和供给是重要的建设组成部分。金云科技在选择合作的总包服务商时，亦会考虑对方的电力资源协调能力。

广东奇创的部分团队成员曾服务于多家电力安装公司，先后协调解决东莞多个数据中心项目的电力专线供应问题，具体包括松山湖数据中心的 2 条外电专线、广东志享数据中心的 4 条外电专线、沙田数据中心的 2 条外电专线、松山湖生命人寿数据中心的 2 条外电专线。

在东莞 IDC 项目中，广东奇创为金云科技协调解决了 10 条外电专线的供给问题，这对东莞 IDC 项目的顺利建成交付具有重要意义。截至本报告书签署日，10 条外电专线事宜均已落实，表明广东奇创具有较强的外电接入和资源协调能力。

3) 选择与广东奇创合作有助于金云科技东莞数据中心的快速落地

金云科技与广东奇创的合作主要是基于广东奇创团队在东莞当地具有的丰富的电力接入项目经验以及数据中心落地项目经验,可满足金云科技东莞数据中心快速建成并交付的要求。

金云科技在启动东莞数据中心项目时,已同时启动了数据中心的客户导入工作,由于拟导入客户对机柜交付时间存在着较高要求,项目业务需求较为紧急,金云科技急需选择一家东莞地区数据中心建设运营经验较为丰富的团队,协助完成数据中心的建设工作以及电力接入工作。

考虑到广东奇创的数据中心建设运营团队对金云科技东莞数据中心的情况较为了解,对数据中心的建设流程、设备选型及采购流程、外电接入流程等领域均具有丰富的经验,具备提供专业化数据中心建设服务的能力,在这种背景下,经金云科技评估广东奇创的项目经验、成功案例以及价格合理性后,按照市场化原则启动合作。

截止本报告书签署日,由广东奇创负责总包的东莞数据中心1号楼已交付客户使用,东莞数据中心2号楼处于正常建设中。广东奇创所负责建设的数据中心整体建设、运营情况良好,在建设质量、进度时效性等方面完全满足了金云科技的要求。

金云科技与广东奇创的合作采用议标的形式,广东奇创的主要团队人员具备丰富的IDC建设经验,成为金云科技东莞谢岗项目的EPC供应商具备商业合理性。

(3) 广东奇创的工程外包情况

1) 东莞数据中心1-2号楼具体建设施工情况及工程外包情况

2019年5-7月,广东奇智分别与广东奇创就奇智云数据基地项目的高、低压配电工程的报建及施工签署《奇智云数据基地中压业扩线路施工技术服务合同》并就东莞数据中心1-2号楼项目设计、采购、施工、第三方测试验证、试运、投产保运和保修等工作签署《金云科技数据中心建设工程EPC承包合同》等协议。截至2020年3月,东莞数据中心1号楼已取得了第三方测试验证公司出具的《金云东莞数字园1#楼项目测试验证服务报告》、东莞市住房和城乡建设局出具的《建设工程竣工验收消防备案凭证》(备案号:201911260085)、东莞1号楼主要

客户深圳前海微众银行股份有限公司提供的《微众银行东莞谢岗数据中心项目验收报告》以及建设单位广东奇智、监理单位中邮通建设咨询有限公司、施工单位广东奇创共同签章的《项目竣工验收报告》，东莞数据中心 1 号楼完成了项目验收并已投入使用；截至本报告书签署日，东莞数据中心 2 号楼已取得东莞市住房和城乡建设局出具的《建设工程竣工验收消防备案凭证》(备案号:201911260085)，东莞数据中心 2 号楼目前尚处于建设中。

根据金云科技提供的相关合同资料以及查询全国建筑市场监管公共服务平台信息，东莞数据中心 1-2 号楼的具体建设施工过程中，广东奇创主要实施了项目重点的集成采购等工作并结合项目实际情况将具体相关设计、施工分包给广东南方通信建设有限公司，广东南方通信建设有限公司具备工程设计建筑智能化系统专项甲级、工程设计建筑装饰工程专项乙级、通信工程施工总承包一级、电子与智能化工程专业承包一级、机电工程施工总承包二级、建筑装修装饰工程专业承包一级、建筑工程施工总承包三级等相关施工资质，符合作为东莞数据中心 1-2 号楼分包商的资质条件。

2) 广东奇创的工程建设相关资格

根据金云科技提供的广东奇创《建筑业企业资质证书》，并经查询全国建筑市场监管公共服务平台，2020 年 7 月 23 日，广东奇创取得东莞市住房和城乡建设局颁发的《建筑业企业资质证书》(证书编号: D344364972)，具备环保工程专业承包三级资质、电子与智能化工程专业承包二级资质、机电工程施工总承包三级资质、消防设施工程专业承包二级资质。

3) 东莞数据中心 1-2 号楼建设施工情况的合法合规性

截至本报告书签署日，东莞数据中心 1-2 号楼已取得相应的许可/备案包括《广东省企业投资项目备案证》(项目代码: 2019-441900-64-03-011395)、《广东省发展改革委关于广东奇智谢岗工业云数据产业基地项目节能报告的审查意见》(粤发改资环函[2018]6070 号)、《建设工程竣工验收消防备案凭证》(备案号: 201911260085)。

根据《住房和城乡建设部关于进一步推进工程总承包发展的若干意见》(建市[2016] 93 号)，“(七) 工程总承包企业的基本条件。工程总承包企业应当具

有与工程规模相适应的工程设计资质或者施工资质，……”，2019年5-7月，广东奇智与广东奇创就相关工程签署协议时，广东奇创作为项目工程总承包企业尚未取得相应的工程设计资质或者施工资质，上述协议签署时，广东奇创存在瑕疵。

根据广东奇创出具的情况说明及提供的相关文件资料，广东奇创积极主动地向相关政府部门提交了工程施工类资质的申请文件，并后续获得受理。

2020年7月23日，广东奇创取得了东莞市住房和城乡建设局颁发的《建筑业企业资质证书》（证书编号：D344364972），具备环保工程专业承包三级资质、电子与智能化工程专业承包二级资质、机电工程施工总承包三级资质、消防设施工程专业承包二级资质。

同时，广东奇创主要实施了项目重点的集成采购等工作并结合项目实际情况将具体相关设计、施工分包给广东南方通信建设有限公司，广东南方通信建设有限公司具备工程设计建筑智能化系统专项甲级、工程设计建筑装饰工程专项乙级、通信工程施工总承包一级、电子与智能化工程专业承包一级、机电工程施工总承包二级、建筑装修装饰工程专业承包一级、建筑工程施工总承包三级等相关施工资质，符合作为东莞数据中心1-2号楼分包商的资质条件。

另外，根据金云科技的说明并经查询东莞市住房和城乡建设局网站，广东奇智及广东奇创不存在因对东莞数据中心1-2号楼建设施工受到相关主管部门处罚的情形。

此外，根据金云科技控股股东新余德坤出具的承诺：如广东奇智因将相关建设工程发包给不具有相应资质等级的单位而受到行政处罚导致经济损失的，相关损失由新余德坤向广东奇智补足。

4) 核查意见

经核查：独立财务顾问认为：广东奇创作为项目工程总承包企业签署相关合作协议时，存在一定瑕疵情形；广东奇创将工程分包给具备相应资质的分包商具体实施；后续广东奇创已取得相应的资质证书，东莞1-2号楼竣工/建设中均未因广东奇创的前述事项受相关政府主管部门的处罚，不对本次重组构成重大障碍。

经核查，律师认为：广东奇创作为项目工程总承包企业签署相关合作协议时，

存在一定瑕疵情形；广东奇创将工程分包给具备相应资质的分包商具体实施；后续广东奇创已取得相应的资质证书，东莞 1-2 号楼竣工/建设中均未因广东奇创的前述事项受相关政府主管部门的处罚，不对本次重组构成重大障碍。

(4) 金云科技对广东奇创的采购价格公允性分析

为核实金云科技对广东奇创的相关采购价格是否公允，独立财务顾问、律师等中介机构通过投资强度比对、广东奇创供应商分析、公司及个人银行流水核查等方式进行了分析。

1) 投资强度比对

①与金云科技其他数据中心对比

在金云科技现有各数据中心中，除广东奇创所负责建设的东莞 1、2 号楼以外，公司投资建设其他数据中心还有西丽 IDC 和由广东南方通信建设有限公司总包的东莞 3、4 号楼。

《数据中心设计规范》(GB50174-2017)中所规定的主要设计等级标准如下：

标准		GB50174-2017-A	GB50174-2017-B	GB50174-2017-C
建筑	抗震设防分类	不应低于乙类	不应低于丙类	不宜低于丙类
	屋面防水等级	I 级	I 级	II 级
暖通	冷冻机组、冷冻水泵、冷却水泵、冷却塔	N+X 冗余 (X=1~N)	N+1 冗余	N
	机房专用空调	N+X 冗余 (X=1~N)	N+1 冗余	N
	冷冻水供回水管网	双供双回、环形布置	单一路劲	无
电气	变压器	2N	N+1	N
	后备柴油发电机	N+X 冗余 (X=1~N)	N+1 冗余	满足信息存储要求，可不设置柴油发电机
	不间断电源系统配置(UPS)	2N	N+1	N
	不间断电源系统电池最少备用时间	15 分钟	7 分钟	根据实际需要确定
	空调系统配电	双路电源	双路电源	采用放射式配电系统
网络	进线间	不少于 2 个	不少于 1 个	1 个

公用电信配线网络接口	2 个以上	2 个	1 个

金云科技已运营的西丽 IDC 以及在建待建的东莞项目、西丽 B8 项目都是按照 GB50174-2017-A 标准建设的。

金云科技在建待建及已运营的项目的单功率投资强度(总投资额÷机柜数量÷单机柜功率)的对比情况如下:

数据中心	东莞 1 号楼	东莞 2 号楼	西丽 IDC	东莞 3、4 号楼
单功率投资强度 (不含税)	2.07 万元	1.93 万元*	2.29 万元	2.03 万元*

*投资强度根据投资预算计算

从上表可以看出,广东奇创为金云科技建设的东莞 1、2 号楼与公司西丽 IDC 项目的投资强度不存在显著差异。广东奇创总包的东莞 1、2 号楼和广东南方通信建设有限公司总包的东莞 3、4 号楼的投资强度基本一致。金云科技在建待建项目与已运营项目,不同在建待建项目之间的投资强度存在差异的原因如下:

a、西丽 IDC 项目主要为 2017 年前建设,与在建东莞项目投资强度的差异原因主要为柴油发电机、UPS、空调等机电设备的采购价格近年有所降低,以及建筑施工成本存在地区差异。

b、东莞 1-4 号楼的投资强度是接近的,但是在具体建设过程中,由于 1、3、4 号楼的建设是基于客户微众银行、阿里巴巴个性化的技术规范,投资强度略高于 2 号楼的投资强度预算数。

②与同行业公司对比

根据同行业上市公司公开披露的公司公告和可行性研究报告,其数据中心建设投资强度情况如下:

单位:万元、KW

数据中心	含税投资总额	可比投资总额	机柜数(个)	单机柜投资	单机柜功率	单功率投资
数据港中国联通(怀来)大数据创新产业园项目	49,306.00	39,270*	3,000	13.09	5.5	2.38
数据港宝山数据中心	34,249.00	26,976**	1,327	20.33	8.0	2.54
奥飞数据廊坊讯云数据中心二期项目	34,379.95	29,253**	1,500	19.50	8.0	2.44

*根据上市公司披露的公告，并参考数据港、奥飞数据的可研报告，按照 10%扣除项目铺底流动资金，并按照 13%的税率扣除了增值税

**根据上市公司披露的可研报告扣除了项目铺底流动资金、建设期房租及物业管理费等金云科技东莞项目投资强度测算中未含的费用，并按照 13%的税率扣除了增值税

跟据同行业上市公司披露的前次募集资金使用报告，一般情况下，出于谨慎性原则，可研报告的投资强度会高于最终实施时实际投入的金额，近期相关案例如下：

单位：万元

数据中心	可研测算投资总额	实际投入总额	实际投入低于可研比例
光环新网上海嘉定绿色云计算基地一期项目	57,354.83	52,396.82	8.6%
宝信软件宝之云 IDC 一期项目	53,650.00	43,446.94	19.0%

数据来源：上市公司公告

假设参考上述案例实际投入低于可研的比例，前述同行业上市公司数据中心建设投资强度如下：

单位：万元

数据中心	可研单机柜单功率投资	低于可研 10%的投资强度	低于可研 20%的投资强度
数据港中国联通（怀来）大数据创新产业园项目	2.38	2.14	1.90
数据港宝山数据中心	2.54	2.29	2.03
奥飞数据廊坊讯云数据中心二期项目	2.44	2.20	1.95

考虑到以上各变量的影响，以及地区性差异，金云科技在建待建的数据中心投资强度与可比上市公司数据中心的投资强度具有可比性。

2) 广东奇创的供应商分析

独立财务顾问、律师等中介机构获取了广东奇创的主要供应商信息，包括供应商名称、采购金额占比、采购的产品、公司基本情况等。

经核查，广东奇创的主要供应商为广东南方通信建设有限公司、深圳市沃尔奔达新能源股份有限公司、双登集团股份有限公司、东莞市腾兴冷气机电工程有限公司、广州市新兴电缆实业有限公司、广东宝电电气科技有限公司等，均为具有一定影响力和知名度的 IDC 上游企业。

通过分析广东奇创向上游供应商采购产品的产品类别和金额，分析广东奇创

采购的合理性，未发现异常的情形；

根据网络工商查询，以及对金云科技的相关人员的访谈，广东奇创的上游供应商与金云科技的董监高无关联关系和其他社会关系。

根据金云科技相关人员出具的承诺，以及对金云科技及广东奇创相关人员的访谈，金云科技及其实际控制人与广东奇创及其实际控制人不存在利益输送或其他利益安排的情形。

3) 银行流水核查

为进一步核实金云科技向广东奇创采购过程中是否存在通过关联采购进行利益补偿，独立财务顾问等中介机构还履行了以下核查程序：

获取报告期内金云科技的全部银行流水，勾选、核对并查验是否存在异常情形；获取报告期内金云科技实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心人员的全部个人流水，勾选、核对并查验其与广东奇创关键人员是否存在资金往来；通过查阅金云科技与广东奇创的共管银行账户，分析核实其在采购过程中的资金划转是否存在异常情形。

在上述核查程序中，均未发现相关银行流水存在异常情形。

综上所述，通过投资强度比对、广东奇创供应商分析、公司及个人银行流水查验等方式进行核查，金云科技与广东奇创的交易定价较为公允，不存在通过关联采购进行利益补偿的情形。

7、关于金云科技部分采购外包运维

(1) 金云科技具备较强的运维服务能力

金云科技作为一家具备完整数据中心选址、规划设计、建设交付、市场销售及运维管理等综合能力的数据中心服务商，已建立了完备的技术标准体系，可覆盖数据中心运营全生命周期各个方面，根据金云科技采用模式一运营的深圳西丽、东莞谢岗、上海金桥、扬州 IDC 数据中心情况，金云科技具备独立的运维服务能力，且在该模式下的收入和毛利分别占 2020 年营业收入和毛利的比重分别为 72.13%、70.95%左右，为金云科技的主要模式。未来在建和拟建项目均将采用该模式进行管理，随着新建 IDC 项目的陆续投入运营，占比将进一步提高。

金云科技具备较强的运维服务能力主要体现在以下几个方面：

1) 金云科技拥有经验丰富的运营团队

截至 2020 年末，金云科技运维人员数量为 54 人，占比 56%，运维人员数量占比较高，符合 IDC 行业特点。金云科技的技术及运营团队均拥有丰富的 IDC 服务行业经验，主要人员来自于中兴通讯和万国数据等大型企业，部分核心运维人员拥有二十年的 IDC 运维经验，协助金云科技构建了科学、合理的运维团队。随着金云科技经营规模的不断增长，未来运维员工数量预计也会保持增加。

2) 金云科技的整体经营情况较好

近年来，金云科技各数据中心经营情况稳定，为客户提供了持续、可靠的 IDC 运维服务。金云科技的终端用户包括多家大型互联网企业及大型金融机构，客户的对 IDC 服务的稳定性要求很高，近年来金云科技各数据中心均运营良好，客户满意度一直维持在较高水平，具备较高的客户和市场认可度。

3) 金云科技拥有标准的运营服务体系

金云科技自成立以来一直从事 IDC 业务，拥有丰富的 IDC 运维服务经验，建有标准的运营服务体系，目前已通过 ISO9001、ISO20000、ISO27001、ISO22301 等多项认证。金云科技通过建立自有知识产权的运维管理系统，可有效提升管理效率，降低运维成本，通过智能化技术管理手段为金云科技的稳健经营和可持续发展提供切实保障。

目前金云科技已获得 15 个软件著作权，涵盖数据中心资产管理、数据中心运维管理、数据中心应急管理、数据分析及管理支撑系统等，为构筑完备的运维管理系统提供了切实保障。

(2) 金云科技采购运维服务的原因

金云科技拥有完备的运维服务能力，不存在运维服务资源短缺的情形。金云科技采购运维服务主要与金云科技的发展历程以及 IDC 项目的实际情况有关，系公司根据实际情况作出的主动选择。

金云科技存在将部分运维服务外包的情况。北京东小口 IDC、北京四季青 IDC 和青岛 IDC 采用模式二的外包运维模式，其原因与金云科技发展历程有关，这部

分数据中心是 2018 年 9 月从中兴通讯交割承接，由于早期商业安排，金云科技将部分公开市场能够提供专业服务的岗位外包，但金云科技具有对数据中心的实际管理权。根据数据中心的客户需求，金云科技对外包服务公司提出明确的运营维护的具体参数要求，并与对方签订正式的运维服务合同，同时通过人员巡检加强外包运维模式的稳定性和可靠性。

对于深圳西丽 IDC 项目、东莞 IDC、上海金桥 IDC 项目和扬州 IDC 项目，核心运维管理人员均由金云科技派驻，仅值班人员、保安保洁等非核心人员采用了外包。

综上所述，金云科技拥有独立的 IDC 运维能力，不存在运维能力短缺的情形。

(3) 电信运营商已指定第三方运维的情况

由于早期商业安排，深圳坪山二期及扩容 IDC 项目已由电信运营商指定第三方服务商运维，金云科技不承担运维费用，仅负责该项目的资产管理和机柜租赁服务，所以该项目的毛利率较高。

由电信运营商指定第三方运维的情形，是早期批发型业务模式下的特殊情况。因为在早期批发型模式下机柜租赁和运维服务是分别签订协议的，所以产生了机柜租赁和运维不是同一家公司的情况。目前金云科技仅坪山 IDC 是电信运营商指定第三方运维的，该项目 2020 年占金云科技收入和毛利的比例分别为 11.55%和 15.82%，不是金云科技采用的主要模式，亦不是行业普遍的运维模式。

(4) 报告期内，金云科技运维人员构成及所支出的运维费用情况如下：

期间	数据中心名称	运维人员 (经理、主管、工程师、值班班长)		初级人员 (值班、保安、保洁) 人员	期间所支出的外包运维费用 (万元)
		在编人员	外包人员	外包人员	
2020年末 /2020年度	深圳西丽	19	-	15	141.14
	上海金桥	7	-	25	118.32
	扬州	6	-	10	70.61
	东莞	19	-	7	24.94
	青岛	1	4	26	255.66

期间	数据中心名称	运维人员 (经理、主管、工程师、值班班长)		初级人员 (值班、保安、保洁)人员	期间所支出的外包运维费用 (万元)
		在编人员	外包人员	外包人员	
	北京东小口	1	-	1	5.02
	北京四季青	1	2	4	61.30
	深圳坪山二期及扩容	-	-	-	-
	合计	54	6	88	676.99
2019年末 /2019年度	深圳西丽	22	-	18	168.91
	上海金桥	6	-	26	203.69
	扬州	5	-	8	5.69
	青岛	1	4	26	255.66
	北京东小口	1	-	1	8.60
	北京四季青	1	2	4	61.30
	深圳坪山二期及扩容	-	-	-	-
	合计	36	6	83	703.86
2018年末 /2018年度	深圳西丽	21	-	18	156.12
	上海金桥	3	-	-	-
	扬州	-	-	-	-
	青岛	1	-	-	-
	北京东小口		-	-	-
	北京四季青		-	-	-
	深圳坪山二期及扩容	-	-	-	-
	合计	25	-	18	156.12

注：①扬州 IDC 2019 年仅 12 月份有外包运维，东莞 IDC 2020 年仅 9 个月有外包运维，所以费用较少；

②北京东小口数据中心由中国联通部分自维，金云科技负责设备维护保养及性能测试，所以人数较少；

③2018 年，青岛、北京东小口和北京四季青三个数据中心处于过渡期，金云科技委派了 1 名经理统一协调管理；

④2018 年，上海金桥、青岛、北京东小口、北京四季青四个数据中心的运维服务由金云科技向中兴通讯和中兴技服采购，其具体外包服务人员的人数、岗位、支出费用情况无法取得；

⑤深圳坪山二期及扩容项目，金云科技不承担运维工作，所以无相应的运维人员及费用。

据上表信息，金云科技的运维编制人员主要为经理、主管、工程师、值班班长等管理、专业技术人员，金云科技的外包人员主要为初级值班人员、保安、保洁等。

(5) 主要供应商及其是否与金云科技、金云科技控股股东、董事、监事、高级管理人员存在关联关系

报告期内，金云科技运维服务的主要供应商为北京市中保网盾科技有限公司、本贸科技股份有限公司、国富瑞数据系统有限公司等公司。经核查，上述运维服务商公司与金云科技、金云科技控股股东、董事、监事、高级管理人员都不存在关联关系。

(6) 运维人员（含外包服务人员）与业务规模的匹配性，与同行业可比公司存在差异的原因及合理性。

1) 报告期各期末，金云科技运维人员及外包服务人员数量所对应的业务规模情况如下：

项目	2020年末	2019年末	2018年末
在编运维人员（人）	54	36	25
外包运维人员	6	6	-
外包初级人员	88	83	18
机柜规模（MW）	43.6	35	34.5

由此可见，金云科技运维人员（含外包服务人员）的数量与业务规模是相匹配的。

2) 金云科技与同行业可比公司情况对比

2020 年末，金云科技运维人员（含外包人员）与可比上市公司所披露员工人数扣除销售人员、行政人员、财务人员后的人数及业务规模具体列示如下：

项目	金云科技	光环新网	数据港	奥飞数据
2020年度营业收入（万元）	24,100.28	未披露	90,973.59	84,053.69
其中IDC业务收入占比	100.00%	未披露	96.33%	89.31%

人数（人）*	148	未披露	491	252
人均营收（万元）	163	未披露	185	334

数据来源：上市公司年报

由于金云科技与同行业其他公司规模差异较大，且 IDC 业务收入占比不同，所以员工人数、人均营业收入等方面的差异也较大。同行业上市公司中，数据港的 IDC 业务收入占比与金云科技较为接近，人均营收最具可比性，较为接近。

若假设可比公司的营业规模与金云科技一致，参照上表中的各公司人均营业收入能力，则所需的员工人数测算如下：

项目	金云科技	光环新网	数据港	奥飞数据
2020年度营业收入（万元）	24,100.28	24,100.28	24,100.28	24,100.28
人均营业收入（万元）	163	未披露	185	334
对应人数	148	未披露	130	72

通过上述在同等营业收入规模情况下的测算表明，如各公司要实现同样的 2020 年营业收入，则所需的员工人数范围在 70-130 人之间。同行业上市公司中，数据港的 IDC 业务收入占比与金云科技较为接近，实现相同收入所需员工人数最具可比性。

（7）核查意见

经核查，独立财务顾问认为：金云科技的运维编制人员主要为经理、主管、工程师、值班班长等管理、专业技术人员。金云科技的外包人员主要为初级值班人员、保安、保洁等；主要运维服务商公司与金云科技、金云科技控股股东、董事、监事、高级管理人员都不存在关联关系；金云科技运维人员（含外包服务人员）的数量与业务规模是相匹配的，与同行业可比上市公司存在一定差异，具有合理性。

（五）销售服务模式及主要客户

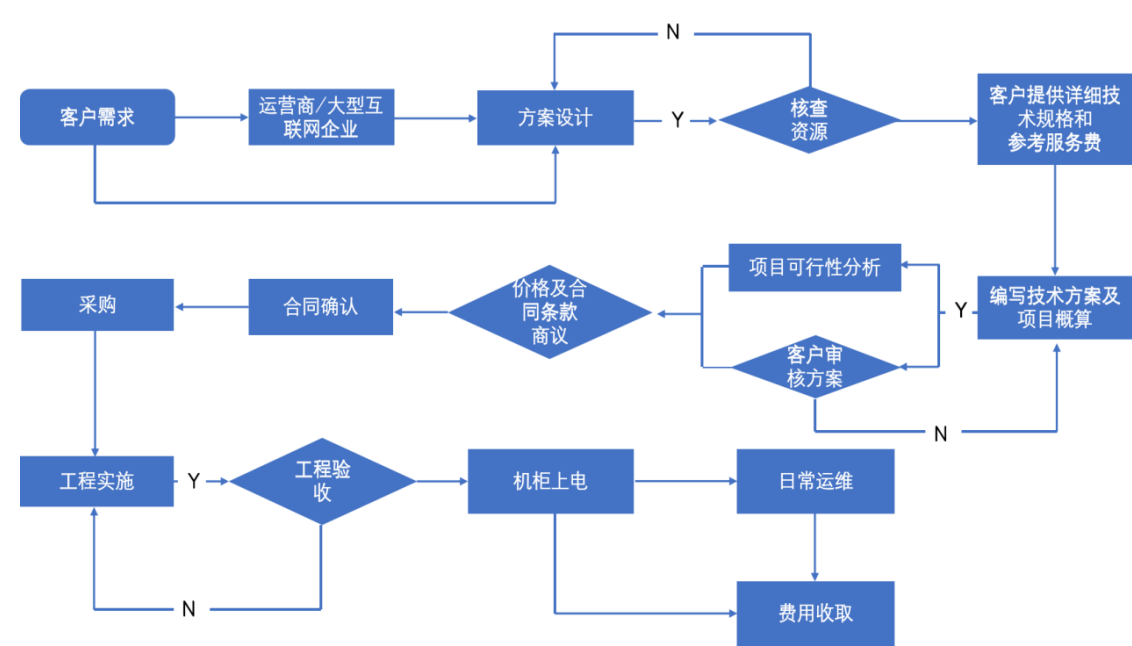
1、销售服务模式

金云科技的营销体系根据客户类型分为两类，第一类主要针对电信运营商及大型互联网企业客户（批发型模式）；第二类主要针对金融机构及互联网企业等

客户（零售型模式）。金云科技的销售体系以批发型为主，零售型为辅。

金云科技按照客户要求建设数据中心，客户将其服务器及相关设备放置于数据中心中，并由金云科技按照与客户协商达成的运营服务等级对数据中心基础设施进行 7×24 小时不间断的技术运行维护服务及管理，确保数据中心基础设施处于有效安全的工作状态，保障用户服务器及相关设备安全稳定持续运行。金云科技与客户协商确定收费标准，并按照相应的合同约定收取 IDC 机柜租赁费、运维服务费用等。

金云科技数据中心的销售业务流程如下图所示：



在批发型业务模式下，主要需求来源于电信运营商及大型互联网企业，IDC 服务商根据客户具体需求，提供数据中心全套定制化服务，包括前期规划设计、项目管理、验收与验证和运维服务等。在零售型业务模式下，IDC 服务商依据数据中心的相关的国家及行业规范建设标准化的数据中心，在建成后向客户提供标准化机柜服务，并按需求为客户提供改造服务、网络服务、系统集成等增值服务。

金云科技批发型销售模式和零售型销售模式的差异对比情况如下表所示：

项目	批发型	零售型
建设期间客户参与程度	深度参与, 定制需求明显, IDC 的建设按照客户要求	部分潜在客户会参与需求调研, 但IDC的建设仍相对标准化
主要目标用户	电信运营商、大型互联网企业	金融机构、互联网企业、政企

项目	批发型	零售型
		客户
合同期限	8-10年	2-3年
客户稳定性	高	较高
销售单位	单机房模块起租	单机柜起租
爬坡期	约12个月	约20个月
技术架构	定制化	标准化
物业租赁费用	协商约定	金云科技承担
电费	协商约定	金云科技承担

(1) 不同销售模式下金云科技获取订单的方式

金云科技已建成的 IDC 中，除深圳西丽 IDC、东莞 IDC1 号楼为零售型业务模式外，其他 IDC 均为批发型业务模式。

1) 批发型业务模式下，金云科技的客户主要为承接原中兴通讯及子公司的基础电信运营商客户及自主开拓的阿里巴巴。

金云科技从中兴通讯及其子公司承接的批发型客户主要包括上海联通、青岛联通、深圳联通、北京联通以及扬州电信，以上承接客户涉及的机柜规模约 29.2MW。金云科技与电信运营商签订了类似于包销的销售合同，合同约定按照各数据中心机柜总数（上海金桥项目 2020 年 6 月前保底 1,080 个，2020 年 7 月至 2021 年 6 月保底 1,192 个，2021 年 7 月之后保底 1,304 个）、固定单价（上海金桥项目约定了保底单价）收取费用。敞口部分占批发型项目机柜总规模不到 10%，影响较小。

报告期金云科技与承接的运营商客户保持了良好的合作关系，部分客户还新增了机柜合作合同（如扬州电信）。

金云科技东莞 IDC 的机柜资源较大，契合超大型互联网公司的需求，经招投标，与阿里巴巴锁定了 30MW 的机柜资源。2021 年 2 月金云科技已与阿里云签署了正式协议，确定了东莞 3-6 号楼的合作，目前已交付第一批机柜（18MW），阿里巴巴正在布线测试中；预计 2021 年 5 月 31 日前将交付第二批机柜（12MW）。

2) 零售型业务模式下，深圳西丽 IDC 是与深圳电信合作开发，机柜规模约

5.8MW，基本满载，金云科技自主拓展的客户包括微众银行、前海人寿、九州证券等，销售收入占比超过 50%。东莞 IDC 是自主建设项目，零售的 1 号楼已销售微众银行 520 个机柜，约 4.6MW，目前处于爬坡过程中。

金云科技拓展客户主要通过接待客户调研考察、行业会议、老客户介绍、原有客户深度挖掘等方式获取客户需求信息，履行相应的招投标程序获取订单，具备独立获客能力，且获客过程合法合规。

(2) 金云科技的新开拓客户情况

金云科技从中兴通讯剥离之后开始独立运营，独立扩展客户并开展业务。2018 年金云科技从中兴通讯剥离以来，新开拓的客户包括阿里巴巴、金山云、微众银行、前海人寿、九州证券等。

截至目前，金云科技新开拓的主要客户情况如下：

客户名称	客户来源	客户开发过程
阿里巴巴	邀标	阿里巴巴于 2020 年 3 月发出市场需求，金云科技提供了相应的基础资料（包括：能耗批文、立项备案证、供电方案、物业租赁合同等）；3 月下旬，阿里巴巴聘请独立第三方对金云科技进行背景调查（供应商入围）；后经多轮商务谈判，金云科技于 2020 年 5 月收到阿里对东莞 IDC 机房锁定邮件（MOU）；随后 5 月下旬开始，金云科技根据阿里巴巴的技术规范要求，开始进行设计、实施等环节。2021 年 2 月，金云科技已与阿里云签署了正式协议，确定了东莞 3-6 号楼的合作，目前已交付第一批机柜（18MW），阿里巴巴正在布线测试中；预计 2021 年 5 月 31 日前将交付第二批机柜（12MW）。
微众银行	投标	金云科技通过投标，于 2017 年 9 月中标微众银行“第四数据中心建设项目（西丽 IDC）”； 金云科技通过投标，于 2019 年 9 月中标微众银行“东莞数据中心场地外包服务项目”
前海人寿	邀标	金云科技于 2020 年 2 月收到前海人寿西丽数据中心外包项目邀请，金云科技通过综合考察评估并中标
九州证券	投标	金云科技通过投标，于 2018 年 9 月中标九州证券西丽机房租用项目

据上表信息，金云科技客户开拓主要由现有团队依托公司的整体能力，通过招投标等方式获取的。金山云与金云科技及扬州电信于 2020 年 11 月签署了战略合作协议。

金云科技在获取以上客户的过程中未对关键股东及高管产生依赖。

(3) 金云科技与电信运营商客户合作的稳定性

在批发型业务模式下，第三方 IDC 服务商与电信运营商签署服务合同，电信运营商再与终端客户签署服务合同是行业内的普遍经营模式，主要是因为电信运营商在骨干网络带宽资源和互联网国际出口带宽方面有资源优势。在此模式下，金云科技为基础电信运营商提供所需的数据中心基础设施服务（Data Center，简称“DC”），而基础电信运营商通过将发行人提供的基础设施服务（DC），与自身提供互联网网络带宽服务（Internet Bandwidth，简称“I”）合并组合，一站式地向终端客户提供完整的互联网数据中心服务（Internet Data Center Service，简称“IDC”）。行业内以批发型业务为主的数据港和宝信软件的多个数据中心存在类似情形，例如：

公司名称	数据中心	机柜数量	直接客户	终端客户
宝信软件	宝之云上海罗泾1期	4000	上海电信	阿里巴巴
	宝之云上海罗泾2期	4000	上海移动	腾讯
	宝之云上海罗泾3期	9500	上海电信	阿里巴巴、腾讯、360
数据港	185-5、185-7	1887	杭州电信	百度
	223-1F、2F	250	上海电信	腾讯
	69-2、69-3	1323	上海联通	阿里巴巴

数据来源：上市公司公开信息

金云科技的 IDC 项目主要集中在深圳及周边区域、北京、上海、青岛、扬州等一、二线城市。金云科技的核心管理团队拥有丰富的数据中心运营管理经验，与主要运营商客户建立了良好的合作关系。

截至 2020 年 12 月 31 日，批发型模式下金云科技与运营商客户签订的主要业务合同情况如下：

序号	销售主体	客户名称	合同标的	签订日期	合作时限
1	金云科技	青岛联通	IDC 数据中心租赁及服务	2015 年 8 月	96 个月
2	金云科技	上海联通	IDC 数据中心租赁	2015 年 11 月	120 个月
3	金云科技	深圳联通	IDC 数据中心租赁	2018 年 9 月	96 个月
4	金云科技	深圳联通	IDC 数据中心租赁	2018 年 3 月	72 个月

序号	销售主体	客户名称	合同标的	签订日期	合作时限
5	金云科技	扬州电信	IDC 数据中心租赁	2015 年 6 月	96 个月
6	金云科技	北京联通	四季青 IDC 数据中心租赁及服务	2015 年 2 月	96 个月
7	金云科技	北京联通	东小口 IDC 数据中心租赁及服务	2015 年 6 月	96 个月

金云科技与其主要电信运营商客户均签订了长期合同,合同到期日均在盈利承诺截止期之后。报告期金云科技与电信运营商保持了良好的合作关系,未出现客户流失情形,部分客户还增加了机柜合作合同(如扬州电信)。因此,金云科技有能力维持电信运营商客户的稳定性,重大客户流失风险较低。

2、不同模式的销售情况及定价

(1) 批发和零售业务模式下主要销售区域的销售数量、销售单价

数据中心	销售模式	销售数量 (MW)			每 KW 不含税销售单价 (元/月)
		2020 年末	2019 年末	2018 年末	
深圳西丽	零售	5.30	5.28	4.54	1300-1800
东莞 1 号楼	零售	2.29	-	-	1300-1800
零售模式合计		7.59	5.28	4.54	1,300-1,800
上海金桥	批发	5.62	5.87	5.43	500-700
深圳坪山二期及扩容	批发	7.95	7.95	7.95	300-500
青岛	批发	6.53	6.53	6.53	300-500
扬州	批发	6.66	4.40	4.40	300-500
北京东小口	批发	1.52	1.52	1.52	300-500
北京四季青	批发	1.08	1.08	1.08	300-500
批发模式合计		33.90	27.34	26.91	300-700

(2) 定价依据及不同模式下定价差异的原因及其合理性

金云科技 IDC 增值服务的成本主要为折旧、电费、房租、运维费等,因此金云科技在定价策略方面,首先根据不同数据中心的设备资产、房租等固定投入成本确定为固定价格,再根据不同客户对耗电量、运维等需求收取相应的浮动价格,并综合市场竞争等因素确定销售价格。

金云科技各数据中心的机柜功率差异较大，单机柜销售价格不具有可比性，按每千瓦折算的销售价格与成本构成如下表：

模式	成本构成	单位售价（元/kw 月）
模式一：承担租金及电费	折旧摊销+租金+运维+电费	1,300-1,800
模式二：承担租金，不承担电费	折旧摊销+租金+运维	500-700
模式三：不承担租金及电费	折旧摊销+运维	300-500

零售模式下的不含税销售单价约为 1300-1800 元/KW，批发模式下的不含税销售单价约为 300-700 元/KW。零售模式下的销售单价远高于批发模式，主要原因因为：

1) 批发数据中心一般在建设前已确定客户，在运营期内按固定金额向批发客户收取机柜租赁或运维费用，而零售模式是向不确定客户销售，有一定的经营风险，因此零售模式下收取的单价较高；

2) 不同销售模式下需要承担的成本不同。零售模式下机柜的电费、物业房租等均由金云科技承担，销售的价格里面包含了该部分成本的补偿；而在批发模式下，除上海金桥需由金云科技承担房租外，其余数据中心的电费及物业房租均无需金云科技承担。不同数据中心的成本主要内容情况如下：

数据中心	销售模式	成本主要构成
深圳西丽	零售	折旧摊销+租金+运维+电费
东莞1号楼	零售	折旧摊销+租金+运维+电费
上海金桥	批发	折旧摊销+租金+运维
青岛	批发	折旧摊销+运维
扬州	批发	折旧摊销+运维
北京东小口	批发	折旧摊销+运维
北京四季青	批发	折旧摊销+运维
深圳坪山二期及扩容	批发	折旧摊销

(3) 不同销售模式的计费方式及收入确认

1) 计费方式

①批发型业务模式的计费方式

批发型业务模式下，金云科技面向电信运营商和大型互联网公司提供定制化的数据中心服务。金云科技根据服务合同向直接客户收取 IDC 服务等费用。金云科技与电信运营商签订类似于包销的销售合同，合同约定按照各数据中心机柜总数（上海金桥项目为保底数量）、固定单价（上海金桥项目为保底单价）收取固定费用；与大型互联网企业，根据金云科技与阿里云的协议，在机房完工交付后，前 24 个月随启随用，第 25 个月起按双方约定的保底 KW 数计费。

②零售型业务模式的计费方式

在零售型业务模式下，金云科技的客户主要为金融机构及互联网企业等。金云科技直接与终端用户签订数据中心服务合同，约定带宽、机柜需求量、服务等级要求、服务期限及服务费用等条款，提供数据中心“一站式”服务。金云科技与客户协商单机柜的服务费收费标准，并按照相应的合同约定定期收取 IDC 服务费。

2) 金云科技收入确认的具体方法、确认时点、确认依据

业务模式	收入类别	收入具体确认方法	时点	依据
批发	IDC 服务	固定合同根据约定按月确认收入，敞口合同向客户发送纸质或电子对账结算单，经客户确认无误后确认收入。	按月对账确认	合同/对账单
零售	IDC 服务	固定合同根据约定按月确认收入，敞口合同向客户发送纸质或电子对账结算单，经客户确认无误后确认收入。	按月/季度对账确认	合同/对账单

3) 结算政策及具体流程

敞口合同按月或者按季度对账，固定合同按月或季度确认开票金额，双方确认后开具发票寄送给客户，客户一般在收票后当月或次月支付款项。

4) 同行业可比上市公司对比

序号	公司名称	可比业务类型	具体收入确认政策
1	[300383 光环新网]	IDC 服务、互联网宽带接入服务	IDC 服务及其增值服务合同分为固定合同与敞口合同。固定合同即合同明确约定服务提供量，敞口合同仅约定单价，主要约定带宽与电费的单价。对于固定合同，在合同服务期限内按月平均确认；对于敞口合同，实际使用带宽流量根据监控系统统计的当月平均带宽使用量编制月客户收费通知单，并经客户核

序号	公司名称	可比业务类型	具体收入确认政策
			对确认，实际使用电费根据电表计量编制月客户收费通知单，并经客户核对确认； 公司互联网宽带接入服务的合同一般为固定合同，该类合同一般为明确约定服务提供量，每月按固定金额确认收入。
2	[603881 数据港]	IDC 服务	根据合同的约定，客户以邮件、电话、传真等方式通知公司启用的新增机柜数量；公司根据合同约定提供相应的服务，按月统计客户实际使用的机柜数量，开具数据中心服务结算单，提交客户确认。根据合同约定单价及经双方确认后的数据中心服务结算单，计算托管服务收入，开具发票，确认收入。
3	[300738 奥飞数据]	机柜租用业务、宽带租用业务	机柜租用业务：客户根据公司提供的对账单核对当月采购的机柜数量，按照实际使用的机柜数量支付价款； 带宽租用业务：公司向客户提供带宽服务，双方按月计算核对客户的计费带宽，由公司向客户收取带宽租赁费用。具体的确认方法为双方从计费系统导出当月的带宽基础数。
4	金云科技	IDC 及增值服务	公司的 IDC 及增值服务合同分为固定合同与敞口合同：（1）固定合同明确约定机柜租赁数量及带宽使用量，每月收费金额固定，公司根据合同约定的固定收费金额按月确认收入；（2）敞口合同仅约定固定单价，主要约定机柜租赁单价，具体收费金额以实际使用机柜数量为准，公司根据客户每月实际使用机柜数量编制对账单，并经客户核对确认后按月确认收入。

注：信息来源于同行业可比上市公司的年度报告、招股说明书等。

上表可知，光环新网的 IDC 服务和互联网带宽接入服务，固定合同每月按固定金额确认收入，敞口合同则每月编制收费通知单经客户核对后确认收入；数据港的 IDC 服务按月编制结算单经客户核对后确认收入；奥飞数据的机柜租用服务、带宽租用业务均按月与客户核对后确认收入。金云科技的 IDC 及增值服务，固定合同按照合同约定的固定收费金额按月确认收入，敞口合同则根据实际上电情况编制对账单并客户核对后确认收入，且在报告期内保持了一贯性的原则，符合会计准则中风险报酬及控制权转移的相关要求。

综上，金云科技的收入确认原则与同行业可比公司保持一致，符合行业惯例和企业会计准则的规定。

3、客户情况

(1) 金云科技各报告期前十大客户

1) 金云科技各报告期前十大客户的名称、销售金额、期末余额、回款金额及销售数量

单位：万元

前十大客户	2018 年销售金额	销售额占比 (%)	2018.12.31 应收账款余额	期后回款金额	回款比例 (%)
中国电信	4,473.73	37.29	5,059.31	5,059.31	100.00
中国联通	3,744.71	31.21	5,334.05	5,334.05	100.00
中兴通讯	1,121.55	9.35	502.13	502.13	100.00
微众银行	706.00	5.88	110.35	110.35	100.00
前海人寿	451.61	3.76	-	-	-
超级云	220.13	1.83	38.89	38.89	100.00
企商在线	199.34	1.66	-	-	-
华侨银行	186.66	1.56	-	-	-
唯一网络	115.93	0.97	31.53	31.53	100.00
融通资本	92.30	0.77	-	-	-
合计	11,311.96	94.28	11,076.26	11,076.26	100.00

单位：万元

前十大客户	2019 年销售金额	销售额占比 (%)	2019.12.31 应收账款余额	期后回款金额	回款比例 (%)
中国联通	11,427.02	53.22	2,894.77	2,894.77	100.00
中国电信	4,879.10	22.72	5,015.00	5,015.00	100.00
中兴通讯	1,678.69	7.82	548.16	548.16	100.00
微众银行	1,321.49	6.15	126.01	126.01	100.00
前海人寿	555.95	2.59	-	-	-
九州证券	286.53	1.33	193.20	193.20	100.00
超级云	200.84	0.94	58.33	58.33	100.00
华侨银行	178.25	0.83	-	-	-
唯一网络	147.37	0.69	42.40	42.40	100.00

前十大客户	2019 年 销售额	销售额占比 (%)	2019. 12. 31 应收 账款余额	期后回款 金额	回款比例 (%)
联合财产 保险	114. 62	0. 53	-	-	-
合计	20, 789. 86	96. 82	8, 877. 87	8, 877. 87	100. 00

单位：万元

前十大客户	2020 年度 销售额	销售额占比 (%)	2020. 12. 31 应收 账款余额	期后回款 金额	回款比例 (%)
中国联通	10, 988. 37	45. 59%	4, 450. 55	1, 796. 23	40%
中国电信	5, 791. 55	24. 03%	1, 963. 73	1, 387. 33	71%
微众银行	3, 031. 19	12. 58%	345. 82	345. 82	100%
中兴通讯	2, 260. 53	9. 38%	16. 48	16. 48	100%
前海人寿	540. 61	2. 24%	-	-	-
九州证券	260. 64	1. 08%	44. 26	44. 26	100%
唯一网络	186. 14	0. 74%	53. 42	53. 42	100%
华侨银行	178. 25	0. 77%	15. 75	15. 75	100%
联合财产 保险	132. 41	0. 55%	-	-	-
前海联动 云软件	124. 02	0. 51%	48. 90	48. 90	100%
合计	23,493.71	97.47%	6,938.91	3,708.19	53.44%

注：上表中的销售数量为各年末时点的收费数量，期后回款金额为各年末时点截止目前的回款金额（待更新）。

金云科技前十大客户 2018 年至 2020 年各年销售数量分别约为 30.98MW、约为 32.19MW、约为 36.65MW。

2) 前十大客户的基本情况

客户	成立时间	主要股东或控股股东	订单获取 方式	是否存在关 联关系
中国联合网络通信有限公司	2001-12-31	-	招投标	否
中国电信股份有限公司	2002-9-10	-	招投标	否
中兴通讯及其子公司	1997-11-11	中兴新通讯有限公司 22.4%	商业谈判	自 2019 年 9 月 25 日起无 关联关系
深圳前海微众银行股份有限公司	2014-12-16	深圳市腾讯网域计算 机网络有限公司 30%	招投标	否

客户	成立时间	主要股东或控股股东	订单获取方式	是否存在关联关系
前海人寿保险股份有限公司	2012-2-8	深圳市钜盛华股份有限公司 51%	招投标	否
扬州超级云计算信息服务有限公司	2014-12-8	南京超级云计算信息服务有限公司 70%	商业谈判	否
华侨永亨银行（中国）有限公司	2007-7-17	华侨永亨银行有限公司 100%	商业谈判	否
企商在线（北京）网络股份有限公司	2003-12-23	王新征 55.84%	商业谈判	否
广东唯一网络科技有限公司	2006-10-25	南兴装备股份有限公司 100%	商业谈判	否
九州证券股份有限公司	2002-12-10	同创九鼎投资管理集团股份有限公司 85.76%	招投标；商业谈判	否
深圳市融通资本管理股份有限公司	2013-5-22	融通基金管理有限公司 52.58%	商业谈判	否
新疆前海联合财产保险股份有限公司	2016-5-19	深圳市深粤控股股份有限公司 20%	商业谈判	否
深圳前海联动云软件科技有限公司	2017-7-12	联动云集团有限公司 100%	商业谈判	否

3) 与前十大客户的合作背景

IDC 行业发展早起主要由电信运营商提供，但随着互联网、金融企业经营业态不断变化，终端客户对数据中心需求也在不断更新，第三方 IDC 企业借助决策机制和响应速度等方面的优势，越来越多的大型互联网、金融企业选择直接与第三方 IDC 企业进行合作。因此报告期内客户基于其自身需求与金云科技建立合作关系。

4) 合作的可持续性

①在批发型业务模式下，主要需求来源于电信运营商及大型互联网企业，根据客户具体需求，提供数据中心全套定制化服务，包括前期规划设计、项目管理、验收与验证和运维服务等。该种模式的 IDC 业务定制化程度较高，客户粘性较高，签订合同周期约为 8-10 年。企业目前已签订的长期合同，剩余合同期间大约为 3-6 年，合同中均有续期相关条款。

对于批发型客户，数据中心的规划设计、建设标准、运营管理、运维服务标准等均是根据客户具体需求提供定制化服务，经过长时间的合作关系，服务需求及供给已经过磨合期，能更好更全面地为对方提供服务，且批发型数据中心机房多为定制化，其更换供应商成本很高，一般不会轻易更换，客户粘性高。

②金云科技零售型业务的客户主要为金融机构及互联网企业等。在具体经营过程中，金云科技会根据市场调研情况，了解终端用户的机柜需求，确定数据中心的建设标准和规模，建设标准化的机柜，并负责数据中心全生命周期的运营服务。金云科技的零售型 IDC 业务的客户合同周期一般为 2-3 年，合同到期后视情况确定是否续签。根据历史情况，金云科技零售型客户在其经营期间内，基本上无流失，合同到期后一般都会续签。

对于零售型客户，主要看中的是市场供给情况、品牌、价格及服务质量，金云科技的数据中心主要集中在一、二线城市，具备一定的稀缺性，故资源相对“抢手”；金云科技在行业内具有一定的知名度，是中国联通和中国电信重要的 IDC 业务合作伙伴，除此之外，金云科技还拥有多家客户粘性高，综合实力强的终端企业客户，如：阿里巴巴、腾讯、微众银行等；金云科技拥有互联网、金融领域的知名标杆客户，树立了公司的品牌形象，并形成良好的示范效应，为金云科技带来了更多的优质客户，也提高了客户稳定性；电信运营商会按照服务等级协议（SLA）按月对金云科技的运维服务进行评分，近年来金云科技的运维月评分均在 90 分（满分 100 分）以上；金云科技的终端用户包括多家大型互联网企业、金融机构、政企客户，客户的对 IDC 服务的稳定性要求很高，近年来金云科技各数据中心均运营良好，具备较高的客户和市场认可度。以上均保证了金云科技客户粘性较高。

综上，金云科技客户批发型客户签订合同剩余年限较长，且由于更换供应商成本较高，且金云科技服务优质，近年来各个数据中心运营情况良好，在行业中具备较高的客户和市场认可度，合同到期后选择续签的可能性较大。

金云科技为客户提供的服务内容均为 IDC 及其增值服务，定价方式为协议定价。金云科技通常根据客户的信用资质、销售金额、合作年限、以往交易付款及时性等因素，与客户约定按月或季度对账结算，客户一般在收到发票后次月支付 IDC 及其增值服务款，结算方式为银行转账。

（2）报告期内金云科技前十大客户变动的原因及合理性

同行业上市可比公司客户集中度如下表所示：

选取标准	项目	2020 年	2019 年	2018 年	主要客户类型

选取标准	项目	2020 年	2019 年	2018 年	主要客户类型
前十大	光环新网	未披露	64.21%	64.61%	金融企业、大型互联网企业等
前五大	数据港	81.44%	91.43%	87.37%	电信运营商、大型互联网企业等

注：数据来源于可比上市公司的定期报告等公告。

光环新网的销售模式为零售模式，主要客户为商业银行、保险机构等金融客户及政府部门等，面向客户相对分散，单客户租赁的机柜量少、持续性较弱，因此其客户集中度相对较低；数据港的销售模式为批发模式，主要客户为电信运营商及大型互联网公司，客户的机柜需求量大，持续性较强，因此客户集中度较高。金云科技既有批发模式也有零售模式，但批发模式占的比重相对较大，客户类型主要为电信运营商、大型互联网公司以及金融企业，规模较大，故集中度高。

综上，金云科技报告期内的前十大客户变动较小，与同行业的客户集中度基本保持一致，具有合理性。

(3) 核查意见

经核查，独立财务顾问认为：根据金云科技各报告期前十大客户的名称、订单获取方式、提供的服务内容、定价方式、销售金额、销售数量、结算方式、期末应收账款及期后回款情况，以及上述客户的成立时间、股东情况（电信运营商无需提供）、合作背景等因素，这些客户与金云科技的合作具有可持续性；前十大客户及其控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员与金云科技及其关联方不存在关联关系；报告期内金云科技前十大客户变动的原因具备合理性；结合与同行业可比上市公司的比较，金云科技客户较集中的原因具备合理性；报告期内不存在因服务质量或突发事故造成客户数据丢失等情形，不存在争议或潜在纠纷。

经核查，会计师认为：根据金云科技各报告期前十大客户的名称、订单获取方式、提供的服务内容、定价方式、销售金额、销售数量、结算方式、期末应收账款及期后回款情况，以及上述客户的成立时间、股东情况（电信运营商无需提供）、合作背景等因素，这些客户与金云科技的合作具有可持续性；前十大客户及其控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员与金云科技及其关联方不存在关联关系；报告期内金云科技前十大客户变动的原因具备合理性；结合与同行业可比上市公司的比较，金云科技客户较集中的

原因具备合理性；报告期内不存在因服务质量或突发事故造成客户数据丢失等情形，不存在争议或潜在纠纷。

4、关于报告期内金云科技承接中兴通讯及其子公司业务合同

(1) 承接中兴通讯及其子公司业务合同的情况

报告期内金云科技承接中兴通讯及其子公司的主要业务合同具体情况如下：

序号	客户名称	合同标的	合同月度结算金额	签订日期	合同服务方变更至金云时间	合作时限
1	中国联合网络通信有限公司青岛市分公司	IDC 数据中心租赁	约170-240万元	2015 年 8 月	2017年10月	96个月
2	中国联合网络通信有限公司青岛市分公司	IDC 数据中心服务		2015 年 8 月	2017年10月	96个月
3	中国联合网络通信有限公司上海分公司	IDC 数据中心信息技术服务	约400-420万元	2015 年 11 月	2017年11月	120个月
4	中国电信股份有限公司扬州分公司	IDC 数据中心租赁	约140万元	2015 年 6 月	2016年4月	96个月
5	中国联合网络通信有限公司北京市分公司	IDC 数据中心租赁	约120万元	2015 年 2 月	2017年5月	96个月
6	中国联合网络通信有限公司北京市分公司	IDC 数据中心租赁		2015 年 6 月	2017年6月	96个月
7	中国电信股份有限公司广东分公司	IDC 数据中心服务	约300-480万元	2014 年 6 月	2018年5月	120个月

(2) 承接中兴通讯及其子公司业务合同业务对金云科技经营的影响，以及对本次交易评估的影响

自承接以来，金云科技一直为以上客户提供优质的 IDC 运维服务，客户满意度高，不存在客户流失的情况。

金云科技承接的零售型数据中心的客户主要为金融机构及互联网企业等，客户合同周期一般为 2-3 年。报告期，金云科技零售型客户在其经营期间内，基本上无流失，合同到期后一般都会续签。

金云科技承接的批发型数据中心，主要客户为电信运营商，签订合同周期约

为 8-10 年，剩余合同期间大约为 3-6 年，主要合同中均有续期相关条款。

本次评估出于谨慎考虑，对批发型的深圳坪山数据中心在合同期结束后未考虑其续签，不再对该项目进行收入成本预测，影响利润约 1,800 万元/年，评估价值约 1 亿元。主要是由于 2015 年 3 月 8 日，中兴通讯就坪山二期项目向广东联通出具的《合作事项承诺函》中承诺合同到期后，广东联通有权决定是否续租，续租年限和租金。2018 年 9 月 25 日，基于《股权转让协议之补充协议》的约定，对于因上述《合作事项承诺函》可能对金云科技的业务运营所造成的不利影响，中兴通讯按照约定向金云科技支付 1,000 万元补偿金。金云科技于 2020 年 3 月 15 日收到补偿金 1,000 万元。

而对于其他批发型数据中心，资产交割时并未发生类似可能对业务运营造成不利影响的事宜，故在合同到期后考虑到金云科技服务质量、更换供应商带来的高成本等因素，一般合同续签可能性较大。因此对其他数据中心业务合同到期后按续签的情况进行预测是具备合理性的。

综上，金云科技承接的数据中心的区域处于一、二线城市，位置较好，合同期限较长，预计在未来客户流失的风险较小，本次交易评估作价已充分考虑客户流失的因素。

（六）主要设备、能源及采购情况

1、主要设备情况

金云科技的主要设备包括机柜、柴油发电机、精密空调、UPS 电源、冷水机组、冷却塔、配电柜等 IDC 相关配套设施。

2、主要能源采购情况

报告期内，金云科技经营所需的主要能源为电力。金云科技承担电费的 IDC 为西丽项目和东莞 1 号楼项目。报告期内金云科技电力的消耗量如下表所示：

项目	2020年度	2019年度	2018年度
金额（万元）	2,294.62	1,939.37	1,270.30
数量（千瓦时）	46,317,500	35,011,200	23,415,840

分销售模式的机柜使用率与耗电量分析。报告期各期末金云科技分销售模式

的机柜使用率情况如下：

时点	分类	机柜规模（MW）	机柜使用率
2020年末	批发型	31.53	约88%
	零售型	12.05	约67%
	合计	43.58	约82%
2019年末	批发型	29.20	约94%
	零售型	5.90	约91%
	合计	35.00	约93%
2018年末	批发型	29.20	约92%
	零售型	5.40	约85%
	合计	34.50	约91%

报告期金云科技的西丽 IDC 和东莞 IDC1 号楼属于零售模式，零售型项目承担电费；其余存量 IDC 项目均属于批发型项目，批发型项目均不承担电费。

2018-2019 年金云科技零售型项目只有西丽 IDC，各期末机柜使用率持续上升至较高水平。2020 年东莞 1 号楼建成交付，处于爬坡初期，拉低了期末零售型项目的整体机柜使用率；2020 年下半年，扬州 IDC 新增 563 个机柜，尚处于爬坡期，拉低了期末批发型项目的整体机柜使用率。

金云科技批发型项目机柜使用率整体稳定处于较高水平，金云科技与电信运营商签订了类似于包销的销售合同，合同约定按照各数据中心机柜总数（上海金桥项目 2020 年 6 月前保底 1080 个，2020 年 7 月至 2021 年 6 月保底 1192 个，2021 年 7 月之后保底 1304 个）、固定单价（上海金桥项目约定了保底单价）收取费用。敞口部分占批发型项目机柜总规模不到 10%，影响较小。电信运营商在向终端客户销售时会加价包括电力费用、带宽费用等，作为商业机密，金云科技难以获得相关 IDC 项目的电力消耗情况。

金云科技西丽 IDC 项目现已基本满载，报告期经历了完整的爬坡期，机柜使用率（上电率）与耗电量正比例相关。具体情况如下：

单位：千瓦时

项目	2020年度	2019年度	2018年度

耗电量	40,382,040	35,011,200	23,415,840
机柜使用率 (加权平均值)	约89%	约83%	约68%

四、拟购买资产的主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产情况

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
数据中心设备	53,320.73	43,725.89	47,688.23
电子设备及其他	193.85	257.61	163.76
合计	53,514.58	43,983.50	47,851.99

报告期各期内，金云科技的固定资产主要由数据中心相关设备、电子设备及其他所构成。

(二) 租赁房产情况

经查验相关租赁合同、不动产权证书及租赁备案登记证明，截至 2021 年 3 月 24 日，金云科技及其子公司租赁房产情况如下：

序号	出租方	承租方	租赁地址	租赁面积 (m²)	租赁用途	租赁期限约定	权属证书编号	租赁备案情况
1	东莞粤鲲智能制造有限公司	广东奇智	东莞市谢岗镇稔子园村东莞大连机床智能制造项目第1、2幢厂房	约19,000	云计算、数据中心	2019年5月1日至2026年10月30日；合同自动续约一次，续约期限为7.5年	粤(2019)东莞不动产权第0452288号；粤(2019)东莞不动产权第0452849号	已备案
2	东莞粤鲲智能制造有限公司	广东奇智	广东省东莞市谢岗镇谢曹路601号东莞大连机床智能制造项目第3幢厂房及展示厅	约21,000	云计算、数据中心	2019年5月1日至2026年10月30日；可自动续约，但续约次数不超过二次，每次续约期限不超过7.5年	粤(2019)东莞不动产权第0452845号；粤(2019)东莞不动产权第0453490号	已备案
3	东莞粤鲲智能制造有限公司	广东奇智	广东省东莞市谢岗镇谢曹路601号东莞大连机床智能制造项目第4、5幢厂房	约19,000	云计算、数据中心	2019年12月1日至2027年5月31日；可自动续约，但续约次数不超过二次，每次续约期限不	粤(2019)东莞不动产权第0452225号；粤(2019)东莞不动产权第0452277号	已备案

序号	出租方	承租方	租赁地址	租赁面积 (m²)	租赁用途	租赁期限约定	权属证书编号	租赁备案情况
						超过 7.5 年		
4	中兴通讯股份有限公司	金云科技	上海市浦东新区金皖路 418 号裕安工业园区内 6#楼	约 10,000	IDC 机房	2019 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	沪 (2017) 浦字不动产权第 107531 号	未备案
5	中兴通讯股份有限公司	金云科技	深圳市南山区中兴通讯西丽工业园研二 1 楼、-1 楼	约 9,100	数据中心	2016 年 1 月 15 日至 2032 年 12 月 31 日	粤 (2018) 深圳市不动产权第 0210977 号	未备案
6	深圳兆隆资产管理有限公司	金云科技	深圳市南山区中心路 (深圳湾段) 3333 号中铁南方总部大厦 602 室	约 570	办公	2020 年 11 月 1 日至 2023 年 10 月 31 日	粤 (2016) 深圳市不动产权第 0083056 号	已备案
7	玖零青创 (广州) 信息科技有限公司	广州金云	众创空间广州市黄埔区科汇一街 16 号 601 房办公卡位 A639	约 2	办公	2020 年 6 月 22 日至 2021 年 6 月 21 日	无	未备案
8	上海青浦农工商经济城投资管理有限公司	上海金云	上海市青浦区五厍滨路 203 号 13 幢 5 层 A 区 559 室办公用房	约 36	办公	2019 年 12 月 5 日至 2024 年 12 月 4 日	沪房地青字 (2012) 第 003124 号	未备案
9	中兴通讯股份有限公司	金云科技	深圳市南山区中兴通讯西丽工业园 B8 栋 5F 及其他配套场地	约 15,000	数据中心	2021 年 4 月 21 日至 2033 年 12 月 31 日	粤 (2018) 深圳市不动产权第 0210977 号	未备案
10	中兴通讯股份有限公司	金云科技	深圳市南山区中兴通讯西丽工业园研二楼地库办公和自用区域	约 3,700	数据中心	2020 年 10 月 01 日至 2032 年 12 月 31 日	粤 (2018) 深圳市不动产权第 0210977 号	未备案
11	中兴通讯股份有限公司	金云科技	深圳市南山区中兴通讯西丽工业园研二楼屋面	约 1,000	数据中心	2020 年 10 月 01 日至 2032 年 12 月 31 日	粤 (2018) 深圳市不动产权第 0210977 号	未备案
12	中兴通讯股份有限公司	金云科技	深圳市南山区中兴通讯西丽工业园研二楼 10#机房区域	约 700	数据中心	2019 年 09 月 01 日至 2032 年 12 月 31 日	粤 (2018) 深圳市不动产权第 0210977 号	未备案

注 1:2020 年 10 月 1 日,广东奇智与东莞粤鲲智能制造有限公司签订《租赁合同补充协议》,双方根据租赁物不动产权证书,对坐落于东莞市谢岗镇稔子园村谢曹路 601 号相关厂房及展示厅幢号进行调整,使租赁合同内容与不动产权证书保持一致,故上表中第 2、3 项租赁地

址进行了调整。

注 2：2020 年 12 月 30 日，金云科技与中兴通讯股份有限公司签订《深圳市房屋租赁合同补充协议一》补充协议，双方友好协商一致，从 2021 年 10 月 1 日开始调减研二楼地库办公和自用区域 850 平，调减后研二楼地库办公和自用区域约 2900 平。

1、租赁房产权属情况

根据金云科技的说明并经查验，上述第 5 项租赁房产位于深圳市南山区中兴通讯西丽工业园内，出租方已取得相关地块的建设用地规划许可证（深规许 HQ-2007-0211 号）及建设用地使用权证（粤（2018）深圳市不动产权第 0210977 号）。该园区内部分房屋尚处于在建状态，相关建设工程已取得建设工程规划许可证（深规建许字[2006]综合 094 号）及建设工程施工许可证（编号：44030020050071006）。由于该园区内部分房屋尚未建设完成，故该项租赁房产尚未取得房屋所有权证书，因此无法租赁备案登记手续。

根据金云科技出具的说明本经查验，上述第 7 项租赁房产实际用于金云科技注册设立子公司广州金云，未用于金云科技生产经营。根据广州市黄埔区科学技术局发布的《关于认定第十四批广州市黄埔区广州开发区创客空间（试点）的通知》，出租人玖零青创（广州）信息科技有限公司为第十四批创客空间试点企业之一。玖零青创（广州）信息科技有限公司在与广州金云签订的租赁协议中确认其合法拥有创客空间项目所有权。

根据金云科技的说明并经查验，上述第 8 项租赁房产实际用于金云科技注册设立子公司上海金云，出租方系上海市国有资产管理委员会的下属企业，该房产系上海市青浦区管理委员会无偿提供给上海金云注册办理登记使用。

经查验，除第 5、7、8 项租赁房产存在上述情形外，其他各项房产均为取得权属证书的合法建筑，不存在使用集体建设用地、划拨地等情形，出租方具有房屋所有权或合法处分权。

经查验，上述第 4、5、7、8 项租赁房产尚未办理租赁备案登记手续。根据《中华人民共和国合同法》《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件适用法律若干问题的解释》等相关规定，房屋租赁合同未办理租赁备案登记手续，不影响租赁合同效力。故上述租赁房产虽未办理租赁备案登记手续，但相关租赁协议系双方基于意思自治而签订，不存在租赁合同无效的风险。

2、租赁房产是否存在被征收征用风险及可替代性

根据金云科技的说明并经查询东莞市自然资源局网站（查询网址：<http://land.dg.gov.cn/>）、上海市住房和城乡建设管理委员会网站（查询网址：<http://zjw.sh.gov.cn/>）、广州市住房和城乡建设局网站（查询网址：<http://zfcj.gz.gov.cn/>）及深圳市城市更新和土地整备局网站（查询网址：<http://www.sz.gov.cn/>），金云科技及其子公司租赁房屋不存在被列入土地征收和房屋拆迁公告等情形，租赁房屋状态稳定。

3、租赁房产的租金价格，出租方与金云科技及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、是否存在关联关系

经查询相关房产租赁网站的公开信息（查询网址：<http://sz.zhaoshang800.com/>、<http://m.58.com>），金云科技租赁房产的租金价格与相近地段同类房产租赁价格比较如下：

房屋位置	实际租金（元/月·m ² ）	当地同类房屋月租金区间（元/月·m ² ）
广东省东莞市谢岗镇谢曹路601号厂房及展示厅	17-40	15-60
上海市浦东新区金皖路418号裕安工业园区内6#楼	50-60	48-66
深圳市南山区中兴通讯西丽工业园研二1楼、-1楼	60-70	55-100
深圳市南山区中心路（深圳湾段）3333号中铁南方总部大厦602室	207.81	200-320
众创空间广州市黄埔区科汇一街16号601房办公卡位A639	83.33	68-167
上海市青浦区五厍滨路203号13幢5层A区559室办公用房	无偿使用	15-127

经与相近地段同类房产租赁价格比较，金云科技及其子公司租赁房产价格不存在明显差异，不存在严重偏离市场价格的情形，相关租金价格系金云科技综合考虑地段、楼层等因素与每家出租方单独协商确定，定价公允。

根据中介机构对相关出租方的访谈、金云科技出具的说明并经查询企业信用信息系统及企查查网站（<https://pro.qichacha.com/>），除中兴通讯股份有限公司曾系金云科技实际控制人外，金云科技及其股东、实际控制人、董事、监事、

高级管理人员与出租方不存在其他关联关系。

4、租赁期限与业务合同期限匹配情况

经查验金云科技与其主要客户签署的业务合同，上述第 1 项租赁房产对应数据中心主要用于开展零售型业务，相关业务合同期限至 2021 年初，上述租赁期限可覆盖合同服务期限。根据广东奇智与出租方签署的租赁协议，该处房产租赁期限届满后自动续约一次，续约期限为 7.5 年。

根据金云科技出具的说明并经查验，上述第 2-3 项租赁房产对应数据中心为金云科技在建及待建项目，金云科技已与阿里云就相关合作签署正式协议。根据金云科技的说明，租赁期限预计可覆盖业务合同期限。根据广东奇智与出租方签署的租赁协议，该处房产租赁期限届满后，可自动续约，但自动续约不超过二次，每次续约期限不超过 7.5 年。

经查验金云科技与其主要客户签署的业务合同，上述第 4 项房产对应数据中心主要用于开展批发型业务，经核查金云科技与中国联合网络通信有限公司上海市分公司签署的业务合同，约定业务合作期限至 2025 年，上述租赁期限与合同服务期限相匹配。根据签署的租赁协议，该等房产的租赁期满后可重新签署。

经查验金云科技与其主要客户签署的业务合同，上述第 5 项房产对应的数据中心主要用于零售型业务，经核查金云科技与主要客户签署的业务合同，业务合同期限最晚至 2024 年 6 月，上述租赁期限可覆盖合同服务期限。根据租赁协议，该等房产的租赁期满后可重新签署。

综上，根据金云科技提供的相关租赁合同、相关业务合同，金云科技上述相关租赁协议的租赁期限与业务合同期限匹配，不存在租赁到期无法续租风险。

5、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：金云科技所租赁的房产为合法建筑，租赁房产存在使用集体建设用地、划拨地等情形；出租房具有房屋所有权或合法处分权，部分已办理租赁备案登记证明，租赁合同无效的风险较小；租赁房产被征收征用风险较小；租赁房产的租金价格、定价公允，出租方与金云科技及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系；租赁期限与业务合同期限匹配，租赁到期后可重新签署租赁协议进行续租。

经核查，律师认为：金云科技所租赁的房产为合法建筑，租赁房产存在使用集体建设用地、划拨地等情形；出租房具有房屋所有权或合法处分权，部分已办理租赁备案登记证明，租赁合同无效的风险较小；租赁房产被征收征用风险较小；租赁房产的租金价格、定价公允，出租方与金云科技及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系；租赁期限与业务合同期限匹配，租赁到期后可重新签署租赁协议进行续租。

（三）主要无形资产情况

1、软件著作权

基于 IDC 行业的特征，IDC 企业普遍采用申请软件著作权的形式保护企业的知识产权。截至本报告书签署日，金云科技取得的软件著作权情况如下：

序号	著作权人	软件名称	登记号	证件号	登记日期
1	金云科技	金云科技数据中心应急管理系统 V1.0	2019SR1424510	软著登字第 4845267 号	2019 年 12 月 25 日
2	金云科技	金云科技精密空调联控系统 V1.0	2019SR1425540	软著登字第 4846297 号	2019 年 12 月 25 日
3	金云科技	金云科技数据中心柴发运行监测系统 V1.0	2019SR1425554	软著登字第 4846311 号	2019 年 12 月 25 日
4	金云科技	金云科技数据中心运维管理系统	2019SR1424503	软著登字第 4845260 号	2019 年 12 月 25 日
5	金云科技	金云科技数据中心冷水主机在线智能监测系统 V1.0	2019SR1423992	软著登字第 4845260 号	2019 年 12 月 25 日
6	金云科技	金云科技蓄电池充放电管理系统 V1.0	2019SR1430974	软著登字第 4851731 号	2019 年 12 月 26 日
7	金云科技	金云科技微模块管控系统软件 V1.0	2019SR1430992	软著登字第 4851749 号	2019 年 12 月 26 日
8	金云科技	金云科技智能检测仪表控制系统 V1.0	2019SR1430428	软著登字第 4851185 号	2019 年 12 月 26 日
9	金云科技	金云科技中压配电 3 选 2 控制系统	2019SR1435782	软著登字第 4846539 号	2019 年 12 月 25 日
10	金云科技	金云科技数据中心资产管理系统 V1.0	2019SR1430754	软著登字第 4851511 号	2019 年 12 月 26 日
11	金云科技	金云科技柴油发电机组运行管理	2019SR1425412	软著登字第 4846169 号	2019 年 12 月 25 日

序号	著作权人	软件名称	登记号	证件号	登记日期
		系统V1.0			
12	金云科技	金云科技数据分析及管理支撑系统V1.0	2019SR1425547	软著登字第4846304号	2019年12月25日
13	金云科技	金云科技中压配电5选2控制系统V1.0	2020SR0287600	软著登字第5166296号	2020年3月24日
14	金云科技	金云科技电池监测控制系统V1.0	2019SR1425454	软著登字第4846211号	2019年12月25日
15	金云科技	金云科技数据中心集中监控管理系统V1.0	2019SR1424476	软著登字第4845233号	2019年12月25日
16	金云科技	金云科技数据中心风险管理系统V1.0	2020SR1602398	软著登字第6403370号	2020年11月18日
17	金云科技	金云科技数据中心资源管理系统V1.0	2020SR1605627	软著登字第6406599号	2020年11月19日
18	金云科技	金云科技数据中心能效评估管理系统V1.0	2020SR1602407	软著登字第6403379号	2020年11月18日

2、专利权

截至本报告书签署日，金云科技拥有的专利情况如下：

序号	专利号	专利名称	专利类型	专利申请日期	有效期
1	2020214903207	一种电气自动化控制的散热式电网配电柜	实用新型	2020/7/28	自申请日起 10 年

3、商标

截至本报告书签署日，金云科技拥有的注册商标如下：

序号	商标图样	注册号	类别	有效期	发证机关
1		40358884	38	2020.11.21-2030.11.20	国家知识产权局
2		40353982	35	2020.11.28-2030.11.27	国家知识产权局
3		40350994	9	2020.11.28-2030.11.27	国家知识产权局
4		40347784	42	2020.11.28-2030.11.27	国家知识产权局

4、域名

截至本报告书签署日，金云科技拥有域名共计 1 项，具体情况如下：

序号	著作权人	域名	网站备案/许可证号	到期日
1	金云科技	gct-cloud.com	粤ICP备18004318号-1	2021年12月4日

五、拟购买资产的主要经营资质情况

截至本报告书签署日，金云科技及子公司的主要业务资质情况如下：

序号	证书名称	发证机关	有效期
1	增值电信业务经营许可证（金云科技）	工业和信息化部	2021年12月24日
2	增值电信业务经营许可证（广东奇智）	工业和信息化部	2024年2月25日
3	管理体系认证ISO9001	DNV GL – Business Assurance	2022年2月1日
4	管理体系认证ISO22301	DNV GL – Business Assurance	2022年2月1日
5	管理体系认证ISO20000-1	DNV GL – Business Assurance	2022年1月3日
6	管理体系认证ISO27001	DNV GL – Business Assurance	2022年1月3日

六、拟购买资产的技术研发情况

金云科技自主研发了基于 TCP/IP 架构的智能化平台，包含了集中监控管理、数据分析及管理支撑、资产管理、运维管理、应急管理等五大系统，现已分批上线应用，着手构建金云科技全国总监控中心，以实现高效、智能、更好的用户体验。

截至本报告书签署日，金云科技拥有软件著作权 15 项。金云科技建立了较为完善的研发体系，公司的核心管理团队拥有丰富的数据中心服务行业经验，近年来，金云科技持续加大在数据中心架构规划研发方面的投入。金云科技所运营的数据中心项目，全面符合 GB50174-2017 A 级标准的要求。

报告期内，金云科技研发费用及占营业收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
研发费用	764.66	3.17%	713.66	3.32%

2019 年、2020 年，金云科技研发费用分别为 713.66 元、764.66 万元，占同期营业收入的比例分别为 3.32%、3.17%；2019 年之前，金云科技的研发费用未单独归集。金云科技研发费用主要为研发人员薪酬及租赁费用等。金云科技自 2019 年以来，着重加大了对 IDC 各项节能技术的跟踪、研究及项目实践，不断加大研发投入力度，研发费用呈现不断上升趋势。

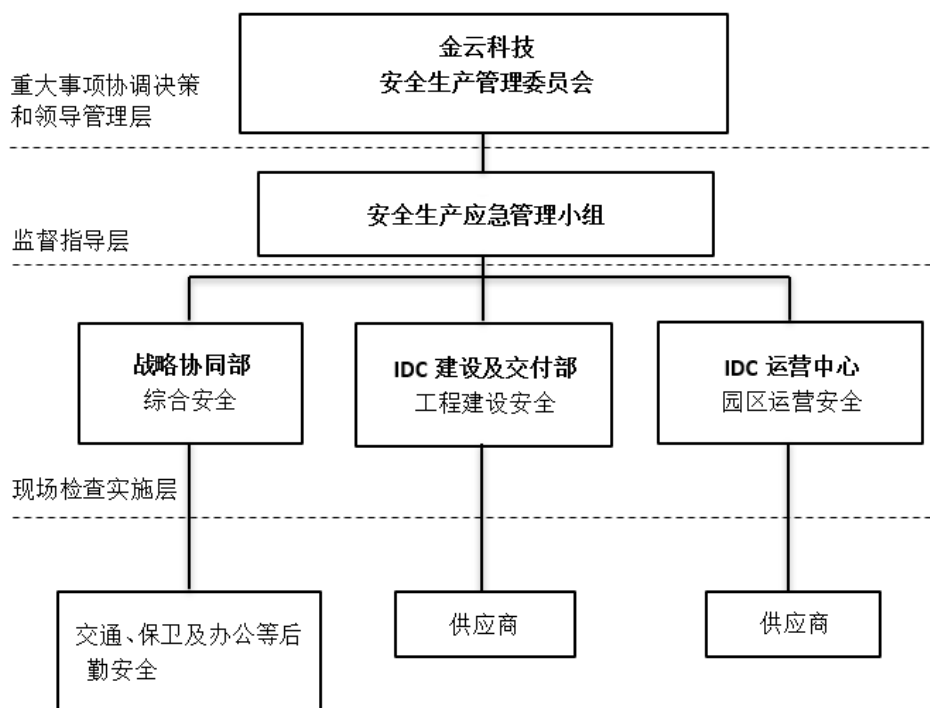
七、拟购买资产的安全环保情况

（一）安全生产情况

安全生产是金云科技生产发展的一项重要方针，实行“防火、防盗、防事故”的安全生产是一项长期艰巨的任务，因此必须贯彻“安全生产、预防为主、全民动员”的方针，不断提高全体员工的思想认识，落实各项安全管理措施，保证生产经营秩序的正常进行。根据国家有关法律法规，结合金云科技的实际情况制订了相关制度。

金云科技已成立了安全生产管理委员会，组织全员认真贯彻执行国家安全生产法律法规和金云科技安全生产管理制度，成立至今未发生重大安全事故。

金云科技安全生产的组织架构如下：



金云科技采取的安全生产管理制度如下：

1、安全生产组织及管理人员职责

(1) 组织职责

1) 安全生产管理委员会职责

认真贯彻执行国家有关安全生产的方针、政策、法规和上级有关规定；负责制定、修订金云科技的安全生产规章制度；负责安全生产工作，研究分析金云科技安全生产形势，及时对金云科技安全生产工件提出具体的实施办法；负责对应急管理小组提出的重大生产安全事故隐患的解决方案进行决策；负责组织金云科技安全生产事故调查，审查金云科技事故调查报告并报总经理，建立事故档案；负责决定其它安全生产重大事项；负责金云科技的安全生产资源投入；负责定期对金云科技安全生产进行检查和评价，实施有效的奖励或惩罚；负责组织检查临时动火、临时用电、高处作业、危险品等危险作业手续的审批记录，确保安全制度落地；完成法律、法规规定的其他安全生产责任。

2) 安全生产应急管理小组职责

负责修订金云科技安全生产相关应急预案，并组织演练；负责安全生产事故和突发事件的上报和应急预案实施情况的通报；全面负责应急管理工作，包括人

员、资源配置、应急对位的配置；组建现场指挥部，确定指挥人员、救援队伍，配备相关器材和装备。负责不定期检查临时动火、临时用电、高处作业、危险品等危险作业手续的审批记录，确保安全制度落地。

3) 战略协同部职责

负责金云科技日常行政事务管理，协助总经理处理日常工作，上传下达做好综合协调工作。认真贯彻国家有关安全生产法律法规，执行上级有关安全生产、劳动卫生的各项规定，保证国家安全生产法规和金云科技的安全生产规章制度在金云科技的贯彻执行；负责金云科技行政管理工作；负责金云科技人力资源、工伤社保缴纳工作；参与劳动纪律检查，参与各类考核标准的修订工作，保证其完整性和有效性；督促落实各部门安全生产整改措施。

4) IDC 建设及交付部职责

IDC 建设及交付部依据相关项目的设计文件、施工技术规范等，结合项目本身特点和实际情况，对项目进行预控型的动态管理。依据招标文件，合同等法规性要求对项目进行全面、准确、合理合法的质量、安全、进度、费用等管理。项目经理为建设实施项目的安全生产负责人。

组织编制全线总体施工计划和年度施工计划；审查承包人的施工组织和年度施工进度计划，并按金云科技计划要求监督实施；组织检查、督促和汇总监理处的监理月报和承包人的工程月报，并编制全线的工程进度月报与年报，送交有关部门，及时发布工程进度信息；认真执行数据中心施工技术规范，负责组织检查、监督和考核承包人工程进度和质量，随时掌握工程进展动态，采取有效措施确保工程计划的完成，并及时汇报；处理施工中的重要技术问题和质量事故；参与计量支付、工程变更的审查，组织工程变更的方案审查工作，负责审核、确认计价工程的工程数量；负责研究、审查有关优化设计和节省投资的方案、措施；负责建立整个项目的工程台帐，适时提出项目整体管理建议；组织安全施工的指导、检查和监督工作；组织项目建设过程中的环保工作和文明施工工作；负责对建设过程中的任何突发事件提出处理预案和措施，并及时上报；负责技术档案管理及竣工文件的审查、编制和出版；参与组织交工验收和参与竣工验收，负责办理交工证书和缺陷责任期终止证书；对承包人、驻地监理处的试验工作进行经常性的

检查与监督（包括人员、设备使用情况及试验规程规范执行情况）；对用于工程建设的材料、构件、成品或半成品进行必要的随机抽验，并通过监理工程师对工程质量予以认定；协助上级质监部门，做好工程质量监督工作，对工作施工质量进行监督和随机抽检，并对其质量予以认定；检查、复核承包人所做的重要控制指标，重要配合比试验，对承包人与监理部门有异议的试验进行验证；积极参与新技术、新材料、新工艺等试验工作。

5) IDC 运营中心职责

IDC 运营中心作为数据中心安全生产管理机构，对数据中心安全生产工作承担管理责任。

各数据中心运维经理或主管为安全生产负责人；负责建立健全数据中心安全生产责任制和各项规章制度操作流程；提供具备国家法律法规、国家标准和行业标准所规定的安全生产条件；依法组织从业人员参加安全生产教育和培训；如实告知从业人员作业场所和工作岗位存在的危险、危害因素、防范措施和事故应急措施，教育员工自觉承担安全生产义务；为从业人员提供符合国家标准或行业标准的劳动防护用品，并监督教育从业人员按照规章佩戴使用；预防和减少作业场所职业危害；安全设施、设备（包括特种设备）符合安全管理的有关要求，按规定定期进行技术检测检验；依法制定生产安全事故应急预案，落实操作岗位应急措施；及时发现治理和消除数据中心安全事故隐患；积极采用先进安全生产技术、设备和工艺提高安全生产的科技保障水平；按要求上报生产安全事故，做好事故抢险救援工作。

（2）管理人员职责

1) 安全生产管理层人员职责

负责落实金云科技安全生产主体责任，检查安全生产责任制、各项规章制度和岗位安全操作规程落实情况；负责按规定配备安全防范设施、设备提供必要的资金，为从业人员提供必要的劳动防护和保障；负责对金云科技员工的安全教育工作完成情况检查，为不断提高从业人员的安全意识和安全业务技能提供条件；检查落实重点部位、重点岗位的应急措施，定期听取对重大危险源的重点部位的检测、监控工作汇报；在发生安全生产事故时，立即组织展开应急救援工作，并

按照有关规定做好受害人员的补偿工作，同时主动配合有关部门对事故的上报和调查处理；金云科技依法参加工伤社会保险为从业人员缴纳保险费；金云科技接受上级政府和安监部门的监督管理，切实将安全生产责任落实到人。

2) 安全生产负责人职责

制定项目或数据中心的安全生产管理目标；制定项目或数据中心的安全生产资金投入计划；制定项目或数据中心生产管理工作计划；组织制定或修订安全生产制度、安全操作规程，对执行情况进行监督检查；组织现场安全生产检查、协助解决检查出的问题，有权指令先进行停止生产、并立即报告领导研究处理；参加相关项目安全权评价审查工作；组织实施安全生产宣传教育和培训，总结和推广安全生产的先进经验；按规定监督并及时发放劳动防护用品；组织项目或数据中心的安全大检查，落实重大事故隐患的整改，负责审批动火等申请；组织或参加伤亡事故的调查和处理，进行伤亡事故的统计、分析和报告，协助有关部门制定事故预防措施并监督执行。

3) 员工安全生产职责

严格遵守各项安全生产规章、制度和安全技术操作规程，努力完成本职工作；所有员工都应熟悉工作场所布局与疏散通道的位置，并熟悉灭火器的使用，当发生火灾时应及时灭火或通知相关人员；认真执行交接班制度，下班前认真检查，核对下班前的注意事项向接班人交代安全注意事项。接班前必须认真检查本岗位的设备和安全设施是否完好；杜绝违章操作，严格执行工艺操作规程和安全技术操作规程。本岗位的工作记录要清晰、真实、完整；按时巡回检查、准确分析、判断和处理生产过程中的异常情况；认真维护保养设备，发现故障，及时消除。正确使用，妥善保管各种防护用品、器具、器材和消防器材；杜绝违章作业，并劝阻或制止他人违章作业。对违章指挥，有权拒绝执行并向领导报告；发现隐患或其它不安全因素应及时报告；对项目或数据中心的安全生产工作提出建议。

2、安全会议

金云科技建立健全安全生产例会制度，相关部门每季度进行一次安全生产大会，相关团队应每月组织召开安全生产会议，定期分析安全生产状况。

安全生产管理委员会每年组织安全生产评审会，对各部门或团队安全生产情

况进行考核及评审，组织相关成员对重大安全生产问题制订对策。

3、安全培训

金云科技全体员工必须接受相关的安全培训教育；本金云科技新招员工上岗前必须进行相应岗位的安全知识教育。员工在金云科技内调换工作岗或离岗半年以上重新上岗者，应进行相应岗位的安全教育；金云科技对全体员工必须进行安全培训教育，应将按安全生产法规、安全操作规程、劳动纪律作为安全教育的重要内容。本金云科技特种作业人员（包括电工作业、机械操作者等），必须接受相关的专业安全知识培训，确保有资格后方可安排上岗。

4、安全生产检查

金云科技须建立和健全安全生产检查制度。安全生产检查各部门或项目每季度应组织一次。金云科技应组织生产岗位安全自检、日常安全检查、专业性安全生产检查。具体要求为：

（1）生产岗位安全自检，员工应对自己的岗位或者将要进行的工作进行自检，确认安全可靠后才进行操作。内容包括：设备的安全状态是否完好，安全防护装置是否有效；规定的安全措施是否落实；所用的设备、工具是否符合安全规定；作业场地以及物品的堆放是否符合安全规范；个人防护用品、用具是否准备齐全，是否可靠；操作要领、操作规程是否明确。

（2）日常安全生产检查，主要由各部门负责人或团队长或项目经理负责，其必须深入生产现场巡视和检查安全生产情况，主要内容是：是否有员工反映安全生产存在的问题；员工是否守劳动纪律，是否遵守安全生产操作规程；生产场所是否符合安全要求。

（3）专业性安全检查，主要由金云科技战略协同部责成各部门或各项目定期组织对相关设备设施及物品等，分别进行检查，并进行工作汇报，确认安全生产状况。

5、生产场所及设备安全措施

（1）金云科技必须严格执行国家有关劳动安全和劳动卫生规定、标准，为员工提供符合要求的劳动条件和生产场所。生产经营场所必须符合如下要求：生

产经营场所应整齐，清洁、光线充足、通风良好，车道应平坦畅通，通道应有足够的照明。在生产经营场所内应设置安全警示标志。生产、使用、储存化学危险品应根据化学危险品的种类，设置相应的通风、防火、防爆、防毒、防静电、隔离操作等安全设施。

（2）金云科技的生产设备及其安全设施，必须符合如下要求：生产设备必须进行正常维护保养，定期检修；保持安全防护性能良好。各类电气设备和线路安装必须符合国家标准和规范，电气设备要绝缘良好，其金属外壳必须具有保护性接地或接零措施；在有爆炸危险的气体或粉尘的工作场所，要使用防爆型电气设备。金云科技对可能发生职业中毒、人身伤害或其它事故的，应视实际需要，配备必要的抢救药品、器材，并定期检查更换。

（3）特种设备包括但不限于按下列检验周期进行安全性能检验：消防设备设施及电梯，每年进行一次年检；氧化碳钢瓶及呼吸器按相关规定进行更换；数据中心的安全用具及辅助用具按规定进行送检；数据中心每年进行一次防雷检测；其他按国家法律法规必须纳入安全性能检查的设备。

6、员工安全卫生保护措施

（1）金云科技必须建立符合国家规定的工作时间和休假制度。员工加班加点应在不损害员工健康和员工自愿的原则下进行。

（2）金云科技应根据生产的特点和实际需要，发给员工发需的防护用品，并督促其按规定正确使用。

（3）金云科技禁止招用未满 16 周岁的童工，禁止安排未满 18 周岁的未成年工从事有毒、有害、过重的体力劳动或危险作业。

（4）金云科技应组织员工进行入职体检和定期体检，采取措施，预防职业病。

7、伤亡事故管理

（1）劳动过程中发生的员工伤亡事故，金云科技必须严格按规定做好报告、调查、分析、处理等管理工作，按相关规定上报国家相关管理部门。

（2）发生员工伤亡事故后，应急管理小组应立即组织抢救伤员，采取有效

措施，防止事故扩大和保护事故现场，做好善后工作，并报告金云科技管理层。

截至本报告书签署日，金云科技各数据中心运行稳定，未发生运营事故。

（二）环境保护情况

金云科技严格执行国家在环境保护方面的法律法规，数据中心的建设及运行基本不会对周围环境空气、水、声环境产生影响。在数据中心施工期，采取的环境保护措施如下：

1、环境空气

新建数据中心施工期产生的空气污染主要为扬尘。施工场地的扬尘可用洒水和清扫措施予以抑制。运输时材料被较好的覆盖、避免敞开式运输。施工单位应当按照有关规定使用预拌混凝土，不得擅自在施工现场搅拌混凝土。在风力 5 级以上的天气，拆除单位和工程施工单位应当暂时停止拆除作业、土方挖掘。

2、地表水

新建数据中心施工期废水主要为施工人员生活污水，由于施工人员数量较少，其生活污水排放量较小，应设置流动旱厕，严禁随意散排。

3、噪声

新建数据中心的建设期主要噪声源为设备搬运、改造。为减轻噪声污染，对高强噪声作业（例如大型设备吊装等）安排在白天进行，以减轻噪声污染。

4、固体废物

新建数据中心的施工期产生的固体废物主要为建筑垃圾及施工人员的少量生活垃圾等。建筑垃圾由专人及时清运，运输车辆应当封闭，不得沿街洒落泥土，并按照市政部门批准的地点倾倒；施工期施工人员产生的生活垃圾量较少，可设置固定垃圾箱存放，由市政部门统一清运处理，不得随意丢弃。

截至本报告书签署日，金云科技各数据中心各类污染物排放均符合排放标准，对周围环境的影响较小。

八、拟购买资产的质量控制情况

（一）质量管理体系

金云科技的质量控制体系覆盖数据中心的全生命周期的整个过程。数据中心的全生命周期管理包括数据中心规划、选址、建筑设计、结构设计、给排水设计、暖通空调设计、电源供电及电气设计、智能化设计、PUE 分析计算及验证等深化设计、建设实施和项目管理、验收、评估和优化、运营及运维管理等内容。

金云科技资质齐全，拥有中华人民共和国工业和信息化部颁发的增值电信业务经营许可证（IDC&ISP 证），拥有 ISO 多项管理体系认证。

（二）质量控制标准

金云科技按照与客户协商达成的运营服务等级对数据中心基础设施进行 7×24 小时不间断的技术运行维护服务及管理，确保数据中心基础设施处于有效安全的工作状态，保障用户服务器及相关设备安全稳定持续运行。

金云科技对其各数据中心的每个环节均制定了严格的质量标准，具体情况如下：

项目内容	具体标准
温度	数据中心环境温度为21-27度
湿度	数据中心环境湿度为30%-70%
电力持续供应	电力的持续供应达99.99%的可用性，每月电力中断时间累积不超过4.4分钟
机柜整租初装	5个工作日内完成初装工作
技术支持	运营管理工程师每天24小时，每周7天，每年365日工作
空气洁净度/空气质量	符合ISO 14644 类/6级规定的水平
安保及视频监控服务	提供7x24小时保安及视频监控服务，视频录像保存3个月以上，提供电子门禁系统，确保机房安全
管理系统	利用自控系统对系统进行实时监控
报表	月报：制冷、供电、支持请求、服务标准、出入控制
机房开放保障	提供全天24小时（除不可抗因素外）的客户方开放
投诉保障	受到客户投诉后3个工作日内向客户方提供第一份书面形式的投诉处理报告

（三）产品质量纠纷情况

金云科技的IDC服务质量稳定可靠，依法经营，守法履约。报告期内金云科技执行了严格的质量控制标准，有明确的突发事件应对机制，不存在因服务质量或突发事件造成客户数据丢失等情形，亦不存在争议或潜在纠纷。

九、拟购买资产的境外经营情况

报告期内，金云科技无境外生产经营活动。

第八章 本次交易评估情况

一、拟置出资产的评估情况

（一）拟置出资产的评估方法及评估值

根据沃克森评估出具的沃克森评报字（2020）第 1422 号《资产评估报告》，以 2020 年 6 月 30 日为评估基准日，本次评估采用资产基础法和收益法两种方法对拟置出资产进行评估。以 2020 年 6 月 30 日为基准日，本次交易的拟置出资产（母公司口径）经审计的资产净额账面价值为 45,458.97 万元，资产基础法下评估价值为 54,576.43 万元，增值额为 9,117.46 万元，增值率为 20.06%；收益法下评估价值为 36,206.52 万元。本次评估最终选取资产基础法估值作为评估结果，即拟置出资产的评估值为 54,576.43 万元。

本节拟置出资产的所有者权益实际是“资产组”概念，等于资产减去负债，为便于理解，仍采用所有者权益的描述。

（二）拟置出资产的评估结果

1、资产基础法评估结果

本着独立、公正、客观的原则，在持续经营前提下，在经过实施必要的资产评估程序，采用资产基础法形成的评估结果如下：

截至评估基准日 2020 年 6 月 30 日，爱司凯纳入评估范围内的总资产账面价值为 63,687.22 万元，评估值 72,706.61 万元，增值额为 9,019.39 万元，增值率为 14.16%；负债账面价值为 18,228.25 万元，评估值 18,130.18 万元，减值额为 98.07 万元，减值率为 0.54%；资产组账面值为 45,458.97 万元，在保持现有用途持续经营前提下资产组评估价值为 54,576.43 万元，增值额为 9,117.46 万元，增值率为 20.06%。具体各类资产的评估结果见下表：

单位：万元

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	30,466.77	29,554.52	-912.25	-2.99
非流动资产	33,220.45	43,152.09	9,931.64	29.90
其中：长期股权投资	15,856.51	22,307.29	6,450.78	40.68

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
投资性房地产	4,833.16	5,736.94	903.78	18.70
固定资产	9,545.32	10,462.81	917.49	9.61
无形资产	374.73	2,111.92	1,737.19	463.58
长期待摊费用	172.72	95.12	-77.60	-44.93
递延所得税资产	2,226.08	2,226.08	-	-
其他非流动资产	211.93	211.93	-	-
资产总计	63,687.22	72,706.61	9,019.39	14.16
流动负债	17,724.13	17,724.13	-	-
非流动负债	504.12	406.05	-98.07	-19.45
负债总计	18,228.25	18,130.18	-98.07	-0.54
所有者权益	45,458.97	54,576.43	9,117.46	20.06

2、收益法评估结果

评估专业人员通过调查、研究、分析企业资产经营情况的现状及其提供的各项历史指标，结合企业的现状，考虑国家宏观经济政策的影响和企业所处的内外部环境状况，分析相关经营风险，会同企业管理人员和财务、技术人员，在评估假设成立的前提下合理预测未来年度的预测收益、折现率、收益期等指标，计算爱司凯资产组的评估价值为人民币 36,206.52 万元。

3、收益法评估过程的合理性分析

(1) 公司现有业务核心竞争力

1) 研发能力和创新能力

公司自成立以来一直专注于工业化打印技术的研发及应用，通过持续的技术创新，公司目前已获得了多项专利技术，并掌握了大量 CTP 核心技术。最新的 256 路激光外调制技术突破传统光纤技术限制，将一束激光分成可独立控制的 256 路细小激光。这些激光束由软件程序独立控制，可用于微米级别的高精度打印、激光切割、3D 打印。

在工业喷墨打印头方面，公司的单电极顶式剪振压电喷射技术、双顶式剪振压电喷射技术、双层压电混合振动喷射技术能够大幅提升喷头的集成度，降低驱

动电路的生产工艺难度，从而降低工业喷墨打印头的生产难度和生产成本，提高工业喷墨打印头产品的性能和成品率；喷墨打印头自动快速清洗技术、喷墨墨液内循环技术、喷墨打印头精密自检测技术能够减少工业喷墨打印头工作时的堵塞、污染；喷孔冗余打印技术则可改善因部分喷孔堵塞而影响喷头性能的难题。目前单电极顶式剪振压电喷射技术、双顶式剪振压电喷射技术在全球范围内仅有少数工业喷墨打印头生产厂商拥有，而喷墨打印头自动快速清洗技术、喷墨墨液内循环技术、喷墨打印头精密自检测技术、喷孔冗余打印则为公司的重大创新应用。

公司自主开发了风暴系列砂型 3D 打印机，推动传统铸造产业升级。其中中型机（额定成型尺寸 2000×1000×800mm）的最高设备建造速度 124L/h（0.3mm 层厚时），成型精度±0.3mm，打印一箱的时间控制在 10~13 小时；主体运动架构采用直线电机+光栅尺的线性驱动组合，光栅尺的精度（分辨率）达到 1 微米。双工作箱 24 小时可无间断运行；支持全自动和无耗材式新砂处理系统；拥有专有的底层硬件电控系统和逻辑控制器；支持触控屏和自动化一键式操作的专用打印控制软件。

在高精度运动控制系统方面，公司自主研发直线电机、音圈电机、伺服驱动器、运动控制卡，可覆盖微米级至纳米级的定位精度，通过自主研发配套的控制系統，能提供整套精密运动控制解决方案，满足各类自动化设备的运动控制需求。

公司自主开发的 3D 和 2D 图像控制软件可以高速、高效控制各种自主开发的设备运行。同时公司还自主开发了纳米级高精度运动控制系统。

2) 人才优势

目前公司拥有研发人员，涉及光学、精密制造、电子电路、自动控制、软件开发等各类专业人才，人才储备充足、梯队结构合理。公司核心团队长期从事工业化打印技术研发和相关应用研究，对工业化打印技术行业发展有着深刻的理解，其中，公司技术负责人唐晖发明的“计算机直接制版机镜头的自动调焦、调角机构”获得第十三届中国专利优秀奖；光学研发中心经理李兵涛带领光学研发团队相继攻克了空间光调制技术、光路自动切换等多个行业难题；软件开发中心经理王景泉带领软件团队攻克了光栅图像处理、拼版折手、水墨平衡控制、等一整套控制软件系统。

优秀和经验丰富的复合型技术研发人才团队为公司的持续发展提供了有力的技术支持，也为公司工业化打印新产品的开发提供了保障。

3) 营销网络优势

目前，公司在国内有 10 家经销商、在海外有 6 家经销商。国内销售网络已经覆盖了除西藏以外的所有省份。公司海外销售网络覆盖区域包括韩国、印度、印度尼西亚、巴西、俄罗斯、越南、泰国、缅甸、阿根廷、斯里兰卡、巴基斯坦、黎巴嫩、阿联酋、新加坡、埃及、尼日利亚、菲律宾、意大利、保加利亚、马来西亚、土耳其、埃塞俄比亚、乌兹别克斯坦、日本、尼泊尔、墨西哥等 50 多个国家和地区。

4) 完善、快速的服务优势

公司拥有一支专业的服务团队，建立起了售前、售中和售后的快速服务体系。公司在原有快速优质服务基础上，继续做好服务管理精细化操作，由分布各地的驻点工程师、大区经理，及时解决客户的需求，有力保证了公司服务体系的高效。通过销售和服务热线，无缝接驳 7*12 小时的技术支持和专业的客户服务。

公司的海外服务由海外经销商负责，在具备相当的行业经验和服务能力前提下，通过培训、考核及远程指导等多种方式合作，协助经销商建立高效优质服务体系。

高效的服务响应机制，及时满足和解决了客户售前技术培训、技术支持、售后维修、零配件供应等方面的需求，也为公司赢得了客户的信赖，有力促进了公司业务的拓展。公司完善、快速、高效的服务体系在 CTP 行业具有明显的优势。

(2) 行业发展现状及趋势

爱司凯主要产品分为 CTP 设备、3D 打印设备、喷墨打印头等。

1) CTP 行业发展趋势

①CTP 设备市场行业现状

近几年全球胶印版材市场（含 CTP 版和 PS 版）整体呈下滑趋势，每年消耗量在 6.2 亿平方米左右，主要生产商为柯达、富士、爱克发、华光等，以中高端 CTP 版为主，占全球大部分市场份额，其中 CTP 版用量占胶印版材市场总量的 85%。

南美、南亚和东欧等地区仍对 PS 版有小量需求，预计未来 3~5 年内，全球 PS 版消耗量将小幅下降，最终保持相对稳定的趋势，而 CTP 版会保持小幅增长。

我国胶印版材制造业逆势增长，印刷器材分会整理的行业企业经营数据显示，2019 年，国内胶印版材总产量为 4.72 亿平方米，同比增长 1.14%；总销量为 4.79 亿平方米，同比增长 4.04%。其中，热敏 CTP 版销量为 34167 万平方米，同比增长 9.17%，占据市场约 70%的份额；UV-CTP 版销量为 10755 万平方米，同比下降 2.17%；PS 版销量为 2518 万平方米，同比下降 38%；光敏 CTP 版销量为 2516 万平方米，同比增长 66.19%。

据海关统计数据，2019 年，中国胶印版材出口量为 20043.26 万平方米，同比增长 11.67%。其中 PS 版出口量为 5391.64 万平方米，同比增长 4.78%；CTP 版出口量为 14651.62 万平方米，同比增长 14.44%。

2019 年，中国胶印版材出口额为 52553.64 万美，同比增长 1.95%。其中 PS 版出口额为 11919.27 万美，同比下降 5.86%；CTP 版出口额为 40634.36 万美，同比增长 4.49%。目前我国已然结束了胶印版材依赖进口的局面，同时国产 CTP 版跃升为主流出口版型。

随着我国胶印版材制造业逆势增长，CTP 设备制造业市场也将会出现增长，但是胶印 CTP 行业经过 2010~2013 年间的高速发展，2014 年以来国内 CTP 设备的需求量增速呈现放缓趋势，CTP 设备制造业市场逐渐趋于饱和。预计未来胶印 CTP 的市场需求将保持缓慢增长趋势，其需求变动将与国内宏观经济形势波动更加密切。

柔性版印刷成为业界公认的绿色印刷方式之一，目前，我国的柔性版印刷在瓦楞纸箱、标签、无菌液体包装、纸杯纸袋、餐巾纸等领域已有相当广泛的应用，并逐渐占据主导地位。由于显著的环保特性，柔性版印刷在美国包装印刷市场中的占比达到 70%以上，在西欧国家的占比大约为 50%。20 世纪 80 年代，随着快餐食品和化妆品等领域越来越多的外资企业进入中国，柔性版印刷也被引入国内并逐步发展。目前，我国的柔性版印刷在瓦楞纸箱、标签、无菌液体包装、纸杯纸袋、餐巾纸等领域已有相当广泛的应用，并逐渐占据主导地位。在软包装印刷和书刊印刷领域，柔性版印刷也开始占据一席之地，表现出强劲的增长势头和发

展潜力。随着柔印技术应用范围的进一步扩大,柔印机的装机量将呈现较快增长,从而带动国内柔印 CTP 设备需求的快速增长。

②CTP 行业的市场前景分析

A. 胶印 CTP 设备在我国的渗透率低于发达国家

欧美等发达国家由于对 CTP 技术的接触较早,胶印 CTP 设备渗透率(替代传统胶印 CTF 技术的比例)已经达到较高水平。根据《中国印刷工业年鉴》(2014 年、2012 年)数据,2010 年,美国、欧洲、日本等发达经济体的胶印 CTP 设备渗透率为 60%~81%,而经过这么多年的发展,其在发达经济体已经基本普及。

我们国家由于对 CTP 技术的接触较晚,我国胶印 CTP 设备在替代传统 CTF 设备方面,仍存在一定的潜在增长空间。但在我国宏观经济形势增速放缓的背景下,考虑到目前我国中小型印刷企业数量较多,胶印 CTP 行业已逐步进入成熟期等原因,预计未来胶印 CTP 的市场需求将保持缓慢增长趋势,同时国内胶印 CTP 渗透率也难以在短期内达到发达国家水平。

B. 国产 CTP “进口替代”效应逐步显现

之前由于国产品牌 CTP 设备技术尚不成熟,我国 CTP 设备市场基本被国外品牌垄断。日本网屏、美国柯达、德国海德堡、比利时艾司科等国外品牌厂商作为 CTP 设备主要供应商,多年来一直占据市场占有率的排行前列。近年来,随着国产品牌 CTP 质量和技术水平的大幅提升,以爱司凯为代表的少数国产品牌厂商的技术水平与世界先进水平的差距正逐步缩小。国产品牌 CTP 在国内新增装机量市场中已经占据了较高的市场份额,国产品牌 CTP 产品“进口替代”效应逐步显现。这个在一定的程度上会促进国产品牌 CTP 的发展。

C. 近年国产品牌 CTP 设备出口形势良好

2019 年是国内外经济环境发生深刻变化的一年。世界主要大国经济增长动能不足、逆全球化贸易保护势头加强、地缘政治矛盾激化;国内产能和流动性过剩、有效需求不足、宏观经济运行下行压力加大,对企业的生产经营、市场预期带来很多不利影响。面对国内外如此复杂局面,国内印刷装备、器材进出口贸易能够保持增长、贸易顺差继续扩大,贸易商品结构不断优化,展现出国内印刷设备、器材制造业强大的发展韧性。

2019 年国内印刷装备、器材进出口贸易总值达到 56.59 亿美元（同比增长 4.0%），其中，进口 24.18 亿美元，同比下降 4.3%；出口 32.41 亿美元，同比增长 11.1%。2019 年国内印刷装备、器材进出口贸易顺差 8.23 亿美元，同比增长 111.0%。

2019 年国内印刷装备、器材进口 24.18 亿美元。其中，2019 年国内印刷装备进口 19.71 亿美元，相比下降 4.3%；国内印刷器材进口 4.47 亿美元，同比下降 6.9%。

2019 年国内印刷装备、器材出口 32.41 亿美元。其中，国内印刷装备出口 24.59 亿美元，同比增长 12.6%；国内印刷器材出口 7.82 亿美元，同比增长 6.6%。国内印刷装备的进口下降，出口上升，说明我国自有 CTP 品牌设备不仅受到国内用户的欢迎，在海外市场也有较高市场竞争力。

2) 3D 打印行业发展现状及趋势

根据 2020 年 3 月赛迪顾问发布的《2019 年全球及中国 3D 打印行业数据》，2019 年，全球 3D 打印产业规模达 119.56 亿美元，增长率为 29.9%，同比增长增加 4.5%。

2019 年，全球 3D 打印产业结构中，3D 打印设备为核心产业，其产业规模为 52.97 亿美元，占比达到 44.30%；其次为 3D 打印服务产业规模 37.78 亿美元，占比达到 31.60%；3D 打印材料产业规模 28.81 亿美元，占比 24.10%。

美国仍是全球 3D 打印市场重要组成部分，2019 年美国产业规模占全球比重 40.4%，德国仅次于美国，中国位居第三。作为 3D 打印起步较晚的中国，近几年，抓紧自主创新和研发，虽然和国外的技术还有一定差距，但也一步步朝着精细化和专业发展。当然，国内巨大的市场潜能，也吸引了不少国外 3D 打印行业巨头的目光和投资，进一步推动了中国 3D 打印产业的发展。

中国 3D 打印市场快速崛起，近年来，我国 3D 打印市场应用程度不断深化，在航空航天汽车、船舶、核工业、模具等领域均得到了越来越广泛的应用。3D 打印技术已经成为航空航天等领域直接制造机修复再制造的重要技术手段。在汽车、船舶、核工业、模具等领域成为产品设计、快速原型制造的重要实现方式。

2017-2020 年，我国 3D 打印产业规模逐年增加，增加速度要略快于全球整

体增速，以致于我国 3D 产业占全球的比重在不断增加。根据 2020 年 3 月赛迪顾问发布的《2019 年全球及中国 3D 打印行业数据》，2019 年，中国 3D 打印产业规模为 157.5 亿元，较上年增加 31.1%。

2019 年，中国 3D 打印设备产业规模 70.86 亿元，占比高，达到 45%；3D 打印服务产业规模 45.67 亿元，占比 29%；3D 打印材料产业规模 40.94 亿元，占比 26%。

2019 年，华东地区为中国 3D 打印企业主要聚集区域，占据全国 42.4%。中南、华北、西南等地区也有优秀企业集聚，分别占据 23.8%、13.9%和 8.4%的企业资源。华东地区的 3D 打印知名企业包括湖南华曙高科技有限责任公司、杭州先临三维科技股份有限公司、上海光韵达三维科技有限公司、上海曼恒数字技术有限公司；中南地区的 3D 打印知名企业包括深圳市光华伟业实业有限公司、湖北嘉一三维高科股份有限公司等。

2019 年，中南和华东地区由于 3D 打印设备与服务能力突出，产业规模分布位居前列，分别占比 37.2%和 32.6%。华北地区则由于 3D 打印材料和服务能力突出，产业规模位居全国三位，占比 12.4%。

3D 打印材料种类不断丰富，推动 3D 打印市场应用范围扩大，2019 年，中国 3D 打印材料产业结构中，非金属材料产业规模 25.38 亿元，占比高，达到 62%；金属材料产业规模 15.56 亿元，占比 38%。

预计 2020-2022 年，3D 打印设备依旧占据最大份额，占比逐年小幅下降，2022 年，产业规模为 154 亿元，占比达到 43%。3D 打印服务占比上涨，2022 年，产业规模为 111 亿元，占比为 31%。3D 打印材料未来三年占比保持稳定，2022 年，产业规模为 92 亿元，占比 26%。

(3) 市场竞争情况

公司的压电喷墨打印头项目将于 2022 年开始投产。为了实现工业打印头领域的技术突破，公司已开展了多年的基础研究工作，并已完成了打印头零件加工、打印头组装、打印头测试等多项准备工作。但由于公司打印头产线建设时间较短（国外公司开发一款新打印头的周期为 8-10 年），加上美日对核心技术采取了封锁政策，自研新工艺的开发周期相对较长，现阶段公司在打印头技术上与国外

打印头厂家仍存在一定差距,导致公司生产的压电喷墨打印头与国外厂家的最新产品在性价比上仍然有一定差距。

近年来,随着各大国外打印头厂家对中国市场的重视程度不断提高,逐年加大了对中国市场的投入,积极在中国市场推广新产品,再加上国内客户对国产打印头的认可度不够,导致了国外品牌对该市场的垄断局面。在 2018 年之前,富士、赛尔、京瓷、柯尼卡、精工几大打印头厂家占领的 90%国内工业打印头市场。

2019 年下半年爱普生发布针对工业打印领域的 S 系列喷头,开始逐步占领工业打印头市场。国外各大打印头厂家间的竞争程度更加激烈,所以推出更具性价比的新款打印头或者降低旧款打印头价格成为主要的竞争手段。

受市场竞争的影响,公司压电喷墨打印头项目效益会受到一定的冲击。

1) 公司的运营能力

2018 年末至 2020 年末,公司的营运能力指标如下:

项目	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率(次/年)	0.95	1.15	1.18
存货周转率(次/年)	1.13	1.37	1.55
总资产周转率(次/年)	0.23	0.28	0.31

从上表可以看出,公司的营运能力各项指标呈现逐年下降趋势,说明公司的营运能力在下降,公司营运能力的强弱将影响到公司的现金流情况。

2) 在手订单

通过对截至目前在手合同订单进行统计,可得公司目前拥有不含税合同金额约为 8,100.71 万元,其中 CTP 设备合同金额为 6,743.95 万元,3D 打印合同金额 1,356.75 万元。与预测数对比如下:

单位:万元

产品名称	在手订单(不含税)	7-12月预测收入	覆盖率
CTP 设备	6,743.95	8,207.61	82.17%
3D 打印机	1,356.75	1,548.67	87.61%
合计	8,100.71	9,756.28	83.03%

结合在手订单数据，2020 年 7-12 月份预测数据较为谨慎、合理。

2017 年以来，受 CTP 产品市场环境发生变化、市场竞争加剧等原因影响，公司营业收入及净利润呈下滑趋势，而压电喷墨打印头项目公司虽然已开展多年研究工作并完成部分准备工作，但由于产线建设时间短，且技术与国外竞争对手存在一定的差距，导致公司募投项目对应的产品与国外厂家最新产品在技术、价格、认可度等方面均有一定的竞争劣势，效益未达预期，且公司营运能力在逐年下降，上述原因综合影响到收益法评估结论，使得收益法评估结果低于资产基础法，收益法评估结果具备合理性。

（三）评估结果差异分析及评估结果选取

1、评估结果差异分析

根据国家相关规定，评估师采用了资产基础法和收益法两种方法同时进行了评估。评估采用收益法得出的评估结果是 36,206.52 万元，采用资产基础法得出的评估结果 54,576.43 万元，资产基础法比收益法评估结果高 18,369.91 万元，差异比例为 33.66%。采用两种评估方法得出评估结果出现差异的主要原因是：

（1）采用资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化。

（2）收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。

两种评估方法估算出的评估结果对企业价值内涵对象解释不同，通常情况下，企业的品牌效益、技术情况、客户资源、产品更新迭代、市场竞争等方面难以全部在资产基础法评估结果中反映。

综上所述，由于两种评估方法价值标准、影响因素不同，从而造成两种评估方法下评估结果的差异。

2、最终评估结论选取

经分析，资产基础法中对公司的土地使用权采用了市场法评估，增值较大。

对于专利、软件著作权等无形资产，因研发、取得过程中所产生的费用已经费用化，所以本次按照收益分成法确定其价值，形成较大增值，资产基础法结果反映了公司的重置价值。

2017 年以来，受 CTP 产品市场环境发生变化、市场竞争加剧等原因影响，公司营业收入及净利润呈下滑趋势，而压电喷墨打印头项目公司虽然已开展多年研究工作并完成部分准备工作，但由于产线建设时间短，且技术与国外竞争对手存在一定的差距，导致公司募投项目对应的产品与国外厂家最新产品在技术、价格、认可度等方面均有一定的竞争劣势，效益未达预期。最终评估结果为资产基础法结果高于收益法的结果。

综上，资产基础法以资产的成本重置为价值标准，相比收益法更能客观、全面地反映被评估单位的市场价值。

因此，本次评估以资产基础法评估结果作为最终评估结论。即：截至评估基准日 2020 年 6 月 30 日，爱司凯纳入评估范围内的所有者权益账面值为 45,458.97 万元，在保持现有用途持续经营前提下股东全部权益的评估价值为 54,576.43 万元，增值额为 9,117.46 万元，增值率为 20.06%。

（四）评估结论与账面价值比较变动情况及原因

1、流动资产

爱司凯流动资产评估结果及增减值情况如下表：

单位：万元

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增/减值率%
货币资金	2,740.31	2,740.31	-	-
交易性金融资产	1,000.71	1,000.71	-	-
应收票据	1,414.40	-	-	-
减：坏账准备	19.40	-	-	-
应收票据净额	1,395.00	1,395.00	-	-
应收账款合计	16,624.87	-	-	-
减：坏账准备	4,201.52	-	-	-
应收账款净额	12,423.35	12,423.35	-	-

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增/减值率%
预付款项	525.62	444.40	-81.22	-15.45
应收股利	4,200.00	4,200.00	-	-
其他应收款合计	1,413.66	-	-	-
减：坏账准备	51.23	-	-	-
其他应收款净额	1,362.42	289.50	-1,072.93	-78.75
存货合计	7,136.25	-	-	-
减：存货跌价准备	618.87	-	-	-
存货净额	6,517.37	6,759.27	241.90	3.71
其他流动资产	301.98	301.98	-	-
流动资产合计	30,466.77	29,554.52	-912.25	-2.99

爱司凯流动资产评估值为 29,554.52 万元，评估减值 912.25 万元，减值率 2.99%，增减值原因为：

(1) 预付账款评估值为 444.40 万元，评估减值 81.22 万元，减值率 15.45%，减值原因为长期股权投资中保利特评估基准日的净资产评估值为负数，冲减往来造成评估减值；

(2) 其他应收款评估值为 289.50 万元，评估减值 1,072.93 万元，减值率 78.75%，减值原因为长期股权投资中保利特评估基准日的净资产评估值为负数，冲减往来造成评估减值；

(3) 存货评估值为 6,759.27 万元，存货评估增值 241.90 万元，增值率 3.71%，主要原因是由于企业发出商品、产成品等的市场销售价格扣除销售费用、销售税金后有一定利润，故造成评估增值。

流动资产减值金额大于增值金额，故造成评估减值。

2、长期股权投资

爱司凯长期股权投资评估结果及增减值情况如下表：

单位：万元

被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值	评估价值	评估增值	增值率%
杭州数腾科技有限公司	2012-5-1	100.00%	2,156.12	7,699.26	5,543.14	257.09
广州市保利特企业发展有限公司	2011-12-31	100.00%	0.00	-	-0.00	-100.00
广州市爱微特科技有限公司	2018-3-19	54.32%	1,000.00	1,318.08	318.08	31.81
杭州爱新凯科技有限公司	2017-9-13	100.00%	7,367.12	7,833.92	466.80	6.34
杭州爱数凯科技有限公司	2014-9-1	100.00%	2,100.00	1,896.81	-203.19	-9.68
合肥特泽信息技术有限公司	2018-4-18	100.00%	100.00	66.53	-33.47	-33.47
北京爱数新科技有限公司	2017-3-17	42.88%	3.27	5.32	2.05	62.55
杭州德驭投资合伙企业（有限合伙）	2017-3-6	20.00%	2,083.30	2,145.18	61.88	2.97
嘉兴为真鑫元投资合伙企业（有限合伙）	2018-5-16	19.96%	502.12	468.13	-33.99	-6.77
洛阳易普特智能科技有限公司	2018-11-12	20.00%	257.76	465.87	208.12	80.74
无锡惠思特快速制造科技有限公司	2019-11-13	20.00%	29.77	64.00	34.23	115.00
爱司达智能制造（江苏）有限公司	2019-9-23	20.00%	57.04	86.25	29.21	51.21
佛山市迅纬智能制造有限公司	2019-11-13	20.00%	-	57.92	57.92	-
南京博司凯智能科技有限公司	2020-6-23	20.00%	200.00	200.00	-	-
合计			15,856.51	22,307.29	6,450.78	40.68
减：长期股权投资减值准备			-	-	-	-
长期股权投资账面净额			15,856.51	22,307.29	6,450.78	40.68

爱司凯长期股权投资账面价值 15,856.51 万元，评估值 22,307.29 万元，评估增值 6,450.78 万元，增值率 40.68%，增值原因为爱司凯对控股长期投资采用成本法核算，账面值中并未体现出被投资单位历年经营的损益情况，杭州数腾历史年度有所盈利，且评估过程中长投公司固定资产、土地、在建工程等均呈现增值导致评估值增值，由于长投增值金额大于减值金额，故造成长期股权投资整体评估增值。

(1) 关于杭州数腾评估测算过程

1) 评估方法

杭州数腾为爱司凯的全资子公司，主营软件开发及销售，其开发的软件仅销售给爱司凯。考虑到杭州数腾与爱司凯在业务、经营管理等方面均存在较大关联，且为同一领导班子，主要的经营计划由爱司凯制定和统筹，其实质上为爱司凯的一个研发部门，不适宜对杭州数腾单独采用收益法进行评估。故在对爱司凯资产组采用资产基础法评估时，同时对杭州数腾采用资产基础法进行整体评估，以其评估后的股东全部权益价值确定该项长期投资的评估值；对子公司采用收益法评估时，以与母公司合并口径进行盈利预测并进行收益法评估。

2) 评估结果

①资产基础法评估结果

截至评估基准日 2020 年 6 月 30 日，杭州数腾科技有限公司纳入评估范围内的总资产账面价值为 12,853.77 万元，评估值 12,896.16 万元，增值额为 42.39 万元，增值率为 0.33%；负债账面价值为 5,196.90 万元，评估值 5,196.90 万元，无增减值；所有者权益账面值为 7,656.87 万元，在保持现有用途持续经营前提下股东全部权益的评估值为 7,699.26 万元，增值额为 42.39 万元，增值率为 0.55%。具体各类资产的评估结果见下表：

单位：万元

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	12,770.08	12,770.08	-	-
非流动资产	83.69	126.08	42.39	50.65
其中：固定资产	46.54	64.64	18.10	38.89
无形资产	25.15	49.44	24.29	96.58
其他非流动资产	12.00	12.00	-	-
资产总计	12,853.77	12,896.16	42.39	0.33
流动负债	5,196.90	5,196.90	-	-
长期负债	-	-	-	-
负债总计	5,196.90	5,196.90	-	-

项目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
所有者权益	7,656.87	7,699.26	42.39	0.55

②当以合并口径进行盈利预测，采用收益法进行评估时，爱司凯整体采用收益法评估结果为 36,206.52 万元。

经综合分析后，采用资产基础法评估结果作为杭州数腾最终评估结果。

3) 资产基础法具体评估过程

①流动资产

A、评估范围

评估范围内流动资产包括货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、其他流动资产。

上述资产在评估基准日账面值如下所示：

单位：万元

科目名称	账面价值
货币资金	91.60
应收账款合计	12,608.18
减：坏账准备	-
应收账款净额	12,608.18
预付款项	20.78
其他应收款合计	6.44
减：坏账准备	0.01
其他应收款净额	6.43
其他流动资产	43.08
流动资产合计	12,770.08

B、具体评估过程

1、货币资金

均为对于币种为人民币的货币资金，以核实后账面值为评估值。

II、其他债权性资产

主要是应收账款、预付账款、其他应收款等，分析其业务内容、账龄、还款情况，并对主要债务人的资金使用、经营状况作重点调查了解，在核实的基础上，以可收回金额作为评估值。

III、其他流动资产

其他流动资产主要为待抵扣增值税进项税，按核实后的账面值确定评估值。

C、评估结果及分析

流动资产评估结果及增减值情况如下表：

单位：万元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
货币资金	91.60	91.60	-	-
应收账款余额	12,608.18	-		
减：坏账准备	-	-		
应收账款价值	12,608.18	12,608.18	-	-
预付账款余额	20.78	-		
减：坏账准备	-	-		
预付账款价值	20.78	20.78	-	-
其他应收款余额	6.44	-		
减：坏账准备	0.01	-		
其他应收款价值	6.43	6.43	-	-
其他流动资产	43.08	43.08	-	-
流动资产合计	12,770.08	12,770.08	-	-

注：本次流动资产评估值为 12,770.08 万元，无评估增减值。

②设备类固定资产

A、评估范围

纳入评估范围的设备类资产为机器设备、车辆及电子设备。资产评估基准日账面价值如下表所示：

单位：万元

科目名称	账面原值	账面价值
机器设备	0.43	0.37
车辆	57.03	38.68
电子设备	46.80	7.50
合计	104.26	46.54

B、具体评估过程

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合机器设备的特点和收集资料情况，采用重置成本法及市场法进行评估。

重置成本法是用现时条件下重新购置或建造一个全新状态的被评估资产所需的全部成本，减去被评估资产已经发生的实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值和经济性陈旧贬值来确定被评估资产价值的方法。重置成本法估算公式如下：

$$\text{评估值} = \text{重置全价} \times \text{成新率}$$

市场法主要针对使用时间较长的车辆，市场法是指利用市场上同样或类似资产的近期交易价格，经过直接比较或类比分析，以估测资产价值。市场法估算公式如下：

$$P = P' \times A \times B \times C \times D$$

其中：P—委估车辆评估价格

P'—可比交易实例价格

A—交易时间修正系数

B—交易区域修正系数

C—区域条件修正系数

D—个别因素修正系数

C、评估结果及分析

设备评估结果及增减值情况如下表：

单位：万元

科目名称	账面价值		评估价值		增值额		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	0.43	0.37	0.38	0.31	-0.05	-0.05	-11.71	-14.78
车辆	57.03	38.68	61.52	52.48	4.49	13.80	7.88	35.68
电子设备	46.80	7.50	43.82	11.84	-2.99	4.35	-6.38	58.01
合计	104.26	46.54	105.72	64.64	1.46	18.10	1.40	38.88

评估原值增减值原因主要如下：机器设备购买已有一段时间，产品更新换代自然降价，造成评估减值；车辆加入了牌照费，造成增值；电子设备原值减值主要是市场价变化，造成评估原值减值；

评估净值增减值主要原因是：机器设备产品更新换代，市场上价格较低，造成减值；车辆和电子设备的企业会计折旧年限小于评估所使用的经济寿命年限，同时车辆考虑了牌照费，故造成设备评估净值增值。

③其他无形资产

A、评估范围

其他无形资产包括账面记录的 3 项外购软件及账面未记录的无形资产为 34 项

软件著作权、13 项专利权。

B、具体评估过程

I、外购系统软件的评估

对于外购软件，评估人员了解了公司软件的主要功能和特点，核查了软件资产的购置合同、付款凭证等资料。软件无形资产的产权文件齐全，不存在权属纠纷。评估人员在向软件销售商进行了询价，同时了解该软件系统目前国内市场价格趋势及需求，综合分析确定以软件的市场不含税价格作为本次软件的评估值。

II、专利权和软件著作权的评估方法

因杭州数腾科研发形成的专利及软件著作权所产生的贡献收益，最终将在爱司凯体现，纳入本次评估范围内的专利及软件著作权与母公司一并打包评估，评

估值在母公司无形资产评估结果中体现,故本次未对杭州数腾科技有限公司专利及软件著作权单独进行评估。

C、评估结果及分析

单位：万元

名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
无形资产	25.15	49.44	24.29	96.60

本次评估无形资产增值 24.29 万元。无形资产评估增值主要原因：外购软件评估增值：外购软件的账面价值为摊销后的成本价值，评估价值为不含税市场价值，市场价值高于摊销后的成本价值造成评估增值。

④递延所得税资产

在核实无误的基础上，以评估目的实现后资产占有者还存在的、且与其他评估对象没有重复的资产和权利的价值确定评估值。

⑤其他非流动资产

其他非流动资产为预付的设备款，本次以核实后的账面值进行确认评估值。

⑥负债

A、评估范围

评估范围内的负债包括：应付职工薪酬、应交税费，其他应付款。

上述负债在评估基准日账面值如下所示：

金额单位：人民币万元

科目名称	账面价值
应付职工薪酬	149.67
应交税费	45.41
其他应付款	5,001.82
合计	5,196.90

B、具体评估过程

资产评估师对企业的负债进行审查核实，在核实的基础上，以评估基准日企

业实际需要承担的负债金额作为负债的评估值。

C、评估结果及分析

负债评估结果及增减值情况如下表：

单位：万元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
应付职工薪酬	149.67	149.67	-	-
应交税费	45.41	45.41	-	-
其他应付款	5,001.82	5,001.82	-	-
合计	5,196.90	5,196.90	-	-

负债评估值 5,196.90 万元，无评估增减值。

4) 核查意见

经核查，评估师认为杭州数腾的评估测算过程、评估合理、谨慎。

(2) 关于杭州德驭的评估测算过程

1) 评估方法及评估结论

①评估方法

本次采用资产基础法对杭州德驭投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“杭州德驭”）股东全部权益进行评估，以其评估后的股东全部权益价值加上应缴未缴出资额之和乘上爱司凯认缴的出资比例减去爱司凯应缴未缴的出资额确定该项长期投资的评估值。

②评估结论

截至评估基准日 2020 年 6 月 30 日，杭州德驭所有者权益账面值为 9,166.50 万元，评估值为 9,525.92 万元，评估增值 359.42 万元，增值率为 3.92%。具体各类资产的评估结果见下表：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	2,570.58	2,570.58	-	-
非流动资产	6,697.57	7,056.99	359.42	5.37
其中：长期股权投资	6,697.57	7,056.99	359.42	5.37
资产总计	9,268.15	9,627.57	359.42	3.88
流动负债	10.03	10.03	-	-
非流动负债	91.62	91.62	-	-
负债合计	101.65	101.65	-	-
所有者权益	9,166.50	9,525.92	359.42	3.92

爱司凯对杭州德驭长期股权投资评估值 = (9,525.92 + 1200.00) × 20% - 0.00 = 2,145.18 万元。

2) 杭州德驭长期股权投资评估方法及评估结果

杭州德驭长期股权投资评估结果及增减值情况如下表：

单位：万元

序号	被投资单位名称	持股比例 (%)	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	所选用评估方法
1	天津安捷物联科技股份有限公司	2.01	3,582.58	3,582.58	-	-	按回购价款
2	广东中钛节能科技有限公司	12.50	500.00	229.67	-270.33	-54.07	市场法
3	北京爱数新科技有限公司	22.12	600.00	2.74	-597.26	-99.54	资产基础法
4	新余德坤投资合伙企业（有限合伙）	3.00	1,515.00	3,080.16	1,565.16	103.31	资产基础法
5	广州市爱微特科技有限公司	6.67	500.00	161.85	-338.15	-67.63	资产基础法
合计			6,697.58	7,057.00	359.42	5.37	

3) 新余德坤的价值对杭州德驭评估值的影响

从上述可以得知，杭州德驭持有新余德坤 3.00% 的股权，由于新余德坤持有金云科技 40.00% 的股权，本次对金云科技评估增值也导致新余德坤整体评估增值，进而使得杭州德驭对新余德坤的投资增值 1,565.16 万元。

核查意见。经核查，评估师认为：结合新余德坤的价值，公司持有杭州德驭的长期股权投资评估价值是合理、谨慎的。

3、投资性房地产

爱司凯投资性房地产评估净值为 5,376.94 万元，评估增值 903.78 万元，增值率 18.70%。其增值原因主要为：公司购入房产以来，北京和广州市房地产价格上涨幅度较大，故评估的房地产增值较大。

评估范围内各项房地产评估情况如下表：

单位：万元

序号	权证编号	资产名称	结构	建成（取得）年月	面积（m²）	账面值	评估值	增值率（%）	评估单价（元/m²）
1	不适用	兴祺大厦项目北区地下二层停车位 B2-87、B2-88、B2-89				16.48	50.67	207.38	168,900 元/个
2	浙（2018）杭州市不动产权第 0229277 号	滨江区西兴街道江陵路 1916 号兴祺大厦 1 幢 1903 室	钢混	2016 年	250.25	454.89	566.31	24.49	22,629.78
3	浙（2018）杭州市不动产权第 0229271 号	滨江区西兴街道江陵路 1916 号兴祺大厦 1 幢 1904 室	钢混	2016 年	236.80	430.45	535.87	24.49	22,629.78
4	京（2019）石不动产权第 0014489 号	石景山区鲁谷路 136 号院 1 号楼 15 层 1510	钢混	2016-6-26	55.77	234.31	300.00	28.04	53,792.10
5	京（2019）石不动产权第 0014488 号	石景山区鲁谷路 136 号院 1 号楼 15 层 1511	钢混	2016-6-26	55.66	233.85	299.41	28.04	53,792.10
6	京（2019）石不动产权第 0014490 号	石景山区鲁谷路 136 号院 1 号楼 15 层 1512	钢混	2016-6-26	55.87	234.73	300.54	28.04	53,792.10
7	粤 2021 广州市不动产权第 06005692 号	广州市黄埔区工业园红卫路 15 号	钢混	2018-6-30	14,000.00	2,944.26	3,197.18	8.59	2,429.47
8	粤（2018）广州市不动产权	广州市萝岗区广州中新		2012-12-28	5,273.97	284.20	486.96	71.34	923.33

序号	权证编号	资产名称	结构	建成（取得）年月	面积（m ² ）	账面值	评估值	增值率（%）	评估单价（元/m ² ）
	第 06860315 号	知识城凤凰红卫路以北 JLGY-C-4 地块							
合计					19,928.32	4,833.16	5,736.94	18.70	

序号 1 为车位，本次采用市场法进行评估，评估单价为 168,900 元/个。

同一供需圈内、相同或相似的区域近期可比实例如下：

项目名称	名称	成交日期	成交价格（元/个）
可比实例 1	星耀城车位	2020 年 3 月	180,000
可比实例 2	星耀城车位	2020 年 3 月	179,000
可比实例 3	星耀城车位	2020 年 3 月	180,000

通过与上述案例进行比较，待估车位的评估单价较低，主要是因为待估车位的所处区位较劣，评估结果在合理范围内。

序号 2-6 为写字楼，周边类似房地产市场交易较多，较易收集三个以及以上成交案例，适宜采用市场法；评估对象为办公，周边物业一般为自用或者出租，出租案例较多，宜选用收益法。本次采用市场法及收益法对待估房产进行评估，并最终选用市场法评估结果作为最终评估结论。

序号 2-3 位于滨江区西兴街道江陵路 1916 号兴祺大厦，同一供需圈内、相同或相似的区域近期可比实例如下：

项目名称	名称	用途	建筑面积（m ² ）	楼层	成交日期	成交价格（元/平方米）
可比实例 1	星耀城写字楼	办公	327	中层区	2020 年 2 月	20,833
可比实例 2	星耀城写字楼	办公	305	中层区	2020 年 1 月	22,000
可比实例 3	星耀城写字楼	办公	500	中层区	2020 年 1 月	23,000

序号 4-6 位于石景山区鲁谷路 136 号，同一供需圈内、相同或相似的区域近期可比实例如下：

项目名称	名称	用途	建筑面积（m ² ）	楼层	成交日期	成交价格（元/平方米）

项目名称	名称	用途	建筑面积 (m ²)	楼层	成交日期	成交价格 (元/平方米)
可比实例 1	紫御长安	办公	64.12	中层区	2020 年 2 月	51,466
可比实例 2	紫御长安	办公	53.41	中层区	2020 年 5 月	52,425
可比实例 3	紫御长安	办公	55.77	中层区	2020 年 1 月	51,103

通过与可比实例成交价格对比，待估房产评估结果具有合理性。

序号 7-8 相关比较说明详见 1) 土地使用权、2) 房屋建筑物部分。

4、房屋建筑物类固定资产

爱司凯房屋建筑物类资产账面价值为 4,022.45 万元，评估价值为 4,494.95 万元，评估增值 472.49 万元，增值率 11.75%。其增值原因主要为：公司购入房产以来，广州市房地产价格上涨幅度较大，故房地产评估增值较大。

评估范围内各项房屋建筑物评估结果如下表：

单位：万元

序号	权证编号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积 (m ²)	账面价值		评估价值			增值率(%)	评估单价 (元/m ²)
						原值	净值	原值	成新率	净值		
1	粤(2018)广州市不动产权第00096924号	越秀区东风东路745号510房	钢混	2008-4	62.83	160.32	133.66	161.87	-	161.87	21.10	25,762.50
2	粤(2018)广州市不动产权第00096925号	越秀区东风东路745号511房	钢混	2008-4	66	168.80	140.73	170.03	-	170.03	20.82	25,762.50
3	粤(2018)广州市不动产权第00096922号	越秀区东风东路745号1505房	钢混	2008-4	144.46	381.94	318.44	389.00	-	389.00	22.16	26,928.00
4	粤(2018)广州市不动产权第00096923号	越秀区东风东路745号1506房	钢混	2008-4	165.36	436.80	364.18	445.28	-	445.28	22.27	26,928.00
5	粤2021广州市不动产权第06005692号	广州市黄埔区工业园红卫路15号	钢混	2018-6	14,576.20	3,349.51	3,065.43	3,541.24	94.00%	3,328.77	8.59	2,429.47
合计					15,014.85	4,497.36	4,022.45	4,707.42		4,494.95	11.75	

序号 1-4 为写字楼，周边类似房地产市场交易较多，较易收集三个以及以上成交案例，适宜采用市场法；评估对象为办公，周边物业一般为自用或者出租，出租案例较多，宜选用收益法。本次采用市场法及收益法对待估房产进行评估，并最终选用市场法评估结果作为最终评估结论。

同一供需圈内、相同或相似的区域近期可比实例如下：

项目名称	名称	用途	建筑面积 (m ²)	楼层	成交日期	成交价格(元 /平方米)
可比实例 1	东山紫园商务大厦	办公	123.46	低层区	2020 年 4 月	26,486
可比实例 2	东山紫园商务大厦	办公	122	低层区	2020 年 1 月	25,000
可比实例 3	东山紫园商务大厦	办公	150	低层区	2020 年 1 月	25,000

通过与可比实例成交价格对比，待估房产评估结果具有合理性。

序号 5 为企业自建房产，总建筑面积为 28,576.20 平方米，规划为综合厂房，截至评估基准日有 14,000.00 平方米用于对外出租。本次结合评估目的、实际情况，采用成本法与收益法进行评估，成本法评估结果高于收益法评估结果，最终选用成本法评估结果作为最终评估结论。成本法根据建筑工程资料和竣工结算资料按建筑物工程量，以现行定额标准、建设规费、贷款利率计算出建筑物的重置全价，并按建筑物的使用年限和对建筑物现场勘察的情况综合确定成新率，进而计算建筑物评估净值。评估结果的依据较为充分，具有合理性。

5、机器设备类固定资产

爱司凯机器设备类资产评估结果如下表：

单位：万元

科目名称	账面价值		评估价值		增值额		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	6,819.19	5,307.85	7,061.21	5,674.99	242.02	367.14	3.55	6.92
车辆	131.82	46.31	89.18	83.84	-42.64	37.54	-32.35	81.07
电子设备	420.43	168.73	407.71	209.03	-12.72	40.30	-3.02	23.89
合计	7,371.44	5,522.88	7,558.10	5,967.86	186.67	444.98	2.53	8.06

设备评估原值 7,558.10 万元，评估净值 5,967.86 万元，评估原值增值 186.67

万元,评估净值增值 444.98 万元,原值评估增值率 2.53%;净值评估增值率 8.06%。

评估原值增减值主要原因为:机器设备有部分自产的设备,其账面值为生产成本,但设备市场售价较高,造成评估增值;车辆为二手车辆,评估原值减值;电子设备原值减值主要是市场价变化,造成评估原值减值;设备类资产原值减值部分金额小于增值部分金额,造成整体评估原值增值。

评估净值增减值主要原因为:机器设备、车辆和电子设备的企业会计折旧年限小于评估所使用的经济寿命年限,同时车辆考虑了牌照费,故造成设备评估净值增值。

6、无形资产——土地使用权

爱司凯(母公司口径)无形资产之土地使用权评估结果如下表:

单位: 万元

科目名称	账面余额	评估值	增值额	增值率%
土地使用权	295.90	507.00	211.11	71.34

国有建设用地采用市场法和基准地价系数修正法。市场法和基准地价系数修正法测算的结果比较接近,通过分析两种方法的计算过程及所使用数据的质量,评估机构认为两种方法均能反映待估宗地的土地使用权市场价值,故采用简单平均法来确定国有建设用地估价结果,得出如下评估结论:

委估资产至评估基准日的资产账面价值 295.90 万元,评估价值为 507.00 万元,评估增值 211.11 万元,增值率 71.34%,增值原因主要系受广州市房地产市场的影响,房地产价格不断上涨,从而导致评估增值。

(1) 结合可比市场价格,分析拟置出土地使用权评估估值的合理性

爱司凯(合并报表口径)本次置出资产中土地使用权共两宗,详细情况如下:

序号	土地使用权证编号	土地位置	取得日期	终止日期	用途	开发程度	面积(m ²)	使用权类型	证载权利人
1	粤(2018)广州市不动产权第06860315号	广州市萝岗区广州中新知识城凤凰红卫路以北	2012-12-28	2062-12-27	工业用地	五通一平	10,765.00	出让	爱司凯科技股份有限公司

2	浙(2018)富阳区不动产权第0013349号	杭州市富阳区东洲街道大岭山路207号	2018-3-27	2068-3-26	工业用地	五通一平	12,516.00	出让	杭州爱新凯科技有限公司
合计							23,281.00		

注：序号1宗地与投资性房地产中的土地使用权为同一宗土地。

土地使用权评估结果如下表：

单位：万元

序号	土地使用权证编号	面积(m ²)	账面价值	评估价值	增减值	增值率	评估单价(元/平方米)
1	粤(2018)广州市不动产权第06860315号	10,765.00	580.10	993.96	413.87	71.34%	923.33
2	浙(2018)富阳区不动产权第0013349号	12,516.00	647.41	971.20	323.79	50.01%	775.97

1) 广州市萝岗区广州中新知识城凤凰红卫路以北地块

根据《资产评估执业准则—不动产》，结合本次评估宗地的区位和实际情况、

对土地使用权选用了基准地价系数修正法和市场比较法进行评估，采用基准地价系数修正法评估单价为886元/平方米（不含契税和印花税），采用市场比较法评估单价为906元/平方米（不含契税和印花税），最终待估宗地评估单价为923.33元/平方米（含契税和印花税，不含契税和印花税单价为896元/平方米）。

根据广州市规划和自然资源局发布的《广州市2019年国有建设用地使用权基准地价更新成果》，根据工业用地基准地价网格图，待估宗地地面基准地价为868元/平方米。

通过对待估宗地所处土地供需圈的调查分析，选择与待估宗地同处于同一土地供求圈，用途相同，交易类型相同，交易日期与交易日期接近的正常交易可比实例如下表所示：

项目名称	可比实例1	可比实例2	可比实例3
土地使用权人	昭衍(广州)新药研究中心有限公司	广州聚创新能源科技有限公司	广州创尔生物技术股份有限公司
位置	知识城国际生物医药创新园区内，创新大道以西，智慧西路以	知识城新能源新材料及智能芯片园区开放大道以东，改革大道以	知识城九龙工业园内，凤凰二横路以东，改革大道以西，

	北	西, 智慧东路以南	凤凰四路以北
用途	工业	工业	工业
成交日期	2020-5-8	2020-3-27	2019-8-30
土地使用年限(年)	50	50	50
建设用地面积(m ²)	25,925	93,909	13,387
容积率	3.00	3.00	3.00
交易方式	挂牌出让	挂牌出让	挂牌出让
土地开发程度	五通一平	五通一平	五通一平
成交价格 (元/平方米)	930	957	911

通过上述比较,待估宗地评估结果具有合理性。

2) 杭州市富阳区东洲街道大岭山路 207 号地块

根据《资产评估执业准则—不动产》,结合本次评估宗地的区位和实际情况、

对土地使用权选用了市场比较法进行评估,最终待估宗地评估单价为 775.97 元/平方米(含契税和印花税,不含契税和印花税单价为 753 元/平方米)。

通过对待估宗地所处土地供需圈的调查分析,选择与待估宗地同处于同一土地供求圈,用途相同,交易类型相同,交易日期与交易日期接近的正常交易可比实例如下表所示:

项目名称	可比实例 1	可比实例 2	可比实例 3
土地使用权人	杭州中泰深冷技术股份有限公司	浙江求是嘉禾信息技术有限公司	杭州高驰智能装备有限公司
位置	开发区东洲新区地块	杭州富春湾新城春江街道地块	开发区东洲新区地块
用途	工业	工业	工业
成交日期	2020-05-29	2020-05-27	2019-11-14
土地使用年限(年)	50	50	50
建设用地面积(m ²)	74,978	6,672	20,003
容积率	1.00	1.00	1.00
交易方式	挂牌出让	挂牌出让	挂牌出让
土地开发程度	五通一平	五通一平	五通一平

项目名称	可比实例 1	可比实例 2	可比实例 3
成交价格 (元/平方米)	755	758	756

通过上述比较，待估宗地评估结果具有合理性。

(2) 本次拟置出土地使用权的资产评估中将挂牌出让作为可比案例的合理性分析

土地使用权转让方式包括：公开方式（即以公开招标、拍卖、挂牌、上网竞价方式寻找受让人的行为）和协议方式（即国有土地使用权转让人通过协商自行寻找受让人的行为）。考虑公开转让方式所花费时间周期较长，二级市场交易一般都是通过协议方式进行转让，该种方式基于契约精神，进行自愿转让，最终转让结果并没有对外进行公示，土地二级市场可比交易案例难度较大；土地一级市场成交结果可在自然资源部官网、中国土地市场网、市（县）自然资源局官网及当地土地交易中心查询得到，该信息属于公开、透明的。故一般通过搜集一级市场具备可比条件交易案例作为可比案例，是符合当下实际情况，也是行业惯例。

根据《资产评估执业准则——不动产》（中评协【2017】38号）和《房地产估价规范》（GB/T 50291-2015）“采用市场法评估时，应选取三个以上的相似的成交案例作为可比案例，且交易情况、交易日期、区域因素和个别因素的修正，每项修正对可比实例成交价格的调整不得超过 20%，综合调整不得超过 30%”。其中，可比案例需具备以下条件：

- 1) 在区位、用途、规模、建筑结构、档次、权利性质等方面与评估对象类似；
- 2) 成交日期与评估基准日接近；
- 3) 交易类型与评估目的相适合；
- 4) 成交价格为正常价格或者可以修正为正常价格。

本次在公开渠道未能获取到符合上述条件的二级市场土地成交案例。

根据部分上市公司公告的评估报告信息，涉及土地使用权评估的，当采用市场法时，其选择的可比土地成交案例交易方式如下：

上市公司	评估报告名称	评估报告号	评估目的	可比成交案例交易方式
中航飞机	中航飞机股份有限公司拟资产置换所涉及的西安天元航空科技股份有限公司股东全部权益价值项目	中和评报字(2020)第XAV1069D001号	资产置换	挂牌出让
中航飞机	中航飞机股份有限公司拟进行资产置换所涉及的中航沈飞民用飞机有限责任公司股东全部权益价值	中和评报字(2020)第XAV1069D002号	资产置换	挂牌出让
中航飞机	中航飞机股份有限公司拟资产置换所涉及的贵州新安航空机械有限责任公司股东全部权益价值项目	中和评报字(2020)第XAV1069D003号	资产置换	挂牌出让
中密控股	中密控股(300470.SZ)拟收购自贡新地佩尔阀门有限公司100%股权涉及的自贡新地佩尔阀门有限公司股东全部权益价值	川华衡评报〔2020〕182号	资产收购	挂牌出让
厦门港务	厦门港务发展股份有限公司拟对厦门路桥翔通股份有限公司进行增资涉及的厦门路桥翔通股份有限公司股东全部权益	大学评估评报字[2020]840011号	增资	挂牌出让
美丽生态	深圳美丽生态股份有限公司拟股权转让涉及的江苏八达园林有限责任公司股东全部权益价值	同致信德评报字(2020)第020070号	股权转让	挂牌出让
吉翔股份	锦州吉翔钼业股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产所涉及中天引控科技股份有限公司股东全部权益价值项目	国融兴华评报字[2020]第003号	购买资产	挂牌出让

可见，通过搜集一级市场具备可比条件的交易案例作为可比案例，是行业惯例。

综上，在二级市场未能搜集到具备可比条件的交易案例，本次采用市场法对置出资产-土地使用权进行评估时，在一级市场交易案例中选择具备可比条件的成交案例作为可比案例，最终评估单价与可比案例成交单价接近，评估过程符合实际情况，也符合行业惯例，评估结果具备合理性。

7、无形资产——其他

爱司凯无形资产其他类评估结果如下表：

单位：万元

名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
无形资产合计	78.83	1,604.92	1,526.09	1,935.92

本次评估其他无形资产评估值 1,604.92 万元，增值额 1,526.09 万元，增值率 1,935.92%。增值主要原因：

其他软件评估增值：软件的账面价值为摊销后的成本价值，评估价值为市场价值，市场价值高于成本价值造成评估增值。

纳入评估范围内的软件著作权、集成电路布图设计专有权、专利权、商标权等，因企业在取得时成本已经费用化，评估时考虑到专利权、商标权、域名等带来的未来收益，导致评估增值。

(1) 软件著作权、集成电路布图设计专有权、专利权的评估

1) 评估方法

对于软件著作权、布图设计专有权和专利权无形资产的价值评估一般应首选收益现值法，爱司凯的该类无形资产均已获得了证书。截至报告出具日，已通过《国家知识产权局》网站和《国家版权局》网站，对企业申报的专利权无形资产进行查询，了解了其状态。采用收益法对软件著作权、布图设计专有权和专利权无形资产进行价值评估是国际上通行的做法。运用收益法需要确定与无形资产直接相关的现金流量（或收益），需要对无形资产进行精确的界定并对由无形资产产生的现金流（或收益）和由企业其它资产产生的现金流（或收益）进行划分。相对于市场法和成本法而言，采用收益法无论是理论上还是实践上，都是比较合理的。因此采用收益法评估，计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{D \cdot R_i}{(1+r)^i}$$

式中：P 为无形资产价值的评估值；

D 为无形资产分成率；

R_i 为分成基数，即销售收入或现金流；

r 为折现率；

n 为收益预测期间；

i 为收益年期。

2) 评估测算过程

①收益期

现金流量的持续年期取决于资产的寿命。专利权自专利申请之日起产生，实用新型和外观设计专利保护期为 10 年，发明专利保护期为 20 年。集成电路布图设计专有权自登记申请之日起产生，保护期为 10 年。软件著作权自软件开发完成之日起产生，软件著作权保护期为 10 年。自然人的软件著作权，保护期为自然人终生及其死亡后 50 年，截止于自然人死亡后第 50 年的 12 月 31 日；软件是合作开发的，截止于最后死亡的自然人死亡后第 50 年的 12 月 31 日。法人或者其他组织的软件著作权，保护期为 50 年，截止于软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日，但软件自开发完成之日起 50 年内未发表的，法律不再保护。无形资产的独享收益从开始实施获取专属、领先利润到行业平均收益率水平的时间阶段，即是该无形资产的经济寿命。无形资产的寿命可能是受合同或自身生命周期限制的有限的一段时间；或者可能是无限的寿命。使用寿命的确定将包括法律规定、技术、功能和经济因素。无形资产可能在其法律有效期限内，但竞争对手的更先进预期在 5 年内进入市场。这可能会导致评估剩余年限只有 5 至 6 年，在法律寿命和经济寿命之间应选取较低的一个。经过对爱司凯其它无形资产的分析，预计企业的无形资产将存在超额收益，所以本次价值评估的预测期至 2025 年。

②收入预测

爱司凯属于专用设备制造业。主要产品为 CTP 设备、3D 打印设备、喷墨打印头等，评估范围内的软件著作权、集成电路布图设计专有权、专利权主要用于 CTP 设备、3D 打印设备、喷墨打印头、产品升级服务等。根据企业的总体战略规划，结合行业的发展趋势，预测期的预测收入如下表：

单位：万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度
归属于软件著作权、集成电路布图设计专有权、专利权收入	9,879.40	16,881.01	21,959.42	33,211.73	34,782.94	35,705.90

③无形资产提成率的确定

A、行业对应的提成率

根据毕威迪无形资产交易协议及支付比例信息数据库筛选得到工业设备和机械行业、以总收入为基准计算得出提成率为 5.50%，即技术对收益的贡献是 5.50%。

B、滑动率的确定

随着技术应用和企业的发展，技术等因素对企业营利的贡献也在不断变化，所要求的利益分享也应随之变化。在具体评估中，可采用递减提成（滑动提成）来模拟这一变化。所谓滑动提成是指在整个收益期限内，提成率通常随着提成基础的变化或提成期限的推移而逐渐变化，按照行业通用做法，提成率通常随提成基础或提成产品产量增加而变小，或随提成年限的推移而递减。（来源于中国物资出版社出版的《技术资产评估方法、参数、实务》）具体计算结果如下：

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度
提成率	5.500%	3.300%	1.980%	1.188%	0.713%	0.428%

④无形资产折现率的确定

折现率由无风险报酬率和风险报酬率组成。累加法是一种将无形资产的无风险报酬率和风险报酬率量化并累加求取折现率的方法。

无风险报酬率是指在正常条件下的获利水平，是所有的投资都应该得到的投资回报率。

风险报酬率是指投资者承担投资风险所获得的超过无风险报酬率以上部分的投资回报率，根据风险的大小确定，随着投资风险的递增而加大。风险报酬率一般由评估人员对无形资产的经营风险、财务风险等进行分析并通过经验判断来取得，其公式为：风险报酬率=经营风险报酬率+财务风险报酬率+行业风险报酬率；风险累加法在运用时要考虑的问题有：一是注意无形资产所面临的特殊风险。无形资产所面临的风险与有形资产不同，如商标权的盗用风险、专利权的侵权风险、非专利技术的泄密风险等等。二是如何确定计入折现率的内容和这些内容的比率数值。三是折现率与无形资产收益是否匹配。

A、无风险报酬率

本次评估选择 2020 年 6 月 30 日剩余期限 10 年以内国债的收益率 2.89%(取自 Wind 资讯) 作为无风险收益率。

B、风险报酬率

a、经营风险

综合考虑公司规模、经营管理、研发、产业化等各个阶段所存在的风险，确定公司无形资产经营风险取值为 8.42%。

b、财务风险

经过对公司近三年财务状况的分析了解，资产组所在单位近三年的净利润波动较大，故财务风险系数取 2.00%。

c、行业风险

虽然全球经济总体发展复苏，很多行业在上升，但爱司凯所处行业为成熟性行业，因此竞争比较激烈，而且不可避免受到宏观经济环境的影响。行业风险参考 2019 年企业绩效评价标准值的电子元器件制造企业净资产报酬率平均值 5.60% 扣除无风险报酬率后为 2.71%。

综上所述，本次评估的无形资产折现率取 16.02%。

⑤评估结果

通过上述评估计算过程，可得软件著作权、集成电路布图设计专有权、专利权评估值如下：

单位：万元

项目名称	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度
对应销售收入	9,879.40	16,881.01	21,959.42	33,211.73	34,782.94	35,705.90
提成率	5.50%	3.30%	1.98%	1.19%	0.71%	0.43%
无形资产贡献 合计	543.37	557.07	434.80	394.56	248.00	152.82
适用所得税率	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
所得税	81.51	83.56	65.22	59.18	37.20	22.92
税后技术贡献	461.86	473.51	369.58	335.37	210.80	129.90

项目名称	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度
折现年限	0.25	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00
折现率	16.02%	16.02%	16.02%	16.02%	16.02%	16.02%
折现系数	0.9635	0.8619	0.743	0.6404	0.552	0.4758
贡献现值	445.02	408.14	274.58	214.77	116.36	61.80
贡献现值和	1,520.67					
评估价值	1,520.67					

(2) 商标权

商标的价值与其能为特定主体带来的收益密切相关。而目前我国市场上可参照的商标交易案例不足，因此不具备采用市场法进行价值评估的条件。

在国际上，对企业商标无形资产市场价值的评估首选方法是收益现值法。收益现值法是将企业未来预期收益按适当的折现率或资本化率还原为当期的资本额或投资额的技术思路。这里所说的预期收益通常情况下指商标权带来的超额收益（售价的提高或市场份额的增加等）。由于本次评估的商标不是驰名商标且在实际操作中商标所带来的收益不宜独立辨认故收益法实施存在不确定性。

鉴于上述客观实际情况，本次对商标权采用成本法进行价值评估。公式如下：

商标权评估值=商标权取得成本

商标权取得成本=设计费+查询费+代理服务费+注册申请费+资金成本+利润

其中：

1) 设计费

设计费指商标标识的设计费用，根据待估商标标识参考评估基准日市场询价确定。

2) 查询费

商标查询通常是指商标注册申请人在申请注册商标前，为了解是否存在与其申请注册商标可能构成冲突的商标权利而进行的有关商标信息的查询。目前提供的查询服务有两种：其一为内部查询服务，该项服务是免费的；其二为代理查询

服务，该项服务遵循查询自愿、有偿、查询结果仅供参考的原则。

本次根据《关于调整商标查询费标准的通知》文件相关规定确定。

3) 代理服务费

经向商标申请代理机构咨询相关服务费收取标准确定。

4) 注册申请费用

根据《关于降低住房转让手续费受理商标注册费等部分行政事业性收费标准的通知》(国家发展改革委财税[2017]20号)文件,规定商标注册受理费为 300.00 元/件,根据《国家知识产权局关于调整专利收费减缴条件和商标注册收费标准的公告》(国家知识产权局第 316 号)文件,规定对提交网上申请并接受电子发文的商标业务,免收变更费,其他收费项目,包括受理商标注册费、补发商标注册证费、受理转让注册商标费、受理商标续展注册费、受理续展注册迟延费、受理商标评审费、出具商标证明费、受理集体商标注册费、受理证明商标注册费、商标异议费、撤销商标费、商标使用许可合同备案费,按现行标准的 90%收费,本次评估参考上述规定确定。

5) 资金成本

根据商标权自申请日至商标局下发《注册商标证》的期限,假设资金在申请初一次性投入,全国银行间同业拆借中心发布的对应期间的 LPR 进行计算。

6) 利润

参考同行业成本费用利润率进行确定。

7) 评估值计算

$$\begin{aligned}\text{商标权价值} &= \text{设计费} + \text{查询费} + \text{代理服务费} + \text{申请注册费} + \text{资金成本} + \text{利润} \\ &= 29,500.00 + 1,460.00 + 8,500.00 + 4,590.00 + 2,271.31 + 2,779.28 \\ &= 49,101.00 \text{ (元)}\end{aligned}$$

(3) 外购软件

本次评估以软件的市场不含税价格作为本次软件的评估值。外购软件评估值为 79.32 万元。

(4) 域名

由于爱司凯所持有的域名对公司的收入贡献不大，不直接产生收益，故本次采用成本法进行价值评估。公式如下：

域名评估值=注册成本

经计算，域名评估值为 0.02 万元。

8、长期待摊费用

长期待摊费用账面值 172.72 万元，核算内容为消防工程、办公楼和车间装修款、改造费、电气安装、监控安装、草坪施工、系统服务费等产品的摊销余额。评估人员核实相关技术项目的立项、原始入账凭证及摊销制度，确定账面核算内容与实际相符。以核实后的账面值作为评估值。

经过以上评估程序，长期待摊费用评估值 95.12 万元，评估减值 77.60 万元，减值率 44.93%，减值原因为长期待摊费用中房屋附属设施、装修费、改造费等评估值体现在房屋建筑物中，造成评估减值。

9、递延所得税资产

递延所得税资产账面值 2,226.08 万元。核算内容为因应收票据、应收账款和其他应收款计提坏账准备金、预提保修期修理费、存货减值等与纳税收入的差额形成的递延所得税资产。对递延所得税资产的评估，核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，以证实递延所得税资产的真实性、完整性。在核实无误的基础上，以评估目的实现后资产占有者还存在的、且与其他评估对象没有重复的资产和权利的价值确定评估值。

经过以上评估程序，递延所得税资产评估值 2,226.08 万元。

10、其他非流动资产

爱司凯其他非流动资产账面值 211.93 万元。核算内容为被评估单位预付的设备购置费。评估人员查阅了相关设备采购合同，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的服务和收到的货物情况。未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物或劳务等情况。以核实后的账面值确定评估值。

经过以上评估程序，其他非流动资产评估值 211.93 万元。

11、负债评估情况

爱司凯负债评估值 18,130.18 万元，评估减值 98.07 万元，减值率 0.54%，减值原因其他非流动负债中已验收的政府补助项目，评估值仅保留项目验收确认收益需要缴纳的所得税，从而形成评估减值。

二、拟置入资产的评估情况

（一）拟置入资产的评估方法及评估值

根据沃克森评估出具的沃克森评报字（2020）第 1421 号《资产评估报告》，以 2020 年 6 月 30 日为评估基准日，本次评估采用资产基础法和收益法两种方法对拟置入资产进行评估。以 2020 年 6 月 30 日为基准日，本次交易的拟置入资产（母公司口径）经审计的资产净额账面价值为 116,928.39 万元，资产基础法下评估价值为 132,236.50 万元，增值额为 15,308.11 万元，增值率为 13.09%；收益法下评估价值为 255,866.34 万元，较拟置入资产经审计的所有者权益 116,928.39 万元增值额为 138,937.95 元，增值率为 118.82%。本次评估最终选取收益法估值作为评估结果，即拟置入资产的评估值为 255,866.34 万元。

（二）拟置入资产的评估结果

1、资产基础法评估结果

本着独立、公正、客观的原则，在持续经营前提下，在经过实施必要的资产评估程序，采用资产基础法形成的评估结果如下：

截至评估基准日 2020 年 6 月 30 日，金云科技纳入评估范围内的总资产账面价值为 122,328.27 万元，评估值 136,786.38 万元，增值额为 14,458.11 万元，增值率为 11.82%；负债账面价值为 5,399.88 万元，评估值 4,549.88 万元，减值额为 850.00 万元，减值率为 15.74%；所有者权益账面值为 116,928.39 万元，在保持现有用途持续经营前提下股东全部权益的评估值为 132,236.50 万元，增值额为 15,308.11 万元，增值率为 13.09%。

2、收益法评估结果

评估机构专业人员通过调查、研究、分析企业资产经营情况及其提供的各项

历史财务资料，结合企业的现状，考虑国家宏观经济政策的影响和企业所处的内外部环境状况，分析相关经营风险，会同企业管理人员和财务、技术人员，在持续经营和评估假设成立的前提下合理预测未来年度的预测收益、折现率等指标，计算股东全部权益价值为人民币 255,866.34 万元。

（三）评估方法的选择

金云科技主营互联网数据中心业务，为客户提供专业化的机柜出租及运维服务，所处行业为国家“新基建”划分范围，受国家政策支持；随着 5G、工业互联网和人工智能等信息技术逐渐应用于社会各行业领域，中共中央政治局常务委员会、工业和信息化部、中国广电等政府和企事业单位加强数据中心建设及网络资源业务整合，推动中国 IDC 行业客户需求充分释放，整体行业发展前景较好。

金云科技目前已拥有 8 个数据中心，且公司根据客户需求，已在建或规划新建新数据中心，未来将逐步拓展市场份额；金云科技的数据中心分布于北京、上海、深圳、东莞、扬州、青岛等一、二线城市，由于稀缺性等原因相关资产的市场价值相对较高；金云科技与主要客户均建立了较为长期的合作关系，经营过程具有较强的稳定性和可持续性；金云科技的核心管理团队拥有丰富的数据中心服务行业经验，专业基础较强，管理经验较为丰富。

金云科技目前盈利状况良好，其团队、行业经验及综合技术水平、客户资源等具有较强的竞争优势，收益法评估结果能够更合理的反映企业评估基准日的价值。综合分析两种评估方法、评估结果及评估目的，收益法评估结果能较客观反映被评估单位股东全部权益在评估基准日所表现的市场价值。

综上，评估结论根据以上评估工作得出：收益法的评估结论具有较好的可靠性和说服力，更能够比较完整、正确的体现公司蕴含的股东全部权益的市场价值，因此本次评估以收益法的评估结论作为最终评估结论。即：截至评估基准日 2020 年 6 月 30 日，金云科技纳入评估范围内的所有者权益账面值为 116,928.39 万元，在保持现有用途持续经营前提下股东全部权益的评估价值为 255,866.34 万元，增值额为 138,937.95 元，增值率为 118.82%。

（四）评估结果的比较分析和评估价值的确定

本次评估采用收益法得出的评估结果是 255,866.34 万元，采用资产基础法得

出的评估结果 132,236.50 万元,收益法评估结果比资产基础法高 123,629.84 万元,差异比例是 93.49%。

采用两种评估方法得出评估结果出现差异的主要原因是:

(1) 采用资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准,反映的是资产投入(购建成本)所耗费的社会必要劳动,这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化。

(2) 收益法评估是以资产的预期收益为价值标准,反映的是资产的经营能力(获利能力)的大小,这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。

两种评估方法估算出的评估结果对企业价值内涵对象解释不同,通常情况下,企业拥有的品牌优势、技术优势、客户资源、产品优势及商誉等无形资产难以全部在资产基础法评估结果中反映。

综上所述,由于两种评估方法价值标准、影响因素不同,从而造成两种评估方法下评估结果的差异。

评估机构认为,以收益法得出的评估值更能科学合理地反映企业股东全部权益的价值。因此,本次评估最终采用收益法评估结果 255,866.34 万元作为金云科技公司股东全部权益的评估价值。

(五) 关于评估基准日至重组报告书披露日拟置入资产发生的重要变化事项及其对交易作价的影响

评估基准日至重组报告书披露日的公司未发生影响交易作价的重要变化事项。

(六) 资产基础法评估的具体情况

1、流动资产

金云科技流动资产评估结果及增减值情况如下表:

单位: 万元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)

货币资金	20,967.63	20,967.63	-	-
应收账款合计	9,799.99	-	-	-
减：坏账准备	294.00	-	-	-
应收账款净额	9,505.99	9,505.99	-	-
预付款项	37.45	37.45	-	-
其他应收款合计	28,914.38	-	-	-
减：坏账准备	43.08	-	-	-
其他应收款净额	28,871.30	27,999.41	-871.90	-3.02
其他流动资产	5,708.18	5,708.18	-	-
流动资产合计	65,090.55	64,218.65	-871.90	-1.34

流动资产评估值为 64,218.65 万元，评估减值 871.90 万元，减值率为 1.34%。
减值原因：其他应收款中应收子公司杭州金云的往来款，由于杭州金云净资产评估值为负数，预计金云科技对杭州金云的其他应收款无法全额回收。

2、长期股权投资

金云科技长期股权投资评估结果及增减值情况如下表：

单位：万元

被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值	评估价值	增减额	增值率%
广东奇智	2019-6-30	100.00%	10,000.00	9,322.81	-677.19	-6.77
金云杭州	2019-5-23	100.00%	-	-	-	-
上海金云	2019-12-9	100.00%	-	-	-	-
金云广州	2020-6-23	100.00%	-	-	-	-
合计			10,000.00	9,322.81	-677.19	-6.77
减：长期股权投资减值准备			-	-	-	-
长期股权投资账面净额			10,000.00	9,322.81	-677.19	-6.77

金云科技长期股权投资成本 10,000.00 万元、账面价值 10,000.00 万元，评估值 9,322.81 万元，评估减值-677.19 万元，减值率 6.77%，评估减值的原因：广东奇智目前的 IDC 机房刚转固并开始投入运营，经营收入较少，前期投入较大，公司尚未盈利导致。

3、机器设备类固定资产

金云科技机器设备类固定资产评估结果及增减值情况如下表：

单位：万元

科目名称	账面价值		评估价值		增值额		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	51,384.47	41,852.54	59,550.01	42,572.70	8,165.54	720.16	15.89	1.72
电子设备	371.63	226.69	360.57	244.49	-11.06	17.80	-2.98	7.85
合计	51,756.10	42,079.23	59,910.58	42,817.19	8,154.48	737.96	15.76	1.75

金云科技设备评估原值 59,910.58 万元，评估净值 42,817.19 万元，评估原值增值 8,154.48 万元，评估净值增值 737.96 万元，原值评估增值率 15.76%；净值评估增值率 1.75%。

4、在建工程——设备工程

金云科技纳入评估范围内的在建工程-设备安装主要为扬州项目，截至评估基准日账面价值 1,927.62 万元，无评估增减值。

5、无形资产——其他

本次评估其他无形资产评估值为 15,330.49 万元，增值额为 15,269.24 万元，增值率为 24,930.12%。增值主要原因：

（1）其他软件评估增值：软件的账面价值为摊销后的成本价值，评估价值为市场价值，市场价值高于成本价值造成评估增值。

（2）纳入评估范围内的软件著作权、域名、合同权益等，因企业在取得时成本已经费用化，评估时考虑到软件著作权、合同权益对公司收益的贡献，导致评估增值。

6、长期待摊费用

长期待摊费用账面值 2,615.20 万元，核算内容主要为各个 IDC 项目机房装修工程的摊销余额。评估人员核实相关技术项目的立项、原始入账凭证及摊销制度，确定账面核算内容与实际相符。以核实后的账面值作为评估值。

经过以上评估程序，长期待摊费用评估值 2,615.20 万元。

7、递延所得税资产

递延所得税资产账面值 50.56 万元。核算内容为因应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备等与纳税收入的差额形成的递延所得税资产。对递延所得税资产的评估，核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，以证实递延所得税资产的真实性、完整性。在核实无误的基础上，以评估目的实现后资产占有者还存在的、且与其他评估对象没有重复的资产和权利的价值确定评估值。

经过以上评估程序，递延所得税资产评估值 50.56 万元。

8、其他非流动资产

其他非流动资产账面值 503.86 万元。核算内容为金云科技预付的工程款、设备采购费、金蝶财务软件实施费等。评估人员查阅了相关工程合同，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的服务情况。未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供劳务等情况。以核实后的账面值确定评估值。

经过以上评估程序，其他非流动资产评估值 503.86 万元。

9、负债评估情况

金云科技负债评估结果及增减值情况如下表：

单位：万元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率
应付账款	2,402.73	2,402.73	-	-
合同负债	22.91	22.91	-	-
应付职工薪酬	834.90	834.90	-	-
应交税费	539.50	539.50	-	-
其他应付款	187.94	187.94	-	-
其他流动负债	411.89	411.89	-	-
流动负债合计	4,399.88	4,399.88	-	-
长期借款	-	-	-	-

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率
其他非流动负债	1,000.00	150.00	-850.00	-85.00
非流动负债合计	1,000.00	150.00	-850.00	-85.00
负债合计	5,399.88	4,549.88	-850.00	-15.74

综上，负债评估值 4,549.88 万元，评估减值额为 850.00 万元，减值率为 15.74%，减值原因其他非流动负债中的补偿资金未来无需偿还，评估值按照款项所需要缴纳的所得税确认导致。

（七）收益法评估的具体情况

1、收益法预测的假设条件

（1）一般假设及限定条件

① 假设评估基准日后，被评估单位及其经营环境所处的政治、经济、社会等宏观环境不发生影响其经营的重大变动；

② 除评估基准日政府已经颁布和已经颁布尚未实施的影响被评估单位经营的法律、法规外，假设收益期内与被评估单位经营相关的法律、法规不发生重大变化；

③ 假设评估基准日后被评估单位经营所涉及的汇率、利率、税赋等因素的变化不对其收益期经营状况产生重大影响（考虑利率在评估基准日至报告日的变化）；

④ 假设评估基准日后不发生影响被评估单位经营的不可抗拒、不可预见事件；

⑤ 假设被评估单位及其资产在未来收益期持续经营并使用；

⑥ 假设未来收益期内被评估单位所采用的会计政策与评估基准日在重大方面保持一致，具有连续性和可比性；

⑦ 假设未来收益期被评估单位经营符合国家各项法律、法规，不违法；

⑧ 假设被评估单位经营者是负责的，且管理层有能力担当其责任，在未来收益期内被评估单位主要管理人员和技术人员基于评估基准日状况，不发生影响

其经营变动的重大变更，管理团队稳定发展，管理制度不发生影响其经营的重大变动；

⑨ 假设委托人和被评估单位提供的资料真实、完整、可靠，不存在应提供而未提供、评估专业人员已履行必要评估程序仍无法获知的其他可能影响评估结论的瑕疵事项、或有事项等；

⑩ 假设被评估单位未来收益期不发生对其经营业绩产生重大影响的诉讼、抵押、担保等事项。

(2) 特定假设及限制条件

① 除评估基准日有确切证据表明期后生产能力将发生变动的固定资产投资、长期股权投资外，假设被评估单位未来收益期不进行影响其经营的重大投资活动；

② 假设除业务招待费和研发费用加计扣除所产生的纳税调整事项，被评估单位未来收益期应纳税所得额的金额与利润总额基本一致，不存在重大的永久性差异和时间性差异调整事项；

③ 假设被评估单位未来收益期保持与历史年度相近的应收账款和应付账款周转情况，不发生与历史年度出现重大差异的拖欠货款情况；

④ 假设被评估单位未来收益期经营现金流入、现金流出为均匀发生，不会出现年度某一时点集中确认收入的情形。

⑤ 假设企业根据固定资产等长期资产的正常经济寿命，对其进行有序更新；

⑥ 假设公司及子公司所租赁场地到期后能顺利续租；

⑦ 根据《财政部国家税务总局关于广东横琴新区福建平潭综合实验区深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》(财税〔2014〕26 号)以及《深圳市前海管理局关于〈深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠产业认定操作指引(试行)〉续期的通知》(深前海规〔2020〕4 号)，对设在横琴新区、平潭综合实验区和前海深港现代服务业合作区的鼓励类产业企业减按 15%的税率征收企业所得税，通知自 2014 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止执行。金云科技属于《前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠目录》中的信息服务业中的电信增值业务，满足政策要求，享有 15%的所得税优惠。未

来年度考虑到国家一直致力于为企业减税减负，且金云科技自身也在积极申请高新企业认定，相关研发费用的预测数已满足高新企业认定的要求，故未来年度金云科技企业所得税按 15% 计算。

根据资产评估的要求，评估机构认定这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

2、评估模型

（1）收益模型的选取

评估机构采用现金流量折现法对被评估单位评估基准日的主营业务价值进行估算，具体方法选用权益现金流折现模型。以未来若干年度内的权益现金流量作为基础，采用适当折现率折现后加总计算得出被评估单位的主营业务价值。

在得出被评估单位主营业务价值的基础上，加上非经营性、溢余资产的价值，减去非经营性、溢余负债的价值，得出被评估单位股东全部权益的市场价值。

在收益模型中，需要进一步解释的事项如下：

1) 权益现金流量的计算

权益现金流量=税后净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额+（新增有息负债-偿还有息负债本金）

=营业收入-营业支出+营业外收支净额-所得税+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额+（新增有息负债-偿还有息负债本金）

2) 折现率的计算

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为权益现金流量，则折现率选取按国际通常使用的 CAPM 模型进行计算，计算公式为：

$$K_e = R_f + MRP \times \beta + R_c$$

其中：K_e：权益资本成本

R_f：无风险报酬率；

MRP：市场风险溢价；

β ：权益的系统风险系数；

R_c ：企业特有风险调整系数。

3) 非经营性、溢余资产的范围

在本模型中，非经营性、溢余资产的范围包括溢余资产和非经营性资产，相应的其他资产的价值等于溢余资产价值和非经营性资产价值之和。

被评估单位评估基准日的资产划分为两类，一类为经营性资产，第二类为非经营性资产。经营性资产是被评估单位经营相关的资产，其进一步划分为有效资产和无效资产，有效资产是企业生产经营正在使用或者未来将使用的资产，无效资产又称为溢余资产，指为经营目的所持有，但在评估基准日未使用或者可以预测的未来不会使用的资产。溢余资产和非经营性资产定义具体如下：

溢余资产指企业持有目的为经营性需要、但于企业特定时期，与企业收益无直接关系、超过企业经营所需的多余资产。通过对被评估单位的资产配置状况与企业收益状况进行分析，并进一步对企业经营状况进行了解，判断被评估单位是否存在溢余资产。

非经营性资产指企业持有目的为非经营性所需、与企业生产经营活动无直接关系的资产，如关联公司往来款项等。

溢余资产价值和非经营性资产价值的估算以资产特点为基础，采用不同的评估方法确定其价值。

4) 非经营性、溢余负债的范围

在本模型中，非经营性、溢余负债的范围包括溢余负债、非经营性负债等，相应的其他负债的价值等于溢余负债与非经营性负债的价值之和。

5) 股东全部权益的市场价值计算

股东全部权益的市场价值计算公式为：

股东全部权益的市场价值=企业权益现金流现值+非经营性、溢余资产价值-非经营性、溢余负债价值

(2) 收益年限的确定

金云科技主营互联网数据中心业务，为客户提供专业化的机柜出租及运维服务，属于国家鼓励性行业，未来有较好的经营前景。评估基准日至评估报告出具日，没有确切证据表明金云科技在未来某个时间终止经营。最终，评估师确定金云科技收益期为无限期，预计到 2027 年进入稳定期，故本次预测期为 2020 年 7 月至 2026 年 12 月。

2、未来预期收益的确定

金云科技的主营业务为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务，被评估单位所处行业具有较好的发展前景，公司经营业务具有较强的竞争力，合并范围内各公司业务具有一致性，且母子公司拥有同一个领导班子，资源统一调拨，考虑收益预测的合理性，评估师确定被评估单位收益期收益主体为被评估单位合并报表口径主体，收益口径为预测期的权益现金流量。

3、折现率的确定

在估算被评估单位预测期企业权益现金流量基础上，评估师计算与其口径相一致的资本资产定价模型（CAPM），具体计算公式如下：

$$K_e = R_f + MRP \times \beta + R_c$$

其中：K_e：权益资本成本

R_f：无风险报酬率；

MRP：市场风险溢价；

β：权益的系统风险系数；

R_c：企业特有风险调整系数。

1) 无风险收益率（R_f）的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因持有该债权到期不能兑付的风险很小。本次计算采用 34 只、剩余年限 10 年以上 20 年以下的国债于评估基准日的到期收益率平均值 3.99%作为无风险报酬率，具体计算情况见下表：

证券代码	证券简称	剩余期限（年）	收盘到期收益率（%）

证券代码	证券简称	剩余期限（年）	收盘到期收益率（%）
010706.SH	07国债06	16.8795	4.2683
019003.SH	10国债03	19.6685	4.0780
019018.SH	10国债18	19.9753	4.0291
019029.SH	10国债29	10.1749	3.8637
019110.SH	11国债10	10.8274	2.7477
019206.SH	12国债06	11.8137	4.0281
019218.SH	12国债18	12.2432	3.3009
019309.SH	13国债09	12.8110	2.8533
019316.SH	13国债16	13.1175	2.7878
019409.SH	14国债09	13.8274	4.7678
019417.SH	14国债17	14.1148	4.6300
019508.SH	15国债08	14.8247	3.3561
019521.SH	15国债21	15.2295	3.3131
019806.SH	08国债06	17.8548	4.4981
019820.SH	08国债20	18.3142	3.9087
019905.SH	09国债05	18.7753	4.0186
019925.SH	09国债25	19.2923	4.5705
100706.SZ	国债0706	16.8795	4.2683
100806.SZ	国债0806	17.8548	4.4981
100820.SZ	国债0820	18.3142	3.9087
100905.SZ	国债0905	18.7753	4.0186
100925.SZ	国债0925	19.2923	4.1786
101003.SZ	国债1003	19.6685	4.0780
101018.SZ	国债1018	19.9753	4.0291
101029.SZ	国债1029	10.1749	3.8170
101110.SZ	国债1110	10.8274	4.1479
101206.SZ	国债1206	11.8137	4.0281
101218.SZ	国债1218	12.2432	4.0974

证券代码	证券简称	剩余期限（年）	收盘到期收益率（%）
101309.SZ	国债1309	12.8110	3.9882
101316.SZ	国债1316	13.1175	4.3200
101409.SZ	国债1409	13.8274	4.7678
101417.SZ	国债1417	14.1148	4.6300
101508.SZ	国债1508	14.8247	4.0884
101521.SZ	国债1521	15.2295	3.7380

2) 市场风险溢价的计算

市场风险溢价是预期未来较长期间市场证券组合收益率与无风险利率之间的差额。市场风险溢价的确定既可以依靠历史数据，也可以基于事前估算。

在以美国证券市场为代表的成熟证券市场中，由于有较长的资本市场历史数据、市场有效性较强，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据取得。国际上新兴市场的股权风险溢价通常可以采用成熟市场的风险溢价进行调整确定。

因此，本次评估对于股权风险溢价的确定，评估机构采用美国纽约大学斯特恩商学院著名金融学教授、估值专家 AswathDamodaran 的计算方法，通过在成熟股票市场风险溢价的基础上进行国家信用违约风险息差调整，得到中国市场风险溢价比例为 5.89%。

3) β 的计算

β 反映一种股票与市场同向变动的幅度， β 指标计算模型为市场模型：

$$R_i = \alpha + \beta R_m + \varepsilon$$

在市场模型中，以市场回报率对股票回报率做回归求得 β 指标值，本说明中样本 β 指标的取值来源于 Wind 资讯平台。

β 指标值的确定以选取的样本，自 Wind 资讯平台取得的考虑财务杠杆的 β 指标值为基础，计算被评估单位所处行业业务板块的不考虑财务杠杆的 β 指标值，以所处行业平均资本结构为基础，计算被评估单位考虑财务杠杆的 β 指标值。

考虑财务杠杆的 β 指标值与不考财务杠杆的 β 指标值换算公式如下：

$$\beta_U = \beta_L / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：

β_L ：考虑财务杠杆的 Beta；

β_U ：不考虑财务杠杆的 Beta；

T：所得税率；

名称	证券代码	有财务杠杆贝塔 (β_L)	债权比例 [D/(D+E)]	权益价值比例 [E/(D+E)]	所得税率 %	Beta (β_U)
数据港	603881.SH	1.2882	10.07%	89.93%	15.00%	1.1763
光环新网	300383.SZ	0.7803	5.34%	94.66%	15.00%	0.7446
奥飞数据	300738.SZ	0.8869	7.14%	92.86%	15.00%	0.8325
平均			7.52%	92.48%		0.9178

采用 3 家可比上市公司无财务杠杆后 β 系数平均值 0.9178，采用被评估单位自身的债务和权益市值比率和被评估单位所得税率运用 $\beta_L = (1 + (1 - T) \times D/E) \times \beta_U$ 公式计算金云科技预测年度的有财务杠杆 β 系数。

4) 特有风险的调整

① 企业规模

根据超额收益率的估算公式 $R_s = 3.139\% - 0.2485\% \times NB$ ($R^2 = 90.89\%$)

其中： R_s 为被评估企业规模超额收益率；NB 为被评估企业净资产账面值 (NB ≤ 10 亿，当超过 10 亿时按 10 亿计算)。

根据公式可以算出 $R_s = 3.139\% - 0.2485\% \times 10.00 = 0.65\%$ 。

② 企业所处的经营阶段

金云科技与可比公司相比，目前尚处于业务拓展阶段，未来年度新建项目较多，本次考虑调整 0.80%。

③ 企业经营业务、产品和地区分布

金云科技业务主要集中与北京、上海、深圳及周边、青岛、扬州，业务分布

尚未大范围布局。与可比公司的经营业务、产品及地区分布相比，分布范围较窄，故本次调整 0.25%。

④ 企业历史经营状况

公司历史经营状况较好，本次不考虑调整。

⑤ 企业内部管理和控制机制

金云科技内部控制及管理方面与可比公司相比仍存在差异，因此风险因素取 0.30%。

⑥ 管理人员的经验和资历

金云科技与可比公司的管理团队的从业经验与资历均较为丰富，本次不考虑调整。

⑦ 对主要客户及供应商的依赖等

目前金云科技的客户与供应商仍较为集中，依赖性较大，故本次考虑调整 0.20%。

综上所述，确定待估企业特有风险取 2.20%。

5) 股权资本成本的计算

通过以上计算，依据 $K_e = R_f + MRP \times \beta + R_c$ ，计算被评估单位预测期各年度的股权资本成本。

由于金云科技未来预测年度的资本结构发生变化，故本次采用迭代计算金云科技的折现率，2020 年 7 月至 2025 年度的股权资本成本计算过程具体如下表：

项目	2020年 7-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年及 以后年度
所得税率	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
债权比例	5.54%	17.16%	17.16%	14.39%	6.57%	0.00%
所有者权益 比例	94.46%	82.84%	82.84%	85.61%	93.43%	100.00%
被评估企业 目标财务杠 杆的贝塔 (β_L)	0.9635	1.0794	1.0794	1.0489	0.9727	0.9178

无风险收益率 (Rf)	3.99%	3.99%	3.99%	3.99%	3.99%	3.99%
市场风险溢价 (MRP)	5.89%	5.89%	5.89%	5.89%	5.89%	5.89%
公司特有风险溢价 (Rc)	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%
被评估公司普通权益资本成本 (Ke)	11.87%	12.55%	12.55%	12.37%	11.92%	11.60%

4、评估结果

根据以上估算，金云科技未来年度权益现金流现值之和为 214,185.91 万元，为金云科技的主营业务价值。

根据公式，股东全部权益的市场价值=主营业务价值+其他资产价值-其他负债价值，金云科技主营业务价值 214,185.91 万元，加溢余资产 42,540.16 万元、非经营资产 134.63 万元，减溢余负债 577.42 万元、非经营负债 416.95 万元，最终计算金云科技评估基准日股东全部权益价值为 255,866.34 万元。

经拆分测算，金云科技存量数据中心（包括北京四季青、北京东小口、青岛联通、坪山二期及扩容、扬州电信、上海金桥、西丽项目等 7 个数据中心）、在建及待建数据中心（主要包括东莞 1-6 号楼项目、西丽 B8 项目）的评估价值如下表：

单位：万元

项目	评估价值
金云科技股东全部权益价值	255,866.34
减：溢余资产	42,540.16
加：溢余负债	577.42
减：非经营性资产负债净值	-282.32
减：基准日营运资金	7,562.90
调整后数据中心评估价值	206,623.01
其中：存量数据中心评估价值	84,039.10
在建及待建数据中心评估价值	122,583.91

5、具体评估计算过程、依据及相关参数

(1) 营业收入

金云科技主营互联网数据中心业务，为客户提供专业化的机柜出租及运维服务，主营收入为机柜租赁费及运维服务费。截至目前，金云科技投入运营的数据中心项目共有 8 个，可供使用机柜 9,000 个、约 46MW，未来年度根据业务发展需求，将进一步新建数据中心。金云科技已获能耗批文，在建、待建项目主要为东莞 1-6 号楼项目及西丽 B8 项目，预计新增机柜规模约 55MW。

未来年度结合金云科技的已签合同情况、经营计划、客户情况、数据中心建设配置及目标市场的需求情况，得到 2020-2026 年各数据中心营业收入情况，2027 年及以后年度为稳定期，收入与 2026 年度保持一致。金云科技未来年度营业收入预测结果如下表：

单位：万元

项目名称	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
IDC 服务收入	13,231.36	40,598.10	57,504.98	77,111.39	86,812.76	90,180.01	92,306.89	92,306.89
合计	13,231.36	40,598.10	57,504.98	77,111.39	86,812.76	90,180.01	92,306.89	92,306.89

金云科技分按存量、在建待建数据中心分类的营业收入预测情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
存量数据中心	11,482.71	24,278.33	24,715.79	25,108.36	23,042.25	22,600.62	22,928.59	22,928.59
在建及待建数据中心	1,748.65	16,319.78	32,789.19	52,003.03	63,770.51	67,579.39	69,378.29	69,378.29

对于金云科技存量数据中心，由于目前整体机柜使用率已处于较高水平，该部分机柜大都积累了稳定的客户资源并签订了较为长期的服务合同，本次评估根据目前已签订的合同、现有客户情况进行预测。

对于在建及待建项目，其中已与微众银行签订协议并交付 520 个机柜、与扬州电信签订协议并交付 500 个机柜，东莞 3-6 号楼客户为阿里巴巴，已锁定了东莞 3-6 号楼 30MW 的全部机柜需求，本次评估结合各个数据中心的已签合同情况、

现有及意向客户情况、新建项目的规划、建设交付进度情况、机柜投放数量及时间、爬坡周期及销售单价等因素，综合考量后进行预测。

1) 各数据中心建设机柜功率、预测期各年使用机柜功率及营业收入情况

项目	项目	单位	2020年 7-12月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
西丽项目	建设机柜总功率	MW	7.19	7.19	7.19	7.19	7.19	7.19	7.19	7.19
	机柜月平均使用功率	MW	5.86	6.67	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
	销售收入	万元	5,499.57	12,799.38	13,218.28	13,548.85	13,881.96	14,228.90	14,584.63	14,584.63
上海金桥	建设机柜总功率	MW	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61
	机柜月平均使用功率	MW	5.08	5.82	6.03	6.19	6.29	6.40	6.45	6.45
	销售收入	万元	2,047.82	4,686.63	4,861.57	4,985.68	5,070.78	5,155.88	5,194.89	5,194.89
扬州	建设机柜总功率	MW	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76	6.76
	机柜月平均使用功率	MW	4.76	6.11	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60
	销售收入	万元	1,029.56	2,676.51	2,898.43	2,898.43	2,898.43	2,898.43	2,898.43	2,898.43
青岛	建设机柜总功率	MW	6.53	6.53	6.53	6.53	6.53	6.53	6.53	6.53
	机柜月平均使用功率	MW	6.53	6.53	6.53	6.53	6.53	6.53	6.53	6.53
	销售收入	万元	1,290.34	2,580.68	2,580.68	2,580.68	2,580.68	2,580.68	2,580.68	2,580.68
坪山二期及扩容	建设机柜总功率	MW	7.95	7.95	7.95	7.95	7.95			
	机柜月平均使用功率	MW	7.95	7.95	7.95	7.95	7.95			
	销售收入	万元	1,391.44	3,234.14	3,234.14	3,234.14	808.54			
北京四季青	建设机柜总功率	MW	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09
	机柜月平均使用功率	MW	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
	销售收入	万元	317.36	634.71	634.71	634.71	634.71	634.71	634.71	634.71
北京东小口	建设机柜总功率	MW	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59
	机柜月平均使用功率	MW	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52
	销售收入	万元	379.43	758.85	758.85	758.85	758.85	758.85	758.85	758.85
东莞1号楼	建设机柜总功率	MW	4.88	4.88	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83
	机柜月平均使用功率	MW	0.99	2.15	3.92	5.39	6.52	7.59	8.08	8.08
	销售收入	万元	1,216.42	4,726.56	7,270.75	10,112.55	12,373.87	13,617.74	14,178.11	14,178.11

项目	项目	单位	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
东莞 2 号楼	建设机柜总功率	MW	6.49	6.49	6.49	6.49	6.49	6.49	6.49	6.49
	机柜月平均使用 功率	MW	0.07	2.38	3.85	5.50	6.16	6.16	6.16	6.16
	销售收入	万元	59.43	3,863.21	6,240.57	9,137.99	10,490.41	10,752.67	11,021.49	11,021.49
东莞 3-4 号 楼	建设机柜总功率	MW		18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
	机柜月平均使用 功率	MW		6.23	14.04	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10
	销售收入	万元		3,880.30	8,742.71	10,649.65	10,649.65	10,649.65	10,649.65	10,649.65
东莞 5 号楼	建设机柜总功率	MW		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	机柜月平均使用 功率	MW		0.61	3.45	5.56	5.70	5.70	5.70	5.70
	销售收入	万元		378.57	2,145.21	3,459.81	3,551.54	3,551.54	3,551.54	3,551.54
东莞 6 号楼	建设机柜总功率	MW		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	机柜月平均使用 功率	MW		0.61	3.45	5.56	5.70	5.70	5.70	5.70
	销售收入	万元		378.57	2,145.21	3,459.81	3,551.54	3,551.54	3,551.54	3,551.54
西丽 B8	建设机柜总功率	MW			13.31	13.31	13.31	13.31	13.31	13.31
	机柜月平均使用 功率	MW			1.66	6.99	11.45	12.45	12.64	12.64
	销售收入	万元			2,773.87	11,650.25	19,561.79	21,799.41	22,702.36	22,702.36
总收入		万元	13,231.36	40,598.10	57,504.98	77,111.39	86,812.76	90,180.01	92,306.89	92,306.89

从上表数据可以看出，随着数据中心建设规模增加、机柜使用率逐步提升，预测期销售收入逐年上涨，预测期销售收入与数据中心建设规模、机柜使用率及爬坡过程是相匹配的。

2) 评估过程中的机柜使用率、销售价格等因素分析

①业务爬坡期与机柜使用率的变动关系

A、历史年度金云科技分销售模式的机柜使用率情况如下：

时点	分类	机柜使用率
2020年6月末	批发型	约90%
	零售型	约70%
	合计	约85%

时点	分类	机柜使用率
2019年末	批发型	约94%
	零售型	约91%
	合计	约93%
2018年末	批发型	约92%
	零售型	约85%
	合计	约91%
2017年末	批发型	约100%
	零售型	约48%
	合计	约71%

从上表数据中可以看出，批发型数据中心的机柜使用率已处于较高水平；零售型数据中心的机柜使用率逐年有所提高，2020年6月末的零售型数据中心机柜使用率有所下降主要是因为东莞1号楼于2020年3月交付使用、处于爬坡初期，其机柜使用率较低。

B、未来预测年度各数据中心爬坡期及机柜使用率情况如下：

项目	销售模式	2020年末	2021年末	2022年末	2023年末	2024年末	2025年末	2026年末
西丽项目	零售型	约94%	约94%	约94%	约94%	约94%	约94%	约94%
上海金桥	批发型	约73%	约78%	约81%	约82%	约83%	约85%	约85%
扬州*	批发型	约77%	约98%	约98%	约98%	约98%	约98%	约98%
青岛	批发型	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
坪山二期及扩容	批发型	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%			
北京四季青	批发型	约99%	约99%	约99%	约99%	约99%	约99%	约99%
北京东小口	批发型	约95%	约95%	约95%	约95%	约95%	约95%	约95%
东莞1号楼*	零售型	约25%	约63%	约53%	约67%	约80%	约92%	约92%
东莞2号楼	零售型	约7%	约51%	约64%	约95%	约95%	约95%	约95%
东莞3-4号楼	批发型		约56%	约95%	约95%	约95%	约95%	约95%
东莞5号楼	批发型		约30%	约71%	约95%	约95%	约95%	约95%
东莞6号楼	批发型		约30%	约71%	约95%	约95%	约95%	约95%

项目	销售模式	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年末
西丽 B8	零售型			约 20%	约 75%	约 91%	约 95%	约 95%

注：（1）扬州项目 2020 年末的机柜使用率较历史年度有所下降，主要是由于 2020 年下半年新建了 2.36MW，新建部分使用率较低。

（2）东莞 1 号楼 2022 年末机柜使用率较 2021 年度有所下降，主要是由于 2022 年将新建 3.95MW，新建部分使用率较低。

未来年度各数据中心使用率情况预测如下：

a、存量批发型数据中心，金云科技与电信运营商签订了类似于包销的销售合同，合同约定按照各数据中心机柜总数（上海金桥项目 2020 年 6 月前保底 1080 个，2020 年 7 月至 2021 年 6 月保底 1192 个，2021 年 7 月之后保底 1304 个）、固定单价（上海金桥项目约定了保底单价）收取固定费用，敞口部分占比较小，机柜使用率的变化主要是敞口部分变化所致。故未来年度对除上海金桥外的存量批发型数据中心，维持目前的机柜使用率；对于上海金桥项目，结合保底条款及历史年度机柜使用率爬坡情况，机柜使用率逐年有小幅提升。

b、在建及待建的东莞 3-6 号楼，已被阿里巴巴锁定，根据与阿里云签订的协议，在机房完工交付后，前 24 个月随启随用，第 25 个月起按双方约定的保底 KW 数计费，本次评估，东莞 3-6 号楼爬坡期为 2 年，2 年内机柜使用率逐步提升。

c、对于零售型数据中心项目，截至评估基准日，西丽项目目前的机柜使用率已爬坡至较高水平，未来年度维持较高的机柜使用率水平；对于东莞 1、2 号楼、西丽 B8 项目，机柜使用率爬坡期为 3-4 年，在爬坡期间，机柜使用率逐步提升。行业一般情况来讲，零售型数据中心从启用到租满需要 2-4 年。预测期在建及待建数据中心爬坡期与机柜使用率与金云科技历史年度情况、行业一般情况相符合。

综上，本次评估已充分考虑业务爬坡期与机柜使用率的变动关系、机柜使用率变动的影响。

②销售价格的合理性分析

A、历史年度金云科技各数据中心销售价格如下：

数据中心	销售模式	每 KW 不含税销售单价（元/月）

西丽项目	零售	1300-1800
东莞1号楼	零售	1300-1800
零售模式合计		1300-1800
上海金桥	批发	500-700
扬州	批发	300-500
青岛	批发	300-500
坪山二期及扩容	批发	300-500
北京四季青	批发	300-500
北京东小口	批发	300-500
批发模式合计		300-700

对于批发型数据中心（除上海金桥项目），金云科技已与电信运营商签订长期合作协议，其销售单价是固定不变的；对于上海金桥项目，与电信运营商签订的《上海联通金桥三期 IDC 业务合作合同》，约定了保底单价，超过保底单价的部分按约定的分成比例进行结算。

对于零售型数据中心，金云科技可根据营业成本（人力、房租等）、市场资源供需情况调整单价。从历史合同签订情况看，在合同续签时，部分零售型客户定价会有小幅提升。

B、各数据中心预测的销售单价

对于批发型客户，金云科技所签订的合同期限一般为 8-10 年，租赁机柜数量大，在经历初始交付爬坡阶段后，使用率会稳定在一个较高的水平，相应其单价一般是固定不变的；对于零售型客户，租赁机柜数量较少，所签订的合同期限一般为 2-3 年，合同到期后，金云科技可根据自身成本、资源供需情况调整单价。

本次评估，对于批发型数据中心，使用率及销售单价根据已签订合同；对于零售型数据中心，考虑到市场供需情况及资源竞争情况，使用率逐年有所提升，租赁单价由于租金、人力等成本上涨，结合历史年度续签定价情况，每年考虑 2.5% 的增长。因此各数据中心预测的销售单价具备合理性。

C、市场竞争情况

随着新建、改造数据中心规模不断扩大，网络设备数量大幅增加，网络建设

成本高、运维管理负担重等问题凸显，促使 SDN、白盒交换机等技术的研究进展加快。同时，数据中心承载业务的不断变化，以及计算虚拟化、存储虚拟化等技术的应用，使得数据中心流量高速增长，对数据中心内部网络管理和性能提出了更高要求。

由于互联网数据中心集约化、大型化是 IDC 行业的发展方向，预计未来大型和超大型数据中心将成为市场增长的主力，占比也将进一步提高。同时，受土地审批和环保节能规定的影响，未来几年一、二线城市 IDC 机柜仍将保持供不应求的局面，互联网公司、金融机构以及云服务公司等对数据中心的需求仍将维持相对高位增长。

金云科技的数据中心分布于北京、上海、深圳、东莞、扬州、青岛等一、二线城市，零售型数据中心集中在深圳及东莞，客户多集中在大型互联网、金融企业。从国家政策上来看，2019 年 2 月中共中央、国务院印发的《粤港澳大湾区发展规划纲要》明确指出：要构建新一代信息基础设施，推进粤港澳网间互联宽带扩容，全面布局基于互联网协议第六版（IPv6）的下一代互联网，推进骨干网、城域网、接入网、互联网数据中心和支撑系统的 IPv6 升级改造。

从行业需求来看，大湾区涵盖了广东珠三角地区的 9 个城市和香港、澳门两个特别行政区，是国内经济最活跃，也是数字化需求最高的区域；在世界上的四大湾区中，大湾区以接近 7,000 万的常驻人口数量排名居于第一位；金融、互联网等行业已经形成了深圳等地区的支柱产业，对数据中心有着旺盛的市场需求。

2020 年 9 月 18 日，广东省发展和改革委员会发布了关于《明确数据中心节能审查办理要求》（粤发改能源函【2020】1717 号）的通知，根据该通知，除国家战略布局的数据中心项目外，在 2022 年底之前，珠三角地区不得再办理新建或扩建 3000 个标准机柜（按照 2.5kW/标准机柜进行折算）以上数据中心项目节能审查。该通知在一定程度上限制了珠三角地区近两三年数据中心资源的建设与供给。

且金云科技的业务布局相对更加聚焦，数据中心主要集中在深圳及周边地区；金云科技通过相对聚焦的经营策略，可对区域市场有着更加深入的理解，进而更好地满足客户的市场需求。

综上，金云科技的数据中心资源在市场上具有较强的竞争优势。

D、数据中心资产使用及维护更新情况

金云科技按照与客户协商达成的运营服务等级对数据中心基础设施进行每周 7×24 小时不间断的技术运行维护服务及管理，确保数据中心基础设施处于有效安全的工作状态。金云科技对数据中心资产均有定期维保，且对一些使用状态无法达到要求的设备及时维修更新，确保数据中心资产处于有效安全的工作状态。数据中心资产的持续使用不影响其有效安全的工作状态，不会对销售单价造成直接影响。

综上，根据金云科技各数据中心销售合同签订情况、历史销售单价、市场竞争情况、数据中心资产使用及维护更新情况，本次评估销售单价的预测是合理的。

3) 东莞 2 号楼项目及西丽 B8 项目预测收入、上电率、销售单价的依据和合理性分析

①在谈意向需求情况

金云科技已积累了部分互联网、金融企业客户需求。截至本报告书日，金云科技业务团队通过拜访、面谈、通讯沟通等方式对部分客户的需求进行了解统计，所获取的客户需求情况如下：

项目名称	目标潜在客户	意向需求总功率 (MW)	目前所处阶段	后续跟进计划
东莞 2 号楼	某国内龙头物流公司	约 2.40	系统供应商认证	商务及技术投标
	某地方商业银行	约 1.50	技术交流引导	完成技术应答；推进商务投标事宜
	某信息科技公司	约 1.50	技术交流引导	完成技术应答；推进商务投标事宜
	某境外著名大型金融机构	约 0.45	系统供应商认证	推进后续商务条款事宜
	某云计算公司	约 0.44	技术交流引导	推进后续商务条款事宜
	小计	约 6.29	-	-
西丽 B8	某国内龙头物流公司	约 2.40	系统供应商认证	商务及技术投标
	某金融科技公司	约 9.35	技术交流引导	推进后续商务条

项目名称	目标潜在客户	意向需求总功率 (MW)	目前所处阶段	后续跟进计划
				款事宜
	某大型股份制商业银行	约 5.50	技术交流引导	推进后续商务条款事宜
	某电子技术公司	约 1.06	技术交流引导	推进后续商务条款事宜
	某网络科技有限公司	约 0.48	技术交流引导	推进后续商务条款事宜
	某国内龙头科技公司	约 0.45	技术交流引导	推进后续商务条款事宜
	某大型投资公司	约 0.24	技术交流引导	推进后续商务条款事宜
	某汽车集团	约 0.12	技术交流引导	推进后续商务条款事宜
	小计	约 19.60	-	-
	合计	约 25.89	-	-

东莞 2 号楼及西丽 B8 项目尚在洽谈的客户预计需求的总功率约为 23.49MW，上述意向客户的实际使用功率将根据具体协商结果而确定。目前相关需求还在商务洽谈中，因东莞 2 号楼尚在建设中、西丽 B8 尚在规划设计中，与上述客户未最终确定需求及签署合同。

②项目预测收入、机柜使用率、销售单价的预计及合理性分析

东莞 2 号楼、西丽 B8 项目预测期收入、机柜使用情况、各年末机柜使用率情况如下：

单位：万元

项目	项目	单位	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
东 莞 2 号楼	建设机柜总功率	MW	6.49	6.49	6.49	6.49	6.49	6.49	6.49	6.49
	年末机柜使用率	%	约 7%	约 51%	约 64%	约 95%	约 95%	约 95%	约 95%	约 95%
	机柜月平均使用功率	MW	0.07	2.38	3.85	5.50	6.16	6.16	6.16	6.16
	销售收入	万元	59.43	3,863.21	6,240.57	9,137.99	10,490.41	10,752.67	11,021.49	11,021.49
西丽 B8	建设机柜总功率	MW	-	-	13.31	13.31	13.31	13.31	13.31	13.31

项目	项目	单位	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
	年末机柜使用率	%	-	-	约 20%	约 75%	约 91%	约 95%	约 95%	约 95%
	机柜月平均使用 功率	MW	-	-	1.66	6.99	11.45	12.45	12.64	12.64
	销售收入	万元	-	-	2,773.87	11,650.25	19,561.79	21,799.41	22,702.36	22,702.36

东莞 2 号楼、西丽 B8 项目为零售型项目，目前已积累了一定的客户资源。根据客户开发及机柜交付使用计划，项目爬坡期为 3-4 年，在爬坡期间，机柜使用率逐步提升。一般来讲，零售型数据中心从启用到租满需要 2-4 年。东莞 2 号楼与西丽 B8 项目爬坡期与机柜使用率与金云科技历史年度情况、行业一般情况相符合，机柜使用率变动情况相对谨慎、合理。

本次评估，对东莞 2 号楼的单价确定参考东莞 1 号楼已销售部分单 KW 价格确定；对西丽 B8 项目参考西丽项目已销售部分单 KW 价格确定。定价依据充分、合理。

东莞 2 号楼、西丽 B8 项目预测期收入结合机柜使用情况及单机柜单价确定，测算过程及结果较合理。

4) 本次评估预测未来年度收入已考虑业务合同续期的影响

对金云科技正在履行的主要销售合同进行梳理，合同内容中相关续期安排条款如下：

①批发型客户

序号	客户名称	合同标的	合同签署 日期	合同期限 规定	合同中涉及续约条款
1	北京联通	IDC 数据中心 四季青租赁	2015 年 2 月	96 个月	租赁期结束前 180 日，出租人与承租人应就设备的归还或续租事宜另行协商。
2	扬州电信	IDC 数据中心 租赁	2015 年 6 月	96 个月	租赁期结束前 180 日，出租人与承租人应就设备的归还或续租事宜另行协商。
3	北京联通	IDC 数据中心 东小口租赁	2015 年 6 月	96 个月	租赁期结束前 180 日，出租人与承租人应就设备的归还或续租事宜另行协商。

序号	客户名称	合同标的	合同签署日期	合同期限规定	合同中涉及续约条款
4	青岛联通	IDC 数据中心 租赁	2015 年 8 月	96 个月	租赁期结束前 180 日,出租人与承租人应就设备的归还或续租事宜另行协商。
5	上海联通	IDC 数据中心 租赁	2015 年 11 月	120 个月	本合同合作期为 10 年,单机柜的服务周期需满足 10 年,从该机柜满足条件验收交付日之起,合作期满后由双方另行商议继续合作或终止。

②零售型客户

序号	客户名称	合同内容	签约情况	尚在履行的业务合同签订日期	尚在履行的合同所约定的合作时限	尚在履约合同中涉及续约条款
1	中兴通讯	数据中心 外包服务	首次签约时间为 2015 年 4 月,服务期限为 1 年; 第二次签约时间为 2016 年 10 月,服务期限 1 年; 第三次签约时间为 2017 年 6 月,服务期限为 1 年;目前为第四次签约	2019 年 1 月	3 年	在服务期限到期日之前 60 天,双方将就是否续约开始协商,如双方无法达成一致的,在合同期届满后合同自动终止。
2	微众银行	数据中心 外包服务 (西丽 IDC)	首次签约时间为 2017 年 12 月,生效时间为 2018 年 1 月,服务期限 1 年;目前为止第二次签约	2019 年 1 月	2 年	服务满一年(即 2020 年 1 月 21 日前)甲方有权根据服务情况决定是否终止合作。
		数据中心 外包服务 东莞 IDC 一号楼)	尚在首次签约合同履行期间	2019 年 11 月	2 年	乙方承诺合作 2 年后如甲方需约 1 年,则乙方不得拒绝,不得涨价(本合同另有约定除外)。
3	前海人寿	数据中心 外包服务	首次签约时间为 2015 年 2 月,服务期限 3 年; 第二次签约时间为 2018 年 5 月,服务期限为 2 年; 目前为第三次签	2020 年 5 月	2 年	在服务期限到期日之前 60 天,双方将就是否续约开始协商,如双方无法达成一致的,在合同期届满后合同自动终止。

序号	客户名称	合同内容	签约情况	尚在履行的业务合同签订日期	尚在履行的合同所约定的合作时限	尚在履约合同中涉及续约条款
			约			
4	九州证券	数据中心外包服务	尚在首次签约合同履行期间	2018年10月	3年	在服务期限到期日之前60天,双方将就是否续约开始协商,如双方无法达成一致的,在合同期届满后合同自动终止。
5	唯一网络	数据中心外包服务	首次签约时间在2016年6月,服务期限1年;第二次签约自2017年11月开始,服务期2年;第三次签约时间为2018年7月,服务期限1年;目前为第四次签约	2019年7月	2年	在服务期限到期日之前60天,双方将就是否续约开始协商,如双方无法达成一致的,在合同期届满后合同自动终止。
6	新疆联合财产保险	数据中心外包服务	首次签约时间为2018年7月,服务期限为2年,目前为第二次签约	2020年7月	2年	在服务期限到期日之前60天,双方将就是否续约开始协商,如双方无法达成一致的,在合同期届满后合同自动终止。如合同期届满双方无书面异议或甲方继续使用乙方数据中心外包服务,本合同自动续期1次,且仅可续期1次,服务期限顺延2年。
7	融通资本	数据中心外包服务	尚在首次签约合同履行期间	2018年8月	3年	在服务期限到期日之前60天,双方将就是否续约开始协商,如双方无法达成一致的,在合同期届满后合同自动终止。

从上述两表中可以看出,金云科技在履行的销售合同中,一般都会涉及有合同续期相关安排条款。

对于批发型客户,由于数据中心的规划设计、建设标准、运营管理、运维服务标准等均是根据客户具体需求提供定制化服务,IDC业务定制化程度较高,客

户粘性较高，且批发型数据中心机房多为定制化，其更换供应商成本很高，一般不会轻易更换，客户粘性高，一般合同期也较长。

对于零售型的客户，近年来金云科技各数据中心均运营良好，具备较高的客户和市场认可度，客户稳定性好。根据历史情况，金云科技零售型客户在其经营期间内，基本上无流失，合同到期后一般都会选择续签；且金云科技零售型数据中心主要分布于深圳及东莞，需求较为旺盛，在总体供应有限的情况下，即使少量客户不续签，也会有其他客户补充进来，保证机柜的使用率。

本次评估，考虑到 2015 年 3 月 8 日，中兴通讯就坪山二期项目向中国联合网络通信有限公司广东省分公司（以下简称“广东联通”）出具的《合作事项承诺函》中承诺合同到期后，广东联通有权决定是否续租，续租年限和租金。2018 年 9 月 25 日，基于《股权转让协议之补充协议》的约定，对于因上述《合作事项承诺函》可能对金云科技的业务运营所造成的不利影响，中兴通讯按照约定向金云科技支付 1000 万元补偿金。金云科技于 2020 年 3 月 15 日收到补偿金 1000 万元。

该承诺事项可能会对坪山二期及扩容项目合同到期后的收益情况造成不利影响，故出于谨慎考虑，坪山二期及扩容项目现有合同于 2024 年 3 月到期后不再考虑该项目的收益。该项目的终止会使金云科技净利润减少约 1800 万元/年，对整体评估值影响约 1 亿元。

综上，本次评估已充分考虑客户流失的风险，未来年度销售收入的预测谨慎、合理

5) 金云科技与阿里巴巴关于东莞项目 3-6 号楼的业务合同的签署进展情况

2021 年 2 月金云科技已与阿里云已经签署了正式协议，确定了东莞 3-6 号楼的合作，目前已交付第一批机柜（18MW），阿里巴巴正在布线测试中；预计 2021 年 5 月 31 日前将交付第二批机柜（12MW）。

6) 结合金云科技各个项目所处市场竞争情况、竞争优势说明收入预测的合理审慎性

金云科技的数据中心分布于北京、上海、深圳、东莞、扬州、青岛等一、二线城市。根据销售模式，可分为批发型和零售型。

对于存量批发型数据中心,金云科技与电信运营商签订了类似于包销的销售合同,合同约定按照各数据中心机柜总数(上海金桥项目 2020 年 6 月前保底 1080 个, 2020 年 7 月至 2021 年 6 月保底 1192 个, 2021 年 7 月之后保底 1304 个)、固定单价(上海金桥项目约定了保底单价)收取固定费用,敞口部分占比较小;对于在建待建的东莞 3-6 号楼,全部资源已被阿里巴巴锁定,本次评估根据已签订合同或备忘录(MOU)约定情况进行预测。

零售型数据中心包括西丽项目、东莞 1 号楼、东莞 2 号楼、西丽 B8 项目,零售型数据中心集中在深圳及东莞,客户多集中在互联网、金融企业,目标市场需求旺盛。金云科技拥有互联网、金融领域的知名标杆客户,树立了公司的品牌形象,并形成良好的示范效应,为金云科技带来了更多的优质客户。良好的品牌形象和优质稳定的客户资源为金云科技的持续发展和新业务的拓展奠定了扎实的基础。

金云科技在过往经营过程中,从未发生过重大经营事故(一级和二级),客户满意度一直维持在较高水平。电信运营商会按照服务等级协议(SLA)按月对金云科技的运维服务进行评分,近年来金云科技的运维月评分均在 90 分(按满分 100 分换算)以上;金云科技的终端用户包括多家大型互联网企业、金融机构、政企客户,客户的对 IDC 服务的稳定性要求很高,近年来金云科技各数据中心均运营良好,具备较高的客户和市场认可度。

综上,结合金云科技已签订合同及资源锁定情况、数据中心项目所处区域及目标市场资源需求情况、金云科技的竞争优势等方面综合分析,金云科技未来年度收入预测是谨慎、合理的。

7) 核查意见

经核查,评估师认为:结合在建待建项目的建设规模,预测期销售收入与数据中心建设规模及机柜使用率是相匹配的;结合业务爬坡期、机柜使用率等历史数据,本次评估已充分考虑爬坡期与机柜使用率、机柜使用率变动的影响;结合历史销售单价、市场竞争及数据中心资产运维情况,未来年度销售单价的预测是合理的;结合目前东莞 2 号楼及西丽 B8 项目所积累的客户意向需求、存量数据中心销售单价、行业一般机柜使用率爬坡情况,东莞 2 号楼项目及西丽 B8 项目

机柜使用率爬坡情况、销售单价及项目收入是谨慎、合理的；金云科技正在履行的主要合同中一般都设置了续期安排条款，在其经营期间，基本无流失。坪山二期及扩容项目，出于谨慎考虑，合同到期后不再考虑该项目效益。本次评估已充分考虑客户流失的风险，未来年度销售收入的预测谨慎、合理。2021年2月金云科技已与阿里云已经签署了正式协议，确定了东莞3-6号楼的合作，目前已交付第一批机柜（18MW），阿里巴巴正在布线测试中；预计2021年5月31日前将交付第二批机柜（12MW）。结合金云科技已签订合同及资源锁定情况、数据中心项目所处区域及目标市场资源需求情况、金云科技的竞争优势等方面综合分析，金云科技未来年度收入预测是谨慎、合理的；本次评估结果基于金云科技提供的盈利预测测算得到，若金云科技未来年度在建及待建项目建设交付使用进度未达预期、销售合同到期后无法顺利续签导致客户流失，将对未来年度的销售收入产生不利影响，可能导致销售收入不及预期，将会对评估值产生影响。

（2）营业成本

金云科技营业成本预测结果如下表：

单位：万元

项目名称	2020年 7-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	永续期
IDC 服务成本	7,492.72	24,021.08	31,936.39	37,180.01	40,741.29	42,375.10	43,622.55	43,424.30
合计	7,492.72	24,021.08	31,936.39	37,180.01	40,741.29	42,375.10	43,622.55	43,424.30

金云科技按存量与在建待建数据中心分类的营业成本预测结果如下表：

单位：万元

项目	2020年 7-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	永续期
存量数 据中心	5,254.74	10,522.47	10,989.54	11,338.53	11,029.89	10,885.54	11,161.20	11,403.88
在建及 待建数 据中心	2,237.97	13,498.61	20,946.86	25,841.48	29,711.39	31,489.56	32,461.35	32,020.42

1) 金云科技未来年度分数据中心的营业成本预测，营业成本中折旧摊销、运维成本、机房租金、电费的具体测算过程。

不同销售模式下金云科技需要承担的成本不同。零售模式下机柜的电费、物

业房租等均由金云科技承担；批发模式下，除上海金桥需由金云科技承担房租外，其余数据中心的电费及物业房租均无需金云科技承担。金云科技各数据中心营业成本构成如下：

项目名称	销售模式	成本项目
北京东小口	批发	折旧摊销+运维
北京四季青	批发	折旧摊销+运维
青岛	批发	折旧摊销+运维
坪山二期及扩容	批发	折旧摊销+运维
扬州	批发	折旧摊销+运维
上海金桥	批发	折旧摊销+租金+运维
西丽项目	零售	折旧摊销+租金+运维+电费
东莞1号楼	零售	折旧摊销+租金+运维+电费
东莞2号楼	零售	折旧摊销+租金+运维+电费
东莞3-4号楼	批发	折旧摊销+租金+运维
东莞5号楼	批发	折旧摊销+租金+运维
东莞6号楼	批发	折旧摊销+租金+运维
西丽B8	零售	折旧摊销+租金+运维+电费

金云科技各数据中心营业成本预测结果如下：

单位：万元

项目名称	2020年 7-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	永续期
西丽项目	2,768.76	6,126.50	6,332.81	6,518.33	6,728.60	6,911.91	7,110.41	7,137.95
上海金桥	864.77	1,709.01	1,873.69	1,981.79	2,057.38	1,948.05	2,020.50	2,219.15
扬州电信	488.59	1,149.90	1,203.57	1,222.69	1,248.08	1,245.61	1,245.81	1,306.39
青岛联通	898.06	1,808.12	1,672.80	1,705.01	1,891.07	1,898.56	1,932.59	1,863.85
坪山二期及扩容	418.18	691.63	935.61	998.38	192.12			
北京四季青	134.27	271.86	263.95	271.43	284.28	287.86	293.30	269.28
北京东小口	121.90	245.40	246.09	232.15	253.71	255.53	258.85	274.85
东莞1号楼	1,104.98	2,825.72	3,738.27	4,840.83	5,560.45	6,066.03	6,477.37	6,529.10

项目名称	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
东莞 2 号楼	251.67	2,942.26	3,766.83	4,626.23	5,076.31	5,170.31	5,205.48	5,134.58
东莞 3-4 号楼	316.56	3,832.47	3,964.18	4,173.21	4,216.89	4,321.85	4,402.17	4,237.28
东莞 5 号楼	62.49	858.08	1,549.45	1,631.09	1,672.27	1,692.19	1,744.87	1,683.27
东莞 6 号楼	62.49	858.08	1,549.45	1,631.09	1,672.27	1,692.19	1,744.87	1,683.27
西丽 B8	-	702.05	4,839.68	7,347.76	9,887.87	10,885.01	11,186.33	11,085.32
合计	7,492.72	24,021.08	31,936.39	37,180.01	40,741.29	42,375.10	43,622.55	43,424.30

各项成本具体预测思路如下：

①折旧摊销

折旧费根据现有固定资产的情况、更新固定资产情况和新增固定资产情况及会计折旧年限确定及摊销年限确定。

详细预测期的折旧摊销预测按照折旧摊销政策在折旧年限内预测折旧，超过折旧年限而未达到经济使用寿命不再计提折旧，永续期的折旧预测是将更新资产在折旧年限内的折旧额折现到详细预测期期末，再进行年金化处理的方法得出一个等额年金。金云科技的折旧摊销预测数据如下表：

单位：万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
存量数据中心	2,321.93	4,447.64	4,641.55	4,741.83	4,187.83	3,782.70	3,782.27	4,024.47
在建及待建数据中心	745.50	6,454.53	9,401.47	9,657.36	9,657.36	9,550.13	9,592.68	9,151.76
合计	3,067.43	10,902.17	14,043.02	14,399.19	13,845.19	13,332.83	13,374.95	13,176.23

②机房租金

按照各数据中心场地租赁合同约定租金进行测算确定。

③运维成本

主要包括外包服务费、人工成本、资产保险、咨询服务费、宽带使用费、维保、维修及物料消耗、其他费用等。

A、外包服务费：对于存量项目按实际情况确定，对于新建项目根据企业预

估人员配置、费用等情况确定，并考虑物价上涨情况，预测期参考 CPI 指数按年 3%增长。

B、人工成本：为公司内部人员，结合人员配置，工资薪资制度及行业工资增长情况进行确定。

C、资产保险费：参考存量项目历史年度保险费发生额占资产原值总额比重进行确定。

D、咨询服务费：参考历史年度发生额水平，参照物价水平增长幅度，按年增长率 3%进行增长。

E、宽带使用费：考虑到西丽项目目前机柜使用率已经稳定，未来年度按 2020 年 1-6 月份的发生额进行确定。

F、维保费：质保期内不考虑，质保期外参考存量项目历史年度保险费发生额占资产原值总额比重进行确定。

G、维修及物料消耗、其他：按历史年度占收入平均比例进行确定。

④电费

对于稳定运营的西丽项目，参考其历史年度电费发生额占收入平均比例确定；对于新建项目按机柜上电进程、结合机柜功率、PUE、负载情况、及目前电价标准进行预测。

综上，未来年度营业成本分明细预测结果如下：

单位：万元

内容	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
机房租金	1,440.91	3,721.40	4,760.89	5,020.95	5,181.40	5,438.63	5,724.23	5,724.23
折旧摊销	3,067.43	10,902.17	14,043.02	14,399.19	13,845.19	13,332.83	13,374.95	13,176.23
运维成本	1,514.48	4,296.09	5,415.29	6,119.69	6,645.84	6,985.80	7,332.46	7,332.93
机房电费	1,469.90	5,101.42	7,717.20	11,640.19	15,068.86	16,617.84	17,190.91	17,190.91
合计	7,492.72	24,021.08	31,936.39	37,180.01	40,741.29	42,375.10	43,622.55	43,424.30

2) 运维模式、外包运维成本变动对本次交易评估值的影响

预测期，除坪山二期及扩容项目外，其他存量数据中心、在建及待建数据中心的运维均由金云科技独立运维，不存在运维模式变化的情况。

若坪山二期及扩容项目的运维模式发生变动，由金云科技运维，参考扬州项目的运维服务收益水平，坪山二期及扩容项目转由金云科技运维后，评估值的变动情况如下：

单位：万元

坪山二期及扩容项目转变运维模式后的评估值	评估值变动金额	变动幅度
256,789.65	923.31	0.36%

综上，未来年度运维模式可能发生的变动对本次评估值的影响较小。

历史年度，金云科技在编运维人员、外包运维人员情况如下：

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
在编运维人员 (人)	10	25	36	41
外包运维人员 (人)	3		6	6
运维人员总数 (人)	13	25	42	47

根据企业的人员配置，未来各项目新增运维人员如下：

数据中心	新增运维人员 (人)
东莞 IDC 项目	34
西丽 B8	15
合计	49

金云科技历史年度运维人员与机柜规模匹配情况如下：

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
运维人员总数 (人)	13	25	42	47
运维机柜规模 (MW)	5.37	22.19	27.03	31.91
运维机柜规模/运维人员 (MW/人)	0.41	0.89	0.64	0.68

注：运维机柜规模为金云科技负责运维的数据中心的建设规模。

稳定期,各数据中心运维人员总数(含外包)为96人,运维机柜规模约92MW,运维机柜规模/运维人员约为0.96MW/人,较历史年度高主要是由于东莞IDC项目分布较为集中,人员可以充分利用,具备规模效益。总体上看,运维人员数量与未来独立运维模式占比进一步提升趋势是相匹配的。

3) 未来年度机房租金上涨对本次交易评估值的影响

截至评估基准日,金云科技已签订的租赁合同相关情况下:

出租方	承租方	租赁地点	面积(m ²)	租赁期限	租金变动情况	合同中涉及续约条款
中兴通讯股份有限公司	金云科技	深圳市南山区中兴通讯西丽工业园研二1楼、-1楼	约9,100	2018年1月1日至2032年12月31日	每年递增5%-6%	本合同预订之租赁期间届满,乙方需继续租用租赁房屋的,应于租赁期届满之日前2个月向甲方提出续租要求,在同等条件下,乙方对租赁房屋有优先承租权。
中兴通讯股份有限公司	金云科技	上海市浦东新区金皖路418号裕安工业园区内6#楼	约10,000	2019年1月1日至2025年12月31日	逐年递增5%	租赁期满后,甲方有权收回该转租赁房屋(经确定的联通公司参建部分除外),乙方应如期返还。乙方需要继续承租该房屋的,则应于租赁期届满前6个月,向上海裕安投资集团有限公司提出续租书面要求,乙方在遵守正式租赁合同的基础上,经其同意后重新签订租赁合同,租金等租赁条件均根据当时的实际情况做相应调整。
东莞粤鲲智能制造有限公司	广东奇智	东莞市谢岗镇稔子园东莞大连机床智能制造项目第1、2幢厂房	约19,000	2019年5月1日至2026年10月30日	每三年递增10%	合同自动续约一次,续约期限为7.5年
东莞粤鲲智能制造有限公司	广东奇智	东莞市谢岗镇稔子园东莞大连机床智能制造项目第3、4幢厂房及第7展厅	约22,000	2019年5月1日至2026年10月30日	每三年递增14.25%	可自动续约,但续约次数不超过二次,每次续约期限不超过7.5年
东莞粤鲲智能制造有限公司	广东奇智	东莞市谢岗镇稔子园东莞大连机床智能制造项目第5、6幢厂房	约19,000	2019年5月1日至2026年10月30日	每三年递增14.25%	可自动续约,但续约次数不超过二次,每次续约期限不超过7.5年

从上表中可以看出,金云科技签订的机房租赁合同中均有约定租金增长比例,本次评估按照租赁合同租金相关条款进行测算确定预测期机房租金,已充分考虑

了租金上涨的影响。

4) 结合未来更新支出规划，说明存量数据中心未来年度营业成本的合理性

存量数据中心资产的维护更新包括两部分：（1）设备的维保及日常维修支出；（2）设备达到经济寿命后进行更换。本次评估对于维保及日常维修费用在营业成本中考虑；对于达到经济寿命的设备，在更新资本性支出中考虑资产的更换支出。

历史年度，金云科技发生的维保及日常维修支出金额如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-6 月
维保及日常维修	185.91	282.10	259.41	158.39

未来年度在主营业务成本中考虑的维保及日常维修费用预测数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续 期
维保及日常 维修	124.72	292.89	366.23	409.30	431.62	446.14	455.48	455.48

结合存量资产经济寿命及已使用年限，未来年度存量资产更新资本性支出如下：

单位：万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年 度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
更新资本 性支出	3.53	766.94	801.96	2,287.15	202.69	958.63	712.79	6,373.18

本次对存量资产的维保及日常维修存量资产发生的维保及日常维修支出在营业成本中进行预测，结合历史年度发生的维保及日常维修费用，其预测是合理的。而对于资产达到经济寿命后的主体更换支出，已在更新资本性支出中进行考虑，更新资本性支出按照企业会计政策计提折旧摊销，对应的折旧摊销也在营业成本中体现。

因此，结合营业成本中的维保及日常维修支出、未来更新支出规划，存量数据中心未来年度营业成本预测是合理的。

综上所述，预测期金云科技运维人员数量满足运维需求、机房租金已按照合同约定考虑了上涨因素、未来资产的维保及维修费用也已充分考虑。总体来讲，金云科技的营业成本预测谨慎、合理。金云科技营业成本中折旧摊销、租金是相对固定的，运维成本占比较小，电费对营业成本会构成较大影响，本次评估，电价是按目前价格水平进行测算，若未来电价上涨，则营业成本将可能超过预期。

5) 核查意见

经核查，评估师认为：预测期，除坪山二期及扩容项目外，其他数据中心（包括存量及在建待建项目）均由金云科技独立运维；未来年度若坪山二期及扩容项目运维模式发生变动，会对评估结果造成一定影响，但影响较小；本次评估按照租赁合同租金相关条款进行测算确定预测期机房租金，已充分考虑了租金上涨的影响；结合营业成本中存量数据中心的维保及日常维修支出、未来更新支出规划，存量数据中心未来年度营业成本预测是合理的；结合各项营业成本测算过程及依据，未来年度金云科技的营业成本预测是谨慎、合理的；本次评估结果基于金云科技提供的盈利预测测算得到，若金云科技营业成本超过预期，将会对评估值产生影响。

(3) 税金及附加

主要包括城建税、教育费附加、地方教育费附加、印花税。城建税按应交流转税的 7% 交纳，教育费附加按应交流转税的 3% 交纳，地方教育费附加按应交流转税的 2% 交纳，印花税按 0.03% 交纳，预测年度以计税基数及适用税率确定。

测算得到整体每年税金及附加金额，后根据税金及附加每年占收入比重的情況拆分至存量数据中心、在建及待建数据中心。

综上，各数据中心税金及附加预测结果如下：

单位：万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
存量数据中心	18.37	24.28	12.36	10.04	9.22	9.04	9.17	32.10
在建及待建数据中心	3.13	14.75	14.18	22.35	25.81	27.64	28.09	101.12
合计	21.50	39.03	26.54	32.39	35.03	36.68	37.27	133.22

(4) 销售费用

金云科技报告期销售费用发生额如下表：

单位：万元

序号	项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-6 月
1	折旧	-	0.01	0.51	0.38
2	职工薪酬	149.54	281.60	526.46	295.33
3	差旅费	4.15	44.39	86.36	18.34
4	业务招待费	17.90	50.83	178.07	87.57
5	办公费及其他	0.88	2.54	6.82	5.20
合计		172.47	379.37	798.21	406.82
占收入比重		3.74%	3.16%	3.72%	3.40%

金云科技未来年度销售费用预测结果如下表：

单位：万元

序号	项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
1	折旧	4.35	8.39	6.72	4.98	3.70	2.74	4.68	5.89
2	职工薪酬	264.00	615.27	676.79	744.47	818.92	900.81	990.90	990.90
3	差旅费	38.03	116.68	165.27	221.62	249.50	259.18	265.29	265.29
4	业务招待费	72.38	222.07	314.55	421.80	474.87	493.28	504.92	504.92
5	办公费及其他	3.18	9.74	13.80	18.51	20.84	21.64	22.15	22.15
合计		381.93	972.15	1,177.13	1,411.38	1,567.82	1,677.66	1,787.94	1,789.15
占收入比重		2.89%	2.39%	2.05%	1.83%	1.81%	1.86%	1.94%	1.94%

根据销售费用每年占收入比重的情况拆分至存量、在建及待建数据中心的结
果如下表：

单位：万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
存量数据中心	331.85	580.25	506.67	459.48	417.06	420.37	444.81	444.81
在建及待建数据中心	50.08	391.90	670.46	951.89	1,150.75	1,257.29	1,343.13	1,344.33

金云科技销售费用主要由折旧、职工薪酬、差旅费、业务招待费、办公费及其他构成。

①折旧：折旧费根据现有固定资产的情况、更新固定资产情况和新增固定资产情况及会计折旧年限确定；

②职工薪酬：按照人员配置计划、公司的薪酬制度及行业工资指导水平进行预测；

③差旅费、业务招待费、办公费及其他：按历史年度占收入的一定比例进行确定。

预测期销售费用率呈现逐年下降趋势主要是因为金云科技未来年度营业收入增长幅度较大，而市场资源基本已确定，后续无需过多销售人员进行市场开拓，销售人员编制稳定，职工薪酬增长幅度不大。金云科技未来年度销售费用的预测是合理、充分的。

(5) 管理费用（含研发费用）

金云科技报告期管理费用发生额如下表：

单位：万元

序号	项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-6 月
1	折旧	0.83	1.00	2.55	1.90
2	摊销	0.14	2.51	8.08	6.92
3	职工薪酬	532.89	390.23	558.27	347.92
4	业务招待费	73.35	5.07	18.82	2.63
5	差旅费	29.59	12.05	32.22	11.94
6	租赁费	7.66	136.15	1,001.76	721.92
7	商号使用费	-	47.17	47.17	-
8	中介费用	80.92	107.68	163.89	13.64
9	股份支付费用	-	-	500.00	-
10	其他	6.25	22.57	66.22	26.40
11	研发费用	-	-	713.66	278.10

序号	项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-6 月
	合计	731.63	724.42	3,112.65	1,411.37
	占收入比重	15.86%	6.04%	14.50%	11.78%

金云科技未来年度管理费用（研发费用）预测结果如下表：

单位：万元

序号	项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
1	折旧	21.87	42.13	33.74	25.01	18.56	13.77	23.53	29.59
2	摊销	7.04	13.95	13.94	11.95	6.53	4.81	4.81	6.42
3	职工薪酬	270.00	679.71	747.68	822.45	904.69	995.16	1,094.68	1,094.68
4	业务招待费	8.60	26.39	37.38	50.12	56.43	58.62	60.00	60.00
5	差旅费	16.58	50.87	72.05	96.62	108.78	113.00	115.66	115.66
6	租赁费	352.30	102.49	106.59	110.86	115.29	119.90	124.70	124.70
7	中介费用	120.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
8	其他	41.81	70.26	72.36	74.53	76.77	79.07	81.45	81.45
9	研发费用	600.00	1,217.94	1,725.15	2,313.34	2,604.38	2,705.40	2,769.21	2,769.21
	合计	1,438.21	2,353.74	2,958.90	3,654.88	4,041.44	4,239.73	4,424.04	4,431.69
	占收入比重	10.87%	5.80%	5.15%	4.74%	4.66%	4.70%	4.79%	4.80%

金云科技根据管理费用（含研发费用）每年占收入比重的情况拆分至存量数据中心、在建及待建数据中心的結果如下表：

单位：万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
存量数据中心	1,248.17	1,408.14	1,272.86	1,190.14	1,073.77	1,062.23	1,098.28	1,100.57
在建及待建数据中心	190.03	945.60	1,686.03	2,464.75	2,967.67	3,177.50	3,325.76	3,331.12

金云科技销售费主要由折旧摊销、职工薪酬、业务招待费、租赁费、中介费用、研发费用及其他构成。

①折旧摊销：折旧费根据现有固定资产的情况、更新固定资产情况和新增固

定资产情况及会计折旧年限确定；摊销根据公司的会计政策进行确定；

②职工薪酬：按照人员配置计划、公司的薪酬制度及行业工资指导水平进行预测；

③租赁费：合同期内按照租赁合同约定租金进行测算确定；合同期外按当地租赁市场情况进行分析确定；

④业务招待费及差旅费：按历史年度占收入的一定比例进行确定；

⑤中介费用：参考历史年度标准，每年 1,500,000.00 元进行确定；

⑥其他费用：在历史年度发生额的基础上，参照物价水平增长幅度，按年增长率 3% 进行增长；

⑦研发费用：根据企业历史年度研发费投入水平及研发投入计划确定。

金云科技管理费用（含研发费用）占收入比例呈现逐年下降趋势主要原因包括：①未来年度主营业务收入呈现大幅度增长，而部分管理费用发生金额相对稳定或增长较小；②历史年度管理费用中包括股份支付费用、商号使用费及东莞 IDC 项目建设期间的租金等，未来年度不考虑股份支付费用、商号使用费，项目建设期间的租金已在主营业务成本中考虑；若剔除股份支付费用、商号使用费及新建项目建设期间的租金，2019 年度、2020 年度管理费用（含研发费用）占收入比重分别为 8.09%、7.45%。金云科技未来年度管理费用的预测是合理、充分的。

（6）财务费用

金云科技存量数据中心的财务费用主要为手续费，按历史年度占收入的一定比例进行预测；在建及待建项目的财务费用主要为手续费及利息支出，手续费按历史年度占收入的一定比例进行预测；利息支出结合未来年度企业借款计划和借款利率水平进行预测。金云科技财务费用预测结果如下表：

单位：万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
存量数据中心	1.10	2.33	2.37	2.41	2.21	2.17	2.20	2.20

在建及待建数据中心	22.04	1,273.32	2,653.15	2,467.49	1,468.62	206.49	6.66	6.66
合计	23.15	1,275.65	2,655.52	2,469.90	1,470.83	208.66	8.86	8.86

(7) 所得税

金云科技按应纳税额的 15%预测，东莞奇智按应纳税额的 25%预测。按照预测年度计算的应纳税所得额和相应的所得税税率预测未来年度的所得税如下：

单位：万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
存量数据中心	638.72	1,716.17	1,744.03	1,769.67	1,533.85	1,491.34	1,489.48	1,449.30
在建及待建数据中心	-135.31	-70.85	1,046.82	3,054.79	4,271.72	4,715.82	4,835.29	4,887.96
合计	503.42	1,645.32	2,790.85	4,824.46	5,805.57	6,207.16	6,324.77	6,337.25

金云科技未来持续享有 15%所得税优惠的原因及合理性分析。

根据《财政部国家税务总局关于广东横琴新区福建平潭综合实验区深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》（财税〔2014〕26 号）以及《深圳市前海管理局关于〈深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠产业认定操作指引（试行）〉续期的通知》（深前海规〔2020〕4 号），对设在横琴新区、平潭综合实验区和前海深港现代服务业合作区的鼓励类产业企业减按 15%的税率征收企业所得税，通知自 2014 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止执行。金云科技属于《前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠目录》中的信息服务业中的电信增值业务，满足政策要求，享有 15%的所得税优惠。

金云科技自身也在积极申请高新技术企业认定，预计 2021 年正式向有关部门提交高新技术企业认定申请。

根据科技部、财政部、国家税务总局印发《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32 号），享受高新技术企业税收优惠的企业应符合高新技术企业认定标准，具体情况如下：

《高新技术企业认定管理办法》所规定条件	金云科技相关情况	是否符合
(1) 企业申请认定时须注册成立一年以上；	金云科技成立于 2015 年。	是

《高新技术企业认定管理办法》所规定条件	金云科技相关情况	是否符合
(2) 企业通过自主研发、受让、受赠、并购等方式,获得对其主要产品(服务)在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权;	截至 2020 年 6 月 30 日,金云科技共拥有 15 件软件著作权。	是
(3) 对企业主要产品(服务)发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围;	企业主营互联网数据中心业务,属于国家重点支持的高新技术领域中的信息技术服务。	是
(4) 企业从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例不低于 10%;	金云科技研发人员占公司总人数的 17%左右,公司未来年度也会逐步增加研发人员数量。	是
(5) 企业近三个会计年度(实际经营期不满三年的按实际经营时间计算,下同)的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例符合如下要求: 1) 最近一年销售收入小于 5,000 万元(含)的企业,比例不低于 5%; 2) 最近一年销售收入在 5,000 万元至 2 亿元(含)的企业,比例不低于 4%; 3) 最近一年销售收入在 2 亿元以上的企业,比例不低于 3%。其中,企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于 60%。	2019 年之前,金云科技的研发费用未单独归集,2019 年、2020 年 1-6 月,金云科技研发费用占同期营业收入比例分别;在预测期间,金云科技各年营业收入均超过 2 亿,预测期研发费用按占营业收入的 3.00%确定;公司历史上所发生的研发费用均为中国境内发生,符合认定条件。	是
(6) 近一年高新技术产品(服务)收入占企业同期总收入的比例不低于 60%;	金云科技营业收入为 IDC 服务收入,均为高新技术服务收入。	是
(7) 企业创新能力评价应达到相应要求;	金云科技拥有与核心产品相关的软件著作权,并自主研发了基于 TCP/IP 架构的智能化平台,在数据中心运营技术上具有其领先的优势,其创新能力评价应达到相应要求。	是
(8) 企业申请认定前一年内未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。	报告期内,金云科技未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。	是

金云科技自 2019 年以来,着重加大了对 IDC 各项节能技术的跟踪、研究及项目实践,不断加大研发投入力度,研发费用呈现不断上升趋势。金云科技自主研发了基于 TCP/IP 架构的智能化平台,包含了集中监控管理、数据分析及管理支撑、资产管理、运维管理、应急管理等五大系统,现已分批上线应用,着手构建金云科技全国总监控中心,以实现高效、智能、更好的用户体验。

在未来研发上,公司未来有以下几个方向:

1) 架构优化:金云科技保持跟进 UPS 进线侧、精密配电柜进线侧的架构优化,可以使整个配电系统的电路简化、集成度更高,减少电缆的使用量,提升整体可靠性的同时降低建设成本。

2) 模块化、标准化:模块化、标准化是整个数据中心建设领域的普遍趋势,

金云科技对该趋势保持着持续跟进，从机柜及通道、变配电系统、智能化系统、综合布线系统方向入手，逐步建立各专业的模块化、标准化架构；同时组织开发了金云科技数据中心选址规范、技术规范、项目交付及验收流程、运维管理规范等标准化体系文件，使得交付项目的综合造价稳步降低，系统可用性、可维护性稳步提升。

3) 关注节能：金云科技着重投入研发力量用于各项节能技术的跟踪和项目实践，建立能源管理规范，采用系统的方法来实现能源目标，包括能源利用效率、能源使用和消耗状况的持续改进等。随着能源管理体系的日臻完善，金云科技近年建设和规划的数据中心的 PUE 呈持续下降的态势。

4) 工程产品化：为保障项目快速交付，金云科技把数据中心工程产品化作为技术推进的重要方向，冷通道、综合布线系统等大量使用工厂预制件，减少现场施工的权重，从而缩短建设工期。

综上所述，金云科技近年来加大研发投入力度，后续研发方向明确，符合《高新技术企业认定管理办法》相关要求，金云科技于 2021 年将向有关部门提出高新技术企业认定申请，如国家法律、法规未发生重大变化，金云科技在享受税收优惠认定方面不存在重大的法律障碍。

对同行业上市公司进行查询比较，同行业上市公司均为高新技术企业，享有 15% 的所得税优惠政策。

证券代码	证券简称	2019 年度所得税率 (%)
002335. SZ	科华恒盛	15.00
300017. SZ	网宿科技	15.00
300383. SZ	光环新网	15.00
300698. SZ	万马科技	15.00
300738. SZ	奥飞数据	15.00
300846. SZ	首都在线	15.00
600797. SH	浙大网新	15.00
603881. SH	数据港	15.00

若金云科技 2021 年未能如期认定为高新技术企业，延期到 2022 年，且《财

政部国家税务总局关于广东横琴新区福建平潭综合实验区深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》（财税〔2014〕26号）政策到期后无续期，金云科技股东全部权益评估结果及变动情况如下：

单位：万元

2021年所得税为25%评估结果	评估值变动金额	变动幅度
254,881.26	-985.08	-0.38%

核查意见：

经核查，评估师认为：结合高新技术企业认定条件及金云科技实际情况，金云科技符合高新技术企业认定要求，通过高新企业认定申请的可能性较大；本次评估结果是基于本金云科技预测期继续享受15%税收优惠假设前提下得出的，若因政策变动或金云科技自身原因未能持续享受15%税收优惠政策，将对金云科技经营业绩造成负面影响，并对评估值产生影响。

（8）资本性支出

金云科技未来年度资本性支出包括更新资本性支出与新增资本性支出。

对于更新资本性支出，按照评估基准日存量资产的规模、根据每一项资产的经济使用年限、已使用年限，详细预测其更新资本性支出的金额与更新资本性支出发生的时点，永续期资本性支出预测是将永续期各个时点上的资本性支出折现到预测期期末，然后进行年金化处理，得到一个等额年金；对于新增资本性支出根据公司未来年度的投资计划进行预测，永续期资本性支出预测是将永续期各个时点上的资本性支出折现到预测期期末，然后进行年金化处理，得到一个等额年金。

金云科技资本性支出预测数据如下：

单位：万元

项目	2020年7-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	永续期
新增资本性支出	45,230.97	61,135.72	3,965.26	-	-	-	-	6,981.35
更新资本性支出	3.53	766.94	801.96	2,287.15	202.69	958.63	712.79	6,373.18
合计	45,234.50	61,902.67	4,767.22	2,287.15	202.69	958.63	712.79	13,354.53

金云科技存量数据中心启用日期主要集中在 2015-2017 年, 总体资产成新率接近七成新, 未来年度资本性支出主要为更新性资本性支出; 在建及新建数据中心未来年度资本性支出包括更新资本性支出与新增资本性支出。

金云科技按存量、在建待建数据中心分类的资本性支出预测数据如下表:

单位: 万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
存量数据中心	446.01	766.94	801.96	2,287.15	202.69	958.63	141.61	5,363.18
在建及待建数据中心	44,788.49	61,135.72	3,965.26	-	-	-	571.18	7,991.35

1) 金云科技存量资产更新资本性支出预测的合理性分析

截至评估基准日, 金云科技各类资产的经济使用年限、已使用年限及未来年度更新资本性支出如下:

单位: 万元

项目	设备类别	经济 使用 年限	已使用 年限	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
西丽 项目	UPS 系统	12-15	0.83-4.33	-	-	-	-	-	-	-	194.78
	供电系统	6-20	0.83-4.33	-	-	-	307.10	-	35.37	-	674.33
	机柜	12-15	0.83-4.33	-	-	-	-	-	-	-	107.90
	空调系统	8-30	0.83-4.33	-	-	-	-	1.92	-	47.19	171.26
	弱电系统	6-15	0.83-4.33	-	-	-	0.87	-	14.67	-	51.15
	消防系统	6-20	0.83-4.33	-	-	-	284.26	-	-	-	95.11
上海 金桥	UPS 系统	8-15	3.08-4.33	-	-	-	-	-	-	-	62.90
	供电系统	6-16	3.08-4.33	-	-	474.72	83.17	-	-	-	636.00
	机柜	15	3.08-4.33	-	-	-	-	-	-	-	87.19
	空调系统	8-30	3.08-4.33	-	-	-	-	138.01	2.07	64.59	198.45
	弱电系统	8-15	3.08-4.33	-	-	-	-	1.22	-	-	30.91
	消防系统	15	4.33	-	-	-	-	-	-	-	38.64
扬州	UPS 系统	15	4.83	-	-	-	-	-	-	-	50.47
	供电系统	6-20	4.83	-	219.95	-	-	-	-	-	529.97

项目	设备类别	经济使用年限	已使用年限	2020年7-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	永续期
	机柜	15	4.83	-	-	-	-	-	-	-	56.04
	空调系统	6-30	4.83	-	-	-	113.75	-	413.48	-	234.79
	消防系统	15	4.83	-	-	-	-	-	-	-	23.98
青岛	UPS 系统	15	3.08	-	-	-	-	-	-	-	35.47
	供电系统	8-16	3.08	-	-	-	1,318.35	-	13.64	-	806.54
	机柜	15	3.08	-	-	-	-	-	-	-	49.89
	空调系统	8-30	3.08	-	-	-	-	-	305.57	-	392.90
	弱电系统	15	3.08	-	-	-	-	-	-	-	33.13
	消防系统	15	3.08	-	-	-	-	-	-	-	52.34
坪山二期及扩容扩容	UPS 系统	12-15	4.00-4.58	-	-	-	-	-	-	-	-
	供电系统	6-20	4.00-4.58	-	545.77	324.22	-	-	-	-	-
	机柜	12-15	4.00-4.58	-	-	-	-	-	-	-	-
	空调系统	8-30	4.00-4.58	-	-	-	5.10	-	-	-	-
	弱电系统	12-15	4.00-4.58	-	-	-	-	-	-	-	-
	消防系统	15	4.00-4.58	-	-	-	-	-	-	-	-
北京四季青	UPS 系统	12-15	3.17	-	-	-	-	-	-	-	29.77
	供电系统	6-12	3.17	-	-	-	80.03	-	-	-	28.29
	机柜	12-15	3.17	-	-	-	-	-	-	-	17.81
	空调系统	8-16	3.17	-	-	-	-	-	28.03	-	59.26
	弱电系统	15	3.17	-	-	-	-	-	-	-	4.06
	消防系统	15	3.17	-	-	-	-	-	-	-	4.90
北京东小口	UPS 系统	12-15	2.66	-	-	-	-	-	-	-	42.39
	供电系统	6-12	2.66	-	-	-	91.51	-	-	-	38.31
	机柜	12-15	2.66	-	-	-	-	-	-	-	25.06
	空调系统	8-12	2.66	-	-	-	-	-	10.02	-	128.69
	弱电系统	12-15	2.66	-	-	-	-	-	-	-	7.03
	消防系统	10-15	2.66	-	-	-	-	-	-	-	11.08

项目	设备类别	经济使用 年限	已使用 年限	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
东莞 1号 楼	UPS 系统	15-16	0.25	-	-	-	-	-	-	-	89.49
	供电系统	6-20	0.25	-	-	-	-	-	-	566.65	459.20
	机柜	8-15	0.25	-	-	-	-	-	-	-	14.98
	空调系统	8-30	0.25	-	-	-	-	-	-	-	226.11
	弱电系统	6-15	0.08-0.25	-	-	-	-	-	-	4.53	80.93
	消防系统	12	0.25	-	-	-	-	-	-	-	30.68
办公设备及软件		4-12	0.08-6.32	3.53	1.23	3.01	3.01	61.54	135.78	29.83	61.19
长期待摊费用		12-15	0.17-4.17	-	-	-	-	-	-	-	399.78
合计				3.53	766.94	801.96	2,287.15	202.69	958.63	712.79	6,373.18

经核查，评估师认为：结合各项资产的经济使用年限、已使用年限情况，金云科技未来年度更新资本性支出的预测是合理的。

2) 新增资本性支出的资金来源

①新增资本性支出的资金来源，有息负债增加额的充分性分析

金云科技新增资本性支出的资金来源主要来源于期初留存、建设期积累及外部筹资等。

A、期初留存：

a、截至评估基准日 2020 年 6 月 30 日，金云科技已预付设备工程款 9,787.46 万元，该部分设备工程款后续无需再支出；

b、溢余货币资金：于评估基准日，金云科技超出正常经营所需的货币资金（即最低现金保有量）为 25,756.55 万元，将其确认为溢余资产。溢余货币资金是超出正常经营活动所需的资金，可用作投资活动或筹资活动的储备资金，这一部分储备的是股东“自由”支配的，待预测期开展投资活动或筹资活动时作现金流出。本次采用收益法进行评估时，新增资本性支出是按全部待投资金额预测，即基准日后各预测期间的资本性支出已在企业现金流预测的现金流出中予以反应，故在评估基准日确认为溢余资产的货币资金可随时用于支持金云科技预测

期的新增资本性支出。

综上，截至评估基准日，金云科技账上已预付的设备工程款及可随时用于支持资本性支出的货币资金合计 35,544.01 万元。

B、建设期积累：

2020 年 7 月至 2022 年度，金云科技不考虑追加投资及筹资活动的现金流量如下：

单位：万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度
营业收入	13,231.36	40,598.10	57,504.98
减：营业成本	7,492.72	24,021.08	31,936.39
营业税金及附加	21.50	39.03	26.54
营业费用	381.93	972.15	1,177.13
管理费用	1,438.21	2,353.74	2,958.90
财务费用	23.15	1,275.65	2,655.52
营业利润	3,873.86	11,936.46	18,750.49
加：营业外收支净额	0.00	0.00	0.00
利润总额	3,873.86	11,936.46	18,750.49
减：所得税费用	503.42	1,645.32	2,790.85
净利润	3,370.45	10,291.14	15,959.64
加回：折旧及摊销	3,111.81	10,988.05	14,114.56
扣减：资本性支出	3.53	766.94	801.96
营运资金追加额	-790.13	3,572.80	4,823.79
现金流量	7,268.86	16,939.44	24,448.45
合计			48,656.75

C、外部筹资：通过银行贷款，预计借款 53,000.00 万元。

以上资金合计 137,200.76 万元，足以覆盖新增资本性支出。

②金云科技的筹资能力

截至目前，金云科技已签署融资授信协议如下：

银行名称	授信额度	期限
招商银行股份有限公司深圳分公司	1.00 亿	1 年
中国银行股份有限公司深圳上步支行	1.10 亿	5 年
上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	1.50 亿	5 年
上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	0.50 亿	1 年
总计	4.10 亿	

截至评估基准日，金云科技无借款；截至目前，金云科技已签署融资授信总额为 4.10 亿元，其中 2.60 亿元为固定资产贷款授信。此外，公司正在申请的固定资产贷款授信额度约 7.00 亿元。

综上，金云科技具备足够的筹资能力。

③核查意见

经核查，独立财务顾问认为：结合评估基准日金云科技预付设备工程款金额、溢余货币资金、建设期现金流量及未来新增资本性支出情况，未来年度有息负债增加额的预测是充分的；结合企业已签署融资授信额度、在谈授信额度情况，金云科技具备足够的筹资能力。

经核查，评估师认为：结合评估基准日金云科技预付设备工程款金额、溢余货币资金、建设期现金流量及未来新增资本性支出情况，未来年度有息负债增加额的预测是充分的；结合企业已签署融资授信额度、在谈授信额度情况，金云科技具备足够的筹资能力。

(9) 营运资金增加额

营运资金的追加是随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。营运资金增加额指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业的持续经营能力所需的营运资金追加额。

营运资金增加额=当期营运资金需求量-上期营运资金需求量

营运资金需求量=最低现金保有量+应收款项平均余额+存货平均余额-应付款项平均余额

测算得到每年整体营运资金需求量,后根据营运资金每年占收入比重的情况拆分至存量数据中心、在建及待建数据中心,计算营运资金增加额的预测数据如下表:

单位:万元

项目	2020年 7-12月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续 期
存量数据中心	-594.69	-265.69	356.52	604.24	-578.51	-123.65	91.83	-
在建及待建数据中心	-195.44	3,838.49	4,467.27	5,753.26	3,568.72	1,062.90	479.07	-
合计	-790.13	3,572.80	4,823.79	6,357.50	2,990.20	939.24	570.90	-

(10) 有息负债的增加及减少

未来年度根据金云科技发展有限公司、项目建设进程、盈利情况、借款计划及还款计划进行预测。

单位:万元

项目	2020年 7-12月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续 期
存量数据中心	-	-	-	-	-	-	-	-
在建及待建数据中心	15,000	38,000	-	-10,000	-25,000	-18,000	-	-
合计	15,000	38,000	-	-10,000	-25,000	-18,000	-	-

(11) 主营业务价值

通过上述测算过程,可得金云科技主营业务价值结果如下表:

单位:万元

项目	2020年 7-12月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续 期
权益现金流量	-22,962.11	-6,196.29	20,483.19	23,347.55	18,841.32	28,898.30	48,237.72	36,061.04
折现率 (CAPM)	11.87%	12.55%	12.55%	12.37%	11.92%	11.60%	11.60%	11.60%
距上一折 现期的时 间(年)	0.2500	0.7500	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	
折现系数	0.9723	0.8898	0.7906	0.7036	0.6287	0.5634	0.5048	4.3517
权益现 金流现 值	-22,326.06	-5,513.45	16,194.01	16,427.34	11,845.54	16,281.30	24,350.40	156,926.85

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
权益现 金流现 值和	214,185.91							

金云科技主营业务价值按存量、在建待建数据中心分类结果如下：

1) 存量数据中心

单位：万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
权益现金 流量	6,498.59	14,044.26	13,732.29	12,234.29	13,570.38	11,700.49	12,309.18	7,204.47
折现率 (CAPM)	11.87%	12.55%	12.55%	12.37%	11.92%	11.60%	11.60%	11.60%
距上一折 现期的时 间(年)	0.2500	0.7500	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	
折现系数	0.9723	0.8898	0.7906	0.7036	0.6287	0.5634	0.5048	4.3517
权益现金 流现值	6,318.58	12,496.58	10,856.75	8,608.05	8,531.70	6,592.06	6,213.67	31,351.67
权益现金 流现值和	90,969.06							

2) 在建及新建数据中心

单位：万元

项目	2020 年 7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
权益现 金流量	-29,460.70	-20,240.54	6,750.89	11,113.26	5,270.94	17,197.81	35,928.54	28,856.58
折现率 (CAPM)	11.87%	12.55%	12.55%	12.37%	11.92%	11.60%	11.60%	11.60%
距上一折 现期的时 间(年)	0.2500	0.7500	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	-
折现系数	0.9723	0.8898	0.7906	0.7036	0.6287	0.5634	0.5048	4.3517
权益现 金流现 值	-28,644.64	-18,010.03	5,337.26	7,819.29	3,313.84	9,689.24	18,136.73	125,575.17
权益现 金流现 值和	123,216.85							

(12) 基准日营运资金

金云科技基准日营运资金情况如下表：

单位：万元

项目	金额
存量数据中心	6,929.96
在建及待建数据中心	632.94
合计	7,562.90

(13) 非经营性、溢余资产、负债的评估

溢余资产是指与企业收益无直接关系的、超过企业经营所需的多余资产。非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后权益现金流量预测不涉及的资产与负债。金云科技的溢余资产、负债及非经营性资产、负债如下表所示：

单位：万元

项目名称	项目内容	账面价值	评估价值
货币资金	银行存款	25,756.55	25,756.55
其他流动资产	待抵扣进项税	7,056.15	6,996.14
其他非流动资产	预付设备款、工程款	9,787.46	9,787.46
溢余资产合计		42,600.17	42,540.16
应付账款	应付设备款等	138.09	138.09
其他流动负债	待转销项税	439.33	439.33
溢余负债合计		577.42	577.42
溢余资产-溢余负债		42,022.75	41,962.74
其他应收款	杭州金云房租押金	84.07	84.07
递延所得税资产		50.56	50.56
非经营资产合计		134.63	134.63
其他应付款	设备、工程款	266.95	266.95
其他非流动资产	坪山二期补偿款	1,000.00	150.00
非经营负债合计		1,266.95	416.95
非经营资产及负债差额 (资产-负债)		-1,132.32	-282.32

(14) 评估结果

通过以上测算，最终计算金云科技评估基准日股东全部权益的市场价值为 255,866.34 万元，具体情况如下表：

项目	评估价值
金云科技股东全部权益价值	255,866.34
减：溢余资产	42,540.16
加：溢余负债	577.42
减：非经营性资产负债净值	-282.32
减：基准日营运资金	7,562.90
调整后数据中心评估价值	206,623.01
其中：存量数据中心评估价值	84,039.10
在建及待建数据中心评估价值	122,583.91

三、董事会对拟置入资产交易定价的合理性及公允性分析

(一) 拟置入资产评估依据的合理性分析

评估机构采用资产基础法与收益法对标的公司金云科技 100%股权进行评估，并最终选取收益法评估结果作为评估结论。本次评估中评估机构对收益法采用了国际通行的 CAPM 模型对折现率进行测算，测算过程中评估机构对 CAPM 模型相关参数的选取遵守《中华人民共和国资产评估法》、资产评估准则及相关行为规范等法律法规的要求。

评估中对预测期收入、成本、期间费用和净利润等相关参数的估算主要根据金云科技历史经营数据、未来发展规划以及公司管理层对其成长性的判断进行的测算，评估机构引用的历史经营数据真实准确，使用的预测期收益参数具有相关计算依据，对金云科技的业绩成长预测具备合理性，测算结果符合金云科技未来经营预期。

评估基准日，金云科技经审计的归母净资产值为 116,928.39 万元，收益法下评估价值为 255,866.34 万元，增值率为 118.82%。评估增值的合理性分析如下：

1、所处行业发展情况

(1) 市场供求状况

国内一二线城市 IDC 供需情况分化明显,一线及周边城市 IDC 资源供不应求,其他二、三线地区则供给冗余。一线城市人口以及互联网用户密度领先全国,数字经济产业蓬勃发展, IDC 需求旺盛。而受限于一线城市较严的能耗审批政策, IDC 供给相对稀缺,导致了一线城市较大的 IDC 供需缺口。而国内其他地区供求情况相反,供给存在冗余。

一线城市能耗供给面临 IDC 能耗供需失衡和产能结构失衡两大问题。一方面,由于北京、上海两大城市信息产业景气度和电力产业发展水平不匹配, IDC 能耗供需失衡的情况难以改变;另一方面,北京、上海两大城市由于自然资源限制,火电占比畸高,在环境政策影响下总体电力供应增长面临明显瓶颈。两大客观因素决定了北京上海两大一线城市的 IDC 能耗供给将长期处于紧缺状态,当地 IDC 资源稀缺性凸显。一线城市 IDC 能耗需求和供给的不匹配,使得新增 IDC 的能耗指标获取面临极大阻力,一方面一线城市 IDC 资源的稀缺性价值凸显,另一方面,在一线周边能耗供给相对丰富的地区建设 IDC 成为主流 IDC 运营商扩张产能的较优选择。而从环境问题的角度来看,火力发电对所在城市有明显的烟气污染、粉尘污染等问题。为缓解火力发电对国内环境的影响,国家和地区纷纷出台相关政策措施,从限制火电扩产并清退落后产能与鼓励可再生能源发电两个角度缓解火力发电带来的环境问题。长期来看,我国经济增长从“重量”到“重质”的发展趋势将维持不变,环境治理将是一个长期工程。因此火力发电的产能扩张将面临较大压力。对于火电占比畸高的北京和上海来说,能耗供给面临明显的增长瓶颈,将间接影响当地 IDC 的产能扩张。

(2) 数据量增长带动 IDC 需求增大

近二十年,随着互联网的快速发展,全球进入移动互联网时代,产生的数据量巨大,并持续以指数级的数量增加。在 5G 的加速落地、物联网高速发展、以云为基础的数据化升级大趋势下, IDC 作为核心信息基础设施需求发生边际变化,其作用和价值在不断显现。

主要需求来源有以下几个方面:

1) 5G 新周期，流量爆发式增长

当前，全球主要国家正在积极参与 5G 的商用化，运营商正在全速部署下一代网络设备，为后续 5G 服务做好准备。目前我国与韩美欧日处于 5G 第一梯队，三大运营商 5G 招标靴子落地，正式进入大规模部署加速期。随着视频会议、4K/8K 高清视频、直播、VR/AR 等大带宽应用的持续发酵酝酿，NB-IoT 等技术引发物联网产业新一轮增长，海量移动设备的接入，工业互联网的快速发展，应用端在 to C 和 to B 两侧均指向流量指数级爆发，根据爱立信预测，到 2025 年全球将有 26 亿 5G 用户在 5G 时代随着高宽带应用逐步落地，流量将有爆发式增长。

2) 云计算持续高增长

近年来云计算取得了令人瞩目的成绩，从 2006 年亚马逊首次推出云服务，到如今逐渐成长为万亿规模的巨大市场，云计算在为企业和个人提供数字化转型赋能的同时，自身也实现了持续高速的增长。据思科预测，到 2021 年全球数据中心流量将增长到每年 20.5ZB，而 95% 的数据中心流量将是云流量，云计算正逐渐成为全网流量增长的核心推动力。

3) 疫情加速数字化进程，海内外云基础设施投资力度加强

2020 年突发的新冠疫情对全球的经济生产活动均造成了严重的影响，人们生产生活方式转向线上。在此大背景下，拥有更出色的数字化能力的企业具备更强的韧性，而为企业和个人进行数字化赋能的云厂商的作用表现的尤为突出，亚马逊、微软、谷歌、阿里、腾讯、Zoom 等云厂商在各自的领域，提供了强有力的服务支撑起以线上为主的生活方式，疫情加速了数字化进程，对生产生活方式造成了深远的影响，云厂商的作用越发明显。

近年来云计算也得到了长远的发展，自 2006 年亚马逊首推云服务后，云服务逐渐被验证其技术和商业合理性，并成为科技巨头的重要战略方向。除亚马逊、微软、阿里巴巴、谷歌、Facebook 外，腾讯、华为、百度等巨头也纷纷进场，云计算正越来越被广泛的应用为科技巨头的业务基础，微软基于云将传统的软件升级成 SaaS 应用并探索云游戏的发展可能性，亚马逊和阿里巴巴通过云计算为合作的中小企业提供服务。随着科技巨头纷纷加码，中小企业纷纷上云进行数字化转型，城市通过云计算进行智慧规划管理，生产生活对云计算的依赖越来越高。

当前 5G 正在加速建设，5G 建网成熟后将迎来 5G 应用的开花结果，而云计算的景气度依然维持高位，政企上云进行数字化升级的进程仍处于早期，后续潜力依旧巨大。在 5G 叠加云计算共振的大背景下，IDC 作为核心信息基建的重要性正越发凸显，以一线城市为主的核心 IDC 资源正成为战略资源，科技巨头正围绕核心 IDC 资源进行争夺布局。

随着 5G、工业互联网和人工智能等信息技术逐渐应用于社会各行业领域，中共中央政治局常务委员会、工业和信息化部、中国广电等政府和企事业单位加强数据中心建设，及网络资源业务整合，推动中国 IDC 行业客户需求充分释放，拉升 IDC 业务市场规模增长。根据 IDC 圈发布的《2019-2020 年中国 IDC 产业发展研究报告》，预计 2019-2022 年，中国 IDC 业务市场规模复合增长率为 26.9%。

基于信息技术的发展及应用，政府和企事业单位加大数据中心及网络资源建设力度，为 IDC 业务市场发展提供丰富的基础设施资源保障。其中，2020 年 3 月 4 日中共中央政治局常务委员会召开会议时，明确强调要加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度；3 月 2 日国家广电总局召开电话会议，推动全国一网整合进程，促进 5G 和数据中心业务发展；2 月，工业和信息化部发布《关于调整互联网骨干网网间结算政策的通知》，提出要加快推进网络资源整合力度，促进互联网产业和数字经济发展。

2020 年初，全国新型冠状病毒疫情防控期间，政府和企事业单位大量使用科技防疫、远程办公、远程教育、电商生活等措施，培育了大量新兴客户需求，带动中国 IDC 行业客户需求规模量级大幅增加，促进中国 IDC 业务市场规模保持稳定增长态势。根据 IDC 圈发布的《2019-2020 年中国 IDC 产业发展研究报告》，预计 2022 年，中国 IDC 业务市场规模将超过 3200.5 亿元，同比增长 28.8%，进入新一轮爆发期。

综上，考虑到用户流量、5G、云计算等领域的发展现状，预计未来下游行业对数据中心将持续存在较大需求。

2、金云科技重大销售合同、在手订单

(1) 重大销售合同

截至评估基准日，金云科技尚在履行的重大销售合同如下：

序号	合同主体	客户名称	合同标的	合同签署日期	合同期限规定
1	金云科技	广东电信	IDC 数据中心 租赁	2014 年 6 月	120 个月
2	金云科技	北京联通	IDC 数据中心 四季青租赁	2015 年 2 月	96 个月
3	金云科技	扬州电信	IDC 数据中心 租赁	2015 年 6 月	96 个月
4	金云科技	北京联通	IDC 数据中心 四季青服务	2015 年 6 月	96 个月
5	金云科技	北京联通	IDC 数据中心 东小口租赁	2015 年 6 月	96 个月
6	金云科技	青岛联通	IDC 数据中心 租赁	2015 年 8 月	96 个月
7	金云科技	青岛联通	IDC 数据中心 服务	2015 年 8 月	96 个月
8	金云科技	上海联通	IDC 数据中心 租赁	2015 年 11 月	120 个月
9	金云科技	微众银行	数据中心外包 服务合同	2017 年 10 月	36 个月
10	金云科技	北京联通	IDC 数据中心 东小口服务	2017 年 12 月	96 个月
11	金云科技	深圳联通	IDC 数据中心 坪山 2 期租赁	2018 年 3 月	72 个月
12	金云科技	深圳联通	IDC 数据中心 坪山 2 期扩容 租赁	2018 年 9 月	91 个月
13	金云科技	微众银行	数据中心外包 服务合同	2019 年 11 月	24 个月
14	金云科技	扬州电信	IDC 数据中心 租赁	2020 年 6 月	24 个月

(2) 已锁定资源订单

阿里巴巴已锁定东莞 3-6 号楼 30MW 资源，其中 3、4 号楼 18MW，5、6 号楼 12MW。

从已签订的合同及资源锁定信息看，金云科技已与中国联通或中国电信签订租期为 8-10 年的机柜租赁及运维服务合同，客户稳定性较强，在建及待建项目也已积累了一定的市场资源。

金云科技还拥有多家客户粘性高，综合实力强的终端企业客户，如：阿里巴巴、腾讯、微众银行等。金云科技拥有互联网、金融领域的知名标杆客户，树立了公司的品牌形象，并形成良好的示范效应，为金云科技带来了更多的优质客户。良好的品牌形象和优质稳定的客户资源为金云科技的持续发展和新业务的拓展

奠定了扎实的基础。

3、核心竞争优势

金云科技作为一家第三方数据中心服务商，其主营业务为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。金云科技的核心竞争力和持续盈利能力主要体现区位分布、运营管理、客户及品牌等多个方面。

(1) 金云科技数据中心集中在大湾区，且拥有显著的区域竞争优势

1) 我国一线城市及周边区域的数据中心更具市场竞争优势

在 IDC 行业，区位优势主要体现在以下两点：一方面，数据中心的终端用户主要为互联网企业和金融机构，由于我国的互联网和金融行业均主要集中在我国的一线城市及周边区域，因此相应区域的数据中心在贴近客户方面具有显著优势；另一方面，在新建数据中心项目时，必须事前取得所在地发改委的节能报告批复才能建设实施，目前一线城市及周边区域的节能政策整体呈收紧趋势，进而使得相应区域的数据中心建设总量受控，数据中心资产本身具有一定稀缺性。

在前述行业背景下，目前我国 IDC 行业的龙头企业，如万国数据、宝信软件、光环新网、数据港、奥飞数据等，其主要的数据中心都分布在一线城市及周边区域，这也侧面反映了区位分布在 IDC 行业的重要性。

2) 粤港澳大湾区的 IDC 行业拥有广阔的发展空间

从国家政策上来看，2019 年 2 月中共中央、国务院印发的《粤港澳大湾区发展规划纲要》明确指出：要构建新一代信息基础设施，推进粤港澳网间互联宽带扩容，全面布局基于互联网协议第六版（IPv6）的下一代互联网，推进骨干网、城域网、接入网、互联网数据中心和支撑系统的 IPv6 升级改造。

从行业需求来看，大湾区涵盖了广东珠三角地区的 9 个城市和香港、澳门两个特别行政区，是国内经济最活跃，也是数字化需求最高的区域；在世界上的四大湾区中，大湾区以接近 7,000 万的常驻人口数量排名居于第一位；金融、互联网等行业已经形成了深圳等地区的支柱产业，对数据中心有着旺盛的市场需求。

从硬件配套来看，根据 2020 年 6 月份国家能源局发布的《2019 年全国电力可靠性年度报告》，从户均停电时间统计数据来看，珠海、中山、深圳位列前三

名，佛山、广州、东莞亦位居前十，大湾区有6个城市位居全国电力稳定前十榜单。由于IDC行业的电力需求较为旺盛，充足、稳定的电力供给为大湾区IDC行业的繁荣发展提供了优良的配套条件。

粤港澳大湾区数字化起步较早，但目前该区域的数据中心仍多由电信运营商提供。近年来，我国第三方IDC服务行业发展迅速，随着大湾区机柜需求的不断增加，未来大湾区的IDC行业预计仍将保持快速增长态势。

3) 金云科技在大湾区具有显著的竞争优势

截至本重组报告书签署日，金云科技在全国拥有8个数据中心，分别分布在深圳、东莞、北京、上海、扬州、青岛，均为一线或二线城市，所在区域对数据中心等新基建的需求较为旺盛。金云科技与同行业上市公司在粤港澳大湾区的业务发展情况如下表所示：

序号	公司名称	大湾区业务发展情况
1	万国数据	中国经营规模最大的第三方IDC服务企业，在长三角、京津冀、华南地区、西南地区均有布局，其在大湾区的数据中心（包括运营中、在建以及发展储备项目）合计面积为150,179平方米，占其全部项目总面积的21.1%
2	数据港	业务相对集中在浙江和上海地区。2020年度，其在广东地区的收入占其总营业收入的19.53%
3	光环新网	以北京地区的IDC项目为主。2019年度光环新网在北京地区的收入占比为92.18%，尚未在华南地区开展业务
4	奥飞数据	2020年末拥有可用机柜约1.6万个。2020年度奥飞数据在华南地区的业务收入占比为24.29%
5	宝信软件	IDC项目主要集中在上海、南京、太仓等地
6	金云科技	业务主要分布在深圳及周边地区，金云科技在大湾区的数据中心（包括西丽IDC、坪山IDC、东莞IDC、西丽B8IDC）对应物业面积约103,000平方米，约占公司全部IDC项目总面积的75%

数据来源：上市公司公开数据

金云科技在大湾区的竞争优势体现在两个方面：

一方面，相对于同行业上市公司，金云科技的业务布局相对更加聚焦，数据中心主要集中在深圳及周边地区，目前深圳及周边地区运营的机柜规模约20MW，在建及待建机柜约55MW，机柜资源折标准机柜（4.4KW）达17000个，位居行业前列；金云科技通过相对聚焦的经营策略，可对区域市场有着更加深入的理解，进而更好地满足客户的市场需求；

另一方面，金云科技的数据中心的经营质量较高，对于从中兴通讯承接的各数据中心，均与客户建立了长期的合作关系且机柜使用率处于行业较高水平；对于东莞 IDC 项目，金云科技的客户包括阿里巴巴和微众银行等，经营状况良好，为公司的未来发展提供了有力保障。

综上，金云科技作为一家总部位于深圳的第三方 IDC 服务企业，在深圳及周边区域拥有显著的行业竞争优势。

（2）金云科技有能力为终端用户提供优质的 IDC 服务

金云科技目前专注于 IDC 出租及运维服务，暂未涉及大数据、云计算、云安全、服务器出租等业务。

可比公司	业务分类	2020 年度 毛利率	占 2020 年营业 总收入比重	2019 年度 毛利率	占 2019 年营业总 收入比重
光环新网	IDC 及其增值服务	未披露	未披露	54.46%	21.99%
	云计算及其服务	未披露	未披露	11.72%	73.44%
数据港	IDC 服务业	41.11%	96.33%	37.60%	96.33%
	云销售	19.93%	0.07%	14.75%	0.03%
宝信软件	IDC 服务外包	未披露	未披露	44.68%	30.00%
	软件开发及工程服务	未披露	未披露	23.86%	66.72%

从上表同行业可比上市公司的情况看，数据港亦专注于 IDC 服务，光环新网 IDC 以外的云计算业务主要是代理 AWS，宝信软件 IDC 以外的业务主要是行业软件及工程服务。可比上市公司 IDC 业务的毛利率也明显高于其他业务。

1) 管理及运营团队均拥有丰富的行业经验，具备提供优质服务的条件

金云科技拥有一支精通数据中心设计、运营和运维管理的专业管理团队，管理团队具有丰富的 IDC 行业管理经验。截至 2020 年末，金云科技运维人员数量为 54 人，占总员工人数的比例为 56%，运维人员数量占比较高，符合 IDC 行业特点。金云科技的运维团队成员均拥有丰富的 IDC 服务行业经验，主要人员来自于中兴通讯和万国数据等大型企业，部分核心运维人员拥有十多年的 IDC 运维经验，协助金云科技构建了科学、合理的运维团队。随着金云科技经营规模的不断增长，未来运维员工数量预计也会保持增加。

金云科技的运维团队拥有丰富的数据中心运维管理经验,能提供全面的数据中心服务,涵盖了从数据中心规划、设计、系统集成及运营管理等服务,确保终端用户的关键业务得到持续可靠的运营,同时满足了终端用户对于快速部署及可扩展性方面的动态需求。

2) 金云科技建立了完善的运维管理体系,可提供稳定的 IDC 服务

金云科技目前在全国拥有 8 个数据中心,其中深圳西丽 IDC、上海金桥 IDC、坪山二期及扩容、青岛 IDC、扬州 IDC、北京四季青 IDC、北京东小口 IDC 均为中兴通讯原旗下 IDC 资产,东莞 IDC 为金云科技通过东莞奇智投资运营的数据中心。对于金云科技所拥有的 8 个数据中心,除坪山二期及扩容的运维由合作运营商负责以外,其余所有的数据中心的运维管理权均由金云科技负责。

金云科技各数据中心的基本情况如下表所示:

序号	项目名称	项目状态	项目情况
1	深圳西丽	运营中	相关资产承接自中兴通讯,数据中心的运营、管理、零售客户导入等均由金云科技负责
2	上海金桥	运营中	相关资产承接自中兴通讯,数据中心的运营、管理全部由金云科技负责
3	青岛	运营中	
4	扬州	运营中	
5	北京东小口	运营中	
6	北京四季青	运营中	
7	深圳坪山二期及扩容	运营中	相关资产承接自中兴通讯,数据中心的运维工作由合作运营商负责
8	东莞1号楼	运营中	数据中心的投资建设、运营管理、客户导入等均由金云科技负责
9	东莞2号楼	在建项目	建设中,数据中心的投资建设、运营管理、客户导入等均由金云科技负责
10	东莞3-6号楼	在建项目	2021年2月业务合同已签署,3-4号楼已交付,客户布线调试中;5-6号楼在建设中,土建已基本完成,进入机电安装阶段。数据中心的投资建设、运营管理、客户导入(阿里巴巴)等均由金云科技负责
11	深圳西丽B8	在建项目	于2020年6月份取得节能批复(金云科技申请并获批),已开工建设,预计在2022年投入运营,数据中心的项目报批、投资建设、运营管理、客户导入等均由金云科技负责

金云科技结合对互联网、金融等行业用户的需求分析,建立了可适用于不同类型客户的多种数据中心技术标准,具体包括:数据中心选址规范、数据中心技

术规范、数据中心验收规范、数据中心交付规范、数据中心接管管理规范、数据中心运维管理规范、数据中心能源管理规范等。

针对数据中心运营管理的各个环节，金云科技建立了一套完备的技术标准体系，目前已通过 ISO9001、ISO20000、ISO27001、ISO22301 等多项认证。通过自有的标准化技术体系和完善的供应链整合能力，金云科技具有快速向客户提供批发或零售型 IDC 服务的能力。

3) 金云科技在实际经营过程中展示了优秀的运维能力

随着金云科技业务的快速发展，服务的终端用户群体涵盖了大型互联网企业、金融机构、政企客户等领域的多个客户。金云科技在过往经营过程中，从未发生过重大经营事故（一级和二级），客户满意度一直维持在较高水平。

电信运营商会按照服务等级协议（SLA）按月对金云科技的运维服务进行评分，近年来金云科技的运维月评分均在 90 分（满分 100 分）以上；金云科技的终端用户包括多家大型互联网企业、金融机构、政企客户，客户的对 IDC 服务的稳定性要求很高，近年来金云科技各数据中心均运营良好，具备较高的客户和市场认可度。

此外，金云科技的运营能力还体现在应急事件的处置能力上，在面对台风（如 2018 年的山竹台风）等极端天气环境时，金云科技亦能维持数据中心的稳定运行，在行业内树立了较好的企业形象，这也侧面体现了金云科技的运维管理能力。

(3) 金云科技所提供的 IDC 服务得到了行业重要客户的认可

在我国的 IDC 行业中，超大型互联网企业是重要的终端用户，目前 IDC 行业的龙头企业普遍与我国的超大型互联网企业（如阿里巴巴、腾讯、字节跳动等）建立密切的合作关系。随着业务规模不断增长和品牌影响力的不断扩大，金云科技所服务的终端客户亦包括多家综合实力强的终端企业客户，如：阿里巴巴、腾讯、微众银行、平安科技、招商银行等。

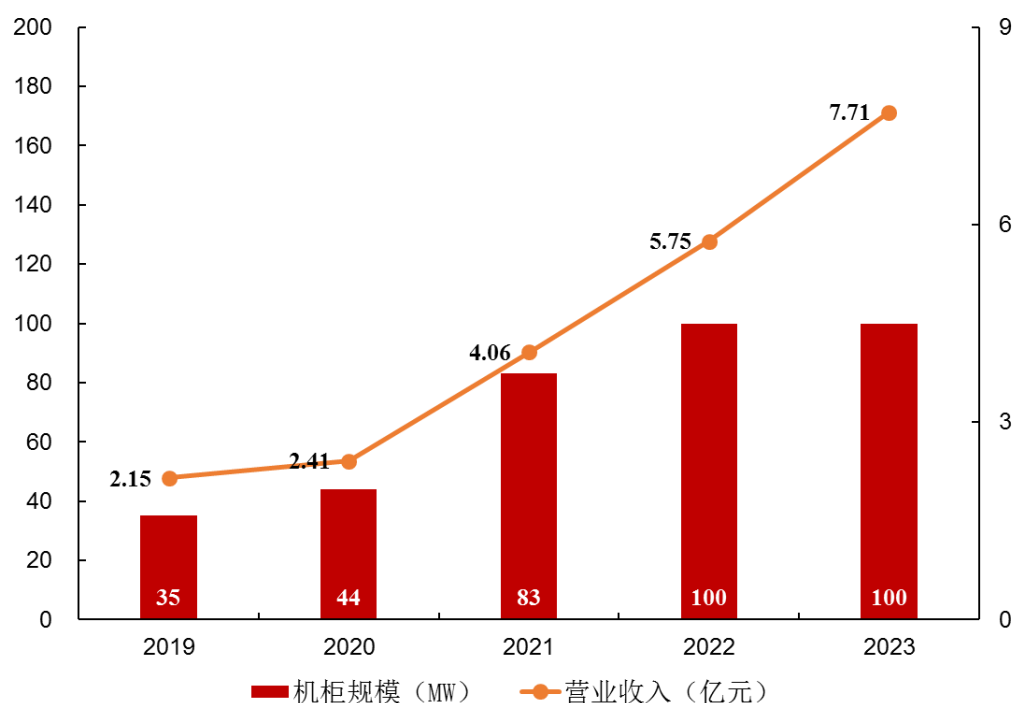
金云科技从中兴通讯剥离之后，金云科技随即开始独立运营，独立扩展客户并开展业务，金云科技的西丽 IDC 项目以及东莞谢岗 IDC 项目的主要客户均系由金云科技自主拓展。2018 年金云科技从中兴通讯剥离以来，新开拓的客户包括阿里巴巴、金山云、微众银行、前海人寿、九州证券等。

对于阿里巴巴和腾讯等超大型互联网企业客户，由于其数据运算和存储需求巨大，且峰值数据处理要求极高，如双十一购物节、春节抢红包等关键时点，亦需要保证数据中心的稳定运营。因此，超大型互联网客户对于 IDC 服务企业的选取标准和服务要求都很高。金云科技能够得到阿里巴巴等超大型互联网企业客户的认可，表明金云科技具备提供行业一流 IDC 服务的能力。

金云科技拥有互联网、金融领域的知名标杆客户，树立了公司的品牌形象，并形成良好的示范效应，为金云科技带来了更多的优质客户。良好的品牌形象和优质稳定的客户资源为金云科技的持续发展和新业务的拓展奠定了扎实的基础。

截至本报告书出具日，金云科技拥有存量机柜 9,000 个，约 46MW。金云科技现有数据中心项目中，除新建的东莞 1 号楼数据中心项目，其他数据中心机柜使用率整体已处于较高水平，存量数据中心项目盈利情况较为稳定。

根据公司业务发展需求，公司未来规划建设并已获能耗批文的东莞谢岗项目和深圳西丽 B8 项目建设规模约 55MW，金云科技机柜规模与营业收入预测关系如下图所示：



由上图可知，随着金云科技在建及待建 IDC 项目的逐步建成并投入使用，金云科技在粤港澳大湾区等核心业务区域的机柜规模将大幅提高，营业收入相应大幅增长，随着机柜使用率的提升，至 IDC 成熟期公司年营收规模预计将达到 9

亿元以上。

综上，金云科技目前已拥有 8 个数据中心，且公司根据业务需求，已在建或规划新建新数据中心，未来将逐步拓展市场份额；金云科技的数据中心分布于北京、上海、深圳、东莞、扬州、青岛等一、二线城市，由于稀缺性等原因相关资产的市场价值相对较高；金云科技与主要客户均建立了较为长期的合作关系，经营过程具有较强的稳定性和可持续性；金云科技的核心管理团队拥有丰富的数据中心服务行业经验，专业基础较强，管理经验较为丰富。金云科技所处行业发展前景良好，其团队、行业经验及综合技术水平、客户资源、数据中心区域资源等具有较强的竞争优势。收益法的评估结论具有较好的可靠性和说服力，更能够比较完整、客观的体现公司蕴含的股东全部权益的市场价值，因此本次评估以收益法的初步评估结论作为最终评估结论。

结合金云科技目前机柜存量规模及使用率情况、未来数据中心规模扩张计划、所处行业发展情况、企业竞争优势、在手合同情况，收益法测算过程及依据、相关参数选取具备合理性，评估增值具备合理性。

（二）拟置入资产未来经营变化趋势对评估值的影响

我国 IDC 行业未来仍呈现持续发展态势，上市公司未来发展计划适应产业未来发展方向，拟采取的措施可以减少可能出现的经营变化带来的不利影响。

在 IDC 行业的运营过程中，销售单价、上电率以及毛利率等因素对企业的经营影响较大，在本次交易的评估过程中，已充分考虑销售单价、毛利率、上电率波动的影响。

本次评估，对于批发型数据中心，使用率及销售单价根据已签订合同；对于零售型数据中心，考虑到市场供需情况及资源竞争情况，使用率逐年有所提升，租赁单价由于租金、人力等成本上涨，结合历史年度续签定价情况，每年考虑 2.5% 的增长。已结合已签合同及历史经营情况，充分考虑使用率及销售单价的影响。

历史年度毛利率情况如下表：

单位：万元

项目名称	内容	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年1-6 月
存量数据中心	收入	4,612.89	11,998.07	21,470.39	11,573.53
	成本	4,152.59	6,521.02	10,225.18	5,229.39
	毛利率	9.98%	45.65%	52.38%	54.82%
在建及待建数据中心	收入	-	-	-	407.72
	成本	-	-	-	445.50
	毛利率	-	-	-	-9.27%

未来预测期毛利率情况如下表：

单位：万元

项目	内容	2020 年7-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
存量数据中心	收入	11,482.71	24,278.33	24,715.79	25,108.36	23,042.25	22,600.62	22,928.59	22,928.59
	成本	5,254.74	10,522.47	10,989.54	11,338.53	11,029.89	10,885.54	11,161.20	11,403.88
	毛利率	54.24%	56.66%	55.54%	54.84%	52.13%	51.84%	51.32%	50.26%
在建及待建数据中心	收入	1,748.65	16,319.78	32,789.19	52,003.03	63,770.51	67,579.39	69,378.29	69,378.29
	成本	2,237.97	13,498.61	20,946.86	25,841.48	29,711.39	31,489.56	32,461.35	32,020.42
	毛利率	-27.98%	17.29%	36.12%	50.31%	53.41%	53.40%	53.21%	53.85%
综合毛利率		43.37%	40.83%	44.46%	51.78%	53.07%	53.01%	52.74%	52.96%

根据历史年度经营数据，可知机柜使用率是影响毛利率的重要因素；使用率爬坡阶段，随着使用率的逐步提升，毛利率有所上涨，但使用率爬坡到相对稳定的水平，毛利率也会保持一个相对稳定的情况。

本次盈利预测，对于存量数据中心由于已经比较稳定，故未来年度毛利率维持一个相对稳定的状态，2024 年以后毛利率有所下降主要是因为坪山二期及扩容项目合同到期后不再预测；而对于在建及新建项目，在爬坡期间，随着机柜使用率的不断提升，毛利率会逐步提高，并在新建项目使用率爬坡到相对稳定的水平，毛利率维持在一个相对稳定的水平。未来预测期毛利率变动情况与金云科技新建项目使用情况相匹配。

综上，本次评估已充分考虑未来销售单价、毛利率、使用率波动的影响。

（三）拟置入资产交易定价公允性的分析

1、标的公司与可比上市公司的对比分析

金云科技主要从事 IDC 服务业务，本次选取了与金云科技主要产品类似的 A 股上市公司进行了比较分析，截至 2020 年 9 月 30 日可比公司的静态市盈率、市净率指标如下表所示：

公司简称	市盈率	市净率	EV/EBITDA
光环新网	41.84	3.93	23.11
数据港	161.43	6.33	50.21
宝信软件	95.07	12.77	80.72
奥飞数据	84.95	11.32	40.49
行业平均	95.82	8.59	48.63
金云科技	36.11	2.31	19.34

可比上市公司的静态市盈率平均值为 95.82 倍，金云科技的静态市盈率为 36.11 倍，低于可比上市公司平均水平；可比上市公司的市净率平均值为 8.59 倍，金云科技市净率为 2.31 倍，远低于同行业上市公司平均水平；可比上市公司平均 EV/EBITDA 为 48.63 金云科技的 EV/EBITDA 为 19.34 倍，远低于同行业上市公司平均水平。因此，本次交易作价合理。

2、拟置入资产与可比交易的对比分析

上市公司	交易标的	评估金额 (万元)	评估基准日 净资产 (万元)	净资产增值 率(评估值/ 净资产-1)	动态市盈率 (评估值/承 诺期平均净 利润)
科华恒盛	天地祥云	85,289.32	9,550.09	793.07%	12.18
浙大网新	华通云数	225,150.00	51,155.96	340.12%	11.21
光环新网	中金云网	241,400.00	37,945.06	536.18%	11.5
广东榕泰	森华易腾	120,162.87	7,785.34	1443.45%	13.17
中通国脉	上海共创	41,407.41	2,831.17	1362.55%	11.29
华星创业	互联港湾	110,132.50	11,335.22	871.60%	16.32
平均值		137,257.02	20,100.47	891.16%	12.61

爱司凯	金云科技	255,866.34	116,928.39	118.82%	13.96

参考可比案例情况可以看出，本次交易中，金云科技估值对应的净资产增值率显著低于行业平均水平，对应的动态市盈率与行业平均水平基本相当，表明金云科技的估值水平具有较强的合理性。

（四）关于评估基准日至重组报告书披露日标的公司发生的重要变化事项及其对交易作价的影响

评估基准日至重组报告书披露日标的公司未发生影响交易作价的重要变化事项。

（五）对关键指标的敏感性分析

1、关键性指标收入、成本、折现率的敏感性分析

（1）敏感性分析参数选择

敏感性分析是指从定量分析的角度研究有关因素发生某种变化对某一个或一组关键指标影响程度的一种不确定分析技术。其实质是通过逐一改变相关变量数值的方法来解释关键指标受这些因素变动影响大小的规律。

根据实际情况，充分考虑各主要评估参数的经济意义，对主要评估参数进行分析筛选。在上述评估参数中，收入、成本和折现率的估计存在一定的不确定性，作为考察对象。

（2）敏感性分析测算结果

对各参数分别取±5%的相对变动幅度，计算各种变动情况下的评估值、评估值变动率，得到各参数的敏感性系数。具体如下：

1) 各参数下的评估值

单位：万元

变动率	-5.00%	0.00%	5.00%
收入	227,112.53	255,866.34	284,561.14
成本	270,608.37	255,866.34	241,050.38
折现率	266,180.52	255,866.34	246,455.80

2) 各参数分别变动下的评估值变动率

变动率	-5.00%	0.00%	5.00%
收入	-11.24%	0.00%	11.21%
成本	5.76%	0.00%	-5.79%
折现率	4.03%	0.00%	-3.68%

3) 各参数的敏感系数

变动率	-5.00%	0.00%	5.00%
收入	-224.76%	0.00%	224.30%
成本	-115.23%	0.00%	-115.81%
折现率	-80.62%	0.00%	-73.56%

(3) 敏感性分析结论

通过敏感性系数的计算，可以发现收入的变动对评估值影响最大，其次是成本，再次为折现率的变动。评估师对上述三个敏感因素同时增加或减少计算两个可能的极大值与极小值。具体情况如下：

单位：万元

收入	成本	折现率	评估值
5.00%	-5.00%	-5.00%	311,248.89
0.00%	0.00%	0.00%	255,866.34
-5.00%	5.00%	5.00%	204,453.91

2、其他指标的敏感性分析

(1) 销售单价、机柜使用率、毛利率变动对本次估值的敏感性分析

变动率	-5.00%	0.00%	5.00%
销售单价	231,472.63	255,866.34	280,303.54
机柜使用率	237,263.52	255,866.34	274,674.87
毛利率	240,222.47	255,866.34	271,465.03

注：存量项目中，除西丽项目外，其余批发型项目金云科技与电信运营商签订了类似于包销的长期销售合同，合同约定按照各数据中心机柜总数（上海金桥项目 2020 年 7 月至 2021

年6月底1192个，2021年7月之后保底1304个）、固定单价（上海金桥项目约定了保底单价）收取费用。故在对销售单价和使用率的影响进行敏感性分析时只考虑西丽项目、上海金桥项目的敞口部分以及在建待建项目等变动影响。

（2）外包运维成本变动对本次评估值的敏感性分析

变动率	-5.00%	0.00%	5.00%
外包运维成本	256,917.24	255,866.34	254,739.82
评估值变动幅度	0.41%	0.00%	-0.44%

从上表敏感性分析结果可以看出，外包运维成本的变动对本次估值影响较小

（3）机房租金变动对本次交易评估值的敏感性分析

变动率	-5.00%	0.00%	5.00%
机房租金	257,842.72	255,866.34	253,801.42
评估值变动幅度	0.77%	0.00%	-0.81%

从上表敏感性分析结果可以看出，机房租金的变动对本次估值影响较小。

（4）销售费用、管理费用变动对本次估值的敏感性分析

单位：万元

变动率	-5.00%	0.00%	5.00%
销售费用	256,455.53	255,866.34	255,277.14
评估值变动幅度	0.23%	0.00%	-0.23%
管理费用	257,366.45	255,866.34	254,277.60
评估值变动幅度	0.59%	0.00%	-0.62%

从上表敏感性分析结果可以看出，销售费用及管理费用的变动对本次估值影响较小。

（六）拟置入资产与上市公司现有业务的协同效应对交易定价的影响

本次交易前，上市公司专注于工业化打印产品的技术研发、生产销售和服务解决方案。

本次交易完成后，上市公司将转型进入互联网数据中心领域，主营业务变更为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。

未来本次交易完成后，上市公司资产质量将得到提高，财务状况得到改善，持续盈利能力得到增强。本次交易完成后拟置入资产的业务构成上市公司的全部业务，拟置入资产与上市公司现有业务不存在显著可量化的协同效应，交易定价未考虑协同效应的影响。

四、董事会对本次交易评估事项的意见

上市公司董事会对本次交易的评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性意见如下：

（一）本次评估机构具备独立性

本次评估的评估机构沃克森评估具有证券业务资格。沃克森评估及其经办评估师与本公司、交易对方、标的资产，除本次重大资产重组涉及的业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

（二）本次评估假设前提合理

沃克森评估及其经办评估师所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（三）评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是确定拟置入资产和拟置出资产于评估基准日的市场价值，为本次重大资产重组提供价值参考依据。沃克森评估对拟置入资产采用了资产基础法和收益法两种评估方法，分别对鹏城金云科技有限公司（以下简称“金云科技”）100%的股权价值进行了评估，并最终选择了收益法的评估值作为本次拟置入资产的评估结果；沃克森评估对拟置出资产采用了资产基础法和收益法两种评估方法，分别对公司拟置出资产的价值进行了评估，并最终选择了资产基础法的评估值作为本次拟置出资产的评估结果。本次评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，所选用的评估方法合理，与本次评估的评估目的具有相关性。

（四）评估定价的公允性

公司以拟置入资产、拟置出资产的评估结果为参考依据，经交易双方协商确定标的资产的交易价格，拟置入资产、拟置出资产的交易价格是公允的。

综上所述，公司本次重大资产重组事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提具有合理性，评估目的与评估方法具备相关性，评估定价具备公允性。

五、独立董事对本次交易评估事项的意见

上市公司独立董事对本次交易的评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性意见如下：

（一）本次评估机构具备独立性

本次评估的评估机构沃克森评估具有证券业务资格。沃克森评估及其经办评估师与本公司、交易对方、标的资产，除本次重大资产重组涉及的业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

（二）本次评估假设前提合理

沃克森评估及其经办评估师所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（三）评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是确定拟置入资产和拟置出资产于评估基准日的市场价值，为本次重大资产重组提供价值参考依据。沃克森评估对拟置入资产采用了资产基础法和收益法两种评估方法，分别对鹏城金云科技有限公司（以下简称“金云科技”）100%的股权价值进行了评估，并最终选择了收益法的评估值作为本次拟置入资产的评估结果；沃克森评估对拟置出资产采用了资产基础法和收益法两种评估方法，分别对爱司凯科技股份有限公司拟置出资产的价值进行了评估，并最终选择了资产基础法的评估值作为本次拟置出资产的评估结果。本次评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，所选用的评估方法合理，与本次评估的评估目的具有相关性。

（四）评估定价的公允性

公司以拟置入资产、拟置出资产的评估结果为参考依据，经交易双方协商确定标的资产的交易价格，拟置入资产、拟置出资产的交易价格是公允的。

综上所述，公司本次重大资产重组事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提具有合理性，评估目的与评估方法具备相关性，评估定价具备公允性。

第九章 本次交易的发行股份情况

一、发行种类和面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

二、发行方式及发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式为向特定对象发行，发行对象为持有金云科技 100%股权的新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云等 3 名交易对方。

三、发行股份的定价及依据

《重组管理办法》第四十五条规定：“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”

《持续监管办法》（2020 年 6 月 12 日起实施）第二十一条规定：“上市公司发行股份购买资产的，发行股份的价格不得低于市场参考价的百分之八十。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前二十个交易日、六十个交易日或者一百二十个交易日的公司股票交易均价之一。”

本次发行股份购买资产定价基准日为上市公司第三届董事会第十六次会议决议公告日，定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日的上市公司股票交易均价情况如下：

单位：元/每股

定价基准日	交易均价	交易均价的90%	交易均价的80%
定价基准日前20个交易日	10.05	9.04	8.04
定价基准日前60个交易日	10.85	9.77	8.69
定价基准日前120个交易日	10.81	9.72	8.65

上述交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日内上市公司股票交易均价＝决议公告日前若干个交易日内上市公司股票交易总金额/决议公告日前若干个交易日内上市公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的发股价格为 9.30 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%，符合《重组管理办法》第四十五条和《持续监管办法》

第二十一条的规定。

在本次发行股份购买资产的定价基准日至发行日期间，上市公司如有其它派息、送股、资本公积金转增股本或配股等除权、除息事项的（2019 年度分红除外），本次发行股份购买资产的发行价格和发行数量将根据中国证监会与深交所的相关规定作相应调整。

本次交易双方选择以定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价作为市场参考价，主要理由分析如下：

（一）本次发行股份定价方法符合相关规定

《重组管理办法》第四十五条规定：“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%”。《持续监管办法》第二十一条规定：“上市公司发行股份购买资产的，发行股份的价格不得低于市场参考价的百分之八十”。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前二十个交易日、六十个交易日或者一百二十个交易日的公司股票交易均价之一。

本次交易中，经交易各方友好协商，上市公司本次发行股份以定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价作为市场参考价，符合《重组管理办法》和《持续监管办法》的相关规定。

（二）本次发行股份定价是交易双方协商的结果

本次发行股份购买资产的发股价格系上市公司以积极促成本次交易为原则，在综合比较上市公司股票估值水平、本次交易拟置入资产的盈利能力及估值水平的基础上，考虑本次交易对上市公司业务转型的影响、上市公司停牌期间股票市场波动等因素，与标的公司股东经协商确定。

（三）本次交易的定价方案严格按照法律法规的要求履行相关程序

本次交易的定价方案将严格按照法律法规的要求履行相关程序以保护上市公司及中小股东的利益。本次重组及发行股份定价已经公司董事会审议通过，独立董事发表了同意意见。

综上，本次发行股份定价方法符合相关规定并严格按照法律法规的要求履行相关程序。选择不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%

为发股价，是上市公司与各交易对方基于上市公司及拟置入资产的内在价值、未来预期等因素进行综合考量和平等协商的结果，有利于双方合作共赢和本次交易的成功实施。

四、发行数量

本次交易中，拟置出资产最终作价为 54,600.00 万元，拟置入资产的最终作价为 254,600.00 万元，上述差额 200,000 万元由上市公司以发行股份及支付现金的方式向交易对方购买，其中股份对价和现金对价的比例各为 50%。

本次发行的股份总数=（置入资产的交易价格-置出资产的交易价格）×50%÷本次发行股份购买资产的股份发行价格。

特定交易对方所获得的股份数= 本次发行的股份总数×其在标的公司持有的股权比例。

各方同意，置入资产中价格不足一股部分对应的资产，由交易对方无偿赠与上市公司。

根据本次发行股份金额及发行价格 9.30 元/股计算，上市公司拟向交易对方发行新股的数量合计为 107,526,881 股，根据交易对方持有金云科技的股权比例分配，上市公司向各交易对方发行股份的数量如下：

名称	本次交易前在金云科技的出资额（万元）	本次交易前在金云科技的出资比例	所获得的发行股份数量（股）
新余德坤	4,000.00	40.0000%	43,010,752
I-SERVICES	3,999.95	39.9995%	43,010,215
共青城摩云	2,000.05	20.0005%	21,505,914
合计	10,000.00	100.0000%	107,526,881

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生其他派息、送股、转增股本或配股等除权、除息行为（2019 年度分红除外），发行数量将根据发行价格的调整相应进行调整。

本次发行的股份数量最终以经深圳证券交易所审核、中国证券监督管理委员会注册的发行数量为准。

五、本次发行股份锁定期

根据相关交易对方出具的《关于股份锁定的承诺函》，本次交易中，交易对方取得的上市公司新增股份锁定期安排承诺如下：

1、本承诺人通过本次重大资产重组取得的上市公司股份，自该等股份上市之日起 36 个月内不得以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议转让方式转让，也不委托他人管理上述股份。

2、在上述股份上市起满 36 个月时，如本承诺人存在业绩补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日（如有）。

3、在本次重大资产重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次重大资产重组中股票发行价，或者本次重大资产重组完成后 6 个月期末收盘价低于本次重大资产重组中股票发行价的，上述股份的锁定期自动延长 6 个月。

4、如本次重大资产重组因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本承诺人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

5、在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与上述股份相同。

6、如前述关于本次重大资产重组中取得的上市公司股份的锁定期安排与现行有效的法律法规及证券监管机构的最新监管意见不相符，本承诺人同意根据现行有效的法律法规及证券监管机构的监管意见进行相应调整；上述股份锁定期届满之后，将按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定执行。

若国家法律、法规对此有新的规定，公司董事会将根据股东大会授权按新的规定进行调整。

六、上市地点

本次向特定对象发行的股票拟在深圳证券交易所上市。

七、本次交易前后上市公司股本结构变化

截至本报告书签署日，上市公司总股本为 144,000,000 股。本次交易完成前后公司的股本结构如下：

股东名称		本次交易前		本次交易后	
		持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (股)	持股比例
爱数特		49,136,580	34.12%	36,867,780	14.66%
同一 控制	DT CTP	16,257,083	11.29%	16,257,083	6.46%
	新余德坤	-	-	43,010,752	17.10%
	德同（上海）	-	-	12,268,800	4.88%
	合计	16,257,083	11.29%	71,536,635	28.44%
I-SERVICES		-	-	43,010,215	17.10%
共青城摩云		-	-	21,505,914	8.55%
其他股东		78,606,337	54.59%	78,606,337	31.25%
合计股本		144,000,000	100.00%	251,526,881	100.00%

*德同（上海）为受让爱数特股份

上表未考虑本次交易募集配套资金发行股份的影响。本次交易完成后，新余德坤及德同（上海）、DT CTP 将成为公司的控股股东，共青城摩云为新余德坤的一致行动人，邵俊、田立新、汪莉、张孝义将成为上市公司的实际控制人。

八、交易前后主要财务数据

根据天职国际出具的天职业字[2021]12039-6 号《备考审计报告》、天职业字[2021]12039 号《审计报告》、天职业字[2021]12034 号《审计报告》，本次交易完成前后，上市公司的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日/2020年度		2019年12月31日/2019年度	
	备考前	备考	备考前	备考
资产总额（万元）	59,968.52	156,275.45	58,922.14	115,586.21
资产净额（万元）	51,406.92	18,651.47	52,699.95	10,529.86
营业收入（万元）	13,643.99	24,100.28	16,489.37	21,470.39
利润总额（万元）	-1,778.72	9,706.67	531.68	8,533.46
净利润（万元）	-1,214.79	8,121.61	576.38	7,086.17
归母净利润（万元）	-1,214.64	8,121.61	576.78	7,086.17
基本每股收益（元/股）	-0.08	0.32	0.04	0.28

第十章 本次交易合同的主要内容

一、重大资产重组框架协议

（一）合同主体及签约时间

甲方：爱司凯，乙方：爱数特，丙方：交易对方，即新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云。

2020年5月19日，甲方、乙方、丙方三方签署了《重大资产重组框架协议》。

（二）标的资产及交易方案

1、标的资产

本协议项下的标的资产指丙方合计持有的标的公司100%的股权。

2、交易方案

甲方拟在扣除部分现金后将其依法持有的全部资产、负债及业务置换丙方合计持有的金云科技100%的股权中的等值部分；并以非公开发行股票和支付现金的方式分别向丙方按其各自持有金云科技的股权比例购买置入资产与置出资产的差额部分；同时，乙方将其持有的8.52%的甲方股份转让给丙方之一或丙方之一指定的第三方。

本次发行股份及支付现金购买资产、资产置换、股份转让互为前提，同时生效，任何一项因未获得所需的批准（包括但不限于相关交易方内部有权审批机构及相关监管机构批准）而无法付诸实施，则其他各项交易均不予实施。

（三）本次重组的定价依据及交易价格

1、定价依据

（1）拟置出资产定价以具有证券期货业务资格的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为依据，经交易各方协商确定。

（2）拟置入资产定价以具有证券期货业务资格的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为依据，经交易各方协商确定。

（3）股份转让价格由乙方与丙方之一根据相关法律法规和规范性文件协商

确定。

2、交易价格

- (1) 拟置出资产的预评估价值为 5 亿元。
- (2) 拟置入资产金云科技 100%股权的预评估价值为 25 亿元。
- (3) 发行股份及支付现金购买资产中股票的发行价格为 9.30 元/股。
- (4) 股份转让价格为 9.30 元/股。

各方确认，拟置出资产、置入资产最终具体价格待相关具有证券期货业务资格的资产评估机构出具《评估报告》后，由相关各方签订协议另行约定。

(四) 资产置换

1、置出资产范围及其预评估价值

甲方拟在扣除部分现金后将其依法持有的其余全部资产、负债及业务作为置出资产，交付至丙方之一或其指定资产承接方，并后续根据相关方协商一致之约定，最终转移至乙方或乙方指定的资产承接方名下，相关方将对置出资产的具体范围、交付转移事项做进一步沟通协商，并就相关事项签订协议另行具体约定；拟置出资产的预评估价值为 5 亿元。

2、置入资产及其预评估价值

本次交易的置入资产为金云科技 100%股权；拟置入资产的预评估价值为 25 亿元。

3、资产置换

相关方将聘请具有证券业务资格的评估机构对置出资产和置入资产进行评估，并在评估结果的基础上做进一步沟通协商，将置出资产与置入资产的等值部分进行等额置换。

(五) 发行股份及支付现金购买资产

1、甲方以非公开发行股份及支付现金的方式向丙方之一、丙方之二、丙方之三按其各自持有置入资产的比例购买置入资产与置出资产的相应差额部分，其中，发行股份与支付现金的金额占比各为 50%。自置入资产交割日起，甲方将持

有金云科技 100%股权，享有并承担对金云科技的股东权利与义务，丙方不再直接持有金云科技的股权。

2、置入资产的预评估价值为 25 亿元，经各方同意，置入资产的交易价格以具有证券从业资格的资产评估机构对丙方合计持有的金云科技 100%股权出具的资产评估报告所确认的评估值为依据，由各方协商确定。

3、各方同意，根据相关法律法规的规定，本次发行的定价基准日为甲方就本次交易事宜召开的首次董事会决议公告日，经协商，本次发行股份购买资产的股票的发行价格为 9.30 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。为免疑义，各方确认该价格已考虑 2019 年度现金分红事项。在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生其它派息、送股、转增股本或配股等除息、除权行为（2019 年度现金分红除外）或相关监管规则发生变化，发行价格则按照相关规定进行调整。

4、本次发行的股份总数=（置入资产的交易价格-置出资产的交易价格）×50%÷本次发行股份购买资产的股份发行价格。

5、特定交易对方所获得的股份数= 本次发行的股份总数×其在标的公司持有的股权比例。

6、特定交易对方所获得的现金对价=（置入资产的交易价格-置出资产的交易价格）×50%×其在标的公司持有的股权比例。

7、各方同意，置入资产、置出资产的交易价格以具有证券期货业务资格的评估机构出具的置入资产、置出资产的相关评估报告载明的评估价值为依据，由各方协商确定。置入资产中价格不足一股部分对应的资产，由交易对方无偿赠与上市公司。在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生其他派息、送股、转增股本或配股等除息、除权行为（2019 年度现金分红除外），发行数量将根据发行价格的调整相应进行调整。本次发行的股份数量最终以经深圳证券交易所、中国证券监督管理委员会注册或核准的发行数量为准。

8、锁定期

就丙方获得的上市公司本次发行的新股，丙方承诺在上述股份上市起满 36 个月内不得以任何方式进行转让，具体锁定范围、锁定期限、锁定方式根据丙方

出具的《关于股份锁定期的承诺函》执行。

丙方通过本次交易取得的上市公司股份在满足前述锁定期的基础上，若标的公司已足额兑现本协议 5.9 条约定的业绩承诺期间的净利润承诺数或支付当期应补偿金额之日起，丙方可解锁本次交易获得的上市公司股份，具体将根据业绩补偿具体安排就锁定期另行补充约定。

丙方承诺，通过本次交易获得的上市公司本次发行的新股（包括送红股、转增股本等原因增加的上市公司股份）将用于履行可能的业绩补偿承诺，丙方不通过质押股份等方式逃避补偿义务；丙方未来质押对价股份时，将书面告知质权人根据业绩补偿协议上述股份具有潜在业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份优先用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。

9、业绩承诺补偿

（1）按照适用法律的规定以及有权监管机构的要求，丙方同意对置入资产交割日后标的公司经营业绩向上市公司进行承诺。若标的公司经营业绩未达承诺数时，丙方同意对上市公司进行补偿。交易各方将在具有证券期货资质的评估机构对标的公司出具评估报告后，基于该评估报告的相关数据，协商确定各年度的具体经营业绩承诺金额。

（2）丙方对上市公司各年度进行补偿的金额具体计算方式如下：

因业绩承诺当期所需补偿金额=（截至当期期末累计承诺经营业绩－截至当期期末累计实现经营业绩）÷业绩承诺期内各年累计承诺经营业绩总和×置入资产交易作价-累计已补偿金额。

（3）若丙方需要对上市公司进行补偿的，则应由丙方之一、丙方之二、丙方之三以其在本次交易中获得的上市公司股份按照其在本次交易前在标的公司的持股比例进行补偿，当丙方累计补偿股份超过丙方在本次交易获得的上市公司发行股份数量 90%后，丙方之一、丙方之二、丙方之三可以继续使用其在本次交易中获得的上市公司股份按照其在本次交易前在标的公司的持股比例进行补偿，或直接支付现金按照其在本次交易前在标的公司的持股比例进行补偿。丙方累积补偿金额以其本次交易的全部交易对价为上限；在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

（六）资产交割

1、置出资产的交割

（1）各方确认，甲方应将其持有全部置出资产先转入其全资子公司，再将该子公司 100%股权转让至丙方之一或其指定资产承接方，并后续根据相关方协商一致之约定，最终转移至乙方或乙方指定的资产承接方名下，并完成相应的权属变更登记备案手续（包括但不限于：工商变更、土地房产权属变更等），甲方即履行完毕本协议项下置出资产的交付义务。

（2）对于置出资产中的债权，甲方应当向有关债务人发出债权转让通知书；对于置出资产中的债务，甲方应当向有关债权人发出债务转让通知书，并取得符合相关监管部门要求的置出资产债务总额比例的债权人同意转让的同意函，且应取得全部金融机构债权人同意转让的同意函。在置出资产交割完成后，如有债务人向甲方偿付与置出资产相关债务的权益，甲方应向资产承接方支付与其已收到权益等额的现金。

（3）若截至置入资产交割日，置出资产交付给资产承接方的前提条件未能得到满足的，则各方同意，另行协商交付方式，但该等协商不影响置入资产交割日的确定，不影响本次交易置入资产的交割手续及新增股份的发行及登记手续的办理。

2、置入资产的交割

丙方应当于本协议生效后 5 个工作日内向相应的工商行政管理部门或相关主体提交金云科技股权变更登记所需的全部材料，甲方应为办理前述股权变更登记提供一切必要的配合，包括但不限于签署必要的文件并提交相关文件资料。丙方将其持有金云科技股权变更登记至甲方名下后，丙方即履行完毕本协议项下置入资产的交付义务。

（七）过渡期间损益

1、各方同意并确认，标的资产的交割完成后，甲方将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对标的公司过渡期间的损益进行过渡期专项审核。过渡期专项审核应于标的资产的交割完成后 30 个工作日内完成。标的资产在过渡期内运营所产生的盈利由甲方享有，标的资产在过渡期内运营所产生的亏损由丙方按照其

在本次交易前标的公司的持股比例向甲方承担补偿责任，并应在标的公司过渡期专项审核报告出具后 30 日内以现金方式全额补偿给甲方。

2、各方同意并确认，置出资产的交割完成后，甲方将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对标的公司过渡期间的损益进行过渡期专项审核。过渡期专项审核应于置出资产的交割完成后 30 个工作日内完成。置出资产在过渡期内运营所产生的盈利或亏损及任何原因造成的权益变动均由丙方之一或丙方之一指定的资产承接方享有或承担。

（八）本协议的转让、变更、修改、补充、终止

1、未经本协议其他方事先书面同意，任何一方均不得将本协议或其在在本协议项下的任何权利和义务予以转让。

2、本协议可根据本次交易方案的调整 and 变化作出变更、修改和补充。

3、除本协议另有规定外，本协议的变更、修改、补充应经各方协商一致并以书面形式作出。

4、除本协议另有约定外，在各方一致书面同意终止本协议时本协议方可终止。

二、重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议

（一）合同主体及签约时间

甲方：爱司凯，乙方：爱数特，丙方：交易对方，即新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云。

2020 年 10 月 1 日，甲方、乙方、丙方三方签署了《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》。

（二）本次交易整体方案

1、重大资产置换

甲方以截至评估基准日的全部资产、负债及业务作为置出资产，与截至评估基准日丙方所持金云科技 100%的股权中的等值部分进行置换。

2、发行股份及支付现金购买资产

甲方以发行股份及支付现金的方式按照丙方持有的置入资产股权比例购买丙方所持置入资产超过置出资产价值的差额部分，其中发行股份及支付现金的金额占比各为 50%。

3、股份转让

爱数特向新余德坤指定主体转让其持有的 12,268,800 股上市公司股份，占上市公司总股本的比例为 8.52%。股份转让的价格为 9.30 元/股，转让价款合计为 114,099,840 元。交易具体安排以爱数特与新余德坤指定主体签署的《股份转让协议》为准。

4、募集配套资金

爱司凯拟向特定对象发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过本次重组以发行股份方式购买的资产交易价格的 100%。募集配套资金拟用于支付本次交易现金对价及支付本次交易相关费用等用途，不足部分由爱司凯自筹解决。

上述重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产、股份转让互为前提、共同实施，任何一项或多项内容不生效或因故无法实施的，其他项均不予实施。募集配套资金以重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产及股份转让的实施为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响本次重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产及股份转让的实施。

（三）置入资产和置出资产的定价

置出资产定价以沃克森就置出资产截至评估基准日的价值出具的沃克森评报字（2020）第 1422 号《资产评估报告》确定的评估值为依据，经交易各方协商确定。

截至评估基准日，置出资产的评估值为 54,576.43 万元，经各方协商，置出资产定价为 54,600 万元。

置入资产定价以沃克森就置入资产截至评估基准日的价值出具的沃克森评报字（2020）第 1421 号《资产评估报告》确定的评估值为依据，经交易各方协商确定。

截至评估基准日，置入资产的评估值为 255,866.34 万元，经各方协商，置入资产定价为 254,600 万元。

（四）发行股份购买资产安排

1、股份对价比例

甲方以置出资产与置入资产中的等值部分进行置换后，以发行股份的方式购买置入资产与置出资产的差额部分的 50%（对应价值 100,000 万元的资产）。

2、发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

3、发行方式、发行对象及认购方式

本次股份发行方式：向特定对象发行。

本次发行股份购买资产的发行对象：丙方。

认购方式：丙方以所持置入资产与置出资产差额部分的 50% 认购本次发行的股份。

4、发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次发行定价基准日为上市公司第三届董事会第十六次会议决议公告日。经各方协商，本次发行中的股票发行价格为 9.30 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。为免疑义，各方确认该价格已考虑 2019 年度现金分红事项。在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生其他派息、送股、转增股本或配股等除息、除权行为（2019 年度现金分红除外）或相关监管规则发生变化，发行价格将按照以下规则进行调整：

派发股票红利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ ；

其中：P0 为调整前有效的发行价格，n 为该次送股率或转增股本率，k 为配股率，A 为配股价，D 为每股派送现金股利，P1 为调整后的发行价格。

5、发行数量

根据本次发行股份金额 100,000 万元及发行价格 9.30 元/股计算，甲方拟向丙方发行新股的数量合计为 107,526,881 股（发行数量精确至股，不足一股部分对应的资产，由丙方无偿赠与爱司凯）。丙方按照其持有标的公司的股权比例分配，其各自预计获得上市公司股票的数额如下：

序号	股东名称	股份数额（股）
1	新余德坤	43,010,752
2	I-SERVICES	43,010,215
3	共青城摩云	21,505,914
合计		107,526,881

如本次发行股票的价格发生调整，发行数量亦相应调整。

（五）支付现金购买资产安排

爱司凯以置出资产与置入资产中的等值部分进行置换后，以支付现金的方式购买置入资产与置出资产的差额部分的 50%（对应价值 100,000 万元的资产）。

爱司凯拟向交易对方支付的全部现金对价在丙方之间按照其持有标的公司的股权比例分配，其各自预计获得现金对价的金额如下：

序号	股东名称	现金对价（元）
1	新余德坤	400,000,000
2	I-SERVICES	399,995,000
3	共青城摩云	200,005,000
合计		1,000,000,000

除非本协议各方另有约定，爱司凯应自置入资产交割且本次重组募集配套资金到达甲方指定账户之日后不迟延地向交易对方支付全部现金对价，且应在前述条件满足后 30 日内完成支付。

（六）锁定期

交易对方承诺取得本次发行的股份时，自该等股份上市之日起 36 个月内不转让；本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次发行中股票发行价，或者本次交易完成后 6 个月期末收盘价低于本次发行中股票发行价的，交易对方通过本次交易取得的上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月。

交易对方通过本次交易取得的上市公司股份在满足前述锁定期的基础上，若标的公司已足额兑现本协议约定的业绩承诺期间的经营业绩或丙方已支付当期应补偿金额，交易对方可解锁本次交易获得的上市公司股份。

交易对方承诺，通过本次交易获得的上市公司本次发行的新股（包括送红股、转增股本、配股等原因增加的上市公司股份）将用于履行可能的业绩补偿承诺，丙方不通过质押股份等方式逃避补偿义务；交易对方未来质押对价股份时，将书面告知质权人根据业绩补偿协议上述股份具有潜在业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份优先用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。

（七）交割

1、置出资产的交割

各方确认，爱司凯应将其持有全部置出资产先转入其全资子公司，再将该公司 100% 股权转让至新余德坤或其指定资产承接方（如涉及），并后续根据相关方协商一致之约定，最终转移至爱数特或爱数特指定的资产承接方名下，并完成相应的权属变更登记备案手续（包括但不限于：工商变更、土地房产权属变更等）。甲方应在本协议生效后 60 日内完成前述将该全资子公司股权转让给新余德坤或其指定资产承接方的工商变更登记。

各方应当在前述期限内签署置出资产交割确认文件。置出资产交割日的确定以置出资产交割确认文件约定为准。自置出资产交割日起，无论爱司凯是否完成置出资产相应的权属变更登记备案手续，爱司凯即被终局性地视为已经履行完毕置出资产交付义务，置出资产的全部权利、义务、责任和风险均由资产承接方享有和承担。因实施置出资产归集工作（包括但不限于爱司凯将置出资产归集至子公司，以及将该子公司股权转让至相关资产承接方等工作）产生的相关费用由资

产承接方实际承担。

对于置出资产中的债权，爱司凯应当向有关债务人发出债权转让通知书；对于置出资产中的债务，爱司凯应当向有关债权人发出债务转让通知书，并取得符合相关监管部门要求的置出资产债务总额比例的债权人同意转让的同意函，且应取得全部金融机构债权人同意转让的同意函。在置出资产交割过程中，如有负债无法转移，资产承接方应向甲方支付与该等负债等额的现金。在置出资产交割完成后，如有债务人向爱司凯偿付与置出资产相关债务的权益，爱司凯应向资产承接方支付与其已收到权益等额的现金。

若截至置入资产交割日，置出资产交付给资产承接方的前提条件未能得到满足的，则各方同意，另行协商交付方式，但该等协商不影响置入资产交割日的确定，不影响本次交易置入资产的交割手续及新增股份的发行及登记手续的办理。

2、置出资产的人员安排

各方确认，按照“人随资产走”的原则，置出资产所对应的全部职工（包括但不限于在岗职工、待岗职工、内退职工、离退休职工、停薪留职职工、借调或借用职工等）的劳动关系、组织关系（包括但不限于党团关系）以及养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险关系，其他依法应向职工提供的薪酬、工资、奖金、福利或其他款项，以及爱司凯与职工之间之前存在的其他任何形式的协议、约定、安排和权利义务等事项均转移至指定主体，并最终由资产承接方进行承接。

如新余德坤愿意继续留用置出资产中部分职工的，经其与相关职工协商一致，可继续留用该等职工。

如有职工不愿跟随资产走并要求与原单位继续履行劳动合同的，人员及劳动关系将由爱数特处置安排，成本费用均由乙方承担。各方确认，如因上述员工安置相关事项产生任何纠纷的，该等纠纷由爱数特负责解决并承担一切相关费用，与爱司凯、交易对方无关。

3、置入资产的交割

交易对方应当于本协议成立后就本次交易向工业和信息化主管部门申请《外商投资经营电信业务审定意见书》（如需），并于本协议生效日后5个工作日内向相应的工商行政管理部门或相关主体提交金云科技股权变更登记所需的全部材

料。如届时相关前置审批（如有）尚未完成导致工商行政管理部门不予受理相关资料，则前述日期顺延至前置审批完成之日。爱司凯应为办理前述股权变更登记提供一切必要的配合，包括但不限于签署必要的文件并提交相关文件资料。交易对方将其持有金云科技股权变更登记至爱司凯名下后，交易对方即履行完毕本协议项下置入资产的交付义务。自置入资产交割日起，爱司凯成为置入资产的合法所有者，享有并承担与置入资产有关的一切权利、义务、责任和风险。

4、新增股份的交割

爱司凯应在置入资产交割日后 15 个工作日内办理本次发行的验资工作，并在置入资产交割日后 20 个工作日内向深交所和股份登记机构提交将新增股份登记至交易对方名下所需的全部资料；交易对方应为办理前述新增股份登记提供一切必要的配合，包括但不限于签署必要的文件并提交相关文件资料。

本次交易涉及的新增股份登记之后 5 日内甲方应根据交易对方要求召开董事会会议，改选高级管理人员、提名新一届董事会候选人并提议变更公司名称、经营范围以及召开股东大会，并在完成高级管理人员改选当日将下述资料移交给新任高级管理人员：公司印章（包括但不限于公司公章、财务专用章、合同专用章等）、爱司凯的财务账簿及会计凭证、银行账户资料及其密码、甲方用于信息披露事项的电子钥匙、爱司凯税务申报和税款缴纳相关材料、公司营业执照正本及副本、相关资质证书、重大合同、融资材料等全部在历史经营过程中形成的资料文件。

交易对方于置入资产交割日后有权指定人员参与爱司凯的公司印章、财务账簿及会计凭证、用于信息披露事项的电子钥匙、税务资料、公司营业执照、资质证书、重大合同、融资材料等管理。

（八）过渡期间损益

各方同意并确认，标的资产的交割完成后，爱司凯将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对标的公司过渡期间的损益进行过渡期专项审核。过渡期专项审核应于标的资产的交割完成后 30 个工作日内完成。标的资产在过渡期内运营所产生的盈利由爱司凯享有，标的资产在过渡期内运营所产生的亏损由交易对方按照其在本次交易前对标的公司的持股比例向爱司凯承担补偿责任，并应在标的公

司过渡期专项审核报告出具后 30 日内以现金方式全额补偿给爱司凯。

各方同意并确认，置出资产的交割完成后，爱数特将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对置出资产过渡期间的损益进行过渡期专项审核。过渡期专项审核应于置出资产的交割完成后 30 个工作日内完成。置出资产在过渡期内运营所产生的盈利或亏损及任何原因造成的权益变动均由资产承接方享有或承担。

（九）滚存未分配利润安排

各方同意并确认，上市公司于本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按其持股比例共同享有。

各方同意并确认，标的公司截至评估基准日的未分配利润归本次交易完成后的标的公司股东所有。

（十）业绩承诺补偿及期末资产减值补偿

交易对方同意对置入资产交割日后不少于三年内标的公司经营业绩向甲方进行承诺，若标的公司经营业绩未达承诺数时，交易对方同意对爱司凯进行补偿。

在交易对方就标的资产向爱司凯进行业绩承诺的期限届满时，爱司凯应对标的资产进行减值测试并由聘请具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具专项审核报告。如标的资产发生减值，交易对方同意对爱司凯进行补偿。

业绩承诺补偿及期末资产减值补偿具体事宜由爱司凯与交易对方另行签署《业绩承诺补偿协议》约定。

三、业绩承诺补偿协议

（一）合同主体及签约时间

甲方：爱司凯，乙方：全体交易对方，即新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云。

2020 年 10 月 1 日，甲、乙双方签署了《业绩承诺补偿协议》。

（二）业绩承诺

交易对方承诺的各年度金云科技业绩指标为经审计的按扣除非经常性损益前后孰低计算的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润（简称“经营业绩”

或“净利润”）。

业绩承诺期为不少于置入资产交割日后三年（简称“业绩承诺期”）。各方确认，业绩承诺期为 2021 年度、2022 年度和 2023 年度，交易对方承诺金云科技各年的净利润分别不低于 11,000 万元、16,000 万元、28,000 万元。

（三）补偿金额/股份数额的计算及补偿方式

若金云科技在业绩承诺期内每个会计年度末，截至当期期末累计实际净利润低于截至当期期末累计承诺净利润，则就其差额部分，由交易对方对爱司凯进行补偿。具体补偿的计算公式为：

当期补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润－截至当期期末累计实际净利润）÷业绩承诺期内各年累计承诺净利润总和×置入资产交易作价－累计已补偿金额。当期补偿金额小于零时，按零取值，即已经补偿的金额不冲回。

如交易对方需向爱司凯补偿的，应首先以股份进行补偿，计算公式为：

当期应补偿股份数量=当期补偿金额÷本次股份的发行价格。

交易对方应以其在本次交易中获得的上市公司股份按照其在本次交易前持有金云科技股权的相对比例进行补偿。当期应补偿股份计算结果余额不足 1 股的，按 1 股处理。

当交易对方累计补偿股份超过交易对方在本次交易获得的上市公司发行股份数量 90%后，交易对方可以继续使用其在本本次交易中获得的上市公司股份，或直接支付现金按照其在本本次交易前持有金云科技股权的相对比例进行补偿。

业绩承诺期内金云科技的实际净利润由甲方届时聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的专项审核报告予以确定。

如交易对方应对爱司凯补偿股份的，爱司凯应当在当年的专项审核报告出具后一个月内召开董事会，提议召开股东大会审议股份补偿及回购事宜方案，并对交易对方当年应补偿股份以 1.00 元的总价格全部进行回购并予以注销。交易对方以现金方式承担补偿义务的，交易对方的现金补偿款应在专项审核报告出具后起 20 个工作日内，支付到爱司凯指定的银行账户。

（四）标的资产期末减值的补偿

各方同意，在业绩承诺期届满时，爱司凯应对标的资产进行减值测试，并由爱司凯聘请的具有证券期货相关业务资格的会计师事务所在业绩承诺期最后一个年度业绩承诺实现情况专项审核报告出具后 30 日内出具专项审核报告。

交易对方承诺，如：标的资产期末减值额 $>$ （交易对方已补偿股份总数 $\times$ 本次发行价格+交易对方已补偿现金总数），则交易对方需另行补偿，计算公式如下：

另需补偿的金额=标的资产期末减值额－（交易对方已补偿股份总数 $\times$ 本次发行价格+交易对方已补偿现金总数）

另需补偿的股份数量=另需补偿的金额 $\div$ 本次发行价格

前述减值额为标的资产交易作价减去期末标的资产的评估值并扣除业绩承诺期内标的资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

（五）补偿上限及补偿金额调整

交易对方在本协议项下向爱司凯累计补偿金额以交易对方在本次交易中获得的全部交易对价为上限。

如爱司凯在置入资产交割日至收到本协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日存在送股、资本公积转增股本、配股、现金分红派息等行为，与交易对方应补偿股份相对应的新增股份或利益，随交易对方应补偿的股份一并补偿给爱司凯。补偿按以下公式计算：

（1）如爱司凯实施送股、资本公积转增股本、配股，补偿股份数调整为：按计算公式计算的补偿股份数量 $\times$ （1+送股或转增或配股比例）；

（2）如爱司凯实施现金分红的，现金分红的部分由交易对方向上市公司作相应返还，计算公式为：每股已分配现金股利（以税后金额为准） $\times$ 按计算公式计算的补偿股份数量。

四、股份转让协议

（一）合同主体及签约时间

甲方：爱数特，乙方：德同（上海）。

2020年5月19日，甲、乙双方签署了《股份转让协议》

（二）股份转让安排

双方同意，本次股份转让的价格以不低于协议签署日的前一个交易日二级市场股票收盘价的90%为基础，经双方协商确定为9.30元/股，交易对价合计为114,099,840元。

本次股份转让完成后，乙方将持有上市公司12,268,800股股份。

（三）付款安排

乙方应当于本协议第六条约定的先决条件全部满足之日起10个工作日内，将本次股份转让的50%的交易对价支付至甲方指定的银行账户。

乙方应当于交割日后10个工作日内，将本次股份转让剩余的50%的交易对价支付至甲方指定的银行账户。

（四）过渡期内相关安排

双方同意，过渡期内上市公司就标的股份分配的现金红利归属于甲方。交割日前标的股份所对应的上市公司滚存未分配利润，在交割日后归属于乙方。

双方同意，过渡期内上市公司如有送股、资本公积金转增股本等除权事项，甲方将因该等事项孳生的股份一并赠予乙方。

在过渡期内，甲方应对上市公司以审慎尽职的原则行使股东权利，履行义务并承担责任，不得利用其控股地位实施任何侵害上市公司利益或乙方潜在股东权益的行为。

（五）交割安排

双方同意，双方将积极配合深交所对于本次股份转让的审核，共同申请取得深交所出具的确认意见，并将深交所出具的确认意见的复印件交乙方留存。在取得深交所出具的确认意见后20个工作日内，甲方应负责向股份登记机构办理完毕本协议项下标的股份过户登记手续，取得《证券过户登记确认书》或其他类似证明文件并提供相关文件的原件给乙方，乙方予以配合。

双方同意，交割日原则上不得晚于上市公司向重组交易对方发行股份完成之

日。

双方同意，自交割日（含当日）起，标的股份的风险、收益与负担自甲方转移至乙方。

（六）付款先决条件

甲方要求乙方支付首笔股份转让价款的先决条件为：

- （1）本次重大资产重组方案获得上市公司的董事会和股东大会批准，包括但不限于同意上市公司实施本次重大资产重组并签署相关协议及其他有关文件；
- （2）本次重大资产重组经深交所审核、中国证券监督管理委员会注册；
- （3）本次重大资产重组已通过相关法律法规所要求的其他批准或核准程序（如有），且付诸实施已不存在实质性障碍。

第十一章 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定

(一) 本次交易符合国家相关产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易完成后，金云科技将成为上市公司的子公司，上市公司的主营业务将变更为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。根据中国证监会颁发的《上市公司行业分类指引(2012年修订)》分类，所处行业为“I64 互联网和相关服务”。

2020年以来国家发改委、工信部等部委多次在公开会议上表示，要贯彻落实高层的决策部署，进一步加快数据中心的建设力度，同时强调民间资本的参与。2020年4月20日，发改委对新基建所涉及的内容进行全面解读，互联网数据中心作为算力基础设施被纳入信息基础设施范畴。

综上所述，本次交易符合国家产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

金云科技在日常经营中能够遵守国家环保相关法律法规要求，金云科技的环境保护情况详见本报告书“第七章 交易标的的业务和技术”之“七、拟购买资产的安全环保情况”之“(二) 环境保护情况”。金云科技最近三年不存在因违反环境保护方面法律法规而受到重大行政处罚的情况。本次交易符合有关环境保护方面法律法规的规定。

综上所述，本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合土地方面的有关法律和行政法规的规定

本次发行股份购买资产为金云科技股权，不涉及土地房产的权属转移。

截至本报告书签署日，金云科技未拥有土地使用权。金云科技最近三年不存在因违反土地管理方面法律法规而受到重大行政处罚的情况。

综上所述，本次交易符合有关土地管理方面法律法规的规定。

4、本次交易不存在违反反垄断法律法规规定的情形

根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条的规定：“经营者集中达到下列标准之一的，经营者应当事先向国务院商务主管部门申报，未申报的不得实施集中……（二）参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计超过 20 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币”。

金云科技最近一年在中国境内的营业额未超过 4 亿元人民币，不符合经营者集中的申报标准。

综上所述，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《证券法》《上市规则》等规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，社会公众持股的比例低于 10%。其中，社会公众不包括（1）持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其他关联人。

本次交易完成后，社会公众股东持股比例大于 25%，不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

1、本次交易涉及的标的资产定价情况

本次交易所涉及的标的资产的价格以具有证券期货业务资格的评估机构出具的评估结果为依据并由交易双方协商确定；爱司凯董事会和独立董事均已对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表意见，资产的定价依据公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

2、本次交易涉及的发行股份定价情况

本次发行股份的定价基准日为公司第三届董事会第十六次会议决议公告日，

发行股份的市场参考价为定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价。发行价格确定为 9.30 元/股,不低于市场参考价的 90%。定价方式和交易价格合理、公允,不存在损害上市公司和股东合法利益的情形。

3、本次交易程序合法合规

本次交易依法进行,由公司董事会提出方案,聘请具有证券期货业务资格的审计机构、评估机构、律师和独立财务顾问等中介机构出具相关报告,获得公司董事会审议通过,并将按程序报送监管部门审批。

整个交易严格履行法律程序,充分保护全体股东利益,尤其是中小股东的利益,不存在损害上市公司及全体股东权益的情形。

4、独立董事意见

上市公司的独立董事根据本次交易的背景、资产定价以及本次交易完成后上市公司的发展前景,对本次交易的方案在提交董事会表决前予以事前认可,同时就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法和评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表了独立意见。

综上所述,本次交易不存在损害上市公司和股东合法权益的情形,符合《重组管理办法》第十一条第(三)项的规定。

(四) 本次交易所涉及的资产权属清晰,资产过户或者转移不存在法律障碍,相关债权债务处理合法

1、拟置出资产的相关情况

截至 2020 年 6 月 30 日上市公司以截至评估基准日的全部资产、负债及业务作为置出资产。截至本报告书签署日,爱司凯已向截至 2020 年 6 月 30 日的债权人陆续发出关于债务转移的债权人征询函,并陆续收到债权人关于同意债务转移的同意函。截至本报告书签署日,公司债务处置进展情况详见本报告书“第五章拟置出资产基本情况”之“四、拟置出资产的债务转移情况”。

2、拟购买资产的相关情况

本次交易的拟购买资产为金云科技全部股东合法拥有的金云科技 100%的股权,不涉及债权债务的处理。截至本报告书签署日,根据交易对方出具的承诺以

及相关工商登记文件，金云科技为依法设立且合法有效存续的公司；交易对方持有的金云科技的股权均不存在任何质押、担保或其他第三方权益，亦未被司法冻结、查封或设置任何第三方权利限制。

综上所述，本次交易涉及的资产权属清晰，该等资产的过户或者转移不存在实质性法律障碍，相关债权债务处理合法，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易完成后，金云科技将成为上市公司的控股子公司，金云科技的盈利能力和发展前景良好，上市公司的资产和业务规模均得到大幅提高，盈利能力将进一步增强。

本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在违反法律、法规而导致公司无法持续经营的行为，也不存在可能导致公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易完成后，邵俊、田立新、汪莉、张孝义将成为上市公司实际控制人。邵俊、田立新、汪莉、张孝义已就关于保障上市公司独立性做出承诺，承诺本次重组完成后，将按照有关法律法规的要求，保证上市公司及其附属公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性。

本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人及其关联企业之间在业务、资产、财务、人员、机构等方面保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行

使职责。

本次交易完成后，上市公司将依据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，进一步完善上市公司治理结构，并将依据相关法律法规的要求，根据实际情况对公司章程进行必要的修订，并根据需要依法依规对董事会、监事会成员以及上市公司高级管理人员进行适当调整，以适应本次交易后的业务运作及法人治理要求，进一步保持并完善上市公司治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

二、本次交易符合《重组管理办法》第十三条规定

本次交易将导致上市公司控制权发生变更。经过本次交易，自控制权发生变更之日起，上市公司向收购人购买的拟置入资产的相关指标超过上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告相关指标的 100%且本次交易将导致上市公司主营业务发生根本变化，因此，根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易构成重组上市。

根据上市公司公开披露的公告文件、上市公司及其控股股东、实际控制人出具的承诺，并经中介机构查询中国证监会、深交所网站，上市公司符合下列规定：

（1）上市公司及其最近 3 年内的控股股东、实际控制人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

（2）上市公司及其控股股东、实际控制人最近 12 个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。

（3）本次重大资产重组不存在中国证监会认定的可能损害投资者合法权益，或者违背公开、公平、公正原则的其他情形。

金云科技主营业务为互联网数据中心业务和互联网接入服务业务，属于符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业资产，符合创业板定位。金云科技合法存续，不存在根据《公司法》等法律法规及其公司章程规定需要终止的情形，为依法设立且合法存续的有限责任公司，且符合《创业板首发注册办法》规定的其他发行条件。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第十三条之规定。

三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定

(一) 本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

1、金云科技具有内生、稳定、完整、独立的主营业务、持续经营能力和业务开拓能力

金云科技目前在全国拥有 8 个数据中心,其中深圳西丽 IDC、上海金桥 IDC、坪山二期及扩容、青岛 IDC、扬州 IDC、北京四季青 IDC、北京东小口 IDC 均为中兴通讯原旗下 IDC 资产,这些数据中心起步较早,目前机柜使用率普遍处于较高水平,且金云科技与电信运营商客户均签了长期合作协议,建立了稳定的合作关系,为金云科技的长期、健康发展提供了坚实基础。

在此基础之上,金云科技又独立投资建设了东莞数据中心,其中 1 号楼已部分交付,2 号楼正在建设中;2021 年 2 月金云科技已与阿里云签署了正式协议,确定了东莞 3-6 号楼的合作,目前已交付第一批机柜(18MW),阿里巴巴正在布线测试中;预计 2021 年 5 月 31 日前将交付第二批机柜(12MW)。东莞数据中心整体运营情况良好,未来东莞数据中心有望成为金云科技经营规模最大、盈利能力最强的数据中心。此外,金云科技于 2020 年 6 月 3 日取得了深圳市发改委关于西丽 B8 数据中心的节能审查批复,目前西丽 B8 数据中心已开始建设,预计将在 2022 年正式交付使用,考虑到西丽 B8 数据中心的显著区位优势,预计未来可为金云科技的快速增长提供强有力支撑。

金云科技的存量数据中心项目以及待建、拟建数据中心,可为金云科技的业绩增长提供强有力的支持。

由此可见,金云科技作为一家专注于 IDC 服务的企业,拥有清晰、稳定的业务模式,具备独立开展业务的能力,报告期内金云科技业务规模不断增长,客户拓展工作稳步进行,具有较强的持续经营能力。

2、本次交易有利于提高上市公司质量、增强上市公司持续盈利能力

本次交易完成后,上市公司主营业务将从工业化打印产品的技术研发、生产销售和服务解决方案变更为互联网数据中心业务,可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。

根据天职国际出具的《爱司凯审计报告》及《备考报告》，本次交易完成后，金云科技将纳入上市公司的合并范围，上市公司的总资产、净资产、营业收入规模、归属于母公司所有者净利润以及每股收益水平均能得以提升。金云科技有着较强的盈利能力，资产质量良好，有利于增强上市公司的盈利能力和持续经营能力。

因此，本次交易完成后，上市公司资产质量将得到提高，持续盈利能力得到增强。

（二）本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

根据天职国际出具的《内部控制鉴证报告》及《金云科技审计报告》，报告期内金云科技不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

本次重组完成后，金云科技将成为上市公司全资子公司，上市公司不会新增关联交易。为了维护上市公司经营的独立性，上市公司本次重组完成后的控股股东、实际控制人已经出具了《减少和规范关联交易的承诺函》。该等承诺合法有效，具有可执行性，有利于上市公司规范关联交易。

金云科技主营业务与上市公司本次重组完成后的控股股东及其实际控制人持有的其他下属企业主营业务有较大区别，不会产生同业竞争。截至本重组报告书签署日，上市公司本次重组完成后的实际控制人控制的企业与金云科技及其子公司不存在同业竞争情况。本次重组完成后上市公司的控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争的承诺函》。该等承诺合法有效，具有可执行性，有利于避免与上市公司的同业竞争。

综上所述，本次交易不会新增关联交易、产生同业竞争，上市公司将继续保持独立性，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项之规定。

（三）公司最近一年及一期财务报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

天职国际对上市公司出具了标准无保留意见的审计报告，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（二）项之规定。

（四）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被证监会立案调查的情形

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（三）项之规定。

（五）本次发行股份所购买的资产，为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次发行股份所购买的资产为交易对方持有的金云科技 100%股权。

根据金云科技的工商登记资料以及交易对方所出具的承诺并经中介机构查验，截至本报告书签署日，金云科技为依法设立并有效存续的有限责任公司，不存在法律、行政法规或公司章程规定的需要终止的情形；交易对方合法拥有其所持金云科技股权的完整权利，金云科技股权权属清晰，金云科技股权不存在抵押、质押等权利限制，也不存在被司法机关查封、冻结等可能被限制或者禁止交易的情形。上市公司本次发行股份所购买的资产过户或者转移不存在实质障碍。

本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项之规定。

四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 10 亿元，不超过本次拟发行股份方式购买资产交易价格的 100%。因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定。

五、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条规定

本次发行股份购买资产的交易对方认购的上市公司股份自股份发行结束并上市之日起将按照相关法律、法规的规定予以锁定，符合《重组管理办法》第四十六条规定。

六、本次交易符合《重组管理办法》第四十八条规定

本次重组交易对方已经承诺：“在本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘

价低于发行价的，上述股份（含本人/本公司/本企业受让取得的上市公司股份及新发行的股份，下同）的锁定期自动延长至少 6 个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次重组的股份发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）”，“如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份”。

本次交易符合《重组管理办法》第四十八条的要求。

七、标的公司符合《创业板首发注册办法》相关规定

1. 根据金云科技的工商登记资料以及其出具的说明，金云科技成立以来持续经营时间已超过三年，具备健全且运作良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《创业板首发注册办法》第十条的有关规定。

2. 根据天职国际出具的《金云科技审计报告》，金云科技会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了金云科技的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年财务会计报告由天职国际出具了无保留意见的审计报告，符合《创业板首发注册办法》第十一条第一款之规定。

3. 根据天职国际出具的《内部控制鉴证报告》，金云科技内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由天职国际出具无保留结论的内部控制鉴证报告，符合《创业板首发注册办法》第十一条第二款之规定。

4. 金云科技业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力，符合《创业板首发注册办法》第十二条之规定，具体如下：

（1）根据金云科技董事、监事、高级管理人员及实际控制人的调查问卷并经验，金云科技资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东，实际控制人及其控制的其他企业间不存在对金云科技构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易，符合《创业板首发注册办法》第十二条第（一）项之规定。

(2) 根据天职国际出具的《金云科技审计报告》以及金云科技的工商登记资料，金云科技最近二年内主营业务未发生重大不利变化；金云科技的董事、高级管理人员基本保持稳定，未发生重大不利变化；金云科技最近两年内控股股东为新余德坤，实际控制人为邵俊、田立新、汪莉、张孝义，没有发生变更，金云科技控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持金云科技股权权属清晰，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《创业板首发注册办法》第十二条第（二）项之规定。

(3) 根据《金云科技审计报告》以及金云科技董事、监事、高级管理人员的调查问卷，并经查询中国裁判文书网，金云科技不存在涉及主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《创业板首发注册办法》第十二条第（三）项之规定。

5. 根据金云科技提供的《增值电信业务经营许可证》以及相关政府主管部门出具的证明，金云科技的生产经营符合中国法律、行政法规的规定，符合国家产业政策，符合《创业板首发注册办法》第十三条第一款之规定。

6. 根据金云科技及其控股股东、实际控制人出具的承诺，金云科技的董事、监事、高级管理人员、实际控制人的调查问卷以及公安部门出具的无犯罪记录证明并经中介机构查验，最近三年内，金云科技及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《创业板首发注册办法》第十三条第二款之规定。

7. 根据金云科技的董事、监事、高级管理人员的调查问卷以及公安部门出具的无犯罪记录证明并经查询中国证监会网站，金云科技的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形，符合《创业板首发注册办法》第十三条第三款之规定。

综上所述，金云科技满足《创业板首发注册办法》规定的相关发行条件。

八、本次重组符合《创业板重组审核规则》第十条之规定

根据天职国际出具的《金云科技审计报告》，金云科技最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于人民币 5,000 万元，符合《创业板重组审核规则》第十条之规定。

九、本次交易符合《持续监管办法》第十八条的规定

金云科技所处行业属于国家发展改革委发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 年度）》“1 新一代信息技术产业/1.1 下一代信息网络产业/1.1.3 网络运营服务”，属于国家鼓励发展的战略性新兴产业，符合《创业板首发注册办法》关于创业板定位：“创业板深入贯彻创新驱动发展战略，适应发展更多依靠创新、创造、创意的大趋势，主要服务成长型创新创业企业，支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。”的规定

因此，本次交易符合创业板定位，符合《持续监管办法》第十八条的规定。

十、本次交易符合《创业板发行注册办法》的相关规定

（一）本次交易符合《创业板发行注册办法》第十一条的规定

《创业板发行注册办法》第十一条规定，“上市公司存在下列情形之一的，不得向特定对象发行股票：

- 1、擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；
- 2、最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除，本次发行涉及重大资产重组的除外；
- 3、现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；
- 4、上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；

5、控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

6、最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。”

爱司凯不存在《创业板发行注册办法》第十一条规定的上述不得发行证券的情形。

（二）本次募集配套资金符合《创业板发行注册办法》第十二条的规定

《创业板发行注册办法》第十二条规定，上市公司募集资金使用应当符合下列规定：

1、本次募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；

2、除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；

3、本次募集资金投资实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性。

本次募集配套资金拟用于支付本次交易现金对价及支付本次交易相关费用等用途，用途符合上述规定。因此，本次募集配套资金符合《创业板发行注册办法》第十二条的规定。

（三）本次募集配套资金符合《创业板发行注册办法》第五十五条规定

《创业板发行注册办法》第五十五条规定，上市公司向特定对象发行证券，发行对象应当符合股东大会决议规定的条件，且每次发行对象不超过三十五名。

爱司凯本次拟向不超过 35 名认购方发行股份募集配套资金并提交股东大会审议，符合《创业板发行注册办法》第五十五条的规定。

（四）本次募集配套资金符合《创业板发行注册办法》第五十六条、五十七条、五十八条的规定

《创业板发行注册办法》第五十六条规定，上市公司向特定对象发行股票，发行价格应当不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十。前款所称“定价基准日”，是指计算发行底价的基准日。

《创业板发行注册办法》第五十七条规定，向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日。上市公司应当以不低于发行底价的价格发行股票。上市公司董事会决议提前确定全部发行对象，且发行对象属于下列情形之一的，定价基准日可以为关于本次发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日或者发行期首日：（一）上市公司的控股股东、实际控制人或者其控制的关联人；（二）通过认购本次发行的股票取得上市公司实际控制权的投资者；（三）董事会拟引入的境内外战略投资者。

《创业板发行注册办法》第五十八条规定，向特定对象发行股票发行对象属于本办法第五十七条第二款规定以外的情形的，上市公司应当以竞价方式确定发行价格和发行对象。董事会决议确定部分发行对象的，确定的发行对象不得参与竞价，且应当接受竞价结果，并明确在通过竞价方式未能产生发行价格的情况下，是否继续参与认购、价格确定原则及认购数量。

本次募集配套资金的定价基准日为发行期首日。本次募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 80%。本次发行不涉及确定发行对象的情形，并将以竞价方式确定发行价格和发行对象。

因此，本次募集配套资金符合《创业板发行注册办法》第五十六条、五十七条、五十八条的规定。

（五）本次募集配套资金符合《创业板发行注册办法》第五十九条的规定

《创业板发行注册办法》第五十九条规定，向特定对象发行的股票，自发行结束之日起六个月内不得转让。发行对象属于本办法第五十七条第二款规定情形的，其认购的股票自发行结束之日起十八个月内不得转让。

本次募集配套资金认购方不超过 35 名，不存在提前确定发行对象的情形。认购对象认购本次发行的股份，自本次发行股份发行结束之日起 6 个月内不得转让，符合《创业板发行注册办法》第五十九条的相关规定。

十一、本次交易符合《创业板重组审核规则》的相关规定

（一）《创业板重组审核规则》第九条规定，“上市公司实施发行股份购买资产的，应当符合《重组办法》关于发行股份购买资产的规定，股份发行价格应当符合《持续监管办法》的相关规定。”

本次交易符合《重组办法》关于发行股份购买资产的规定，股份发行价格符合《持续监管办法》的相关规定。

（二）《创业板重组审核规则》第十条规定，“上市公司实施重组上市的，标的资产应当属于符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业资产，对应的经营实体应当是符合《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称《注册管理办法》）规定的相应发行条件的股份有限公司或者有限责任公司，并符合下列条件之一：

（一）最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于人民币 5000 万元；

（二）最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元；

（三）最近一年营业收入不低于人民币 3 亿元，且最近三年经营活动产生的现金流量净额累计不低于人民币 1 亿元。

本章所称净利润以扣除非经常性损益前后的孰低者为准，所称净利润、营业收入、经营活动产生的现金流量净额均指经审计的数值；如标的资产涉及编制合并财务报表的，净利润为合并利润表列报的归属于母公司所有者的净利润，不包括少数股东损益。”

本次交易构成重组上市，标的资产属于数据中心行业，是国家战略性新兴产业资产的组成部分。根据天职国际出具的《金云科技审计报告》，金云科技最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于人民币 5,000 万元，符合《创业板重组审核规则》第十条之规定。标的公司的营业收入及盈利水平符合相关条件的要求。

十二、独立财务顾问和律师的核查意见

本次交易的独立财务顾问招商证券和法律顾问国枫律师认为：本次交易有利于提高上市公司质量、增强上市公司持续盈利能力，符合《重组管理办法》、《创业板首发注册办法》等法律法规的相关规定。

第十二章 管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司的财务状况和经营成果

本次交易前，爱司凯主要从事工业化打印产品的技术研发、生产销售和服务解决方案。

根据天职国际对上市公司出具的标准无保留意见的天职业字[2020]21122 号、天职业字[2021]12039 号，本次交易前上市公司的财务状况和经营成果分析如下（除有特别说明外，以下分析中的财务数据均为合并报表财务数据）：

（一）本次交易前上市公司的财务状况

1、资产分析

2019 年末至 2020 年末，上市公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
货币资金	5,191.33	7,510.58
交易性金融资产	-	-
应收票据	822.28	1,380.98
应收账款	14,357.23	14,253.36
应收款项融资	276.60	-
预付款项	363.52	697.03
其他应收款	257.91	621.91
存货	6,398.88	6,344.69
其他流动资产	1,691.46	937.65
流动资产合计	29,359.22	31,746.19
长期股权投资	3,489.82	2,913.67
投资性房地产	3,831.62	926.57
固定资产	16,485.96	12,321.50
在建工程	358.21	5,215.58
无形资产	982.61	1,335.05

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
长期待摊费用	171.99	209.71
递延所得税资产	2,648.18	1,706.96
其他非流动资产	2,640.91	2,546.90
非流动资产合计	30,609.30	27,175.95
资产总计	59,968.52	58,922.14

从总量上来看，报告期各期末上市公司资产总额分别为 58,922.14 万元和 59,968.52 万元，总体规模呈小幅上升趋势。

从资产结构来看，2019 年至 2020 年各期末上市公司流动资产占总资产比例分别为 53.88%及 48.96% ,非流动资产占总资产比例分别为 46.12%及 51.04% ,资产流动性逐年下降。上市公司流动资产主要由货币资金、存货及应收账款等构成；非流动资产主要由固定资产、在建工程等构成。

2、负债分析

2019 年末至 2020 年末，上市公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
应付票据	-	379.00
应付账款	2,869.28	1,247.80
预收款项	-	578.18
合同负债	549.30	-
应付职工薪酬	650.19	976.38
应交税费	424.06	135.95
其他应付款	2,204.20	2,075.96
其他流动负债	829.00	325.63
流动负债合计	7,526.03	5,718.90
递延收益	741.13	196.16

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
递延所得税负债	294.44	307.12
非流动负债合计	1,035.57	503.29
负债合计	8,561.60	6,222.19

从总量上来看,2019年至2020年各期末上市公司负债总额分别为6,222.19万元及8,561.60万元,总体规模呈上升趋势。

从资产结构来看,报告期各期末上市公司流动负债占负债总额比例分别为91.91%及87.90%;非流动负债占负债总额比例分别为8.09%及12.10%,负债结构较为稳定。上市公司流动负债主要由应付账款、预收款项、应付职工薪酬及其他应付款等构成;非流动负债由递延收益和递延所得税负债构成。

3、偿债能力分析

2019年末至2020年末,上市公司的偿债能力指标如下:

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
流动比率(倍)	3.90	5.55
速动比率(倍)	3.05	4.44
资产负债率(%)	14.28	10.56

注1:流动比率=流动资产÷流动负债

注2:速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

注3:资产负债率(合并)=(总负债÷总资产)×100%

2019年末至2020年末,上市公司的资产负债率上升;流动比率、速动比率呈现下降趋势,主要系流动资产占比逐年降低,非流动资产占比逐年提高,总体呈现资产流动性逐年下降。

4、营运能力分析

2019年末至2020年末,上市公司的营运能力指标如下:

项目	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次/年）	0.95	1.15
存货周转率（次/年）	1.13	1.37
总资产周转率（次/年）	0.23	0.28

注 1：应收账款周转率=当期营业收入/[(期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值)/2]

注 2：存货周转率=当期营业成本/[(期初存货账面价值+期末存货账面价值)/2]

注 3：总资产周转率=当期营业收入/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]

注 4：上述 2020 年 1-6 月指标已进行年化处理

2019 年末至 2020 年末，上市公司的应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率均呈逐年下降趋势。

（二）本次交易前上市公司的经营成果

1、经营成果分析

2019 年至 2020 年，上市公司的合并利润表主要科目如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度
营业总收入	13,643.99	16,489.37
营业总成本	14,598.28	15,930.10
营业利润	-1,660.02	556.76
利润总额	-1,778.72	531.68
净利润	-1,214.79	576.38
归属于母公司股东的净利润	-1,214.64	576.78

2019 年至 2020 年，上市公司的营业总收入分别为 16,489.37 万元及 13,643.99 万元，净利润分别为 576.38 万元及-1,214.79 万元，呈现下降趋势。

2017 年以来，公司传统业务受 CTP 产品市场环境发生变化、市场竞争加剧等原因影响，呈现逐年下滑趋势；而压电喷墨打印头项目虽然已开展多年研究工作并完成部分准备工作，但由于产线建设时间短，且技术与国外竞争对手存在一定的差距，导致公司相应产品与国外厂家最新产品在技术、价格、认可度等方面

均有一定的竞争劣势，效益未达预期，因此报告期内公司营业收入及净利润呈下滑趋势。2020 年，受疫情影响，加剧了公司营业收入和净利润的下降趋势。

2、盈利能力分析

2019 年至 2020 年，上市公司的盈利能力指标如下：

项目	2020年度	2019年度
毛利率	47.11%	48.66%
净利率	-13.04%	3.50%
基本每股收益（元/股）	-0.08	0.04

注 1：毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

注 2：净利率=净利润/营业收入

2019 年至 2020 年，上市公司毛利率分别为 48.66%及 47.11%，呈现小幅下降；上市公司净利率分别为 3.50%及-8.9%，呈现下降趋势。

（三）本次交易前上市公司的现金流量

单位：万元

项目	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	2,259.67	898.22
投资活动产生的现金流量净额	-4,291.51	-6,060.62
筹资活动产生的现金流量净额	-72.00	424.94
汇率变动对现金的影响	-38.42	11.88
现金及现金等价物净增加额	-2,142.25	-4,725.58
期末现金及现金等价物余额	5,191.05	7,333.30

2019 年至 2020 年，上市公司经营活动产生的现金流量净额分别为 898.22 万元及 2,259.67 万元。2019 年至 2020 年，上市公司投资活动产生的现金流量净额分别为-6,060.62 万元及-4,291.51 万元。2019 年至 2020 年，上市公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 424.94 万元及-72.00 万元。

二、拟购买资产的财务状况与盈利能力分析

根据天职国际出具的天职业字[2021]12034 号《审计报告》及天职业字[2021]12034-1 号《非经常性损益明细表审核报告》，拟购买资产的财务状况及盈利能力分析如下：

（一）财务状况分析

1、资产的主要构成

金云科技合并层面最近三年资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
货币资金	16,725.31	10.70%	31,295.54	27.08%	15,222.52	16.04%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	10,000.00	10.54%
应收账款	6,794.29	4.35%	8,660.14	7.49%	10,882.66	11.47%
预付款项	105.55	0.07%	109.37	0.09%	75.46	0.08%
其他应收款	503.24	0.32%	550.52	0.48%	55.44	0.06%
其中：应收利息	-	-	10.45	0.01%	10.45	0.01%
其他流动资产	10,646.45	6.81%	7,962.10	6.89%	7,450.71	7.85%
流动资产合计	34,774.84	22.25%	48,577.67	42.03%	43,686.79	46.04%
固定资产	53,514.58	34.24%	43,983.50	38.05%	47,851.99	50.42%
在建工程	51,995.49	33.27%	11,669.47	10.10%	-	0.00%
无形资产	98.48	0.06%	42.97	0.04%	21.61	0.02%
长期待摊费用	4,792.53	3.07%	2,733.14	2.36%	2,842.44	3.00%
递延所得税资产	38.47	0.02%	42.69	0.04%	55.84	0.06%
其他非流动资产	11,061.05	7.08%	8,536.78	7.39%	440.00	0.46%
非流动资产合计	121,500.61	77.75%	67,008.54	57.97%	51,211.88	53.96%
资产总计	156,275.45	100.00%	115,586.21	100.00%	94,898.67	100.00%

报告期各期末，金云科技资产总额分别为 94,898.67 万元、115,586.21 万

元和 156,275.45 万元。金云科技的总资产结构中，流动资产占总资产的比重分别为 46.04%、42.03%和 22.25%，非流动资产占总资产的比重分别为 53.96%、57.97%和 77.75%。

2018 年末至 2020 年末，金云科技的非流动资产、总资产规模均呈现逐年增长的态势，非流动资产的增长主要以固定资产、在建工程、长期待摊费用、其他非流动资产的增加所致。2020 年末，流动资产有所下降主要因为货币资金和应收账款减少所致。

从资产的整体情况来看，金云科技资产的逐年增加主要原因系 2018 年随着股东出资和 IDC 资产的交割完成，货币资金和固定资产显著增加；2019 年以来，随着公司新建 IDC 项目的持续投资，使得在建工程、长期待摊费用和其他非流动资产增加所致。

(1) 货币资金

报告期各期末，金云科技货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
银行存款	16,725.31	29,795.54	15,222.52
其他货币资金		1,500.00	-
合计	16,725.31	31,295.54	15,222.52

报告期各期末，金云科技的货币资金由银行存款及其他货币资金（保函保证金）所构成。

2019 年 12 月 31 日末，金云科技其他货币资金列示的 1,500.00 万元为保函保证金。2019 年 12 月 31 日，金云科技存在 1,500.00 万保函保证金使用受限；2020 年末有诉讼冻结 44.4 万元银行存款使用受限。除此之外，无其他抵押、质押、冻结等对使用有限制的款项。截止 2020 年 12 月 31 日，金云科技无存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

2019 年末货币资金余额较 2018 年末增加 16,073.02 万元，2020 年末较 2019

年末减少 14,570.23 万元。2018 年至 2019 年，随着股东的出资，以及 IDC 交割后业务经营规模的扩大，货币资金余额随之增加；2020 年，随着公司新建项目的投入，货币资金减少。

（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
结构性存款	-	-	10,000.00

2018 年末，金云科技的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为 10,000 万元的结构性存款。

（3）应收账款

① 应收账款规模及变动原因分析

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收账款余额	7,004.42	8,927.98	11,250.62
坏账准备	210.13	267.84	367.97
应收账款净额	6,794.29	8,660.14	10,882.66

报告期各期末，金云科技应收账款净额分别为 10,882.66 万元、8,660.14 万元和 6,794.29 万元。报告期内，金云科技持续加强对应收账款的管理，有效保证了应收账款回款率，保障了金云科技的利益。报告期内的应收账款未发生大额损失或无法收回的情况。

② 应收账款账龄情况分析

报告期内，金云科技应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄结构	2020年12月31日			
	余额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内（含1年）	7,004.42	100.00%	210.13	3.00%

1-2 年 (含2年)	-	-	-	-
合计	7,004.42	100.00%	210.13	3.00%
账龄结构	2019年12月31日			
	余额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内(含1年)	8,927.98	100.00%	267.84	3.00%
1-2 年 (含2年)	-	-	-	
合计	8,927.98	100.00%	267.84	3.00%
账龄结构	2018年12月31日			
	余额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内(含1年)	10,815.65	96.13%	324.47	3.00%
1-2 年 (含2年)	434.97	3.87%	43.50	10.00%
合计	11,250.62	100.00%	367.97	

报告期各期末,金云科技1年以内的应收账款余额占比较高,分别为96.13%、100.00%及100.00%,金云科技的应收账款账龄较短,坏账风险较低。

③ 应收账款计提坏账准备分析

I. 金云科技应收账款坏账准备的计提政策

(i) 自2019年1月1日起适用

公司考虑所有合理且有依据的信息,包括前瞻性信息,以单项或组合的方式对应收款项预期信用损失进行估计。对于《企业会计准则第14号——收入》所规定的、不含重大融资成分(包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况)的应收款项,公司采用预期信用损失的简化模型,始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于存在客观证据表明存在减值,以及其他适用于单项评估的应收账款、其他应收款及长期应收款等单独进行减值测试,确认预期信用损失,计提单项减值准备。当应收账款、其他应收款及长期应收款不存在客观证据表明其存在减值或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时,公司依据信用风险特征将应收账款、其他应收款及长期应收款等以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合,在组合基础上参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济

状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

整个存续期应收款项的预期信用损失率如下：

账龄	预期信用损失率（%）
1年以内（含1年）	3.00
1-2年（含2年）	10.00
2-3年（含3年）	30.00
3-4年（含4年）	50.00
4-5年（含5年）	80.00
5年以上	100.00

（ii）适用于 2018 年 12 月 31 日及以前

a. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	以“占应收款项余额的10%以上或金额100万元以上（含100万元）的款项”为标准。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

b. 按组合计提坏账准备的应收款项

（a） 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

（b） 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	3.00	3.00
1-2年（含2年）	10.00	10.00
2-3年（含3年）	30.00	30.00

3-4年（含4年）	50.00	50.00
4-5年（含5年）	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

（c）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

II. 应收账款坏账计提情况

报告期各期末，金云科技应收账款计提坏账准备情况如下：

单位：万元

2020年12月31日					
计提依据	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	7,004.42	100.00%	210.13	3.00%	6,794.29
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
合计	7,004.42	100.00%	210.13	3.00%	6,794.29
2019年12月31日					
计提依据	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	8,927.98	100.00%	267.84	3.00%	8,660.14
单项金额虽	-	-	-	-	-

不重大但单项计提坏账准备					
合计	8,927.98	100.00%	267.84	3.00%	8,660.14

2018年12月31日

计提依据	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	11,250.62	100.00%	367.97	3.27%	10,882.66
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
合计	11,250.62	100.00%	367.97	3.27%	10,882.66

III. 关于金云科技向中国联通收取的 2018 年 1 月 1 日之前的运维费、2018 年 9 月 30 日之前的机柜租赁费全额支付给中兴通讯的情况

金云科技与中兴通讯约定“金云科技向中国联通收取的 2018 年 1 月 1 日之前的运维费、2018 年 9 月 30 日之前的机柜租赁费应全额支付给中兴通讯”的主要原因：各拟转让的数据中心资产价格系以截止 2017 年 12 月 31 日的资产状况确定、金云科技自 2018 年 1 月 1 日起开始对收取运维服务费的数据中心向客户承担运维责任。但是考虑到客户合同主体变更等各项工作的不确定性，最终完成资产交割的时间无法准确估计，因此中兴通讯为了保障能够收回资产交割前的机柜租赁收入、并保障金云科技支付的资产买价与收益相匹配，因此双方于 2018 年 1 月 31 日签订的《资产转让协议》中约定如下：

1) 各方同意，金云科技与中兴通讯签订《资产租赁合同》，并依据《资产租赁合同》将金云科技从运营商处收取的租金进行转付；

2) 如标的资产的交割日在 2018 年 1 月 1 日或之后，标的资产的购买总价减去金云科技已依据资产租赁合同向中兴金云转付的归属于 2018 年 1 月 1 日到标的资产交割日期间的租金；

3) 金云科技与中兴通信签订《技术服务合同》，就中兴通讯与运营商进行运维服务协议项下的服务承接进行约定，保障金云科技履行运维服务协议项的义务，在 2017 年 12 月 31 日前，中兴通讯向金云科技收取的服务费用包括金云科技从客户处收取的全部技术服务费；2018 年 1 月 1 日后，中兴通讯向金云科技收取的服务费为金云科技向中兴通讯采购运维服务的技术服务费。

2018 年 9 月 25 日，金云科技与中兴通讯就交割的以下数据中心签订《资产租赁合同》、《技术服务合同》约定代收代付的资产租赁费期间，以及中兴通讯向金云科技提供运维服务的期间：

单位名称	代收代付资产租赁费期间	运维服务期间
北京联通-东小口	2017. 11. 1-2018. 9. 30	2018. 1. 1-2018. 12. 31
北京联通-四季青	2017. 5. 1-2018. 9. 30	2017. 11. 1-2018. 12. 31
青岛联通	2017. 5. 1-2018. 9. 30	2017. 5. 1-2018. 12. 31
深圳联通-坪山二期	2016. 5. 10-2018. 9. 30	不适用
深圳联通-坪山二期扩容	2017. 11. 1-2018. 9. 30	不适用
上海联通	2018. 1. 1-2018. 9. 30	2018. 1. 1-2018. 12. 31

根据上述约定，金云科技对于 2018 年 1 月 1 日之前的技术服务费、2018 年 9 月 30 日之前的机柜租赁费按依据代收代付性质在申报报告按照收入、成本对冲后的净额列示，如 2017 年度依据合同金云科技向中国联通应开票的销售含税金额为 7,157.49 万元、中兴通讯应向金云科技开票的采购含税金额为 7,136.02 万元；对其不含税的销售、采购额进行对冲后，2017 年财务报表中仅剩余因税率差导致的 2.99 万元收入金额；而 2018 年度对冲后的收入金额主要是金云科技收取的东小口、四季青、青岛数据中心客户全年的技术服务费收入 1,149.05 万元以及因税率差导致的 119.81 万元收入金额，成本金额为金云科技向中兴通讯采购运维服务的技术服务费 659.64 万元。

汇总 2018 年对金云科技 2017 年度、2018 年度的财务报表影响如下：

项目	2017 年度	2018 年度
应收账款本期增加（万元）	7,157.49	9,084.63

其中：不含税金额	6,188.11	8,164.71
应付账款本期增加（万元）	7,136.02	8,615.92
其中：不含税金额	6,185.12	7,555.50
营业收入（万元）	2.99	1,268.86
营业成本（万元）	-	659.64

④金云科技与同行业可比公司坏账准备计提政策对比情况

金云科技在报告期内销售政策及信用政策不存在重大变化，主要客户的结算周期一般为按月和按季度对账，对账无误后开具发票，客户在收到发票后一个月内支付款项。

同行业可比公司坏账准备计提政策情况如下：

公司名称	坏账计提政策	
	单项金额重大的判断依据、金额标准或理由	坏账准备的计提方法
光环新网	期末余额达到 100 万元（含100万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。	对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。
数据港	应收款项余额前五名或占应收账款余额10%以上的款项之和。	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收账款和其他应收款，以帐龄为组合计提坏账准备。
宝信软件	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失	
奥飞数据	有确凿证据表明发生坏账可能性较大的应收款项。	对于发生坏账可能性较大的单项金额不重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

报告期内，金云科技与同行业可比上市公司应收账款坏账计提政策（账龄分

析法)对比如下:

账龄	金云科技	光环新网	数据港	奥飞数据
6个月以内	3.00	3.00	0.00	3.00
7个月-1年以内	3.00	3.00	10.00	3.00
1-2年	10.00	10.00	30.00	10.00
2-3年	30.00	30.00	80.00	50.00
3-4年	50.00	50.00	100.00	100.00
4-5年	80.00	80.00	100.00	100.00
5年以上	100.00	100.00	100.00	100.00

由上述表可见,金云科技应收账款坏账计提政策、比例与可比公司相当。金云科技结合客户特点、收款情况、账龄情况和行业特点,制定了谨慎的坏账计提政策。

报告期内,金云科技、同行业可比上市公司坏账计提情况如下表:

单位: %

账龄	2020. 12. 31	2019. 12. 31	2018. 12. 31
光环新网	未披露	1.99	1.22
数据港	0.51	0.21	0.05
奥飞数据	4.93	8.87	6.22
平均水平	2.72	3.69	2.50
金云科技	3.00	3.00	3.27

报告期内,金云科技计提坏账准备的比例为 3%,与同行业可比上市公司平均计提比例相当。金云科技的应收账款账龄均在 1 年以内,坏账计提比例处于较低水平。

综上所述,金云科技报告期内的应收账款计提坏账比例与同行业上市公司对比后没有重大差异,金云科技坏账准备计提是充分的。

⑤ 应收账款前五名情况

单位：万元

2020年12月31日

序号	客户名称 (主体)	客户名称 (分公司/ 子公司)	与金云科技的 关系	金额	占应收账款 余额的 比例	账龄
1	中国联通	上海联通	第三方	1,331.06	19.00%	1年以内
		深圳联通	第三方	1,048.22	14.97%	1年以内
		青岛联通	第三方	611.84	8.74%	1年以内
		北京联通	第三方	1,459.44	20.84%	1年以内
			小计	4,450.55	63.54%	
2	中国电信	深圳电信	第三方	1,400.90	20.00%	1年以内
		扬州电信	第三方	562.83	8.04%	1年以内
			小计	1,963.73	28.04%	
3	微众银行	-	第三方	345.82	4.94%	1年以内
4	唯一网络	-	第三方	53.42	0.76%	1年以内
5	前海联动云	-	第三方	48.90	0.70%	1年以内
合计				6,862.42	97.98%	

2019年12月31日

序号	客户名称 (主体)	客户名称 (分公司/ 子公司)	与金云科技的 关系	金额	占应收账款 余额的 比例	账龄
1	中国电信	深圳电信	第三方	4,710.69	52.76%	1年以内
		扬州电信	第三方	304.31	3.41%	1年以内
			小计	5,015.00	56.17%	
2	中国联通	北京联通	第三方	912.80	10.22%	1年以内
		青岛联通	第三方	886.91	9.93%	1年以内
		上海联通	第三方	833.00	9.33%	1年以内
		深圳联通	第三方	262.06	2.94%	1年以内
			小计	2,894.77	32.42%	
3	中兴通讯	中兴通讯	关联方/第三方	544.74	6.10%	1年以内
		中兴财务公司	关联方/第三方	3.43	0.04%	1年以内
			小计	548.16	6.14%	

4	九州证券	-	第三方	193.20	2.16%	1年以内
5	微众银行	-	第三方	126.01	1.41%	1年以内
合计				8,777.14	98.31%	

2018年12月31日

序号	客户名称 (主体)	客户名称 (分公司/ 子公司)	与金云科技的 关系	金额	占应收账款 余额的 比例	账龄
1	中国联通	深圳联通	第三方	3,345.21	29.73%	1年以内
		上海联通	第三方	1,138.26	10.12%	1年以内、 1-2年
		青岛联通	第三方	486.22	4.32%	1年以内
		北京联通	第三方	364.36	3.24%	1年以内
			小计	5,334.05	47.41%	
2	中国电信	深圳电信	第三方	4,918.85	43.72%	1年以内、 1-2年
		扬州电信	第三方	140.46	1.25%	1年以内
			小计	5,059.31	44.97%	
3	中兴通讯	中兴通讯	关联方	481.86	4.28%	1年以内
		中兴视通	关联方	11.39	0.10%	1年以内
		中兴财务公司	关联方	8.88	0.08%	1年以内
			小计	502.13	4.46%	
4	微众银行	-	第三方	110.35	0.98%	1年以内
5	九州证券	-	第三方	55.26	0.49%	1年以内
合计				11,061.10	98.32%	

(4) 预付款项

① 预付款项账龄分析

报告期各期末，金云科技的预付款项及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内 (含一年)	105.55	100.00%	109.37	100.00%	75.46	100.00%

报告期各期末，金云科技预付款项余额分别为 75.46 万元、109.37 万元和 105.55 万元，主要为预付供应商采购款等，占金云科技报告期各期末资产的比重较低。报告期内，金云科技的预付款项账龄均在一年以内，不存在大额长账龄的预付款项。

② 预付款项前五名情况

单位：万元

2020年12月31日						
序号	客户名称(主体)	客户名称 (分公司/ 子公司)	与金云科技 的关系	金额	占预付款 项余额的 比例	账龄
1	深圳兆隆资产管理 有限公司	-	第三方	49.58	46.98%	
2	广州晶东贸易有 限公司	-	第三方	19.88	18.83%	1年以内
3	深圳风云信息技 术有限公司	-	第三方	9.23	8.74%	1年以内
4	中国联通	北京联通	第三方	9.22	8.73%	1年以内
		上海联通	第三方	1.40	1.33%	1年以内
5	上海智服人力资 源有限公司	-	第三方	3.62	3.43%	1年以内
合计				92.93	88.04%	

2019年12月31日						
序号	客户名称(主体)	客户名称 (分公司/ 子公司)	与金云科技 的关系	金额	占预付款 项余额的 比例	账龄
1	深圳兆隆资产管 理有限公司	-	第三方	77.64	70.99%	1年以内
2	广州晶东贸易有 限公司	-	第三方	18.42	16.84%	1年以内
3	梓清制冷设备 (上海)有限公 司	-	第三方	3.54	3.23%	1年以内
4	伊顿电源(上海) 有限公司	-	第三方	3.10	2.84%	1年以内
5	中国联通	上海联通	第三方	1.52	1.39%	1年以内
		北京联通	第三方	0.84	0.76%	1年以内
			小计	2.35	2.15%	
合计				105.06	96.06%	

2018年12月31日

序号	客户名称(主体)	客户名称 (分公司/ 子公司)	与金云科技 的关系	金额	占预付款 项余额的 比例	账龄
1	深圳兆隆资产管理 有限公司	-	第三方	73.91	97.94%	1年以内
2	中国电信	广东电信	第三方	1.05	1.39%	1年以内
3	深圳市鲜橙企业 形象设计有限公 司	-	第三方	0.45	0.60%	1年以内
4	中国联通	北京联通	第三方	0.05	0.07%	1年以内
合计				75.46	100.00%	

2018年末及2019年末对深圳兆隆资产管理有限公司的预付款为公司办公室的预付租金。

(5) 其他应收款

报告期各期末，金云科技的其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
其他应收款	503.24	540.07	44.99
应收利息	-	10.45	10.45
合计	503.24	550.52	55.44

报告期各期末，金云科技其他应收款情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
账面余额	567.13	564.19	49.31
其中：押金及保证 金	566.10	561.37	45.65
往来款及其他	1.03	2.82	3.66
坏账准备	63.89	24.12	4.32
账面价值	503.24	540.07	44.99

报告期各期末，金云科技的其他应收款主要用于核算所租赁的物业押金及保证金、员工备用金，占各期末总资产的比例较小。

①其他应收款计提坏账准备分析

单位：万元

计提依据	2020年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	占比	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	567.13	100.00%	63.89	11.27%	503.24
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
合计	567.13	100.00%	63.89	11.27%	503.24
计提依据	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	占比	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	564.19	100.00%	24.12	4.28%	540.07
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
合计	564.19	100.00%	24.12	4.28%	540.07
计提依据	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	占比	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	49.31	100.00%	4.32	8.76%	44.99
单项金额虽不重大但单	-	-	-	-	-

项计提坏账准备					
合计	49.31	100.00%	4.32	8.76%	44.99

②其他应收款账龄分析

报告期各期末，金云科技采用组合计提坏账的其他应收款账龄情况如下：

单位：万元

账龄结构	2020年12月31日			
	余额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内(含1年)	99.34	17.52%	2.98	3.00%
1-2年(含2年)	422.14	74.43%	42.21	10.00%
2-3年(含3年)	35.65	6.29%	10.70	30.00%
3-4年(含4年)	-	-	-	50.00%
4-5年(含5年)	10.00	1.76%	8.00	<u>80.00%</u>
合计	567.13	100.00%	63.89	11.27%
账龄结构	2019年12月31日			
	余额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内(含1年)	518.54	91.91%	15.56	3.00%
1-2年(含2年)	35.65	6.32%	3.57	10.00%
3-4年(含4年)	10.00	1.77%	5.00	50.00%
合计	564.19	100.00%	24.12	4.28%
账龄结构	2018年12月31日			
	余额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内(含1年)	37.31	75.66%	1.12	3.00%
1-2年(含2年)	2.00	4.06%	0.20	10.00%
2-3年(含3年)	10.00	20.28%	3.00	30.00%
合计	49.31	100.00%	4.32	8.76%

③ 其他应收款前五名情况

单位：万元

2020年12月31日					
序号	客户名称	与金云科技的关系/性质	金额	占其他应收款余额的比例	账龄
1	中兴通讯股份有限公司	第三方/押金及保证金	299.43	52.80%	5年以内
2	东莞粤鲲智能制造有限公司	第三方/押金及保证金	225.87	39.83%	2年以内
3	深圳兆隆资产管理有限公司	第三方/押金及保证金	37.19	6.56%	3年以内
4	杭州景驰科技有限公司	第三方/往来款及其他	1.03	0.18%	1年以内
5	阿里云计算有限公司	第三方/押金及保证金	1.00	0.18%	1年以内
合计			564.52	99.55%	
2019年12月31日					
1	中兴通讯	关联方/第三方/押金及保证金	279.43	49.53%	4年以内
2	东莞粤鲲智能制造有限公司	第三方/押金及保证金	152.71	27.07%	1年以内
3	杭州景驰科技有限公司	第三方/押金及保证金	93.38	16.55%	1年以内
4	深圳兆隆资产管理有限公司	第三方/押金及保证金	35.15	6.23%	1-2年
5	黄振东	金云科技员工/员工备用金	2.62	0.47%	1年以内
合计			563.30	99.85%	
2018年12月31日					
1	深圳兆隆资产管理有限公司	第三方/押金及保证金	35.15	71.29%	1年以内
2	中兴通讯	关联方/押金及保证金	10.00	20.28%	2-3年
3	陈鸿亮	金云科技员工/员工备用金	2.00	4.06%	1-2年
4	唐洁	金云科技员工/员工备用金	1.62	3.28%	1年以内
5	深圳市义为先办公设备有限公司	第三方/押金及保证金	0.50	1.01%	1年以内
合计			49.27	99.92%	

(6) 其他流动资产

报告期各期末，金云科技的其他流动资产主要为留抵税额，基本情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
待抵扣进项税	10,646.45	7,962.10	7,450.71
合计	10,646.45	7,962.10	7,450.71

金云科技 2020 年末待抵扣进项税为 10,646.45 万元的计算过程如下所示：

项目	2020 年度
期初应缴增值税余额	-7,962.10
减：本期进项税额	6,762.50
加：本期进项税转出	133.68
加：本期销项税	2,350.02
加：本期退回	1,594.44
本期应交增值税余额	-10,646.45
其中：期末留抵税额	-10,559.61
期末应缴增值税	-

金云科技报告期内的待抵扣进项税主要系购建数据中心资产的进项税。金云科技 2020 年末待抵扣进项税为 10,646.45 万元的计算过程准确，与增值税申报表期末留抵税额、期后认证抵扣进项税保持一致。

(7) 固定资产

1) 固定资产构成及变动情况分析

报告期各期末，金云科技的固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
一、账面原值：			
数据中心设备	65,771.09	51,064.17	50,620.44
电子设备及其他	373.62	367.80	222.44
账面原值合计	66,144.71	51,431.97	50,842.88
二、累计折旧：		-	-

数据中心设备	12,450.36	7,338.28	2,932.22
电子设备及其他	179.77	110.19	58.67
累计折旧合计	12,630.13	7,448.47	2,990.89
三、减值准备:		-	-
数据中心设备	-	-	-
电子设备及其他	-	-	-
减值准备合计	-	-	-
四、账面价值:		-	-
数据中心设备	53,320.73	43,725.89	47,688.23
电子设备及其他	193.85	257.61	163.76
账面价值合计	53,514.58	43,983.50	47,851.99

报告期各期末,金云科技固定资产账面价值分别为 47,851.99 万元、43,983.50 万元和 53,514.58 万元,占总资产的比例分别为 50.42%、38.20%和 35.70%,系金云科技最主要的资产构成部分。

随着 2018 年股权转让及资产交割完成,金云科技新增上海金桥 IDC、深圳坪山二期及扩容 IDC、青岛 IDC、北京东小口 IDC、北京四季青 IDC 等 IDC 资产,固定资产价值大幅增加。2019 年末金云科技固定资产账面价值较 2018 年末减少 3,868.49 万元,减幅 8.08%,主要系金云科技 IDC 相关资产折旧计提而导致的变动。2020 年末金云科技固定资产账面价值较 2018 年末增加 9,531.08 万元,增幅 21.67%,主要原因系金云科技自建的东莞 IDC1 号楼一期机房转固投入运营。

2) 可比上市公司折旧年限分析

公司	金云科技		光环新网		数据港		宝信软件	
分类	折旧年限	残值率 (%)	折旧年限	残值率 (%)	折旧年限	残值率 (%)	折旧年限	残值率 (%)
房屋建筑物	-	-	40	5	20-30	5	20-30	4-10
构筑物/数据中心设备	5-15	5	5-20	5	10	5	-	-
运输设备	-	-	10	5	5	5	5-10	4
电子设备	-	-	3-10	0-5	-	-	5-14	4

办公设备及 其他	3-10	5	3-10	0.3-5	5	5	-	-

金云科技的固定资产主要为数据中心设备(包括机柜、供电系统、空调系统、消防系统等)以及办公设备及其他等。其中,数据中心设备中交换机、服务器和蓄电池的使用年限为5年,供电系统、消防系统、空调系统、机柜等专用设备的使用年限为8年、12年和15年不等。上述设备折旧年限小于等于设备的经济使用年限。相较于同行业上市公司,公司的折旧年限符合行业惯例,不存在显著差异;与设备的使用年限相匹配。

3) 金云科技数据中心设备各类资产的折旧政策与同行业可比上市公司同类资产的比较

金云科技数据中心设备各类资产的折旧政策如下:

类 别	折旧方法	折旧年限 (年)	净残值率 (%)	年折旧率 (%)
供电系统	年限平均法	5-15	5.00	6.33-19.00
UPS	年限平均法	5-15	5.00	6.33-19.00
空调系统	年限平均法	5-15	5.00	6.33-19.00
机柜	年限平均法	5-15	5.00	6.33-19.00
消防系统	年限平均法	5-15	5.00	6.33-19.00
弱电系统	年限平均法	5-15	5.00	6.33-19.00

金云科技数据中心设备的折旧政策与同行业可比上市公司的对比情况如下表:

一级类别	金云科技		光环新网		万国数据		数据港	
	折旧年限	残值率 (%)	折旧年限	残值率 (%)	折旧年限	残值率 (%)	折旧年限	残值率 (%)
构筑物/数据中心设备	5-15	5.00	5-20	5.00	3-20	未披露	10.00	5.00

注:数据来源于可比上市公司的年度报告。光环新网的构筑物中包括消防系统、供电系统、空调系统、UPS系统、机柜、其他构筑物等。

如上表所示,同行业可比上市公司同类资产的折旧年限为3-20年,金云科技的数据中心设备折旧年限为5-15年,金云科技的折旧政策与同行业可比上市公司不存在重大差异。

4) 报告期内各数据中心主要设备原值、已计提折旧、账面净值

报告期内，各数据中心主要设备原值、已计提折旧、账面净值披露如下表：

单位：万元

数据中心	主要设备	2020 年 12 月 31 日		
		原值	已计提折旧	账面净值
深圳西丽	供电系统	6,174.52	1,260.74	4,913.78
	UPS	1,562.27	293.27	1,269.01
	空调系统	1,928.25	391.59	1,536.66
	机柜	959.89	183.49	776.40
	消防系统	976.87	179.85	797.02
	弱电系统	517.84	130.74	387.10
	合计	12,119.65	2,439.68	9,679.97
深圳坪山二期及扩容	供电系统	4,961.59	1,187.74	3,773.85
	UPS	502.90	84.15	418.75
	空调系统	1,735.48	370.26	1,365.22
	机柜	627.69	107.63	520.07
	消防系统	76.16	16.55	59.60
	弱电系统	430.00	98.16	331.84
	合计	8,333.81	1,864.49	6,469.33
上海金桥	供电系统	3,904.66	827.31	3,077.34
	UPS	541.20	91.06	450.14
	空调系统	1,225.44	256.40	969.04
	机柜	801.55	135.18	666.37
	消防系统	286.94	63.37	223.57
	弱电系统	257.03	55.91	201.12
	合计	7,016.81	1,429.24	5,587.58
扬州	供电系统	5,744.05	1,532.38	4,211.68
	UPS	489.61	151.44	338.17
	空调系统	2,500.35	756.19	1,744.15

数据中心	主要设备	2020 年 12 月 31 日		
		原值	已计提折旧	账面净值
	机柜	890.00	183.35	706.65
	消防系统	318.94	88.31	230.63
	弱电系统	72.85	1.62	71.22
	合计	10,015.79	2,713.29	7,302.50
青 岛	供电系统	7,191.40	1,640.98	5,550.43
	UPS	416.33	65.12	351.22
	空调系统	3,460.26	648.63	2,811.63
	机柜	593.44	92.81	500.62
	消防系统	582.89	116.80	466.08
	弱电系统	353.09	70.76	282.34
	合计	12,597.41	2,635.10	9,962.31
北京东小口	供电系统	256.61	69.69	186.92
	UPS	455.66	68.75	386.91
	空调系统	849.12	162.54	686.58
	机柜	285.56	43.45	242.11
	消防系统	119.31	22.84	96.47
	弱电系统	79.31	15.20	64.11
	合计	2,045.56	382.47	1,663.10
北京四季青	供电系统	178.31	61.46	116.85
	UPS	318.38	49.80	268.58
	空调系统	777.74	155.28	622.46
	机柜	202.55	32.03	170.52
	消防系统	52.31	10.48	41.83
	弱电系统	43.39	8.70	34.70
	合计	1,572.68	317.75	1,254.94
东莞一期1号楼	供电系统	6,055.85	342.02	5,713.83
	UPS	1,598.97	75.95	1,523.02

数据中心	主要设备	2020 年 12 月 31 日		
		原值	已计提折旧	账面净值
	空调系统	2,936.54	150.43	2,786.11
	机柜	256.67	12.19	244.48
	消防系统	408.76	24.27	384.49
	弱电系统	812.57	63.48	749.09
	合计	12,069.37	668.35	11,401.02
总计		65,771.09	12,450.36	53,320.73

续上表：

单位：万元

数据中心	二级分类	2019 年 12 月 31 日		
		原值	已计提折旧	账面净值
深圳西丽	供电系统	5,843.74	799.20	5,044.54
	UPS	1,562.27	181.91	1,380.36
	空调系统	1,923.89	239.78	1,684.11
	机柜	959.89	115.24	844.65
	消防系统	976.87	108.79	868.08
	弱电系统	512.08	80.91	431.18
	合计	11,778.74	1,525.83	10,252.92
深圳坪山二期及扩容	供电系统	4,961.59	659.85	4,301.73
	UPS	502.90	46.75	456.15
	空调系统	1,735.48	205.70	1,529.78
	机柜	627.69	59.79	567.90
	消防系统	76.16	9.20	66.96
	弱电系统	430.00	54.53	375.46
	合计	8,333.81	1,035.83	7,297.99
上海金桥	供电系统	3,900.38	459.28	3,441.10
	UPS	541.20	50.59	490.61
	空调系统	1,225.09	142.43	1,082.66

数据中心	二级分类	2019 年 12 月 31 日		
		原值	已计提折旧	账面净值
	机柜	801.55	75.10	726.45
	消防系统	286.94	35.21	251.73
	弱电系统	242.44	29.90	212.54
	合计	6,997.60	792.52	6,205.08
扬州	供电系统	4,371.52	1,215.17	3,156.36
	UPS	489.61	118.99	370.62
	空调系统	2,078.64	588.66	1,489.98
	机柜	576.76	140.17	436.60
	消防系统	221.82	68.18	153.65
	弱电系统	-	-	-
	合计	7,738.36	2,131.16	5,607.20
青岛	供电系统	7,191.40	911.65	6,279.75
	UPS	416.33	36.18	380.16
	空调系统	3,460.26	360.35	3,099.91
	机柜	593.44	51.56	541.87
	消防系统	582.89	64.89	517.99
	弱电系统	353.09	39.31	313.78
	合计	12,597.41	1,463.94	11,133.46
北京东小口	供电系统	256.61	38.72	217.90
	UPS	455.66	38.19	417.46
	空调系统	849.12	90.30	758.82
	机柜	285.56	24.14	261.42
	消防系统	119.31	12.69	106.62
	弱电系统	79.31	8.45	70.86
	合计	2,045.56	212.48	1,833.08
北京四季青	供电系统	178.31	34.15	144.17
	UPS	318.38	27.66	290.72

数据中心	二级分类	2019 年 12 月 31 日		
		原值	已计提折旧	账面净值
	空调系统	777.74	86.27	691.47
	机柜	202.55	17.80	184.76
	消防系统	52.31	5.82	46.48
	弱电系统	43.39	4.83	38.56
	合计	1,572.68	176.53	1,396.16
总计		51,064.17	7,338.28	43,725.89

续上表：

单位：万元

数据中心	二级分类	2018 年 12 月 31 日		
		原值	已计提折旧	账面净值
深圳西丽	供电系统	5,736.14	356.02	5,380.12
	UPS	1,404.12	77.24	1,326.88
	空调系统	1,830.03	93.09	1,736.94
	机柜	923.56	48.42	875.14
	消防系统	944.17	39.02	905.15
	弱电系统	496.99	32.23	464.75
	合计	11,335.02	646.03	10,688.99
深圳坪山二期及扩容	供电系统	4,961.59	131.97	4,829.61
	UPS	502.90	9.35	493.55
	空调系统	1,735.48	41.14	1,694.34
	机柜	627.69	11.96	615.74
	消防系统	76.16	1.84	74.32
	弱电系统	430.00	10.91	419.09
	合计	8,333.81	207.17	8,126.65
上海金桥	供电系统	3,900.38	91.86	3,808.52
	UPS	541.20	10.12	531.08
	空调系统	1,225.09	28.49	1,196.60

数据中心	二级分类	2018 年 12 月 31 日		
		原值	已计提折旧	账面净值
	机柜	801.55	15.02	786.53
	消防系统	286.94	7.04	279.90
	弱电系统	242.44	5.98	236.46
	合计	6,997.60	158.50	6,839.09
扬州	供电系统	4,371.52	883.76	3,487.77
	UPS	489.61	86.54	403.07
	空调系统	2,078.64	428.12	1,650.53
	机柜	576.76	101.94	474.82
	消防系统	221.82	49.58	172.24
	弱电系统	-	-	-
	合计	7,738.36	1,549.93	6,188.43
青岛	供电系统	7,191.40	182.33	7,009.07
	UPS	416.33	7.24	409.10
	空调系统	3,460.26	72.07	3,388.19
	机柜	593.44	10.31	583.12
	消防系统	582.89	12.98	569.91
	弱电系统	353.09	7.86	345.23
	合计	12,597.41	292.79	12,304.62
北京东小口	供电系统	256.61	7.74	248.87
	UPS	455.66	7.64	448.02
	空调系统	849.12	18.06	831.06
	机柜	285.56	4.83	280.73
	消防系统	119.31	2.54	116.77
	弱电系统	79.31	1.69	77.62
	合计	2,045.56	42.50	2,003.07
北京四季青	供电系统	178.31	6.83	171.49
	UPS	318.38	5.53	312.85

数据中心	二级分类	2018 年 12 月 31 日		
		原值	已计提折旧	账面净值
	空调系统	777.74	17.25	760.48
	机柜	202.55	3.56	198.99
	消防系统	52.31	1.16	51.14
	弱电系统	43.39	0.97	42.43
	合计	1,572.68	35.31	1,537.38
总计		50,620.44	2,932.22	47,688.23

5) 报告期内金云科技固定资产占营业收入比重与同行业可比上市公司对比分析

结合收入规模,报告期内金云科技固定资产占营业收入比重与同行业可比上市公司对比情况如下:

公司	固定资产占收入比重		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度
奥飞数据	1.34	1.62	1.70
数据港	3.01	2.31	1.90
光环新网	未披露	1.13	1.00
可比公司均值	2.17	1.69	1.53
金云科技	2.22	2.37	2.68

注 1: 固定资产占收入比重= ((期初固定资产原值+期末固定资产原值)/2)/IDC 服务营业收入; 其中数据港固定资产原值选取通用设备、专用设备、融资租入设备; 奥飞数据固定资产原值选取机器设备和电子设备; 光环新网固定资产原值选取构筑物。

注 2: 由于 2018 年度金云科技存在重大资产交割, 2018 年度金云科技的固定资产原值按照年末原值列示, 2018 年度营业收入对交割数据中心的营业收入进行年化处理。

由上表可见, 金云科技固定资产占营业收入的比重高于同行业可比公司, 其主要原因为: 金云科技的销售模式主要为批发模式, 无需承担电费及房屋租赁费(上海金桥除外), 因此单机柜的收费金额低于同行业可比公司。

6) 核查意见

经核查, 独立财务顾问认为: 数据中心设备各类资产的折旧政策与同行业可

比上市公司同类资产的折旧政策一致；结合收入规模、机柜数量，报告期内金云科技固定资产占营业收入比重与同行业可比上市公司不存在明显差异。

经核查，会计师认为：数据中心设备各类资产的折旧政策与同行业可比上市公司同类资产的折旧政策一致；结合收入规模、机柜数量，报告期内金云科技固定资产占营业收入比重与同行业可比上市公司不存在明显差异。

（8）在建工程

报告期各期末，金云科技的在建工程基本情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
东莞数字园项目	47,075.27	11,669.47	-
其他项目	4,920.22	-	-
合计	51,995.49	11,669.47	-

报告期各期末，金云科技在建工程账面价值分别为 0 万元、11,669.47 万元和 51,995.49 万元，占总资产的比例分别为 0%、10.10%和 33.27%。

金云科技在建工程主要为自 2018 年股权转让及资产交割完成后，于 2019 年开展的新建 IDC 项目，截至 2020 年 12 月 31 日，金云科技在建工程利息资本化的情形如下：

单位：万元

项目名称	工程累计投入占预算的比例（%）	利息资本化累计金额	2020年利息资本化金额	2020年利息资本化率（%）	资金来源
东莞数字园项目	53.22	264.78	264.78	4.95%、5.50%	金融机构贷款、自筹

（9）无形资产

报告期各期末，金云科技的无形资产基本情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
账面原值			
软件	126.93	53.94	24.40

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
账面原值合计	126.93	53.94	24.40
二、累计摊销			
软件	28.45	10.98	2.79
累计摊销合计	28.45	10.98	2.79
三、减值准备			
软件	-	-	-
减值准备合计	-	-	-
四、账面价值			
软件	98.48	42.97	21.61
账面价值合计	98.48	42.97	21.61

截至 2020 年 12 月 31 日，金云科技无形资产全部为购置的电脑软件。报告期各期末，金云科技无形资产账面价值分别为 21.61 万元、42.97 万元和 98.48 万元，占报告期各期末的总资产的比例较小。

（10）长期待摊费用

报告期各期末，金云科技的长期待摊费用基本情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
装修费	4,792.53	2,733.14	2,842.44
合计	4,792.53	2,733.14	2,842.44

报告期各期末，长期待摊费用分别为 2,842.44 万元、2,732.14 万元和 4,792.53 万元。金云科技的长期待摊费用主要用于核算 IDC 机房的装修费用，随着金云科技 IDC 数量的增加，长期待摊费用相应增加。

（11）递延所得税资产

报告期各期末，金云科技的递延所得税资产基本情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日

坏账准备	38.47	42.69	55.84
合计	38.47	42.69	55.84

报告期各期末，金云科技递延所得税资产余额分别为 55.84 万元、42.69 万元和 38.47 万元，占总资产的比例分别为 0.06%、0.04%和 0.02%。报告期内，金云科技递延所得税资产主要由坏账准备构成。

（12）其他非流动资产

报告期各期末，金云科技的其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预付工程设备款	10,891.05	8,536.78	440.00
融资租赁借款保证金	170.00	-	-
合计	11,061.05	8,536.78	440.00

报告期各期末，金云科技的其他非流动资产为预付工程设备款。

2020 年末预付工程设备款明细情况如下：

单位：万元

供应商名称	采购内容	金额
广东奇创网络科技有限公司	预付工程及设备款	8,277.68
广州家铭技术有限公司	预付工程及设备款	606.15
深圳市卡斯纽科技有限公司	预付工程及设备款	560.14
深圳市输变电工程有限公司	预付工程及设备款	440.00
北京思探得加湿设备安装工程有限公司	预付工程及设备款	195.75
广州睿达机电设备有限公司	预付工程及设备款	180.43
广东电网有限责任公司东莞供电局	预付工程及设备款	172.51
北京江森自控有限公司	预付工程及设备款	123.99
其他	预付工程及设备款	334.40
合计		10,891.05

上表中的预付工程、设备款均系根据合同中约定的预付条款进行支付，相关

预付款项的支付具有商业实质并符合合同约定条款，不存在资金占用情况。

2、负债的主要构成

金云科技最近三年及一期负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例
短期借款	-	0.00%	-	-	-	0.00%
应付账款	1,162.05	3.09%	2,793.88	55.25%	6,302.13	82.24%
预收款项	-	0.00%	62.39	1.23%	54.62	0.71%
合同负债	26.23	0.07%	-	0.00%-	-	0.00%
应付职工薪酬	433.90	1.15%	755.88	14.95%	458.11	5.98%
应交税费	299.75	0.80%	329.18	6.51%	386.46	5.04%
其他应付款	10,616.00	28.22%	789.27	15.61%	106.39	1.39%
一年内到期的非流动负债	1,638.75	4.36%	-	0.00%	-	0.00%
其他流动负债	147.30	0.39%	325.75	6.44%	355.26	4.64%
流动负债合计	14,323.98	38.07%	5,056.36	100.00%	7,662.98	100.00%
长期借款	20,500.00	54.49%	-	0.00%	-	0.00%
长期应付款	1,800.00	4.78%	-	0.00%	-	0.00%
其他非流动负债	1,000.00	2.66%	-	0.00%	-	0.00%
非流动负债合计	23,300.00	61.93%	-	0.00%	-	0.00%
负债合计	37,623.98	100.00%	5,056.36	100.00%	7,662.98	100.00%

报告期各期末，金云科技负债总额分别为 7,662.98 万元、5,056.36 万元和 37,623.98 万元。其中，流动负债分别为 7,662.98 万元、5,056.36 万元和 14,323.98 万元，占负债总额的比例分别为 100.00%、100.00%和 38.07%。

（1）短期借款

报告期各期末，金云科技不存在短期借款。

（2）应付账款

报告期各期末，金云科技的应付账款账龄具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
1年以内（含1年）	1,162.05	1,370.43	6,302.13
1-2年（含2年）	-	1,423.45	-
合计	1,162.05	2,793.88	6,302.13

报告期各期末，金云科技的应付账款余额分别为 6,302.13 万元、2,793.88 万元、1,162.05 万元。其中，2018 年末的应付账款主要为根据金云科技与中兴通讯签订的资产租赁合同、资产转让合同的约定：向中国联通收取的 2018 年 1 月 1 日之前的运维费、2018 年 9 月 30 日之前的机柜租赁费应全额支付给中兴通讯及其关联方的部分，该款项系代收代付。除此之外，金云科技应付账款余额主要为 IDC 房租、电费等。

（3）预收款项

报告期各期末，金云科技的预收款项的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预收IDC及增值服务款	-	62.39	54.62
合计	-	62.39	54.62

报告期各期末，金云科预收账款分别为 54.62 万元、62.39 万元和 0 万元，占负债总额的比例分比为 0.71%、1.35%和 0%，主要为预收 IDC 及增值服务款。

（4）合同负债

截至 2020 年 12 月 31 日，金云科技的合同负债余额为 26.23 万元，为预收的客户货款。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，金云科技应付职工薪酬构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
短期薪酬	433.90	755.88	458.11

合计	433.90	755.88	458.11

报告期各期末，金云科技应付职工薪酬余额分别为 458.11 万元、755.88 万元及 433.90 万元，占负债总额的比例分别为 5.98%、14.95%和 1.15%。金云科技 2018 年和 2020 年末应付职工薪酬余额相近，2019 年末余额较大，为已计提但尚未发放的薪酬，已于 2020 年发放，不存在拖欠性质的情况。

(6) 应交税费

报告期各期末，金云科技应交税费的具体明细如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
企业所得税	232.76	275.09	363.39
代扣代缴个人所得税	34.27	24.40	1.99
印花税	32.73	29.68	21.08
合计	299.75	329.18	386.46

报告期各期末，金云科技应交税费分别为 386.46 万元、329.18 万元和 299.75 万元，占负债总额的比例分别为 5.04%、6.51%和 0.80%。金云科技的应交税费主要随着业务营收规模的增长而增加。

(7) 其他应付款

报告期各期末，金云科技的其他应付款按类别明细如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
其他应付款	10,616.00	789.27	106.39
其中：设备及工程款	10,579.36	479.00	70.55
押金及保证金	-	150.00	10.00
往来款及其他	36.64	160.27	25.84
应付利息	-	-	-
其中：短期借款应付利息	-	-	-

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
长期借款应付利息	-	-	-
合计	10,616.00	789.27	106.39

报告期各期末，金云科技其他应付款余额分别为 106.39 万元、789.27 万元和 10,616.00 万元，占负债总额的比例分别为 1.39%、15.61%和 28.22%。金云科技的其他应付款主要用于核算设备工程款、押金及保证金、其他往来款项及应付利息等。

（8）一年内到期的非流动负债

2020 年末，金云科技的一年内到期的非流动负债余额为 1,638.75 万元，为一年内到期的长期借款 1,435.14 万元和一年内到期的长期应付款 203.62 万元。

（9）其他流动负债

报告期各期末，金云科技的其他流动负债余额分别为 355.26 万元、325.75 万元和 147.30 万元，占报告期各期末总负债的比例分别为 4.64%、6.44%和 0.39%，为待转销项税。

（10）长期借款

报告期各期末，金云科技长期借款具体内容如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
质押加抵押借款	9,900.00	-	-
抵押借款	10,600.00	-	-
合计	20,500.00	-	-

2020 年末，金云科技的长期借款余额为 20,500.00 万元，为银行贷款。

（11）长期应付款

2020 年末，金云科技的长期应付款余额为 1,800.00 万元，为售后回租形成的融资租赁借款。

（12）其他非流动负债

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
坪山二期补偿金	1,000.00	-	-
合计	1,000.00	-	-

中兴通讯就坪山二期及扩容项目向深圳联通出具的《合作事项承诺函》中承诺合同到期后，深圳联通有权决定是否续租，续租年限和租金由深圳联通决定。基于2018年9月25日，金云科技与中兴通讯签订的《股权转让协议之补充协议》的约定，对于因上述《合作事项承诺函》可能对金云科技的业务运营所造成的不利影响，中兴通讯按照约定向公司支付1000万元补偿金。由于坪山二期及扩容项目与深圳联通的合作合同到期时间为2024年3月31日，因此公司在2020年收到该补偿金后列示为其他非流动负债。

同时，基于谨慎性原则，公司在进行评估时也未再将坪山二期及扩容项目2024年3月31日以后的收入和利润纳入评估测算范围。

3、偿债能力分析

(1) 主要偿债能力指标

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动比率（倍）	4.38	10.56	5.70
速动比率（倍）	4.38	10.56	5.70
合并资产负债率（%）	20.84%	4.00%	8.07%
息税折旧摊销前利润（万元）	15,552.31	13,230.05	6,268.50
利息保障倍数（倍）	57.98	-	8.82

报告期各期末，金云科技的流动比率和速动比率变动一致，主要原因系金云科技无存货，导致速动比率和流动比率计算方法相同。金云科技的流动比率和速动比率2019年较高，主要原因系2019年流动资产增加而流动负债减少所致。金云科技的合并层面资产负债率2020年出现明显上升，主要2020年公司新增融资借款所致。金云科技IDC业务的盈利能力较强，报告期内息税折旧摊销前利润呈现显著上升趋势。

(2) 与同行业可比上市公司比较分析

报告期内，金云科技与同行业可比上市公司偿债能力指标比较情况如下：

公司简称	流动比率（倍）		
	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
光环新网	未披露	1.83	1.86
数据港	0.64	0.28	0.71
宝信软件	未披露	2.51	2.66
奥飞数据	0.62	0.69	1.48
行业平均	—	1.33	1.67
金云科技	2.43	10.56	5.70
公司简称	速动比率（倍）		
	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
光环新网	未披露	1.83	1.85
数据港	0.64	0.27	0.69
宝信软件	未披露	2.24	2.42
奥飞数据	0.62	0.69	1.21
行业平均	—	1.26	1.54
金云科技	2.43	10.56	5.70
公司简称	资产负债率（%）		
	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
光环新网	未披露	31.78	34.09
数据港	62.28	70.51	62.11
宝信软件	未披露	29.20	28.31
奥飞数据	55.77	57.79	47.15
行业平均	—	47.32	42.92
金云科技	24.08	4.00	8.07

报告期各期末内，金云科技的流动比率、速动比率高于可比公司，2020 年

资产负债率显著低于可比公司，主要系金云科技在报告期内主要依靠自有资金进行营运，2020 年存在债务融资，但资产负债整体仍然低于可比公司。

4、资金周转能力分析

(1) 主要资产周转能力指标

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次/年）	3.12	2.13	1.20
应收账款周转天数（天）	115.38	169.17	300.00

(2) 与同行业上市公司比较分析

公司简称	应收账款周转率（次/年）		
	2020年度	2019年度	2018年度
光环新网	未披露	4.00	4.62
数据港	7.92	3.19	4.28
宝信软件	未披露	3.47	3.00
奥飞数据	4.50	6.79	3.77
行业均值	-	4.36	3.92
金云科技	3.12	2.13	1.20

报告期各期末，金云科技应收账款周转率低于可比上市公司，主要系 2018 年股权转让及资产交割前，金云科技仅有深圳西丽 IDC、扬州 IDC 两块资产，收入规模较小，且还需根据金云科技与中兴通讯签订的资产租赁合同、资产转让合同的约定为中兴通讯及其关联方代收代付向中国联通收取的 2018 年 1 月 1 日之前的运维费、2018 年 9 月 1 日之前的机柜租赁费；2019 年以来，公司加强了对应收账款的管理，应收账款周转率逐渐提升。

(二) 盈利能力分析

1、营业收入分析

(1) 营业收入大幅增长的合理性分析

报告期内，金云科技分业务模式的收入构成如下：

单位：万元

业务模式	2020年收入		2019年收入		2018年收入	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
零售	11,365.86	47.16%	8,383.72	39.05%	6,607.54	55.07%
批发	12,734.42	52.84%	13,086.67	60.95%	5,390.53	44.93%
合计	24,100.28	100.00%	21,470.39	100.00%	11,998.07	100.00%

公司目前共营运 8 处数据中心，其中深圳西丽和东莞 1 号楼为零售模式，其余扬州电信、北京东小口、北京四季青、青岛联通、深圳坪山二期及扩容、上海金桥 6 个数据中心为批发模式。

金云科技机柜规模的增长与收入的匹配情况如下表所示：

内容	2017A	2018A	2019A	2020A	2021E	2022E	2023E
机柜规模 (MW)	9.8	34.5	35	43.6	83	100	100
IDC业务收入 (亿元)	0.46	1.20	2.15	2.41	4.06	5.75	7.71

由上表可知，金云科技 2017 年只运营深圳西丽 IDC 和扬州 IDC，机柜规模较小，且深圳西丽 IDC 尚处于爬坡初期，收入规模较小；2018 年 9 月收购青岛 IDC、上海金桥 IDC、深圳坪山 IDC、北京东小口 IDC、四季青 IDC 等数据中心后，上述数据中心 2018 年 4 季度收入并入金云科技，导致 2018 年营业收入大幅增加到 1.20 亿元；2019 年，金云科技存量数据中心稳定运行，深圳西丽 IDC 机柜使用率持续爬坡至较高水平；2020 年，营业收入增加达到 2.41 亿元。

报告期，金云科技分业务模式的收入与期末机柜使用率情况如下：

分类	项目	2020 年末/2020 年度	2019 年末/2019 年度	2018 年末/2018 年度
零售型（西丽 IDC、东莞 IDC1 号楼）	机柜使用率（上电率）	约 67%	约 91%	约 85%
	收入（万元）	11,365.86	8,383.72	6,607.54
	毛利（万元）	5,294.40	3,933.29	2,532.72
批发型（其他 IDC）	机柜使用率	约 88%	约 94%	约 92%
	收入（万元）	12,734.42	13,086.67	5,390.53

分类	项目	2020 年末/2020 年度	2019 年末/2019 年度	2018 年末/2018 年度
	毛利（万元）	6,886.88	7,311.91	2,944.32

据上表，金云科技零售型业务收入增长主要是深圳西丽 IDC 机柜使用率（上电率）持续爬坡所致，2020 年，东莞 IDC1 号楼建成交付，尚处于爬坡初期，拉低了零售型项目的整体机柜使用率；其余批发型 IDC 项目，金云科技与电信运营商签订了类似于包销的销售合同，合同约定按照各数据中心机柜总数（上海金桥项目 2020 年 6 月前保底 1080 个，2020 年 7 月至 2021 年 6 月保底 1192 个，2021 年 7 月之后保底 1304 个）、固定单价（上海金桥项目约定了保底单价）收取费用。敞口部分占批发型项目机柜总规模不到 10%，批发型业务收入与机柜使用率的相关性较小。营业收入的变化主要是收购相关项目导致的核算范围变化导致的。

2021 年，随着东莞 3-6 号楼的建成交付，金云科技的机柜规模将大幅增加到 83MW，新增机柜已由阿里巴巴锁定，并将于 2021 年 5 月底前全部交付，由于阿里巴巴属于头部云厂商，机柜爬坡较快，2021 年公司营业收入将大幅增加至 4.06 亿元。

2022 年及以后，随着西丽 B8 IDC 项目、东莞 IDC 1 号楼 2 期项目整体完工，公司机柜规模将达 100MW，比 2019 年整体增加 186%。随着上述项目的持续爬坡，公司的营业收入将持续增长，稳定期公司营业收入将突破 9 亿元。具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年E	2022年E	2023年E	2024年E	2025年E	2026年E
存量数据中心	24,278.33	24,715.79	25,108.36	23,042.25	22,600.62	22,928.59
在建及待建数据中心	16,319.78	32,789.19	52,003.03	63,770.51	67,579.39	69,378.29
合计	40,598.11	57,504.98	77,111.39	86,812.76	90,180.01	92,306.88

根据评估师的谨慎测算，金云科技存量数据中心机柜使用率已处于较高水平，预测期的营业收入变化不大；增长主要来自机柜规模的扩张及新建项目的持续爬坡。

综上，从机柜规模变化、项目建设进度、客户导入等情况看，金云科技报告期及未来的营业收入及业绩的增长是合理的，并具有持续性。

(2) 报告期按收购与自建机房口径分析收入、机柜数量、机柜使用率情况

2017 年之前，金云科技已实际运营的深圳西丽 IDC、扬州 IDC，以及 2020 年自建交付的东莞 1 号楼界定为自建机房。其余深圳坪山 IDC、上海金桥 IDC、青岛 IDC 等为 2018 年 9 月从中兴通讯收购交割，界定为收购机房。

报告期，自建机房和收购机房的机柜规模、收入和毛利及占比情况如下表：

科目	项目	2020 年末/2020 年度		2019 年末/2019 年度		2018 年末/2018 年度	
		数据	占比	数据	占比	数据	占比
机柜规模 (MW)	自建	18.88	41.34%	10.30	29.43%	9.80	28.41%
	收购	24.70	58.66%	24.70	70.57%	24.70	71.59%
	合计	43.58	100.00%	35.00	100.00%	34.50	100.00%
营业收入 (万元)	自建	13,111.92	54.41%	10,043.38	46.78%	8,253.36	68.79%
	收购	10,988.37	45.59%	11,427.01	53.22%	3,744.71	31.21%
	合计	24,100.28	100.00%	21,470.39	100.00%	11,998.07	100.00%
毛利 (万元)	自建	6,136.94	50.38%	4,975.66	44.25%	3,569.72	65.18%
	收购	6,044.34	49.62%	6,269.54	55.75%	1,907.32	34.82%
	合计	12,181.29	100.00%	11,245.20	100.00%	5,477.04	100.00%

据上表，2018 年 9 月部分机房完成收购后，自建机房的营业收入和毛利占比逐步上升，2020 年占比已超过 50%，主要是深圳西丽 IDC 的机柜使用率提高以及东莞 IDC1 号楼建成交付所致。随着未来东莞 IDC 和西丽 B8 项目的建成交付，稳定期东莞 IDC 项目将增加营业收入约 4.3 亿元，西丽 B8 项目将增加营业收入约 2.3 亿元，金云科技自建机房的收入、毛利将占绝对份额。

以自建机房和收购机房口径的机柜使用率情况如下：

分类	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	机柜规模 (MW)	使用率	机柜规模 (MW)	使用率	机柜规模 (MW)	使用率
自建	18.9	约 74%	10.30	约 95%	9.80	约 91%
收购	24.7	约 89%	24.70	约 93%	24.70	约 91%
合计	43.6	约 82%	35.00	约 93%	34.50	约 91%

金云科技 2020 年末自建机房的使用率有所下降,主要原因系新建东莞 IDC 1 号楼和扬州新增机柜,这两个项目处于爬坡初期,拉低了的自建机房的整体使用率。

报告期收购机房整体使用率稳定,处于较高水平,主要是收购机房均为批发模式,金云科技与电信运营商签订了类似于包销的销售合同,合同约定按照各数据中心机柜总数(上海金桥项目 2020 年 6 月前保底 1080 个,2020 年 7 月至 2021 年 6 月保底 1192 个,2021 年 7 月之后保底 1304 个)、固定单价(上海金桥项目约定了保底单价)收取费用。敞口部分占比较小,机柜使用率的变化主要是敞口部分变化所致。

(3) 报告期机柜使用率水平的合理性分析

1) 机柜使用率的同行业比较

2020 年末,可比上市公司机柜整体使用率与机房所处位置情况如下:

公司名称	2020年末运营机柜数	IDC分布	整体机柜使用率
光环新网	约4万个	北京、上海及其周边	约70-75%
数据港	约5万个	杭州、北上深、河北	成熟: 85-90%; 新上架: 35-45%
宝信软件	约3万个	上海、南京、太仓	80%以上
奥飞数据	约1.6万个	广州、深圳、北京、海口、 南宁、廊坊	65-70%
金云科技	约8,500个	深圳及周边、上海、北京、 青岛、扬州	约82%

数据来源:上市公司公开信息、行业研究报告。

国内 IDC 行业近年保持高速增长,同行业可比上市公司光环新网、宝信软件、数据港等新交付项目较多,新项目的爬坡期会拉低整体机柜使用率。金云科技的存量项目处于成熟期,2019 年整体机柜使用率高于可比上市公司是合理的,2020 上半年,随着东莞 1 号楼 IDC 交付,金云科技的整体机柜率也明显降低。

2) 金云科技的机柜使用率水平具有可持续性

金云科技的 IDC 项目主要集中在深圳及周边区域、北京、上海、青岛、扬州等一、二线城市。存量项目中,深圳西丽 IDC 属于零售型项目,位置优越,目前已基本满载;其余 IDC 项目均属于批发型项目,与电信运营商签订了长期销售合

同。金云科技批发型项目与电信运营商签订的业务合同情况如下：

序号	销售主体	客户名称	合同标的	签订日期	合作时限
1	金云科技	青岛联通	IDC 数据中心租赁及服务	2015 年 8 月	96 个月
2	金云科技	上海联通	IDC 数据中心租赁	2015 年 11 月	120 个月
3	金云科技	深圳联通	IDC 数据中心租赁	2018 年 9 月	96 个月
4	金云科技	深圳联通	IDC 数据中心租赁	2018 年 3 月	72 个月
5	金云科技	扬州电信	IDC 数据中心租赁	2015 年 6 月	96 个月
6	金云科技	北京联通	四季青 IDC 数据中心租赁及服务	2015 年 2 月	96 个月
7	金云科技	北京联通	东小口 IDC 数据中心租赁及服务	2015 年 6 月	96 个月

由上表可知，金云科技的存量 IDC 项目客户稳定，机柜整体使用率较高，并具有持续性。

金云科技主要在建及待建项目包括东莞 IDC 项目(约 47MW，其中 1 号楼已建成 5MW)和西丽 B8 IDC 项目(13.3MW)，主体将在 2020-2022 年陆续交付。东莞 IDC 已导入阿里巴巴和微众银行（约 35MW），西丽 B8 项目邻近深圳西丽 IDC，客户需求旺盛。随着新项目陆续交付进入爬坡期，金云科技也会经历整体机柜使用率下降再逐步上升的过程。

综上，金云科技整体机柜使用率水平是符合行业规律的、具有持续性。

2、营业成本分析

（1）营业成本的主要构成

报告期各期内，金云科技的营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
折旧费	5,546.53	46.54%	4,684.16	45.81%	1,901.51	29.16%
电费	2,265.72	19.01%	1,939.37	18.97%	1,270.30	19.48%
服务费	1,443.73	12.11%	1,595.51	15.60%	1,826.60	28.01%
房租物业费	1,654.64	13.88%	1,282.70	12.54%	589.75	9.04%

其他	1,008.37	8.46%	723.45	7.08%	932.85	14.31%
合计	11,919.00	100.00%	10,225.18	100.00%	6,521.02	100.00%

报告期各期内，金云科技的营业成本主要由 IDC 相关资产的折旧费用、电费、服务费、房租物业费及其他构成。2019 年营业成本较 2018 年增加 3,704.16 万元，增幅 56.80%，2020 年较 2019 年增加 1,693.82 万元，增幅 16.57%，主要系随着金云科技 IDC 资产和业务规模的增长而增加。

(2) 分业务模式的成本构成情况

单位：万元

业务模式	2020年成本		2019年成本		2018年成本	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
零售	6,071.46	50.94%	4,450.42	43.52%	4,074.82	62.49%
批发	5,847.54	49.06%	5,774.76	56.48%	2,446.20	37.51%
合计	11,919.00	100.00%	10,225.18	100.00%	6,521.02	100.00%

从分业务模式的成本构成来看，零售模式的深圳西丽和东莞 1 号楼项目需由金云科技承担电费及房屋租赁费；而批发模式中除上海金桥 IDC 需要承担房屋租赁费外，其他 IDC 均无需承担电费及房屋租赁费。

(3) 金云科技批发模式主要由客户承担租赁费和电费

从数据中心的收费模式来看，批发型 IDC 项目租电分离已成为主流趋势，大型互联网客户等通常自己与供电单位结算电费，IDC 企业只收取裸机柜租金。数据港 ZH13-A 云计算数据中心项目、JN13-B 云计算数据中心项目均属于批发型项目，均为租电分离模式，金云科技东莞 IDC3-6 号楼与阿里巴巴的合作也是租电分离模式。

由于电信运营商掌握着较多的宽带及通讯资源，金云科技从中兴通讯承接的批发型数据中心均系与电信运营商合作。除上海金桥是租赁中兴通讯的物业外，其余项目均是由电信运营商提供物业且不承担电费。

零售型 IDC 项目收费模式仍主要是租电一体，卡位核心地段对于提升企业议价和盈利能力尤为重要。零售型项目为主的光环新网为租电一体，金云科技已运

营的西丽 IDC，东莞 IDC1 号楼均是租电一体。

(4) 报告期单位机柜平均成本的变化情况及原因

1) 报告期内金云科技单位成本情况

明细项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业成本（万元）	10,054.25	10,225.18	11,919.00
机柜数量（MW）	约 34.5	约 35	约 43.6
单位成本（元/KW/月）	243	244	273

注：表中机柜数量为各期末时点的物理机柜数量乘以各数据中心单机柜的标准功率计算得出；2018 年度营业成本系对交割数据中心年化后的数据。

2) 不同销售模式下报告期内单位成本

销售模式	明细项目	2018 年	2019 年	2020 年
零售	营业成本（万元）	4,074.82	4,450.42	6,071.46
	机柜数量（MW）	约 5.4	约 5.8	约 12.1
	单位成本（元/KW/月）	632	638	418
批发	营业成本（万元）	5,979.43	5,774.76	5,847.54
	机柜数量（MW）	约 29.2	约 29.2	约 31.5
	单位成本（元/KW/月）	171	165	155

注：表中机柜数量为各期末时点的物理机柜数量乘以各数据中心单机柜的标准功率计算得出；2018 年度营业成本系对交割数据中心年化后的数据。

从上表可以看出，零售模式下单位成本远大于批发模式下的单位成本，零售模式下的数据中心为西丽 IDC 和东莞数据中心，均为自主运营，金云科技需承担电费、租赁费及自主运维费用等，而批发模式下除上海数据中心需承担租赁费外，其他批发模式数据中心均不承担电费、租赁费。

零售模式下，2020 年度的单位成本下降，主要原因系 2020 年东莞数据中心处于爬坡期，因此按照物理机柜数量计算的单位成本较低。2018 年、2019 年的单位成本基本保持一致。

批发模式下，2018-2020 年单位成本基本保持稳定，2018 年资产交割后各批发数据中心成本结构及金额均在一定范围内保持稳定，因此单位成本也保持稳定。

3) 不同电费及物业租赁费承担模式下报告期内单位成本

模式类别如下：

成本模式类别	数据中心
模式一：金云科技承担物业租赁费和电费	西丽 IDC、东莞 1 号楼
模式二：金云科技承担物业租赁费，不承担电费	上海
模式三：金云科技不承担物业租赁费，不承担电费	坪山二期及扩容、青岛、扬州、东小口、四季青

不同成本模式下报告期内单位成本如下：

成本模式	明细项目	2018 年	2019 年	2020 年
模式一	营业成本（万元）	4,074.82	4,450.42	6,071.46
	机柜数量（MW）	约 5.4	约 5.8	约 12.1
	单位成本（元/KW/月）	632	638	418
模式二	营业成本（万元）	2,296.04	1,953.65	1,767.42
	机柜数量（MW）	约 7.6	约 7.6	约 7.6
	单位成本（元/KW/月）	252	214	194
模式三	营业成本（万元）	3,683.39	3,821.11	4,080.12
	机柜数量（MW）	约 21.6	约 21.6	约 23.9
	单位成本（元/KW/月）	142	148	142

注：表中机柜数量为各期末时点的物理机柜数量乘以各数据中心单机柜的标准功率计算得出；2018 年度营业成本系对交割数据中心年化后的数据、2020 年度的营业成本为年化后的数据。

模式一报告期内变动情况见上述不同销售模式下零售模式的单位成本变动分析。

模式二报告期内单位成本逐年下降主要原因系：2018 年上海数据中心主要由中兴技服运营，其产生的运营成本相对较高，2019 年全面自主运营后，运营成本进一步下降。2020 年较 2019 年成本下降主要系 2019 年第三方运维服务商服务内容包含了部分设备的维保服务，2020 年金云科技更换第三方运维服务商，服务内容仅为初级运维服务，对应设备维保服务选择了自主采购，因而进一步降低了成本，使得单位成本下降。

模式三报告期内稳定运营，单位成本基本保持稳定。

4) 与同行业可比上市公司单位成本对比

单位：万元

公司名称	运营机柜数（个）	2019 年度营业成本 （万元）	单位成本 （元/ KW/月）
奥飞数据	约 7,200.00	25,122.53	约 660

注 1：由于同行业上市公司仅奥飞数据披露了详细 IDC 机柜租用成本及详细机柜数量，此处仅与奥飞数据进行对比。单位成本按照单机柜功率 4.4KW 进行计算。

从上表可以看到，奥飞数据的单位成本与金云科技零售模式下的单位成本进行对比后差异较小，具有合理性。

(5) 金云科技成本核算流程和方法，成本内容的具体归集及分配方法

金云科技主要成本核算流程和方法为：

1) 折旧费成本核算方式为金云科技每月按照各数据中心资产账面价值、残值率及剩余折旧年限计算当月应计提的折旧额，按数据中心计入成本科目；

2) 电费成本核算方式为每月底，金云科技根据当月电费账单计提应付电费成本；

3) 服务费主要为第三方运维服务，金云科技根据合同约定计提每月费用，双方按照季度进行考核及验收，最后根据实际考核及验收情况调整账面暂估；

4) 房租物业费涉及的数据中心主要为西丽及上海数据中心，金云科技按照合同约定计提房租及物业费，最后根据实际结算的房租及物业费（除水电费外其他费用与合同一致）数据调整暂估数据；

5) 其他主要为人工成本，金云科技将与数据中心直接运营及维护的相关职工薪酬计入营业成本，根据人员服务的数据中心在各个数据中心予以分配。

金云科技主要成本的具体归集及分配方法为：

1) 折旧费成本归集及核算金云科技依据各数据中心各期实际盘点情况划分账面资产归属，依据资产归属情况及各数据中心资产账面价值、残值率及剩余折旧年限计算当月应计提的折旧额，计入对应数据中心折旧成本；

2) 电费成本归集及核算依据每月电费账单入账，申报会计师亲自前往供电局营业厅打印报告期内电费账单，且申报数据中的电费情况核对一致；

3) 服务费成本归集及核算依据运维部门每月考核无误后, 依据考核情况结合合同金额归集当月服务费, 一般每季度结算并开具发票;

4) 房租物业费成本归集及核算依据合同约定每月房租及物业费进行暂估, 一般房租及部分固定物业费暂估与实际开票金额一致, 部分浮动物业费(如水电费等)需实际账单出来后再调整暂估数据。

5) 人工成本归集及核算依据主要根据直接服务于各数据中心日常运营及维护管理的职工薪酬, 根据人员服务的数据中心在各个数据中心予以分配。

(6) 核查意见

经核查, 独立财务顾问认为: 结合金云科技数据中心业务历史发展背景、国内主要竞争对手数据中心业务批发模式下租赁费和电费的责任划分等, 金云科技批发模式由客户承担租赁费和电费的原因具备合理性, 客户承担租赁费和电费及不承担租赁费和电费都是符合正常行业市场竞争的模式; 结合销售模式、电费及物业租赁费承担模式、机柜租用数量等因素, 报告期单位机柜平均成本的变化情况及原因合理, 与同行业可比上市公司单位机柜平均成本不存在显著差异。

经核查, 会计师认为: 结合金云科技数据中心业务历史发展背景、国内主要竞争对手数据中心业务批发模式下租赁费和电费的责任划分等, 金云科技批发模式由客户承担租赁费和电费的原因具备合理性, 客户承担租赁费和电费及不承担租赁费和电费都是符合正常行业市场竞争的模式; 结合销售模式、电费及物业租赁费承担模式、机柜租用数量等因素, 报告期单位机柜平均成本的变化情况及原因合理, 与同行业可比上市公司单位机柜平均成本不存在显著差异。

3、毛利率分析

(1) 综合毛利情况

报告期内, 金云科技的综合毛利情况如下:

单位: 万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	24,100.28	21,470.39	11,998.07
营业成本	11,919.00	10,225.18	6,521.02

毛利	12,181.28	11,245.21	5,477.05
毛利率	50.54%	52.38%	45.65%

(2) 分业务模式毛利率及毛利构成情况

报告期内，金云科技业务模式的毛利率及毛利占比情况如下：

单位：万元

业务模式	2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利率	毛利占比	毛利率	毛利占比	毛利率	毛利占比
零售	46.58%	43.46%	46.92%	34.98%	38.33%	46.24%
批发	54.08%	56.54%	55.87%	65.02%	54.62%	53.76%
综合毛利率	50.54%	100.00%	52.38%	100.00%	45.65%	100.00%

报告期各期内，金云科技的综合毛利率分别为 45.65%、52.38%和 50.54%。自 2018 年开始，金云科技的毛利率随着股权转让及资产交割的完成，存量 IDC 资产增加，再随着机柜使用率的提升，2019 年较 2018 年整体毛利率上升；2020 年由于新建的东莞 IDC 开始逐步投入使用，机柜使用率尚处于爬坡阶段，从而拉低了整体毛利率。

(3) 分数据中心的毛利率分析

金云科技报告期内各数据中心分不同销售模式、电费及物业租赁费承担模式下的毛利率（%）情况：

数据中心	销售模式	是否承担电费	是否承担物业租赁费	2020年度	2019年度	2018年度
北京东小口	批发	否	否	69.89	67.36	58.46
北京四季青	批发	否	否	54.05	56.73	45.49
深圳坪山二期及扩容	批发	否	否	69.26	69.25	69.14
青岛	批发	否	否	29.73	29.25	39.18
上海	批发	否	是	58.63	58.16	51.59
扬州	批发	否	否	48.25	62.81	63.01
批发模式下毛利率				54.08	55.87	54.62

数据中心	销售模式	是否承担电费	是否承担物业租赁费	2020年度	2019年度	2018年度
西丽	零售	是	是	52.73	46.92	38.33
东莞1号楼	零售	是	是	5.06	-	
零售模式下毛利率				46.58	46.92	38.33

由上表可知，批发模式下的整体毛利率高于零售模式下的整体毛利率，主要原因：1）批发模式下金云科技不承担电费、物业租赁费（上海数据中心承担物业租赁费除外）；2）批发模式下均系与运营商合作，金云科技与电信运营商签订了类似于包销的销售合同，合同约定按照各数据中心机柜总数（上海金桥项目2020年6月前保底1080个，2020年7月至2021年6月保底1192个，2021年7月之后保底1304个）、固定单价（上海金桥项目约定了保底单价）收取费用。敞口部分占批发型项目机柜总规模不到10%，毛利率与机柜使用率相关性较小，报告期内批发模式下毛利率保持较高水平。

零售模式下，西丽数据中心毛利率远高于东莞数据中心，原因系东莞数据中心于2020年上半年转固，目前正处于爬坡阶段，机柜使用率（上电率）较低，但是前期折旧成本等固定成本较高，因此毛利率为负。

批发模式下不同数据中心的毛利率差异原因：1）坪山二期及扩容项目的毛利率较高的原因系金云科技仅提供机柜租赁业务，不承担运维成本、电费、物业房租等日常运营成本；2）四季青与东小口同处于北京地区，但是四季青毛利率低于东小口的主要原因系四季青数据中心配置的机柜销售数量较东小口少，在数据中心设备投资规模接近的情况下，四季青单机柜分摊的单位成本较东小口高，进而导致四季青毛利率低于东小口；3）青岛数据中心毛利率为批发模式下最低，主要是该数据中心终端客户对运维要求较高，因此运维成本较高，导致毛利率偏低。

扬州电信2020年毛利率较2019年降低，主要是基于扬州电信与公司稳定的合作关系，且后续将继续合作发展相关业务，公司给予扬州电信一次性折扣300万并进入了当期损益。

（4）与同行业可比上市公司 IDC 业务毛利率比较

1）与金云科技 IDC 服务业务相近的可比公司同类业务的毛利率情况

公司名称	业务名称	2020年度	2019年度	2018年度
光环新网	IDC及其增值服务	未披露	54.46%	56.70%
数据港	IDC服务业	41.11%	37.60%	37.24%
宝信软件	服务外包	未披露	44.68%	45.03%
奥飞数据	IDC服务	27.76%	24.63%	27.41%
行业均值		34.44%	40.34%	41.60%
金云科技	IDC服务	50.54%	52.38%	45.65%

报告期各期内，可比 IDC 行业上市公司的毛利率范围在 28%-55%之间，平均值约为 38.90%。整体而言，金云科技 IDC 服务的毛利率略高于行业平均水平。

2) 与同行业可比上市公司分业务模式比较

单位：万元

年度	公司名称	项目	零售模式		批发模式	
			金额	占比	金额	占比
2020 年度	金云科技	收入	11,365.86	47.16%	12,734.42	52.84%
		成本	6,071.46	50.94%	5,847.54	49.06%
		毛利	5,294.4	-	6,886.88	-
		毛利率	46.58%	-	54.08%	-
	光环新网	可比毛利率	未披露	-	-	-
	数据港	可比毛利率	-	-	41.11%	-
	宝信软件	可比毛利率	-	-	未披露	-
2019 年度	金云科技	收入	8,383.72	39.05%	13,086.67	60.95%
		成本	4,450.42	43.52%	5,774.76	56.48%
		毛利	3,933.30	-	7,311.92	-
		毛利率	46.92%	-	55.87%	-
	光环新网	可比毛利率	54.46%	-	-	-
	数据港	可比毛利率	-	-	37.60%	-
	宝信软件	可比毛利率	-	-	44.68%	-
2018 年度	金云科技	收入	6,607.54	55.07%	5,390.53	44.93%

年度	公司名称	项目	零售模式		批发模式	
			金额	占比	金额	占比
		成本	4,074.82	62.49%	2,446.20	37.51%
		毛利	2,532.72	-	2,944.33	-
		毛利率	38.33%	-	54.62%	-
	光环新网	可比毛利率	56.70%	-		-
	数据港	可比毛利率	-	-	37.24%	-
	宝信软件	可比毛利率	-	-	45.03%	-

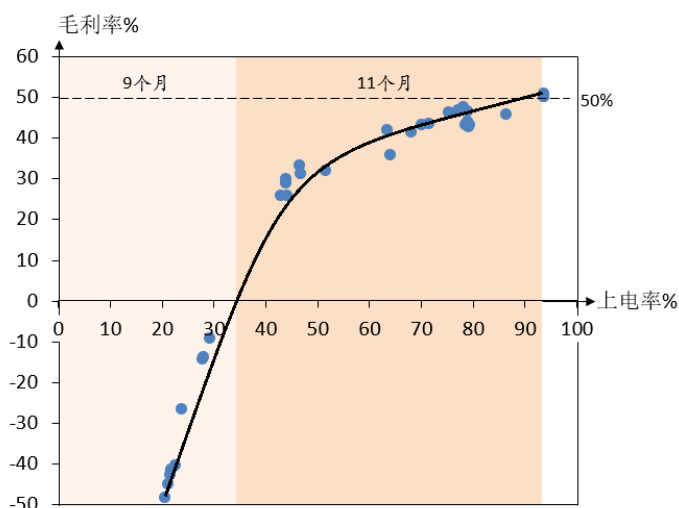
在可比公司中，光环新网主要为零售型模式，数据港及宝信软件主要为批发型模式，因此零售型模式的可比公司毛利率为光环新网披露的“IDC 及其增值服务”毛利率，批发型模式的可比公司毛利率为数据港披露的“IDC 服务业”毛利率与宝信软件披露的“服务外包（含 IDC 服务）”毛利率。

3) 毛利率差异分析

①金云科技零售模式的毛利率分析

在报告期内，金云科技零售模式下的 IDC 包括“深圳西丽 IDC、东莞 1 号楼 IDC”。其中深圳西丽 IDC 项目 2018 年起至 2019 年处于爬坡阶段，机柜使用率（上电率）逐步提升，2020 年机柜使用率达到 90%以上，毛利率也到达 52.73%；而东莞 1 号楼项目于 2020 年开始交付客户使用，单位机柜分摊的固定成本较高，尚处于亏损状态，综合导致公司零售模式的毛利率低于可比公司光环新网。

为了更加直观地反映机柜使用率变动对毛利率的影响，以深圳西丽 IDC 项目进行分析。2017 年以来的深圳西丽 IDC 项目分月的机柜使用率及毛利率的关系如下图：



机柜使用率（上电率）	毛利率
20%	约-50%
40%	约25%
60%	约40%
80%	约45%

据上图信息，随着深圳西丽项目的机柜使用率（上电率）不断提升，毛利率水平亦不断提高。在深圳西丽 IDC 项目建成后约 9 个月，上电率略高于 30% 时，项目达到盈亏平衡点。上电率达到 90% 以上时，项目毛利率高于 50% 的水平，项目进入成熟期，盈亏平衡点到成熟期耗时约 11 个月。

此外，根据光环新网公开披露资料，其毛利率水平较高的原因为：光环新网的 IDC 部分为自有物业，折旧摊销成本低于向第三方租赁厂房的 IDC；光环新网同时经营带宽接入服务和 IDC 及其增值服务，通过业务融合形成成本优势，使带宽使用成本降低，从而提高其 IDC 及其增值服务毛利率。

②金云科技批发模式的毛利率分析

金云科技批发模式业务的毛利率高于同行业可比公司数据港及宝信软件，主要有三方面原因。

首先，IDC 项目普遍存在爬坡周期，毛利率受项目所处的爬坡阶段影响较大，在合同正常履行、销售单价及成本构成不发生重大变化的情况下，毛利率会随着项目爬坡不断提高。金云科技批发模式下的 IDC 项目基本为存量项目，2018 年

以来主要 IDC 项目的使用率整体处于较高水平。并且，金云科技与电信运营商签订了类似于包销的销售合同，合同约定按照各数据中心机柜总数（上海金桥项目 2020 年 6 月前保底 1080 个，2020 年 7 月至 2021 年 6 月保底 1192 个，2021 年 7 月之后保底 1304 个）、固定单价（上海金桥项目约定了保底单价）收取费用，敞口部分占批发型项目机柜总规模不到 10%，毛利率与机柜使用率相关性较小。

其次，在批发模式下，金云科技除上海金桥 IDC 项目承担物业租赁费外均不承担电费和物业租赁费。根据数据港年报披露的数据，2018 年至 2019 年电费占其 IDC 服务业成本的比重约为 50%。经测算，以上海金桥 IDC 项目为例，假设金云科技承担电费及物业租赁费，则 2018 年度、2019 年度的毛利率分别为 34.76%、41.01%，与可比公司不存在显著差异。另外，数据港 ZH13-A 云计算数据中心项目、JN13-B 云计算数据中心项目均属于批发型项目，均为租电分离模式，不承担电费，其项目测算的毛利率均为 50%左右，与金云科技批发型项目整体毛利率不存在显著差异。

最后，金云科技和可比公司在业务构成的口径上存在差异。宝信软件包含 IDC 服务、软件及工程、系统集成等业务；奥飞数据的 IDC 服务业务中除了包含机柜出租外，还包含带宽出租、代理运维等业务；而金云科技的业务则聚焦于为客户提供机柜及运维服务。

③金云科技批发模式毛利率高于零售模式的原因

报告期内，金云科技零售模式业务的毛利率低于批发模式的毛利率，主要为在零售模式下的深圳西丽项目和东莞谢岗项目都处于爬坡期，而批发模式下的 IDC 项目基本为成熟期的项目，均系与运营商合作，金云科技与电信运营商签订了类似于包销的销售合同，合同约定按照各数据中心机柜总数（上海金桥项目 2020 年 6 月前保底 1080 个，2020 年 7 月至 2021 年 6 月保底 1192 个，2021 年 7 月之后保底 1304 个）、固定单价（上海金桥项目约定了保底单价）收取费用，敞口部分占批发型项目机柜总规模不到 10%，毛利率与机柜使用率相关性较小，报告期内批发模式下毛利率保持较高水平；且在零售模式项目，金云科技需要承担 IDC 的电费和物业租赁费，而批发模式项目，除上海金桥 IDC 项目承担物业租赁费外均不承担电费和物业租赁费。由于电费和物业租赁费在 IDC 项目的成本

占比较高，导致零售模式下的毛利率水平被拉低。经测算，假设金云科技的零售模式项目亦不承担电费和物业租赁费，在同等机柜使用率的情况下，则零售模式的毛利率将高于批发模式的毛利率水平。

综上情况，金云科技毛利率水平符合行业规律，具有合理性。

(5) 核查意见

经核查，独立财务顾问认为：结合金云科技所处行业进入壁垒，市场竞争格局，核心竞争力，与同行业可比上市公司业务模式、产品售价、机房获取方式等方面的比较，金云科技毛利率符合行业规律，具有合理性。

经核查，会计师认为：结合金云科技所处行业进入壁垒，市场竞争格局，核心竞争力，与同行业可比上市公司业务模式、产品售价、机房获取方式等方面的比较，金云科技毛利率符合行业规律，具有合理性。

(6) 报告期内不同运维模式下的运维费占比的差异原因，对毛利率的具体影响

1) 金云科技数据中心运维模式的背景介绍

根据各数据中心的发展背景及实际情况，金云科技所选用的运维模式也有所不同。目前，按数据中心列示的金云科技运营管理数据中心人员分工情况如下表所示，其中由金云科技直接管理的人员以“√”标注，其余则为外包人员。

分类	数据中心	是否拥有管理权	经理	主管	工程师	值班班长	值班人员	保安保洁
模式一	深圳西丽	是	√	√	√	√	-	-
	上海金桥	是	√	√	√	√	-	-
	扬州	是	√	√	√	√	-	-
	东莞1号楼	是	√	√	√	√	-	-
模式二	青岛	是	√	-	-	-	-	-
	北京东小口	是	√	-	-	-	-	-
	北京四季青	是	√	-	-	-	-	-
其他	深圳坪山二期及扩容	否	-	-	-	-	-	-

模式一：为金云科技的主要模式，由金云科技负责全生命周期的运营服务管

理，该部分数据中心的机柜规模占金云科技总机柜规模超过 60%。在该模式下，金云科技仅外包普通值班人员、保安保洁人员给第三方服务商。其中扬州 IDC2017-2019 年金云科技不承担运维，2020 年后应客户要求负责运维，也体现了金云科技的运维能力。

模式二：在该模式下，金云科技采用外包运维模式，其原因与金云科技发展历程有关。这部分数据中心是 2018 年 9 月从中兴通讯交割承接，由于早期商业安排，金云科技将部分公开市场能够提供专业服务的岗位外包，但金云科技具有对数据中心的实际管理权。根据数据中心的客户需求，金云科技对外包服务公司提出明确的运营维护的具体参数要求，并与对方签订正式的运维服务合同，同时通过人员巡检加强外包运维模式的稳定性和可靠性。

其他：由于早期商业安排，深圳坪山 IDC 项目，以及 2018-2019 年的扬州 IDC，由电信运营商指定第三方服务商运维，金云科技仅负责该项目的资产管理和机柜租赁服务。

2) 各模式下运维费用占运营成本的比例

报告期内，各模式下的运维费用占营业成本的比例情况如下：

单位：万元

分类	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	运维费用	占营业成本比例	运维费用	占营业成本比例	运维费用	占营业成本比例
模式一（含深圳西丽、上海金桥、扬州、东莞 1 号楼）	819.39	6.87%	870.78	8.52%	631.00	9.68%
模式二（含青岛、北京东小口、北京四季青）	321.98	2.70%	769.32	7.52%	659.64	10.12%
其他类（深圳坪山、扬州）	不承担	-	不承担	-	不承担	-

注：扬州数据中心 2018-2019 年的运维模式为其他类，2020 年变更为模式一。

模式一下运维费用占营业成本的比例较小且较稳定。模式二下运维费用占比较高是因为该部分数据中心营业成本不承担电费和房租，只含折旧和运维费用等，导致营业成本的基数较小；2018 年占比高是因为 2018 年 9 月该部分数据中心从中兴通讯交割承接，根据相关协议，营业成本中折旧费用只含 2018 年 4 季度，

而运维费用是 2018 年全年。

3) 运维费用对毛利率的影响

报告期，扬州 IDC2020 年承担运维，毛利率为 48.25%；2018-2019 年不承担运维，毛利率分别为 63.01%、62.81%；运维费用对毛利率的影响约 7%。另外，扬州 IDC 不承担电费与房租，如果考虑电费与房租，运维费用对毛利率的影响将更小。

整体看，运维费用对毛利率的影响较小。

4、期间费用分析

报告期内，金云科技期间费用及占营业收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	608.95	2.53%	798.21	3.72%	379.37	3.16%
管理费用	2,192.71	9.10%	2,398.99	11.17%	724.42	6.04%
研发费用	764.66	3.17%	713.66	3.32%	-	-
财务费用	-386.94	-1.61%	-650.60	-3.03%	647.07	5.39%
合计	3,179.39	13.19%	3,260.27	15.18%	1,750.86	14.59%

报告期内，金云科技期间费用包括销售费用、管理费用、研发费用及财务费用等，期间费用合计占同期营业收入的比例分别为 14.59%、15.18%、13.19%。

(1) 销售费用

1) 金云科技销售费用构成分析

报告期内，金云科技的销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
职工薪酬	365.34	59.99%	526.46	65.96%	281.60	74.23%

业务招待费	176.55	28.99%	178.07	22.31%	50.83	13.40%
差旅费	48.54	7.97%	86.36	10.82%	44.39	11.70%
其他	18.52	3.04%	7.33	0.92%	2.55	0.67%
合计	608.95	100.00%	798.21	100.00%	379.37	100.00%

报告期各期内，金云科技销售费用分别为 379.37 万元、798.21 万元和 608.95 万元，其构成主要包括职工薪酬、业务招待费、差旅费及其他等。

2) 与同行业可比上市公司的比较

报告期内，金云科技销售费用率与同行业上市公司对比情况如下：

公司名称	2020年度	2019年度	2018年度
光环新网	未披露	0.93%	0.75%
数据港	0.24%	0.84%	0.44%
宝信软件	未披露	2.53%	2.74%
奥飞数据	1.65%	1.64%	3.14%
行业平均	-	1.49%	1.77%

报告期内各期内，金云科技的销售费用率分别为 3.16%、3.72%、2.53%，相较于可比公司的销售费用率略高，主要是因为公司整体收入规模较小导致销售费用占比较高。

(2) 管理费用

1) 金云科技管理费用构成分析

报告期内，金云科技管理费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
职工薪酬	425.93	19.42%	558.27	23.27%	390.23	53.87%
租赁费	1,503.41	68.56%	1,001.76	41.76%	136.15	18.79%
中介机构费	107.16	4.89%	163.89	6.83%	107.68	14.86%

折旧办公费	73.06	3.33%	67.11	2.80%	8.96	1.24%
差旅费	40.22	1.83%	32.22	1.34%	12.05	1.66%
股份支付			500.00	20.84%	-	-
其他	42.93	1.96%	75.74	3.16%	69.35	9.57%
合计	2,192.71	100.00%	2,398.99	100.00%	724.42	100.00%

报告期各期内，金云科技的管理费用分别为 724.42 万元、2,398.99 万元和 2,192.71 万元，呈现逐年增长的态势。2019 和 2020 年租赁费金额较高，主要原因系东莞 IDC 等项目在建成交付前的物业房租计入管理费所致。

2) 与同行业可比上市公司的比较

报告期内，金云科技管理费用率与同行业上市公司对比情况如下：

公司名称	2020年度	2019年度	2018年度
光环新网	未披露	2.43%	2.28%
数据港	7.58%	8.22%	6.53%
宝信软件	未披露	3.59%	3.13%
奥飞数据	2.64%	2.29%	4.36%
行业均值	5.11%	4.13%	4.08%
金云科技	9.10%	11.17%	6.04%

报告期内，金云科技管理费用率略高于可比公司平均水平。

(3) 研发费用

报告期内，金云科技研发费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度	
	金额	比重	金额	比重
职工薪酬	368.41	48.18%	398.92	55.90%
委外开发费	197.56	25.84%	202.34	28.35%
租赁费	69.40	9.08%	59.94	8.40%
差旅费	30.27	3.96%	39.06	5.47%

折旧办公费	15.41	2.01%	4.48	0.63%
其他费用	83.61	10.93%	8.91	1.25%
合计	764.66	100.00%	713.66	100.00%

报告期内，金云科技研 2019 年和 2020 年研发费用分别为 713.66 元及 764.66 万元，占同期营业收入的比例分别为 3.32%及 3.17%。金云科技研发费用主要为研发人员薪酬。金云科技自 2018 年完成股权转让及资产交割以来，加大了对 IDC 各项节能技术的跟踪、研究及项目实践，不断加大研发投入力度。

（4）财务费用

报告期内，金云科技财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
利息支出	3.45	-	710.84
减：利息收入	438.14	653.30	64.55
手续费及其他	47.76	2.71	0.78
合计	-386.94	-650.60	647.07

2018 年，金云科技利息支出主要系向关联方中兴通讯集团财务有限公司、深圳市中兴金控商业保理有限公司等的借款利息支出。

5、营业外收入的相关情况

金云科技 2020 年确认的营业外收入 886.79 万元为收到的未履约订单补偿款 1,000.00 万扣减 2,000.00 万元对应红字进项税发票的 113.21 万元进项税后的金额。产生上述事项的原因如下：

（1）1,000.00 万未履约订单补偿款：2018 年 9 月 25 日，《股权转让协议之补充协议》约定：中兴通讯将协助金云科技于 2019 年 3 月 31 日前签署及执行一份总金额预计为人民币 1,400.00 万元 IDC 业务合同，若该业务合同实际履约总金额低于人民币 1,000.00 万元，则实际履约总金额与人民币 1,000.00 万差额部分由中兴通讯或其指定方向金云科技支付或提供等值于前述差额金额的合同/协议安排。

(2) 1,000.00 万坪山二期补偿款：中兴通讯就坪山二期项目向中国联合网络通信有限公司广东省分公司（以下简称“广东联通”）出具的《合作事项承诺函》中承诺合同到期后，广东联通有权决定是否续租，续租年限和租金由广东联通决定。2018 年 9 月 25 日，《股权转让协议之补充协议》约定：对于因上述《合作事项承诺函》可能对金云科技的业务运营所造成的不利影响，中兴通讯按照约定向金云科技支付 1000 万元补偿金。由于坪山二期合同到期时间为 2024 年 3 月 31 日，因此金云科技在 2020 年收到该 1,000.00 万元补偿金后列示为其他非流动负债。

(3) 2020 年 1 月 7 日，金云科技与中兴技服签订补充合同约定，对于上述事项由中兴技服开具红字发票并支付合计 2,000.00 万元补偿款给金云科技。

综合上述合同约定，公司将本期收到的未履约订单补偿款 1,000.00 万元扣减款 2,000.00 万元红字发票的进项税 113.21 万元后的金额计入 2020 年 1-6 月营业外收入。

由于上述事项均与前期的资产转让行为相关，属于偶发事项，不具有可持续性。

（三）现金流量分析

报告期各期内，金云科技的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	18,162.98	10,104.77	1,579.90
投资活动产生的现金流量净额	-54,777.98	-11,239.75	-58,388.46
筹资活动产生的现金流量净额	23,500.36	15,708.00	69,814.03
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-13,114.64	14,573.02	13,005.47
期初现金及现金等价物	29,795.54	15,222.52	2,217.04
期末现金及现金等价物余额	16,680.91	29,795.54	15,222.52

1、经营活动产生的现金流量分析

（1）经营活动产生的现金流量情况

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	30,083.92	27,615.06	18,776.05
收到的税费返还	1,594.44	0.00	720.80
收到其他与经营活动有关的现金	3,960.75	807.34	357.44
经营活动现金流入小计	35,639.11	28,422.39	19,854.30
购买商品、接受劳务支付的现金	10,608.99	11,441.07	16,756.76
支付给职工以及为职工支付的现金	1,972.59	1,548.77	967.73
支付的各项税费	1,652.42	1,547.01	18.24
支付其他与经营活动有关的现金	3,242.11	3,780.77	531.66
经营活动现金流出小计	17,476.13	18,317.62	18,274.39
经营活动产生的现金流量净额	18,162.98	10,104.77	1,579.90

报告期各期内，金云科技经营活动产生的现金流量净额分别为 1,579.90 万元、10,104.77 万元、18,162.98 万元，均为正数，主要原因系随着金云科技 IDC 资产规模的增加和上电率的提升，使得金云科技整体收入呈现显著增长的态势，使得销售商品、提供劳务收到的现金在各期内大于购买商品、接受劳务支付的现金等现金流出所致。

（2）营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金、应收账款余额的匹配性分析

报告期内，金云科技销售商品、提供劳务收到的现金与相关科目的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	序号	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	A	24,100.28	21,470.39	11,998.07
销售商品销项税额	B	2,104.48	1,945.29	1,929.10
应收账款期初数减期末数	C	1,923.56	2,322.64	-2,504.22
预收账款（含合同负债及其待转销项税）期末数减期初数	D	-35.92	7.76	-91.12

中兴云服务应收应付 对冲金额（注1）	E	-	-	743.42
电信机柜结算款收入 金额（注2）	F	1,991.51	1,868.98	1,292.48
中兴通讯交割数据中 心代收代付金额（注 3）	G	-	-	6,895.85
其他调整	H	-	-	0.70
合计	I=A+B+C+D-E+F+G-h	30,083.92	27,615.06	18,776.05

注1：由于2018年9月底股权转让前，金云科技为中兴云服务的全资子公司，且金云科技同时存在向中兴云服务采购、销售的情形，因此双方采取应收应付对冲后的净额进行结算，由于对冲后为金云科技应付中兴云服务，因此未产生销售现金流

注2：西丽数据中心为金云科技与电信的合作机房，根据合作协议应由电信对外销售，为了提高西丽数据中心盈利能力，金云从电信处租回机柜进行对外销售，但电信依据合作协议对收到的金云科技采购款会再次分成机柜结算收入给金云科技。报告期内对于该部分电信机柜结算收入依据业务实质按照收入、成本抵消后的成本净额列示，但是由于电信内部收支两条线进行核算、收支款项，因此现金流按照实际收支情况进行列报。

从上表可知，金云科技报告期内“销售商品、提供劳务收到的现金”与营业收入、应收账款期末余额的数据变动相匹配，合理勾稽。

2、投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
收回投资收到的现金	55,001.39	160,101.00	-
取得投资收益收到的现金	146.68	501.87	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.14	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	3.84	-
投资活动现金流入小计	55,151.20	160,606.71	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	54,929.19	21,745.46	48,388.46
投资支付的现金	55,000.00	150,101.00	10,000.00
投资活动现金流出小计	109,929.19	171,846.46	58,388.46
投资活动产生的现金流量净额	-54,777.98	-11,239.75	-58,388.46

报告期内，金云科技投资活动产生的现金流量净额分别为-58,388.46万元、-11,239.75万元及-54,777.98万元。金云科技投资活动产生的现金流量净额均为负，主要系购建IDC机房支付的现金较多所致。

2019 年起，收回投资收到的现金和投资支付的现金的发生额较大，是因为金云科技为增加资金使用效率，利用账面富余资金进行结构性存款投资所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	-	15,708.00	82,600.00
取得借款收到的现金	23,900.00	-	6,519.00
筹资活动现金流入小计	23,900.00	15,708.00	89,119.00
偿还债务支付的现金	-	-	18,565.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	229.64	-	739.25
支付其他与筹资活动有关的现金	170.00	-	-
筹资活动现金流出小计	399.64	-	19,304.97
筹资活动产生的现金流量净额	23,500.36	15,708.00	69,814.03

报告期内，金云科技筹资活动产生的现金流量净额分别为 69,814.03 万元、15,708.00 万元和 23,500.36 万元。主要是由于 2018 年和 2020 年的还款和借款事项，以及 2018 年和 2019 年的股东增资所致。

（四）资本性支出情况

1、报告期内主要资本性支出情况

报告期各期内，金云科技除于 2018 年收购中兴通讯下属 IDC 资产外，还持续投入新建数据中心的资本性投入，以适应 IDC 市场不断增长的需求。报告期各期内，金云科技购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金合计分别为 48,388.46 万元、21,745.46 万元及 54,929.19 万元。

报告期内的资本性支出金额主要系金云科技对数据中心资产投入所致，如 2018 年度支付中兴通讯西丽一期、坪山二期及扩容、东小口、四季青、青岛、上海数据中心的购买价款；2019 年支付东莞 1、2 号楼建造支出；2020 年持续投入东莞数据中心支出。

（1）金云科技报告期内资本性支出前五大供应商情况

单位：万元

2020 年度				
序号	供应商名称	采购内容	金额 (万元)	是否存在关联 关系
1	广东南方通信建设有限公司	工程	20,058.24	否
2	阿里巴巴信息科技(张北)有限公司	设备	12,832.15	否
3	广东奇创网络科技有限公司	设备	7,312.20	否
		工程	3,153.00	否
4	深圳市卡斯纽科技有限公司	设备	544.20	否
		工程	910.64	否
5	北京金山云网络技术有限公司	设备	1,388.18	否
合计			46,198.60	

续上表：

单位：万元

2019 年度				
序号	供应商名称	采购内容	金额	是否存在关联关 系
1	广东奇创网络科技有限公司	工程、设备	14,138.90	否
2	深圳市卡斯纽科技有限公司	设备	924.59	否
3	深圳市可信云科技有限公司	设备	416.03	否
4	深圳市诚业通信技术有限公司	工程	171.81	否
5	深圳市九圣电气有限公司	设备	136.81	否
合计			15,788.14	

续上表：

单位：万元

2018 年度					
序号	供应商名称 (主体)	供应商名称 (分公司/ 子公司)	采购内容	金额	是否存在关联 关系
1	中兴通讯	中兴云服务	设备	7,797.44	是
		中兴通讯	设备	25,606.07	是
		中兴技服	设备	7,338.56	是

2018 年度					
序号	供应商名称 (主体)	供应商名称 (分公司/ 子公司)	采购内容	金额	是否存在关联 关系
2	深圳达实智能股份有限公司		设备	43.24	否
3	广州南盾通讯设备有限公司 深圳分公司		设备	41.67	否
4	深圳市卡斯纽科技有限公司		工程	31.48	否
5	深圳市天维云网络科技有限公司		设备	24.80	否
合计				40,883.26	

(2) 收购扬州数据中心的具体情况

1) 交易对方和交易背景

该交易的对方为中兴通讯的子公司中兴通讯集团财务有限公司。中兴通讯原设立金云科技的目的即是承接集团的 IDC 资产，所以在金云科技设立后，便开始逐步将扬州 IDC、西丽 IDC 等资产注入。

2) 收购金额

双方约定的收购金额为人民币 96,346,428 元。

3) 收购机柜数量

通过此次交易，金云科技收购的物理机柜数量为 1,000 个。

4) 付款约定及支付情况、资产交割时间

中兴通讯集团财务有限公司与金云科技于 2016 年 4 月 28 日签订了《租赁资产转让协议》，并同时签署了《资产转让确认函》，完成了资产交割。协议约定，自协议签署之日起 180 日内付清价款，因交易双方都为中兴通讯全资子公司，该交易为内部交易，金云科技实际于 2017 年 3 月支付转让价款人民币 96,346,428 元。

5) 交易定价依据及其合理性

因交易双方均为中兴通讯全资子公司，该交易为内部交易，所以扬州 IDC 资产的价格是参照其在交割时的账面价值确定的，具有合理性。

2、未来可预见的资本性支出计划

金云科技未来可预见的重大资本性支出约 11 亿元，主要系根据业务发展及战略发展需要，持续进行的东莞谢岗项目、深圳西丽 B8 项目建设、存量 IDC 项目维护等相关的设施建设和设备采购。

(1) 各在建、待建项目情况

1) 金云科技主要在建、待建项目投资建设计划

序号	项目名称	总功率	投资预算 (不含 税、万元)	物业面积 (m²)	建设期
1	东莞 IDC 项目	约 46.93MW	99,392.94	约 60,000	2019 年 7 月至 2022 年 10 月
2	西丽 B8 项目	约 13.3MW	24,783.15	约 16,000	2021 年 1 月至 2021 年 12 月

2) 在建、待建项目目前进展情况

项目	投资备案	能耗批文	规划设计	内部立项 审批	用电需求	截至目前项目 进展情况
东莞 1 号楼	已备案	已获批	已完成	已完成	已签署供电合同	一期已完工、二期待建
东莞 2 号楼	已备案	已获批	已完成	已完成	已签署供电合同	建设中
东莞 3、4 号楼	已备案	已获批	已完成	已完成	已签署供电合同	建设中
东莞 5 号楼	已备案	已获批	已完成	已完成	已签署供电合同	建设中
东莞 6 号楼	已备案	已获批	已完成	已完成	已签署供电合同	建设中
西丽 B8	已备案	已获批	已完成	进行中	已获取供电方案	建设中

金云科技在建及待建的东莞 IDC 项目及西丽 B8 项目厂房为租赁所得，都由厂房业主方在建设时以粤海工业智能制造产业中心一期和中兴通讯西丽工业园项目分别在东莞市和深圳市获取了《关于东莞大连机床智能制造项目（一期）建设项目环境影响报告表的批复》（东环建[2016]4221 号）、《深圳市环境保护局建设项目环境审查批复》（深环批[2004]11595 号）整体项目建设的环保审批。

3) 项目预期效益

待项目稳定运营后，东莞 IDC 项目将增加营业收入约 4.3 亿元，净利润约 1.735 亿元；西丽 B8 项目将增加营业收入约 2.3 亿元，净利润约 0.85 亿元。

(2) 保证未来新建机柜使用率维持较高水平的具体措施

1) 东莞 IDC 项目中 30MW 资源已全部被阿里巴巴锁定, 根据双方协议, 在机房完工交付后, 前 24 个月随启随用, 第 25 个月起按双方约定的保底 KW 数计费。故在未来能维持较高水平的付费率。

2) 新建零售数据中心项目已有客户 (微众银行) 使用, 客户为满足其预期业务扩张需求, 会提前锁定相关资源并愿意承担一定的空置费, 因需支付空置费, 客户也有动力提高使用率。

3) 现有西丽项目已积累了大量优质客户, 现存客户扩容需求大, 西丽 B8 项目将采用预销售模式, 建设与销售同步进行, 争取项目建设完后, 客户尽快使用。

4) 公司在运维服务方面将持续优化管理流程、使用新技术 (如 5G、人工智能、边缘计算、新型服务器产品等)、引进高端人才, 提升服务水平和客户满意度, 为终端用户创造价值。

(3) 资本性支出预测是否与在建及待建机柜规模相匹配

预测期各年新增资本性支出与新建机柜规模对应情况如下:

项目	2021 年度	2022 年度
新增资本性支出 (万元)	61,135.72	3,965.26
新建机柜规模 (MW)	28.91	3.95
投资强度 (万元/KW)	2.11	1.00

数据中心建设成本主要受设计、建设规模、租赁建筑物情况、地理位置等因素的影响, 从上表中可以看出, 公司 2021 年的新建机柜的投资强度为不含税 2.11 万元/KW, 相对比较平稳, 2022 年的单 MW 投资强度较小主要因为 2022 年新建项目为东莞一号楼二期, 前期机房主体、市外电接入工程等均已投资建设完毕, 二期主要是设备投资。

总体来看, 金云科技预测期各年新增资本性支出与新建机柜规模是相匹配的, 与同行业募投项目可研投资强度不存在显著差异, 资本性支出预测较合理。

三、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司持续经营能力的影响

本次交易前，上市公司专注于工业化打印产品的技术研发、生产销售和服务解决方案。

本次交易完成后，上市公司将转型进入互联网数据中心领域，主营业务变更为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。

未来本次交易完成后，上市公司资产质量将得到提高，财务状况得到改善，持续盈利能力得到增强。

同时，业绩承诺方承诺本次重大资产重组实施完毕后，金云科技在 2021 年度、2022 年度和 2023 年度实现的净利润分别不低于 1.1 亿元、1.6 亿元和 2.8 亿元，相关净利润为经审计的合并报表范围扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的孰低净利润。若盈利预测顺利实现，将有助于改善上市公司的财务状况，提高盈利能力，增强综合竞争实力和持续经营能力，符合上市公司全体股东利益。

（二）金云科技业绩承诺的可实现性以及业绩承诺方履约能力分析

1、评估预测利润与业绩承诺的差异原因

标的公司的业绩承诺是标的公司核心管理团队基于目前的业务开展情况、未来的业务发展规划及行业整体发展趋势进行的预测，具有合理性和可实现性。

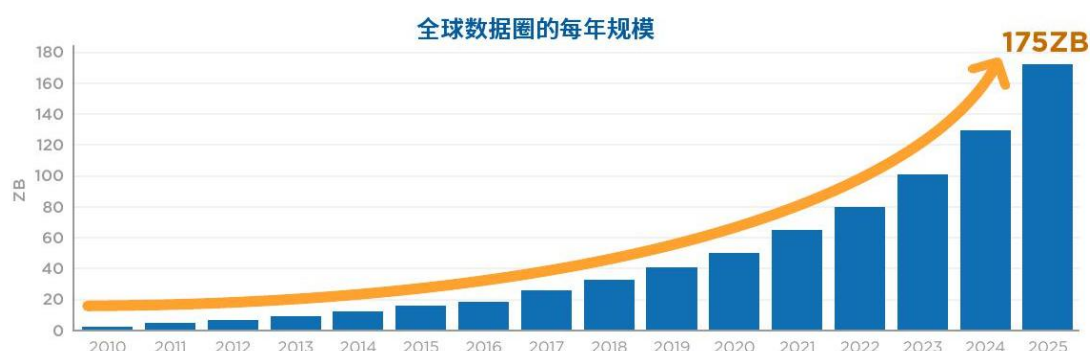
收益法预测净利润数的测算假设为“企业在未来经营期内的主营业务、收入与成本的构成以及经营策略等仍保持其评估基准日的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的主营业务状况的变化所带来的损益”，上述假设以金云科技历史期间的财务数据为基础。

金云科技通过重组上市后，将利用上市公司的平台，获得更好的融资渠道，也会提高金云科技的市场知名度和美誉度，有利于金云科技未来业务的开拓。所以预计相较于评估基准日，公司的发展将会更加迅速，实现高于收益法预测净利润数的业绩水平。

2、IDC 行业的供需发展状况

IDC 是互联网数据的载体，所以 IDC 得以发展的底层逻辑是互联网数据流量的增长。2014 年中国进入 4G 时代，不仅仅是网速的提升，而且改变了互联网的生态环境，用户接入互联网的主要方式逐渐由家用电脑变为手机等移动终端；2019 年，中国 5G 正式商用，传输速度大大提升，使得物联网等有望得到应用，从而制造出更多的流量数据。

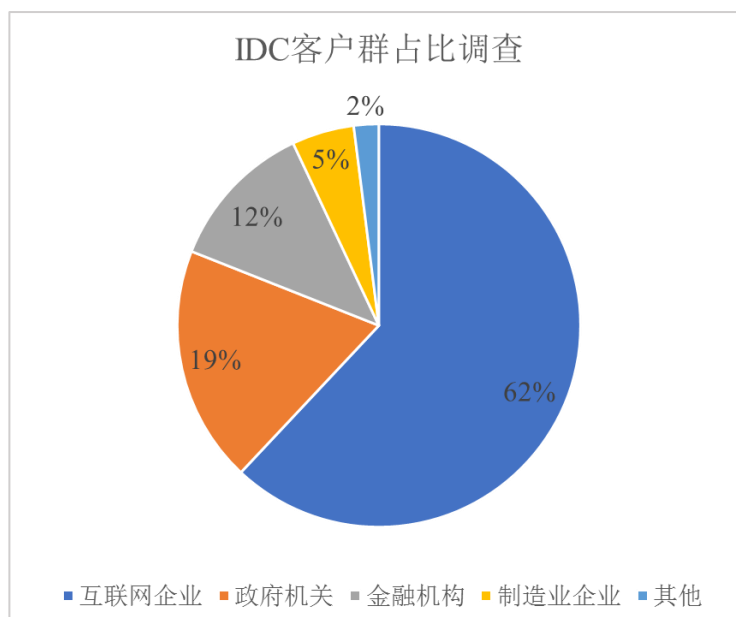
根据 IDC 预测，全球数据规模将从 2018 年的 33ZB 上升至 2025 年的 175ZB，全世界到 2025 年将有超过 1500 亿台联网设备，实时数据将占总数据的 30%，预计中国 2025 年将以 48.6ZB 的数据量成为全球最大的数据圈，年均增长率超过 30%，数据流量爆发式增长将有力拉动对 IDC 的需求。



数据来源：IDC

金云科技的主营业务为互联网数据中心业务和互联网接入业务，为客户提供定制化的机柜出租及运维服务，截至本报告签署日，金云科技可供使用机柜数量约为 9,000 个、约 46MW，已获能耗批文的东莞谢岗项目和深圳西丽 B8 项目在建及待建规模约 55MW。2020 年至 2023 年陆续有新建数据中心投入使用，随着金云科技业务规模持续扩大，营业收入预计有较大增长。

根据中数盟的调查显示，在 IDC 的需求端，最大的客户群体为互联网企业，占到约 62%，其次是政府机关和金融机构，分别占到了 19%和 12%，余下不足 10%为制造业企业及其他。



数据来源：中数盟

不同类型的客户，其对于 IDC 价格的敏感性、IDC 所处的地理位置有不同的要求。大型互联网企业对于常用的“热数据”对网速要求高，必须存放在一线核心机房；金融机构、政企客户对价格的敏感度低，对运维的便捷性、数据的安全性、运营的稳定性要求高，特别是大型金融机构、政企客户的总部主要位于一线城市，所以这两种客户都会倾向于选择离自己距离近的一线城市及周边的 IDC 机房。此外，由于一线城市的工资待遇和发展潜力都比二、三线城市大，所以也更容易吸引优秀的运维工程，使得一线城市 IDC 无论在区域位置还是运维安全性方面都具有稀缺性。

3、IDC 行业政策调整情况

自 2012 年 7 月发布《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》以来，数据中心的建设逐步提上日程，中央先后出台政策规范 IDC 的准入要求、门槛、总体建设布局、发展规划及建设指南等。

2020 年 3 月，中央政治局常务委员会召开会议，明确提出“加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度”，加快推进“新基建”。“新基建”首次提到数据中心，5G、大数据中心是科技新基建的主线，5G、大数据中心等数字化基础设施是新型基础设施的核心。

2020 年 5 月，上海市发布《上海市推进新型基础设施建设行动方案（2020-2022 年）》，提出“统筹好全市工业用能指标，向具有重要功能的互联

网数据中心建设项目作适当倾斜，研究继续新增一批互联网数据中心机架数，持续优化云计算基础设施布局”。

2020 年 6 月，北京市出台了《北京市加快新型基础设施建设行动方案(2020-2022 年)》。该《行动方案》提出了“加强数据中心绿色化改造，推进数据中心从“云+端”集中式架构向“云+边+端”分布式架构演变，建设完善大数据平台”的目标。

从近期的政策发布情况来看，建设高质量的数据中心已经成为“新基建”的主线之一，有利于 IDC 行业未来的发展。

4、金云科技的竞争优势及客户开拓情况

在 IDC 行业，卡位核心区域尤为关键，一方面，数据中心的终端用户主要为互联网企业和金融机构，由于我国的互联网和金融行业均主要集中在一线城市及周边区域，因此相应区域的数据中心在贴近客户方面具有显著优势；另一方面，在新建数据中心项目时，必须事前取得所在地发改委的节能报告批复才能建设实施，目前一线城市及周边区域的节能政策整体呈收紧趋势，进而使得相应区域的数据中心建设总量受控，数据中心资产本身具有一定稀缺性。

在前述行业背景下，目前我国 IDC 行业的龙头企业，如万国数据、宝信软件、光环新网、数据港、奥飞数据等，其主要的数据中心都分布在一线城市及周边区域，这也侧面反映了区位优势在 IDC 行业的重要性。

截至目前，金云科技在全国拥有 8 个数据中心，分布在深圳、东莞、北京、上海、扬州、青岛，均为一线或二线城市。其中，深圳及东莞已投入运营的机柜规模约 20MW，在建及待建规模约 55MW，约占金云科技机柜资源总量的 75%，是公司的核心发展区域。金云科技与同行业上市公司在粤港澳大湾区的业务发展情况如下表所示：

序号	公司名称	大湾区业务发展情况
1	万国数据	中国经营规模最大的第三方IDC服务企业，在长三角、京津冀、华南地区、西南地区均有布局，其在大湾区的数据中心（包括运营中、在建以及发展储备项目）合计面积为150,179平方米，占其全部项目总面积的21.1%
2	数据港	业务相对集中在浙江和上海地区。2019年度，其在大湾区（深圳）的收入为9,361万元，占其总营业收入的12.88%

序号	公司名称	大湾区业务发展情况
3	光环新网	以北京地区的IDC项目为主。2019年度光环新网在北京地区的收入占比为92.18%，尚未在华南地区开展业务
4	奥飞数据	2019年末拥有可用机柜约7,200个。2019年度奥飞数据在广东地区的业务收入占比为24.29%
5	宝信软件	IDC项目主要集中在上海地区
6	金云科技	业务主要分布在深圳及周边地区，金云科技在大湾区的数据中心（包括西丽IDC、坪山IDC、东莞IDC、西丽B8IDC）对应物业面积约103,000平方米，约占公司全部IDC项目总面积的75%

数据来源：上市公司公开数据

金云科技在大湾区的竞争优势体现在两个方面：

一方面，相对于同行业上市公司，金云科技的业务布局相对更加聚焦，数据中心主要集中在深圳及周边地区，目前深圳及周边地区运营的机柜规模约20MW，在建及待建机柜约55MW，机柜资源折标准机柜（4.4KW）达17000个，位居行业前列；金云科技通过相对聚焦的经营策略，可对区域市场有着更加深入的理解，进而更好地满足客户的市场需求；

另一方面，金云科技的数据中心的经营质量较高，对于从中兴通讯承接的各数据中心，均与客户建立了长期的合作关系且机柜使用率处于行业较高水平；对于东莞IDC项目，金云科技的客户包括阿里巴巴和微众银行等，经营状况良好，为公司的未来发展提供了有力保障。

综上，金云科技作为一家总部位于深圳的第三方IDC服务企业，在深圳及周边区域拥有显著的区位优势。

5、承诺业绩的可实现性及承诺方的履约能力

金云科技业绩承诺期为2021-2023年，承诺净利润分别为1.1亿元、1.6亿元和2.8亿元。根据评估师的谨慎测算，金云科技未来的盈利数据如下表：

单位：万元

科目	项目	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E
营业收入	存量	24,278.33	24,715.79	25,108.36	23,042.25	22,600.62	22,928.59
	新建及待建	16,319.78	32,789.19	52,003.03	63,770.51	67,579.39	69,378.29
	合计	40,598.10	57,504.98	77,111.39	86,812.76	90,180.01	92,306.89

科目	项目	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E
净利润	存量	10,024.68	10,187.95	10,338.09	8,976.25	8,729.93	8,723.44
	新建及待建	266.46	5,771.69	17,200.27	24,174.55	26,705.09	27,378.01
	合计	10,291.14	15,959.64	27,538.36	33,150.79	35,435.02	36,101.46

据上表，金云科技存量数据中心机柜使用率已处于较高水平，预测期的营业收入与利润变化不大。2020 年，金云科技的营业收入与净利润分别为 2.41 亿元和 0.81 亿元，因此，存量数据中心的盈利预测可实现性较高。

金云科技业绩增长主要来自新建项目导致的机柜规模扩张以及新建项目的持续爬坡。金云科技新建项目主要包括东莞 IDC（约 47MW）和西丽 B8 IDC（约 13.3MW）。东莞谢岗项目已导入阿里巴巴和微众银行，其中微众银行已销售 520 个机柜（约 4.6MW），目前处于正常爬坡期；阿里巴巴已锁定 3-6 号楼 30MW 资源，目前已交付 3-4 号楼（18MW），2021 年 5 月 31 日前将交付 5-6 号楼（12MW）。稳定运营后，东莞 IDC 项目每年将增加营业收入约 4.3 亿元，净利润约 1.74 亿元。深圳西丽 B8 项目与西丽 IDC 相邻，位置优越，西丽 IDC 目前已基本满载，B8 项目 2022 年交付稳定运行后每年将增加营业收入约 2.3 亿元，净利润约 0.85 亿元。因此，从新建及待建项目的客户导入及交付进度来看，金云科技在建及待建项目的盈利预测可实现性较高。

承诺期金云科技存量项目的净利润合计 3.05 亿元，占业绩承诺总额（5.5 亿元）的比重超过 55%，本次交易安排的股票、现金对价分别为 50%，业绩承诺方新余德坤、I-SERVICES、共青城摩云所持股票锁定 36 个月，因此承诺方具备履约能力。

综上，金云科技盈利预测较为谨慎，承诺期的业绩可实现性高，承诺方具备履约能力。

6、同行业可比公司业绩发展趋势

可比公司名称	年度/项目	2020年度增长率	2019年度增长率	2018年度增长率
光环新网	IDC及其增值服务收入增长率	未披露	20.77%	47.79%
	机柜数量增长率	未披露	66.67%	未披露

可比公司名称	年度/项目	2020年度增长率	2019年度增长率	2018年度增长率
数据港	IDC服务业收入增长率	25.19%	7.77%	27.26%
	机柜数量增长率	77.52%	169.47%	21.69%
宝信软件	服务外包（含IDC服务）收入增长率	未披露	21.61%	36.80%
	机柜数量增长率	未披露	35.00%	未披露
奥飞数据	IDC 服务收入增长率	68.07%	48.43%	-7.80%
	机柜数量增长率	122.22%	144.07%	96.67%
收入增长率均值		46.63%	24.65%	26.01%
机柜数量增长率均值		99.87%	126.74%	59.18%

数据来源：上市公司年报数据

据上表信息，上述4家可比上市公司2018年、2019年及2020年的IDC相关收入的增长率均值分别为26.01%、24.65%和46.63%。2018年及2019年机柜数量的增长率均值分别为23.51%、47.81%。可比公司2019年和2020年机柜数量的增幅高于收入的增幅，体现市场需求旺盛。

7、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：根据评估预测情况、金云科技所处行业的发展及政策调整情况、竞争优势、客户开拓、主要竞争对手等情况，金云科技业绩承诺具备较强的可实现性，业绩承诺方具备履约能力。

（三）本次交易完成后对上市公司的优劣势

1、主要优势

本次交易完成后，上市公司将转型进入互联网数据中心领域，主营业务变更为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务，公司的竞争优势参见本报告书“第七节交易标的的业务和技术”之“二、拟购买资产在行业中的竞争地位”之“（三）拟购买资产的主要竞争优势”。

2、主要劣势

本次交易完成后，上市公司将转型进入互联网数据中心领域，公司的竞争劣势参见本报告书“第七节交易标的的业务和技术”之“二、拟购买资产在行业中的竞争地位”之“（四）拟购买资产的主要竞争劣势”。

（四）本次交易对上市公司财务安全性的影响

根据天职国际出具的[2021]12039-6号《备考审计报告》和天职国际出具的天职业字[2021]12039号《审计报告》，本次交易完成前后上市公司的资产负债结构与偿债能力分析如下（假设募集配套资金尚未实施，不考虑本次重组中募集配套资金的影响）：

单位：万元

项目	2020年12月31日			
	备考前	占比	备考	占比
流动资产	29,359.22	48.96%	34,774.84	22.25%
非流动资产	30,609.30	51.04%	121,500.61	77.75%
资产总计	59,968.52	100.00%	156,275.45	100.00%
流动负债	7,526.03	87.90%	114,323.98	83.07%
非流动负债	1,035.57	12.10%	23,300.00	16.93%
负债合计	8,561.60	100.00%	137,623.98	100.00%
资产负债率	14.28%		88.07%	

本次交易完成后，上市公司截至2020年12月31日的资产负债率为88.07%，其中流动资产34,774.84万元，占总资产比例为22.25%；非流动资产121,500.61万元，占总资产比例为77.75%；流动负债114,323.98万元，占总负债比例为83.07%；非流动负债23,300.00万元，占总负债比例为16.93%。总体来看，本次交易完成后，上市公司资产负债率有所上升，主要原因系重组应付现金支付款的形成所致。假设拟置出资产与拟置入资产作价的差额200,000.00万元，其中的50%即100,000.00万元公司通过以发行股份的方式向交易对方购买，剩余的50%即100,000.00万元公司尚未支付，因此计入“其他应付款”。

四、本次交易后上市公司的业务发展目标

（一）公司的战略愿景和经营目标

本次交易完成后，上市公司将置出原有资产和负债，并置入金云科技100.00%的股权。交易前上市公司的主营业务是3D工业打印机、生产和销售业务；交易完成后，上市公司将转型进入互联网数据中心领域，致力于打造全国领先的第三

方 IDC 服务商。公司将为公司员工提供良好发展平台、为客户提供高价值服务，为社会提供技术领先和绿色节能的新型基础设施、为股东提供可持续回报。

（二）公司的发展规划

与欧美发达国家相比，我国的 IDC 行业整体起步较晚。近年来，随着移动互联网、云计算以及金融科技等行业的快速发展，中国的 IDC 行业得到了很好的发展机会，进入快速发展时期。

在 IDC 行业发展初期，一般是由电信运营商主导，但由于第三方 IDC 服务商具有网络中立性的特点，服务更加多元化，功能性更强，因此成长空间更大且发展速度更快。参照美国 IDC 行业的发展历程，可以分为电信运营商主导、第三方专业 IDC 服务商兴起，以及互联网企业同第三方专业 IDC 共同引领市场三个阶段。结合我国 IDC 行业的发展特点及趋势，可以看出，目前我国 IDC 行业正处于由电信运营商主导向第三方 IDC 服务商兴起的变革过程中。和国外巨头 Equinix 等企业相比，国内的第三方 IDC 企业普遍成立时间较短、经营规模较小，潜在发展空间仍然巨大；随着国内互联网数据处理需求的持续增加，未来我国第三方 IDC 企业将迎来宝贵的发展机遇期。

基于前述行业发展背景，公司未来将持续专注于第三方 IDC 行业，重点围绕一、二线城市进行业务布局，打造技术领先、绿色节能的高等级互联网数据中心，并重点围绕大型互联网客户和金融机构客户，为客户数字化发展提供稳定可靠的 IDC 服务。

1、不断扩大公司在粤港澳大湾区的竞争优势

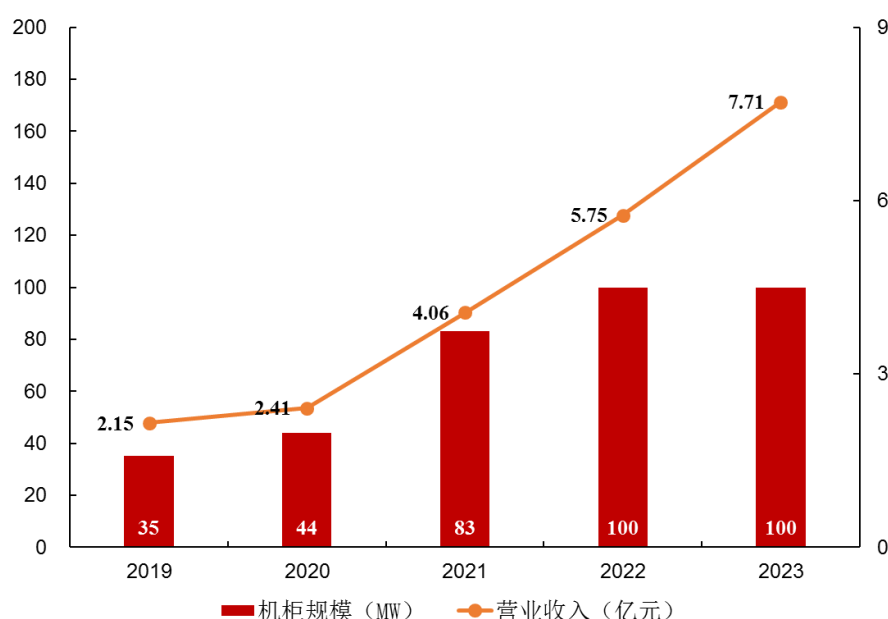
作为大型第三方数据中心服务商，金云科技的数据中心主要坐落于以粤港澳大湾区为主，北京、上海、青岛、扬州等地为辅的国内一、二线城市，区域优势显著。在未来发展过程中，公司的业务重心仍将主要围绕深圳、东莞等粤港澳大湾区城市布局。

公司基于对行业发展趋势的判断、规划项目的节能批复情况、存量及潜在客户的需求情况等，在坚持稳健经营的前提下，在未来发展过程中将不断增加在核心业务区域的投入，进一步扩大公司的机柜规模并提高区域竞争优势。

截至本报告书签署日，金云科技在全国拥有 8 个数据中心，可供使用机柜

9,000 个，约 46MW，已获能耗批文在建、待建的机柜约 55MW。根据金云科技的项目发展规划，2023 年自有机柜规模将达到约 100MW，且全部分布在深圳、东莞、北京、上海、青岛、扬州等核心业务区域，可为公司的快速发展提供坚实基础。

金云科技在建及待建的 IDC 项目主要包括东莞谢岗 1-6 号楼 IDC 项目（1-6 号楼的节能批复均已获得，其中 1 号楼 1 期已交付，1 号楼 2 期、2-6 号楼均处于在建状态）、深圳西丽 B8 项目（目前处于在建状态）等。



图：金云科技机柜规模与营业收入预测

由上图可知，随着金云科技在建及待建 IDC 项目的逐步建成并投入使用，金云科技在粤港澳大湾区等核心业务区域的机柜规模将大幅提高，营业收入相应大幅增长，随着上电率的提升，至 IDC 成熟期公司年营收规模预计将达到 9 亿元以上。

2、不断完善公司的客户结构，进一步增强持续经营能力

得益于我国第三方 IDC 行业的快速发展以及金云科技恰当的经营策略，自成立以来一直处于快速发展状态，机柜数量和营业收入均不断增加，客户结构亦不断完善。

第三方 IDC 行业的下游客户主要包括电信运营商（一般为批发型业务模式），中小规模的终端用户（一般为零售型业务模式），以及超大规模终端用户（如阿

里、腾讯、字节跳动等头部互联网企业，多采用批发型业务模式)。不同客户类型对应的经营模式亦有所差别，具体如下表所示：

客户类型	电信运营商	中小规模终端用户	超大规模终端用户
业务类型	批发	零售	批发
定制化程度	较高	较低	很高
合作期限	8-10年	2-3年	8-10年
爬坡周期	视合同约定	较长	较短
利润率	适中	相对较高	适中

在我国的第三方 IDC 行业中，不同的 IDC 企业采用的经营策略亦有所差异，如部分公司选择以零售业务为主，部分公司则倾向于绑定超大规模终端用户等。在未来发展过程中，金云科技将坚持“以市场化经营为导向”、“不断完善客户结构”等稳健经营原则，持续优化客户结构，在快速扩大经营规模的同时，不断提升公司的持续盈利能力。

在业务发展初期，金云科技主要与中国联通、中国电信等电信运营商合作，通过与电信运营商建立良好的长期合作关系，为公司的长期健康发展奠定了基础。随着公司业务规模的逐步扩大，金云科技直接面向终端客户的业务不断增加。在深圳西丽 IDC 和东莞 1 号楼 IDC 项目中采用了零售型销售模式，直接面对终端用户，进一步提升了公司的经营规模和盈利能力；在金云科技在建及待建项目中，阿里巴巴已锁定了东莞 3、4、5、6 号楼 30MW 的全部机柜需求，随着东莞 IDC 项目的逐步建成落地，未来超大规模终端客户在金云科技的收入占比将不断提高。电信运营商、零售型终端用户、批发型超大规模终端用户预计将成为驱动金云科技快速发展的三驾马车，使公司在业务规模和行业影响力不断扩大的同时，持续盈利能力亦可以持续增强。

（三）拟定上述计划所依据的假设条件及实施计划的主要困难

1、拟定上述计划所依据的假设条件

- （1）我国的宏观经济、政治和社会环境将保持稳定发展；
- （2）国家对 IDC 行业的产业政策和法律法规不发生重大变化；

(3) 本次交易顺利实施;

(4) 金云科技经营管理水平能够适应其经营规模的增长, 能够持续引进、培养 IDC 运营管理人才;

(5) 无其他不可抗力因素造成重大不利影响。

2、实施上述计划将面临的主要困难

(1) 本次交易完成后, 根据金云科技的发展战略和发展计划, 其未来将在数据中心建设等方面存在持续较大的资金投入需求, 若本次交易未成功或未来融资渠道受限, 可能影响发展计划的顺利实施;

(2) IDC 行业政策的变化可能对金云科技上述计划的实施造成影响。

(四) 上述发展计划与现有业务的关系

金云科技业务发展计划是在现有业务的基础上, 结合金云科技实际情况, 根据 IDC 行业的发展趋势, 经过审慎考虑和可行性研究后确定的。金云科技现有业务是该发展计划的基础, 发展计划则有利于增强金云科技在 IDC 行业的市场竞争力和行业影响力, 为金云科技带来长期和稳定的收益, 产生新的利润增长点, 产生更大的经济效益与社会效益。

第十三章 财务会计信息

一、本次交易前上市公司的财务状况和经营成果

根据天职国际会计师事务所出具的天职业字[2020]34415-3 号《审计报告》和天职业字[2021]12039 号，拟置出资产最近两年的合并资产负债表、合并利润表主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	5,191.33	7,510.58
交易性金融资产	-	-
应收票据	822.28	1,380.98
应收账款	14,357.23	14,253.36
应收款项融资	276.60	-
预付款项	363.52	697.03
其他应收款	257.91	621.91
其中：应收利息	21.58	-
应收股利	-	-
存货	6,398.88	6,344.69
其他流动资产	1,691.46	937.65
流动资产合计	29,359.22	31,746.19
非流动资产：		
长期股权投资	3,489.82	2,913.67
投资性房地产	3,831.62	926.57
固定资产	16,485.96	12,321.50
在建工程	358.21	5,215.58
无形资产	982.61	1,335.05
长期待摊费用	171.99	209.71

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
递延所得税资产	2,648.18	1,706.96
其他非流动资产	2,640.91	2,546.90
非流动资产合计	30,609.30	27,175.95
资产总计	59,968.52	58,922.14
流动负债	-	-
应付票据	-	379.00
应付账款	2,869.28	1,247.80
预收款项	-	578.18
合同负债	549.30	-
应付职工薪酬	650.19	976.38
应交税费	424.06	135.95
其他应付款	2,204.20	2,075.96
其他流动负债	829.00	325.63
流动负债合计	7,526.03	5,718.90
非流动负债：	-	-
递延收益	741.13	196.16
递延所得税负债	294.44	307.12
非流动负债合计	1,035.57	503.29
负债合计	8,561.60	6,222.19
置出资产净额：	51,406.92	52,699.95
其中：归属于母公司股东部分	50,347.81	51,640.69
其中：归属于少数股东部分	1,059.11	1,059.26
负债及净资产总计	59,968.52	58,922.14

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度
一、营业总收入	13,643.99	16,489.37
其中：营业收入	13,643.99	16,489.37

项目	2020年度	2019年度
二、营业总成本	14,598.28	15,930.10
其中：营业成本	7,216.53	8,465.77
税金及附加	130.89	150.65
销售费用	1,912.07	2,393.35
管理费用	2,821.19	2,402.81
研发费用	2,359.56	2,649.48
财务费用	158.05	-131.95
其中：利息费用	-	14.76
其中：利息收入	48.99	41.98
加：其他收益	570.65	765.03
投资收益（损失以“－”号填列）	384.40	-45.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	341.97	-183.56
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-1,156.10	-559.23
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-411.90	-159.50
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-92.79	-3.24
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-1,660.02	556.76
加：营业外收入	5.67	4.44
减：营业外支出	124.37	29.52
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-1,778.72	531.68
减：所得税费用	-563.93	-44.70
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-1,214.79	576.38
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-
（一）按经营持续性分类	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-1,214.79	576.38
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-

项目	2020年度	2019年度
(二) 按所有权归属分类	-	-
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,214.64	576.78
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-0.15	-0.40
六、其他综合收益的税后净额	-6.24	-5.11
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-6.24	-5.11
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1. 重新计量设定受益计划变动额	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-	-
4. 企业自身信用风险公允价值变动	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-6.24	-5.11
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-6.24	-5.11
2. 其他债权投资公允价值变动	-	-
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
6. 其他债权投资信用减值准备	-	-
7. 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
8. 外币财务报表折算差额	-	-
9. 其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	-1,221.03	571.27
归属于母公司股东的综合收益总额	-1,220.88	571.67
归属于少数股东的综合收益总额	-0.15	-0.40

(三) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	3,337.71	4,944.55
交易性金融资产	-	-
应收票据	822.28	1,380.98
应收账款	15,965.50	14,253.36
应收款项融资	276.60	-
预付款项	447.09	715.56
其他应收款	6,450.80	5,604.34
其中：应收利息	-	-
应收股利	5,200.00	4,200.00
存货	6,985.18	6,927.01
其他流动资产	448.16	496.78
流动资产合计	34,733.34	34,322.58
非流动资产：	-	
长期股权投资	16,113.82	15,636.91
投资性房地产	4,708.69	926.57
固定资产	8,642.36	12,357.03
在建工程	358.21	618.53
无形资产	347.31	687.51
长期待摊费用	170.56	182.66
递延所得税资产	2,461.60	1,544.70
其他非流动资产	279.34	138.27
非流动资产合计	33,081.89	32,092.18
资产总计	67,815.23	66,414.76
流动负债	-	-
应付票据	-	379.00

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
应付账款	16,809.63	13,243.37
预收款项	-	578.18
合同负债	566.13	-
应付职工薪酬	463.95	585.59
应交税费	47.16	63.58
其他应付款	2,286.00	2,029.11
其他流动负债	830.51	325.63
流动负债合计	21,003.38	17,204.46
非流动负债	-	-
递延收益	614.46	168.66
递延所得税负债	294.44	307.12
非流动负债合计	908.90	475.79
负债合计	21,912.29	17,680.24
置出资产净额:	45,902.94	48,734.51
其中: 归属于母公司股东部分	45,902.94	48,734.51
其中: 归属于少数股东部分	-	-
负债及净资产总计	67,815.23	66,414.76

(四) 母公司利润表

单位: 万元

项目	2020年度	2019年度
一、营业总收入	13,782.98	17,218.68
其中: 营业收入	13,782.98	17,218.68
二、营业总成本	17,201.40	18,564.15
其中: 营业成本	10,705.34	12,799.12
税金及附加	56.05	66.81
销售费用	2,033.74	2,535.94
管理费用	2,309.65	1,707.26
研发费用	1,934.61	1,574.76

项目	2020年度	2019年度
财务费用	162.02	-119.74
其中：利息费用	-	14.76
其中：利息收入	43.65	28.52
加：其他收益	185.49	306.50
投资收益（损失以“-”号填列）	1,295.02	5,433.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	283.16	-645.99
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,172.50	-518.16
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-411.90	-159.50
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-92.79	-3.24
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-3,615.10	3,713.43
加：营业外收入	5.56	4.44
减：营业外支出	73.37	29.54
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-3,682.91	3,688.33
减：所得税费用	-929.57	-391.28
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,753.33	4,079.61
其中：被合并方在合并前实现的净利润		-
（一）按经营持续性分类	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,753.33	4,079.61
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-6.24	-5.11
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-6.24	-5.11

项目	2020年度	2019年度
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-6.24	-5.11
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-6.24	-5.11
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	-2,759.58	4,074.50
归属于母公司股东的综合收益总额	-	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	-

二、拟置入资产的财务会计信息

天职国际依据中国注册会计师审计准则对金云科技包括 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2018 年度、2019 年度、2020 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的天职业字[2021]12034 号审计报告。

（一）财务报表

1、金云科技合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动资产：			
货币资金	16,725.31	31,295.54	15,222.52
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	10,000.00
应收账款	6,794.29	8,660.14	10,882.66
预付款项	105.55	109.37	75.46
其他应收款	503.24	550.52	55.44
其中： 应收利息	-	10.45	10.45
其他流动资产	10,646.45	7,962.10	7,450.71
流动资产合计	34,774.84	48,577.67	43,686.79
非流动资产：	-		
固定资产	53,514.58	43,983.50	47,851.99
在建工程	51,995.49	11,669.47	-
无形资产	98.48	42.97	21.61
长期待摊费用	4,792.53	2,733.14	2,842.44
递延所得税资产	38.47	42.69	55.84
其他非流动资产	11,061.05	8,536.78	440.00
非流动资产合计	121,500.61	67,008.54	51,211.88
资产总计	156,275.45	115,586.21	94,898.67
流动负债：			
短期借款	-	-	-
应付账款	1,162.05	2,793.88	6,302.13
预收款项	-	62.39	54.62
合同负债	26.23	-	-
应付职工薪酬	433.90	755.88	458.11

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
应交税费	299.75	329.18	386.46
其他应付款	10,616.00	789.27	106.39
应付利息	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,638.75	-	-
其他流动负债	147.30	325.75	355.26
流动负债合计	14,323.98	5,056.36	7,662.98
非流动负债：			
长期借款	20,500.00	-	-
长期应付款	1,800.00		
其他非流动负债	1,000.00		
非流动负债合计	23,300.00	-	-
负债合计	37,623.98	5,056.359	7,662.98
所有者权益：			
实收资本	10,000.00	10,000.00	9,000.00
资本公积	91,808.00	91,808.00	76,600.00
盈余公积	1,909.23	968.91	163.57
未分配利润	14,934.23	7,752.95	1,472.12
归属于母公司所有者权益合计	118,651.47	110,529.86	87,235.69
所有者权益合计	118,651.47	110,529.86	87,235.69
负债和所有者权益总计	156,275.45	115,586.21	94,898.67

2、金云科技合并利润表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	24,100.28	21,470.39	11,998.07
其中：营业收入	24,100.28	21,470.39	11,998.07
二、营业总成本	15,130.68	13,518.63	8,311.21
其中：营业成本	11,919.00	10,225.18	6,521.02

项目	2020年度	2019年度	2018年度
税金及附加	32.29	33.18	39.33
销售费用	608.95	798.21	379.37
管理费用	2,192.71	2,398.99	724.42
研发费用	764.66	713.66	-
财务费用	-386.94	-650.60	647.07
其中：利息费用	3.45	-	710.84
利息收入	438.14	653.30	64.55
加：其他收益	10.88	0.42	300.00
投资收益（损失以“-”号填列）	148.07	501.87	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	17.94	80.32	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-334.26
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.15	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	9,146.63	8,534.37	3,652.61
加：营业外收入	887.87	4.10	0.02
减：营业外支出	327.84	5.00	0.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	9,706.67	8,533.46	3,652.63
减：所得税费用	1,585.05	1,447.30	551.25
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,121.61	7,086.17	3,101.38
（一）按经营持续性分类	-		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	8,121.61	7,086.17	3,101.38
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-		
（二）按所有权归属分类	-		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	8,121.61	7,086.17	3,101.38
2.少数股东损	-		

项目	2020年度	2019年度	2018年度
益（净亏损以“-”号填列）			
六、综合收益总额	8,121.61	7,086.17	3,101.38

3、金云科技合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	30,083.92	27,615.06	18,776.05
收到的税费返还	1,594.44	-	720.80
收到其他与经营活动有关的现金	3,960.75	807.34	357.44
经营活动现金流入小计	35,639.11	28,422.39	19,854.30
购买商品、接受劳务支付的现金	10,608.99	11,441.07	16,756.76
支付给职工以及为职工支付的现金	1,972.59	1,548.77	967.73
支付的各项税费	1,652.42	1,547.01	18.24
支付其他与经营活动有关的现金	3,242.11	3,780.77	531.66
经营活动现金流出小计	17,476.13	18,317.62	18,274.39
经营活动产生的现金流量净额	18,162.98	10,104.77	1,579.90
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	55,001.39	160,101.00	-
取得投资收益收到的现金	146.68	501.87	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.14	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	3.84	-
投资活动现金流入小计	55,151.20	160,606.71	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	54,929.19	21,745.46	48,388.46
投资支付的现金	55,000.00	150,101.00	10,000.00

项目	2020年度	2019年度	2018年度
投资活动现金流出小计	109,929.19	171,846.46	58,388.46
投资活动产生的现金流量净额	-54,777.98	-11,239.75	-58,388.46
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	15,708.00	82,600.00
取得借款收到的现金	23,900.00	-	6,519.00
筹资活动现金流入小计	23,900.00	15,708.00	89,119.00
偿还债务支付的现金	-	-	18,565.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	229.64	-	739.25
支付其他与筹资活动有关的现金	170.00		
筹资活动现金流出小计	399.64	-	19,304.97
筹资活动产生的现金流量净额	23,500.36	15,708.00	69,814.03
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-13,114.64	14,573.02	13,005.47
加：期初现金及现金等价物的余额	29,795.54	15,222.52	2,217.04
六、期末现金及现金等价物余额	16,680.91	29,795.54	15,222.52

4、金云科技母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流动资产：			
货币资金	3,801.67	25,812.50	15,222.52
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	10,000.00
应收账款	6,794.29	8,660.14	10,882.66
预付款项	99.26	109.37	75.46
其他应收款	51,035.60	17,774.98	55.44
其中：应收利息	-	10.45	10.45

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
其他流动资产	5,373.92	6,204.18	7,450.71
流动资产合计	67,104.73	58,561.19	43,686.79
非流动资产：			
长期股权投资	10,000.00	10,000.00	-
固定资产	42,113.06	43,983.50	47,851.99
在建工程	4,920.22	-	-
无形资产	84.45	42.97	21.61
长期待摊费用	2,545.67	2,733.14	2,842.44
递延所得税 资产	38.47	42.69	55.84
其他非流动 资产	706.34	447.77	440.00
非流动资产 合计	60,408.21	57,250.06	51,211.88
资产总计	127,512.94	115,811.25	94,898.67
流动负债：			
短期借款	-	-	-
应付账款	1,299.79	2,581.76	6,302.13
预收款项	-	62.39	54.62
合同负债	26.23	-	-
应付职工薪酬	408.40	738.72	458.11
应交税费	279.83	314.25	386.46
其他应付款	1,456.40	291.30	106.39
其中：应付利息	-	-	-
一年内到期的非流动负 债	203.61	-	-
其他流动负债	138.33	325.75	355.26
流动负债合计	3,812.59	4,314.17	7,662.98
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
长期应付款	1,800.00		

项目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
其他非流动负债	1,000.00		
非流动负债合计	2,800.00	-	-
负债合计	6,612.59	4,314.17	7,662.98
所有者权益：			
实收资本	10,000.00	10,000.00	9,000.00
资本公积	91,808.00	91,808.00	76,600.00
盈余公积	1,909.23	968.91	163.57
未分配利润	17,183.11	8,720.17	1,472.12
所有者权益合计	120,900.35	111,497.08	87,235.69
负债和所有者权益总计	127,512.94	115,811.25	94,898.67

5、金云科技母公司利润表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	24,100.28	21,470.16	11,998.07
其中：营业收入	24,100.28	21,470.16	11,998.07
二、营业总成本	13,857.71	12,554.71	8,311.21
其中：营业成本	12,049.13	10,225.10	6,521.02
税金及附加	12.94	18.27	39.33
销售费用	604.74	798.21	379.37
管理费用	817.39	1,448.79	724.42
研发费用	764.66	713.66	-
财务费用	-391.14	-649.32	647.07
其中：利息费用	3.45	-	710.84
利息收入	426.85	651.74	64.55
加：其他收益	10.79	0.42	300.00
投资收益（损失以“-”号填列）	146.68	501.87	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	28.11	87.71	-

项目	2020年度	2019年度	2018年度
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-334.26
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.15	-	-
三、营业利润	10,428.29	9,505.43	3,652.61
加：营业外收入	887.87	0.26	0.02
减：营业外支出	327.84	5.00	0.00
四、利润总额	10,988.33	9,500.69	3,652.63
减：所得税费用	1,585.05	1,447.30	551.25
五、净利润	9,403.27	8,053.39	3,101.38
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	9,403.27	8,053.39	3,101.38
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
六、综合收益总额	9,403.27	8,053.39	3,101.38

6、金云科技母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	30,083.92	27,614.81	18,776.05
收到的税费返还	-	-	720.80
收到其他与经营活动有关的现金	3,949.37	805.77	357.44
经营活动现金流入小计	34,033.28	28,420.58	19,854.30
购买商品、接受劳务支付的现金	11,335.14	11,441.07	16,756.76
支付给职工以及为职工支付的现金	1,885.65	1,548.77	967.73
支付的各项税费	1,637.52	1,547.01	18.24
支付其他与经营活动有关的现金	34,974.41	20,121.08	531.66
经营活动现金流出小计	49,832.72	34,657.93	18,274.39
经营活动产生的现金流量净额	-15,799.44	-6,237.35	1,579.90

项目	2020年度	2019年度	2018年度
二、投资活动产生的现金流量：	-		
收回投资收到的现金	54,000.00	160,101.00	-
取得投资收益收到的现金	146.68	501.87	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.14	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	3.84	
投资活动现金流入小计	54,149.81	160,602.87	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,735.60	882.53	48,388.46
投资支付的现金	54,000.00	160,101.00	10,000.00
投资活动现金流出小计	60,735.60	160,983.53	58,388.46
投资活动产生的现金流量净额	-6,585.79	-380.67	-58,388.46
三、筹资活动产生的现金流量：	-		
吸收投资收到的现金	-	15,708.00	82,600.00
取得借款收到的现金	2,000.00	-	6,519.00
筹资活动现金流入小计	2,000.00	15,708.00	89,119.00
偿还债务支付的现金	-	-	18,565.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	739.25
支付其他与筹资活动有关的现金	170.00		
筹资活动现金流出小计	170.00	-	19,304.97
筹资活动产生的现金流量净额	1,830.00	15,708.00	69,814.03
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-20,555.23	9,089.98	13,005.47
加：期初现金及现金等价物的余额	24,312.50	15,222.52	2,217.04
六、期末现金及现金等价物余额	3,757.27	24,312.50	15,222.52

（二）注册会计师审计意见

天职国际审计了金云科技的财务报表，包括 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2018 年度、2019 年度、2020 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母

公司所有者权益变动表，以及财务报表附注。

天职国际认为，金云科技的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了金云科技 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况，以及 2018 年度、2019 年度、2020 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

（三）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

本财务报表以金云科技持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。金云科技自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

2、合并财务报表范围及变化情况

（1）合并报表范围

截至 2020 年 12 月 31 日，金云科技合并财务报表范围包括广东奇智、上海金云、金云杭州、金云广州等 4 家子公司，具体情况如下：

子公司全称	注册地	业务性质	持股比例 (%)	表决权比例(%)	取得方式
广东奇智	东莞	软件和信息技术服务业、互联网和相关服务	100.00	100.00	合并
金云杭州	杭州	软件和信息技术服务业、互联网和相关服务	100.00	100.00	设立
上海金云	上海	软件和信息技术服务业、互联网和相关服务	100.00	100.00	设立
金云广州	广州	软件和信息技术服务业、互联网和相关服务	100.00	100.00	设立

（2）报告期内合并财务报表范围变化情况

1) 非同一控制下企业合并

被合并方名称	股权取得成本	股权取得比例	购买日	购买日的确定依据	注册地	法定代表人	注册资本

广东奇智	2.00元	100.00%	2019年3月31日	取得实质控制权	东莞市	杨光富	10,000万元人民币

2) 其他原因的合并范围变动

合并范围增加

子公司名称	取得方式	公司类型	注册地	法定代表人	注册资本
上海金云	设立	有限责任公司	上海市	杨光富	3,000万元人民币
金云杭州	设立	有限责任公司	杭州市	杨光富	3,000万元人民币
金云广州	设立	有限责任公司	广州市	杨光富	1,000万元人民币

除上述情况外，报告期内金云科技合并范围无其他变化情况。

(四) 拟置入资产的主要会计政策和会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

金云科技基于上述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)的要求，真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

此外，本财务报表参照了《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号-财务报告的一般规定》(2014年修订)(以下简称“第15号文(2014年修订)”)以及《关于上市公司执行新企业会计准则有关事项的通知》(会计部函〔2018〕453号)的列报和披露要求。

2、会计期间和经营周期

金云科技的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、记账本位币

金云科技采用人民币为记账本位币。

4、计量属性在本期发生变化的报表项目及其本期采用的计量属性

金云科技采用的计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。

5、企业合并

(1) 同一控制下企业合并的会计处理方法

金云科技在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。本公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下企业合并的会计处理方法

金云科技在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，应按以下顺序处理：

① 调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

② 确认商誉（或计入当期损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益。

通过多次交易分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形：

① 判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

② 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

③ 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的，合并财务报表中处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积（资本溢价或股本溢价），资本溢价不足冲减的，应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

6、合并财务报表的编制方法

合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由金云科技按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

（1）合营安排的认定和分类

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排具有下列特征：（1）各参与方均受到该安排的约束；（2）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

（2）合营安排的会计处理

共同经营参与方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：（1）确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；（2）确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；（3）确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；（4）按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；（5）确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营企业参与方应当按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理。

8、现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为

已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

（2）外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。

10、金融工具

（1）自 2019 年 1 月 1 日起适用

① 金融工具的确认和终止确认

金云科技于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)，即从其账户和资产负债表内予以转销：

- i. 收取金融资产现金流量的权利届满；
- ii. 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时

将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且（a）实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或（b）虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

② 金融资产分类和计量

金云科技的金融资产于初始确认时根据金云科技管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的后续计量取决于其分类。

金云科技对金融资产的分类，依据金云科技管理金融资产的业务模式和金融资产的现金流量特征进行分类。

i. 以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：金云科技管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

ii. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：金云科技管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。与此类金融资产相关利息收入，计入当期损益。

iii. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

金云科技不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

iv. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为了能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

当且仅当金云科技改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

③ 金融负债分类和计量

金云科技的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：(a)该项指定能够消除或显著减少会计错配；(b)根据正式书面文件载明的公司风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在公司内部以此为基础向关键管理人员报告；(c)该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

金云科技在初始确认时确定金融负债的分类。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

i. 以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

ii.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

④ 金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

⑤ 金融资产减值

金云科技对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。信用损失，是指金云科技按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

金云科技考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。

预期信用损失的计量

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，金云科技按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，金云科技按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

通常逾期超过30日，金云科技即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具体来说，金云科技将购买或源生时未发生信用减值的金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具的减值有不同的会计处理方法：

第一阶段：信用风险自初始确认后未显著增加

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入（若该工具为金融资产，下同）。

第二阶段：信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额和实际利率计算利息收入。

第三阶段：初始确认后发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，但对利息收入的计算不同于处于前两阶段的金融资产。对于已发生信用减值的金融资产，企业应当按其摊余成本（账面余额减已计提减值准备，也即账面价值）和实际利率计算利息收入。

对于购买或源生时已发生信用减值的金融资产，企业应当仅将初始确认后整个存续期内预期信用损失的变动确认为损失准备，并按其摊余成本和经信用调整的实际利率计算利息收入。

ii. 金云科技对在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，选择不与其初始确认时的信用风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

如果企业确定金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，也不一定会降低借款人履行其支付合同现金流量义务的能力，那么该金融工具可被视为具有较低的信用风险。

iii. 应收款项及租赁应收款

金云科技对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收款项，采用预期信用损失的简化模型，始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

金云科技对包含重大融资成分的应收款项和《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的租赁应收款，金云科技作出会计政策选择，选择采用预期信用损失的简化模型，即按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

⑥ 金融资产转移

金云科技已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

金云科技既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

(2) 适用于 2018 年 12 月 31 日及以前

① 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

② 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

金云科技成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金云科技按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：(a) 持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；(b) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

金云科技采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：(a) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(b) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；(c) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：(a) 按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；(b) 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(a) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。(b) 可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

③ 金融资产转移的确认依据和计量方法

金云科技已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。金云科技既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：

（a）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（b）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（a）所转移金融资产的账面价值；（b）因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（a）终止确认部分的账面价值；（b）终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

④ 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

⑤ 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的

金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入其他综合收益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

11、应收款项

(1) 自 2019 年 1 月 1 日起适用

金云科技考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对应收款项预期信用损失进行估计。对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收款项，公司采用预期信用损失的简化模型，始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款、其他应收款及长期应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。当应收账款、其他应收款及长期应收款不存在客观证据表明其存在减值或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，公司依据信用风险特征将应收账款、其他应收款及长期应收款等以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合，在组合基础上参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

整个存续期应收款项的预期信用损失率如下：

账龄	预期信用损失率（%）

账龄	预期信用损失率（%）
1年以内（含1年）	3.00
1-2年（含2年）	10.00
2-3年（含3年）	30.00
3-4年（含4年）	50.00
4-5年（含5年）	80.00
5年以上	100.00

（2）适用于 2018 年 12 月 31 日及以前

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	以“占应收款项余额的10%以上或金额100万元以上（含100万元）的款项”为标准。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

② 按组合计提坏账准备的应收款项

i. 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

ii. 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	3.00	3.00
1-2年（含2年）	10.00	10.00
2-3年（含3年）	30.00	30.00
3-4年（含4年）	50.00	50.00
4-5年（含5年）	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

iii. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

12、存货

（1）存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

（2）发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（4）存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

① 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

② 包装物

按照一次转销法进行摊销。

13、合同资产及合同负债（自 2020 年 1 月 1 日起适用）

金云科技根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。金云科技已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。金云科技已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

金云科技对合同资产的预期信用损失的确定方法详见本章节“10、金融工具之“⑤金融资产减值”所述。

合同资产和合同负债在资产负债表中单独列示。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或“其他非流动负债”项目中列示。不同合同下的合同资产和合同负债不能相互抵销。

14、合同成本（自 2020 年 1 月 1 日起适用）

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

金云科技为履行合同发生的成本同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

（1）该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

（2）该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；

（3）该成本预期能够收回。

金云科技为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产；但是，该资产摊销不超过一年的可以在发生时计入当期损益。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基

础进行摊销。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，金云科技将对于超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- （1）因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- （2）为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

上述资产减值准备后续发生转回的，转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

确认为资产的合同履约成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“存货”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

确认为资产的合同取得成本，初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期，在“其他流动资产”项目中列示，初始确认时摊销期限超过一年或一个正常营业周期，在“其他非流动资产”项目中列示。

15、持有待售资产

金云科技将同时满足下列条件的企业组成部分（或非流动资产）划分为持有待售：（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；（2）出售极可能发生，已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺（确定的购买承诺，是指企业与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。预计出售将在一年内完成。已经获得按照有关规定需得到相关权力机构或者监管部门的批准。

金云科技将持有待售的预计净残值调整为反映其公允价值减去出售费用后的净额（但不得超过该项持有待售的原账面价值），原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作为资产减值损失计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，应当先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用本准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及适用本准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，应当根据处置组中除商誉外适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

企业因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后企业是否保留部分权益性投资，应当在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

16、长期股权投资

(1) 投资成本的确定

i. 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积(资本溢价或股本溢价)；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

ii. 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

iii. 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

（2）后续计量及损益确认方法

金云科技能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在金云科技个别财务报表中采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益，并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照金云科技的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分(但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认)，对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。金云科技确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，金云科技负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

（3）确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额；重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（4）长期股权投资的处置

① 部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权时，应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

② 部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的，对于处置的股权，应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额，确认为投资收益（损失）；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的，应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

（5）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

17、投资性房地产

（1）投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

（2）投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

18、固定资产

（1）固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

（2）各类固定资产的折旧方法

类 别	折旧方法	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
数据中心设备	年限平均法	5-15	5	6.33-19.00
电子设备及其他	年限平均法	3-10	5	9.50-31.67

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分 [通常占租赁资产使用寿命的 75%以上（含 75%）]；4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 [90%以上（含 90%）]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 [90%以上（含 90%）]；5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

19、在建工程

(1) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(2) 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

20、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

(2) 借款费用资本化期间

① 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：(a) 资产支出已经发生；(b) 借款费用已经发生；(c) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

② 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

③ 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

(3) 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

21、无形资产

(1) 无形资产包括土地使用权、软件、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

使用寿命不确定的无形资产不摊销，金云科技在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。

(3) 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

(4) 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(a) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(b) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(c) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(d) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(e) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

22、长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

23、职工薪酬

职工薪酬，是指金云科技为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞

退福利和其他长期职工福利。金云科技提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

（1）短期薪酬

金云科技在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

（2）辞退福利

金云科技在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在金云科技不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

（3）设定提存计划

金云科技职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。金云科技以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。金云科技在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

24、股份支付

（1）股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

① 存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

② 不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

（4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

① 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

② 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按金云科技承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按金云科技承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

③ 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，金云科技按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，金云科技将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果金云科技按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，金云科技继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减

少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，金云科技将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果金云科技在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

25、收入

（1）自 2020 年 1 月 1 日起适用

① 一般原则

收入是金云科技在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

金云科技在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。合同中包含两项或多项履约义务的，金云科技在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是金云科技因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。在确定合同交易价格时，如果存在可变对价，金云科技按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，并以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额计入交易价格。合同中如果存在重大融资成分，金云科技将根据客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销，对于控制权转移与客户支付价款间隔未超过一年的，金云科技不考虑其中的融资成分。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

- i. 客户在金云科技履约的同时即取得并消耗金云科技履约所带来的经济利

益；

ii. 客户能够控制金云科技履约过程中在建的商品；

iii. 金云科技履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且金云科技在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，金云科技在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。金云科技按照投入法（或产出法）确定提供服务的履约进度。当履约进度不能合理确定时，金云科技已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，金云科技在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，金云科技会考虑下列迹象：

i. 金云科技就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；

ii. 金云科技已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有了该商品的法定所有权；

iii. 金云科技已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

iv. 金云科技已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；

v. 客户已接受该商品。

② 适用于 2019 年 12 月 31 日及以前

i. 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：（1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

ii. 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的(同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量),采用完工百分比法确认提供劳务的收入,并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的,若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿,按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入,并按相同金额结转劳务成本;若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿,将已经发生的劳务成本计入当期损益,不确认劳务收入。

iii. 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时,确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用金云科技货币资金的时间和实际利率计算确定;使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(2) 公司 IDC 及其增值服务收入确认的具体原则如下:

公司的 IDC 及增值服务合同分为固定合同与敞口合同:(1)固定合同明确约定机柜租赁数量及带宽使用量,每月收费金额固定,公司根据合同约定的固定收费金额按月确认收入;(2)敞口合同仅约定固定单价,主要约定机柜租赁单价,具体收费金额以实际使用机柜数量为准,公司根据客户每月实际使用机柜数量编制对账单,并经客户核对确认后按月确认收入。

26、政府补助

(1) 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 政府补助为货币性资产的,按照收到或应收的金额计量;政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量,公允价值不能可靠取得的,按照名义金额计量。

(3) 政府补助采用总额法:

① 与资产相关的政府补助,确认为递延收益,在相关资产使用寿命内按照

合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

② 与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（4）政府补助采用净额法：

① 与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；

② 与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，冲减相关成本；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接冲减相关成本。

（5）对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

（6）金云科技将与金云科技日常活动相关的政府补助按照经济业务实质计入其他收益或冲减相关成本费用；将与金云科技日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收入。

（7）金云科技将取得的政策性优惠贷款贴息按照财政将贴息资金拨付给贷款银行和财政将贴息资金直接拨付给金云科技两种情况处理：

① 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向金云科技提供贷款的，金云科技选择按照下列方法进行会计处理：以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

② 财政将贴息资金直接拨付给金云科技的，金云科技将对应的贴息冲减相关借款费用。

27、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

(4) 金云科技当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(a) 企业合并；(b) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

28、经营租赁、融资租赁

(1) 经营租赁

金云科技为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

金云科技为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(2) 融资租赁

金云科技为承租人时，在租赁期开始日，金云科技以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

金云科技为出租人时，在租赁期开始日，金云科技以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；

将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

（五）拟置入资产与上市公司重大会计政策或会计估计差异对利润的影响

本次交易完成，上市公司的会计政策和会计估计将会按照拟购买资产的会计政策和会计估计进行调整，不会对拟置入资产的利润产生影响。

（六）拟置入资产的税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	2020年度	2019年度	2018年度
增值税	应税销售额	6%、13%	6%、13%、16%	6%、16%、17%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%	7%	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%	3%	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%	2%	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%	15%、25%	15%

注 1：金云科技发生的增值税应税货物销售行为，原适用 17%税率。根据《财政部、国家税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号）规定，自 2018 年 5 月 1 日起，适用税率调整为 16%。

注 2：根据《财政部、税务总局、海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）自 2019 年 4 月 1 日起，公司增值税销项税率下调为 13%。

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明：

项目	2020年度	2019年度	2018年度
金云科技	15%	15%	15%
广东奇智	25%	25%	25%
金云杭州	25%	25%	-
上海金云	25%	25%	-
金云广州	25%	-	-

2、税收优惠

根据《财政部、国家税务总局关于广东横琴新区、福建平潭综合实验区、深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》（财税

[2014]26号)，报告期内，金云科技享受企业所得税税率 15% 的优惠。

（七）会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明

1、会计政策的变更

（1）2018 年会计政策变更

本公司自 2018 年 1 月 1 日采用财政部发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）相关规定，对财务报表的格式进行了调整。具体影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
（1）资产负债表中“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；比较数据相应调整。	2018年12月31日合并及母公司资产负债表列示“其他应收款”金额为554,394.58元，2017年12月31日合并及母公司资产负债表列示“其他应收款”金额为4,585,781.55元。
（2）资产负债表中“固定资产清理”并入“固定资产”列示；比较数据相应调整。	无影响。
（3）资产负债表中“工程物资”并入“在建工程”列示；比较数据相应调整。	无影响。
（4）资产负债表中“专项应付款”并入“长期应付款”列示；比较数据相应调整。	无影响。
（5）资产负债表中“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；比较数据相应调整。	2018年12月31日合并及母公司资产负债表列示“其他应付款”金额为1,063,904.10元，2017年12月31日合并及母公司资产负债表列示“其他应付款”金额为8,957,142.45元。
（6）利润表中新增“研发费用”科目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示。	无影响。
（7）利润表中“财务费用”项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目；比较数据相应调整。	合并及母公司利润表2018年度列示“其中：利息费用”金额7,108,368.08元、“利息收入”金额645,502.47元；合并及母公司利润表2017年度列示“其中：利息费用”金额6,176,528.02元、“利息收入”金额479,366.45元。
（8）企业作为个人所得税的扣缴义务人，收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列；比较数据相应调整。	无影响。

（2）2019 年会计政策变更

① 财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。上述修订后的准则自

2019 年 1 月 1 日起施行，根据准则规定，对于施行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

该项会计政策对本公司的影响详见（七）、4、（1）首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况。

② 本公司自 2019 年 6 月 10 日采用《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号）相关规定，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，根据准则规定进行调整。企业对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要进行追溯调整。该项会计政策变更对公司无影响。

③ 本公司自 2019 年 6 月 17 日采用《企业会计准则第 12 号——债务重组》（财会〔2019〕9 号）相关规定，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，根据准则规定进行调整。企业对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不需要进行追溯调整。该项会计政策变更对公司无影响。

（3）2020 年会计政策变更

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）相关规定（以下简称“新收入准则”）。实施新收入准则后公司收入确认会计政策无实质差异，在业务模式、合同条款、收入确认等方面不会产生影响。根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。该项会计政策对本公司的影响详见（七）、4、（2）首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况。

2、会计估计的变更

金云科技财务报告期内无会计估计变更事项。

3、前期会计差错更正

根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更及差错更正》的规定和要求，公司对未按照实际施工进度暂估在建工程及未付工程款按会计差错予以更正。公司对上述前期会计差错采用追溯重述法进行了更正，对前期合并财务

报表的具体影响情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日更正前	更正金额	2019年12月31日更正后
在建工程	11,212.99	456.47	11,669.47
其他应付款	332.80	456.47	789.27

4、首次执行新准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

(1) 首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

① 合并资产负债表：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产：			
货币资金	15,222.52	15,222.52	-
交易性金融资产	-	10,000.00	10,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,000.00	-	-10,000.00
应收票据	-	-	-
应收账款	10,882.66	10,882.66	-
应收款项融资	-	-	-
预付款项	75.46	75.46	-
其他应收款	55.44	55.44	-
存货	-	-	-
其他流动资产	7,450.71	7,450.71	-
流动资产合计	43,686.79	43,686.79	-
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	47,851.99	47,851.99	-
在建工程	-	-	-

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
无形资产	21.61	21.61	-
长期待摊费用	2,842.44	2,842.44	-
递延所得税资产	55.84	55.84	-
其他非流动资产	440.00	440.00	-
非流动资产合计	51,211.88	51,211.88	-
资产总计	94,898.67	94,898.67	-
流动负债：			
短期借款	-	-	-
应付账款	6,302.13	6,302.13	-
预收款项	54.62	54.62	-
应付职工薪酬	458.11	458.11	-
应交税费	386.46	386.46	-
其他应付款	106.39	106.39	-
其他流动负债	355.26	355.26	-
流动负债合计	7,662.98	7,662.98	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	7,662.98	7,662.98	-
所有者权益：			
实收资本	9,000.00	9,000.00	-
资本公积	76,600.00	76,600.00	-
盈余公积	163.57	163.57	-
未分配利润	1,472.12	1,472.12	-
归属于母公司所有者权益合计	87,235.69	87,235.69	-
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	87,235.69	87,235.69	-
负债及所有者权益合计	94,898.67	94,898.67	-

② 母公司资产负债表：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产			
货币资金	15,222.52	15,222.52	-
交易性金融资产	-	10,000.00	10,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,000.00	-	-10,000.00
应收票据	-	-	-
应收账款	10,882.66	10,882.66	-
应收款项融资	-	-	-
预付款项	75.46	75.46	-
其他应收款	55.44	55.44	-
存货	-	-	-
其他流动资产	7,450.71	7,450.71	-
流动资产合计	43,686.79	43,686.79	-
非流动资产			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	47,851.99	47,851.99	-
在建工程	-	-	-
无形资产	21.61	21.61	-
长期待摊费用	2,842.44	2,842.44	-
递延所得税资产	55.84	55.84	-
其他非流动资产	440.00	440.00	-
非流动资产合计	51,211.88	51,211.88	-
资产总计	94,898.67	94,898.67	-
流动负债	-	-	-
短期借款	-	-	-
应付账款	6,302.13	6,302.13	-
预收款项	54.62	54.62	-
应付职工薪酬	458.11	458.11	-

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
应交税费	386.46	386.46	-
其他应付款	106.39	106.39	-
其他流动负债	355.26	355.26	-
流动负债合计	7,662.98	7,662.98	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	7,662.98	7,662.98	-
所有者权益	-	-	-
实收资本	9,000.00	9,000.00	-
资本公积	76,600.00	76,600.00	-
盈余公积	163.57	163.57	-
未分配利润	1,472.12	1,472.12	-
所有者权益合计	87,235.69	87,235.69	-
负债及所有者权益合计	94,898.67	94,898.67	-

(2) 首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

① 合并资产负债表：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
流动资产			
货币资金	31,295.54	31,295.54	-
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	8,660.14	8,660.14	-
应收款项融资	-	-	-
预付款项	109.37	109.37	-
其他应收款	550.52	550.52	-
存货	-	-	-
合同资产	-	-	-

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
其他流动资产	7,962.10	7,962.10	-
流动资产合计	48,577.67	48,577.67	-
非流动资产	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
固定资产	43,983.50	43,983.50	-
在建工程	11,669.47	11,669.47	-
无形资产	42.97	42.97	-
长期待摊费用	2,733.14	2,733.14	-
递延所得税资产	42.69	42.69	-
其他非流动资产	8,536.78	8,536.78	-
非流动资产合计	67,008.54	67,008.54	-
资产总计	115,586.21	115,586.21	-
流动负债	-	-	-
短期借款	-	-	-
应付账款	2,793.88	2,793.88	-
预收款项	62.39	-	-62.39
合同负债	-	58.84	58.84
应付职工薪酬	755.88	755.88	-
应交税费	329.18	329.18	-
其他应付款	789.27	789.27	-
其他流动负债	325.75	329.30	3.54
流动负债合计	5,056.36	5,056.36	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	5,056.36	5,056.36	-
所有者权益	-	-	-
实收资本	10,000.00	10,000.00	-
资本公积	91,808.00	91,808.00	-
盈余公积	968.91	968.91	-

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
未分配利润	7,752.95	7,752.95	-
归属于母公司所有者权益合计	110,529.86	110,529.86	-
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	110,529.86	110,529.86	-
负债及所有者权益合计	115,586.21	115,586.21	-

②母公司资产负债表：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
流动资产			
货币资金	25,812.50	25,812.50	-
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	8,660.14	8,660.14	-
应收款项融资	-	-	-
预付款项	109.37	109.37	-
其他应收款	17,774.98	17,774.98	-
存货	-	-	-
合同资产	-	-	-
其他流动资产	6,204.18	6,204.18	-
流动资产合计	58,561.19	58,561.19	-
非流动资产	-	-	-
长期股权投资	10,000.00	10,000.00	-
固定资产	43,983.50	43,983.50	-
在建工程	-	-	-
无形资产	42.97	42.97	-
长期待摊费用	2,733.14	2,733.14	-
递延所得税资产	42.69	42.69	-

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
其他非流动资产	447.77	447.77	-
非流动资产合计	57,250.06	57,250.06	-
资产总计	115,811.25	115,811.25	-
流动负债	-	-	-
短期借款	-	-	-
应付账款	2,581.76	2,581.76	-
预收款项	62.39	-	-62.39
合同负债	-	58.84	58.84
应付职工薪酬	738.72	738.72	-
应交税费	314.25	314.25	-
其他应付款	291.30	291.30	-
其他流动负债	325.75	329.30	3.54
流动负债合计	4,314.17	4,314.17	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	4,314.17	4,314.17	-
所有者权益	-	-	-
实收资本	10,000.00	10,000.00	-
资本公积	91,808.00	91,808.00	-
盈余公积	968.91	968.91	-
未分配利润	8,720.17	8,720.17	-
所有者权益合计	111,497.08	111,497.08	-
负债及所有者权益合计	115,811.25	115,811.25	-

(八) 最近一年及一期重大收购兼并情况

最近一年及一期，金云科技不存在重大收购兼并情况。

(九) 拟置入资产经会计师核验的非经常性损益

根据中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常

经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

报告期内，金云科技发生的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
非流动性资产处置损益	0.15	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	10.88	0.42	300.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	3.84	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	148.07	501.87	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	560.03	-4.75	0.02
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-500.00	-
非经常性损益合计	719.13	1.38	300.02
减：所得税影响金额	109.22	74.63	45.00
扣除所得税影响后的非经常性损益	609.91	-73.25	255.02
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	609.91	-73.25	255.02

（十）拟置入资产主要资产、负债、现金流量情况

报告期内，金云科技主要资产、负债及现金流量情况详见本报告书“第十二章管理层讨论与分析”之“二、拟购买资产的财务状况与盈利能力分析”。

（十一）所有者权益变动情况

金云科技报告期内所有者权益变动情况如下表：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
实收资本	10,000.00	10,000.00	9,000.00
资本公积	91,808.00	91,808.00	76,600.00
盈余公积	1,909.23	968.91	163.57
未分配利润	14,934.23	7,752.95	1,472.12
归属于母公司所有者权益合计	118,651.47	110,529.86	87,235.69
所有者权益合计	118,651.47	110,529.86	87,235.69
负债及所有者权益合计	156,275.45	115,586.21	94,898.67

报告期内，金云科技的资本公积构成如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
资本溢价	91,808.00	91,808.00	76,600.00

（十二）期后事项、或有事项及其他重要事项

1、期后事项

截至本财务报表批准报出日止，金云科技新增以下金融机构借款合同情况：

借款方	贷款人	合同编号	借款金额	利率	签订日期	合同期限	担保情况
广东奇智	招商银行 股份有限公司深圳 分行	755HT202 1033228	24,600万 元	浮动利率	2021年2 月23日	84个月	金云东莞数字 园数据中心3、 4号楼专用设 备抵押；金云 东莞数据园3 号楼、4号楼项 目租金质押。

除上述事项外，截至本财务报表批准报出日止，本公司无需要披露的其他重大资产负债表日后非调整事项。

2、承诺及或有事项

（1）重要承诺事项

截至本报告书签署日，金云科技不存在需要披露的重要承诺事项。

（2）或有事项

截至本报告书签署日，金云科技不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他重要事项

金云科技之子公司广东奇智与出租方东莞粤鲲智能制造有限公司（以下简称“东莞粤鲲”）签订的《租赁合同》中约定，广东奇智以置放于租赁物内的所有设备设施、原材料、成品或半成品等设定浮动抵押担保，如广东奇智发生拖欠员工工资（员工投诉到政府部门或园区，广东奇智不积极处理的）、租金、水电费等费用或逃匿情形时，东莞粤鲲有权在通知广东奇智后处置租赁物内的全部财物，以处置价款优先用于偿付广东奇智所拖欠的工人工资和拖欠东莞粤鲲的所有款项（含租金、物业管理费、水电费和已代广东奇智垫付的款项等）。上述浮动抵押担保未进行抵押登记。

三、上市公司备考财务报表审计情况

（一）上市公司备考财务报表审计情况

天职国际对上市公司备考财务报表进行了审计，包括 2019 年 12 月 31 日及 2020 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表，2019 年度及 2020 年度的备考合并利润表，以及相关备考合并财务报表附注。

（二）上市公司备考财务报表编制基础

1、本备考合并财务报表根据中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》的相关规定编制，仅供公司实施本备考合并财务报表附注二所述重大资产重组事项使用。

2、本备考合并财务报表系以业经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的本公司和金云科技的财务报表（天职业字[2021]12034 号审计报告）为基础，按照下述主要假设和附注四的主要会计政策和会计估计而编制。本备考合并财务报表中采用的主要假设如下：

（1）假设附注二中所说的重大资产置换、股份转让、发行股份及支付现金购买资产已于 2019 年 1 月 1 日(以下简称“合并基准日”)实施完成，即 2019 年

1月1日本公司已经拥有金云科技 100.00%股权。

(2)假设拟置出资产与拟置入资产作价的差额 200,000.00 万元,其中的 50%即 100,000.00 万元本公司通过以发行股份的方式向交易对方购买,剩余的 50%即 100,000.00 万元本公司尚未支付,计入“其他应付款”。

(3)假设募集配套资金尚未实施,本备考合并财务报表不考虑本次重组中募集配套资金的影响。

(4)由于本公司在本次重组交易发生时置出全部资产和负债,依据财政部《关于非上市公司购买上市公司股权实现间接上市会计处理的复函》(财会便[2009]17号)的规定,本公司在编制本备考合并财务报表时按照权益性交易的原则进行处理,未确认商誉或当期损益。

(5)鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的,本备考合并财务报表的所有者权益按“归属于母公司所有者权益”和“少数股东权益”列示,不再区分“股本”“资本公积”“其他综合收益”“盈余公积”和“未分配利润”等明细项目。

(6)鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的,本备考合并财务报表不包括备考合并现金流量表及备考合并股东权益变动表,并且仅列报和披露备考合并财务信息,未列报和披露母公司个别财务信息。

(7)本备考合并财务报表未考虑本次重组中可能产生的交易成本、中介费用、流转税及其他税项。

(8)本公司本次重大资产重组后,主营业务完全发生变化,本备考合并财务报表附注四的重要会计政策及会计估计按照金云科技的执行,未按照本公司现行会计政策进行调整。

(9)由于本次重组方案尚待本公司股东大会的批准及中国证监会和其他相关监管部门的核准,最终经批准的本次重组方案,包括本公司实际发行的股份及其作价,以及发行费用等都可能与本备考合并财务报表中所采用的上述假设存在差异,则相关资产及负债,都将在本次重组完成后实际入账时作出相应调整。

本备考合并财务报表由本公司董事会于 2020 年 10 月 1 日批准报出,并仅供本公司为附注二所述重组交易之目的向中国证券监督管理委员会报送申请文件

使用。

(三) 最近两年简要备考合并财务报表

根据天职国际出具的天职业字[2021]12039-6 号《备考审计报告》，上市公司最近一年及一期简要备考合并财务数据如下：

1、备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	16,725.31	31,295.54
应收账款	6,794.29	8,660.14
预付款项	105.55	109.37
其他应收款	503.24	550.52
其中：应收利息	-	10.45
其他流动资产	10,646.45	7,962.10
流动资产合计	34,774.84	48,577.67
非流动资产：	-	
固定资产	53,514.58	43,983.50
在建工程	51,995.49	11,669.47
无形资产	98.48	42.97
长期待摊费用	4,792.53	2,733.14
递延所得税资产	38.47	42.69
其他非流动资产	11,061.05	8,536.78
非流动资产合计	121,500.61	67,008.54
资产总计	156,275.45	115,586.21
流动负债：	-	
短期借款	-	-
应付账款	1,162.05	2,793.88
预收款项	-	62.39
合同负债	26.23	-

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
应付职工薪酬	433.90	755.88
应交税费	299.75	329.18
其他应付款	110,616.00	100,789.27
一年内到期的非流动负债	1,638.75	-
其他流动负债	147.30	325.75
流动负债合计	114,323.98	105,056.36
非流动负债：		
长期借款	20,500.00	-
长期应付款	1,800.00	-
其他非流动负债	1,000.00	-
非流动负债合计	23,300.00	-
负债合计	137,623.98	105,056.36
所有者权益：		
归属于母公司所有者权益合计	18,651.47	10,529.86
所有者权益合计	18,651.47	10,529.86
负债及所有者权益合计	156,275.45	115,586.21

2、备考合并利润表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度
一、营业总收入	24,100.28	21,470.39
其中：营业收入	24,100.28	21,470.39
二、营业总成本	15,130.68	13,518.63
其中：营业成本	11,919.00	10,225.18
税金及附加	32.29	33.18
销售费用	608.95	798.21
管理费用	2,192.71	2,398.99
研发费用	764.66	713.66
财务费用	-386.94	-650.60

项目	2020年度	2019年度
其中：利息费用	3.45	-
利息收入	438.14	653.30
加：其他收益	10.88	0.42
投资收益（损失以“－”号填列）	148.07	501.87
信用减值损失（损失以“－”号填列）	17.94	80.32
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	0.15	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	9,146.63	8,534.37
加：营业外收入	887.87	4.10
减：营业外支出	327.84	5.00
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	9,706.67	8,533.46
减：所得税费用	1,585.05	1,447.30
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	8,121.61	7,086.17
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-
（一）按经营持续性分类	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	8,121.61	7,086.17
七、综合收益总额	8,121.61	7,086.17
归属于母公司所有者的综合收益总额	8,121.61	7,086.17
归属于少数股东的综合收益总额	-	-
八、每股收益		
（一）基本每股收益（元/股）	0.32	0.28
（二）稀释每股收益（元/股）	0.32	0.28

第十四章 同业竞争与关联交易

一、独立运行情况

截至本报告书签署日，金云科技严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，金云科技拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产独立情况

金云科技的主营业务为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。金云科技已具备开展业务所需的技术、场所和必备设施，合法拥有与经营有关的机器设备、商标、专利、非专利技术等资产的所有权或者使用权，产权明确，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产进行生产经营的情况。

（二）人员独立情况

金云科技建立了独立的劳动、人事、工资报酬及社会保障管理体系，总经理、财务总监等高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情况，也不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情况；金云科技的财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

（三）财务独立情况

金云科技设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系和规范的财务管理制度，能够独立作出财务决策。金云科技在银行单独开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；金云科技依法进行独立纳税申报，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情况。

（四）机构独立情况

金云科技已建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内部管理制度，拥

有独立的职能部门，独立行使经营管理职权，不存在与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间混合经营的情况。

（五）业务独立情况

金云科技拥有完整的产品研发、采购和市场推广、销售体系，具有面向市场独立经营的能力。金云科技与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

为了维护上市公司的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，金云科技的控股股东及实际控制人已分别出具承诺，保证上市公司的独立性，具体请详见本报告书“第十六章其他重要事项”之“四、本次交易对上市公司治理机制的影响”之“（三）本次交易完成后的控股股东及实际控制人对保持本公司独立性的承诺”。

二、同业竞争

（一）同业竞争情况

本次交易前，上市公司的主营业务为工业化打印产品的技术研发、生产销售和服务解决方案。本次交易完成后，金云科技 100%股权将置入上市公司，新余德坤、DT CTP、德同（上海）将成为上市公司控股股东，邵俊、田立新、汪莉、张孝义将成为上市公司实际控制人，上市公司的主营业务将变更为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租、运维服务及互联网接入服务。

截至本报告书签署日，金云科技实际控制人邵俊、田立新、汪莉、张孝义除通过新余德坤控制金云科技之外，还持有的其他公司股权的基本情况请详见本报告书“第六章 拟购买资产基本情况”之“七、标的公司董事、监事、高级管理人员及核心人员”之“（三）董事、监事、高级管理人员及核心人员对外投资情况”。

截至本报告书签署日，金云科技与其控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争；本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的相关措施

为避免同业竞争损害金云科技及其他股东的利益，实际控制人邵俊、田立新、汪莉、张孝义出具了《避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

“1、在本次交易完成后，本承诺人单独控制的及/或本承诺人作为控股股东、实际控制人或其一致行动人之一的相关企业，不会以任何形式新增从事、参与、协助他人或以他人名义从事或参与上市公司及其子公司目前或今后从事的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动或给予该等业务或活动任何支持。

2、除前述承诺之外，本承诺人进一步保证，本次交易完成后：

（1）将根据有关法律法规的规定确保上市公司及其子公司在资产、业务、人员、财务、机构方面的独立性。

（2）将不利用上市公司股东、实际控制人或其一致行动人的身份，进行其他任何损害上市公司及其子公司权益的活动。

（3）如本承诺人及相关企业从任何第三者获得的任何商业机会与上市公司及其子公司目前或今后从事的主营业务可能构成同业竞争的，本承诺人及相关企业将立即通知上市公司，并应促成将该等商业机会让与上市公司及其子公司，避免与上市公司及其下属子公司、分支机构形成同业竞争或潜在同业竞争，以确保紫天科技及其股东利益不受损害。

（4）如上市公司认定本承诺人或本承诺人投资或者控制的相关企业正在或将要从事的业务与上市公司及其子公司存在同业竞争，本承诺人保证在自本承诺出具之日起 36 个月内采取包括但不限于注入上市公司或者对外转让股权给无关联第三方等方式最终解决上述同业竞争问题。如本承诺人及本承诺人控制的其他企业与上市公司及其子公司因同业竞争产生利益冲突，则优先考虑上市公司及其子公司的利益。本承诺人因违反上述承诺而导致上市公司遭受的损失、损害和开支，本承诺人将予以赔偿。”

三、关联交易

（一）本次交易构成关联交易

本次重大资产重组包括资产置换、发行股份及支付现金购买资产、股份转让等。其中：资产置换部分，本次重大资产重组中拟置出资产最终承接主体为公司控股股东爱数特或其指定的第三方，本次重大资产重组的资产置换构成关联交易；发行股份及支付现金部分，本次重大资产重组交易对方新余德坤为 DT CTP（公司持股 5%以上的股东）的关联方，因此本次交易的发行股份及支付现金购买资产构成关联交易；

同时，本次重大资产重组完成后，新余德坤及德同（上海）、DT CTP 将成为公司的控股股东，共青城摩云为新余德坤的一致行动人，邵俊、田立新、汪莉、张孝义将成为上市公司的实际控制人，I-SERVICES 和共青城摩云预计将成为持有公司 5%以上股份的股东，根据《上市规则》的相关规定，新余德坤、I-SERVICES 和共青城摩云为公司潜在的关联方。

综上所述，本次重组构成关联交易。

（二）金云科技的关联方及关联关系

根据《公司法》《股票上市规则》和《企业会计准则》的有关规定，截至本报告书签署日，金云科技的主要关联方如下：

1、金云科技的控股股东、实际控制人及其一致行动人、持有金云科技 5%以上股份的股东

关联方名称	与金云科技的关联关系
新余德坤	控股股东，持有金云科技40.00%的股权
I-SERVICES	持有金云科技39.9995%的股权
共青城摩云	控股股东一致行动人，持有金云科技20.0005%的股权
邵俊、田立新、汪莉、张孝义	实际控制人，通过新余德坤间接控制金云科技40.00%的股权

2、金云科技控股子公司

金云科技控股子公司详见本报告书“第六章 拟购买资产基本情况”之“四、

股权结构及产权控制关系”之“（二）标的公司的子公司情况”。

3、金云科技控股股东、实际控制人及其一致行动人及相关自然人关系密切的家庭成员控制或具有重大影响或担任董事、高级管理人员的企业

金云科技控股股东、实际控制人及其一致行动人及相关自然人关系密切的家庭成员控制或具有重大影响或担任董事、高级管理人员的企业情况如下：

序号	关联方	主营业务	与金云科技的关联关系
1	爱司凯	工业化打印产品的技术研发、生产销售和服务解决方案	金云科技实际控制人、董事田立新担任董事的企业
2	德同（上海）	投资管理	金云科技实际控制人邵俊担任董事长，实际控制人、董事田立新担任董事的企业
3	上海智映企业管理有限公司	企业管理咨询	金云科技实际控制人汪莉持股65.06%，实际控制人邵俊担任执行董事，监事郑鹏持股2.68%的企业
4	德同（北京）投资管理股份有限公司	投资管理	金云科技实际控制人汪莉持股33%，张孝义持股26%，邵俊担任董事长，田立新担任董事、经理的企业
5	广州德同投资管理有限公司	投资管理	金云科技实际控制人邵俊担任监事，实际控制人、董事田立新担任执行董事、总经理的企业
6	深圳纵横网安科技有限公司	计算机软硬件及网络技术开发	金云科技控股股东I-SERVICES持股100%的企业
7	上海建驰企业管理合伙企业（有限合伙）	企业管理咨询	金云科技实际控制人汪莉出资57.1429%，张孝义出资42.8571%并担任执行事务合伙人的企业
8	上海德同知能投资咨询有限公司	投资管理、投资咨询	金云科技实际控制人汪莉持股50%，实际控制人张孝义持股50%，实际控制人邵俊担任董事长，实际控制人、董事田立新担任董事的企业

序号	关联方	主营业务	与金云科技的关联关系
9	Dragon Tech Partners Inc	投资管理	金云科技实际控制人邵俊持股55.56%并担任董事，实际控制人、董事田立新持股44.44%并担任董事的企业
10	DT Capital Management Company Limited	投资管理	金云科技实际控制人邵俊持股55.56%并担任董事、总经理，实际控制人、董事田立新持股44.44%并担任董事的企业
11	China Base International Investments Limited	投资管理	金云科技实际控制人邵俊持股50%并担任董事，实际控制人、董事田立新持股50%并担任董事的企业
12	DT Capital Master, Ltd.	投资管理	金云科技实际控制人邵俊持股50%并担任董事，实际控制人、董事田立新持股50%并担任董事的企业
13	DT Capital Partners II,L.P.	投资管理	金云科技实际控制人邵俊持股32.50%，实际控制人、董事田立新持股27.50%的企业
14	DT Capital Partners,L.P.	投资管理	金云科技实际控制人邵俊持股31.71%，实际控制人、董事田立新持股31.71%的企业
15	DT Healthcare Investment Limited	投资管理	金云科技实际控制人邵俊担任董事的企业
16	无锡德同国联投资管理有限公司	投资管理、创业投资业务	金云科技实际控制人邵俊担任董事长，实际控制人、董事田立新担任董事的企业
17	深圳德同股权投资管理有限公司	股权投资	金云科技实际控制人邵俊担任董事长，实际控制人、董事田立新担任董事、总经理的企业
18	上海德同北大医药产业并购股权投资基金管理有限公司	股权投资管理、资产管理	金云科技实际控制人邵俊担任董事长，实际控制人、董事田立新担任董事的企业

序号	关联方	主营业务	与金云科技的关联关系
19	苏州德同创禾投资管理有限公司	投资管理	金云科技实际控制人邵俊担任董事长，实际控制人、董事田立新担任董事、总经理的企业
20	深圳市德同富坤投资管理有限公司	投资管理、企业管理咨询	金云科技实际控制人邵俊担任董事长，实际控制人、董事田立新担任董事的企业
21	上海德槃资产管理有限公司	资产管理、投资管理	金云科技实际控制人邵俊担任执行董事、总经理，实际控制人、董事田立新担任监事的企业
22	上海德心股权投资基金管理有限公司	投资管理	金云科技实际控制人邵俊担任董事长，实际控制人、董事田立新担任董事、总经理的企业
23	上海德澎资产管理有限公司	资产管理	金云科技实际控制人邵俊担任董事，实际控制人、董事田立新担任董事长、总经理的企业
24	德同广报（珠海）私募基金管理有限公司	投资管理、资产管理、投资资金	金云科技实际控制人邵俊担任董事长，实际控制人、董事田立新担任董事的企业
25	广州德同凯得投资管理有限公司	投资咨询服务	金云科技实际控制人邵俊担任董事，实际控制人、董事田立新担任执行董事、总经理的企业
26	光点学院（深圳）有限公司	影视策划、企业形象策划、文化活动策划	金云科技实际控制人邵俊担任董事的企业
27	陕西德同投资管理有限公司	投资管理、投资咨询	金云科技实际控制人邵俊担任监事，实际控制人、董事田立新担任执行董事、总经理（2020年9月离职）的企业
28	德同水木投资管理（北京）有限公司	企业管理服务、投资咨询	金云科技实际控制人邵俊担任董事，实际控制人、董事田立新担任董事长的企业
29	重庆超力高科技股份有限公司	计算机、通信和其他电子设备制造	金云科技实际控制人邵俊担任董事的企业
30	上海德同诚鼎股权投资基金管理有限公司	股权投资基金管理、投资咨询	金云科技实际控制人邵俊担任董事长，实际控制人、董事田立新担任董事的企业

序号	关联方	主营业务	与金云科技的关联关系
31	成都德同西部投资管理有限公司	资产管理、投资咨询	金云科技实际控制人邵俊担任董事，实际控制人、董事田立新担任董事长的企业
32	北京天宇飞鹰微电子系统技术有限公司	计算机软硬件、嵌入式电子设备和系统的设计和研发；计算机和信息系统设计、系统集成、调试与维护；车载电子设备和系统的设计、研发、系统集成和调试维护	金云科技实际控制人邵俊担任董事的企业
33	上海诚鼎德同股权投资基金有限公司	股权投资	金云科技实际控制人邵俊担任董事长的企业
34	中文在线（天津）文化教育产业投资管理有限公司	投资管理、企业咨询	金云科技实际控制人邵俊担任董事的企业
35	陕西金控国际资产管理有限公司	投资、资产的管理，创业投资业务	金云科技实际控制人邵俊担任监事，实际控制人、董事田立新担任董事的企业
36	重庆德同股权投资基金管理有限公司	股权投资管理	金云科技实际控制人邵俊担任执行董事，实际控制人、董事田立新担任董事的企业
37	瑞畅企业管理咨询（上海）有限公司	企业管理咨询及服务	金云科技实际控制人邵俊担任执行董事的企业
38	三角洲创业投资管理（苏州）有限公司	股权投资	金云科技实际控制人邵俊担任董事长，实际控制人、董事田立新担任董事的企业
39	上海梦之队国际贸易有限公司	贸易批发	金云科技实际控制人邵俊担任董事的企业
40	北京四海华辰科技有限公司	销售、生产医疗器械	金云科技实际控制人、董事田立新担任董事的企业
41	深圳微芯生物科技股份有限公司	药物技术开发、新药研究	金云科技实际控制人、董事田立新担任董事的企业
42	陕西维纳数字科技股份有限公司	移动应用平台的用户及商户的开发、维护及增值服	金云科技实际控制人、董事田立新担任董事的企业

序号	关联方	主营业务	与金云科技的关联关系
		务	
43	重庆卡萨维斯科技有限公司	计算机网络科技、电子产品领域内技术开发、技术转让、技术咨询、术服务	金云科技实际控制人、董事田立新担任董事的企业
44	北京好啦科技有限公司	健康管理、健康咨询	金云科技实际控制人、董事田立新担任董事的企业
45	陕西凯森保险代理有限公司	代理销售保险产品、代理收取保险费	金云科技实际控制人、董事田立新担任董事的企业
46	陕西德鑫资本投资有限公司	企业投资、投资咨询	金云科技实际控制人、董事田立新担任董事的企业
47	天津安捷物联科技股份有限公司	光机电一体化技术开发、咨询、服务、转让、机电设备安装、维修	金云科技实际控制人、董事田立新担任董事的企业
48	上海盛驭科技有限公司	企业管理咨询	金云科技控股股东持股40.0005%

4、金云科技现任董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或具有重大影响或担任董事、高级管理人员的企业

除本节“3、金云科技控股股东、实际控制人及其一致行动人及相关自然人关系密切的家庭成员控制或具有重大影响或担任董事、高级管理人员的企业”所列企业外，金云科技现任的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业的基本情况如下：

序号	关联方	主营业务	与金云科技的关联关系
1	共青城摩云投资合伙企业(有限合伙)	项目投资、实业投资	金云科技董事长、总经理杨光富出资80.7855%的企业
2	深圳市德金投资有限公司	投资兴办实业	金云科技董事长、总经理杨光富持股80%并担任总经理、执行董事的企业

序号	关联方	主营业务	与金云科技的关联关系
3	共青城摩金投资合伙企业(有限合伙)	项目投资、实业投资	金云科技董事长、总经理杨光富出资99.99%的企业
4	摩云投资管理(杭州)有限公司	投资管理、投资咨询	金云科技董事高煜担任总经理、执行董事的企业
5	摩根士丹利(中国)股权投资管理有限公司	股权投资管理	金云科技董事高煜担任董事的企业
6	摩根士丹利亚洲有限公司	资产管理、股权投资	金云科技董事高煜担任董事、总经理的企业
7	四川省尼科国润新材料有限公司	制造、销售和研发锂离子电池正极材料及镍、钴、锂、锰盐系列产品以及技术服务和转让、制造、销售、有色金属制品、化工产品、机械与机电设备销售	金云科技董事高煜担任董事的企业
8	考立咨询(广州)有限公司	企业管理咨询、文化艺术咨询	金云科技董事高煜担任董事的企业
9	百伊医院管理(杭州)有限公司	医院管理(不含诊疗服务)、室内装潢设计,会展服务、市场营销策划、第I、II类及第III类医疗器械批发及进出口业务	金云科技董事高煜担任董事的企业
10	杭州百佳医院管理有限公司	医院管理(不含诊疗服务)、企业形象策划、室内装饰设计、会展服务、第I、II类及第III类医疗器械批发及进出口业务	金云科技董事高煜担任董事的企业
11	北京第五象限网络科技有限公司	技术咨询、服务、计算机技术培训、代理、发布广告、电脑图文设计	金云科技董事高煜担任董事的企业
12	北京金库时代信息技术有限公司	技术咨询、服务、教育咨询、广告设计制作、网络技术服务、销售百货、计算机软硬件及辅助设备	金云科技董事高煜担任董事的企业

序号	关联方	主营业务	与金云科技的关联关系
13	盐城海普润科技股份有限公司	高分子膜材料研发、销售、环境保护专用设备制造、销售、内支撑增强型中空纤维膜制造、销售	金云科技董事高煜担任董事的企业
14	北京鑫财聚信息咨询有限公司	企业管理咨询	金云科技董事高煜担任董事的企业
15	天津当代教育信息咨询有限公司	教育信息咨询、组织文化艺术交流活动	金云科技董事高煜担任董事的企业
16	壹加壹医疗美容连锁医院管理股份有限公司	医院管理、计算机软硬件技术开发、网络开发咨询、广告设计	金云科技董事高煜担任董事的企业
17	考立咨询（深圳）有限公司	企业管理咨询，经济信息咨询	金云科技董事高煜担任董事的企业
18	耀莱集团有限公司	奢侈品代理	金云科技董事高煜担任非执行董事的企业
19	中国动向（集团）有限公司	设计、开发、市场推广及分销品牌运动服装	金云科技董事高煜担任独立非执行董事的企业
20	中国飞鹤有限公司	乳制品	金云科技董事高煜担任非执行董事的企业
21	山东步长制药股份有限公司	片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、丸剂、口服液	金云科技董事高煜担任董事的企业
22	AMTD Group Company Limited	股权投资	金云科技董事高煜担任董事的企业
23	Home Control International Limited	消费类电子产品	金云科技董事高煜担任非执行董事、董事长的企业
24	上海考立计算机科技有限公司	计算机软件开发，计算机信息技术咨询	金云科技董事高煜担任董事的企业
25	北京考立教育科技有限公司	研究开发信息技术、网络技术、计算机软件；计算机系统集成	金云科技董事高煜担任董事的企业
26	DeeMagic Holding Limited		金云科技董事高煜关系密切的家庭成员担任董事
27	DeeMagic International		金云科技董事高煜关系密切的家庭成员担任董事

序号	关联方	主营业务	与金云科技的关联关系
	Culture Limited		
28	北京一种生活文化传播有限公司	组织文化艺术交流活动； 教育咨询	金云科技监事郑鹏担任董事的企业

5、金云科技曾经的关联方

(1) 报告期内曾与金云科技发生交易的关联方

报告期内曾与金云科技发生交易的关联方具体情况如下：

序号	关联方	与金云科技的关联关系
1	中兴云服务	金云科技原控股股东
2	中兴通讯	金云科技原控股股东的母公司
3	中兴财务公司	受金云科技原控股股东的母公司控制的其他公司
4	中兴视通	受金云科技原控股股东的母公司控制的其他公司
5	中兴和泰酒店	受金云科技原控股股东的母公司参股的其他公司
6	中兴宜和投资	受金云科技原控股股东的母公司控制的其他公司
7	中兴技服	受金云科技原控股股东的母公司控制的其他公司
8	三亚中兴软件	受金云科技原控股股东的母公司控制的其他公司

注：由于金云科技原控股股东深圳市中兴云服务有限公司于 2018 年 9 月 25 日将其持有的金云科技 100%股权转让给新余德坤、摩云投资管理（杭州）有限公司，故深圳市中兴云服务有限公司及其母公司，以及该等主体控制的其他公司于 2019 年 9 月 25 日不再属于金云科技的关联方。

(2) 过去 12 个月内曾与金云科技具有关联关系的主体

过去 12 个月内曾与金云科技具有关联关系的主体具体情况如下：

序号	关联方	与金云科技的关联关系
1	武汉艺画开天文化传播有限公司	金云科技实际控制人邵俊曾担任董事的企业（2020年11月离职）
2	上海来伊份股份有限公司	金云科技实际控制人邵俊曾担任董事的企业（2020年8月离职）
3	西安德同迪亚士投资管理有限公司	金云科技实际控制人邵俊、田立新曾担任董事的企业（均2020年6月离职）

4	杭州小电科技股份有限公司	金云科技实际控制人邵俊曾担任董事的企业（2020年6月离职）
5	北京和源商通信息技术有限公司	金云科技实际控制人邵俊曾担任董事的企业（2020年5月注销）
6	南京普爱医疗设备股份有限公司	金云科技实际控制人、董事田立新曾担任董事的企业（2020年9月离职）
7	上海玛申企业管理咨询有限公司	金云科技实际控制人、董事田立新曾担任董事的企业（2020年9月离职）
8	陕西康惠制药股份有限公司	金云科技实际控制人、董事田立新曾担任董事的企业（2020年4月离职）
9	北京益优科技有限公司	金云科技实际控制人、董事田立新曾担任董事的企业（2020年2月离职）
107	北京威熊网络科技有限公司	金云科技实际控制人、董事田立新曾担任董事的企业（2020年7月注销）
11	北京黄记煌商贸有限责任公司	金云科技董事高煜曾担任董事的企业（2020年4月离职）

（三）报告期内的关联交易情况

报告期各期内，金云科技与曾经关联方中兴通讯及其子公司发生的关联交易情况如下：

1、出售商品/提供劳务

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2019年度	2018年度
中兴云服务	IDC及增值服务	-	72.52
中兴通讯	IDC及增值服务	1,056.55	826.72
中兴财务公司	IDC及增值服务	55.73	178.71
中兴视通	IDC及增值服务	29.97	41.68
中兴和泰酒店	IDC及增值服务	-	0.60
中兴宜和投资	IDC及增值服务	-	-
三亚中兴软件	IDC及增值服务	-	1.32
合计		1,142.25	1,121.55

2、采购商品/接受劳务

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2019年度	2018年度
中兴云服务	资产租赁及代缴电费 等	-	918.69
中兴通讯	机房租金及物业	967.12	578.40
	数据中心服务费	-	225.82
	商号许可费	-	47.17
中兴技服	数据中心服务费	-	784.07
合计		2,554.15	967.12

3、关联方资产转让

单位：万元

转让方	受让方	2020年度	2019年度	2018年度
中兴云服务	金云科技	-	-	7,797.44
中兴通讯	金云科技	-	-	25,606.07
中兴技服	金云科技	-	-	7,338.56
合计		-	-	40,742.07

关联方资产转让的详细情况参见本报告书“第六章 拟购买资产基本情况”之“三、最近三年的重大资产重组情况”。

4、关键管理人员薪酬

报告期各期内，金云科技关键管理人员薪酬分别为 121.96 万元、225.22 万元、193.98 万元。

5、关联方应收应付款项

(1) 应收类关联方款项

单位：万元

项目	关联方	2018年12月31日	
		账面余额	坏账准备
应收账款	中兴云服务	-	-

应收账款	中兴通讯	481.86	14.46
应收账款	中兴视通	11.39	0.34
应收账款	中兴财务公司	8.88	0.27
其他应收款	中兴云服务	-	-
其他应收款	中兴通讯	10.00	3.00
合计		512.13	18.06

(2) 应付类关联方款项

单位：万元

项目	关联方	2018年12月31日
应付账款	中兴通讯	2,950.88
应付账款	中兴金服	848.70
合计		3,799.58 -

2018 至 2019 年金云科技的关联方销售收入均来自向中兴通讯及其子公司提供 IDC 服务所产生的收入。金云科技的 IDC 业务的交易价格主要按照使用机柜数量而确定，金云科技的关联方销售与其他非关联方客户的交易价格无重大差异。

2018 年以来，随着金云科技各 IDC 的机柜使用率的逐步提升，营业总收入逐年增加，金云科技对关联方的销售收入占比显著下降。金云科技关联交易的变动未对其收入、利润未构成重大影响。

(四) 规范和减少关联交易的措施

本次交易完成后，金云科技将成为上市公司的全资子公司。为维护股东利益，减少和规范关联交易，避免股东及实际控制人可能在关联交易中损害上市公司、金云科技或金云科技其他非关联股东利益，金云科技将通过严格执行上市公司关联交易的决策制度、关联交易回避制度等措施来规范关联交易。金云科技与关联方之间的日常交易将按照一般市场经营规则进行，与其他无关第三方同等对待。金云科技与关联方之间不可避免的关联交易，上市公司将履行适当的审批程序，遵照公开、公平、公正的市场原则进行，并参照与其他无关第三方的交易价格、结算方式作为定价和结算的依据。

为充分保护上市公司的利益，本次交易完成后上市公司的实际控制人邵俊、

田立新、汪莉、张孝义出具了《减少和规范关联交易的承诺函》，作出如下承诺：

“1、本承诺人在作为上市公司控股股东、实际控制人或其一致行动人期间，本承诺人及本承诺人控制的其他企业，及/或本承诺人近亲属及近亲属控制的其他企业（如有）将严格遵循相关法律、法规、规章及规范性文件、《宁波梅山保税港区爱数特投资有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）及上市公司其他内部规章制度等有关规定行使股东权利；在上市公司股东大会对涉及本承诺人及本承诺人控制的其他企业的关联交易进行表决时，履行关联交易决策、回避表决等公允决策程序。不利用股东身份谋取不正当利益，亦不利用股东身份促使上市公司股东大会或董事会作出侵犯中小股东合法权益的决议。

2、本承诺人在作为上市公司的控股股东、实际控制人或其一致行动人期间，本承诺人及本承诺人控制的其他企业将尽可能避免或减少与上市公司及其控制企业之间发生关联交易；对无法避免或者有合理原因发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并按相关法律、法规、规章及规范性文件、《公司章程》的规定等履行关联交易决策程序及信息披露义务；保证不通过与上市公司及其控制企业的关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

3、本承诺人在作为上市公司的控股股东、实际控制人或其一致行动人期间，不利用控股股东、实际控制人或其一致行动人地位及影响谋求上市公司及其控制企业在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不利用股东地位及影响谋求与上市公司及其控制企业达成交易的优先权利。

4、本承诺人在作为上市公司的控股股东、实际控制人或其一致行动人期间，本承诺人将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，亦不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用上市公司的资金，保证不损害上市公司及上市公司其他股东的合法权益。”

第十五章 风险因素分析

一、本次交易相关的风险

（一）重组审批风险

截至本报告书签署日，本次交易尚需履行的审批程序包括但不限于：

1、本次交易需经深圳证券交易所审核通过、中国证监会同意注册。本次重组方案的实施以深圳证券交易所、中国证监会审核通过或同意注册为前提，未通过审核或取得注册前不得实施。

2、交易各方根据届时最新法律法规及相关主管部门意见履行必要的批准或备案程序。

本次交易方案的实施以上述批准或决定通过为前提，未取得上述批准或决定前不会实施。本次交易方案能否取得上述批准或决定，以及批准或决定的具体时间存在不确定性。因此，本次交易最终能否成功实施存在上述审批风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易从本报告书披露到顺利完成交易需要一定的必要时间。在交易推进过程中，商务谈判、资本市场、标的公司等均可能会发生变化，从而影响本次交易的条件；此外，在本次交易审核过程中，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响。交易各方可能需要根据情况变化以及监管机构的要求完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在暂停、中止或终止的可能。

此外，在本次重组的筹划及实施过程中，交易双方已按照相关规定采取严格的保密措施。如在未来交易进程中出现相关主体涉嫌内幕交易被立案调查等情形，仍可能导致本次资产重组的暂停、中止或终止。

（三）配套资金未足额募集的风险

公司本次交易拟向不超过 35 名特定合格投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过本次交易作价的 100%且发行股份数不超过本次交易前上市公司总股本的 30%。受股票市场波动的影响，本次募集配套资金存在未足额募

集甚至募集失败的风险，若本次募集配套资金未足额募集或募集失败，公司将以自有资金或银行贷款来解决项目资金及流动资金需求，可能会给公司带来一定的财务风险和融资风险。

（四）拟置入资产交易价格较账面净资产值增值较大的风险

本次交易的评估基准日为 2020 年 6 月 30 日，拟置入资产金云科技 100% 股权截至评估基准日的经审计的归属于母公司所有者的账面净资产值为 116,928.39 万元，拟置入资产的评估值为 255,866.34 万元，评估增值 138,937.95 万元，增值率为 118.82%。参考评估值，上市公司与拟置入资产交易对方协商的交易价格为 254,600.00 万元。提请投资者关注本次交易拟置入资产交易价格较账面净资产值增值较大的风险。

（五）拟置入资产承诺业绩的相关风险

业绩承诺期为 2021 年度、2022 年度和 2023 年度，交易对方承诺金云科技各年扣非前后孰低的归母净利润分别不低于 11,000 万元、16,000 万元、28,000 万元。

上述业绩承诺是综合考虑了政策、市场环境因素，针对标的公司现有的主营业务、产品线储备以及未来业务发展规划等因素所做出的审慎判断。但若未来宏观经济、市场环境、监管政策等外部环境发生较大变化，或标的公司在业绩承诺期内的经营未达预期，可能导致业绩承诺与标的公司未来实际经营业绩存在差异。如标的公司在业绩承诺期内截至当期期末累计实现的扣非归母净利润未达到截至当期期末累计承诺的扣非归母净利润数额，则交易对方将按照《盈利预测补偿协议》及其补充协议的相关约定对上市公司进行补偿。

尽管《盈利预测补偿协议》及其补充协议约定的利润补偿方案可在较大程度上保障上市公司及广大中小股东的利益，但如果未来标的公司在交易完成后出现经营业绩未达预期的情况，则会影响上市公司的整体经营业绩和盈利水平，提请投资者关注拟置入资产承诺业绩的相关风险。

（六）业绩补偿承诺实施风险

根据上市公司与交易对方签署的《业绩承诺补偿协议》，金云科技在业绩承诺期内每个会计年度末，截至当期期末累计实际净利润低于截至当期期末累计承

诺净利润，则根据其差额部分，由交易对方进行补偿，且首先以股份进行补偿。当交易对方累计补偿股份超过在本次交易获得的上市公司发行股份数量 90%后，交易对方可以继续使用其在本次交易中获得的上市公司股份，或直接支付现金按照其在本次交易前持有金云科技股权的相对比例进行补偿。

若届时交易对方持有的上市公司股份不足以补偿，且没有能力筹措资金购买股份予以补偿或进行现金补偿时，将面临业绩补偿承诺无法实施的风险。

二、业务与经营风险

（一）毛利率下滑风险

数据中心行业属于资金密集型行业，设备的固定资产投资大，设备折旧占营运成本的比例较高。而新建数据中心从建成交付客户使用，至达到较高的机柜使用率，根据批发和零售模式的不同，存在约 12-20 个月的爬坡期。在爬坡期间，由于机柜的使用率不高，会对企业的毛利率造成影响。目前，金云科技正处在快速发展期，在建和拟建的数据中心投资规模较大，后续在金云科技新建数据中心陆续交付后存在爬坡期间金云科技整体毛利率下降的风险。

此外，IDC 企业的营业成本中折旧摊销、租金是相对固定的，运维成本占比较小，电费对营业成本的影响较大。本次交易在对金云科技的评估过程中，是假设电力价格维持不变进行测算的，若未来电价上涨，则营业成本将可能超过预期，进而导致毛利率下降，金云科技经营业绩受到负面影响。

（二）市场竞争风险

对金云科技的数据中心业务而言，竞争主要集中在服务的专业性、安全性、可靠性和功能性、声誉和品牌知名度以及产品价格。金云科技作为国内主要的互联网数据中心服务商，未来可能将面临更为激烈的市场竞争。竞争的加剧使金云科技面临市场份额丢失的风险，或金云科技为应对外部竞争主动降低服务价格导致净利润下降。

（三）主要客户合同期满不续约或减少合同规模的风险

金云科技与基础电信运营商拥有良好的业务合作关系且均签订了 8-10 年的长期合同，但如果未来基础电信运营商调整经营策略、金云科技运营中出现频繁

或严重的运营事故，将导致合同期满后基础电信运营商不再与金云科技续约或减少合同规模，对公司的盈利能力造成不利影响。

（四）在建及待建项目进度不及预期的风险

金云科技的在建及待建项目主要包括东莞数据中心、西丽 B8 数据中心等，其中东莞数据中心 3-6 号楼的机柜资源已经与阿里云签订协议锁定。在未来经营过程中，若金云科技在建及待建项目建设交付使用进度未达预期，或其他原因导致客户导流进度不及预期，将对未来年度的销售收入产生不利影响，可能导致销售收入及净利润不及预期。

（五）技术迭代风险

金云科技的数据中心业务具有电信级运营服务性质，该行业的技术演进优先关注安全可靠的稳定运营服务能力，新技术应用成为主流通常需要较长的成熟期。

在合同有效期内，新技术应用对金云科技影响较低，但随着互联网应用技术的不断更新、定制化数据中心与云计算等新理念的出现以及数据中心运营管理要求的不断提高，数据中心服务商应当具备对全球数据中心技术发展潮流的高度前瞻性和对新技术持续研发储备能力，才能持续满足市场的需求。虽然金云科技一直紧跟行业技术发展趋势，但是随着行业技术的快速发展迭代，不排除金云科技由于投资不足、研发人员技术欠缺、技术判断失误等因素导致不能及时满足客户技术要求的可能，从而导致金云科技市场竞争能力下降。

（六）核心技术泄密及人才流失的风险

数据中心规划设计、系统集成与运营管理对技术要求较高，且新技术、新标准不断更新，因此数据中心具有较高的技术壁垒。金云科技已拥有优秀的研发团队，已建立较为完善的研发体系，优秀的研发团队，具备数据中心运营管理服务的研发能力。金云科技为应对核心技术泄密风险采取与高级管理人员和主要核心技术人员签订了含保密条款和竞业限制条款的劳动合同，以确保高级管理人员和主要核心技术人员履行保密义务和竞业限制责任。虽然金云科技自成立以来尚未出现核心技术泄密事件，但仍可能出现核心技术泄密或人才流失的风险，导致金云科技市场竞争能力下降。

三、政策风险

（一）产业政策调整的风险

数据中心产业的运行、发展受多个部门监管，包括国家工业和信息化部、国家发展和改革委员会、国家市场监督管理总局等。

数据中心行业作为新一代信息技术行业的重要分支，属于国家战略性新兴产业的范畴。作为推动数字经济发展的算力基础设施和重要支撑，数据中心承担了数据存储、数据流通的关键职能，是目前国家重点鼓励发展的领域，也在被作为算力基础设施被纳入信息基础设施范畴。

但是数据中心高耗电的行业特点，也使得其在能源稀缺地区会受到节能审查的限制。广东省发改委最新发布的粤发改能源函[2020]1717 号文《关于广东省发展改革委关于明确数据中心项目节能审查办理要求的通知》就明确了“对两年内未开工建设的项目不再续期节能审查意见”、“2022 年不再办理新建或扩建 3000 个机架以上数据中心”等要求。虽然粤发改能源函[2020]1717 号文相关政策不会影响公司目前的生产经营和已取得节能审查的在建项目，但如果未来国家或地方相关产业政策发生重大变化，将会对数据中心行业的投融资及市场供求关系、IDC 行业的经营模式、生产经营、技术研发及定价模式等产生较大影响。如果标的公司未来不能采取有效措施应对数据中心行业政策的重大变化，不能持续提高自身的核心竞争力，可能会对标的公司的生产经营产生不利影响。

（二）税收政策风险

根据《财政部、国家税务总局关于广东横琴新区、福建平潭综合实验区、深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》（财税[2014]26 号），报告期内，金云科技享受企业所得税税率 15% 的优惠。

若金云科技税收优惠政策到期后，前海发生税收优惠的政策调整，且届时金云科技未能成功申请成为国家高新技术企业，金云科技或不能享受所得税优惠税率，将对金云科技经营业绩造成负面影响。

四、其他风险

（一）股票价格波动的风险

股票市场价格波动会受到如下因素影响：（1）宏观因素，就国内而言，包括经济周期、宏观经济政策、股票市场监管政策、股票市场整体走势、重大自然灾害等；就国际而言，包括国际政治经济环境的重大变化、国际主要股票市场走势等；（2）微观因素，包括公司经营业绩波动、重大事项公告、重要股东和关键管理人员对公司股票进行交易、证券分析师对公司及其所属行业的评价、媒体报道等。

尽管公司对未来经营业绩、行业未来发展趋势和市场空间均抱有信心，同时将严格按照《公司法》《证券法》等法律、法规的要求规范运作，但如果上述可能影响股票价格的各种因素发生不利变化，公司股票价格可能会发生不利变化，投资者如果在公司股票价格发生不利变化时买卖公司股票，可能会造成不同程度的损失。

（二）不可控因素风险

上市公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素给上市公司带来不利影响的可能性，提请广大投资者注意相关风险。

第十六章 其他重要事项

一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形；上市公司不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形

本次交易完成后，新余德坤、DT CTP、德同（上海）将成为上市公司控股股东，邵俊、田立新、汪莉、张孝义将成为上市公司实际控制人。

截至本报告书签署日，金云科技不存在资金、资产被控股股东、实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人或其他关联方提供担保的情形。

本次交易完成后，上市公司不会因本次交易产生公司资金、资产被控股股东、实际控制人或者其他关联人占用的情形，不会因本次交易产生为控股股东、实际控制人或其他关联人提供担保的情形。

二、本次交易完成后上市公司负债结构合理性的说明

根据天职国际会计师事务所审计的上市公司备考财务报告，以 2019 年 12 月 31 日及 2020 年 12 月 31 日为对比基准日，本次交易前后上市公司负债结构如下：

项目	2020年12月31日		2019年12月31日	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产总额（万元）	59,968.52	156,275.45	58,922.14	115,586.21
负债总额（万元）	8,561.60	137,623.98	6,222.19	105,056.36
资产负债率 （未考虑10亿元配套募集资金）	14.28%	88.07%	10.56%	90.89%
资产负债率 （考虑配不超过10亿元 套募集资金）	-	24.08%		4.37%

交易完成后，上市公司资产规模大幅扩大，如果不考虑此次配套募集资金（不超过 10 亿元），由于支付 10 亿元现金对价的影响（将现金对价计入其他应付款），公司的备考资产负债率会大幅度上升；如将本次配套募集资金考虑在内，公司的备考负债率将会维持在较低水平。

三、上市公司最近十二个月重大资产交易与本次交易的关系

上市公司最近十二个月内未有重大资产收购或出售行为。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

（一）本次交易完成后公司治理结构的基本情况

本次交易前，本公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市规则》等相关法律法规、规范性文件的规定及《公司章程》，不断完善公司的法人治理结构，已经建立健全了公司内部管理和控制制度及相关法人治理结构，包括股东大会、董事会、董事会下设专门委员会、监事会、董事会秘书、独立董事、总经理，并制定了与之相关的议事规则或工作细则并严格予以执行。

本次重组完成后，本公司的控股股东及实际控制人将发生变化，邵俊、田立新、汪莉、张孝义将成为本公司的实际控制人，新余德坤、德同（上海）、DT CTP将成为本公司的控股股东。本次重组完成后，本公司将继续根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市规则》等相关法律法规、规范性文件的规定及《公司章程》，进一步规范运作，完善公司治理结构，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次重组完成后公司的实际情况。

（二）本次交易完成后上市公司拟采取完善公司治理结构的措施

本次交易完成后，本公司将继续根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市规则》等相关法律、法规及国家政策的规定，进一步规范运作，完善科学的决策机制和有效的监督机制，完善本公司治理结构，保证本公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后本公司的实际情况，维护股东和广大投资者的利益，拟采取的措施主要包括以下几个方面：

1、股东与股东大会

本次交易完成后，本公司股东将继续按照《公司章程》的规定按其所持股份享有平等地位，并承担相应义务；本公司将继续严格按照《上市公司股东大会规则》和《公司股东大会议事规则》等规定和要求，召集、召开股东大会，确保所有股东合法行使权益，尤其是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》规定的平等权利。

2、董事与董事会

目前，公司本届董事会实际由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名，超过董事总人数的 1/3。

本次交易完成后，本公司将根据维护上市公司利益和保护上市公司中小股东的利益需要，对现有的董事会人选进行改选，并对新一届董事会成员进行培训，充分保证各股东的利益。同时，本公司将采取各种措施进一步提升公司治理水平，充分发挥董事会专业委员会作用，并在公司章程中进一步明确董事会与经营管理层的决策权限，实现公司治理的规范运作。

本公司还将进一步完善董事会制度要求，确保董事会公正、科学、高效地进行决策，确保独立董事在职期间，能够依据法律法规要求履行职责，积极了解公司的各项运作情况，自觉履行职责，对董事会的科学决策和公司的发展起到积极作用，促进公司良性发展，切实维护公司整体利益和中小股东利益。

3、监事与监事会

本次交易前，本公司监事会由 3 名监事组成，监事会主席 1 名，职工代表 1 名。

本次交易完成后，公司将继续严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的规定选举监事，并对其成员进行培训，确保监事继续履行监督职能，并保证为监事履行职责提供必要的条件和配合，保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权利，维护公司及股东的合法权益。

4、信息披露

本次交易完成后，公司将继续依照证监会和上交所颁布的有关信息披露的相关法规，严格按照《公司章程》进行信息披露工作，保证主动、真实、准确、及时、完整地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息，同时注重加强公司董事、监事、高级管理人员的主动信息披露意识。

（三）本次交易完成后的控股股东及实际控制人对保持本公司独立性的承诺

新余德坤、德同（上海）、DT CTP、邵俊、田立新、汪莉、张孝义承诺本次交易后将按照《公司法》、《证券法》和其他有关法律法规对上市公司独立性的要求，对上市公司实施规范化管理，合法合规地行使股东权利并履行相应的义务，采取切实有效措施保证上市公司在人员、资产、财务、机构和业务方面的独立，并出具了《保证上市公司独立性的承诺函》，作出如下承诺：

1、关于上市公司人员独立

（1）保证上市公司人事关系、劳动关系独立于本承诺人及本承诺人控制的除上市公司及其控制的公司和企业以外的其他公司、企业或其他经济组织。

（2）保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书及其他高级管理人员专职在上市公司工作、不在本承诺人控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，且不在本承诺人控制的其他企业领取薪酬。

（3）保证上市公司的财务人员独立，不在本承诺人控制的其他企业中兼职或领取报酬。

（4）保证本承诺人推荐出任上市公司董事、监事和高级管理人员的人选都通过法律法规或者上市公司章程及其他规章制度的规定的合法的程序进行，本承诺人不干预上市公司董事会和股东大会的人事任免决定。

2、关于上市公司财务独立

（1）保证上市公司建立、保持独立的财务会计部门和独立的财务核算体系。

（2）保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对下属公司的财务管理制度。

（3）保证上市公司及其下属公司能够独立做出财务决策，本承诺人及本承诺人控制的其他企业不干预上市公司的资金使用、调度。

（4）保证上市公司及其下属公司独立在银行开户，不与本承诺人及本承诺人控制的其他企业共用银行账户。

3、关于上市公司机构独立

(1) 保证上市公司依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的内部经营管理组织机构。

(2) 保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、高级管理人员等依照法律、法规和《宁波梅山保税港区爱数特投资有限公司公司章程》（以下简称“《公司章程》”）独立行使职权。

(3) 保证上市公司及其下属公司与本承诺人控制的其他企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开，不存在机构混同的情形。

(4) 保证上市公司及其下属公司独立自主地运作，本承诺人及本承诺人控制的其他企业不直接或间接干预上市公司董事会和股东大会对上市公司的决策和经营。

4、关于上市公司资产独立

(1) 保证上市公司具有与经营有关的业务体系和独立、完整、权属清晰的经营性资产。

(2) 保证本承诺人及本承诺人控制的其他企业不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。

(3) 保证不以上市公司的资产为本承诺人及本承诺人控制的其他企业的债务违规提供担保。

(4) 保证除通过依法行使股东权利之外，本承诺人及本承诺人控制的其他企业不干预上市公司董事会和股东大会对上市公司关于资产完整的重大决策。

5、关于上市公司业务独立

(1) 保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在产、供、销等环节不依赖本承诺人及本承诺人控制的其他企业。

(2) 保证严格控制关联交易事项，尽量避免或减少上市公司与本承诺人及本承诺人控制的其他企业之间发生关联交易；对无法避免或者有合理原因发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，按照公允、合理的市场价格进

行交易，并按相关法律、法规、规章及规范性文件、《公司章程》的规定等履行关联交易决策程序及信息披露义务；保证不通过与上市公司及其控制企业的关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

(3) 保证本承诺人及本承诺人投资和控制的其他企业不从事与上市公司主营业务直接相竞争的业务。如上市公司认定本承诺人或本承诺人投资或者控制的相关企业正在或将要从事的业务与上市公司及其子公司存在同业竞争，本承诺人保证在自本承诺出具之日起 36 个月内采取包括但不限于注入上市公司或者对外转让股权给无关联第三方等方式最终解决上述同业竞争问题。

(4) 保证除依法行使股东权利外，本承诺人及本承诺人控制的其他企业不干预上市公司董事会和股东大会对上市公司的业务经营活动的决策。

五、本次重大资产重组事项公告前公司股票价格的波动情况

因筹划重大事项，爱司凯自 2020 年 5 月 6 日起开始停牌。上市公司股票于停牌前的最后一个交易日（2020 年 4 月 30 日）的收盘价为每股 9.44 元，于停牌前第 21 个交易日（2020 年 4 月 1 日）收盘价为每股 9.97 元，该 20 个交易日内上市公司股票收盘价格累计涨幅为-5.32%。

按照中国证监会上市公司行业分类，爱司凯所属行业为专用设备制造业。创业板指数（点）（399006.SZ）在该区间段内的累计涨幅为 10.97%，证监会专用设备指数（883132）在该区间内累计涨幅为 6.74%。爱司凯股票股价在上述期间内累计涨跌幅为-5.32%，扣除深圳创业板指数上涨 10.97%因素后，涨跌幅为-16.29%；扣除证监会专用设备指数（883132）上涨 6.74%因素后，涨跌幅为-12.06%。累计涨跌幅均未超过 20%。具体情况如下：

项目	停牌前第21个交易日 收盘价格/指数（2020 年4月1日）	停牌前第1个交易日 收盘价格/指数（2020 年4月30日）	变化幅度
爱司凯	9.97	9.44	-5.32%
创业板指数（399006.SZ）	1,864.80	2,069.43	10.97%
证监会专用设备指数（883132）	4,438.71	4,738.05	6.74%
相对创业板指数偏离	-	-	-16.29%
相对证监会专用设备指数偏离	-	-	-12.06%

因此，剔除大盘因素和同行业板块因素影响后，上市公司股价在股价敏感重大信息公布前 20 个交易日内累计涨跌幅均不超过 20%，未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条规定的相关标准，无异常波动情况。

六、对相关人员买卖公司股票情况的自查

根据《重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》，本公司对本次交易停牌（即 2020 年 5 月 6 日）前六个月内，本公司的董事、监事、高级管理人员，本次交易各交易对方及其董事、监事、高级管理人员，本次交易标的公司及其董事、监事、高级管理人员，本次交易相关中介机构及经办人员，其他知悉本次重组的人员，以及上述人员的直系亲属买卖本公司股票情况进行了自查。

根据相关各方及相关人员出具的自查报告、中登公司深圳分公司 2020 年 5 月 6 日出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》（业务单号：114000029524）和《股东股份变更明细清单》（业务单号：114000029524），核查期间，核查范围内爱司凯董事、总经理朱凡之姐朱军，爱司凯董事、副总经理唐晖之妹夫周庆忠存在买卖爱司凯股票的行为，其他信息披露义务人员核查期间不存在买卖爱司凯股票的行为。相关方买卖爱司凯股票情况具体如下：

1、根据朱凡出具的自查报告、中登公司深圳分公司出具的 2020 年 5 月 6 日出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》（业务单号：114000029524）和《股东股份变更明细清单》（业务单号：114000029524），朱凡之姐朱军买卖爱司凯股票的具体情况如下：

证券账户号码	日期	买入爱司凯股票	卖出爱司凯股票	结余股数
0105318926	2020.3.16	2,000.00	-	2,000.00
	2020.3.26	-	2,000.00	0

根据朱军出具的书面说明：“本人上述买卖股票行为系个人基于股票二级市场情况自行判断并决定的个人投资行为。在上述买卖股票期间，本人完全不知晓爱司凯是否存在重大资产重组事项。本人对爱司凯拟进行本次重组的信息也仅限于爱司凯股票停牌后的公告事项。本人上述买卖爱司凯股票的行为与爱司凯本次

重组无任何关联性，不存在利用内幕信息进行内幕交易的情形。朱凡未曾向本人透露过任何信息。若上述买卖爱司凯股份的行为被有关部门认定有不当之处，本人自愿承担相应的法律责任。”

2、根据唐晖具的自查报告、中登公司深圳分公司出具的 2020 年 5 月 6 日出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》（业务单号：114000029524）和《股东股份变更明细清单》（业务单号：114000029524），唐晖之妹夫周庆忠买卖爱司凯股票的具体情况如下：

证券账户号码	日期	买入爱司凯股票	卖出爱司凯股票	结余股数
0034824623	2019.12.20	2,000.00	-	2,000.00
	2019.12.23	-	2,000.00	0

根据周庆忠出具的书面说明：“本人上述买卖股票行为系个人基于股票二级市场情况自行判断并决定的个人投资行为。在上述买卖股票期间，本人完全不知晓爱司凯是否存在重大资产重组事项。本人对爱司凯拟进行本次重组的信息也仅限于爱司凯股票停牌后的公告事项。本人上述买卖爱司凯股票的行为与爱司凯本次重组无任何关联性，不存在利用内幕信息进行内幕交易的情形。唐晖未曾向本人透露过任何信息。若上述买卖爱司凯股份的行为被有关部门认定有不当之处，本人自愿承担相应的法律责任。”

除上所述外，其他信息披露义务人员及其直系亲属不存在买卖爱司凯股票的情形。

七、本次交易对中小投资者利益保护的安排

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易涉及上市公司重大资产重组，公司及本次交易的相关方已严格按照《证券法》《重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关法律法规的要求，对本次重组方案采取严格的保密措施，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，公司将继续严格按照相关法律法规的要求，及时、准确地披露公司本次重组的进展情况。

（二）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司聘请天职国际、沃克森评估对拟置入资产及拟置出资产进行了审计、评估，确保本次交易的定价公允、公平、合理。为本次交易提供审计的天职国际和提供评估的沃克森评估均具有证券期货相关业务资格。同时，公司独立董事已对本次交易涉及的评估定价的公允性发表独立意见。

（三）严格执行关联交易批准程序

本次交易构成关联交易，本报告书在提交本次董事会审议时，独立董事已事先认可并就该事项发表了独立意见。公司在召集董事会、股东大会审议相关议案时，将严格执行关联交易回避表决相关制度。此外，公司已聘请独立财务顾问、律师等中介机构，将对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易批准程序合法、合规。

（四）网络投票安排

公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的股东大会会议。公司将根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为参加股东大会的股东提供便利，就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决，充分保障股东行使表决权，切实维护中小投资者的合法权益。

（五）本次重组期间损益的归属

拟置出资产及拟置入资产均应于交割日进行审计，并根据《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》约定明确相关资产损益的享有或承担。

拟置出资产在置出资产过渡期间运营所产生的盈利或亏损及任何原因造成的权益变动由资产承接方享有或承担。

拟置入资产在置入资产过渡期间运营所产生的收益由上市公司享有，所产生的亏损由交易对方按持有的置入资产持股比例承担，并以现金或法律法规允许的其他方式补足。

（六）业绩承诺及补偿的安排

按照适用法律的规定以及有权监管机构的要求，交易对方同意对置入资产交割日后标的公司经营业绩向上市公司进行承诺。若标的公司经营业绩未达承诺数时，交易对方同意对上市公司进行补偿。

根据《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》《业绩承诺补偿协议》，交易对方承诺金云科技在 2021 年度、2022 年度、2023 年度净利润分别不低于 11,000 万元、16,000 万元、28,000 万元，相关净利润口径为经审计的扣非前后孰低的归母净利润。

交易对方对上市公司各年度进行补偿的金额具体计算方式约定如下：

因业绩承诺当期所需补偿金额=（截至当期期末累计承诺经营业绩－截至当期期末累计实现经营业绩）÷业绩承诺期内各年累计承诺经营业绩总和×置入资产交易作价-累计已补偿金额。

若交易对方需要对上市公司进行补偿的，则应由交易对方以其在本次交易中获得的上市公司股份按照其在本次交易前在标的公司的持股比例进行补偿，当交易对方累计补偿股份超过丙方在本次交易获得的上市公司发行股份数量 90%后，交易对方可以继续使用其在本本次交易中获得的上市公司股份按照其在本次交易前在标的公司的持股比例进行补偿，或直接支付现金按照其在本次交易前在标的公司的持股比例进行补偿。交易对方累积补偿金额以其本次交易的全部交易对价为上限；在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

（七）关于防范本次交易摊薄即期回报风险的措施

1、本次重组对公司每股收益的影响

本次交易完成后，金云科技将成为上市公司的子公司，纳入上市公司合并范围，有助于上市公司创造新的利润增长点，增强上市公司的盈利能力。

交易对方已与上市公司签订了《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》。根据金云科技的盈利预期，本次交易预计会有效改善公司的财务状况、提高公司的盈利能力，增强公司的综合竞争实力及持续经营能力，符合公司全体

股东的根本利益。

根据天职国际出具的天职业字[2021]12039-6 号《备考审计报告》、天职业字[2021]12039 号《审计报告》、天职业字[2021]12034 号《审计报告》，本次交易完成前后，上市公司的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日/2020年度		2019年12月31日/2019年度	
	备考前	备考	备考前	备考
资产总额（万元）	59,968.52	156,275.45	58,922.14	115,586.21
资产净额（万元）	51,406.92	18,651.47	52,699.95	10,529.86
营业收入（万元）	13,643.99	24,100.28	16,489.37	21,470.39
利润总额（万元）	-1,778.72	9,706.67	531.68	8,533.46
净利润（万元）	-1,214.79	8,121.61	576.38	7,086.17
归母净利润（万元）	-1,214.64	8,121.61	576.78	7,086.17
基本每股收益（元/股）	-0.08	0.32	0.04	0.28

本次交易将显著提升上市公司的经营规模。本次交易完成后，上市公司盈利能力将显著提高，归属于母公司股东的净利润将明显增加，每股收益提升，不存在因本次交易而导致基本每股收益被摊薄的情况。

2、本次交易摊薄即期回报的应对措施

本次交易完成后，上市公司资产规模及股本规模将有所增加，本次重组的标的资产预期将有助于提高公司每股收益。但是，若标的资产的盈利能力低于预期，无法保持发展势头，或因宏观经济环境、行业技术发展、类似新冠疫情等不可控因素影响出现利润下滑的情形，公司未来每股收益短期内可能会下滑，每股即期回报可能被摊薄。因此，特提醒投资者关注本次重组可能摊薄即期回报的风险。

为防范本次交易可能导致的对上市公司即期回报被摊薄的风险，上市公司将采取以下措施填补本次交易对即期回报被摊薄的影响。具体如下：

（1）加快对标的资产整合，提升协调效应

本次交易完成后，上市公司将加快对标的资产的市场、人员、技术等方面的

整合，充分发挥上市公司与标的资产的协调效应，优化上市公司的收入结构，增强上市公司核心竞争力，提升上市公司抗风险能力。公司将不断改进绩效考核办法，建立更为有效的用人激励和竞争机制。建立科学合理和符合实际需要的人才引进和培训机制，建立科学合理的用人机制，树立德才兼备的用人原则，搭建市场化人才运作模式。

（2）完善上市公司治理，为上市公司发展提供制度保障

上市公司已建立、健全了法人治理结构，设置了与公司生产经营相适应的组织管理架构，各职能部门之间职责明确、相互制约。公司组织结构合理、运行有效，股东大会、董事会、监事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好，形成了一套合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。公司将严格遵循《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律、法规和规范性文件的要求，不断优化公司治理结构，完善投资决策机制，强化内部控制，提高公司经营管理效率，进一步完善管理制度，加强成本控制，对业务开展过程中的各项经营、管理、财务费用，进行全面的事前、事中、事后管控，增强公司盈利能力，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员的监督权，为公司未来的健康发展提供制度保障。

（3）进一步完善利润分配政策，提高股东回报

为完善公司的利润分配制度，推动公司建立更为科学、合理的利润分配和决策机制，更好地维护股东和投资者的利益，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求，结合公司的实际情况，在《公司章程》中对利润分配政策进行了明确的规定。公司未来将按照公司章程和相关法律法规的规定继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，强化对投资者的回报，完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益。”

3、相关承诺主体关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承诺

(1) 上市公司的董事及高级管理人员承诺如下：

“1.本承诺人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益。

2.本承诺人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3.本承诺人承诺不动用上市公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4.本承诺人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5.本承诺人承诺拟公布的上市公司股权激励的行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6.本承诺函出具后，若中国证券监督管理委员会等监管部门作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足监管部门该等规定时，本人承诺届时将按照监管部门的最新规定出具补充承诺。

7.若违反上述承诺，本人同意接受监管部门按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。若本人违反该等承诺给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。”

(2) 上市公司未来实际控制人及控股股东承诺如下：

“1.本承诺人承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益。

2.本承诺函出具日后至本次重大资产重组实施完毕前，若中国证监会等监管部门作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足监管部门该等规定时，本承诺人承诺届时将按照监管部门的最新规定出具补充承诺。

3.若违反上述承诺，本承诺人同意接受监管部门按照其制定或发布的有关规定、规则，对本承诺人作出相关处罚或采取相关监管措施。若本承诺人违反该等承诺给上市公司或者投资者造成损失的，本承诺人愿意依法承担对上市公司或者

投资者的补偿责任。”

八、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

截至本报告书签署日，上市公司及其董事、监事、高级管理人员，上市公司的控股股东、实际控制人及其控制的机构，交易对方、金云科技以及本次交易的各证券服务机构均不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条，即“最近 36 个月内因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的或中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任”而不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

九、利润分配政策

上市公司现行《公司章程》中规定的上市公司利润分配政策、决策程序及利润分配等相关内容具体如下：

“公司的利润分配政策为：

（一）公司利润分配原则：公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。但利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力；

（二）公司的利润分配形式：采取现金、股票或二者结合的方式分配股利，其中优先以现金分红方式分配股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；

（三）公司可以进行中期现金分红。公司董事会可以根据当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红；

（四）现金、股票分红具体条件和比例

公司主要采取现金分红的利润分配政策，即公司当年度实现盈利，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后有可分配利润的，则公司应当进行现金

分红；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%。公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，视同公司现金分红，纳入现金分红的相关比例计算。

此外，董事会还结合公司的行业特征、发展阶段，以及公司的经营模式、盈利能力，未来是否存在重大资产支出所需资金等因素，实施下列不同现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司目前处于发展阶段成长期且未来有重大资金支出安排，公司进行利润分配时候，现金分红在利润分配中所占比例最低应达到 20%。随着公司未来发展，公司董事会将根据公司实际发展状况及未来是否有重大资金支出安排，制定出利润分配政策。”

（五）发放股票股利的具体条件

若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以进行现金股利分配之余，提出实施股票股利分配预案。

（六）利润分配的期间间隔

一般进行年度分红，公司董事会也可以根据公司的资金需求状况提议进行中期分红。公司董事会应在定期报告中披露利润分配方案及留存的未分配利润的使用计划安排或原则，公司当年利润分配完成后留存的未分配利润应用于发展公司经营业务。

（七）利润分配应履行的审议程序

公司董事会拟定现金股利分配方案，由股东大会经普通决议的方式表决通过；
公司董事会拟定股票股利分配方案的，由股东大会经特别决议的方式表决通过。

公司监事会应当对董事会编制的股利分配方案进行审核并提出书面审核意见。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

公司若当年不进行或低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的，公司董事会应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对未分红原因、未分红的资金留存公司的用途发表独立意见，有关利润分配的议案需经公司董事会审议后提交股东大会批准，并在股东大会提案中详细论证说明原因及留存资金的具体用途。

公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和中小股东的意见。

（八）股利分配的具体规划和计划安排

公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

（1）股东回报规划制定原则：公司股东回报规划充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事和外部监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的 10%。

（2）股东回报规划制定周期和相关决策机制：公司至少每五年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是中小股东）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。

（3）董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

（九）利润分配政策的调整

公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，如因公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，有关利润分配政策调整的议案需经公司董事会审议后提交股东大会批准，并在股东大会提案时详细论证和说明原因。

（十）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

十、重大合同

截至本报告书签署日，金云科技及其子公司将要履行和正在履行的重大合同（指交易金额占金云科技 2019 年度经审计净利润的 10%以上的合同）主要如下：

（一）销售合同

截至本报告书签署日，金云科技及其子公司正在履行或将要履行的重大销售合同如下：

序号	销售主体	客户名称	合同标的	签订日期
1	金云科技	中国联合网络通信有限公司 青岛市分公司	IDC 数据中心租赁	2015 年 8 月
2	金云科技	中国联合网络通信有限公司 青岛市分公司	IDC 数据中心服务	2015 年 8 月
3	金云科技	中国联合网络通信有限公司 上海分公司	IDC 数据中心信息技术 服务	2015 年 11 月
4	金云科技	中国联合网络通信有限公司 深圳市分公司	IDC 数据中心租赁	2018 年 9 月
5	金云科技	中国联合网络通信有限公司 深圳市分公司	IDC 数据中心租赁	2018 年 3 月
6	金云科技	中国电信股份有限公司扬州 分公司	IDC 数据中心租赁	2015 年 6 月
7	金云科技	中国联合网络通信有限公司 北京市分公司	IDC 数据中心租赁	2015 年 2 月
8	金云科技	中国联合网络通信有限公司 北京市分公司	IDC 数据中心租赁	2015 年 6 月
9	金云科技	中国电信股份有限公司 广东分公司	IDC 数据中心服务	2014 年 6 月
10	金云科技	中兴通讯股份有限公司	IT 信息系统数据中心外 包服务	2019 年 7 月
11	金云科技	中兴通讯股份有限公司	IT 信息系统数据中心外 包服务	2019 年 4 月
12	金云科技	深圳前海微众银行股份有限 公司	数据中心外包服务合同	2017 年 10 月

序号	销售主体	客户名称	合同标的	签订日期
13	金云科技	深圳前海微众银行股份有限公司	数据中心外包服务合同	2019 年 11 月
14	金云科技	中国电信股份有限公司扬州分公司	IDC 数据中心租赁业务补充合同	2020 年 12 月
15	金云科技	阿里云计算有限公司	数据中心及配套技术服务	2021 年 2 月

(二) 采购合同

截至本报告书签署日，金云科技及其子公司正在履行或将要履行的重大采购合同如下：

序号	采购主体	供应商名称	合同标的	签订日期
1	广东奇智	广东奇创网络科技有限公司	东莞 EPC 总承包设备采购	2019 年 7 月
2	广东奇智	广东奇创网络科技有限公司	东莞 EPC 总承包设备采购	2019 年 7 月
3	广东奇智	广东奇创网络科技有限公司	东莞 EPC 总承包工程施工	2019 年 7 月
4	广东奇智	广东奇创网络科技有限公司	东莞 EPC 总承包工程施工	2019 年 7 月
5	金云科技	深圳市输变电工程有限公司	金云科技深圳数据中心外市电	2018 年 11 月
6	金云科技	深圳供电局有限公司	数据中心供电	2019 年 1 月
7	金云科技	北京市中保网盾科技有限公司	数据中心基础设施驻场运维及维保服务项目	2020 年 6 月
8	金云科技	北京金山云网络技术有限公司	人工智能资源池设备采购及系统集成建设服务	2020 年 1 月
9	金云科技	广东南方通信建设有限公司	金云深圳项目 EPC 总承包	2020 年 7 月
10	金云科技	惠盟电力科技有限公司	深圳项目外机电电安装	2020 年 7 月
11	广东奇智	广东奇创网络科技有限公司	东莞外电总承包	2020 年 8 月
12	广东奇智	广东奇创网络科技有限公司	东莞外电总承包	2020 年 8 月
13	广东奇智	阿里巴巴信息科技（张北）有限公司	金云东莞数字园项目设备采购	2020 年 8 月
14	广东奇智	广东南方通信建设有限公司	金云东莞数字园项目 EPC 总包	2020 年 8 月
15	广东奇智	深圳市卡斯纽科技有限公司	金云东莞数字园项目智能化工程采购合同	2020 年 9 月

16	广东奇智	阿里巴巴信息科技（张北）有限公司	东莞数字园项目 机电设备采购	2020 年 11 月
17	广东奇智	阿里巴巴信息科技（张北）有限公司	东莞数字园项目 机电设备采购	2020 年 11 月
18	金云科技	惠盟电力科技有限公司	深圳数据中心电 力施工总承包	2020 年 11 月
19	广东奇智	阿里巴巴信息科技（张北）有限公司	东莞数字园项目 机电设备采购	2020 年 12 月
20	广东奇智	阿里巴巴信息科技（张北）有限公司	东莞数字园项目 机电设备采购	2020 年 12 月
21	广东奇智	广东南方通信建设有限公司	东莞数据中心 EPC 总承包工程	2021 年 1 月
22	广东奇智	广东南方通信建设有限公司	东莞数据中心 EPC 总承包工程	2021 年 1 月
23	金云科技	深圳市九圣电气有限公司	深圳项目设备采 购	2021 年 3 月

（三）银行借款和授信合同

截至本重组报告书出具日，金云科技及其子公司正在履行的银行借款和授信合同如下：

1、银行借款合同

根据金云科技及其子公司的《企业信用报告》以及金云科技提供的相关合同，截至本报告书签署日，金云科技及其子公司的金融机构借款情况如下：

序号	借款方	贷款人	合同编号	借款金额	利率	签订日期	合同期限	担保情况
1	广东奇智	中国银行股份有限公司深圳上步支行	2020 圳中银上固借字第 0003 号	11,000 万元	浮动利率	2020 年 7 月 15 日	60 个月	(1) 广东奇智以 6 套柴油发电机组提供抵押担保； (2) 金云科技、广东奇智分别以应收账款提供质押担保；(3) 金云科技提供保证担保
2	广东奇智	上海浦发发展银行股份有限公司深圳分行	79252020280252 号	12,000 万元	浮动利率	2020 年 9 月 24 日	60 个月	金云科技提供保证担保

3	广东奇智	招商银行股份有限公司深圳分行	755HT2021033228	24,600 万元	浮动利率	2021 年 2 月 23 日	84 个月	(1) 金云东莞数据园 3 号楼、4 号楼项目出租收入租金提供担保；(2) 金云科技提供连带保证担保

2、融资租赁合同

根据金云科技及其子公司的《企业信用报告》及金云科技提供的《融资租赁合同》，截至本报告书签署日，金云科技正在履行的融资租赁合同如下：

序号	出租方	承租方	合同编号	融资额总额	签订日期	合同期限	担保情况
1	招银金融租赁有限公司	金云科技	CI64HZ2011192375	96,843,029.88 元	2020 年 12 月 17 日	48 个月	(1) 青岛联通滨海数据中心机房设备租赁合同产生的全部收益质押给出租方；(2) 广东奇智提供连带保证担保

第十七章 独立董事及中介机构意见

一、独立董事意见

爱司凯独立董事关于本次交易的独立意见如下：

“爱司凯科技股份有限公司（以下简称“公司”）第三届董事会第十八次会议于 2020 年 10 月 1 日召开，作为公司的独立董事，我们参加了会议，根据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》《上市公司重大资产重组管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律法规及《公司章程》和《独立董事工作制度》的有关规定，我们本着认真、负责的态度，基于独立判断立场，对本次会议审议的公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买鹏城金云科技有限公司 100%股权并募集配套资金暨关联交易事项（以下简称“本次交易”）相关议案和相关资料进行了认真审核，并就本次交易的相关事项发表如下独立意见：

1、公司提交第三届董事会第十八次会议审议的关于本次交易的相关议案，在提交董事会会议审议前，已经征得本人的事前认可。

2、本次交易所涉及的相关议案经公司第三届董事会第十八次会议审议通过。本次交易事项构成关联交易，关联董事在表决过程中依法进行了回避。董事会会议的召集和召开程序、表决程序及方式符合国家有关法律、法规、规章、规范性文件及公司章程的规定，不存在损害公司及其股东特别是中小投资者利益的情形。

3、《爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要内容真实、准确、完整，该报告书（草案）及其摘要已详细披露了本次交易需要履行的法律程序，并充分披露了本次交易相关风险。

4、本次交易方案及交易各方就本次交易签署的相关协议均符合《公司法》《证券法》《上市公司收购管理办法》《上市公司重大资产重组管理办法》《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》《创业板上市公司持续监管办法（试行）》及其他有关法律、法规和中国证监会颁发的规范性文件的规定，交易方案具备可操作性。

5、本次交易中发行股份的定价符合相关法律法规、规范性文件的规定，定价公平合理，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

6、本次交易有利于增强公司的竞争能力，有利于提高公司的持续盈利能力，有利于改善公司的财务状况，有利于公司的长远持续发展，符合公司的全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。

7、本次交易涉及拟置入资产、拟置出资产的交易对价以沃克森（北京）国际资产评估有限公司（以下简称“沃克森评估”）出具的《爱司凯科技股份有限公司拟资产置换及发行股份并支付现金购买资产所涉及的鹏城金云科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（沃克森评报字（2020）第 1421 号）、《爱司凯科技股份有限公司拟转让资产涉及的爱司凯科技股份有限公司资产组价值资产评估报告》（沃克森评报字（2020）第 1422 号）所确认的评估结果为依据，由公司与交易对方协商确定，本次交易的定价符合相关法律法规及《公司章程》的规定，作价公允，程序公正，不存在损害公司及其股东利益的情形。

8、本次交易聘请的评估机构具备证券从业资格，评估机构与有关交易各方除业务关系外，无其他关联关系，评估机构具有独立性。标的资产评估报告的假设前提按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。公司本次对标的资产的收购价格是以评估结果为依据，由各方在公平、自愿的原则下协商确定最终交易价格。评估结果和交易价格公允反映了标的资产的价值，不存在损害上市公司及股东利益的情形。

9、公司本次交易事项尚需获得包括但不限于如下批准和授权：深交所审核通过本次交易、中国证监会对本次交易作出注册决定、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。

10、公司就前次募集资金使用情况编制的专项报告内容真实、准确、完整，公司对前次募集资金的使用与管理严格遵循中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所关于上市公司募集资金存放和使用的相关规定，已披露的募集资金使用的相关信息真实、准确、完整，不存在变相改变募集资金投向、损害股东利益等违规情形。

11、经审阅《未来三年（2020 年-2022 年）股东回报规划》，我们认为该规划是公司综合考虑实际情况及未来发展需要的基础上制订的稳定、科学的股东分红规划，有利于建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，有利于保护投资者的利益，符合中国证监会相关规定及公司章程的有关规定。

12、公司已建立了较为完善的内部控制制度，符合国家有关法律法规和证券监管部门的要求，符合公司现阶段的发展需求，各项制度建立后，得到了有效贯彻实施，对公司的规范运作起到了较好的监督、指导作用，公司编制的《2020 年半年度内部控制自我评价报告》能够真实、客观、完整地反映了公司内部控制体系和控制制度的建设及运行情况。

综上，本次交易的相关事项及整体安排符合国家相关法律、法规及规范性文件的规定。我们同意公司本次交易的方案。”

二、独立财务顾问意见

本次交易的独立财务顾问招商证券认为：

1、本次交易方案符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定。本次交易遵守国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露程序，并按有关法律、法规的规定履行了相应的程序；

2、本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形；

3、本次交易拟置出资产及拟置入资产的定价以评估结果确定，交易价格公平、合理，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。本次发行股份的定价原则符合《重组管理办法》及其他相关法律法规的规定，股份发行定价合理，不存在损害股东利益，尤其是中小股东利益的情形；

4、本次交易实施了必要的评估程序，评估方法适当、评估假设前提合理、重要评估参数取值合理；

5、本次交易完成后上市公司的盈利能力增强、财务状况得到改善，本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益，尤其是中小股东的合

法权益的问题；

6、本次交易构成重组上市；本次交易构成关联交易，且本次交易具有必要性；关联交易履行的程序符合相关规定，不存在损害上市公司及非关联股东合法权益的情形；

7、交易合同约定的资产交付安排不会导致上市公司发行股份后不能及时获得对价的风险、相关的违约责任切实有效，不会损害上市公司股东利益，尤其是中小股东的利益；

8、本次交易后，上市公司将继续保持健全有效的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东及关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；

9、补偿义务人与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数情况的补偿安排切实可行、合理；

10、截至本报告书签署日，拟置入资产的股东及其关联方、资产所有人及其关联方不存在对拟置入资产的非经营性资金占用；

11、本次重组相关主体不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组之情形；

12、本次交易的业绩承诺具有可实现性，及业绩补偿机制具有合规性及可操作性，包括补偿时间安排、股份解限安排等；本次交易业绩补偿协议合法合规、明确可行，业绩补偿保障措施完备，不存在补偿不足的风险。

三、法律顾问意见

本次交易的法律顾问北京国枫律师事务所认为：

1、本次重组构成重大资产重组，构成重组上市，重组方案符合《重组管理办法》等相关法律、行政法规及规范性文件的要求。

2、本次交易中，爱司凯、新余德坤、共青城摩云、爱数特及德同（上海）为依法设立并有效存续的中国境内企业，不存在根据法律、法规和规范性文件及公司章程规定的需要终止的情形，具备参与本次重组的主体资格；I-SERVICES

为依法设立并有效存续的境外公司，不存在根据香港法律、法规和规范性文件及其公司章程规定的需要终止的情形，具备参与本次重组的主体资格。

3、本次重组已取得现阶段必要的批准与授权。

4、本次重组各方签署的相关协议已成立，内容符合相关法律、法规及规范性文件的规定，在该等协议待约定的生效条件成就时生效。

5、根据相关公司登记文件并经查验，本次重组标的公司及其子公司系依法设立并存续的公司，标的资产权属清晰且不存在争议。

6、本次重组债权债务处置与人员安置合法有效。

7、截至法律意见书出具日，爱司凯就本次重组履行了现阶段应履行的法定信息披露和报告义务，不存在应披露而未披露的合同、协议或安排。

8、核查期间内，除爱司凯董事、总经理朱凡之姐朱军，爱司凯董事、副总经理唐晖之妹夫周庆忠存在买卖爱司凯股票的行为外，其他信息披露义务人员不存在在核查期间买卖爱司凯股票的行为。根据上述相应人员出具的书面文件，其上述买卖爱司凯股票的行为不属于利用本次重组的内幕信息买卖股票的情形，不构成内幕交易。

9、参与本次重组的证券服务机构具备必要的资格。

10、本次重组尚需取得以下批准与授权：

- （1）深交所审核通过本次交易；
- （2）中国证监会对本次交易作出注册决定；
- （3）相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。

第十八章 本次交易的相关证券服务机构

一、独立财务顾问

机构名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：霍达

住所：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

电话：0755-82943666

传真：0755-83083414

项目主办人：郑华峰、胡宇

项目协办人：李奇崎、张昌磊

二、法律顾问

机构名称：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

电话：010-88004488

传真：010-66090016

经办律师：王冠、唐诗、孟文翔

三、审计机构

（一）拟置入资产审计机构

机构名称：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：邱靖之

住所：北京海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼

电话：010-88827799

传真：010-88018737

经办注册会计师：屈先富、扶交亮、段姗

（二）拟置出资产及上市公司备考财务信息审计机构

机构名称：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：邱靖之

住所：北京海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼

电话：010-88827799

传真：010-88018737

经办注册会计师：黎明、杨辉斌

四、评估机构

机构名称：沃克森（北京）国际资产评估有限公司

负责人：徐伟建

住所：北京市海淀区车公庄西路 19 号 37 幢三层 305-306

电话：（8610）52596085

传真：（8610）88019300

经办资产评估师：邓春辉、施苏华

第十九章 全体董事、监事、高级管理人员及中介机构声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺《爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

李明之	朱凡	唐晖
田立新	黄宁清	刘庆伟
蒙红云		

全体监事：

吴海贵	王朝红	蔡荔军

全体高级管理人员：

朱凡	唐晖	谢晓楠
陆叶		

爱司凯科技股份有限公司

年 月 日

独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意《爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办人员审阅，确认《爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。如本次交易申请文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

项目协办人： _____

李奇崎

张昌磊

财务顾问主办人：

郑华峰

胡 宇

法定代表人（或授权代表）：

胡 宇

招商证券股份有限公司

2021 年 月 日

法律顾问声明

本所及本所经办律师同意《爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认《爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要中不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本所出具的法律意见书的内容的真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

负责人：

张利国

经办律师：

王冠

唐诗

孟文翔

北京国枫律师事务所

2021年 月 日

拟置入资产审计机构声明

2-1-640

本所及签字注册会计师已阅读《爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（以下简称重组报告书）及其摘要，确认重组报告书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天职业字[2021]12034 号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对爱司凯科技股份有限公司在重组报告书及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认重组报告书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

邱靖之

经办注册会计师：

屈先富

扶交亮

段姗

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

2021年 月 日

拟置出资产审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（以下简称重组报告书）及其摘要，确认重组报告书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天职业字[2020]34415、天职业字[2021]12034 号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对爱司凯科技股份有限公司在重组报告书及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认重组报告书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

邱靖之

经办注册会计师：

黎明

杨辉斌

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

2021年 月 日

拟置入资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读《爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（以下简称重组报告书）及其摘要，确认重组报告书及其摘要与本公司出具的《爱司凯科技股份有限公司拟资产置换及发行股份并支付现金购买资产所涉及的鹏城金云科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（沃克森评报字（2020）1421号）的内容无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对爱司凯科技股份有限公司在重组报告书及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认重组报告书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：

邓春辉

施苏华

资产评估机构负责人：

徐伟建

沃克森（北京）国际资产评估有限公司

年 月 日

拟置出资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读《爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（以下简称重组报告书）及其摘要，确认重组报告书及其摘要与本公司出具的《爱司凯科技股份有限公司拟转让资产涉及的爱司凯科技股份有限公司资产组价值资产评估报告》（沃克森评报字（2020）1422号）的内容无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对爱司凯科技股份有限公司在重组报告书及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认重组报告书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：

邓春辉

施苏华

资产评估机构负责人：

徐伟建

沃克森（北京）国际资产评估有限公司

2021年 月 日

第二十章 备查文件

一、备查文件

- 1、爱司凯第三届董事会第十六次会议决议；
- 2、爱司凯第三届董事会第十八次会议决议；
- 3、爱司凯 2020 年第一次临时股东大会决议；
- 4、爱司凯独立董事就本次交易出具的独立意见；
- 5、附条件生效的《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产协议》、《业绩承诺补偿协议》、《股份转让协议》；
- 6、交易各方关于本次交易的内部决策文件及承诺函和声明函；
- 7、招商证券股份有限公司出具的《关于爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》
- 8、北京国枫律师事务所出具的《关于爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之法律意见书》
- 9、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标的公司三年一期的《审计报告》；
- 10、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《拟置出资产审计报告》；
- 11、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的上市公司一年一期经审计的《备考合并审计报告》；
- 12、沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具的拟置入资产的《爱司凯科技股份有限公司拟资产置换及发行股份并支付现金购买资产所涉及的鹏城金云科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》；
- 13、沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具的拟置出资产的《爱司凯科技股份有限公司拟转让资产涉及的爱司凯科技股份有限公司资产组价值资产评估报告》。

二、备查地点

（一）爱司凯科技股份有限公司

办公地址：广州市越秀区东风东路 745 号东山紫园商务大厦 1505 室

法定代表人：李明之

联系人：陆叶

电话：020-28079596

传真：020-37816963

（二）招商证券股份有限公司

办公地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

法定代表人：霍达

联系人：郑华峰

电话：0755-82943666

传真：0755-83083414

（此页无正文，为《爱司凯科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（二次修订稿）》之盖章页）

爱司凯科技股份有限公司

2021年 月 日