

## 上海普丽盛包装股份有限公司

### 关于重大资产重组媒体说明会召开情况的公告

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

上海普丽盛包装股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“普丽盛”）于2021年6月23日在证监会指定信息披露媒体巨潮资讯网上披露了《关于召开重大资产重组媒体说明会的公告》（公告编号：2021-055）。2021年6月25日（星期五）下午15:00-16:00，公司在全景路演平台（<http://rs.p5w.net>），以网络远程文字直播的方式召开了重大资产重组（网络）媒体说明会，会议由公司董事长姜卫东先生主持，出席说明会的人员如下：

- 1、公司董事长姜卫东先生、董事会秘书池国进先生、财务总监苏锦山先生、独立董事靳建国先生；
- 2、润泽科技发展有限公司（以下简称“润泽科技”或“标的公司”）总裁李笠先生、副总裁祝敬先生、董事会秘书沈晶玮女士、财务总监任远先生；
- 3、中介机构代表人员：
  - （1）重大资产重组独立财务顾问华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）卞建光先生；
  - （2）重大资产重组独立财务顾问国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）汪涛先生；
  - （3）重大资产重组审计机构容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“容诚会计师”）吴岳松先生；
  - （4）重大资产重组中伦律师事务所（以下简称“中伦律师”）吴林涛先生；

(5) 置入资产评估机构中水致远资产评估有限公司（以下简称“中水致远”）方强先生。

4、 参会媒体及其他机构：中证中小投资者服务中心、中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、全景网。

公司及相关各方在本次说明会上介绍本次重大资产重组方案，并就投资者及媒体关注的问题进行解答。本次媒体说明会主要有两项议程：第一部分是公司及各相关方就本次重大资产重组事项进行陈述，第二部分为参会嘉宾与中证中小投资者服务中心、媒体代表及投资者互动问答环节。

第一部分 为本次重大资产重组媒体说明会的主要发言情况整理概述如下：

1、 公司董事长姜卫东先生致开场辞并介绍出席媒体说明会的嘉宾；

2、 华泰联合证券卞建光先生介绍关于本次重大资产重组的方案；

3、 公司董事长姜卫东先生介绍本次重组交易标的及其行业情况、对本次重组的必要性、本次重组交易作价的合理性、关于本次交易承诺的履行和上市公司规范运作等情况进行说明；

4、 公司董事会秘书池国进先生介绍上市公司董事、监事和高级管理人员在本次重大资产重组项目的推进和筹划过程中履行的忠实、勤勉义务情况；

5、 润泽科技总裁李笠先生就交易作价的合理性、业绩承诺的合规性和合理性作出说明；

6、 润泽科技副总裁祝敬先生就润泽科技报告期生产经营情况和未来发展规划进行说明；

7、 中介机构华泰联合证券卞建光先生、国元证券汪涛先生、容诚会计师吴岳松先生、中伦律师吴林涛先生就核查过程和核查结果进行说明；

8、 中水致远方强先生就拟置入资产的估值假设、估值方法及估值过程的合规性，以及估值结果的合理性进行说明。

具体内容详见本公告《附件一：公司及各相关方发言的主要情况》。

第二部分 为参会嘉宾与中证中小投资者服务中心、媒体代表及投资者互动

问答环节，问题及答复情况具体内容详见本公告《附件二：中证中小投资者服务中心、媒体代表、投资者提问及各相关方答复的主要情况》。

特此公告。

上海普丽盛包装股份有限公司

董 事 会

2021 年 6 月 27 日

## 附件一：

### 公司及各相关方发言的主要情况

#### 【主持人 普丽盛董事长 姜卫东先生】

大家下午好！我是上海普丽盛包装股份有限公司董事长、总经理姜卫东，也是本次会议的主持人。欢迎大家参加公司本次重大资产重组媒体说明会，就本次重大资产重组事项与各方领导、伙伴、媒体朋友进行积极、深入的沟通与交流，在此我谨代表公司，诚挚欢迎各位的到来。

公司股票于 2020 年 10 月 29 日因筹划重大资产重组事项开始停牌。2021 年 4 月 21 日公司披露了此次重组事项的报告书（草案）及其他配套文件。由于本次交易构成重组上市，根据《深圳证券交易所上市公司信息披露指引第 3 号——重大资产重组》的相关规定，公司在此召开本次重大资产重组媒体说明会，详细介绍本次交易方案，并就市场及媒体关注的问题，进行网上互动及解答，旨在确保广大投资者和媒体能够通过本次网上交流，全面了解本次重大资产重组的情况。

首先，请允许我介绍一下参与本次网上媒体说明会的各位嘉宾。

#### 1、参加本次媒体说明会的媒体有：

《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《全景网》。

#### 2、参加本次说明会的上市公司管理层，他们是：

- （1）公司董事长、总经理姜卫东先生
- （2）公司独立董事靳建国先生
- （3）公司财务总监苏锦山先生
- （4）公司董事会秘书池国进先生

#### 3、参加本次说明会的标的公司代表：

- （1）润泽科技发展有限公司总裁李笠先生
- （2）润泽科技发展有限公司副总裁祝敬先生
- （3）润泽科技发展有限公司董秘沈晶玮女士
- （4）润泽科技发展有限公司财务总监任远先生

#### 4、参加本次说明会的中介机构代表，他们是：

- (1) 重大资产重组独立财务顾问华泰联合证券有限责任公司卞建光先生
- (2) 重大资产重组独立财务顾问国元证券股份有限公司汪涛先生
- (3) 重大资产重组审计机构容诚会计师事务所（特殊普通合伙）吴岳松先生
- (4) 重大资产重组中伦律师事务所吴林涛先生
- (5) 置入资产评估机构中水致远资产评估有限公司方强先生

感谢大家的到来！在此，我们对大家的参与表示热烈的欢迎和衷心的感谢。

本次媒体说明会主要有以下两项议程：第一部分是交易各方就本次重大资产重组事项进行陈述，第二部分是媒体代表、投资者网络问答。下面让我们进入到正式的会议议程。

会议进行第一部分，交易各方进行陈述。

首先由独立财务顾问华泰联合证券有限责任公司代表卞建光先生介绍本次重大资产重组的具体方案。

#### **【华泰联合证券有限责任公司 卞建光】**

各位领导、各位来宾，下午好！下面由我对普丽盛本次重大资产重组的方案进行简要介绍。

##### **一、方案简介**

本次交易方案包括：（一）重大资产置换；（二）发行股份购买资产；（三）募集配套资金。前述重大资产置换、发行股份购买资产互为条件、同时进行，共同构成本次重大资产重组不可分割的组成部分，其中任何一项未获得所需的批准（包括但不限于相关各方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准），则本次重大资产重组自始不生效；募集配套资金项目以重大资产置换、发行股份购买资产交易为前提条件，其成功与否并不影响重大资产置换、发行股份购买资产交易的实施。

##### **（一）重大资产置换**

上市公司拟将截至评估基准日的除 COMAN 公司 100%股权外，全部资产及负债作为拟置出资产，与京津冀润泽持有的润泽科技股权中的等值部分进行置换，置出资产将由京津冀润泽指定的第三方承接，并最终由新疆大容指定的主体承接。

同时，上市公司拟将 COMAN 公司 100%股权转让给新疆大容指定的主体。

根据中水致远出具的中水致远评报字[2021]第 020040 号评估报告，以 2020 年 12 月 31 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 60,161.96 万元。经交易双方友好协商，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 60,161.96 万元。

根据中水致远出具的中水致远评报字[2021]第 020039 号评估报告，以 2020 年 12 月 31 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 1,426,800.00 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 1,426,800.00 万元。

## （二）发行股份购买资产

本次交易的拟置入资产为润泽科技 100%股权。拟置入资产和拟置出资产之间的差额 1,366,638.04 万元,由上市公司向京津冀润泽等 14 名交易对方发行股份购买。本次交易完成以后，润泽科技将成为上市公司的子公司。

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二十九次会议决议公告日，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 18.97 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日股票均价的 80%，符合《创业板持续监管办法》的相关规定。在本次发行股份购买资产定价基准日至发行日期间，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，将按照交易所的相关规则对发行价格进行相应调整。

本次发行的股份数量最终以经深交所审核、中国证监会注册的发行数量为准。

## （三）募集配套资金

本次交易中，上市公司拟采用询价方式向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金。本次配套融资总额不超过 500,000.00 万元，不超过本次发行股份购买资产交易价格的 100%；且发行股份数量不超过发行股份购买资产完成后上市公司总股本的 30%。本次发行的股份数量最终以经深交所审核、中国证监会注册后，根据询价结果最终确定。本次募集配套资金拟用于投入标的公司项目建设、偿还标的公司银行借款、支付中介机构费用等。

本次募集配套资金发行股份的定价基准日为本次发行股份的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票均价的 80%。具体发行价

格将在本次发行经过深交所审核并经中国证监会注册同意后，由上市公司董事会根据股东大会授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，并根据询价情况，与本次发行的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

定价基准日至股份发行完成日期间，如上市公司另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整，发行数量也随之进行调整。若未来证券监管机构对发行股份募集配套资金规则颁布新的监管意见，上市公司将根据相关监管意见予以调整。如发生调整，上市公司将不会新增募集配套资金，从而不会构成对重组方案的重大调整。

本次募集配套资金以重大资产置换、发行股份购买资产为前提条件，但最终配套融资成功与否不影响本次重大资产置换、发行股份购买资产行为的实施。若本次发行股份募集配套资金事项及其用途与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

以上为本次交易方案的简要概况。

## 二、本次交易构成关联交易、重大资产重组和重组上市的说明

### （一）本次交易构成重大资产重组

本次交易拟置入资产经审计的最近一年末资产总额、资产净额及最近一年的营业收入占上市公司最近一个会计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

| 项目   | 上市公司       | 润泽科技       | 交易价格         | 计算依据         | 指标占比     |
|------|------------|------------|--------------|--------------|----------|
| 资产总额 | 135,104.09 | 919,283.06 | 1,426,800.00 | 1,426,800.00 | 1056.07% |
| 资产净额 | 50,945.15  | 183,629.74 | 1,426,800.00 | 1,426,800.00 | 2800.66% |
| 营业收入 | 45,949.40  | 139,356.15 |              | 139,356.15   | 303.28%  |

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，本次交易需提交深交所审核，并经中国证监会注册。

### （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新疆大容，实际控制人为姜卫东先生、舒

石泉先生、姜晓伟先生以及张锡亮先生。本次交易完成后，上市公司控股股东变更为京津冀润泽，实际控制人变更为周超男女士。因此，本次交易前后，上市公司实际控制人发生变更。

拟置入资产的资产总额、资产净额、营业收入指标预计均超过上市公司对应指标的 100%、因购买拟置入资产发行的股份占上市公司本次交易首次董事会决议公告日前一个交易日的股份的比例超过 100%，且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。

### （三）本次交易构成关联交易

本次重大资产重组包括资产置换、发行股份购买资产等。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新疆大容所指定，本次重大资产重组的资产置换构成关联交易；此外，本次交易完成后，周超男将成为上市公司的实际控制人，京津冀润泽将成为上市公司的控股股东，根据《上市规则》的相关规定，京津冀润泽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，严格执行关联交易回避表决相关制度。

### 三、置出资产、置入资产评估作价情况

根据中水致远出具的资产评估报告，以 2020 年 12 月 31 日为基准日，中水致远采用资产基础法对拟出售资产进行评估，本次交易拟出售资产账面价值为 44,973.62 万元，资产基础法评估结果为 60,161.96 万元，增值 15,188.34 万元，增值率 33.77%。参考评估结果，本次交易拟出售资产作价 60,161.96 万元。

中水致远采用收益法和资产基础法对润泽科技 100%股权的价值进行评估，根据中水致远出具的资产评估报告，以 2020 年 12 月 31 日为基准日，根据资产基础法评估，润泽科技母公司净资产账面价值 184,094.15 万元，评估值 207,288.09 万元，评估增值 23,193.94 万元，增值率 12.60%。根据收益法评估，润泽科技母公司净资产账面价值 184,094.15 万元，评估值 1,426,800.00 万元，评估增值 1,242,705.85 万元，增值率 675.04%。本次评估采用收益法评估结果作为润泽科技股东全部权益的评估价值，即拟置入资产的评估值为 1,426,800.00 万元。本次交易中拟置入资产最终作价为 1,426,800.00 万元。

#### 四、业绩补偿承诺安排

根据上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》及其补充协议，本次交易的业绩补偿期为 2021 年度、2022 年度、2023 年度和 2024 年度。补偿义务人承诺，润泽科技在 2021 年度、2022 年度、2023 年度和 2024 年度预测实现的合并报表范围内扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 61,187.57 万元、109,802.44 万元、179,408.96 万元和 209,523.30 万元。

在盈利预测补偿期，上市公司进行年度审计时应对润泽科技当年实现扣非净利润数与承诺扣非净利润数的差异情况进行审核，并由负责上市公司年度审计的符合《证券法》规定的会计师事务所于上市公司年度财务报告出具时对差异情况出具专项审核报告。补偿义务人应当根据专项审核报告的结果承担相应的盈利预测补偿义务并按照约定的补偿方式进行补偿。

补偿义务人承诺其通过本次交易获得的股份应优先用于履行盈利预测补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务；未来质押本次交易获得的股份时，将书面告知质权人补偿义务人所持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用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。补偿义务人同意以本次交易的标的资产整体作价为限承担其补偿义务。补偿义务人应首先以其因本次交易获得的上市公司股票进行补偿，前述股份不足补偿的，由其以从二级市场购买或其他合法方式取得的上市公司股票进行补偿。当股份补偿总数达到本次购买资产发行股份总数的 90%后，可以利用现金进行补偿。

#### 五、本次交易尚需履行的程序

本次交易尚需获得的批准或核准，包括但不限于：

- 1、上市公司股东大会审议批准本次交易方案、重组报告书；
- 2、上市公司股东大会审议通过豁免京津冀润泽及其一致行动人因本次发行触发的要约收购义务；
- 3、国家市场监督管理总局对本次交易涉及的经营集中作出不同意进一步审查的决定、不予禁止的决定或同意撤回申报通知书；
- 4、本次交易经深交所审核通过、并通过中国证监会注册。

上述批准或核准属于本次交易的前提条件。本次交易能否取得公司股东大会、政府主管部门的批准或核准存在不确定性，而最终取得批准或核准的时间也存在

不确定性，提请投资者注意相关风险。

以上为本次交易方案的简要概况，谢谢大家。

**【主持人 普丽盛董事长 姜卫东先生】**

感谢独立财务顾问卞建光先生的介绍。下面由为大家介绍重组交易标的及其行业情况，对本次重组的必要性、本次重组交易作价的合理性、关于本次交易承诺的履行和上市公司规范运作等情况进行说明。

**一、润泽科技概况**

润泽科技的主营业务为数据中心建设与运营业务，是一家全国领先的大型第三方数据中心服务商。润泽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。润泽科技与电信运营商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。

作为国内大型第三方数据中心服务商，公司在京津冀大数据枢纽的核心节点廊坊建有超大规模高等级数据中心；在长三角、粤港澳大湾区、成渝经济圈等城市群布局数据中心建设，相关项目正在规划或者建设中，区域优势显著，未来发展空间广阔。润泽科技主要服务的终端用户为互联网类企业。

**二、标的公司行业发展情况**

随着我国网民规模的增长和互联网普及率的提高，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数据中心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，数据中心产业有望继续保持高速增长。

根据中国 IDC 圈发布的《2019-2020 中国 IDC 产业发展研究报告》，2019 年中国 IDC 市场总规模为 1,562.2 亿元，同比增长 27.2%。未来三年，中国 IDC 市场规模仍将持续增长，预计到 2022 年，中国 IDC 市场规模将达到 3,200.5 亿元。

未来，随着 5G 时代的真正到来，数据流量的爆发将推动数据中心需求的大幅增长，数据中心产业市场具备较强的长期增长性和确定性。

### 三、本次重大资产重组的必要性

本次交易前，上市公司主营业务为液态食品包装机械和纸铝复合无菌包装材料的研发、生产与销售。近年来，在整体经济形势处于下行调整周期且市场环境不断变化等众多因素的影响下，上市公司盈利能力不断下降，2018 年、2019 年和 2020 年，上市公司实现的归属于母公司股东的净利润分别为-24,139.60 万元、1,340.56 万元和-22,726.16 万元。在复杂的经济环境、营业成本上升以及客户需求放缓等多重背景下，上市公司现有主营业务发展增长乏力，未来的盈利成长性不容乐观。

通过本次交易，将上市公司原有增长乏力、未来发展前景不明的业务整体置出，同时将盈利能力较强、发展潜力较大的第三方数据中心服务业务资产注入上市公司，实现上市公司主营业务的转型，改善公司的经营状况，增强公司的持续经营能力和发展潜力，提高公司的资产质量和盈利能力，以实现上市公司股东的利益最大化。

通过本次交易，上市公司将持有润泽科技 100%的股权。2018 年度、2019 年度和 2020 年度，标的公司经审计的营业收入分别为 62,848.55 万元、98,881.65 万元和 139,356.15 万元，净利润分别-5,200.61 万元、12,416.55 万元和 26,416.35 万元。

综上，通过本次交易，上市公司盈利能力将得到大幅提升，有利于保护全体股东尤其是中小股东的利益，实现利益相关方共赢的局面。

### 四、本次重大资产重组的交易作价的合理性

根据中水致远出具的资产评估报告，以 2020 年 12 月 31 日为基准日，中水致远采用资产基础法对拟出售资产进行评估，本次交易拟出售资产账面价值为 44,973.62 万元，资产基础法评估结果为 60,161.96 万元，增值 15,188.34 万元，增值率 33.77%。参考评估结果，本次交易拟出售资产作价 60,161.96 万元。

中水致远采用收益法和资产基础法对润泽科技 100%股权的价值进行评估，根据中水致远出具的资产评估报告，以 2020 年 12 月 31 日为基准日，根据资产基础法评估，润泽科技母公司净资产账面价值 184,094.15 万元，评估值 207,288.09

万元，评估增值 23,193.94 万元，增值率 12.60%。根据收益法评估，润泽科技母公司净资产账面价值 184,094.15 万元，评估值 1,426,800.00 万元，评估增值 1,242,705.85 万元，增值率 675.04%。本次评估采用收益法评估结果作为润泽科技股东全部权益的评估价值，即拟置入资产的评估值为 1,426,800.00 万元。本次交易中拟置入资产最终作价为 1,426,800.00 万元

#### 五、本次交易承诺的履行和上市公司规范运作

（一）上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见，及控股股东及其一致行动人、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

截至本报告书签署日，上市公司控股股东新疆大容已出具《对本次重组的原则性意见》：本公司已知悉上市公司本次交易的相关信息和方案，本公司认为，本次交易有利于增强上市公司持续经营能力、提升上市公司盈利能力，有助于提高上市公司的抗风险能力，有利于保护上市公司股东尤其中小股东的权益，本公司原则上同意本次交易。本公司将坚持在有利于上市公司的前提下，积极促成本次交易顺利进行。就本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕之日期间的股份减持事项，上市公司控股股东新疆大容、实际控制人及其一致行动人合杰投资已出具承诺：为本次交易之目的，自本次交易上市公司股票复牌之日起至本次交易实施完毕或终止之日止，本企业/本人尚未有主动减持上市公司股份的计划。自上市公司通过本次重组的首次董事会决议公告日起至本次重组实施完毕期间，本企业/本人不减持所持有的上市公司的股份。

就本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕之日期间的股份减持事项，上市公司董事、监事、高级管理人员出具承诺：自上市公司通过本次重组的首次董事会决议公告日起至本次重组实施完毕期间，本人不减持所持有的上市公司的股份(如有)。

#### （二）提供股东大会网络投票平台

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》、深交所《上市公司股东大会网络投票实施细则》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，本公司将就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。

### （三）严格履行上市公司信息披露义务

本公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《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》等相关规定，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，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司本次重组的进展情况

### （四）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，独立董事已就该事项发表了独立意见。上市公司在召开董事会、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，公司聘请的独立财务顾问、法律顾问、审计机构、资产评估机构等中介机构，将对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

### （五）分别披露股东投票结果

上市公司对中小投资者表决情况单独计票，单独统计并披露除公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有公司 5%以上股份的股东以外的其他中小股东的投票情况。

### （六）股份锁定安排

根据《重组管理办法》和中国证监会的相关规定，本次交易中交易对方认购的本公司股份以及上市公司控股股东新疆大容、实际控制人及其一致行动人合杰投资持有的本公司股份需进行锁定安排，交易对方、上市公司控股股东及实际控制人已对所认购及持有的本公司股份锁定期进行了相关承诺。

### （七）确保本次交易标的资产定价公允

上市公司聘请具有证券、期货相关业务资格的审计机构、资产评估机构对标的资产进行审计和评估，并聘请独立财务顾问和法律顾问对本次交易所涉及的资产定价和股份定价、标的资产的权属状况等情况进行核查，并将对实施过程、相关协议及承诺的履行情况和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确意见，确保本次交易标的资产定价公允、公平，定价过程合法合规，不损害上市公司的股东利益。

以上为重组交易标的及其行业情况，以及对本次重组的必要性、本次重组交易作价的合理性、关于本次交易承诺的履行和上市公司规范运作等情况进行的说明。

接下请公司董事会秘书池国进先生介绍上市公司董事、监事和高级管理人员在本次重大资产重组项目的推进和筹划过程中履行的忠实、勤勉义务情况。

**【普丽盛董事会秘书 池国进先生】**

尊敬的各位嘉宾、媒体的朋友们、各位投资者，大家下午好！

下面由我为大家介绍上市公司董事、监事和高级管理人员在本次重大资产重组项目的推进和筹划过程中履行的忠实、勤勉义务情况。

根据《公司法》《证券法》《上市公司重大资产重组管理办法（2020 年修订）》《上市公司收购管理办法（2020 年修订）》《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》《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(2018 年修订)》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 年 12 月修订）》《深圳证券交易所创业板上市公司重大资产重组审核规则（2021 年修订）》《深圳证券交易所上市公司信息披露指引第 3 号——重大资产重组》等相关法律法规、监管规定以及公司章程的要求，公司董事会对于本次重大资产重组履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性进行了认真审核，特此说明如下：

**(一)本次交易已履行的决策程序及批准情况**

本次交易已获得的批准或核准情况如下：

- 1、本次交易预案已经上市公司第三届董事会第二十九次会议审议通过；
- 2、本次交易预案已经上市公司第三届监事会第十六次会议审议通过；
- 3、本次交易草案已经上市公司第三届董事会第三十五次会议审议通过；
- 4、本次交易草案已经上市公司第三届监事会第十八次会议审议通过；
- 5、本次交易有关补充协议已经上市公司第三届第三十七次董事会和第三届第二十次监事会审议通过；
- 6、本次交易已经标的公司股东会审议通过；
- 7、本次交易已经交易对方内部决策程序批准通过；

8、上市公司已召开职工代表大会同意本次交易方案中涉及员工合法权益事项。

**(二)本次交易尚需履行的程序**

本次交易尚需获得的批准或核准，包括但不限于：

- 1、上市公司股东大会审议批准本次交易方案、重组报告书；
- 2、上市公司股东大会审议通过豁免京津冀润泽及其一致行动人因本次发行触发的要约收购义务；
- 3、国家市场监督管理总局对本次交易涉及的经营者集中作出不实施进一步审查的决定、不予禁止的决定或同意撤回申报通知书；
- 4、本次交易经深交所审核通过、并通过中国证监会注册。

**(三)本次交易存在审批风险**

本次交易能否通过上市公司股东大会审议以及能否取得相关主管部门的批准、核准或同意存在不确定性，本公司就上述事项取得相关批准、核准或同意的时间也存在不确定性。提请广大投资者注意投资风险。

以上为上市公司董事、监事和高级管理人员在本次重大资产重组项目的推进和筹划过程中履行的忠实、勤勉义务情况，谢谢大家。

**【主持人 普丽盛董事长 姜卫东先生】**

感谢池国进先生的介绍。下面有请拟置入资产润泽科技总裁李笠先生，就交易作价的合理性、业绩承诺的合规性和合理性作出说明。

**【润泽科技总裁 李笠先生】**

大家好，下面由我就交易作价的合理性、业绩承诺的合规性和合理性作出说明。

**(一) 本次重组交易作价的合理性**

本次交易的置入资产为润泽科技 100%股权。根据中水致远评估出具的中水致远评报字(2021)第 020039 号评估报告，以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日，评估机构采用收益法和资产基础法两种评估方法对标的资产股东全部权益价值进行评估。

截至基准日 2020 年 12 月 31 日,润泽科技净资产(母公司)为 184,094.15 万元,采用资产基础法润泽科技股东全部权益价值评估值为 207,288.09 万元,评估增值 23,193.94 万元,增值率 12.60%;采用收益法评估后润泽科技股东全部权益价值评估值为 1,426,800.00 万元,与账面净资产 184,094.15 万元相比评估增值 1,242,705.85 万元,增值率 675.04%。最终选用收益法评估结果作为评估结论。

经交易各方协商,本次置入资产的交易价格与评估价值相同,总交易价格定为 1,426,800.00 万元。

## (二) 本次重组交易业绩承诺的合规性和合理性

根据上市公司与业绩承诺方签署的协议约定,润泽科技 2021 年度、2022 年度、2023 年度和 2024 年度经审计的税后净利润(以归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润为计算依据)分别不低于 61,187.57 万元、109,802.44 万元、179,408.96 万元和 209,523.30 万元。

本次交易拟置入资产 2020 年实现净利润(扣非后)约 3.63 亿元,按照 142.68 亿元的估值计算,对应市盈率(静态)39.33 倍,2021 年-2024 年业绩承诺期按平均净利润计算的市盈率约为 10.20 倍,均低于同行业上市公司平均值和中位值。本次交易有利于增厚上市公司每股收益和上市公司市值提升,保护了上市公司和中小投资者的利益。

综上,本次交易完成后,上市公司的主营业务突出,资产质量优良,持续经营能力和盈利能力均将得到大幅提升,能够为未来长期稳健发展建立保障,最大程度地保护上市公司全体股东,尤其是广大中小股东的利益。

因此,本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力。

以上是我对本次重大重组交易作价的合理性、业绩承诺的合规性和合理性作出说明,谢谢大家!

## 【主持人 普丽盛董事长 姜卫东先生】

感谢李笠先生的详细说明。接下来请拟置入资产润泽科技的副总裁祝敬先生对重组标的报告期生产经营情况和未来发展规划进行说明。

## 【润泽科技副总裁 祝敬先生】

尊敬的各位领导、嘉宾，各位投资者、媒体朋友们，大家下午好！下面由我来介绍润泽科技报告期生产经营情况和未来发展规划。

### (一)润泽科技的生产经营情况

润泽科技在廊坊建设运营的润泽(廊坊)国际信息港数据中心集群，规模位居全国前列，并在长三角、粤港澳大湾区、成渝经济圈等核心城市群布局超大规模数据中心产业园区，相关项目正在规划建设中，区域优势、规模效应显著，未来发展空间广阔。润泽科技与中国电信、中国联通等电信运营商通过长期合作建立了良好的业务关系，为其提供数据中心整体解决方案；入驻终端客户主要为大型互联网公司，为其关键数据业务提供高质量的运维服务，满足终端用户对于快速部署及可扩展性方面的动态需求。

截至 2018 年、2019 年、2020 年末。润泽科技分别实现营业收入 62,848.55 万元、98,881.65 万元、139,356.15 万元。营业利润实现-5,053.91 万元、12,612.29 万元和 33,272.45 万元，占润泽科技利润总额的比例分别为 97.18%、100.04%和 100.18%，营业利润为润泽科技利润的主要来源。

报告期内，润泽科技净利润实现-5,200.61 万元、12,416.55 万元、26,416.35 万元。润泽科技的利润主要源于数据中心行业的快速发展和润泽科技自身盈利能力的增强，主要盈利驱动因素来自于下游客户行业需求爆发增长、润泽科技数据中心产能提高以及数据中心的上电率快速爬升。润泽科技主营业务突出，具有良好的盈利能力。

### (二)未来发展规划

#### 1、稳步推进全国一体化大数据中心战略布局

作为大型第三方数据中心服务商，润泽科技目前在运营的数据中心主要坐落于京津冀地区，目前已建成投产的机柜数量约 3.3 万架，正在建设中 6 栋数据中心共计约 3.6 万架机柜，润泽(廊坊)国际信息港规划建设 22 栋、约 100 万平方米高等级数据中心，可容纳约 13 万架机柜。

2020 年开始润泽科技在长三角、粤港澳大湾区和成渝经济圈布局大数据中心产业集群。目前长三角•平湖润泽国际信息港项目、润泽(佛山)国际信息港、润泽(惠州)国际信息港和润泽(西南)国际信息港已开工建设。截至目前，润泽科技

已初步完成全国一体化大数据中心战略布局，为企业未来发展打开了更广阔的成长空间。

## 2、聚焦数字经济发展方向，打造未来数字经济基础设施服务能力

随着 5G 和物联网技术日渐成熟，基于 5G 技术的产业互联网应用逐渐进入人们的生活和工作，为更好服务数字经济的发展，润泽科技将加强自身服务能力，未来我国数据中心的服务方向将从主要服务个人用户，转向同时服务个人用户和数量巨大的产业互联网传感设备，算力需求呈几何式增长，高密度、高并发的算力需求对数据中心行业提出新的挑战，高算力带来的高密度基础设施服务能力成为行业着力发展方向。

目前润泽科技已基于未来数据中心基础设施进行了相关的研究，包括液冷数据中心、基于机器人及 AI 的智能化管理系统等在内的新型技术，新技术的大规模应用将大大提高润泽科技在未来数据中心的服务能力。同时在此基础之上，润泽科技将积极投入自运营超级算力中心，为未来数字经济直接提供算力服务。

基于 5G 的产业互联网将催生一大批新应用，同时带来爆发式的创新数字经济的基础设施需求，面向创新型产业互联网企业，润泽科技将打造多云服务体系，着力响应未来产业互联网的低延迟、高并发、高容错的平台级数字经济基础设施需求，在提供数据中心服务的基础上，向广大产业互联网创新企业提供云平台、云应用服务。

以上是报告期内润泽科技的报告期生产经营情况和未来发展规划情况。

谢谢大家。

### 【主持人 普丽盛董事长 姜卫东先生】

感谢祝敬先生的详细说明。下面请本次交易的独立财务顾问、审计机构等依次对本次重大资产重组的尽职调查、审计等工作进行说明。

### 【华泰联合证券有限责任公司 卞建光】

各位来宾，大家下午好！下面由我向为大家介绍本次重大资产重组过程中，华泰联合作为独立财务顾问履行的核查过程与核查结果。

在本次重大资产重组中，独立财务顾问从初期方案拟订起，即协调交易各方

以保护中小投资者和维护上市公司股东利益为前提，进行协商和谈判。同时按照《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律法规的规定，对标的资产、交易对方进行详细核查，主要核查程序包括书面审查、实地调查、当面访谈、查询、函证等，对中介机构提供的资料进行核实，同时通过自查和中国证券登记结算有限公司查询等方式检查上市公司、交易对方、标的、公司、中介机构及其相关人员是否存在利用内幕信息交易的情况，并在上述核查的基础上出具了独立财务顾问意见。

介绍完毕。谢谢大家！

### **【国元证券股份有限公司 汪涛】**

各位来宾，下午好。非常荣幸参与本次媒体说明会，下面由我代表独立财务顾问国元证券对本次交易发表结论性意见如下：

通过尽职调查和对重组报告书等信息披露文件的审慎核查后，财务顾问认为：

- 1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《创业板持续监管办法》和创业板审核规则等法律、法规和规范性文件的规定，并按照相关法律法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露；
- 2、本次交易构成重组上市，标的公司符合《创业板首发管理办法》规定的发行条件；
- 3、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；
- 4、本次交易完成后上市公司仍具备股票上市的条件；
- 5、本次交易构成关联交易，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；
- 6、本次交易标的资产定价公允，评估方法适当、评估假设前提和重要评估参数取值合理；非公开发行业股票的定价方式和发行价格符合证监会的相关规定，不存在损害上市公司及股东合法利益的情形；
- 7、本次交易上市公司拟购买的资产为润泽科技 100%股权，不涉及债权债务的处理事项。交易对方所持润泽科技股权的权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷；

8、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，有利于上市公司的持续发展，不存在损害股东合法权益的问题；

9、本次交易中，上市公司与业绩承诺方就标的资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订了补偿协议，该补偿安排措施可行、合理。本次交易的业绩承诺补偿安排具有合理性，在业绩承诺方遵守并履行相关协议约定的情形下，补偿安排具有可行性；

10、截至重组报告书签署日，不存在交易对方对标的资产的非经营性资金占用情况，不会损害上市公司利益；

11、本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

12、在交易双方履行本次交易相关协议的情况下，不存在上市公司发行股票后不能及时获得相应对价的情形；

13、本次交易将有利于增厚上市公司的每股收益，不存在摊薄当期每股收益的情况，符合《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》及《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的相关规定；

14、在本次交易中，上市公司除依法需聘请独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所以及资产评估机构外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合中国证监会《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

以上为独立财务顾问国元证券对本次交易发表的结论性意见，谢谢大家。

#### 【容诚会计师事务所 吴岳松先生】

各位来宾，下午好。下面我代表容诚会计师事务所（特殊普通合伙）就目前的审计工作进行说明如下：

我们审计了润泽科技财务报表，包括 2020 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2020 年度、2019 年度、2018 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

益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附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，公允反映了润泽科技 2020 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2020 年度、2019 年度、2018 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

以上为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对审计工作的说明，谢谢大家。

### **【北京市中伦律师事务所 吴林涛先生】**

各位嘉宾、各位媒体朋友，下午好。作为本次交易的法律顾问，北京市中伦律师事务所通过尽职调查后认为

1.本次交易的方案符合《重组管理办法》、《注册管理办法》、《持续监管办法》等法律、法规和规范性文件的相关规定。

2.普丽盛系依法设立并有效存续的企业法人，交易对方系具有完全民事行为能力的自然人或依法设立并有效存续的企业法人，依法具备本次交易的主体资格。

3.除尚需普丽盛股东大会批准且取得国家市场监督管理总局对本次交易涉及的经营者集中作出不实施进一步审查的决定、不予禁止的决定或同意撤回申报通知书以及通过深交所审核和中国证监会注册外，本次交易普丽盛已经履行了截至目前应当履行的批准和授权程序，取得的相关批准和授权合法、有效。

4.普丽盛与交易对方签署的协议内容符合法律、法规及规范性文件的规定，协议在其约定的生效条件成就后即对协议各签约方具有法律约束力。

5.截至法律意见书出具日，本次交易的标的资产为润泽科技 100%股权，交易对方合法持有标的资产，标的资产权属清晰，标的资产过户不存在法律障碍。

6.本次交易构成关联交易。本次交易完成后，不会导致上市公司的控股股东和实际控制人与上市公司产生同业竞争的情形。

7.本次重组债权债务处置与人员安置合法有效。

8.本次交易已依法履行现阶段必要的信息披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。随着本次交易的进展，普丽盛尚须按照法律、法规、规范性文件的相关规定严格履行相应的信息披露义务。

9.本次交易符合《重组管理办法》《注册管理办法》《持续监管办法》《重

组审核规则》规定的相关实质性条件。

10.参与本次交易的独立财务顾问、财务审计机构、资产评估机构、法律顾问均具备担任本次交易证券服务机构的资格。

11. 在自查期间买卖普丽盛股票的行为不构成内幕交易行为，不会对本次交易构成实质性法律障碍。

以上为中伦律师事务所的意见说明，谢谢大家。

**【中水致远资产评估有限公司 方强先生】**

各位来宾，下午好。中水致远资产评估有限公司作为本次重大资产重组的评估机构。

以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对拟置入资产——润泽科技的股东全部权益市场价值进行了评估，并最终选用收益法评估结果作为评估结论。在评估基准日 2020 年 12 月 31 日持续经营前提下，润泽科技经审计后的账面资产总额为 907,827.07 万元，负债总额为 723,732.92 万元，净资产为 184,094.15 万元。采用收益法评估后润泽科技股东全部权益评估值为 1,426,800.00 万元人民币整。与账面净资产 184,094.15 万元相比评估增值 1,242,705.85 万元，增值率 675.04%。

谢谢大家！

**【主持人 普丽盛董事长 姜卫东先生】**

感谢中介机构的说明，以上是重组各方对本次重大资产重组基本情况的介绍，接着会议进入第二部分，媒体、投资者问答环节。

下面请媒体朋友和投资者开始提问。（开始网络文字提问回答）

## 附件二：

# 中证中小投资者服务中心、媒体代表、投资者提问及各相关方答复的主要情况

### 中证中小投资者服务中心提问：

问题一、标的公司现有数据中心 A1、A5、A2、A6、A3、A18 的上电率算术平均值为 81.875%，而预测期内的上电率算术平均值为 95.26%，远高于历史水平。机柜使用率与数据中心服务企业所处的爬坡期息息相关，一般批发型数据中心服务企业的爬坡期约为 12 个月、零售型企业的爬坡期约为 20 个月。请结合标的公司现有各数据中心的爬坡阶段、投入使用年限、下游终端需求说明预测期上电率显著高于历史水平的合理依据。

问题二、移动互联网接入流量与 IDC 市场规模显著相关，两者相关系数达 0.92。依据 2020 年通信业统计公报，2020 年我国移动互联网接入流量的增速为 35.74%，较 2018 年 189.1%、2019 年 71.57% 的增速持续大幅下滑。中国 IDC 产业发展研究报告显示，预计 2019 至 2022 年中国 IDC 业务市场规模的复合增长率为 26.9%。本次交易业绩承诺期年复合增长率高达 50.7%。标的公司能否实现业绩承诺。

问题三、公司能否进一步披露标的公司预测期各数据中心的 PUE 预测值及合理依据。

问题四、标的公司 17 至 18 年归母净利润均为亏损，19 年及 2020 年业绩呈爆发式增长，其中 2020 年归母净利润为 2.645 亿元，同比增长 108.9%。依据 Wind 数据，同行业可比企业数据港、万国数据、光环新网、奥飞数据、宝信软件 2020 年净利润同比增长率分别为 21.6%、-51.38%、10.7%、51.38%、47.06%，未出现爆发式增长。为何标的公司前两年业绩爆发式增长？这些因素是否持续影响后续经营？

问题五、标的公司项目主要位于廊坊，近年来落户廊坊的数据中心项目越来越多，如 19 年奥飞数据总投资约 3.44 亿元投资于廊坊讯云数据中心二期项目等，同行业企业在廊坊集中建设大型或超大型数据中心势必将分流标

的公司一部分下游需求。近年来我国数据中心的市场规模的增速较为有限，19 年中国 IDC 业务市场规模增速放缓 2.6 个百分点。公司是否在本次估值中充分考虑了标的公司核心竞争力和我国 IDC 业务市场增速放缓的风险。

问题六、标的公司 2020 年毛利率 53.15%、营业利润率 23.88%，远高于同属于第三方数据中心服务的可比上市公司 2020 年销售毛利率均值 30.54%，营业利润率均值 12.42%。标的公司数据中心前两年的 PUE 均值分别为 1.57 及 1.47，均高于全国超大型数据中心平均 PUE1.46。PUE 影响标的公司的营业成本、毛利及营业利润。为何标的公司 PUE 能耗指标不具备优势但毛利率及营业利润率却远高于行业整体水平。

**【公司董事长、总经理姜卫东先生】**

**回复中小投服问题一：**

您好！

（一）市场需求及终端客户情况

1、数据中心行业处于高速发展时期、市场空间广阔

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数据中心服务业生态提供了良好契机。数据中心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，数据流量呈现快速增长态势，数据中心业务迎来新一轮高速增长期。

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高品质数据中心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高品质数据中心的需求持续增加，数据中心产业有望继续保持高速增长。

2012-2019 年我国数据中心市场规模持续扩张，2019 年我国数据中心市场规模已达到 1,563 亿元，2020 年预计超过 1,900 亿元。增速方面，2012-2019 年我国数据中心市场规模同比增速维持在 30%左右，说明我国数据中心产业发展势头

良好，规模增长较快。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，从而进一步刺激下游数据中心产业的市场需求。

传统行业中，金融、制造行业加快信息化部署进程，拉升 IDC 需求。近年，银行机构、手机制造厂商等企业为满足手机应用程序开发及运行需求，加大数据中心采购规模。随着工业互联网、物联网的发展，部分制造企业连接互联网实现精准生产，催生大量数据处理需求，推动 IDC 需求规模增长。

## 2、润泽科技在建数据中心市场空间较大，具有较强的竞争优势

润泽科技在建数据中心位于廊坊地区，距离上便于服务以京津为中心的终端客户，所在区域终端客户较多，市场空间较大。润泽科技专注于数据中心服务领域多年，核心管理团队拥有丰富的数据中心服务行业经验，专业基础强，拥有超大规模高等级数据中心集群全生命周期的投建运行维护管理经验；经过多年的经营，在行业内具有较高的知名度，在服务大型互联网企业的过程中也积累了丰富的大客户服务经验，良好的品牌形象和优质稳定的客户资源，有利于进一步稳定和扩大市场份额；同时润泽科技具有国内领先的数据中心全生命周期整体运营成本控制能力及业内领先的硬件和软件技术研发能力。

## 3、终端用户稳定，对机柜需求不断增长

润泽科技 IDC 业务终端客户具有较强的稳定性，近年主要终端客户的上电机柜数量情况为：2018 至 2020 年北京字节跳动网络技术有限公司上电机柜数量分别为 6,460 个、7,505 个、13,824 个；2018 至 2020 年华为软件技术有限公司上电机柜数量分别为 1,822 个、2,949 个、3,519 个；2018 至 2020 年北京京东尚科信息技术有限公司上电机柜数量分别为 2,260 个、2,260 个、2,262 个；2018 至 2020 年北京快手科技有限公司上电机柜数量分别为 418 个、1,365 个、1,674 个；2018 至 2020 年北京三快云计算有限公司上电机柜数量分别为 606 个、616 个、616 个。

报告期内，润泽客户的终端客户机柜需求不断增加，客户粘性强，未发生重要终端客户流失的情形，主要有以下原因：

（1）润泽科技与电信运营商签署的《IDC 数据中心租赁及运维服务协议》，合同期限一般为 10 年-15 年，合同期限较长，同时润泽科技提供定制化增值服务，客户粘性强。

(2) 互联网公司服务器在数据中心的托管，具有长期性、稳定性、可靠性的要求，服务器的迁移对在运行的线上业务造成较大的影响，且增加服务器故障的风险，互联网公司尤其是大型短视频互联网公司的服务器不轻易迁移。

(3) 因网络时延需求的原因，互联网公司一般选择核心城市中心及其周边，润泽科技运营的润泽（廊坊）国际信息港位于京津冀交汇处，区位优势明显，终端用户一般不会轻易替换，合作具有持续稳定性。

(4) 报告期内，电信运营商根据服务等级协议（SLA）按月对润泽科技的运维服务进行评分。自合作以来，润泽科技的运维月评分均在 90 分（满分 100 分）以上；润泽科技的终端用户为国内大型互联网企业和政府部委，客户对 IDC 服务的稳定性要求很高，近年来润泽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。

(二) 润泽科技各数据中心所处的爬坡阶段、投入使用年限，上电率预测情况

#### 1、现有 6 个数据中心上电率预测情况

##### (1) 报告期内各数据中心的上电率情况

报告期内，润泽科技已投产交付使用 6 个数据中心，上电率情况如下：

A1 数据中心 2016 年 5 月投入使用，2018 至 2020 年期末上电率分别为 91.21%、92.35%、90.35%；年度平均上电率分别为 84.46%、92.16%、90.21%。

A5 数据中心 2017 年 5 月投入使用，2018 至 2020 年期末上电率分别为 95.16%、97.09%、97.36%；年度平均上电率分别为 86.05%、96.79%、97.12%。

A2 数据中心 2018 年 1 月投入使用，2018 至 2020 年期末上电率分别为 77.87%、95.85%、97.12%；年度平均上电率分别为 30.27%、89.60%、96.61%。

A6 数据中心 2019 年 4 月投入使用，2019 至 2020 年期末上电率分别为 30.13%、79.82%；年度平均上电率分别为 8.43%、60.62%。

A3 数据中心 2020 年 7 月投入使用，2020 年期末上电率为 59.50%；年度平均上电率分别为 38.85%。

A18 数据中心 2020 年 12 月投入使用，2020 年期末上电率为 14.88%；年度平均上电率分别为 5.96%。

##### (2) 各数据中心上电率预测情况

①A1、A5、A2 数据中心已满负荷的运营，由于均已签署长期的数据中心服务协议，因此，预测期上电率保持不变。

②A6、A3、A18 数据中心处于爬坡期，根据润泽科技与电信运营商及终端客户对机柜上电情况的沟通，对终端客户的需求和上电计划进行了解，结合剩余可上电机柜的数量对上电率进行预测。截至 2021 年 5 月 31 日，A6、A3、A18 数据中心的上电率分别为 86.78%、71.95%、51.90%，与预测的上电进度基本一致。

未来预测年度上电率情况如下：

A1 数据中心 2021 至 2025 年期末上电率分别为 90.28%、90.28%、90.28%、90.28%、90.28%；年度平均上电率分别为 90.28%、90.28%、90.28%、90.28%、90.28%。

A5 数据中心 2021 至 2025 年期末上电率分别为 97.36%、97.36%、97.36%、97.36%、97.36%；年度平均上电率分别为 97.36%、97.36%、97.36%、97.36%、97.36%。

A2 数据中心 2021 至 2025 年期末上电率分别为 97.12%、97.12%、97.12%、97.12%、97.12%；年度平均上电率分别为 97.12%、97.12%、97.12%、97.12%、97.12%。

A6 数据中心 2021 至 2025 年期末上电率分别为 94.49%、94.49%、94.49%、94.49%、94.49%；年度平均上电率分别为 92.03%、94.49%、94.49%、94.49%、94.49%。

A3 数据中心 2021 至 2025 年期末上电率为 96.16%、96.16%、96.16%、96.16%、96.16%；年度平均上电率分别为 80.95%、96.16%、96.16%、96.16%、96.16%。

A18 数据中心 2021 至 2025 年期末上电率为 96.17%、96.17%、96.17%、96.17%、96.17%；年度平均上电率分别为 70.93%、96.17%、96.17%、96.17%、96.17%。

对于爬坡完成的 A1、A5、A2 数据中心预测期上电率保持评估基准日 2020 年 12 月 31 日 90.28%、97.36%、97.12%不变；A6、A3、A18 数据中心评估基准日 2020 年 12 月 31 日上电率分别为 79.82%、59.50%、5.96%，截止 2021 年 4 月 30 日上电率分别为 86.71%、71.46%、50.1%，随着爬坡期完成最终达到 94.49%、96.16%、96.17%，上电率高于历史期是尚处于爬坡阶段上电率在持续上升中，

符合企业的实际经营情况。

## 2、在建数据中心预测期上电率情况

(1) 润泽科技已经建成交付使用的数据中心，根据其签署的 IDC 服务协议或补充协议，约定的交付时间、实际交付时间以及上电情况如下：

A5 数据中心协议约定的交付时间为 2017 年 5 月，交付使用时间为 2017 年 5 月，上电率至 50%时间为 3 个月，上电率至 70%时间为 4 个月，满负荷时间为 18 个月。

A2 数据中心协议约定的交付时间为 2018 年 2 月，交付使用时间为 2018 年 1 月，上电率至 50%时间为 8 个月，上电率至 70%时间为 9 个月，满负荷时间为 22 个月。

A6 数据中心协议约定的交付时间为 2018 年 11 月，交付使用时间为 2019 年 4 月，上电率至 50%时间为 11 个月，上电率至 70%时间为 15 个月，满负荷时间为 25 个月。

A3 数据中心协议约定的交付时间为 2020 年 6 月，交付使用时间为 2020 年 7 月，上电率至 50%时间为 4 个月，上电率至 70%时间为 8 个月，暂未达满负荷。

A18 数据中心协议约定的交付时间为 2020 年 10 月，交付使用时间为 2020 年 12 月，上电率至 50%时间为 3 个月，上电率暂未达 70%。

A1 由于属于首个数据中心，尚在摸索阶段，爬坡期过程较长，不具有参考性。A6 实际交付时间晚于协议约定交付时间较多，主要是因为 A6 建设完成时间晚于预期。A6 爬坡期较长是由于疫情原因导致园区电力系统升级改造时间长于预期。

上述数据中心主要合作电信运营商为北京电信，在建数据中心 A7、A8、A10 和 A11 也已经与北京电信签署了《IDC 业务合作补充协议》，根据补充协议约定的机柜交付计划和预计投入使用时间，参照已建成交付数据中心的上电情况，预计在建数据中心上电情况如下：

A7 数据中心协议约定的交付时间为 2021 年 6 月，预计投入使用时间 2021 年 8 月，上电率至 50%所需时间为 4 个月，上电率至 50%所需时间为 8 个月，满负荷所需时间为 24 个月。

A8 数据中心协议约定的交付时间为 2021 年 9 月，预计投入使用时间 2021

年 12 月，上电率至 50%所需时间为 4 个月，上电率至 50%所需时间为 8 个月，满负荷所需时间为 24 个月。

A11 数据中心协议约定的交付时间为 2021 年 12 月，预计投入使用时间 2022 年 1 月，上电率至 50%所需时间为 8 个月，上电率至 50%所需时间为 13 个月，满负荷所需时间为 24 个月。

A10 数据中心协议约定的交付时间为 2022 年 1 月，预计投入使用时间 2022 年 4 月，上电率至 50%所需时间为 8 个月，上电率至 50%所需时间为 13 个月，满负荷所需时间为 24 个月。

A7、A8、A11、A10 数据中心上电率至 50%平均所需时间为 6 个月，上电率至 70%平均所需时间为 10.5 个月，满负荷平均所需时间为 24 个月。

A7-A10 数据中心预计投入使用时间根据润泽科技各栋数据中心截至评估基准日的建设进度，参考已建成交付使用的数据中心的建设交付进度预计。

上述数据中心预测上电至 50%的平均时间与已建成数据中心基本保持一致，上电至 70%和满负荷的时间，适当延长至 10.5 个月和 24 个月。

在建数据中心 A9 和 A12 与河北联通签署《IDC 基础设施服务框架协议书》，根据协议约定的机柜交付计划和预计投入使用时间，参照已建成交付数据中心的上电情况，预计在建数据中心上电情况如下：

A12 数据中心协议约定的交付时间为 2020 年 12 月，预计投入使用时间 2022 年 5 月，上电率至 50%所需时间为 8 个月，上电率至 50%所需时间为 13 个月，满负荷所需时间为 24 个月。

A19 数据中心协议约定的交付时间为 2020 年 12 月，预计投入使用时间 2022 年 5 月，上电率至 50%所需时间为 8 个月，上电率至 50%所需时间为 13 个月，满负荷所需时间为 24 个月。

A12、A9 数据中心上电率至 50%平均所需时间为 8 个月，上电率至 70%平均所需时间为 13 个月，满负荷平均所需时间为 24 个月。

润泽科技报告期与河北联通合作机柜数量较少，A9 和 A12 预测上电至 50%和 70%的时间延长至 8 个月和 13 个月。

(2) 未来预测年度上电率情况如下：

A7 数据中心预计投入使用时间为 2021 年 8 月，2021 至 2025 年期末上电率

分别为 52.00%、88.00%、95.00%、95.00%、95.00%；年度平均上电率分别为 35.20%、76.08%、93.25%、95.00%、95.00%。

A8 数据中心预计投入使用时间为 2021 年 12 月，2021 至 2025 年期末上电率分别为 15.00%、81.00%、95.00%、95.00%、95.00%；年度平均上电率分别为 15.00%、60.92%、90.17%、95.00%、95.00%。

A11 数据中心预计投入使用时间为 2022 年 1 月，2022 至 2025 年期末上电率分别为 63.00%、95.00%、95.00%、95.00%；年度平均上电率分别为 37.83%、83.33%、95.00%、95.00%。

A9 数据中心预计投入使用时间为 2022 年 4 月，2022 至 2025 年期末上电率分别为 51.00%、91.00%、95.00%、95.00%；年度平均上电率分别为 30.78%、74.58%、94.75%、95.00%。

A10 数据中心预计投入使用时间为 2022 年 4 月，2022 至 2025 年期末上电率为 51.00%、91.00%、95.00%、95.00%；年度平均上电率分别为 30.78%、74.58%、94.75%、95.00%。

A12 数据中心预计投入使用时间为 2022 年 5 月，2022 至 2025 年期末上电率为 47.00%、89.00%、95.00%、95.00%；年度平均上电率分别为 28.25%、71.25%、94.42%、95.00%。

综上所述，根据已投产数据中心上电率变化情况、要求的交付进度及客户上架计划等对未来各数据中心上电率进行了预测，未达产及投产的数据中心均考虑了爬坡期，达产后数据中心上电率与目前已满负荷运营的数据中心上电率相当。此外，润泽科技所处的行业具有广阔的市场空间，在京津冀地区规划了集群式数据中心，符合了国家政策的规定，润泽科技在服务大型互联网企业的过程中也积累了丰富的客户服务经验，良好的品牌形象和优质稳定的客户资源，有利于公司进一步稳定和扩大市场份额，并保持自身的竞争优势。因此，润泽科技参照已达产数据中心的上电率及其变动情况并结合终端客户的稳定性、以及润泽科技自身的竞争优势预测各数据中心的上电率，具有合理性。感谢您的关注！

## 回复中小投服问题二：

您好！

### （一）标的公司营业收入的预测

润泽科技作为大型第三方数据中心服务商，目前已建成投产的机柜数量约 3.3 万架，正在河北廊坊建设的 6 栋数据中心共计约 3.6 万架机柜。新建数据中心预计将在 2021 年至 2022 年逐步投产，并在投产后 2 年左右上电率逐步提升至满产。具体投产情况如下：A7 数据中心开工建设时间为 2019 年 12 月，预计投入使用时间为 2021 年 8 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 4 个月，上电率至 70%预计需 8 个月，满负荷需 24 个月；A8 数据中心开工建设时间为 2020 年 4 月，预计投入使用时间为 2021 年 12 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 4 个月，上电率至 70%预计需 8 个月，满负荷需 24 个月；A11 数据中心开工建设时间为 2020 年 5 月，预计投入使用时间为 2022 年 1 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；A9 数据中心开工建设时间为 2020 年 8 月，预计投入使用时间为 2022 年 4 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；A10 数据中心开工建设时间为 2020 年 8 月，预计投入使用时间为 2022 年 4 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；A12 数据中心开工建设时间为 2020 年 7 月，预计投入使用时间为 2022 年 5 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月。

根据上述投产情况，随着在建数据中心的逐步投产，标的公司在 2021 年至 2023 年年度可租机柜数量将持续增长，在 2024 年至 2025 年趋于稳定。A 区已投入使用的数据中心上电率将在 2024 年度基本完成上电率的爬坡，上电率提升至 95.04%。

2021 年至 2025 年各年度平均上电率分别为 82.66%、71.44%、87.88%、95.04%、95.14%。

随着 A 区在建数据中心在 2021 年至 2022 年投入使用以及上电率的稳步提升，预测营业收入在 2021 年至 2023 年保持高速增长。2024 年至 2025 年 A 区数据中心上电率爬坡基本结束，营业收入趋于稳定。预测期营业收入复合增长率为 24.35%，低于报告期内营业收入复合增长率为 48.91%。

预测期内随着在建数据中心的逐步交付并投入使用、年度可租机柜数量逐步提升。预测期销售收入逐年上涨，预测期营业收入与数据中心产能、机柜上电率及爬坡过程相匹配，预测营业收入的可实现性较强。

## （二）标的资产净利率的预测

预测期净利率的平均值为 34.51% 高于 2020 年的净利率 26.03%，预测期净利率的提高主要是润泽科技所属 IDC 行业正处于高速增长阶段，随着新建数据中心的逐步交付投产，经营现金流增强，债务的清偿，财务费用率逐步降低，盈利能力逐步增强。同时，大型数据中心的规模效应，规模效应导致管理费用增长率小于收入增长率，管理费用率持续下降。

预测期 2021 年到 2025 年财务费用率分别为 10.14%、8.25%、5.04%、3.00%、1.98%。

预测期 2021 年到 2025 年管理费用率分别为 3.02% 、2.05%、1.60%、1.53%、1.55%。

2024 年以后 A 区数据中心上电率爬坡基本完成，收入增长速度放缓，财务费用率和管理费用率持续降低，净利率趋于稳定。

综上，从历史经营情况来看，标的公司预测营业收入与历史期变动趋势一致，由于标的公司所属 IDC 行业正处于高速增长阶段，随着在建数据中心的逐步交付并投入使用，盈利能力逐步增强，财务费用率逐步降低。同时，大型数据中心的规模效应，规模效应导致管理费用增长率小于收入增长率，标的公司的增长具有可实现性。感谢您的关注！

## 回复中小投服问题三：

您好！

### （一）报告期已投产数据中心上电率及 PUE 值

报告期内，润泽科技已投产的各数据中心的年度平均上电率和 PUE 值情况如下：

A1 数据中心 2016 年 5 月交付使用，2018 年至 2020 年 PUE 为 1.51、1.47、1.45；

A5 数据中心 2017 年 5 月交付使用，2018 年至 2020 年 PUE 为 1.46、1.44、

1.39;

A2 数据中心 2018 年 1 月交付使用, 2018 年至 2020 年 PUE 为 1.82、1.44、1.40;

A6 数据中心 2019 年 4 月交付使用, 2019 年至 2020 年 PUE 为 1.95、1.57;

A3 数据中心 2020 年 7 月交付使用, 2020 年 PUE 为 1.54;

A18 数据中心于 2020 年 12 月末投产, 上电时间较短, PUE 值不具有参考价值, 未予统计。

由上表可知, 上电率是影响 PUE 值的一个主要因素, 此外还受建筑设计、设备选型、运营维护水平等因素影响。在数据中心投产交付运行第一年, 机柜上电率处于爬坡阶段, 单机柜分摊的制冷系统及设备耗电量较多, 同时对未开启的动力设备进行定期的开机检查亦需消耗电力, PUE 值处于较高水平。随着数据中心上电率的爬升, 在数据中心交付运行的第二年, 实际负荷的增长会趋于平缓, 该阶段随着运维人员对设备的运营管理能力提高, 各动力设备的运营状态不断优化, PUE 值将大幅下降。在数据中心交付运行第三年开始, 随着系统设备运行成熟度逐步提高, 运维人员对设备的运营管理能力进一步提升, PUE 值进一步下降, 接近设计值。随着数据中心运营年度的增加, 企业会根据数据中心的负荷情况, 对各设备进行适当的优化改造, PUE 会达到或略低于设计值。

## (二) 预测期各数据中心的 PUE 预测值

### 1、未来年度各数据中心 PUE 值的预测情况

未来年度各数据中心上电率和 PUE 值预测情况见下:

A1 数据中心 2021 年至 2025 年预测 PUE 值分别为 1.45、1.42、1.40、1.40、1.40;

A5、A2 数据中心 2021 年至 2025 年预测 PUE 值均为 1.40;

A6 数据中心 2021 年 PUE 值为 1.42, 2022 年至 2025 年 PUE 值均为 1.4;

A3 数据中心 2021 年 PUE 值为 1.44, 2022 年 PUE 值为 1.42, 2023 年至 2025 年 PUE 值均为 1.4;

A18、A7 数据中心 2021 年至 2025 年预测 PUE 值分别为 1.50、1.44、1.42、1.40、1.40;

A8 数据中心 2021 年至 2025 年预测 PUE 值分别为 1.50、1.50、1.44、1.42、

1.40;

A11、A9、A10、A12 均于 2022 年上电，2022 年至 2025 年 PUE 值均分别为 1.5、1.44、1.42、1.4。

## 2、预测期数据中心 PUE 值的合理性

### (1) 已投产的 6 幢数据中心 PUE 值预测

润泽科技已投产的 6 幢数据中心初始设计 PUE 情况如下：

A1、A5、A2、A3、A6 设计值为 1.50；A18 设计值为 1.38。

A1 数据中心由于采用四模组设计，PUE 水平尚处于相对较高水平，润泽科技将根据该数据中心的设备运营情况，采取机房密封性能改造、水冷空调三通阀改造等措施降低 PUE 值，最终达到与其他数据中心相同水平。

A5、A2 两栋数据中心截止到评估基准日已满负荷，PUE 值分别为 1.39、1.40。未来预测期，基于谨慎性考虑，按 PUE 值 1.4 进行预测。

润泽科技作为在数据中心领域深耕多年的数据中心服务提供商，积累了较强的数据中心设计和运维经验，具有较强的研发能力，企业在数据中心运营经验的积累，以及随着 A6、A3、A18 上电率的爬升，各数据中心的 PUE 值将不断下降，在运营的第四年，各数据中心的 PUE 值将达到或略低于 1.40。

润泽科技根据已投产的数据中心的各年 PUE 值情况，对预测期内的各数据中心的 PUE 值进行了预测，在永续期，基于谨慎性考虑，按 PUE 值 1.4 进行预测。

### (2) 在建数据中心 PUE 值预测

润泽科技在建项目 A7、A8、A9、A10、A11、A12 数据中心设计值为 1.38。对于在建数据中心 PUE 的预测，根据各数据中心预测上电率的情况对各年度的 PUE 值进行预测，在各数据中心上电率爬坡完成后，基于谨慎性考虑，PUE 值按 1.4 预测。感谢您的关注！

## 回复中小投服问题四：

您好！

报告期内，标的资产营业收入和净利润的情况如下：

2018 年至 2020 年营业收入分别为 62,848.55 万元、98,881.65 万元、

139,356.15 万元；

2018 年至 2020 年净利率分别为-5,200.61 万元、12,416.55 万元、26,416.35 万元；

2018 年至 2020 年归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为-6,025.63 万元、11,314.36 万元、36,274.94 万元。

报告期内，随着润泽科技在建数据中心的逐步投产，标的公司营业收入分别为 62,848.55 万元、98,881.65 万元和 139,356.15 万元，年复合增长率为 48.91%。报告期内，营业收入保持高速增长。标的公司归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为-6,025.63 万元、11,314.36 万元和 36,274.94 万元，复合增长率为 164.95%，净利率分别为-9.59%、11.44%和 26.03%。从上表数据可以看出，随着在建数据中心的逐步交付投入使用、机柜上电数量逐步提升，销售收入逐年上涨，报告期内营业收入增长与数据中心产能、机柜上电率及爬坡过程相匹配，扣非归母净利润稳步增长，净利率大幅提升。

润泽科技 2019 年及 2020 年业绩爆发式增长主要是由于 2019 年和 2020 年数据中心陆续投入使用，上电率持续提升，盈利能力不断增强。由于润泽科技与电信运营商签署的《IDC 数据中心租赁及运维服务协议》，合同期限一般为 10 年-15 年，合同期限较长，客户粘性强，为公司经营业绩持续、稳定增长提供了有力的保障。感谢您的关注！

#### 回复中小投服问题五：

您好！

##### 1、近年来京津冀地区数据中心需求量快速增长

近年来，我国数字经济蓬勃发展，对构建现代化经济体系、实现高质量发展的支撑作用不断凸显。随着各行业数字化转型升级进度加快，特别是 5G 等新技术的快速普及应用，全社会数据总量爆发式增长，数据资源存储、计算和应用需求大幅提升，对数据中心，特别是大数据中心的需求量急速增加。

京津冀地区集聚了一大批领军型互联网企业，2019 年京津冀地区互联网业务收入 8,449.2 亿元，同比增长 33.2%，占互联网百强企业互联网业务总收入的近 1/3，已成为我国互联网产业发展的高地。这些互联网企业对数据中心需求量

巨大。

## 2、国家数据中心产业规划有利于润泽科技数据中心的发展

2021 年 5 月 24 日，国家发展改革委、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局发布《全国一体化大数据中心协同创新体系算力枢纽实施方案》，方案指出在起步阶段，对于京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝等跨区域的国家枢纽节点，原则上布局不超过 2 个集群。集群应注重集约化发展，明确数据中心建设规模、节能水平、上架率等准入标准，避免盲目投资建设。

2021 年 5 月，北京市经信局正式发布《北京市数据中心统筹发展实施方案（2021-2023 年）》。方案对北京地区的新建及改造数据中心 PUE（能源效率）、WUE（水使用效率）、单机架功率和税收贡献等指标均提出了明确的准入要求，对不符合准入要求的强制改造或关闭。同时提出要积极引导满足新增需求的数据中心在河北省张家口、廊坊及天津等区域布局。

上述规划对廊坊等环京地区数据中心的持续快速发展提供了更为有利的政策条件。

## 3、润泽科技具有竞争优势

润泽科技运营的润泽（廊坊）国际信息港位于京津冀交汇处，于 2010 年正式投资建设，目前已建成投产的机柜数量 3.3 万架，正在建设中 6 栋数据中心共计 3.6 万架。润泽（廊坊）国际信息港布局较早，较早规划集群式数据中心，扩容空间充足，可供终端客户根据自身业务的迅速发展直接在本地数据中心扩容，承载更多的数据量，持续为客户提供优质便捷的数据中心服务。润泽科技在行业内具有较高的知名度，与中国电信、中国联通保持了良好的业务合作关系，预测范围内的各数据中心均已与中国电信、中国联通等运营商签订了长期合作协议。此外，润泽科技的终端用户主要为大型互联网企业，大幅提升了润泽科技的品牌形象，并形成良好的示范效应，为润泽科技带来了更多的优质客户。润泽科技在服务大型互联网企业的过程中也积累了丰富的大客户服务经验，良好的品牌形象和优质稳定的客户资源，有利于公司进一步稳定和扩大市场份额。

综上，在本次估值中充分考虑标的公司的核心竞争力和我国 IDC 业务市场增速放缓带来的相关风险。标的公司的业绩承诺的可实现性较高，不存在重大不确定性风险。感谢您的关注！

**【润泽科技发展有限公司总裁 李笠先生】**

**回复中小投服问题六：**

您好！

依据工信部发布的《全国数据中心应用发展指引(2020)》，截至 2019 年年底，全国超大型数据中心平均电能使用效率 PUE 值为 1.46，最优水平达到 1.15。以上指标均为规划设计值，并非实际运营情况。标的公司 A6 数据中心 2019 年建成投产，A3 数据中心 2020 年建成投产，报告期内处于上电率爬坡期，PUE 值略高。已经处于稳产期的 A1、A5 和 A2 数据中心在 2019 年和 2020 年的 PUE 平均值分别为 1.45 和 1.41，均低于 1.46。润泽科技后续将根据数据中心的设备运营情况，采取机房密封性能改造、水冷空调三通阀改造等措施继续降低 PUE 值。

2019 年颁布的《关于加强绿色数据中心建设的指导意见》中指出，到 2022 年，数据中心平均能耗基本达到国际先进水平，新建大型、超大型数据中心的电能使用效率值达到 1.4 以下。该文件为指导性意见，并非目前行业标准和平均水平。随着上电率的爬坡和稳定，润泽科技稳产的数据中心平均 PUE 值会下降，本次评估预测在建数据中心的 PUE 值会在投产的第四年达到 1.4，符合指导意见的要求。

毛利率与营业利润率除与能源利用效率有关外，还与电价水平、固定资产利用效率、人力成本等多因素密切相关，由于润泽科技目前已投产数据中心位于廊坊地区，电价水平相对较低，上电率相对较高，以及与上市公司相比相对不高的人力成本，促成了润泽科技相对较高的毛利率水平。

综上，润泽科技目前已稳产的数据中心的 PUE 值稳定，合理。稳定合理的 PUE 水平加上廊坊地区相较于北上深较低的电价，驱动了润泽科技毛利率的上升，使得润泽科技的毛利率略高于行业可比公司平均水平。感谢您的关注！

**媒体代表提问：**

公司邀请中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、全景网等媒体参与公司本次媒体说明会，相关问答记录如下：

**【证券日报记者】问：**问题 1、竞争问题。国内 IDC 业务竞争已经很激

烈了，感觉各家都如军备竞赛一样，不断上机。润泽科技核心竞争力是什么？如何保持竞争力去与头部企业竞争？问题 2、能耗土地问题。公司在能耗和土地上有无竞争优势？

**【润泽科技发展有限公司总裁 李笠先生】**

您好！润泽科技核心竞争优势有以下几点：（1）较强的区位及规模优势；（2）自建数据中心及电力资源优势；（3）优秀的数据中心经营、技术管理专业团队（4）国内领先的大型数据中心运营品牌优势；（5）国内领先的数据中心全生命周期整体运营成本控制能力；（6）业内领先的硬件和软件技术研发能力。

未来，润泽科技将继续践行国家大数据战略，推动建设数字中国，把握大数据产业快速发展及新基建政策的战略机遇，以核心地区已运营数据中心为依托，通过对前期建设及运营的经验总结提升，形成迭代开发经验，在基础设施优化方面运用新技术、新产品积累新一代数据中心设计、施工、运维、管控等方面的经验，不断完善数据中心建设、运营水平，形成可复制推广的标准和规范。在大数据产业协同方面，开发大数据高性能算力平台，对接京津冀大数据算力应用后台，布局全国前台边缘机房，逐步建立大数据产业基础设施产品、平台及生态系。逐渐打造全国乃至全球的数据中心业务布局，以高效高性能及永续经营的经营理念，为客户提供更加专业、优质、高竞争力的互联网云计算基础设施服务，来保持公司核心竞争力。

润泽科技能耗项目符合国家产业政策，廊坊项目取得能耗批复为折合标准煤年用量为 347,371.561 吨，浙江泽悦、广东润惠、惠州润信也均已取得能耗批复。润泽科技拥有的位于廊坊经济技术开发区的数据中心 A 区土地 480 亩，润泽科技拥有的位于廊坊经济技术开发区的数据中心 A 区土地 480 亩，在浙江、重庆、广东、上海等地区亦已取得土地使用权。感谢您的关注！

**【中国证券报记者】问：**请问润泽科技目前在全国的布局状况？

**【公司董事长、总经理 姜卫东先生】**

您好！全国的数据中心主要集中在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝经济圈等区域。润泽科技运营的润泽(廊坊)国际信息港位于京津冀交汇处，距离上

便于服务以京津为中心的终端客户，且综合运营成本低于北京、天津，拥有良好的区位优势。廊坊地区目前已成为京津冀大数据的核心节点。

目前润泽科技在廊坊建设运营的润泽(廊坊)国际信息港数据中心集群，规模位居全国前列，并在长三角浙江嘉兴、粤港澳大湾区佛山和惠东、成渝经济圈的重庆、一带一路的兰州等核心城市群布局超大规模数据中心产业园区，相关项目正在规划建设中，区域优势、规模效应显著，未来发展空间广阔。

感谢您的关注！

**【全景网编辑】问：**根据草案显示，本次募集配套资金拟用于标的公司润泽（佛山）国际信息港 A2、A3 数据中心项目、润泽（平湖）国际信息港 A2 数据中心项目建设，请问上述募投项目的建成将会对公司带来哪些影响？募投项目的进展情况如何？

**【润泽科技发展有限公司总裁 李笠先生】**

您好！根据工信部统计，截至 2018 年年底，我国互联网企业前 100 强中有 62%的企业都分布在北京、上海和广东等地区。一线城市信息产业更为发达，使得 IDC 需求强烈。目前北京、上海、广州为控制能耗指标加大限建政策执行力度，IDC 服务商选择向北京、上海、广州的周边区域布局，在地理位置上尽可能接近核心城市。标的公司募投项目顺应了上述产业发展的趋势以及政策的引导方向，项目的实施有助于进一步扩大公司业务规模、增强公司在数据中心服务市场上的竞争力，为未来的行业整合及公司进一步发展打下坚实基础。感谢您的关注！

**【中国证券报记者】问：**作为创业板注册制实行以来的首批重组项目操盘手，能否跟大家分享一下独到经验和心得体会？

**【公司董事会秘书 池国进先生】**

首先也是最重要的就是选择有发展前景的标的，根据标的资产的情况和上市公司长远发展制定重组方案，草案公布后及时与监管关注问题进行充分沟通回复。切实考虑公司长远发展和中小投资者利益，提出综合解决方案。感谢您的关注！

【中国证券报记者】问：请问此次重大资产重组中润泽科技做出业绩承诺的依据是什么？

【润泽科技发展有限公司财务总监 任远先生】

润泽科技作为大型第三方数据中心服务商，目前已建成投产的机柜数量约 3.3 万架，正在河北廊坊建设的 6 栋数据中心共计约 3.6 万架机柜。新建数据中心预计将在 2021 年至 2022 年逐步投产，并在投产后 2 年左右上电率逐步提升至满产。润泽科技新建数据中心的具体投产情况如下：

A7 数据中心开工建设时间为 2019 年 12 月，预计投入使用时间为 2021 年 8 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 4 个月，上电率至 70%预计需 8 个月，满负荷需 24 个月；

A8 数据中心开工建设时间为 2020 年 4 月，预计投入使用时间为 2021 年 12 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 4 个月，上电率至 70%预计需 8 个月，满负荷需 24 个月；

A11 数据中心开工建设时间为 2020 年 5 月，预计投入使用时间为 2022 年 1 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；

A9 数据中心开工建设时间为 2020 年 8 月，预计投入使用时间为 2022 年 4 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；

A10 数据中心开工建设时间为 2020 年 8 月，预计投入使用时间为 2022 年 4 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；

A12 数据中心开工建设时间为 2020 年 7 月，预计投入使用时间为 2022 年 5 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；

根据上述投产情况，随着在建数据中心的逐步投产，标的公司在 2021 年至 2023 年年度可租机柜数量将持续增长，在 2024 年至 2025 年趋于稳定。A 区已投入使用的数据中心上电率将在 2024 年度基本完成上电率的爬坡，上电率提升至 95.04%。

2021 年至 2025 年各年度平均上电率分别为 82.66%、71.44% 、87.88%、95.04%、95.14%。

随着 A 区在建数据中心在 2021 年至 2022 年投入使用以及上电率的稳步提升，预测营业收入在 2021 年至 2023 年保持高速增长。2024 年至 2025 年 A 区数据中心上电率爬坡基本结束，营业收入趋于稳定。预测期营业收入复合增长率为 24.35%，低于报告期内营业收入复合增长率为 48.91%。

预测期内随着在建数据中心的逐步交付并投入使用、年度可租机柜数量逐步提升。预测期销售收入逐年上涨，预测期营业收入与数据中心产能、机柜上电率及爬坡过程相匹配，预测营业收入的可实现性较强。

随着新建数据中心的逐步交付投产，经营现金流增强，债务的清偿，财务费用率逐步降低，盈利能力逐步增强。同时，大型数据中心的规模效应，规模效应导致管理费用增长率小于收入增长率，管理费用率持续下降。

预测期 2021 年到 2025 年财务费用率分别为 10.14%、8.25%、5.04%、3.00%、1.98%。

预测期 2021 年到 2025 年管理费用率分别为 3.02% 、2.05%、1.60%、1.53%、1.55%。

2024 年以后 A 区数据中心上电率爬坡基本完成，收入增长速度放缓，财务费用率和管理费用率持续降低，净利率趋于稳定。

综上，从历史经营情况来看，标的公司预测营业收入与历史期变动趋势一致，由于标的公司所属 IDC 行业正处于高速增长阶段，随着在建数据中心的逐步交付并投入使用，盈利能力逐步增强，财务费用率逐步降低。同时，大型数据中心的规模效应，规模效应导致管理费用增长率小于收入增长率，标的公司的业绩承诺具有可实现性。

**【上海证券报丁晋灵】问：**请问此次重大资产重组募集配套项目的必要性？对公司未来业绩影响如何？

**【公司董事长、总经理 姜卫东先生】**

您好！目前国家产业政策支持数据中心等新型基础设施建设，行业发展前景广阔，数据中心行业市场规模高速增长，产业建设向一线城市周边地区扩张。润

泽科技募投项目顺应了产业发展的趋势以及政策的引导方向，项目的实施有助于进一步扩大公司业务规模、增强公司在数据中心服务市场上的竞争力，为未来的行业整合及公司进一步发展打下坚实基础。感谢您的关注！

**【全景网编辑】问：**润泽科技业绩承诺 2021 年-2024 年，归母净利润分别不低于 6.12 亿元、10.98 亿元、17.94 亿元、20.95 亿元，请问公司未来如何保证相关业绩承诺的实现？有什么具体措施吗？

**【润泽科技发展有限公司财务总监 任远先生】**

润泽科技作为大型第三方数据中心服务商，目前已建成投产的机柜数量约 3.3 万架，正在河北廊坊建设的 6 栋数据中心共计约 3.6 万架机柜。新建数据中心预计将在 2021 年至 2022 年逐步投产，并在投产后 2 年左右上电率逐步提升至满产。润泽科技新建数据中心的具体投产情况如下：

A7 数据中心开工建设时间为 2019 年 12 月，预计投入使用时间为 2021 年 8 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 4 个月，上电率至 70%预计需 8 个月，满负荷需 24 个月；

A8 数据中心开工建设时间为 2020 年 4 月，预计投入使用时间为 2021 年 12 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 4 个月，上电率至 70%预计需 8 个月，满负荷需 24 个月；

A11 数据中心开工建设时间为 2020 年 5 月，预计投入使用时间为 2022 年 1 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；

A9 数据中心开工建设时间为 2020 年 8 月，预计投入使用时间为 2022 年 4 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；

A10 数据中心开工建设时间为 2020 年 8 月，预计投入使用时间为 2022 年 4 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；

A12 数据中心开工建设时间为 2020 年 7 月，预计投入使用时间为 2022 年 5 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%

预计需 13 个月，满负荷需 24 个月。

根据上述投产情况，随着在建数据中心的逐步投产，标的公司在 2021 年至 2023 年年度可租机柜数量将持续增长，在 2024 年至 2025 年趋于稳定。A 区已投入使用的数据中心上电率将在 2024 年度基本完成上电率的爬坡，上电率提升至 95.04%。

2021 年至 2025 年各年度平均上电率分别为 82.66%、71.44%、87.88%、95.04%、95.14%。

随着 A 区在建数据中心在 2021 年至 2022 年投入使用以及上电率的稳步提升，预测营业收入在 2021 年至 2023 年保持高速增长。2024 年至 2025 年 A 区数据中心上电率爬坡基本结束，营业收入趋于稳定。预测期营业收入复合增长率为 24.35%，低于报告期内营业收入复合增长率为 48.91%。

预测期内随着在建数据中心的逐步交付并投入使用、年度可租机柜数量逐步提升。预测期销售收入逐年上涨，预测期营业收入与数据中心产能、机柜上电率及爬坡过程相匹配，预测营业收入的可实现性较强。

随着新建数据中心的逐步交付投产，经营现金流增强，债务的清偿，财务费用率逐步降低，盈利能力逐步增强。同时，大型数据中心的规模效应，规模效应导致管理费用增长率小于收入增长率，管理费用率持续下降。

预测期 2021 年到 2025 年财务费用率分别为 10.14%、8.25%、5.04%、3.00%、1.98%。

预测期 2021 年到 2025 年管理费用率分别为 3.02%、2.05%、1.60%、1.53%、1.55%。

2024 年以后 A 区数据中心上电率爬坡基本完成，收入增长速度放缓，财务费用率和管理费用率持续降低，净利率趋于稳定。

综上，从历史经营情况来看，标的公司预测营业收入与历史期变动趋势一致，由于标的公司所属 IDC 行业正处于高速增长阶段，随着在建数据中心的逐步交付并投入使用，盈利能力逐步增强，财务费用率逐步降低。同时，大型数据中心的规模效应，规模效应导致管理费用增长率小于收入增长率，标的公司的业绩承诺具有可实现性。

**【上海证券报丁晋灵】问：**目前行业政策对润泽科技的发展有何影响？

**【润泽科技发展有限公司董秘 沈晶玮女士】**

数据中心服务业、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，数据中心更成为国家确定的、新基建的六大重点领域之一，需求强烈，受到全社会的高度重视。

随着信息技术产业快速发展，数据中心已成为信息社会重要的基础设施。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。2020 年 3 月 4 日召开会议，指出把在疫情防控中催生的新型消费、升级消费培育壮大起来，使实物消费和服务消费得到回补，并且要加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度。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。

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。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相关政策为数据中心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。

**【证券时报罗康婕】问：**各位管理层，各位投资者大家下午好。我是证券时报 罗康婕，针对此次重大资产重组，我有下面两个问题关于润泽科技。近期多家第三方 IDC 均有环京地区布局，包括光环、奥飞、数据港、宝信等新布局仍将扩大环京地区数据中心供给规模。中长期看，供过于求比例仍将扩大，市场竞争格局可能加剧。1、润泽科技在京津冀地区的竞争策略是什么？2、目前是否有向全国扩张的计划？请具体介绍一下计划和进展。

**【润泽科技发展有限公司总裁 李笠先生】**

您好！京津冀是 IDC 机柜需求最旺盛的地区，廊坊在京津冀协同发展的战略下，作为河北省的“大数据产业战略性新兴产业示范基地”，具有建立

京津冀区域高级数据中心，承接北京高等级数据中心外溢的区位优势。作为大型第三方数据中心服务商，润泽科技目前运营的数据中心主要坐落于京津冀地区，目前已建成投产的机柜数量约 3.3 万架，正在建设中 6 栋数据中心共计约 3.6 万架机柜，润泽(廊坊)国际信息港规划建设 22 栋、约 100 万平方米高等级数据中心，可容纳约 13 万架机柜。

2020 年开始润泽科技在长三角、粤港澳大湾区和成渝经济圈布局大数据中心产业集群。目前长三角·平湖润泽国际信息港项目、润泽(佛山)国际信息港、润泽(惠州)国际信息港和润泽(西南)国际信息港已开工建设。截至目前，润泽科技已初步完成全国一体化大数据中心战略布局，为企业未来发展打开了更广阔的成长空间。感谢您的关注！

**【中国证券报记者】问：**据了解，润泽科技的主营业务为数据中心建设与运营业务，请问贵公司认为影响国内 IDC 行业发展的有利因素有哪些？润泽科技是否有相应计划和何布局？

**【润泽科技发展有限公司总裁 李笠先生】**

您好！影响行业的有利因素有以下几点：(1)政策支持行业发展；(2)互联网产业高速发展，数据流量大幅增长；(3)技术进步为行业发展提供了强大的动力。

未来润泽科技有以下发展规划：(1)稳步推进全国一体化大数据中心战略布局：2020 年开始润泽科技在长三角、粤港澳大湾区和成渝经济圈布局大数据中心产业集群。目前长三角·平湖润泽国际信息港项目、润泽(佛山)国际信息港、润泽(惠州)国际信息港和润泽(西南)国际信息港已开工建设。截至目前，润泽科技已初步完成全国一体化大数据中心战略布局，为企业未来发展打开了更广阔的成长空间；(2)聚焦数字经济发展方向，打造未来数字经济基础设施服务能力：目前润泽科技已基于未来数据中心基础设施进行了相关的研究，包括液冷数据中心、基于机器人及 AI 的智能化管理系统在内的新型技术，新技术的大规模应用将大大提高润泽科技在未来数据中心的的服务能力。同时在此基础之上，润泽科技将积极投入自运营超级算力中心，为未来数字经济直接提供算力服务。感谢您的关注！

**【全景网编辑】问：**随着 5G 建设加速发展，工业互联网正进入发展的快车道。IDC 建设逐步向大型、超大型数据中心靠拢。请问公司在技术储备方面有做什么准备工作吗？

**【润泽科技发展有限公司总裁 李笠先生】**

您好！公司致力于成为国内顶尖的数据中心基础设施服务提供商，在技术革新、改善客户体验、提高运营效率等方面投入了大量资源，建立了较为完善的研发体系，培养了优秀的研发团队，具备强大的研发能力。公司自主开发了温湿度监测数据实时上传云平台、综合监控报警联网平台、机房网络监控系统、安全管理系统等 19 项软件著作权，这些技术使公司在数据中心能耗精细化管理方面取得了长足的进步，进一步提高了数据中心稳定性、降低了数据中心整体运营成本，从而提升了公司的市场竞争力。感谢您的关注！

**【上海证券报丁晋灵】问：**请问此次重大资产重组对上市公司的影响？重组标的润泽科技生产经营状况及未来规划如何？

**【公司董事长、总经理 姜卫东先生】**

您好！本次交易前，上市公司主营业务为液态食品包装机械和纸铝复合无菌包装材料的研发、生产与销售。本次交易完成后，上市公司主营业务变更为数据中心业务服务。近年来，在整体经济形势处于下行调整周期且市场环境不断变化等众多因素的影响下，上市公司盈利能力不断下降，在复杂的经济环境、营业成本上升以及客户需求放缓等多重背景下，上市公司现有主营业务发展增长乏力，未来的盈利成长性不容乐观。鉴于上述情况，为保护广大股东利益，使上市公司盈利能力保持持续健康的发展，上市公司决定进行本次重大资产重组，引入具有较强盈利能力和持续经营能力的国内领先的第三方数据中心运营业务。

润泽科技润泽科技自成立以来，始终专注于开发及运营超大规模、高等级、高效高性能数据中心集群，是一家国内领先的数据中心整体解决方案提供商。润泽科技主要产品及服务为数据中心业务服务。截止 2020 年底，公司数据中心业务累计投产机柜 32,532 个，累计上电机柜 23,027 个。截至 2018 年、2019 年、2020 年末，润泽科技分别实现营业收入 62,848.55 万元、9

8,881.65 万元、139,356.15 万元。营业利润实现-5,053.91 万元、12,612.29 万元和 33,272.45 万元，占润泽科技利润总额的比例分别为 97.18%、100.04% 和 100.18%，润泽科技主营业务突出，生产经营状况良好。未来润泽科技将继续稳步推进全国一体化大数据中心战略布局，聚焦数字经济发展方向，打造未来数字经济基础设施服务能力，提升核心竞争力。感谢您的关注！

### 【投资者问答环节】

Q1：试着微笑扯嘴角问：请问润泽科技的研发情况如何？目前有哪些新的研发产品吗？

【润泽科技发展有限公司副总裁 祝敬先生】

润泽科技贯彻“研发创新驱动发展”的理念，技术研发紧跟行业发展趋势和市场需求，不断加大研发投入进行技术创新，进一步提升公司技术研发水平。润泽科技建立了较为完善的研发体系，通过研发创新，不断丰富公司的数据中心运维管理体系，提升运营服务能力。目前，润泽科技已形成了包括润泽 IDC 全方位云化异地设备云端端口开发平台、润泽 IDC 安全管理系统、润泽 IDC 备用电源自动投入的智能系统等与数据中心日常运维管理紧密相关的核心技术。润泽科技结合自身业务特点，建立了技术管理体系并制定了较为完善的技术管理制度，以保证公司的技术规划和计划的实现。

Q2：未能代替问：请说明一下预测润泽科技未来三年营业收入的依据及合理性，以及业绩承诺的可实现性。

【置入资产评估机构中水致远资产评估有限公司 方强先生】

报告期内，标的资产营业收入和净利润的情况如下：

2018 年至 2020 年营业收入分别为 62,848.55 万元、98,881.65 万元、139,356.15 万元；2018 年至 2020 年净利率分别为-5,200.61 万元、12,416.55 万元、26,416.35 万元；2018 年至 2020 年归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为-6,025.63 万元、11,314.36 万元、36,274.94 万元。

报告期内，随着润泽科技在建数据中心的逐步投产，标的公司营业收入分别为 62,848.55 万元、98,881.65 万元和 139,356.15 万元，年复合增长率为

48.91%。报告期内，营业收入保持高速增长。标的公司归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为-6,025.63 万元、11,314.36 万元和 36,274.94 万元，复合增长率为 164.95%，净利率分别为-9.59%、11.44%和 26.03%。随着在建数据中心的逐步交付投入使用、机柜上电数量逐步提升，销售收入逐年上涨，报告期内营业收入增长与数据中心产能、机柜上电率及爬坡过程相匹配，扣非归母净利润稳步增长，净利率大幅提升。

润泽科技 2019 年及 2020 年业绩爆发式增长主要是由于 2019 年和 2020 年数据中心陆续投入使用，上电率持续提升，盈利能力不断增强。由于润泽科技与电信运营商签署的《IDC 数据中心租赁及运维服务协议》，合同期限一般为 10 年-15 年，合同期限较长，客户粘性强，为公司经营业绩持续、稳定增长提供了有力的保障。感谢您的关注！

**Q3: 把酒分问：润泽科技选用收益法作为最终评估结果的理由是什么？**

**【置入资产评估机构中水致远资产评估有限公司 方强先生】**

本次评估，最终采用收益法评估结果作为最终评估结果主要是基于下列因素考虑：收益法从企业未来的盈利能力角度考虑，关键指标是未来收益及折现率，对未来收益指标进行预测时综合考虑了国内外宏观经济情况、行业情况、客户资源、发展规划、经营能力等多种因素；而资产基础法是立足于资产重置的角度，通过评估各单项资产价值并考虑有关负债情况来评估企业价值。

润泽科技主营数据中心业务，所处行业为国家“新基建”划分范围，受国家政策支持。润泽科技目前已建成投产 6 栋数据中心，根据市场及客户需求，在建或规划的新数据中心将逐步建成投入使用。其数据中心的规划分布符合国家加快构建全国一体化大数据中心协同创新体系指导意见的要求，符合引导数据中心集群化发展的思路，其数据中心集群具有规模化、集约化、可拓展性、稀缺性等特点。经过多年发展，润泽科技与主要客户建立了良好的合作关系，积累了丰富的经营经验，核心管理团队拥有丰富的管理和数据中心服务经验，专业基础较强，经验较为丰富。

从评估结果看，资产基础法仅能反映企业各项可确指资产的价值，不能

合理反映出企业的人力资源、研发能力、销售渠道、客户资源等因素的价值，不能全面、合理地体现企业的综合盈利能力。在 5G、人工智能、工业互联网、大数据等行业高速发展的背景下，中国 IDC 行业发展前景较好，润泽科技具有较广阔的发展前景和持续增长的空间，未来预期持续盈利能力较强。而未来预期盈利能力是一个企业价值的核心所在，采用收益法的结论更具合理性。感谢您的关注！

Q4：当初模样问：我想问上次股票涨停板为啥一下子跌停。

【润泽科技发展有限公司财务总监 任远先生】

您好，感谢您对公司的关注，股市有风险，投资需谨慎，谢谢。

Q5：三秒热度问：你好，请介绍一下目前的进展。

【重大资产重组独立财务顾问华泰联合证券有限责任公司 卞建光先生】

6 月 28 日召开股东大会审议重大资产重组相关议案，审议通过后 3 个工作日内报深交所审核。请关注上市公司公告。

Q6：137\*\*\*\*2603 问：请问，募集配套资金不超过 50 亿资金，详细方案何时公告。谢谢！

【重大资产重组独立财务顾问国元证券股份有限公司 汪涛先生】

请关注上市公司后续公告，谢谢

Q7：秀秀 1 问：股东大会通过重组到深交所审核一般需要多少时间。

【公司董事会秘书 池国进先生】

您好！请及时关注公司后续公告，谢谢！

Q8：荒凉乃归宿问：另外，最近创业板重组提速政策，对公司重组的影响，目前看，大概 6.28 股东会表决，预计什么时候可以完成？

【润泽科技发展有限公司财务总监 任远先生】

您好，本次重组的相关进程，请关注公司后续相关公告，谢谢。

Q9: 负了我你是问: 请问, 什么时候能完成本次重大资产重组?

【润泽科技发展有限公司总裁 李笠先生】

您好! 请及时关注公司后续公告, 谢谢!

Q10: 134\*\*\*\*4526 问: 请问重组完成后, 公司未来三年的拓展计划是? 重点将布局哪些方向?

【润泽科技发展有限公司董秘 沈晶玮女士】

本次交易完成后, 上市公司将置出原有资产和负债, 并置入润泽科技 100.00% 的股权。交易完成前上市公司主营业务为液态食品包装机械和纸铝复合无菌包装材料的研发、生产与销售。交易完成后, 上市公司将转型进入数据中心行业, 致力于打造全国领先的数据中心服务商。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。1、稳步推进全国一体化大数据中心战略布局

作为大型第三方数据中心服务商, 润泽科技目前在运营的数据中心主要坐落于京津冀地区, 目前已建成投产的机柜数量约 3.3 万架, 正在建设中 6 栋数据中心共计约 3.6 万架机柜, 润泽(廊坊)国际信息港规划建设 22 栋、约 100 万平方米高等级数据中心, 可容纳约 13 万架机柜。

2020 年开始润泽科技在长三角、粤港澳大湾区和成渝经济圈布局大数据中心产业集群。目前长三角·平湖润泽国际信息港项目、润泽(佛山)国际信息港、润泽(惠州)国际信息港和润泽(西南)国际信息港已开工建设。截至目前, 润泽科技已初步完成全国一体化大数据中心战略布局, 为企业未来发展打开了更广阔的成长空间。

## 2、聚焦数字经济发展方向, 打造未来数字经济基础设施服务能力

随着 5G 和物联网技术日渐成熟, 基于 5G 技术的产业互联网应用逐渐进入人们的生活和工作, 为更好服务数字经济的发展, 润泽科技将加强自身服务能力, 未来我国数据中心的的服务方向将从主要服务个人用户, 转向同时服务个人用户和数量巨大的产业互联网传感设备, 算力需求呈几何式增长, 高密度、高并发的算力需求对数据中心行业提出新的挑战, 高算力带来的高密度基础设施服务能力成为行业着力发展方向。

目前标的公司已基于未来数据中心基础设施进行了相关的研究，包括液冷数据中心、基于机器人及 AI 的智能化管理系统等在内的新型技术，新技术的大规模应用将大大提高润泽科技在未来数据中心的服务能力。同时在此基础上，润泽科技将积极投入自运营超级算力中心，为未来数字经济直接提供算力服务。

基于 5G 的产业互联网将催生一大批新应用，同时带来爆发式的创新数字经济的基础设施需求，面向创新型产业互联网企业，润泽科技将打造多云服务体系，着力响应未来产业互联网的低延迟、高并发、高容错的平台级数字经济基础设施需求，在提供数据中心服务的基础上，向广大产业互联网创新企业提供云平台、云应用服务。

**Q11：久久不离问：**请问公司此次重大资产重组为什么会选择润泽科技作为收购标的？

**【公司董事长、总经理 姜卫东先生】**

您好！本次交易前，上市公司主营业务为液态食品包装机械和纸铝复合无菌包装材料的研发、生产与销售。本次交易完成后，上市公司主营业务变更为数据中心业务服务。近年来，在整体经济形势处于下行调整周期且市场环境不断变化等众多因素的影响下，上市公司盈利能力不断下降，在复杂的经济环境、营业成本上升以及客户需求放缓等多重背景下，上市公司现有主营业务发展增长乏力，未来的盈利成长性不容乐观。鉴于上述情况，为保护广大股东利益，使上市公司盈利能力保持持续健康的发展，上市公司决定进行本次重大资产重组，引入具有较强盈利能力和持续经营能力的国内领先的第三方数据中心运营业务。感谢您的关注！

**Q12：清酒歌问：**召开完股东大会以后，重组工作还需要什么流程？

**【重大资产重组独立财务顾问华泰联合证券有限责任公司 卞建光先生】**

尚需履行的程序包括：

- 1、国家市场监督管理总局通过本次交易涉及的经营者的集中审查；
- 2、本次交易经深交所审核通过、并通过中国证监会注册。

上述批准或核准属于本次交易的前提条件。本次交易能否取得公司股东大会、

政府主管部门的批准或核准存在不确定性，而最终取得批准或核准的时间也存在不确定性，提请投资者注意相关风险。

Q13: 刘思棋问：1.是哪些原因促使公司放弃主营业务，决定与润泽科技重组？对于本次重组，公司方面是如何考虑的？2.公司方面如何看待未来 IDC 行业竞争格局？

【公司董事长、总经理 姜卫东先生】

您好！本次交易前，上市公司主营业务为液态食品包装机械和纸铝复合无菌包装材料的研发、生产与销售。本次交易完成后，上市公司主营业务变更为数据中心业务服务。近年来，在整体经济形势处于下行调整周期且市场环境不断变化等众多因素的影响下，上市公司盈利能力不断下降，在复杂的经济环境、营业成本上升以及客户需求放缓等多重背景下，上市公司现有主营业务发展增长乏力，未来的盈利成长性不容乐观。鉴于上述情况，为保护广大股东利益，使上市公司盈利能力保持持续健康的发展，上市公司决定进行本次重大资产重组，引入具有较强盈利能力和持续经营能力的国内领先的第三方数据中心运营业务。

从整体行业竞争格局来看，数据中心服务行业的主要参与方根据资源不同和运营模式不同可以分为电信运营商、专业 IDC 服务商和云服务商及其他互联网厂商。总体来看，电信运营商、云服务商及大型互联网企业在发展 IDC 业务过程中存在一定的优势，其中，电信运营商首要的战略方向是网络传输和移动互联，云服务商及大型互联网企业均以自有平台业务为主。第三方数据中心服务商提供的服务更能适应企业的个性化需求，可以与电信运营商的网络资源合作，形成优势互补，更能适应企业用户的需求；且第三方数据中心服务商在运营高效和高可用性机房方面拥有更丰富的经验和专业技术专长，能够保证数据中心的安全稳定运营。

在行业竞争格局演化方面，第三方专业数据中心服务商通过自建数据中心或者租用数据中心为客户提供数据中心服务，行业地位逐步提升。未来，数据中心服务商的数据中心稳定性、运行规模、可扩容能力、运行维护经验、快速部署能力、需求响应能力、知名客户评价、增值服务功能，都会成为下游客户选择数据中心服务商的重点考量因素。除云计算外，互联网行业中短视频等垂直领域的崛起成为数据中心行业增长的重要驱动力，以字节跳动、快手为代表的互联网新贵

在业务快速发展的同时对于基础设施的需求也将逐步释放。随着 5G 和工业互联网技术的普及将大规模催生下一代产业互联网公司，进一步加大数据中心的需求。感谢您的关注！

**Q14：何必讨好何苦卖笑问：什么时候重组能得到批准？**

**【润泽科技发展有限公司财务总监 任远先生】**

您好，本次重组的相关审批进程，请关注公司后续公告，谢谢。

**Q15：执念旧人问：请问润泽科技有没有为华为提供软件和数据的技术服务？**

**【润泽科技发展有限公司财务总监 任远先生】**

您好！华为系润泽科技数据中心业务的终端客户之一。感谢您的关注！

**Q16：我迷了鹿问：置入公司对完成业绩承诺是否有信心？**

**【润泽科技发展有限公司财务总监 任远先生】**

润泽科技作为大型第三方数据中心服务商，目前已建成投产的机柜数量约 3.3 万架，正在河北廊坊建设的 6 栋数据中心共计约 3.6 万架机柜。新建数据中心预计将在 2021 年至 2022 年逐步投产，并在投产后 2 年左右上电率逐步提升至满产。润泽科技新建数据中心的具体投产情况如下：

A7 数据中心开工建设时间为 2019 年 12 月，预计投入使用时间为 2021 年 8 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 4 个月，上电率至 70%预计需 8 个月，满负荷需 24 个月；

A8 数据中心开工建设时间为 2020 年 4 月，预计投入使用时间为 2021 年 12 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 4 个月，上电率至 70%预计需 8 个月，满负荷需 24 个月；

A11 数据中心开工建设时间为 2020 年 5 月，预计投入使用时间为 2022 年 1 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；

A9 数据中心开工建设时间为 2020 年 8 月，预计投入使用时间为 2022 年 4

月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；

A10 数据中心开工建设时间为 2020 年 8 月，预计投入使用时间为 2022 年 4 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；

A12 数据中心开工建设时间为 2020 年 7 月，预计投入使用时间为 2022 年 5 月，设计机柜数 6,000 个，上电率至 50%预计需 8 个月，上电率至 70%预计需 13 个月，满负荷需 24 个月；

根据上述投产情况，随着在建数据中心的逐步投产，标的公司在 2021 年至 2023 年年度可租机柜数量将持续增长，在 2024 年至 2025 年趋于稳定。A 区已投入使用的数据中心上电率将在 2024 年度基本完成上电率的爬坡，上电率提升至 95.04%。

2021 年至 2025 年各年度平均上电率分别为 82.66%、71.44%、87.88%、95.04%、95.14%。

随着 A 区在建数据中心在 2021 年至 2022 年投入使用以及上电率的稳步提升，预测营业收入在 2021 年至 2023 年保持高速增长。2024 年至 2025 年 A 区数据中心上电率爬坡基本结束，营业收入趋于稳定。预测期营业收入复合增长率为 24.35%，低于报告期内营业收入复合增长率为 48.91%。

预测期内随着在建数据中心的逐步交付并投入使用、年度可租机柜数量逐步提升。预测期销售收入逐年上涨，预测期营业收入与数据中心产能、机柜上电率及爬坡过程相匹配，预测营业收入的可实现性较强。

随着新建数据中心的逐步交付投产，经营现金流增强，债务的清偿，财务费用率逐步降低，盈利能力逐步增强。同时，大型数据中心的规模效应，规模效应导致管理费用增长率小于收入增长率，管理费用率持续下降。

预测期 2021 年到 2025 年财务费用率分别为 10.14%、8.25%、5.04%、3.00%、1.98%。

预测期 2021 年到 2025 年管理费用率分别为 3.02%、2.05%、1.60%、1.53%、1.55%。

2024 年以后 A 区数据中心上电率爬坡基本完成，收入增长速度放缓，财务

费用率和管理费用率持续降低，净利率趋于稳定。

综上，从历史经营情况来看，标的公司预测营业收入与历史期变动趋势一致，由于标的公司所属 IDC 行业正处于高速增长阶段，随着在建数据中心的逐步交付并投入使用，盈利能力逐步增强，财务费用率逐步降低。同时，大型数据中心的规模效应，规模效应导致管理费用增长率小于收入增长率，标的公司的业绩承诺具有可实现性。

**Q17：伴雨长歌与风逐梦问：此次资产重组预计还需要多久可以完成？**

**【重大资产重组独立财务顾问华泰联合证券有限责任公司 卞建光先生】**

请关注上市公司关于重组进展的公告。谢谢！

**Q18：当一个人成了迷问：请问润泽科技和阿里巴巴、腾讯等互联网巨头有什么合作的项目吗？**

**【润泽科技发展有限公司总裁 李笠先生】**

您好！目前尚未开展与腾讯、阿里巴巴的合作。感谢您的关注！

**Q19：人怎能和比问：未来的润泽科技有打算开拓新的业务吗？比如围绕 5G 开展物联网产业，智能机器人啥的，用机器人来代替人用于机房值班？**

**【润泽科技发展有限公司董秘 沈晶玮女士】**

您好！未来润泽科技有以下发展规划：(1)稳步推进全国一体化大数据中心战略布局：2020 年开始润泽科技在长三角、粤港澳大湾区和成渝经济圈布局大数据心产业集群。目前长三角·平湖润泽国际信息港项目、润泽(佛山)国际信息港、润泽(惠州)国际信息港和润泽(西南)国际信息港已开工建设。截至目前，润泽科技已初步完成全国一体化大数据中心战略布局，为企业未来发展打开了更广阔的成长空间；(2)聚焦数字经济发展方向，打造未来数字经济基础设施服务能力：目前润泽科技已基于未来数据中心基础设施进行了相关的研究，包括液冷数据中心、基于机器人及 AI 的智能化管理系统等在内的新型技术，新技术的大规模应用将大大提高润泽科技在未来数据中心的服务能力。同时在此基础上，润泽科技将积极投入自运营超级算力中心，为未来数字经济直接提供算力服务。感谢您

的关注！

Q20：出去问：截至 2021 年 6 月 25 日下午收盘普丽盛有多少股东？

【公司董事会秘书 池国进先生】

尊敬的投资者，您好。中登公司每月向证券发行人提供截至上月最后一个交易日、本月 10 日和本月 20 日（该日为非交易日的，应为该日前一个交易日）的持有人名册，截止 2021 年 6 月 18 日下午收盘，公司股东人数（合并普通账户和融资融券信用账户）为 6,279 人，感谢您的关注。

Q21：美如问：想问一下公司对此次资产重组的把握有几成？有没有经过充分的论证和调研，还有重组后，公司下一步的发展方向是什么？

【润泽科技发展有限公司财务总监 任远先生】

您好！本次重大资产重组已经交易双方充分论证，重组的相关进程请关注公司后续公告。感谢您的关注！

Q22：我是子子白痴问：请介绍一下润泽科技的今年的实际经营状况？谢谢。

【润泽科技发展有限公司财务总监 任远先生】

您好，目前润泽科技经营状况良好，相关情况请关注公司后续公告，谢谢。

Q23：太喧闹问：请问此次重组完成之后，公司新的战略愿景和经营目标是什么？

【润泽科技发展有限公司总裁 李笠先生】

您好！未来，公司将继续践行国家大数据战略，推动建设数字中国，把握大数据产业快速发展及新基建政策的战略机遇，以核心地区已运营数据中心为依托，通过对前期建设及运营的经验总结提升，形成迭代开发经验，在基础设施优化方面运用新技术、新产品积累新一代数据中心设计、施工、运维、管控等方面的经验，不断完善数据中心建设、运营水平，形成可复制推广的标准和规范。在大数据产业协同方面，开发大数据高性能算力平台，对接京津冀大数据算力应用后台，布局全国前台边缘机房，逐步建立大数据产业基础设施产品、平台及生态系。逐

渐打造全国乃至全球的数据中心业务布局，以高效高性能及永续经营的经营理念，为客户提供更加专业、优质、高竞争力的互联网云计算基础设施服务，来保持公司核心竞争力。感谢您的关注！

Q24：薄樱鬼问：润泽科技的市场占有率大概在多少？竞争对手主要包括哪些公司？

【润泽科技发展有限公司总裁 李笠先生】

您好！主要竞争对手包括光环新网、数据港、奥飞数据、宝信软件等上市公司。感谢您的关注！

Q25：说你有我说我有你问：这次重组后续股票会停牌吗？

【润泽科技发展有限公司财务总监 任远先生】

您好，请关注公司后续公告，谢谢。

Q26：野心勃勃问：现阶段对于普丽盛重组除了股东大会审核和提交深交所或者证监会审核之外，还有没有其他程序要走，是不是深交所或者证监会审核通过之后就算重组成功了？

【公司董事会秘书 池国进先生】

您好！请及时关注公司后续公告，谢谢！

Q27：孤港笑别问：公司在完成本次重组后，普丽盛原有的置出资产，后续将如何处置？

【公司财务总监苏锦山先生】

您好！根据重大资产重组方案，上市公司拟将截至评估基准日的除 COMAN 公司 100%股权外，全部资产及负债作为拟置出资产，与京津冀润泽持有的润泽科技股权中的等值部分进行置换，置出资产将由京津冀润泽指定的第三方承接，并最终由新疆大容指定的主体承接。同时，上市公司拟将 COMAN 公司 100%股权转让给新疆大容指定的主体。感谢您的关注！