

立昂技术股份有限公司

与

中信建投证券股份有限公司

关于

立昂技术股份有限公司

申请向特定对象发行股票的

审核问询函的回复（三次修订稿）

保荐人（主承销商）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二〇二二年九月

深圳证券交易所：

根据贵所 2021 年 8 月 20 日出具的《关于立昂技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2021〕020217 号）（以下简称“审核问询函”）的要求，立昂技术股份有限公司（以下简称“立昂技术”、“公司”或“发行人”）已会同中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”、“保荐人”或“保荐机构”）、新疆柏坤亚宣律师事务所（以下简称“发行人律师”）、立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“发行人会计师”），对审核问询函中提出的问题进行了逐项核实和回复，并对募集说明书进行了补充。

说 明

如无特别说明，本审核问询函回复中的简称或名词的释义与募集说明书中的释义相同。

审核问询函所列问题	黑体
对审核问询函所列问题的回复	宋体
对募集说明书的修订、补充	楷体（加粗）

如若本审核问询函回复中明细项目金额加计之和与合计数存在尾差，系四舍五入所致。

目 录

问题 1	5
问题 2	24
问题 3	49
问题 4	55
问题 5	71
问题 6	109
问题 7	123
其他问题	128

问题 1

发行人 2020 年和 2021 年一季度分别实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（以下简称扣非归母净利润）-91,611.92 万元和-2,104.20 万元。2020 年末，公司实现的未弥补亏损金额为-64,373.19 万元，未弥补亏损金额超过实收股本总额三分之一。报告期内，除数据中心及云服务业务价格相对稳定外，发行人其他主营业务价格呈下降趋势。2020 年数字城市业务和通信网络业务收入分别下降 26.14%和 37.35%，主要受疫情管控、客户投资规模减少、市场竞争加剧等不利影响。

请发行人补充说明：（1）量化分析新冠疫情对公司 2020 年以来数字城市业务和通信网络业务经营业绩的影响，并结合最新一期经营情况、现有项目实施进度、新增项目承接、项目价格变化等说明相关不利影响因素是否消除；（2）结合（1）相关情况、后期安防建设项目需求、运维业务开展情况、跨省市场拓展情况说明公司数字城市业务是否可能持续下滑；（3）结合上述情况、其他主营业务经营情况、同行业可比公司情况等说明发行人的行业竞争力及所处的市场环境是否发生重大不利变化，发行人持续经营是否存在重大不确定性，是否采取相关应对措施及有效性。

请发行人补充披露相关的风险。请保荐人核查并发表明确意见。

【回复】

一、量化分析新冠疫情对公司 2020 年以来数字城市业务和通信网络业务经营业绩的影响，并结合最新一期经营情况、现有项目实施进度、新增项目承接、项目价格变化等说明相关不利影响因素是否消除

（一）量化分析新冠疫情对公司 2020 年以来数字城市业务和通信网络业务经营业绩的影响

公司的数字城市业务及通信网络业务主要集中于新疆地区，新冠疫情爆发以来，新疆地区的疫情管控政策严格，2020 年出现长达 4 个月疫情管控期，劳务人员出行和材料设备采购物流受阻，致使公司业务承接、业务实施进度都受到影

响。新冠疫情对公司数字城市业务及通信网络业务的影响主要体现在：（1）影响项目落地，公司技术研发人员分布在不同城市，项目前期落地需要大量的人员现场技术支持，由于防控政策的不同，导致多个城市之间的人员不能实际现场沟通，造成部分项目无法按期落地。（2）影响项目实施，由于新疆地区要求定期进行核酸检测，同时部分项目进场前要求施工人员隔离一段时间，因此对项目实施带来一定不利影响。（3）影响原材料价格，由于疫情影响，国内大宗材料价格普遍上调，和发行人行业密切相关的芯片价格也大幅上调，导致上游供应商产品价格普遍上调。（4）影响款项回收，公司客户中政府客户较多，由于疫情影响，地方财政吃紧，因此款项回收受到一定影响。

2019年以来，公司各季度营业收入如下：

1、数字城市业务

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年
	营业收入	同比变动	营业收入	同比变动	营业收入	同比变动	营业收入
第一季度	7,361.79	68.85%	4,360.04	-47.03%	8,230.99	1.06%	8,144.62
第二季度	8,575.83	-54.79%	18,967.00	170.06%	7,023.29	430.92%	1,322.86
第三季度	-	-	7,659.26	149.61%	3,068.52	-76.04%	12,807.65
第四季度	-	-	6,713.29	-50.11%	13,455.64	-35.15%	20,750.16
合计	15,937.62	-31.68%	37,699.59	18.63%	31,778.45	-26.14%	43,025.29

2020年数字城市业务收入下降-26.14%，主要原因系2020年受到疫情影响，2020年2月至3月、7月中旬至9月上旬数字城市业务基本处于停工状态。2021年，随着疫情形势缓解，公司数字城市业务收入已经开始逐步恢复，2021年，公司新增数字车牌业务，数字城市业务收入较2020年同期增长18.63%，2022年1-6月，公司数字城市业务收入较2021年同期降低31.68%，主要原因系2021年1-6月，公司承接的重大项目电子车牌项目实现收入10,337.63万元，2022年1-6月，由于施工进度减缓电子车牌项目确认收入金额4,097.96万元，较同期有所减少。

2、通信网络业务

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年
	营业收入	同比变动	营业收入	变化	营业收入	变化	营业收入
第一季度	7,050.41	263.13%	1,941.57	-1.40%	1,969.12	-31.06%	2,856.42
第二季度	8,176.90	-3.67%	8,488.84	83.50%	4,626.11	35.35%	3,417.93
第三季度	-	-	5,760.86	48.95%	3,867.66	-53.41%	8,300.99
第四季度	-	-	5,631.25	56.41%	3,600.32	-54.27%	7,872.46
合计	15,227.31	45.99%	21,822.52	55.17%	14,063.21	-37.35%	22,447.81

2020年通信网络业务较2019年下降了37.35%，主要原因系2020年受到疫情影响。2021年，随着疫情好转，公司通信网络业务收入已经开始恢复，同时**2021年公司增加了网络综合代维业务**，公司通信网络业务收入较2020年同期增长**55.17%**。2022年1-6月，由于疫情形势进一步趋缓，公司通信网络业务收入较**2021年同期增加45.99%**。

(二) 结合最新一期经营情况、现有项目实施进度、新增项目承接、项目价格变化等说明相关不利影响因素是否消除

1、最近一期经营情况

2022年1-6月，公司数字城市业务实现营业收入**15,937.62**万元，较**2021**同期减少**31.68%**，主要系**2021年同期承接重大项目**，收入较高，公司数字城市业务**超过疫情前2019年同期水平**。2022年1-6月，公司通信网络业务实现营业收入**15,227.31**万元，较**2021**年同期增长**45.99%**，公司通信网络业务收入**超过疫情前水平**。

2、现有项目实施进度

截至2022年6月末，公司数字城市业务和通信网络业务正在执行的项目合同总金额**129,595.40**万元，其中已根据完工阶段确认收入**61,859.35**万元。其中**网络综合代维业务在手合同17,227.82**万元，截止**2022年6月末已确收金额7,844.01**万元。目前，疫情对项目实施影响主要体现在：新疆地区要求定期进行核酸检测，同时部分项目进场前要求施工人员隔离一段时间，对项目整体实施周期有所拉长，从而延缓了项目实施进度。

3、新增项目承接

2019年、2020年、**2021年及2022年1-6月**，公司数字城市业务和通信网

络业务新承接项目统计如下：

新签项目情况	通信网络业务		数字城市业务		小计	
	合同数量(个)	合同金额(万元)	合同数量(个)	合同金额(万元)	合同数量(个)	合同金额(万元)
2022年1-6月	46	18,911.79	36	12,110.21	82	31,022.00
2021年	104	37,227.49	118	59,147.81	222	96,375.29
2020年	136	13,530.71	109	33,718.10	245	47,248.81
2019年	254	35,270.41	83	37,284.14	337	72,554.55
合计	540.00	104,940.40	346.00	142,260.26	886.00	247,200.65

2019年、2020年、2021年及2022年1-6月，公司数字城市业务和通信网络业务承接新项目合同数量分别为337个、245个、222个及82个，合同金额分别为：72,554.55万元、47,248.81万元、96,375.29万元及31,022.00万元。2020年，受疫情影响，地方政府财政吃紧，对数字城市投资规模有所减少，投资速度也有所放缓，运营商投资规模也有所减弱，因此新签项目金额及数量均下降。2021年，随着疫情形势逐渐缓解，公司新承接的数字城市业务和通信网络业务合同金额已经超2019年及2020年，公司数字城市业务和通信网络业务新增项目承接已经趋于好转。

4、项目价格变化

公司数字城市业务及通信网络业务项目价格主要根据招投标、议标或运营商定价确定，疫情对项目价格的影响程度较低，上述业务具体定价方式及价格变化如下：

(1) 数字城市业务：主要通过政府招标或议标方式取得，报价的市场化程度高，所承接的项目价格的高低主要取决于项目所需材料的性能、领先性及供求情况、项目实施的复杂程度、所需要的技术含量等多个因素，但同地区、同类型的业务价格波动很小。在政府投资规模收缩的情况下，市场竞争加剧，价格呈下降趋势。

(2) 通信网络业务：主要是运营商定价，随着投资规模减少，市场竞争加剧，运营商议价能力增加，价格呈下降趋势。

从公司采购角度，由于疫情影响，国内大宗材料价格普遍上调，和发行人行

业密切相关的芯片价格也大幅上调，导致上游供应商产品价格普遍上调，对发行人盈利有一定影响。

2021年，公司数字城市业务及通信网络业务营业收入均较2020年同期增长18%以上，新承接的数字城市业务和通信网络业务合同金额也已经较2019年增长32.83%，因此，新冠疫情对公司经营业绩的不利影响有所缓解。但从现有项目实施进度来看，疫情形势的反复对项目实施进度仍会产生一定不利影响。项目价格受到疫情的直接影响程度较低，国内大宗材料价格普遍上调，和发行人行业密切相关的芯片价格也大幅上调，导致上游供应商产品价格普遍上调，对发行人盈利有一定影响。

综上，2021年及2022年1-6月，新冠疫情对公司经营业绩的影响已经大幅降低，各项业务已逐步恢复，但随着疫情形势的反复，疫情对公司正常开展经营活动的影响尚未完全消除。

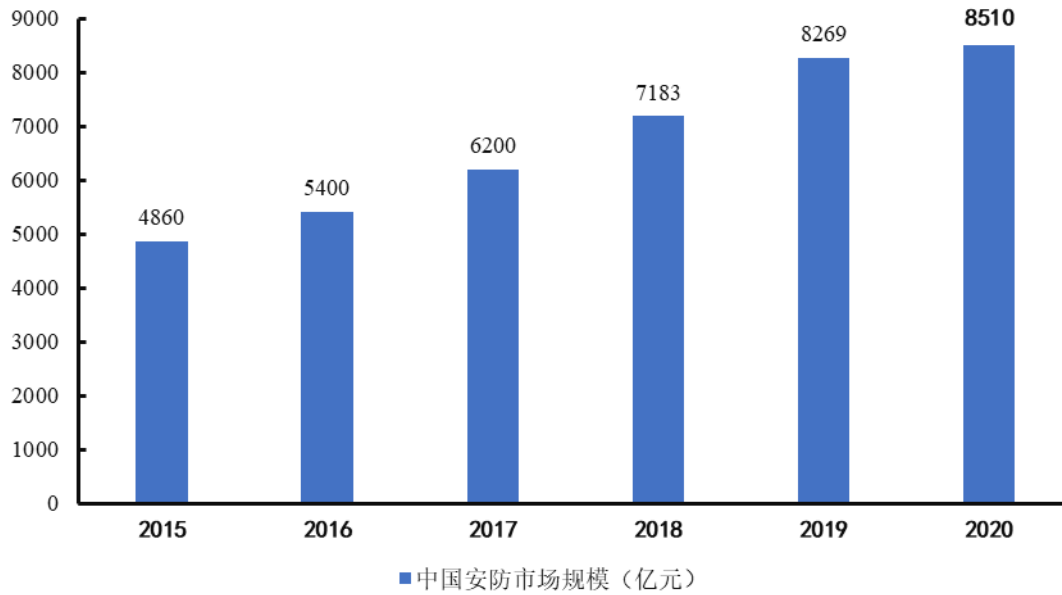
二、结合（1）相关情况、后期安防建设项目需求、运维业务开展情况、跨省市场拓展情况说明公司数字城市业务是否可能持续下滑

公司2022年1-6月数字城市实现营业收入15,937.62万元，较2021年同期减少31.68%，主要系2021年同期承接重大项目，收入较高。2022年1-6月数字城市实现营业收入已超过疫情前2019年同期水平。公司数字城市业务持续性分析如下：

（一）后期安防建设项目需求

“全国十四五规划和2035远景目标”将维护社会稳定和安全、公安大数据智能化平台建设加强社会治安防控纳入其中，从而编织全方位、立体化、智能化社会安全网，进一步健全社会治安协调联动机制。“新疆十四五规划和2035远景目标”中明确要办好发展安全两件大事，将公共安全保障作为了“十项惠民工程”之一，未来安防建设项目需求仍然较大。根据Wind研报显示，我国安防市场规模达8,269亿元，较2015年数据有大幅提升，复合增长率达14.20%。根据观研报网数据显示，2020年我国安防行业市场规模为8,312亿元，预计到2021年达到9,049亿元左右。

2015-2020年中国安防市场规模



数据来源：Wind

公司数字城市业务处于行业业务发展的增长期，大量的信息化应用如智慧公安、智慧交管、智慧交通、智慧军营、智慧教育、智慧水利等政府、行业应用需求量极大，加上 5G 网络覆盖加大，大量的 5G 场景应用也不断被推出，数字城市业务市场需求会增加，未来将会有较好的发展前景。

（二）运维业务开展情况

根据“十三五规划”，2020 年我国已基本实现“全域覆盖、全网共享、全时可用、全程可控”的公共安全视频监控建设联网应用目标。随着 5G 时代的到来，数字城市系统的运维和优化升级需求进一步增大。立昂技术依托在通信和数字城市领域上的独到的行业经验以及前期积累的项目，在运维领域持续拓展，2018 年、2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年 1-6 月，公司数字城市业务运维收入如下：

单位：万元

年度	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
运维收入	1,102.37	2,226.19	1,988.39	2,046.47	1,418.20

公司多年来在数字城市业务方面投入了大量的研发资源，其中视频综合运维管理平台多次获得国家及自治区级创新大赛奖，在国内同类产品中处于领先水

平，公司将大力发展安防运维业务。新疆地区在 2015 年至 2018 年期间加大安防投资的投资规模，目前大量的安防项目维保即将到期，将会释放出部分运维业务，未来运维收入将较快增长。

（三）跨省市场拓展情况

公司是新疆核心数字城市系统的解决方案服务商，依托在新疆地区数字城市领域上的行业经验，公司积极拓展省外业务。2019 年、2020 年、**2021 年及 2022 年 1-6 月**，公司数字城市业务省外业务收入如下：

单位：万元

年度	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年
数字城市业务省外业务收入	1,056.78	1,885.46	636.00	147.52
数字城市业务总收入	15,937.62	37,699.59	31,778.45	43,025.29
占比	6.63%	5.00%	2.00%	0.34%

2019 年、2020 年、**2021 年及 2022 年 1-6 月**，公司省外业务收入分别为 147.52 万元、636.00 万元、**1,885.46 万元及 1,056.78 万元**，目前数字城市业务省外业务收入占比仍较低，处于起步阶段。**2022 年 1-6 月，省外业务收入占比已经增加至 6.63%。**

综上，数字城市业务处于行业业务发展的增长期，后期安防建设项目仍有较大需求，新疆地区在 2015 年至 2018 年期间加大安防投资的投资规模，前期安防项目维保即将到期，将会释放出部分运维业务。2022 年 1-6 月，发行人数字城市业务实现营业收入 **15,937.62 万元**，较 2020 同期增长 **4.48%**。因此，公司数字城市业务不存在持续下滑风险。

三、结合上述情况、其他主营业务经营情况、同行业可比公司情况等说明发行人的行业竞争力及所处的市场环境是否发生重大不利变化，发行人持续经营是否存在重大不确定性，是否采取相关应对措施及有效性

（一）发行人行业竞争力及所处的市场环境未发生重大不利变化

1、公司主营业务经营情况

（1）数字城市业务

2019年、2020年、2021年及2022年1-6月，公司数字城市业务营业收入分别为43,025.29万元、31,778.45万元、**37,699.59万元**及**15,937.62万元**。发行人数字城市业务主要集中于新疆地区，新疆地区在2015年至2018年期间对安防维稳项目建设的投资规模较大，随着前期的项目建设落地，后期整体需求有所回落。同时，2020年受到疫情影响，致使公司业务承接、业务实施进度都受到较大影响，因此，2020年数字城市业务收入下降幅度较大。2021年，随着疫情形势缓解，公司数字城市业务收入已经开始逐步恢复，**2022年1-6月**，公司数字城市业务收入较**2021年同期减少31.68%**，主要系**2021年同期承接重大项目，收入较高**。**2022年1-6月**，公司数字城市业务收入已超过疫情前**2019年同期水平**。

(2) 通信网络业务

2019年、2020年、2021年及2022年1-6月，公司通信网络业务营业收入分别为22,447.81万元、14,063.21万元、**21,822.52万元**及**15,227.31万元**。公司通信网络业务也集中于新疆区域，2020年通信网络业务较2019年下降了37.35%，主要原因系受到疫情影响，新疆地区有4个月管控期，人员物资、项目实施无法开展，导致通信网络业务收入有所下降。2021年，随着疫情好转，公司通信网络业务收入已经开始恢复，**同时网络综合代维服务收入增加**，**2022年1-6月**，公司通信网络业务收入较**2021年同期增长45.99%**。

(3) 数据中心及云服务业务

2019年、2020年、2021年及2022年1-6月，公司数据中心及云服务业务营业收入分别为38,944.41万元，32,874.65万元、**30,573.49万元**及**12,976.46万元**。该业务为公司2019年收购大一互联新切入的业务领域，主要集中于华南区域，为客户提供机房模块定制、云优化服务、互联网专线、流量清洗、多云互联等增值服务。

(4) 运营商增值服务业务及其他

2019年、2020年、2021年及2022年1-6月，公司运营商增值服务业务及其他营业收入分别为33,779.53万元，21,926.64万元、**6,424.72万元**及**2,455.36**

万元。运营商增值业务系公司 2019 年收购沃驰科技新切入的业务领域。自 2019 年下半年以来，运营商基地加强传统增值业务的管控，对部分省实施屏蔽，中国电信政策性清退部分业务的留存用户等影响，同时，互联网传媒、娱乐方式的多样化，运营商的传统增值业务受到较大的冲击，导致公司运营商增值服务业务呈下降趋势。公司传统运营商增值服务业务由于行业政策调整，整体市场萎缩，公司正积极拓展 MCN 等创新业务。由于受到经营环境变化的影响及前期经营效果不及预期，经发行人 2021 年第 4 季度审慎决策，发行人未来已不再开展直播网红等 MCN 业务。

2、同行业可比公司情况

报告期内，发行人各业务分部营业收入增长率与同行业上市公司营业收入增长率对比情况如下：

主要业务	公司名称	2022 年 1-6 月营业收入增长率	2021 年度营业收入增长率	2020 年度营业收入增长率	2019 年度营业收入增长率
数字城市	海峡创新	-78.99%	34.07%	-21.69%	-14.43%
	熙菱信息	-1.24%	-46.27%	-3.76%	-56.82%
	华平股份	-22.12%	0.74%	-6.77%	6.44%
	平均值	-34.12%	-3.82%	-10.74%	-21.60%
	立昂技术	-31.68%	18.63%	-26.14%	-10.87%
通信网络	宜通世纪	14.13%	5.55%	-10.92%	-3.60%
	杰赛科技	2.66%	4.09%	1.11%	-0.67%
	中富通	32.11%	23.05%	11.25%	30.14%
	润建股份	32.04%	57.47%	12.80%	15.02%
	平均值	20.24%	22.54%	3.56%	10.22%
数据中心	立昂技术	45.99%	55.17%	-37.35%	20.70%
	奥飞数据	-6.85%	43.35%	-4.79%	114.79%
	光环新网	-8.49%	2.99%	5.34%	17.83%
	平均值	-7.67%	23.17%	0.27%	66.31%
运营商增值业务	立昂技术	-42.62%	-7.00%	-15.59%	-
	平治信息	61.48%	49.57%	40.19%	99.27%
	掌阅科技	8.31%	0.49%	9.47%	-1.09%
	平均值	34.90%	25.03%	24.83%	49.09%
	立昂技术	-31.23%	-70.70%	-35.09%	-

注：同行业数据来源于上市公司公告，发行人营业收入增长率为该业务分部营业收入增长率。

（1）数字城市业务

数字城市业务板块，发行人 2019 年、2020 年营业收入变化趋势与同行业上市公司基本保持一致，公司数字城市业务主要集中于新疆地区，受政府投资规模和投资速度的波动性影响。2021 年，公司加大数字城市业务拓展力度，同时新增电子车牌业务，数字城市业务收入实现增长。2022 年 1-6 月，公司数字城市业务收入较 2021 年同期减少 31.68%，主要系 2021 年同期承接重大项目，收入较高。2022 年 1-6 月，公司数字城市业务收入已超过疫情前 2019 年同期水平。

（2）通信网络业务

通信网络业务板块，发行人 2019 年通信网络业务营业收入变化趋势与同行业上市公司基本保持一致，处于上升趋势。2020 年，通信网络业务营业收入与同行业上市公司收入变化趋势不一致，主要系公司 2020 年受到疫情及新疆地区疫情管控措施的影响，2020 年 2 月至 3 月、7 月中旬至 9 月上旬数字城市业务基本处于停工状态，较同行业上市公司停工时间长，导致通信网络业务收入有所下降。2021 年，发行人通信网络业务已经开始逐步恢复。

（3）数据中心及云服务业务

2020 年,发行人数据中心及云服务业务营业收入较 2019 年下降-15.59%，与同行业上市公司收入变化趋势有所差异，主要系公司将“中国移动诚云机柜租赁业务”按照净额法确认收入，导致 2020 年收入较 2019 年降低。2021 年度，发行人数据中心及云服务业务收入较 2020 年度降低 7.00%，主要系 2021 年度四季度收到“能耗双控”政策影响及发行人减少了集成类业务。除提供常规数据中心业务，公司还为部分客户提供云服务及其他（集成类）业务，该业务主要是公司根据客户的需求，为达到客户指定的功能和使用要求，为客户提供软件、硬件（包括服务器等）、网络等一站式服务的业务。通常情况下，该业务硬件占比较高，因此毛利率较低，同时还需要提供部分硬件设备的资金垫付，对公司资金要求较高，因此，公司 2021 年减少了集成类业务的拓展。

（4）运营商增值业务

2020 年,发行人运营商增值业务收入较 2019 年下降-35.09%，2021 年及 2022

年1-6月，发行人运营商增值业务营业收入继续保持下降趋势，与同行业上市公司收入变化趋势不一致。同行业平治信息目前主营业务为智慧家庭业务及移动阅读业务，平治信息2015年开始做布局移动互联网的付费阅读，并抓住新媒体的流量红利，2020年其移动阅读业务迅速发展壮大，使营业收入增加。掌阅科技业务主要为数字阅读及版权产品业务，2020年通过多平台分发和IP衍生价值拓展，使得版权产品业务营业收入大幅增长，带动掌阅科技收入增长。立昂技术传统运营商增值业务受到运营商政策调整，收入呈现不断下降趋势，公司正积极拓展MCN业务等创新业务。由于受到经营环境变化的影响及前期经营效果不及预期，经发行人2021年第4季度审慎决策，发行人未来已不再开展直播网红等MCN业务。

3、发行人所处行业前景分析

（1）数字城市业务

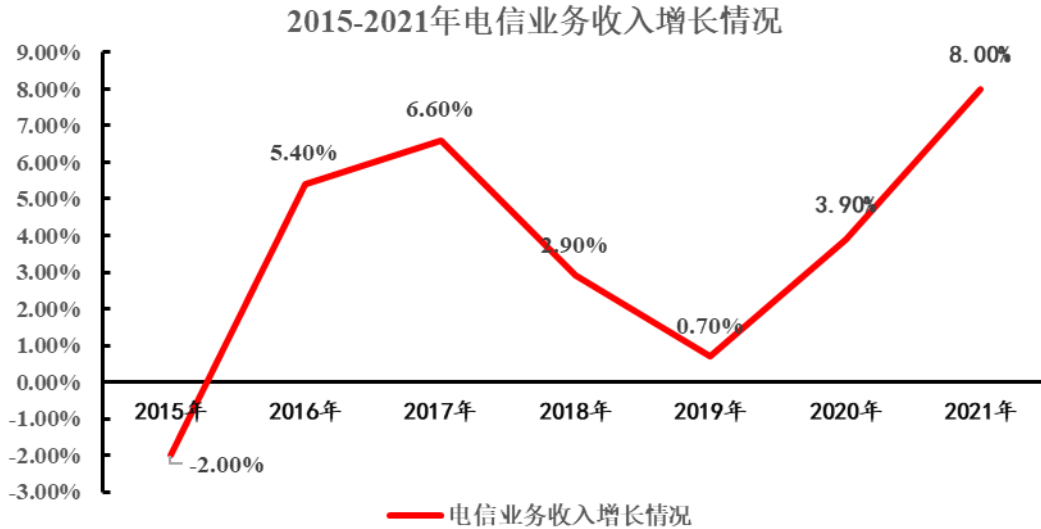
新疆地区在2015年至2018年期间加大安防投资的投资规模，2019年以来投资规模有所放缓。未来，随着信息化应用如智慧公安、智慧交管、智慧交通、智慧军营、智慧教育、智慧水利等政府、行业应用需求释放，加上5G网络覆盖加大，大量的5G场景应用也不断被推出，数字城市业务将带来一定增长。

公司安防运维业务发展势头良好，后安防时代的安防运维项目将随着工程维保到期，安防运维市场将会带来一定增长，公司依托自主研发的安防运维管理平台去获取市场，具有一定的竞争优势，安防运维市场将会在未来给公司带来较快的业务增长。

（2）通信网络业务

伴随着全球通信竞争进一步加剧及我国运营商对无线网络（4G、5G网络）、有线网络、宽带接入网络等进行战略部署，通信业务的专业化分工愈加明显。随着5G网络到来，移动运营商需要对原有网络进行优化。网络优化针对移动网络与电信业务一体化，在支撑用户增多及业务扩展需要下进行网络二次扩容优化。2021年电信业务收入累计完成1.47万亿元，比上年增长8.09%，增速同比提高4.10个百分点。按照上年价格计算的电信业务总量1.70万亿元，同比增长

27.80%。



数据来源：2021 年通信业统计公报

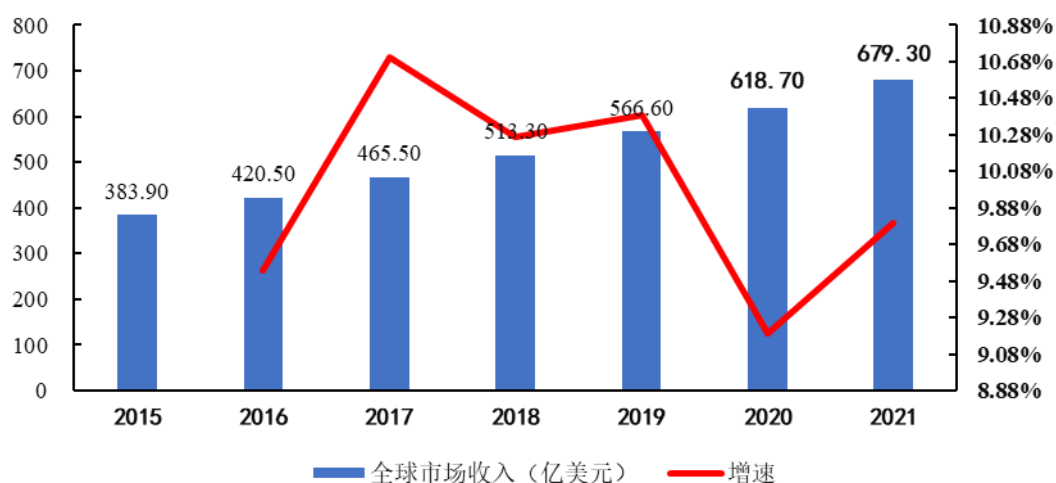
公司通信网络业务也随着公司区域龙头地位的形成，市场份额相对稳定并会逐步增加，尤其以通信网络维护业务会相对稳定并逐年增加，通信网络工程市场相对稳定，同时由于通信网络业务和运营商的良好合作，将带来公司整个数字城市 ICT 业务、5G 技术应用、数据中心业务及互联网增值业务合作的发展。

（3）数据中心及云服务业务

受益于移动互联网快速发展及新基建、数字经济等国家战略政策引导，近年来我国数据中心快速发展。根据工信部统计数据，截至 2021 年底，我国在用数据中心机架总规模达到 520 万架，其中大型以上数据中心数量增长较快，按照标准机架 2.5kW 统计，机架规模达到 420 万架，占比超过 80.00%。未来随着新基建政策逐渐落地，互联网及云计算大客户需求扩张，数据中心行业将实现高速扩张，发展前景广阔。

“新基建”、“网络强国”、“数字经济”等国家政策影响以及新一代信息技术发展的驱动，我国 IDC 业务收入保持高速增长。根据中国信通院统计，2021 年我国 IDC 行业市场收入达到 1,500 亿元左右，近三年复合增长率约 30.69%，预计未来仍将保持快速增长势头。2021 年全球 IDC 市场规模超 679 亿美元，比 2020 年增长 9.8%，增速总体保持平稳，在 2015 年至 2021 年间增速保持在 9.0% 以上。

2015-2021年全球IDC市场收入情况

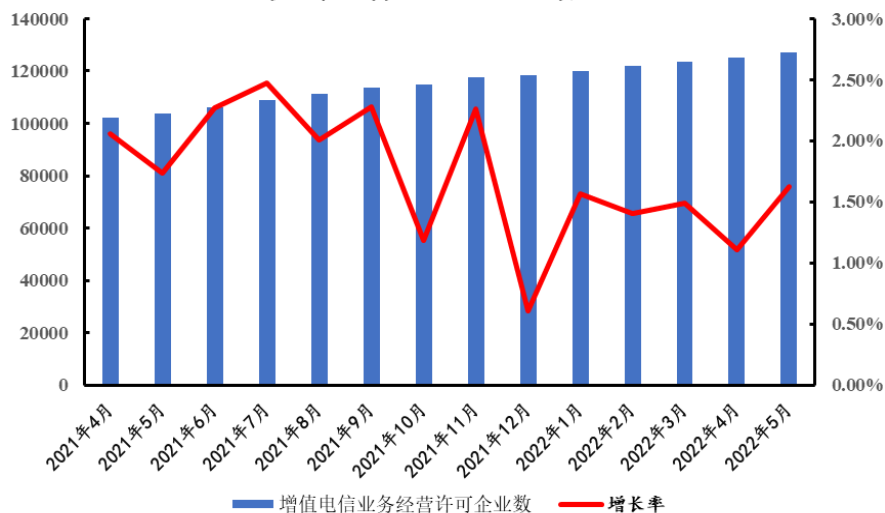


数据来源：中国信通院《数据中心白皮书（2020版）》

(4) 运营商增值服务业务及其他业务

截至2022年5月底，全国增值电信业务经营许可企业共127,039家（其中5,445家企业同时持有工业和信息化部及省通信管理局颁发的增值电信业务经营许可），比上月增长1.63%，其中工业和信息化部许可的跨地区企业28,414家，各省（区、市）通信管理局许可的本地企业合计104,125家，分别比上月增长0.99%和1.80%。

全国增值电信业务经营许可企业数量增长情况



数据来源：Wind，中国信通院《国内增值电信业务许可情况分析报告（2022.5）》

2019年下半年以来，运营商基地加强传统增值业务的管控，对部分省实施屏蔽，中国电信政策性清退部分业务的留存用户等影响，同时，互联网传媒、娱乐方式的多样化，运营商的传统增值业务受到较大的冲击。

（二）公司竞争力及持续经营能力分析

1、数字城市业务

公司多年来在数字城市业务方面投入了大量的研发精力，其中视频综合运维管理平台多次获得国家及自治区级创新大赛奖，公司将以该产品大力发展后安防时代安防运维业务。近年来公司根据国家十四五发展战略，深耕智慧旅游，以人民对旅游出行的高速增长的期望，通过信息化提升人民外出旅游的满意度。公司在研发上投入力量研发出基于区块链的支撑技术，并获得了自治区科技厅资金支持，该研发对未来智慧旅游将会大量应用，同时该产品获得自治区文旅厅支持，预计将有较好的市场前景，对公司布局智慧旅游具有较强的竞争力。

安全生产是关系到人民安全的头等大事，公司研发的安全生产管理平台将为危化品生产企业和政府安全管理提供保障，目前该产品运行良好，具有较大的市场前景。

2、通信网络业务

通信网络业务系公司自成立以来持续开展的业务，客户认可度高，具有较强的市场影响力。近年来随着公司数字城市业务发展扩大，加上数据中心业务和互联网增值业务的发展，业务之间的互动支撑加强，为客户提供综合服务的能力进一步增强。

通信网络综合代维业务获得了新疆区域招标的较大份额，工程业务及公路通信业务也保持了较好的市场份额。依托长期以来沉淀行业积累，公司在行业内有着较好的客户合作关系，通过通信业务良好的合作，公司和营运商在数字城市、软件研发、公路通信、部队通信、公检法、教育、水利等行业开展全面合作，公司和客户合作的粘性越来越紧密，业务板块之间互相配合、互相支撑加深了公司和客户之间的相互依赖，在新疆地区相较同行更具有竞争力。

3、数据中心及云服务业务

数据中心及云服务业务是子公司大一互联的主要业务，该子公司是一家专业从事数据中心与云计算服务的企业，为客户提供机房模块定制、云优化服务、互联网专线、流量清洗、多云互联等增值服务，该子公司在华南地区的 IDC 运营维护领域具有较强竞争力，其经营前景良好，符合公司立足新疆布局全国的战略需要，还可提高公司 IDC 业务的市场竞争力。

截至 2022 年 6 月末，公司各期机柜上架率如下：

单位：架

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
1、运营机柜年累计数	20,745	49,536	36,365	19,532
其中：				
自建机柜年累计数	13,344	20,464	2,640	2,640
租赁机柜年累计数	7,401	29,072	33,725	16,892
项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
2、出租机柜年累计总数	8,618	27,404	33,401	16,568
其中：				
出租自建机柜年累计数	1,786	1,854	396	512
出租租赁机柜年累计数	6,832	25,550	33,005	16,056
3、机柜总上架率	41.54%	55.32%	91.85%	84.82%
其中：				
自建机柜上架率	13.38%	9.06%	15.00%	19.39%
租赁机柜上架率	92.31%	87.89%	97.87%	95.05%

注 1：机柜租赁按月收取费用，年累计数为当年内各月实际运营机柜数量加总之和；运营机柜年累计数=按月统计运营机柜数量*月份数；出租机柜年累计总数=按月统计对外出租机柜数*月份数；机柜总上架率=出租机柜年累计总数/运营机柜年累计数。

注 2：2020 年 12 月，公司自建的佛山陈村机房对外完成股权转让；2021 年 1 月，公司自建的北京亦庄机房开始投入使用并对外出租；

注 3：2021 年 9 月，发行人广纸云项目整体工程正式完工，项目处于试运营阶段，正在申请节能审查批复的过程中，目前上架数量较少，导致公司 2021 年及 2022 年 1-6 月整体上架率相比前期有所下滑。

2021 年及 2022 年 1-6 月，公司自建机柜上架率较低，主要系南沙旗云机房于 2021 年 8 月建设完毕，项目处于决算验收、试运营阶段，尚未取得节能审查

意见，因此对外出租的机柜较少，上架率较低。

公司与电信运营商合作紧密，除了代理运营商机房服务外，整合多方基础运营商资源，在广东地区直接参与运营广东电信各大数据中心。公司构建了真正的 BGP 多线网络，BGP 多线网络打通南北通信障碍，以保证不同网络运营商用户的高速访问，有效保证企业业务的连续性，使企业更好的触达终端用户。公司凭借着建设及运营自建机房的丰富经验，在有效的控制建设及运维成本上，为客户提供了更具品质和价值的数据中心服务。公司通过升级自建 SDN，利用公司已有的广覆盖、大带宽的网络资源，积极探索可以融合边缘计算的超级 CDN 业务。在区域市场中，中国 IDC 业务市场逐渐形成以京津冀、长三角、大湾区为代表的城市群发展格局，以此承载区域内 IDC 客户需求，拉升 IDC 行业市场整体规模。

4、运营商增值服务及其他业务

传统的运营商增值业务受运营商管控政策影响，整体市场萎缩，市场竞争力逐渐减弱。未来，随着运营商整体业务的转型升级，运营商新的增值业务将逐步上线，同时，随着用户付费阅读观念进一步成熟，文学、影视、动漫等源头价值将被逐步挖掘，沃驰科技的私域流量推广业务领域也将得到一定发展。随着各运营商加大力度布局 5G 网络建设，运营商基地也正在酝酿开发 5G 类新产品，5G 网络的进一步普及给增值电信行业带来了新的业务增长点及发展空间。

(三) 发行人采取的相关应对措施及有效性

为应对日益激烈的市场竞争环境，进一步提升公司持续盈利能力，发行人采取了以下应对措施：

1、继续加大公司在数据中心及数字城市领域的布局

继续加大公司在数据中心及数字城市领域的布局，建立以企业为主体、市场为导向的研发体系，增强核心竞争力。在各类 5G 应用场景平台研发和行业 ICT 综合应用平台开发上找准方向，发挥出公司和运营商良好的合作优势，与运营商相互支撑、相互协作，扩大在数字城市领域的市场份额。加大研发投入，研发出具有市场前景和竞争力的产品，为公司未来的发展奠定基础。

公司持续优化升级安防运维管理平台，使之处于行业领先地位，有助于承接安防业务和提升安防运维效率，降低安防运维业务成本，进一步增强安防运维业务竞争力。

2、积极拓展运营商增值服务业务

针对运营商行业政策的变化，公司积极应对，进一步加强运营商商务沟通，及时掌握市场变化信息。深入开展省份关系的拓展和落地，及时做好信息交互与产品报备。积极配合运营商业务转型，完成新类型产品的更迭，与基地开展新的推广类型业务，目前公司的联合会员等类型的产品在市场具有较强的竞争力。

公司在原有运营商增值业务的基础上，积极开展包括淘宝直播类、抖音电商类和品牌直播馆业务等 MCN 创新业务，为公司创造新的利润增长点。

3、提升对项目精确化管理力度

管理上通过加大研发力度，2021 年上线了 IMMI 项目管理，实现了业务到财务的一体化信息系统，该系统可以提升项目管理效率，精准把控关键节点，节约工程材料，缩短工程周期。同时车辆管理系统可以将工程用车和维护用车做到使用效率和安全性的较大提高。库房管理及材料调配精准及时，避免库存积压。所有的项目资料自动推送，财务凭证自动生成，极大地提高了工作效率。

4、加强应收账款催收

积极采取措施加强应收账款回收，通过细化分工，加大对历年逾期欠款的清收工作，按项目逐个清理，通过多渠道清收欠款，提高应收账款的回款率，减少坏账的风险，促进资金的良好循环，节约成本。

5、进一步加强人才队伍建设

在集团层面建立人资管理体系，加大对人力资源建设和管理的力度，采取外部引进和内部培养相结合的办法，大力加强人才队伍建设，激励和强化员工的品质品牌意识。未来，公司将进一步提供多层次，多渠道的激励机制，稳定核心人员，吸引优秀人才。有效协调和管理各子分公司人才互动，提高人才综合价值。

通过采取上述措施，数据中心及数字城市领域的布局不断扩大，运营商增值

服务业务开始产生新的利润增长点，项目管理效率得到提升，应收账款逐步收回，人才梯队进一步完善。因此，发行人采取的上述措施是有效的。

综上，公司主要业务的行业竞争力及所处的市场环境未发生重大不利变化，公司数字城市业务、通信网络业务、数据中心及云服务业务**2021**年收入均已超过**2020**年同期水平，**数据中心及云服务业务2021**年收入接近**2020**年同期水平，传统运营商增值服务业务受到运营商政策调整影响，收入处于持续下降阶段，公司正积极拓展新的利润增长点。总体上，公司持续经营能力不存在重大不确定性。若未来出现安防建设项目需求减少，运营商投资规模减少，公司运维业务开展及跨省市场拓展不及预期，运营商增值服务业务持续下滑，数据中心及云服务业务发展不及预期，将仍可能出现盈利能力持续下滑的风险。公司已经采取了措施应对市场竞争加剧及提升持续盈利能力，相关措施是有效的。

四、中介机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构履行了如下核查程序：

- 1、取得公司**2021**年**三季度**度报告、**2021**年度报告、**2022**年半年度报告，了解最近一期经营情况；
- 2、取得公司新承接的项目明细表、在手项目实施进度表、运维业务收入明细表及省外收入明细表；
- 3、与发行人高管进行访谈，了解运维业务开展情况、跨省市场拓展情况及后期安防建设项目需求情况，了解公司行业竞争力及所处的市场环境情况，了解公司为进一步提升盈利能力采取的应对措施。了解防疫政策对公司经营影响情况；
- 4、查询上市公司公告，了解同行业可比上市公司经营情况；
- 5、查询行业研究报告，了解行业发展情况、发展趋势。查询防疫政策，了解对公司业务影响情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、新冠疫情对公司 2020 年数字城市业务和通信网络业务经营业绩带来了不利影响，随着 2021 年以来疫情形势好转，从最近一期的经营情况、现有项目实施进度、新增项目承接来看，新冠疫情对公司经营业绩的不利影响已经得到大幅缓解，各项业务已逐步恢复，但随着疫情形势的反复，仍对公司项目实施进度产生影响，进而影响公司经营业绩。

2、结合疫情影响、后期安防建设项目需求、运维业务开展情况、跨省市场拓展情况等综合分析，公司数字城市业务不存在持续下滑的风险。

3、发行人行业竞争力未发生重大不利变化，发行人**通信网络业务、数字城市业务及数据中心业务**所处的市场环境不存在**重大不利变化**，发行人已经采取了措施应对市场竞争加剧及提升持续盈利能力，相关措施是有效的。

五、补充披露相关的风险

（一）发行人已经在募集说明书之“第五章 本次发行相关风险”之“二、市场竞争风险”中补充披露“**若未来市场环境发生重大变化、公司的行业竞争力大幅下降，将对公司持续经营能力带来不利影响。**”

（二）发行人已经在募集说明书之“第五章 本次发行相关风险”之“五、财务风险”之“（一）盈利能力下降的风险”中补充披露：“**2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年 1-6 月**，公司实现营业收入分别为 138,197.04 万元、100,642.95 万元及 **96,776.53 万元及 46,793.07 万元**，实现净利润分别为 12,312.93 万元、-91,157.28 万元及 **-54,200.90 万元及 3,614.70 万元**，2020 年受疫情影响及公司并购标的商誉减值影响，营业收入及净利润都出现大幅下降的情形。2021 年末，公司实现的未弥补亏损金额为**-119,082.81 万元**，未弥补亏损金额超过实收股本总额三分之一。若公司无法抓住市场机遇，大力拓展业务，采取有效措施实现持续盈利，则公司存在盈利能力进一步下降的风险。**若未来安防建设项目需求持续减少，运营商投资规模持续降低，公司运维业务开展及跨省市场拓展不及预期，运营商增值服务业务持续下滑，数据中心及云服务业务发展不及预期，将可能出现盈利能力持续下滑的风险。同时，若未来数字城市、通信网络行业投资规**

模放缓，上游原材料价格增加、下游产品或服务价格下降，亦将出现盈利能力持续下滑的风险。”

问题 2

截至 2021 年 3 月末，发行人商誉账面价值为 62,456.83 万元，主要为收购杭州沃驰科技有限公司（以下简称沃驰科技）、广州大一互联网络科技有限公司（以下简称大一互联）形成。2020 年沃驰科技受运营商政策、新业务开展不及预期等影响业绩下滑，发行人对其计提商誉减值准备 79,887.14 万元。企业管理层预计沃驰科技 2021 年业绩仍会受电信运营商管控政策影响，2022 年及以后年度，运营商 5G 网络的拓展等预计带来 5%左右的业绩增长。沃驰科技商誉减值预测期 2021 年至 2024 年收入增长率分别为-23.41%、5.55%、5%和 5%。大一互联 2020 年实际实现净利润 4,818.24 万元，业绩承诺实现比例为 92.94%，主要受部分应收账款按单项计提坏账准备增加影响，公司未对收购大一互联形成的商誉计提减值准备。2021 年一季度，发行人数据中心及云服务业务毛利率由 2020 年的 27.11%下降至 18.04%。

请发行人补充说明：（1）报告期内计提商誉减值准备的及时性，并结合相关减值计提情况说明并购标的业绩变动情况的真实性及合理性，相关业绩补偿的完成情况；（2）结合电信运营商管控政策、新业务开展情况、与阅文集团合作中止的情况等，说明沃驰科技是否存在运营商增值业务持续下滑和新业务开拓不及预期的风险；（3）2020 年大一互联净利润未达预期和 2021 年一季度相关业务营业收入和毛利率下滑的原因，逐一分析相关不利因素是否消除；（4）沃驰科技、大一互联、北京博锐和一昕一怡商誉减值测试过程中使用的预测数据与报告期内实际数据是否存在较大差异，沃驰科技收入增长率等参数的谨慎性，结合上述情况及（2）、（3）相关情况、最近一期经营业绩、市场环境和行业竞争情况等说明相关减值准备计提是否充分。

请发行人补充披露相关的风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、商誉的形成及减值情况

2019年1月，公司因并购重组大一互联、沃驰科技形成金额较大的商誉。2019年末、2020年末、2021年末及2022年6月末，公司商誉账面价值分别为142,559.31万元、62,456.83万元、19,501.98万元及19,501.99万元，主要构成如下：

项目	2022.6.30		2021.12.31	
	账面原值	减值准备	账面原值	减值准备
沃驰科技	106,006.42	106,006.42	106,006.42	106,006.42
北京博锐	1,002.49	1,002.49	1,002.49	1,002.49
杭州欣阅	507.91	507.91	507.91	507.91
温州慷璐	106.00	106.00	106.00	106.00
大一互联	34,486.79	15,156.56	34,486.79	15,156.56
一昕一怡	-	-	-	-
九安科技	171.76	-	171.76	-
合计	142,281.38	122,779.39	142,281.37	122,779.39
项目	2020.12.31		2019.12.31	
	账面原值	减值准备	账面原值	减值准备
沃驰科技	106,006.42	79,887.14	106,006.42	-
北京博锐	1,002.49	122.49	1,002.49	-
杭州欣阅	507.91	507.91	507.91	-
温州慷璐	106.00	106.00	106.00	-
大一互联	34,936.49	-	34,936.49	-
一昕一怡	799.00	-	799.00	-
九安科技	171.76	-	171.76	-
合计	143,080.38	80,623.54	142,559.31	-

注：对北京博锐、杭州欣阅、温州慷璐的商誉为公司收购沃驰科技前，沃驰科技并购时形成的商誉。沃驰科技已经与2021年7月20日将一昕一怡对外转让。

（一）商誉的形成情况

1、2019年的商誉形成

公司的商誉主要由公司2019年完成对沃驰科技及大一互联的重组形成的商誉以及沃驰科技在本次重组前已形成的商誉构成。具体情况如下：

2018年12月26日，经中国证监会出具《关于核准立昂技术股份有限公司

向金波等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2018]2183号)核准,公司以发行股份及支付现金方式向金波、开尔新材、萱汐投资、上海泰卧、李张青、赵天雷、龚莉群、谢昊、王丽霞、王建国、姚德娥、陈剑刚、吴灵熙、上海天适新、企巢天风、鑫焯投资、鞠波、应保军、孙洁玲、朱建军、李常高共计21名交易对方购买其持有的沃驰科技100.00%的股权,交易作价119,800.00万元。公司以发行股份及支付现金方式向钱焯峰、荣隆咨询、欣聚沙投资、唯心信息共计4名交易对方购买其持有的大一互联100.00%的股权,交易作价45,000.00万元。

根据杭州市市场监督管理局于2019年1月8日核发沃驰科技的《营业执照》,沃驰科技100%股权已变更登记至立昂技术名下。根据广州市工商行政管理局于2019年1月10日核发大一互联的《营业执照》,大一互联100%股权已变更登记至立昂技术名下。

同时,鉴于公司收购沃驰科技前,沃驰科技已对外收购杭州欣阅、温州慷璐及北京博锐形成商誉,于本次重组完成后进入公司的合并报表。

于购买日(2019年1月1日),公司并购上述标的形成的商誉如下:

单位:万元

项目	沃驰科技	大一互联	北京博锐	杭州欣阅	温州慷璐
合并成本					
—现金	4,986.03	18,000.00	1,000.00	500.00	-
—发行的权益性证券的公允价值	114,813.97	27,000.00	-	-	-
—购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	-	-	-	-	181.06
—其他	-	-	-	-	-
合并成本合计	119,800.00	45,000.00	1,000.00	500.00	181.06
减:取得的可辨认净资产公允价值份额	22,815.19	10,513.21	-2.49	-7.91	75.06
商誉	96,984.81	34,486.79	1,002.49	507.91	106.00

综上,公司2019年末商誉构成如下:

单位:万元

被投资单位名称或	2018.12.31	本期增加	本期减	2019.12.31
----------	------------	------	-----	------------

形成商誉的事项		非同一控制增加	合并带入的子公司商誉	少	
沃驰科技	-	96,984.81	9,021.60	-	106,006.42
北京博锐	-	1,002.49	-	-	1,002.49
杭州欣阅	-	507.91	-	-	507.91
温州慷璐	-	106.00	-	-	106.00
大一互联	-	34,486.79	449.70	-	34,936.49
小计	-	133,088.01	9,471.30	-	142,559.31

2、2020 年的商誉形成

2020 年 3 月，杭州沃驰与张昕怡签订了《关于杭州一昕一怡文化传媒有限公司之投资协议》约定，股东张昕怡将其持有的一昕一怡 100%的股权中 51%股权份额，对应的出资额为 51 万元，以 850 万元的对价转让给沃驰科技。投资完成后，沃驰科技持有一昕一怡 51%的股权，由此形成 799.00 万元商誉。

2020 年，公司对九安科技追加投资，将投资成本与应享有九安科技净资产份额的差异，确认为商誉。2020 年，大一互联处置佛山明茂，佛山明茂退出合并范围引起商誉的减少。

综上，2020 年公司商誉变动情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2019.12.31	本期增加	本期减少	2020.12.31
		企业合并形成	处置	
沃驰科技	106,006.42	-	-	106,006.42
北京博锐	1,002.49	-	-	1,002.49
杭州欣阅	507.91	-	-	507.91
温州慷璐	106.00	-	-	106.00
大一互联	34,936.49	-	449.70	34,486.79
一昕一怡	-	799.00	-	799.00
九安科技	-	171.76	-	171.76
小计	142,559.31	970.76	449.70	143,080.38

(二) 商誉的减值

1、2019 年的商誉减值情况

2019 年末，公司聘请中联资产评估集团有限公司对公司的商誉进行了专项评估，相关标的评估及减值情况如下：

单位：万元

资产组组合名称	评估文号	包含商誉的资产组组合的账面价值	资产组预计未来现金流量现值	资产组组合减值金额
沃驰科技	中联评报字[2020]第 770 号	108,610.79	110,900.00	不减值
北京博锐	中联评报字[2020]第 772 号	1,002.49	1,200.00	不减值
杭州欣阅	中联评报字[2020]第 774 号	507.91	600.00	不减值
温州慷璐	中联评报字[2020]第 773 号	126.45	2,300.00	不减值
大一互联	中联评报字[2020]第 771 号	38,271.43	41,300.00	不减值

公司结合标的公司的实际经营情况，并结合商誉减值测试结果，公司认为标的公司不存在减值迹象，不需要进行商誉减值。

2、2020 年商誉减值情况

公司综合标的公司 2020 年业绩下滑的原因、2021 年电信运营商实际管控政策等因素，预计沃驰科技未来的业绩情况仍会受到电信运营商管控政策的影响，收购沃驰科技形成的商誉存在减值的迹象。

中联资产评估集团有限公司对杭州沃驰科技有限公司包含商誉的相关资产组进行评估，并出具中联评报字【2021】1146 号评估报告。评估机构认为，由于标的现金流或经营利润持续恶化或明显低于形成商誉时的预期，特别是被收购方未实现承诺的业绩，存在减值迹象。经评估，杭州沃驰科技有限公司包含商誉的相关资产组可回收金额为 28,100.00 万元，而沃驰科技包含商誉的相关资产组账面价值为 107,987.14 万元，因此，2020 年对公司收购沃驰科技形成的商誉计提减值准备 79,887.14 万元。

同时，2020 年末，公司对沃驰科技收购北京博锐、杭州欣阅、温州慷璐等形成的商誉也存在减值迹象，基于谨慎性原则，公司对收购该等标的形成的商誉也计提了部分减值准备。

2020 年末，公司对商誉减值情况如下：

单位：万元

项目	沃驰科技	北京博锐	大一互联	一昕一怡	九安科技	杭州欣阅	温州慷璐
不含商誉的资产组账面价值	1,980.72		3,152.64	3.85	504.68		
商誉（含少数股东商誉）	106,006.42	1,002.49	34,486.79	1,566.68	429.41	507.91	171.27
包含商誉（含少数股东商誉）的资产组账面价值	107,987.14	1,002.49	37,639.43	1,570.53	934.10	507.91	171.27
未来可收回金额	28,100.00	880.00	39,300.00	2,000.00	1,300.00		

项目	沃驰科技	北京博锐	大一互联	一昕一怡	九安科技	杭州欣阅	温州慷璐
商誉(含少数股东商誉)减值准备	79,887.14	122.49				507.91	171.27
其中:归属于本公司应确认的商誉减值损失	79,887.14	122.49				507.91	106.00

3、2021 年末商誉减值情况

2021 年末,公司聘请中联资产评估集团有限公司对公司收购沃驰科技、北京博锐、大一互联及九安科技形成的商誉进行了专项评估,并分别出具了评估报告。评估机构认为,由于标的现金流或经营利润持续恶化或明显低于形成商誉时的预期,存在减值迹象。基于谨慎性原则,公司对收购该等标的形成的商誉新增计提了减值准备。

2021 年末,公司对商誉减值情况如下:

单位:万元

项目	沃驰科技	北京博锐	大一互联	九安科技
不含商誉的资产组账面价值	1,681.79	-	2,969.77	366.02
商誉(含少数股东商誉)	106,006.42	1,002.49	34,486.79	429.41
包含商誉(含少数股东商誉)的资产组账面价值	107,688.20	1,002.49	37,456.56	795.43
未来可收回金额	1,700.00	4.39	22,300.00	1,200.00
商誉(含少数股东商誉)减值准备	106,006.42	1,002.49	15,156.56	-
其中:归属于本公司应确认的商誉减值损失	106,006.42	1,002.49	15,156.56	-

(1) 并购沃驰科技形成的商誉减值情况

2021 年 1-9 月,沃驰科技积极推动业务转型,拟将业务重心转向阅读分销业务、直播网红等 MCN 业务,前期进行了一定投入并取得一定成效。

但 2021 年第 4 季度,沃驰科技自身及所处行业出现以下调整:

①受运营商行业管控政策的影响及根据全年经营数据分析,公司预计沃驰科技的传统运营商增值业务难以恢复,加之第 4 季度运营商又出现了新的行业管控要求,如省份暂停、业务限量、两会期间业务暂停等,尽管公司 2020 年进行商誉减值时做了谨慎预估,但运营商管控政策的影响程度仍超过了预期;

②由于受到经营环境变化的影响及前期经营效果不及预期，经公司于 2021 年第 4 季度审慎决策，沃驰科技未来不再开展阅读分销（微信公众号业务）、直播网红等 MCN 业务；

③由于公司 2021 年 4 季度审慎决策未来不再开展阅读分销（微信公众号业务）、直播网红等 MCN 业务，且传统运营商业业务难以恢复，因此，预计沃驰科技整体业务收入不会有较大幅度的增长。

综上，2021 年沃驰科技预期收入增长率、毛利率均低于 2020 年末进行商誉减值测试时采用预期数据。因此，公司管理层于 2021 年末判断并购沃驰科技形成的商誉存在仍需进一步减值的迹象。

(2) 并购大一互联形成的商誉存在减值迹象的依据

2021 年 1-9 月，大一互联累计实现收入 27,578.62 万元，收入比 2020 年同期已有所增长，且受益于 IDC 下游市场需求持续强劲，公司管理层判断并购大一互联形成的商誉不存在减值迹象。

2021 年 9 月 11 日，国家发展改革委印发了《完善能源消费强度和总量双控制度方案》（简称“能耗双控”）的通知，随着第 4 季度各地方政府“能耗双控”政策逐步执行到位，数据中心项目取得节能审查趋紧，下游客户为保障机房的稳定性，会优先考虑数据中心的能耗是否超标以及是否取得节能审查意见，因此，对尚未取得节能审查意见或者能耗超标的数据中心开展业务带来一定不利影响，如难以取得新的订单或者需要采取降价销售的方式。

由于大一互联的主要业务来自于机柜转租以及带宽、IP 租赁等衍生业务，“能耗双控”政策对大一互联业务影响主要包括：

①2021 年第 4 度“能耗双控”政策执行后，刺激了下游行业对具备节能审查批复或能耗达标的数据中心的需求，导致大一互联租入该类机房租赁成本在持续提升，而大一互联与下游客户通常按年签署业务合同，价格向下游客户传导存在一定不确定性；

②大一互联租入的未取得节能审查批复或者能耗超标的部分机房，由于“能耗双控”政策影响，对大一互联的新客户获取能力以及定价能力均造成一定不

利影响，为应对市场竞争环境，需采取降低定价的措施获取客户。

2021 年大一互联实现的收入增长率虽然高于 2020 年末进行商誉减值测试时采用的增长率，但公司综合目前能耗双控政策以及上游采购成本情况，公司现阶段自建机柜数量比例偏低的情形下，难以判断该影响的持续周期，因此出于谨慎性，拟对并购大一互联形成的商誉计提减值准备。

2021 年末，公司对并购标的形成的商誉进行了审慎评估并计提了商誉减值，但由于沃驰科技、大一互联存在无法预见的不利因素，导致并购标的的经营情况不及预期，公司管理层于 2021 年年末根据并购标的 2021 年度的业绩完成情况、产品和服务的竞争优势、未来的市场竞争状况、行业政策等审慎评估，资产组的商誉存在减值迹象，公司对沃驰科技、大一互联分别计提商誉减值准备 26,119.28 万元、15,156.56 万元。

二、报告期内计提商誉减值准备的及时性，并结合相关减值计提情况说明并购标的业绩变动情况的真实性及合理性，相关业绩补偿的完成情况

（一）并购标的业绩变动情况

1、大一互联及沃驰科技的业绩承诺实现情况

2018 年公司通过向沃驰科技全体股东发行股份及支付现金购买其合计持有的沃驰科技 100% 股权。公司与金泼、萱汐投资、上海泰卧、李张青、王建国签署了《业绩补偿协议》，承诺沃驰科技在 2018 年度、2019 年度、2020 年度经审计的合并报表中扣除非经常性损益、扣除投资收益后归属于母公司所有者的净利润分别为 10,000.00 万元、12,500.00 万元及 15,000.00 万元。

2018 年公司与大一互联进行重大资产重组时，相关方签署《业绩补偿协议》约定补偿业务主体对大一互联业绩承诺期的净利润（净利润指大一互联经审计的扣除非经常性损益后较低的归属于母公司股东的净利润为计算依据，且不包括本次配套募资基金所投资广纸云数据中心项目产生的净利润）承诺为：2018 年度、2019 年度和 2020 年度的净利润分别不低于 3,600.00 万元、4,320.00 万元及 5,184.00 万元。2018 年 8 月 18 日，公司与补偿义务主体签订《业绩补偿协议之补充协议》，就股权激励费用对业绩承诺的影响达成一致意见：股权激励费用作

为偶然性因素，在计算实际实现的业绩时予以剔除，即不影响业绩承诺。

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的沃驰科技、大一互联《重大资产重组业绩承诺实现情况的专项审核报告》，沃驰科技及大一互联 2018 年、2019 年及 2020 年业绩承诺与实际业绩完成情况比较如下：

单位：万元

沃驰科技	扣除非经常性损益、扣除投资收益后归属于母公司所有者的净利润		
	2018 年度	2019 年度	2020 年度
业绩承诺金额	10,000.00	12,500.00	15,000.00
实际完成金额	10,091.68	12,471.47	-4,335.89
完成比例	100.92%	99.77%	-128.91%
大一互联	扣除非经常性损益后较低的归属于母公司股东的净利润为计算依据，且不包括广纸云数据中心项目产生的净利润		
	2018 年度	2019 年度	2020 年度
业绩承诺金额	3,600.00	4,320.00	5,184.00
实际完成金额	3,892.50	4,124.59	4,818.24
完成比例	108.12%	95.48%	92.94%

2、存在商誉的并购标的最近一年一期的业绩情况

公司并购形成商誉的标的公司在最近一年及一期的业绩情况如下：

单位：万元

公司名称	2020 年末商誉 减值过程中预测 2021 年净利润	2022 年 1-6 月		2021 年度	
		营业收入	净利润	营业收入	净利润
新疆九安智慧科技股份有限公司	680.86	4,568.04	340.19	17,460.03	597.69
温州慷璐互联网文化发展有限公司	-	-	-87.42	0.76	-410.00
杭州一昕一怡文化传媒有限公司	277.01	-	-	87.72	-27.63
杭州欣阅信息科技有限公司	-	-	-	-	-
杭州沃驰科技有限公司	3,752.23	1,951.34	985.65	4,563.35	-9,295.47
广州大一互联网络科技有限公司	5,279.16	12,745.32	13.16	30,623.61	996.76
北京博锐智达科技有限公司	135.68	413.78	19.35	1,054.46	-700.70

2020 年末，公司对并购温州慷璐互联网文化发展有限公司、杭州欣阅信息科技有限公司形成的商誉已全额计提减值准备，未做商誉减值测试。2021 年 7 月 20 日，沃驰科技将杭州一昕一怡文化传媒有限公司 51.00%股权转让给张昕怡。

（二）并购标的业绩变动的真实性及合理性

1、沃驰科技

业绩承诺期内，沃驰科技实际完成的业绩分别为 10,091.68 万元、12,471.47 万元及 -4,335.89 万元，2018 年、2019 年基本完成了业绩承诺，2020 年沃驰科技业绩出现大幅下滑，主要原因包括：

(1) 运营商增值业务受到电信运营商业务管控政策（如取消 2G、3G、4G 时代的传统短信、彩信、wap 套餐等传统付费增值业务）的影响，同时运营商整体业务也在进行转型升级，从而使整体业务收入受到影响，具体如下：

中国联通：联通集团 2020 年大力提升服务质量，加强了业务管控。管控政策措施造成业务发展无法按照以往既定的计划进行发展，用户新增受到影响，延续到后期及留存用户的收入也受到一定影响，从而整体收入降低。

中国电信：2019 年电信集团发出了《关于进一步明确移动增值业务合作白名单和违规失信名单管理要求的通知》的红头文件，对业务留存的电信用户逐步进行清退处理，并全面控制新增用户发展。该政策的操作一直延续至今，直接影响 2020 年计费业务收入。

中国移动：因受全国各地疫情影响，各省落地业务推广吃紧，线下实地推广受限，线上业务推广限额，运营商每月都有不定期的限制与管控措施，业务频繁关停等因素，业务收入同比下降严重。

(2) 受 2020 年疫情影响，运营商增值业务线下推广工作受限，基地结算周期延长。

(3) 阅文集团在 2020 年调整了发展策略及分成比例，造成了市场竞争剧烈，推广成本提升，利润空间压缩，业务发展受影响，毛利率下降。

2、大一互联

业绩承诺期内，大一互联实际完成的业绩分别为 3,892.50 万元、4,124.59 万元及 4,818.24 万元，总体呈现持续上升的趋势，这与 IDC 行业发展趋势相一致。

综上，并购标的业绩变动具有真实性及合理性。

(三) 计提商誉减值准备的及时性

鉴于沃驰科技 2018 年、2019 年基本完成了业绩承诺，2020 年受到疫情原因、运营商行业政策调控等因素影响，沃驰科技完成业绩出现大幅下滑。沃驰科技的传统运营商增值业务所处行业环境出现较大不利变化，公司综合 2020 年业绩下滑的原因、2021 年电信运营商实际管控政策看，预计沃驰科技未来的业绩情况仍会受到电信运营商管控政策的影响，收购沃驰科技形成的商誉存在减值的迹象。

公司在判断上述标的相关资产组商誉是否出现减值过程中一直保持谨慎态度，对当时以及未来一段时间内宏观政策、行业管控情况及新冠疫情等因素对标的相关资产组业绩影响进行了综合分析；其次，根据《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》，公司对报告期内标的相关资产组业绩进行了持续跟踪和分析，并通过对政策、市场等因素的综合和分析，认定标的相关资产组商誉在 2020 年出现了减值迹象，商誉减值迹象出现的时点判断谨慎合理。

公司聘请中联资产评估集团有限公司对杭州沃驰科技有限公司包含商誉的相关资产组进行评估，并出具中联评报字【2021】1146 号评估报告。评估机构认为，标的现金流或经营利润持续恶化或明显低于形成商誉时的预期，特别是被收购方未实现承诺的业绩，存在减值迹象。经评估，杭州沃驰科技有限公司包含商誉的相关资产组可回收金额为 28,100.00 万元。而沃驰科技包含商誉的相关资产组账面价值为 107,987.14 万元，因此，2020 年应计提商誉减值准备 79,887.14 万元。

综上，报告期内计提商誉减值准备具有及时性，有利于保护广大投资者的利益。

（四）标的公司业绩补偿完成情况

1、沃驰科技

沃驰科技 2018 年完成了业绩承诺指标，2019 年及 2020 年未完成业绩承诺指标，相关业绩补偿完成情况如下：

（1）2019 年业绩补偿完成情况

按照《业绩补偿协议》的约定，因沃驰科技未完成 2019 年度业绩承诺，沃

驰科技的业绩补偿方需补偿的股数为 45,004 股，因公司 2019 年实施了 2018 年度权益分派方案，应返还的已分配现金分红金额（税前）2,647.30 元。

公司于 2020 年 5 月 14 日召开的第三届董事会第二十二次会议、第三届监事会第二十次会议以及 2020 年 6 月 4 日公司召开的 2020 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于重大资产重组业绩承诺实现情况及业绩补偿方案暨回购注销对应补偿股份的议案》。

2020 年 7 月 2 日，公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕上述业绩承诺补偿股份的回购注销手续，且公司已收到业绩承诺方返还的现金分红 2,647.30 元。

（2）2020 年业绩补偿完成情况

根据《补偿协议》，沃驰科技 2020 年度当年实现的净利润低于补偿义务主体承诺的净利润的，补偿义务主体应以其获得的立昂技术股份就未实现的净利润差额部分向上市公司进行补偿，业绩承诺方应补偿立昂技术股份数量 50,718,132 股；业绩承诺方应返还的已分配现金分红金额 5,072,354.16 元。

公司于 2021 年 4 月 25 日召开的第三届董事会第三十一次会议、第三届监事会第三十次会议，审议通过了《关于重大资产重组业绩承诺实现情况及业绩补偿方案暨回购注销对应补偿股份的议案》，2021 年 6 月 1 日召开的第三届董事会第三十二次会议、第三届监事会第三十一次会议审议通过了《关于签署〈业绩补偿协议之补充协议〉的议案》，2021 年 6 月 23 日公司召开的 2020 年度股东大会审议通过了上述事项。

公司已于 2021 年 8 月 24 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成股份回购注销手续，且公司已收到业绩承诺方返还的现金分红。

2、大一互联

2018 年，大一互联完成了业绩承诺指标。2019 年，因上市公司于 2019 年 9 月制定并审议通过了 2019 年限制性股票激励计划草案，如剔除参与上市公司股权激励产生的管理费用对净利润的影响，大一互联 2018 年、2019 年累计实现的净利润与承诺净利润的差额为 970,859.42 元，实现程度 101.23%。根据《业绩补

偿协议之补充协议》，大一互联 2019 年完成了业绩承诺指标。

2020 年，大一互联业绩承诺完成比例为 92.94%，大一互联 2018 年-2020 年累计实际实现的累积净利润数低于承诺累积净利润数，应当补偿股份数量 712,980 股。因公司 2020 年实施了 2019 年度权益分派方案，应返还的已分配现金分红金额（税前）71,305.60 元。

公司于 2021 年 4 月 25 日召开的第三届董事会第三十一次会议、第三届监事会第三十次会议，审议通过了《关于重大资产重组业绩承诺实现情况及业绩补偿方案暨回购注销对应补偿股份的议案》，2021 年 6 月 1 日召开的第三届董事会第三十二次会议、第三届监事会第三十一次会议审议通过了《关于签署〈业绩补偿协议之补充协议〉的议案》，2021 年 6 月 23 日公司召开的 2020 年度股东大会审议通过了上述事项。公司已于 2021 年 8 月 24 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成股份回购注销手续，且公司已收到业绩承诺方返还的现金分红。

3、应收账款承诺补偿

（1）沃驰科技

根据公司和补偿义务主体签订的《业绩补偿协议》的相关约定：业绩承诺期结束后，若标的公司（注：沃驰科技）截止 2020 年 12 月 31 日的应收账款余额未在一年内收回的，则在 2021 年 12 月 31 日前应由金泼负责以现金方式买断。买断的应收账款如在期后由客户汇入了标的公司，则标的公司应支付给金泼。如金泼未在 2021 年 12 月 31 日前以现金方式买断上述应收账款，则应由金泼以所持上市公司股份给予上市公司另行补偿。

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《立昂技术股份有限公司关于杭州沃驰科技有限公司应收账款收回情况的专项审核报告》（信会师报字[2022]第 ZA10040 号），沃驰科技应收账款实现情况如下：沃驰科技 2020 年末应收账款余额 115,876,777.66 元、账面价值 84,394,918.15 元。截至 2021 年 12 月 31 日止，沃驰科技 2020 年末应收账款余额 101,919,190.31 元、2020 年末应收账款账面价值 71,556,926.03 元。

业绩承诺期结束后，沃驰科技截止 2020 年 12 月 31 日的应收账款余额未在一年内收回，金泼未在 2021 年 12 月 31 日前以现金方式买断上述应收账款，应由金泼以所持上市公司股份给予上市公司另行补偿。补偿义务主体金泼应补偿股份数量为 5,529,694 股。

(2) 大一互联

根据公司和补偿义务主体签订的《业绩补偿协议》的相关约定：标的公司（注：大一互联）截止 2020 年 12 月 31 日的应收账款余额未在业绩承诺期结束后 9 个月内全部收回。

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《立昂技术股份有限公司关于广州大一互联网络科技有限公司应收账款收回情况的专项审核报告》（信会师报字[2022]第 ZA10039 号），大一互联应收账款实现情况如下：大一互联 2020 年末应收账款余额 139,655,039.98 元、账面价值 126,026,495.65 元。截至 2021 年 9 月 30 日止，大一互联 2020 年末应收账款余额 7,868,990.14 元、2020 年末应收账款账面价值 1,798,023.54 元。

大一互联承诺期结束后 9 个月内未收回全部的应收账款，应当由补偿义务主体给予上市公司另行补偿。补偿义务主体当期应当补偿股份数量 477,149 股。

(3) 履行的程序及股份注销情况

发行人于 2022 年 2 月 14 日召开的第四届董事会第一次会议、第四届监事会第一次会议，于 2022 年 3 月 3 日召开的 2022 年第二次临时股东大会审议通过了《关于重大资产重组应收账款承诺实现情况及应收账款承诺补偿方案暨回购注销对应补偿股份的议案》。

本次回购股份数量：6,006,843 股，其中回购金泼 5,529,694 股，钱炽峰 429,434 股，广州市欣聚沙投资企业（有限合伙）47,715 股。2022 年 5 月，公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕上述应收账款承诺补偿股份的回购注销手续。

三、结合电信运营商管控政策、新业务开展情况、与阅文集团合作中止的情况等，说明沃驰科技是否存在运营商增值业务持续下滑和新业务开拓不及预

期的风险

公司的运营商增值业务主要由子公司沃驰科技运营，自 2019 年下半年以来，由于运营商基地加强传统增值业务的管控，对部分省实施屏蔽，并且主要运营商开始政策性清退部分业务的留存用户等影响，使得沃驰科技从事的电信运营商增值业务整体业务收入受到较大影响。

在阅读分销业务上，由于主要合作方阅文集团在 2020 年下半年调整了发展策略及分成比例，造成了沃驰科技阅读分销业务市场竞争加剧，推广成本提升，利润空间被压缩，业务发展受影响较大。2021 年以来，公司已中止在阅读分销业务方面的继续投入，在第三方平台阅读分销上虽仍与阅文集团、掌中宝、阳光书城等平台维持基础合作，但是仅维持运营前期已有的微信公众号资源，并利用公众号粉丝定向投放微信广告的方式，开展的数字内容推广服务。

在电信运营商管控政策收紧、阅读分销业务中止投入的背景下，沃驰科技自 2021 年起积极进行业务转型，顺应线上数字营销潮流，着重发展了以淘宝直播、抖音电商和品牌直播馆类型为核心的 MCN 业务。然而，由于沃驰科技 MCN 等创新业务起步较晚，重点发展的品牌直播馆业务等尚在孵化中，**经营环境发生变化**，尚不能形成规模化的收入。

综上，沃驰科技在仍然存在运营商增值业务持续下滑和新业务开拓不及预期的风险。

四、2020 年大一互联净利润未达预期和 2021 年一季度相关业务营业收入和毛利率下滑的原因，逐一分析相关不利因素是否消除

（一）2020 年大一互联净利润未达预期的原因

大一互联在 2020 年优化业务结构，终止了部分毛利不高的业务，选择与毛利较高的客户进行合作，导致收入同比有所下降；同时，部分客户受疫情冲击较大，造成经营风险提高，公司有部分纠纷案件胜诉后仍不能及时收款，基于会计谨慎性原则，公司对该部分应收账款按单项计提坏账准备，造成信用减值损失金额较同期增加。上述因素综合导致大一互联 2020 年的净利润未达预期。

（二）大一互联 2021 年一季度相关业务营业收入和毛利率下滑原因

在营业收入方面，公司 2019 年承接的游戏云项目，合同金额较大且为项目型，合同期限 1 年，于 2020 年底完工交付，2021 年一季度受该项目结束的影响，同时受疫情影响，新的客户订单尚未取得，因此，收入较去年同期有所下降。但 2021 年二季度，公司开发了云平台部署集成项目，实现收入 5,216.87 万元，**2021 年累计实现收入 30,573.49 万元，由于受到“能耗双控政策”影响，2021 年数据中心及云服务业务收入有所下滑。**

在毛利率方面，（1）由于 2021 年 IDC 下游市场需求持续强劲，但北上广深等一线城市 IDC 资源稀缺性持续，期间运营商调整多项市场营销政策，受运营商政策变动及市场竞争加剧影响，公司机柜租赁成本、带宽资源采购成本上升；（2）2021 年公司新布局了中国联通广东云数据中心广州新广基地、金发机房等新机房，新机房出租率逐步增加但尚未达到饱和，因此新机房的效益尚未完全体现，毛利也尚未完全释放；（3）2021 年公司新投资运营了北京亦庄机房，由于新投入运行，机房出租率尚未饱和，收入尚未完全释放，但折旧摊销等固定成本正常计提，导致新机房毛利率较低，综上导致公司整体毛利率有所下降。

（三）上述不利影响因素持续性分析

在收入方面，2021 年 IDC 下游市场需求持续强劲，加上 2021 年公司开拓了云平台部署等新的业务，公司 2021 年实现营业收入 **30,573.49 万元**。公司与电信运营商合作紧密，除了代理运营商机房服务外，整合多方基础运营商资源，在广东地区直接参与运营广东电信各大数据中心。公司构建了 BGP 多线网络，BGP 多线网络打通南北通信障碍，以保证不同网络运营商用户的高速访问，有效保证企业业务的连续性，使企业更好的触达终端用户。公司凭借着建设及运营自建机房的丰富经验，在有效的控制建设及运维成本基础上，为客户提供了更具品质和价值的数据中心服务，未来收入具有较好的保证。

在毛利率方面，上游机柜租赁成本、带宽资源采购成本上升，**公司与下游客户通常按年签署业务合同，价格向下游客户传导存在一定不确定性**，导致公司短期内毛利率下降，从长期看，公司将根据市场变化改变销售策略、适当提高销售价格以保持公司适当的毛利；未来随着新机房以及北京亦庄机房出租率的逐步提升，公司的毛利空间将进一步释放，预计公司毛利率将逐步回升；同时在区域

市场中，中国 IDC 业务市场逐渐形成以京津冀、长三角、大湾区为代表的城市群发展格局，以此承载区域内 IDC 客户需求，拉升 IDC 业务市场规模，一线城市成核心资源，未来环一线成为 IDC 发展重点，而公司自有机房地处广州市南沙区，具有先发优势，可保证公司未来具有较好的盈利空间。

综上，导致 2020 年大一互联净利润未达预期和 2021 年一季度相关业务营业收入和毛利率下滑。

五、沃驰科技、大一互联、北京博锐和一听一怡商誉减值测试过程中使用的预测数据与报告期内实际数据是否存在较大差异，沃驰科技收入增长率等参数的谨慎性，结合上述情况及（2）、（3）相关情况、最近一期经营业绩、市场环境和行业竞争情况等说明相关减值准备计提是否充分

（一）沃驰科技、大一互联、北京博锐和一听一怡商誉减值测试过程中使用的预测数据与报告期内实际数据差异情况

2019 年及 2020 年，公司对商誉资产组进行了减值测试，2020 年预测数据为 2021 年及以后数据，2019 年预测的相关净利润实现情况如下：

单位：万元

公司名称	预测 2020 年净利润	实际 2020 年净利润	差异
沃驰科技含商誉资产组	12,692.16	-6,094.19	-18,786.35
大一互联含商誉资产组	4,925.20	4,590.18	-335.02
北京博锐含商誉资产组	192.99	116.96	-76.03
一听一怡含商誉资产组	-	-	

注：一听一怡为 2020 年收购的公司，盈利预测第一期为 2021 年。

大一互联、北京博锐商誉减值测试过程中使用的预测数据与报告期内实际数据不存在较大差异，一听一怡为 2020 年收购的公司，盈利预测第一期为 2021 年。沃驰科技 2020 年度实际经营数据与预测数据出现较大差异的主要原因详见本题回复之“一、报告期内计提商誉减值准备的及时性，并结合相关减值计提情况说明并购标的业绩变动情况的真实性及合理性，相关业绩补偿的完成情况”之“（二）并购标的业绩变动的真实性及合理性”。

（二）相关参数的谨慎性

1、收入增长率预测

(1) 2019 年商誉减值测试中，各并购标的的增长率预测情况

2019 年，公司聘请中联评估对因并购相关标的形成的商誉进行了减值测试，根据其出具的评估报告，其中使用的收入预测及增长率数据如下：

单位：万元

标的名称	项目	历史数据			预测数据					
		2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	永续年
沃驰科技	收入	23,993.42	28,019.21	30,598.96	32,000.00	33,500.00	35,000.00	36,500.00	38,000.00	38,000.00
	收入增长率	-	16.78%	9.21%	4.58%	4.69%	4.48%	4.29%	4.11%	0.00%
大一互联	收入	14,543.88	23,866.01	38,975.44	42,761.00	47,072.00	50,491.00	53,596.00	55,845.00	55,845.00
	收入增长率	-	64.10%	63.31%	9.71%	10.08%	7.26%	6.15%	4.20%	0.00%
北京博锐	收入	291.85	2,885.91	1,640.65	1,800.00	1,890.00	1,984.50	2,083.73	2,146.24	2,146.24
	收入增长率	-	888.83%	-43.15%	9.71%	5.00%	5.00%	5.00%	3.00%	0.00%
杭州欣阅	收入	-	-	4,249.38	15,000.00	16,500.00	16,500.00	16,500.00	16,500.00	16,500.00
	收入增长率	-	-	-	252.99%	10.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
温州慷璐	收入	48.31	110.21	304.14	1,500.00	2,800.00	3,800.00	4,800.00	5,300.00	5,300.00
	收入增长率	-	128.13%	175.97%	393.20%	86.67%	35.71%	26.32%	10.42%	0.00%

① 沃驰科技

沃驰科技使用的增长率与 2019 年度同行业内可比数据对比情况如下：

上市公司	资产组	未来年度增长率
智度股份	SPE 业务资产组	增长率不会超过资产组经营业务的长期平均增长率；5 年预测期后现金流量增长率预计为 0%。
	上海猎鹰业务资产组	
	掌汇天下业务资产组	
	上海亦复业务资产组	
佳云科技	金源互动资产组	未来 5 年收入增长率在 5%~20%之间
	云时空资产组	未来 5 年收入增长率在 5%~15%之间
	多彩互动资产组	未来 5 年收入增长率在 5%~25%之间
万润科技	鼎盛意轩、万象新动、信立传媒、中筑天佑相关资产组	收入增长率及毛利率参考历史及行业水平进行预测
平治信息	商誉相关资产组	未来现金流量均基于管理层批准的 2020 年至 2024 年的 5 年财务预算确定，超过 5 年的现金流量均按照零增长率为基础计算。

上市公司	资产组	未来年度增长率
立昂技术	沃驰科技	基于管理层批准的2020年至2024年的预计未来现金流量。未来5年收入增长率为4%~5%之间，稳定年度收入增长率为0。

数据来源：wind 资讯及相关上市公司问询函回复

从上表可见，沃驰科技对未来收入增长率预测与同行业可比资产组可收回金额价值测算相比差别不大，公司使用的收入增长率参数相对谨慎。

② 大一互联

公司在商誉减值测试过程中，基于谨慎性原则，预测期采用的收入增长率低于2017-2019年收入平均增长率。上述增长率与2019年度同行业内可比数据对比情况如下：

上市公司	资产组	未来年度增长率
科华恒盛	天地祥云	根据管理层批准的财务预算预计未来5年内现金流量，其后年度采用的现金流量为第5年现金流量，其后年度采用的现金流量增长率预计为0%，不会超过资产组经营业务的长期平均增长率
光环新网	中金云网	永续期增长率按2023至2024年的增长水平计取，即永续期增长率取1.4%
网宿科技	绿星云科技	2020年~2024年营业收入复合增长率5.81%；稳定期营业收入增长率3%
立昂技术	大一互联	基于管理层批准的2020年至2024年的预计未来现金流量。2020年按照目前在手订单及管理层估计预测整体收入，2021年-2024年收入增长率保持在4%-10%之间，并逐年递减，稳定年份增长率0%

注：数据来源于wind 资讯及相关上市公司问询函回复。

从上表可见，大一互联对未来收入增长率预测与同行业可比资产组可收回金额价值测算相比差别不大，公司使用的收入增长率参数相对谨慎。

(2) 2020年商誉减值测试中，各并购标的的增长率预测情况

2020年，公司聘请中联评估对因并购相关标的形成的商誉进行了减值测试，根据其出具的评估报告，其中使用的收入预测及增长率数据如下：

单位：万元

公司名称	项目	历史数据			预测数据					
		2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年
沃驰科技	收入	28,019.21	30,598.96	19,087.54	14,620.00	15,432.00	16,203.60	17,013.78	17,013.78	17,013.78
	收入增长率	-	9.21%	-37.62%	-23.41%	5.55%	5.00%	5.00%	0.00%	0.00%

大一 互联	收入	23,866.01	38,975.44	32,874.65	32,466.83	33,806.67	35,199.33	35,948.70	36,711.36	36,711.36
	收入增 长率	-	63.31%	-15.65%	-1.24%	4.13%	4.12%	2.13%	2.12%	0.00%
北京 博锐	收入	2,885.91	1,640.65	1,941.85	1,844.75	2,029.23	2,232.15	2,232.15	2,232.15	2,232.15
	收入增 长率	-	-43.15%	18.36%	-5.00%	10.00%	10.00%	0.00%	0.00%	0.00%
一昕 一怡	收入	-	-	598.27	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	收入增 长率	-	-	-	0.29%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
九安 科技	收入	4,064.40	3,892.29	8,098.27	8,165.00	8,571.00	8,977.00	9,383.00	9,789.00	9,789.00
	收入增 长率		-4.23%	108.06%	0.82%	4.97%	4.74%	4.52%	4.33%	0.00%

① 沃驰科技收入增长率预测情况

公司管理层综合 2020 年业绩下滑的原因、2021 年电信运营商实际管控政策看，预计沃驰科技 2021 年的业绩情况仍就会受到电信运营商管控政策的影响，出现进一步的下滑趋势。但从长期来看，随着各运营商加大力度布局 5G 网络建设，运营商基地也正在酝酿开发 5G 类新产品，5G 网络的进一步普及给增值电信行业带来了新的业务增长点及发展空间。因此，公司预测 2021 年收入继续下降 23.41%基础上，上述减值测试过程中使用的收入增长率在 5%左右。但受运营商政策管控的持续影响，沃驰科技 2021 年 1-9 月实现的经营业绩较预期的业绩情况仍存在一定的差距，若该等并购标的在未来经营中不能较好的实现预期收益，则收购标的资产形成的商誉将仍然存在减值风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。公司将聘请专业评估机构对年末的商誉进行减值测试，根据减值测试结果，严格按照《企业会计准则》的规定进行会计处理，并聘请会计师事务所进行审计。

② 大一互联收入增长率预测情况

2020 年主要因会计准则调整，将转租部分收入由总额法调整为净额法核算，导致数据中心及云服务业务收入有所下降，若采用相同的收入核算方法，数据中心及云服务业务收入呈现上升趋势。由于 IDC 市场空间较大，公司数据中心及云服务业务收入将会持续提升。

综上，在预测 2021 年收入继续下降 1.24%基础上，上述减值测试过程中使

用的收入增长率不超过5%，低于2018年-2020年收入平均增长率，采用的相关收入增长率指标是相对谨慎的。

2、毛利率预测

(1) 2019年商誉减值测试中，各并购标的毛利率预测情况

2019年，公司聘请中联评估对因并购相关标的形成的商誉进行了减值测试，根据其出具的评估报告，其中使用的毛利率指标如下：

项目	历史数据			预测数据					
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续年
沃驰科技	54.07%	57.66%	59.57%	58.49%	58.38%	58.28%	58.18%	58.10%	58.10%
大一互联	32.28%	28.75%	22.30%	21.76%	21.52%	21.31%	21.17%	20.66%	20.66%
北京博锐	2.61%	2.79%	13.04%	26.00%	26.00%	26.00%	26.00%	26.00%	26.00%
杭州欣阅	-	-	1.22%	1.23%	1.23%	1.23%	1.23%	1.23%	1.23%
温州慷璐	17.20%	-15.55%	32.45%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%

沃驰科技、大一互联及杭州欣阅预测期毛利率水平与其2017年至2019年历史毛利率水平不存在重大差异，毛利率指标相对谨慎。北京博锐于2019年下半年开始接入了毛利率较高的IPTV业务，结合其在手订单情况，采用了IPTV业务的毛利率作为预测期毛利率，从而高于其历史毛利率水平。2019年以前，温州慷璐属于业务导入期，前期持续投入较高，同时其业务暂未形成规模，因此，其历史毛利率较低，2019年以来其收入逐渐增加，毛利率呈现大幅提升的趋势，在评估时，结合公司的规划，以及现有客户及订单情况，预计收入规模持续增加的情况下，后续追加投入较少，预计的毛利率会有进一步的提升。

(2) 2020年商誉减值测试中，各并购标的毛利率预测情况

2020年，公司聘请中联评估对因并购相关标的形成的商誉进行了减值测试，根据其出具的评估报告，其中使用的毛利率指标如下：

项目	历史数据			预测数据					
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年
沃驰科技	57.66%	59.57%	17.20%	49.62%	49.70%	49.69%	49.69%	49.69%	49.69%
大一互联	28.75%	22.30%	27.11%	27.08%	26.94%	26.81%	26.67%	26.52%	26.52%
北京博锐	2.79%	13.04%	7.88%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
一昕一怡	-	-	99.13%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%

项目	历史数据			预测数据					
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年
九安科技	21.34%	49.79%	25.31%	23.87%	23.87%	23.87%	23.87%	23.87%	23.87%

2018年-2020年，沃驰科技综合毛利率平均水平为44.81%。运营商增值业务为沃驰科技核心业务，报告期内运营商增值业务收入占沃驰科技营业收入的比例超过70%，因此，2020年商誉减值测试过程中，沃驰科技的综合毛利率主要依据了沃驰科技历年运营商增值业务的收入占比及其毛利率水平进行的商誉减值测试。但受运营商政策管控的持续影响，沃驰科技2021年1-9月实现的经营业绩较预期的业绩情况仍存在一定的差距，若该等并购标的在未来经营中不能较好的实现预期收益，则收购标的资产形成的商誉将仍然存在减值风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。公司将聘请专业评估机构对年末的商誉进行减值测试，根据减值测试结果，严格按照《企业会计准则》的规定进行会计处理，并聘请会计师事务所进行审计。

2018年-2020年，大一互联毛利率平均水平为26.05%，公司预测期采用的毛利率在26%左右，与大一互联历史毛利水平不存在重大差异。2021年1-9月，大一互联数据中心及云服务业务的毛利率为12.51%，低于预测期毛利率的主要原因系：一方面，由于上游机柜租赁成本、带宽资源采购成本上升，而公司与下游客户通常按年签署业务合同，价格向下游客户传导需要一定的过程，导致公司短期内毛利率下降；另一方面，公司新投入运营的机房出租尚处于爬坡期，机房出租率尚未饱和，但折旧摊销等固定成本正常计提，导致新机房毛利率较低。未来随着价格传导到位以及新机房出租率饱和，大一互联的毛利率将有望恢复到正常水平。

北京博锐、一昕一怡、九安科技预测期毛利率水平与其历史平均毛利率相近，不存在重大差异的情形。

综上，公司在对相关并购标的2020年末的商誉减值测试过程中，采取的收入增长率、毛利率等关键指标是相对合理的。

（三）相关减值准备计提是否充分

1、沃驰科技

2021年，沃驰科技实现营业收入**6,424.72**万元，净利润**-16,352.89**万元。沃驰科技主要从事运营商增值业务、阅读分销及网红直播等业务。2020年，运营商增值业务收入占比约70%，阅读分销业务收入占比约20%，网红直播等其他创新业务收入占比10%。2020年、2021年其收入及利润大幅下滑。沃驰科技各细分业务及未来发展如下：

（1）运营商增值业务

针对运营商行业政策的变化，公司积极应对，进一步加强运营商商务沟通，及时掌握市场变化信息。深入开展省份关系的拓展和落地，及时做好信息交互与产品报备。积极配合运营商业务转型，完成新类型产品的更迭，与基地开展新的推广类型业务，目前公司的联合会员等类型的产品在市场具有较强的竞争力。

目前，运营商传统业务已经基本清理完毕，三大基地平台也开始规划资本市场运作，扩大业务规模，移动咪咕已经准备独立上市，电信号百、联通基地平台也开始公司化。公司预计未来三到五年各个运营商平台将进一步提升业务规模。基于此，公司与其之间的业务合作关系具有持续性。公司目前与运营商新合作的业务资费单价有所提升，用户基数在现有水平稳定的情况下，未来收入利润有一定保障。

（2）MCN业务

2020年下半年开始，沃驰公司把握住直播行业趋势调整变化的机会，将原有达人短视频业务模式向品牌直播基地、店播的业务模式转变，并逐步完成业务转型；公司目前已建立起专业直播品牌馆，借助品牌力量，整合优质的供应链资源，专业的执行团队落地来促进业务快速发展。

（3）创新业务

私域流量推广业务：通过推广渠道引流到公众号私域流量，进行阅读产品、护肤品的推广；

抖音代运营业务：帮助运营商等大型客户进行抖音公众号的代运营业务；

品牌馆业务，公司通过签约品牌方，以店播和达人直播的方式帮助品牌方进行产品推广，目前公司签约的品牌方包括但不限于阿迪达斯、中国黄金等知名品牌，也包括部分公司自有的品牌；

综上，沃驰科技 2020 年因运营商增值业务受到行业调整影响，其收入利润出现大幅下降，运营商传统业务预计于 2021 年基本清理完毕，且公司积极采取应对措施，拓展 MCN 等创新业务，在商誉减值过程中公司使用的相关参数相对合理。但受到运营商管控政策的不利影响，公司并购沃驰科技形成的商誉仍存在较大商誉减值风险，进而对公司的经营业绩带来不利影响。

2、大一互联

2021 年，大一互联实现营业收入 30,003.82 万元，净利润 1,428.94 万元，大一互联业务主要集中于华南区域，为客户提供机房模块定制、云优化服务、互联网专线、流量清洗、多云互联等增值服务。公司依托互联网红利，使得信息处理、储存量、线上数据需求激增，致使公司机柜上架量得以提升，业务稳步发展。

2020 年中国 IDC 产业（含 CDN、云计算 IaaS 和 PaaS）市场规模接近 2,080 亿元，同比增长达 33%；其中，传统 IDC 产业市场规模达 1,000 亿元，同比增长 23%。预计 2019-2022 年，中国 IDC 业务市场规模复合增长率将达到 26.9%。在国家政策的大力支持下，数据中心、云存储、云平台等为代表的公共云服务规模开始扩大，由云计算服务提供商、网络基础设施服务商、软硬件服务商，以及终端设备厂商等组成的云计算行业生态链正在逐步形成，技术服务创新能力进一步加强，促进了 IDC 服务行业的健康、稳定发展。总体分析，收入规模呈上升趋势，产品价格较稳定。

综上，由于 IDC 行业前景良好，大一互联在 IDC 行业具有充足的经验，且大一互联自有机房地处广州市南沙区，具有先发优势，大一互联的业绩将会呈现稳定增长趋势，不会出现业绩持续大幅下滑情形，2020 年末相关商誉减值准备计提是充分的。

六、中介机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构、会计师履行了如下核查程序：

1、检查管理层对于未来现金流量的预测值及计算；

2、结合外部评估机构对相关资产组在收购基准日的估值情况及相关资产组报告期内实际经营结果，复核营业收入、净利润等实际完成情况是否发生重大偏差；

3、与管理层聘请的外部评估机构等讨论商誉减值测试过程中所使用的方法、关键评估假设、参数的选择、预测未来收入及现金流折现率等的合理性；

4、复核管理层聘请的外部评估机构的工作结果，分析管理层聘请的外部评估机构工作结果的合理性；

5、复核财务报表中有关商誉减值的披露是否符合企业会计准则的要求；

6、访谈发行人高管，了解沃驰科技运营商增值业务开展情况、新业务拓展情况，行业发展趋势等业务情况。了解大一互联业务开展情况、市场环境和行业竞争情况等业务情况；

7、查询相关行业报告，了解 IDC 数据中心及云计算服务业务，电信运营商增值服务业务未来发展趋势。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、报告期内计提商誉减值准备是及时的，公司并购标的业绩变动情况具有真实性及合理性，相关业绩补偿已经完成；

2、沃驰科技存在传统运营商增值业务持续下滑和新业务开拓不及预期的风险，发行人已经在募集说明书提示相关风险；

3、2020 年大一互联净利润未达预期和 2021 年一季度相关业务营业收入和毛利率下滑的原因具有合理性；

4、大一互联、北京博锐商誉减值测试过程中使用的预测数据与报告期内实际数据不存在较大差异。受行业政策调整影响，沃驰科技减值测试过程中使用的预测数据与报告期内实际数据存在较大差异。公司对 2020 年末商誉减值测试过程中，沃驰科技收入增长率、毛利率等关键参数是相对合理的，相关减值准备计提符合企业会计准则的相关规定。但受到运营商管控政策的不利影响，公司并购

沃驰科技形成的商誉仍存在较大商誉减值风险，进而对公司的经营业绩带来不利影响。

经核查，会计师认为：

报告期内计提商誉减值准备是及时的，公司并购标的业绩变动情况具有真实性及合理性，相关业绩补偿已经完成；沃驰科技存在传统运营商增值业务持续下滑和新业务开拓不及预期的风险，发行人已经在募集说明书中提示相关风险；2020 年大一互联净利润未达预期与实际情况相符；2021 年一季度相关业务营业收入和毛利率下滑与核查中了解到的情况没有不一致，相关不利因素不具有持续性；大一互联、北京博锐商誉减值测试过程中使用的预测数据与报告期内实际数据不存在较大差异。受行业政策调整影响，沃驰科技减值测试过程中使用的预测数据与报告期内实际数据存在较大差异。沃驰科技收入增长率、毛利率等关键参数与核查中了解到的情况所有重大方面一致，相关减值准备计提符合企业会计准则的相关规定。

七、补充披露相关的风险

（一）发行人已经在募集说明书之“第五章 本次发行相关风险”之“三、运营商政策调整的风险”中补充披露“若运营商增值业务持续下滑和新业务开拓不及预期，沃驰科技业绩将出现持续下滑的风险。”

（二）发行人已经在募集说明书之“第五章 本次发行相关风险”之“五、财务风险”之“（三）商誉减值风险”中补充披露“2019 年，公司通过外延式并购了沃驰科技、大一互联等完成了向数据中心和电信增值业务领域的拓展。2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，该等并购形成大额商誉余额分别为 142,559.31 万元、62,456.83 万元、19,501.99 万元及 19,501.99 万元，占公司资产总额的比例分别为 38.48%、23.27%、8.66%及 9.16%，占比较高。若该等并购标的在未来经营中不能较好的实现预期收益，则收购标的资产形成的商誉将仍然存在减值风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。”

问题 3

公司本次发行募集资金总额不超过 187,740.71 万元（含），其中，公司控股

股东、实际控制人王刚以现金的方式认购金额不低于 5,000 万元(含)。截至 2021 年 6 月 30 日,王刚累计质押 59,961,197 股,占其直接及间接持有的公司股份总数的 56.57%。王刚承诺本次发行认购资金全部来自自有资金,不全部来源于股票质押。

请发行人补充说明王刚认购金额上限,新增股票质押融资参与本次认购的金额,说明测算中使用 40%的质押率与此前质押时 30%的质押率存在差异的原因,测算是否谨慎,并结合上述情况、控股股东和实际控制人的财务状况和清偿能力、股权质押协议约定、股价变动情况等进一步分析说明控股股东、实际控制人是否存在较大的平仓风险,是否对公司控制权产生重大影响。

请发行人补充披露相关的风险。

请保荐人核查并发表明确意见。

【回复】

一、请发行人补充说明王刚认购金额上限,新增股票质押融资参与本次认购的金额

根据发行人控股股东王刚于 2021 年 9 月 6 日出具的《关于参与公司本次向特定对象发行股票认购事项的说明》,其拟参与认购发行人本次向特定对象发行股票的金额上限为 1 亿元(含),即控股股东王刚先生以现金的方式参与本次发行认购的金额将不低于 5,000 万元(含)且不超过 1 亿元(含)。王刚先生参与认购的资金来源均为自有或合法自筹资金,其中拟通过新增股票质押融资方式获取的资金将不超过 5000 万元(含)。

二、说明测算中使用 40%的质押率与此前质押时 30%的质押率存在差异的原因,测算是否谨慎,并结合上述情况、控股股东和实际控制人的财务状况和清偿能力、股权质押协议约定、股价变动情况等进一步分析说明控股股东、实际控制人是否存在较大的平仓风险,是否对公司控制权产生重大影响。

(一) 测算中使用 40%的质押率与此前质押时 30%的质押率存在差异的原因

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的股票质押情况查询结果及发行人控股股东与海通证券股份有限公司签订的股票质押协议，截至**2022年6月30日**，发行人实际控制人王刚共有两笔向海通证券的股权质押尚在履行中，质押股份数量合计为**44,970,894股**，占公司总股本的**12.36%**，质押率为30%，融资金额**0.95亿元**。

经核查，发行人控股股东王刚先生自发行人上市以来即通过海通证券股份有限公司进行股票质押，目前股票质押的相关条款系延续2017年5月的相关条款，由于当时王刚先生所持股份处于限售期，其质押率较低。目前，该质押率已不能充分反映王刚先生所持股份的流动性和市场价值，因此，通过参考同类案例，测算时使用40%质押率进行测算。参考案例情况如下：

公司代码	公司名称	出质人	出质人与公司关系	质押率	质押起始日期
300350	华鹏飞	张京豫	控股股东、实际控制人	40.00%	2020.4.20
		张倩	控股股东一致行动人	40.00%	2020.4.20
000010	美丽生态	佳源创盛	控股股东	47.96%	2020.10.22
002456	欧菲光	欧菲控股	控股股东	49.00%	未披露
300057	万顺新材	杜成城	控股股东、实际控制人	35.43%	2019.08.23
002806	华峰股份	谭帼英	控股股东、实际控制人	25.00%	2019.01.21
平均值				39.57%	-

（二）测算是否谨慎

假设发行人控股股东王刚先生本次以新增股票质押融资方式参与认购的金额为上限5000万元，以截至**2022年8月30日**的发行人总股本和前二十日均价为测算的基础，以30%和40%的质押率进行测算的结果差异对比具体如下：

质押率	30%	40%
新增融资金额	5,000万元	
前二十日交易均价（2022年8月30日）	10.69元/股	
需补充质押股数	1,559.09万股	1,169.32万股
需补充质押股数占总股本比例	4.36%	3.27%
测算差异	1.09%	

由上表可见，在发行人控股股东以承诺金额上限进行新增股票质押融资的情况下，以40%的质押率测算的新增质押股票数量占比与以30%质押率测算的结果差异为**1.09%**，测算差异不大。

为进一步提高测算谨慎性,发行人已以 30%的质押率为假设重新进行了新增股票质押融资规模的模拟测算,并在《募集说明书》等相关申请文件中同步更新了相应的测算结果。

(三) 结合上述情况、控股股东和实际控制人的财务状况和清偿能力、股权质押协议约定、股价变动情况等进一步分析说明控股股东、实际控制人是否存在较大的平仓风险,是否对公司控制权产生重大影响

1、发行人控股股东、实际控制人信用状况良好,担保履约能力较强

截至 2022 年 6 月 30 日,公司实际控制人王刚先生直接及间接持有的未质押部分股份数量为 61,016,080 股,合计占公司总股本的 17.05%。若考虑前述新增股票质押参与本次认购的情况,以 30%的质押率测算,新增质押后王刚先生持有的未质押股份数量仍至少为 45,425,185 股,占其直接和间接持有公司股份总数的 42.86%,占公司总股本的 12.69%。

以上市公司截至本回复出具日公司最近一年的股票最低价 7.71 元来计算,实际控制人未质押部分股权市值为 3.50 亿元。因此,实际控制人可将未质押的股权进行补仓或质押融资,偿还部分前次已质押股权融资,并解除部分前次已质押股权,利用股权质押置换的方式保证偿债能力。此外,王刚先生还可以通过获取投资的其他公司的投资收益和领取上市公司分红等途径来获取履约所需的资金。

经查询国家企业信用信息公示系统、信用中国等网站以及全国法院被执行人信息查询系统、失信被执行人名单信息公布与查询系统,王刚先生不存在被列入失信黑名单、被执行人名单或失信被执行人名单的情形。根据中国人民银行征信中心出具的《个人信用报告》(报告日期:2022 年 7 月 4 日),王刚先生信用情况良好,未发生过不良或违约类贷款情形。

综上,发行人实际控制人王刚先生可以通过股票质押置换、投资收益、上市公司分红所得等方式偿还相关债务,发行人实际控制人信用状况良好,担保履约能力较强。

2、发行人控股股东、实际控制人平仓风险较低,其股票质押不会对公司控制权产生重大影响

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人控股股东、实际控制人王刚已质押股份数量合计为 44,970,894 股，占公司总股本的 12.36%，占其直接及间接持有的公司股份总数的 42.43%。若考虑前述新增股票质押参与本次认购的情况，以 30%的质押率测算，王刚先生最多需补充质押约 15,590,895 股，其累计质押股份数量为 60,561,789 股，占其直接和间接持有公司股份总数的 57.14%，占公司总股本的 16.92%。

根据发行人控股股东、实际控制人王刚先生与海通证券股份有限公司签订的《股权质押式回购交易协议》，发行人控股股东、实际控制人王刚先生目前股票质押的预警线和平仓线约定如下：

质权人	预警线	平仓线
海通证券股份有限公司	170%	150%

以发行人最近一年的股价走势中的最高价、最低价和 2022 年 8 月 30 日收盘股价进行履约保障比例计算结果如下：

质权人	股票价格	履约保障比例
最近一年股票最高价	19.50元/股	923.09%
最近一年股票最低价	7.71元/股	364.97%
2022年8月30日股票收盘价	10.69元/股	506.04%

由此可见，当前发行人控股股东、实际控制人的股票质押履约保障较为充分，即使在发行人最近一年股票收盘最低价的情况下，其履约保障比例仍然高于平仓线 100%，平仓风险较低。

综上，目前发行人控股股东、实际控制人的信用状况良好、担保履约能力较强，股票质押协议约定均正常履行，发行人控股股东、实际控制人的股票质押的平仓风险较低，不会对公司控制权产生重大影响。

就控股股东、实际控制人可能面临的股票质押风险，发行人已于《募集说明书》“第五章 本次发行相关风险”之“其他风险”中补充披露了以下风险：

“.....

（四）控股股东、实际控制人股票质押的风险

截至 2022 年 6 月 30 日，公司控股股东王刚先生已将其持有的上市公司的 44,970,894 股股份质押给海通证券股份有限公司，质押的股份总数占其直接及间接持有的公司股份总数的 42.43%。且未来公司控股股东、实际控制人可能继续通过新增股票质押融资不超过 5,000 万元参与本次发行的认购。虽然公司控股股东、实际控制人王刚先生目前的股权质押的履约保障比例较高、担保履约能力较强，但如其未来无法持续履行《股权质押式回购交易协议》中约定的相应义务出现违约事件，质权人有权将王刚先生用于质押的上市公司股票进行平仓，可能导致其存在一定的平仓风险，进而导致公司控制权存在变更的风险。”

三、中介机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构履行了如下核查程序：

1、取得并查阅中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的股票质押情况查询结果；

2、取得并查阅发行人控股股东、实际控制人王刚先生出具的《关于参与公司本次向特定对象发行股票认购事项的说明》；

3、查阅发行人控股股东、实际控制人王刚先生与海通证券股份有限公司签订的《股权质押式回购交易协议》；

4、查询国家企业信用信息公示系统、信用中国等网站以及全国法院被执行人信息查询系统、失信被执行人名单信息公布与查询系统等网站，并查阅中国人民银行征信中心出具的《个人信用报告》。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、发行人控股股东、实际控制人已明确承诺认购金额的上限与新增股票质押融资金额的上限，相关承诺具备可实施性，保荐机构已在《募集说明书》等披露文件中更新补充上述认购承诺；

2、发行人新增股票质押规模测算的质押率取自当前市场的同类案例，具备

合理性，发行人已使用更为谨慎的质押率假设重新进行了测算。目前，发行人控股股东、实际控制人的信用状况良好、担保履约能力较强，股票质押协议约定均正常履行，发行人控股股东、实际控制人的股票质押的平仓风险较低，不会对公司控制权产生重大影响。

问题 4

发行人子公司沃驰科技通过自有互联网平台从事小说分销、短视频、直播等业务。此外，沃驰科技还涉及网红业务，目前已建立起专业直播品牌馆，运营淘宝主播账号。

请发行人补充说明：（1）自有平台业务的经营模式，说明自有平台具体内容，自有平台粉丝的运营变现的实施计划，是否合法合规；（2）发行人是否属于《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》规定的“平台经营者”，如属于，是否符合相关规定；（3）品牌直播基地、淘宝主播账号等网红业务的具体情况、业务模式，是否按照行业主管部门有关规定开展业务。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

【回复】

一、自有平台业务的经营模式，说明自有平台具体内容，自有平台粉丝的运营变现的实施计划，是否合法合规

（一）自有平台业务的经营模式及具体内容

沃驰科技系发行人于 2019 年通过发行股份购买资产收购的全资子公司，主要从事电信运营商增值服务业务。在被发行人收购前，沃驰科技曾进行过自有平台业务的经营尝试。收购完成后，沃驰科技逐步退出了自有平台业务的经营。自 2018 年以来，沃驰科技自有平台的业务经营模式主要经历了自有平台阶段和微信公众号运营两个发展阶段。具体如下：

1、自有平台阶段：2018 年-2019 年初

2018 年至 2019 年年初期间，发行人子公司沃驰科技结合移动阅读的发展趋

势建立了沃驰科技自有新媒体阅读平台——“阅读狗中文网(又名:啃书星球)”,通过自有平台开展原创阅读产品的孵化、运营和推广活动。在自有平台上,一方面沃驰科技通过签约孵化作者,发布独家原创内容;另一方面,通过采购版权的方式,将优质内容发布至网站上。当自有平台的阅读内容到达一定规模以后,沃驰科技通过跟知名网络作家和品牌自媒体的公众号合作的方式,对阅读平台中的优秀作品进行推广,并以VIP章节收费的方式向用户收取费用。

由于自有平台采取的是直接签约作者并购买版权的“重资产”方式来获取阅读内容资源,对前期资本投入的需求较高,成本难以得到控制,且当时市场竞争趋于激烈,自有平台盈利能力欠佳。因此在2018年末发行人收购沃驰科技前,沃驰科技开始逐步关闭自有平台业务并已停止对应的业务投入,转而向当时更加成熟的第三方平台(如微信公众号)发展,于2019年年初自有平台业务随之终止。

2、微信公众号运营阶段:2020年-至今

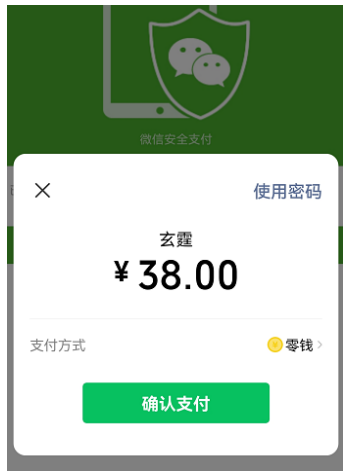
自有平台业务终止后,沃驰科技在2019年开始与阅文集团接触并洽谈,并于2020年正式成为阅文集团的一级代理商。此后,沃驰科技开始通过运营旗下的微信公众号来开展阅文集团及其他优质版权资源方的阅读产品分销业务。在此模式下,沃驰科技自身不需要建立阅读平台或购买资源版权,主要作为渠道方来协助资源方通过自身微信公众号生态来分销阅读、漫画等版权产品,相关的阅读平台及版权产品均由资源方提供,消费者由沃驰科技运营的公众号引流到资源方(如阅文集团旗下起点中文网,运营主体为:上海玄霆娱乐信息科技有限公司)的微信内嵌HTML5网页版平台(指一个或多个符合HTML5开放标准,在微信客户端内具有良好访问体验的网页所组成的网站)进行消费,消费者直接向资源方付款,其后资源方对沃驰科技进行收入分成。根据沃驰科技及其子公司与各资源方签订的阅读内容合作协议,沃驰科技与资源方的分成模式为:对于结算周期内由沃驰科技渠道产生的用户充值收入,双方在扣除计费通道成本后的可支配收入按照约定的比例进行分成。沃驰科技与主要资源方的分成比例具体如下:

合作资源方名称	沃驰科技分成比例	资源方分成比例
阅文集团(起点中文网)	87%	13%
掌读科技	90%	10%

阳光书城	90%	10%
掌中云	90%	10%

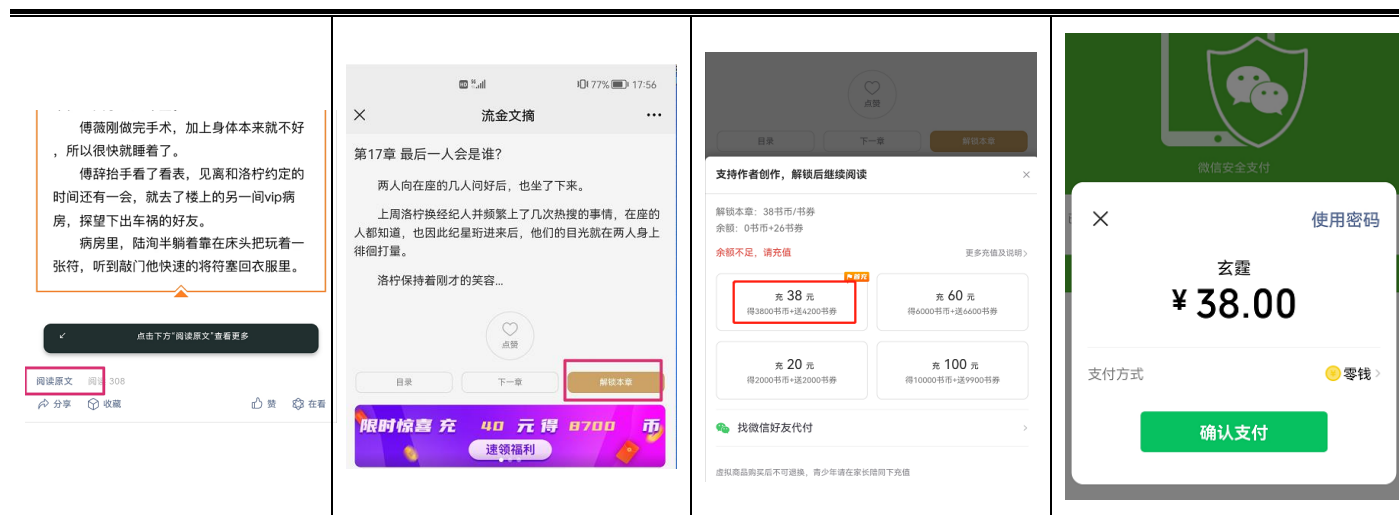
在该模式下，消费者自沃驰科技运营的公众号跳转到资源方微信内嵌 HTML5 网页版平台进行的消费路径具体如下：

路径一：

①	②	③	④
用户可通过点击公众号下拉菜单跳转至资源方微信app内嵌HTML5网页	点击后，用户跳转进入资源方微信客户端内嵌HTML5网页书城，可根据需要进行阅读或充值	在微信内嵌HTML5网页书城，用户点击充值后，会转到充值界面，根据选取的金额进行充值	点击充值后，会直接从网页书城唤起微信支付功能，直接向资源方支付款项
			

路径二：

①	②	③	④
用户阅读公众号文章时可通过点击“阅读原文”继续阅读后续内容	点击“阅读原文”后，用户跳转进入资源方微信客户端内嵌HTML5网页书城继续阅读，并可选择付费解锁相应章节	在微信内嵌HTML5网页书城，用户点击付费解锁后，会弹出对应的充值界面，用户可根据选取的金额进行充值，充值后可继续阅读	点击充值后，会直接从网页书城唤起微信支付功能，直接向资源方支付款项



2020年下半年，由于主要合作资源方阅文集团调整了发展策略及分成比例，增加了一级代理商数量，造成了业务市场竞争加剧，推广成本提升，利润空间被压缩。自2021年起，沃驰科技已中止在微信公众号运营业务方面的继续投入。2021年，沃驰科技微信公众号运营业务实现收入**188.16**万元，占沃驰科技当期收入的**2.93%**，占发行人合并口径收入的**0.19%**，收入规模较小。

（二）自有平台粉丝的运营变现的实施计划，是否合法合规

沃驰科技自有平台业务已于2019年年初终止，微信公众号运营业务也自2021年起停止投入，鉴于该业务经营效果未达预期，发行人子公司沃驰科技拟逐步停止经营微信公众号运营业务，对于存在流量变现价值的公众号资源，拟向无关联第三方进行转让，对不存在流量变现价值的公众号资源则直接注销停止运营。截至2021年10月22日，由于与潜在买方难以就转让价格达成一致，发行人子公司沃驰科技已全部停止经营微信公众号运营业务，该业务下的全部微信公众号均已停止运营。

沃驰科技实施的粉丝流量变现方式均通过微信公众号平台内部实现，微信公众号中发布的相关阅读内容主要由资源方提供并经过微信平台内部的最终审核。沃驰科技及其子公司从事经营自有平台及微信公众号运营业务，需要具备《网络文化经营许可证》资质，目前沃驰科技旗下实施该业务的主体均已取得相关的资质证照。

2019年8月，沃驰科技子公司杭州逐梦工场科技有限公司（以下简称“杭州逐梦”）因从事自有平台业务发布虚假广告被杭州市江干区市场监督管理局处

以 600 元罚款。根据《中华人民共和国广告法》第五十五条的规定，发布虚假广告的，由工商行政管理部门处广告费用三倍以上五倍以下的罚款。杭州逐梦涉及广告费用为 200 元，罚款 600 元系广告费用的 3 倍，处于处罚规定标准的下限，不属于重大行政处罚。

除该项处罚之外，沃驰科技及其下属公司在报告期内未**因经营此类业务**受到主管部门的行政处罚，业务开展合法合规。

综上，发行人子公司沃驰科技开展的自有平台业务已于 2019 年初终止，**沃驰科技**开展的微信公众号运营业务系依托**微信**平台为版权资源方进行阅读、漫画产品分销，收入规模体量较小，**该业务已于 2021 年 10 月 22 日全面停止经营**。相关阅读内容主要由资源方提供并经过微信平台内部的最终审核，沃驰科技仅作为渠道方进行推广。

报告期内，除杭州逐梦受到一项不属于重大行政处罚的罚款之外，沃驰科技及其下属公司未再因此类业务受到主管部门的行政处罚，业务开展及粉丝流量变现方式合法合规。

二、发行人是否属于《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》规定的“平台经营者”，如属于，是否符合相关规定

2021 年 2 月 7 日，为预防和制止平台经济领域垄断行为，保护市场公平竞争，国务院反垄断委员会正式印发《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》（以下简称“《指南》”）。根据该《指南》第二条第一款：“本指南所称平台为互联网平台，是指通过网络信息技术，使相互依赖的双边或者多边主体在特定载体提供的规则下交互，以此共同创造价值的商业组织形态”。同时，《指南》第二条第二款规定：“平台经营者，是指向自然人、法人及其他市场主体提供经营场所、交易撮合、信息交流等互联网平台服务的经营者。”

发行人的主营业务为数字城市系统服务、数据中心及云计算服务、电信运营商增值服务和通信网络技术服务，未提供《指南》所规定的互联网平台，不属于平台经营者。具体分析如下：

（一）数字城市系统服务

发行人数字城市系统服务业务主要为政企客户提供数字城市视频监控系统产品的研发、方案设计、系统集成及系统运行维护、数据分析等一站式、多层次的服务和解决方案。报告期内，发行人主要通过参与客户组织的公开招标、邀请招标、竞争性谈判、单一来源采购、询价等方式获取数字城市系统服务业务订单，不存在利用自有平台运营和推广该项业务的情形。在该业务模式下，发行人不属于《指南》规定的“平台经营者”。

（二）通信网络技术服务

发行人通信网络技术服务业务主要为运营商和市政交通单位等客户提供新建通信网络基础设施、改造升级网络设施、通信网络设计、网络建设、网络优化、网络运维、系统集成、室内分布等服务。报告期内，发行人主要通过参与客户组织的公开招标、邀请招标、竞争性谈判、单一来源采购、询价等方式获取数字城市系统服务业务订单，不存在利用自有平台运营和推广该项业务的情形。在该业务模式下，发行人不属于《指南》规定的“平台经营者”。

（三）数据中心及云计算服务

发行人数据中心及云计算服务业务主要从事互联网数据中心的运营，致力于为客户提供稳定、高速、安全的优质网络服务，主要通过客户直销的方式获取订单。报告期内，发行人数据中心及云计算服务不存在利用自有平台运营和推广该项业务的情形。在该业务模式下，发行人不属于《指南》规定的“平台经营者”。

（四）电信运营商增值服务

发行人电信运营商增值服务业务主要利用数字媒体阅读类内容、影视动漫、视频软件、游戏应用类内容等移动文化娱乐产品，基于第三方平台和运营商平台，为客户提供内容整合发行、数字媒体营销和移动支付计费等一站式服务，主要包括运营商增值服务业务、阅读分销业务和 MCN 等其他创新业务，具体如下：

1、运营商增值服务业务

运营商增值服务业务是指发行人与中国移动、中国电信、中国联通等三大运营商合作，通过向运营商增值业务基地平台提供阅读、视频、动漫、音乐、游戏等内容，并为运营商基地及其他内容供应商提供运营、推广等服务。在该等业务

模式下，发行人并非电信运营商基地平台的所有者或运营者，仅作为基地平台的内容提供方，不存在利用该等平台为用户与版权方之间提供经营场所、交易撮合、信息交流等互联网平台服务，因此不属于《指南》规定的“平台经营者”。

2、阅读分销业务（微信公众号运营业务）

阅读分销业务是指发行人利用自有和第三方平台，进行阅读内容的推广与销售的业务。自 2019 年年初起，由于经营规模未达预期，发行人已终止了自有平台的相关业务，**其后**主要依托于微信公众号等成熟第三方平台来开展阅读分销业务。在目前业务模式下，发行人由于并非第三方平台及运营商基地平台的所有者或运营者，仅作为第三方平台和基地平台的内容提供方，不存在利用该等平台为用户与版权方之间提供经营场所、交易撮合、信息交流等互联网平台服务，因此不属于《指南》规定的“平台经营者”。

3、MCN 等其他创新业务

发行人 MCN 等其他创新业务，主要系发行人利用淘宝、抖音等第三方平台，借助品牌力量，整合优质的供应链资源，通过网红达人直播、店铺直播等方式，协助客户进行品牌运营和销售推广的服务。在该业务模式下，发行人并非第三方平台的所有者或运营者，仅作为第三方平台的内容提供方，不存在利用该等平台为商家和用户经营提供经营场所、交易撮合、信息交流等互联网平台服务，因此不属于《指南》规定的“平台经营者”。

综上所述，发行人从事的各项业务均不存在属于《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》规定的“平台经营者”的情况。

三、品牌直播基地、淘宝主播账号等网红业务的具体情况、业务模式，是否按照行业主管部门有关规定开展业务

（一）品牌直播基地、淘宝主播账号等网红业务的具体情况、业务模式

品牌直播基地、淘宝主播账号等网红 MCN 业务（以下简称“MCN 业务”）系发行人子公司沃驰科技为迎合近期线上多渠道直播交互推广的发展趋势，自 2020 年开始开展的创新业务。MCN 业务主要是利用淘宝、抖音等第三方平台，借助品牌力量，整合优质的供应链资源，通过达人直播、店铺直播等“直播带货”

的方式，协助客户进行品牌运营和产品推广的服务。报告期内，发行人品牌直播基地、淘宝主播账号等网红 MCN 业务的收入结构如下：

期间	细分业务	各业务收入金额（元）
2020年	淘宝直播类业务	11,889,039.60
	抖音电商类业务	4,284,781.12
	合计	16,173,820.72
2021年度	品牌直播馆	886,993.53
	淘宝直播类业务	2,175,411.67
	抖音电商类业务	583,710.38
	合计	3,646,115.58
2022年1-6月	品牌直播馆	-
	淘宝直播类业务	87,224.16
	抖音电商类业务	-
	合计	87,224.16

发行人子公司沃驰科技的 MCN 业务在 2020 年主要分为淘宝直播类和抖音电商类业务。2021 年，沃驰科技新增了品牌直播馆业务，逐步将原有的以单个“达人”直播为核心的业务模式转型为围绕客户品牌进行全方位推广的品牌直播馆模式。2021 年，由于品牌直播馆业务尚处于筹备期且部分原有淘宝和抖音直播达人合作结束，导致发行人 MCN 业务收入较去年同期有所下滑。2022 年 1-6 月，由于公司 2021 年第四季度决策停止继续开展 MCN 业务的拓展尝试，公司 MCN 业务收入下降明显，仅剩余部分账号使用费收入。




沃驰科技目前开展的淘宝直播类、抖音电商类和品牌直播馆业务的业务内容和业务模式具体如下：

1、品牌直播馆业务内容与业务模式

品牌直播馆业务是沃驰科技通过与品牌方合作运营品牌直播基地，联合主播与达人在品牌馆进行品牌商品直播带货的业务模式。目前，沃驰科技建立的品牌直播基地拥有一整套完整的技术支撑团队及专业的直播设备，并采取 1:1 仿真还原线下品牌旗舰店的方式，为消费者提供沉浸式的直播场景体验。

在该模式下，沃驰科技主要通过品牌方产品销售分成来获取佣金收入。一方

面，沃驰科技可以定期对第三方平台达人、明星等进行排播邀约，利用品牌馆供应链资源优势，为达人带货直播提供排播商品，促进品牌方产品销售。另一方面，沃驰科技也通过培养发展自有主播团队，为品牌方提供日常优质的直播、运营、投流等一体化专业服务。沃驰科技品牌直播馆业务合作的品牌、销售品类及具体案例情况如下：

序号	合作品牌	合作品类	案例展示
1	花雨伞	家纺类	  

序号	合作品牌	合作品类	案例展示
2	阿迪达斯	运动服饰	 
3	SKII 等大牌美妆	美妆	

序号	合作品牌	合作品类	案例展示
4	自然派	食品零食	

注：SKII 等大牌美妆、自然派目前仍处于直播账号孵化阶段

2、淘宝直播类业务内容与业务模式

沃驰科技淘宝直播类业务主要由旗下全资子公司杭州修格信息科技有限公司（以下简称“杭州修格”）实施。杭州修格为淘宝直播官方认证机构，通过孵化和绑定达人主播并由旗下达人主播在淘宝平台进行直播赚取佣金的方式，按比例获取机构佣金分成。2020 年及 2021 年期间，沃驰科技主要合作的淘宝达人主播包括：“草莓小姐姐”“空姐昕怡”“演员李依然”等。沃驰科技淘宝直播类业务销售品类及具体案例情况如下：

序号	主播账号	销售品类	案例展示
----	------	------	------

序号	主播账号	销售品类	案例展示
1	草莓小姐姐	女装服饰等	
2	空姐昕怡	女装服饰等	
3	演员李依然	女装服饰等	

注：截至本回复出具之日，沃驰科技与空姐昕怡、演员李依然的合作已终止

3、抖音电商类业务内容与业务模式

发行人子公司沃驰科技的抖音电商类业务的主要有两类运营模式：一类是直接通过与抖音“大V”或达人进行直播带货合作，以实际实现的货品销售额根据合同约定进行结算，获取对应的佣金分成；另一类是通过对达人短视频内容IP的打造，来聚集垂直类的粉丝，并通过短视频带货的模式进行售卖，以最终实现的销售额为结算标准，根据佣金比例获取收益。2020年至今，沃驰科技抖音电商类业务的销售品类及具体案例情况如下：

(1) 直播带货模式

序号	主播账号	销售品类	带货模式	案例展示
1	林先生	运动服饰、食品等	直播带货	
2	九红哥	运动服饰、食品等	直播带货	

(2) 短视频带货模式

序号	主播账号	达人类型	带货模式	案例展示
----	------	------	------	------

序号	主播账号	达人类型	带货模式	案例展示
1	胡桃佳子 LJ	都市女性	短视频带货	
2	小太阳董英俊	青年女性	短视频带货	
3	大头麻麻	母婴	短视频带货	

序号	主播账号	达人类型	带货模式	案例展示
4	铁哥开车了	车评	短视频带货	

(二) 是否按照行业主管部门有关规定开展业务

发行人子公司沃驰科技经营的品牌直播馆、淘宝直播类和抖音电商类等 MCN 业务主要是指利用淘宝、抖音等第三方平台，借助品牌力量，整合优质的供应链资源，通过达人直播、品牌馆直播等方式，协助客户进行品牌运营和销售推广的服务。该类业务均在成熟的第三方平台进行开展，发布内容均经过平台方实时审核，且销售推广的内容主要系服饰类、家纺类及食品类等居民日常用品。

报告期内，沃驰科技及其子公司从事 MCN 业务未受到行业主管部门的行政处罚，均按照行业主管部门的规定开展业务。

由于受到经营环境变化的影响及前期经营效果不及预期，经公司 2021 年第 4 季度审慎决策，公司未来不再开展直播网红等 MCN 业务。

四、中介机构核查意见

(一) 核查程序

保荐机构和发行人律师履行了如下核查程序：

1、访谈发行人子公司沃驰科技自有平台业务及 MCN 业务负责人，对相关业务的发展历程和具体情况进行核实；

2、取得并查阅了发行人出具的关于自有平台业务与 MCN 业务模式的说明；

- 3、取得并查阅发行人《网络文化经营许可证》；
- 4、登录行业主管部门网站，查询发行人各业务实施主体之受处罚情况；
- 5、查询《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》，逐条对比与发行人从事业务的符合情况；
- 6、现场走访发行人子公司沃驰科技及品牌直播基地，了解并核实业务运行情况；
- 7、查阅沃驰科技财务报表，核实其收入构成情况并分析其收入规模变动原因。

（二）核查意见

经核查，保荐机构和发行人律师认为：

1、发行人子公司沃驰科技开展的自有平台业务已于 2019 年初终止，目前开展的微信公众号运营业务系依托第三方平台为版权资源方进行阅读、漫画产品分销，相关阅读内容主要由资源方提供并经过微信平台内部的最终审核，沃驰科技仅作为渠道方进行推广。截至 2021 年 10 月 22 日，发行人子公司沃驰科技已全面停止经营微信公众号运营业务。沃驰科技及其子公司从事经营自有平台及微信公众号运营业务，需要具备《网络文化经营许可证》资质，目前沃驰科技旗下实施该业务的主体均已取得相关的资质证照。基于发行人子公司沃驰科技及其下属主体已取得必要的业务资质且报告期内除杭州逐梦受到一项不属于重大行政处罚的罚款之外，沃驰科技及其下属公司未再因此类业务受到主管部门的行政处罚，沃驰科技在报告期内的自有平台及微信公众号运营业务开展及粉丝流量变现方式合法合规；

2、发行人不属于《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》规定的“平台经营者”；

3、发行人品牌直播基地、淘宝主播账号等网红业务系通过达人直播、品牌馆直播等方式，协助客户进行品牌运营和销售推广的服务，该类业务均在成熟的第三方平台进行开展，发布内容均经过平台方实时审核，且销售推广的内容主要

系服饰类、家纺类及食品类等居民日常用品。报告期内，沃驰科技及其下属公司未受到行业主管部门的行政处罚，能够按照行业主管部门有关规定开展业务。由于受到经营环境变化的影响及前期经营效果不及预期，经发行人 2021 年第 4 季度审慎决策，发行人未来已不再开展直播网红等 MCN 业务。

问题 5

发行人本次拟募集不超过 18.77 亿元，其中计划投向立昂云数据（成都）一号基地一期建设项目（以下简称项目一）和二期项目（以下简称项目二）共 13.14 亿元，建成后分别新增可供出租机柜 3,500 架，目标客户以四川、重庆等周边地区的互联网企业和云服务商为主，目前已与中国联通四川省分公司签署了战略合作协议。本次募投项目平均投资规模/预计年营业收入为 3.18，高于同行业可比募投项目。发行人子公司大一互联主要通过租赁机柜开展业务，2020 年末固定资产 2,051.14 万元，2020 年净利润 4,590.18 万元。项目一、项目二建成后预计净利润分别为 6,383.87 万元、6,678.30 万元。2021 年 3 月末，发行人自建机柜年累计数由 2,640 架减少至 672 架，主要受 2020 年 12 月公司自建的佛山陈村机房对外完成股权转让影响。前次募投项目广纸云数据中心（以下简称广纸云）预计 2021 年 8 月左右竣工，2020 年 12 月公司将广纸云部分机柜等设备以售后回租模式开展融资租赁。本次募投项目用地尚未实际取得，预计在 2021 年下半年履行招拍挂程序。发行人分别于 2019 年 5 月 20 日和 7 月 2 日披露公告，将闲置募集资金 1 亿元及 1.2 亿元用于暂时补充流动资金。

请发行人补充说明：（1）本次募投项目投资规模/预计年营业收入大于同行业可比募投项目的原因，分析说明单位面积放置的机柜个数及相较前募项目、同行业可比项目的差异，项目一建设综合楼的必要性，结合上述情况说明投资数额测算的合理性；（2）佛山陈村机房股权转让、广纸云设备售后回租的原因，结合上述情况、行业竞争、本次募投项目资产效益、能耗情况等说明发行人向自建模式转变的合理性，是否对经营产生重大不利影响；（3）结合四川、重庆地区机柜供应情况、发行人客户储备与意向性合同（如有）等说明新增的 7000 架机柜能否按计划消化，是否存在机柜闲置的风险；（4）说明广纸云建设的最近进展（包括但不限于项目实际投资金额、项目进度、机柜上架率和经济效益

等), 广纸云建设周期大于一年, 本次项目投资额、机柜数均大于广纸云, 本次项目建设期为一年的假设是否谨慎, 结合同行业可比项目投资额、机柜数、所在地点、装机功率等情况, 说明本次项目运营期、价格、毛利率等假设是否合理, 相关效益测算是否谨慎; (5) 结合前次及本次募投项目的建设进度、预计达产时间及产生收入情况, 说明预计未来相关新增资产折旧和摊销情况, 相关政策是否与同行业情况存在较大差异, 是否对公司经营业绩造成重大不利影响; (6) 说明在前募项目尚未建设完毕的情况下, 再次规划本次募投项目且两期同时建设的原因及合理性, 发行人是否有足够的资源和能力同时建设多个类似项目; (7) 若未在预计时间内取得项目用地, 相关切实可行的替代措施, 对本次募投项目实施是否造成重大不利影响; (8) 发行人在报告期内是否存在未及时归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的情形, 是否符合本所《创业板上市公司规范运作指引》的相关规定, 是否属于《注册办法》不得向特定对象发行股票的情形; (9) 本次募投项目实施主体为立昂云数据(成都)有限公司, 说明其是否具备互联网数据中心业务等开展募投项目所必要的业务资质, 取得相关资质是否存在重大不确定性, 是否具备实施募投项目的能力; (10) 本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金。

请发行人补充披露 (2) (3) (5) (7) (9) 相关的风险。

请保荐人核查并发表明确意见, 请会计师对 (1) (5) 进行核查并发表明确意见, 请发行人律师对 (7) (8) (9) 进行核查并发表明确意见。

【回复】

一、本次募投项目投资规模/预计年营业收入大于同行业可比募投项目的原因, 分析说明单位面积放置的机柜个数及相较前募项目、同行业可比项目的差异, 项目一建设综合楼的必要性, 结合上述情况说明投资数额测算的合理性

(一) 本次募投项目投资规模/预计年营业收入大于同行业可比募投项目的原因

发行人本次募投项目与同行业上市公司可比募投项目相关指标对比如下:

公司	项目	实施地点	投资规模 (万元)	预计年营 业收入(万 元)	投资规 模/预计 营业收 入	机柜 规模 (个)	机柜单 价(含 税)(万 元/个/ 月)
奥飞数据	新一代云计算和人工智能产业园(A栋)项目	河北省廊坊市	57,293.28	25,471.70	2.25	2,500	1.00
	廊坊讯云数据中心二期项目	河北省廊坊市	34,379.95	16,505.66	2.08	1,500	1.02
光环新网	北京房山绿色云计算数据中心二期	北京市房山区	122,090.28	51,900.00	2.35	5,000	0.92
	上海嘉定绿色云计算基地二期	上海市嘉定区	130,000.00	48,000.00	2.71	5,000	0.85
	燕郊绿色云计算基地三、四期	河北省廊坊市	298,600.00	131,700.00	2.27	15,000	0.78
	长沙绿色云计算基地一期	湖南省长沙市	346,380.00	140,480.00	2.47	16,000	0.78
数据港	JN13-B 云计算数据中心项目	江苏省南通市	27,359.83	5,663.41	4.83	未披露	未披露
	ZH13-A 云计算数据中心项目	浙江省杭州市	27,566.78	5,813.18	4.74	未披露	未披露
	云创互通云计算数据中心项目	北京市房山区	75,208.55	26,349.82	2.85	未披露	未披露
广东榕泰	张北榕泰云计算数据中心建设项目	河北省张北县	135,929.47	76,320.00	1.78	6,000	0.80
中装建投	五沙(宽原)大数据中心项目	广东省佛山市	75,000.00	37,790.55	1.98	5,000	0.75
南兴股份	南兴沙田绿色工业云数据产业基地	广东省东莞市	58,663.39	28,262.40	2.08	5,000	0.51
佳力图	南京楷德悠云数据中心项目(一期)	江苏省南京市	43,120.00	15,357.74	2.81	2,800	0.51
平均		-	-	-	2.71	-	0.77
立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(I期)		四川省简阳市	73,994.55	23,535.85	3.14	3,500	0.66
立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(II期)		四川省简阳市	64,984.54	23,535.85	2.76	3,500	0.66

根据上述表格,公司立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(I期)、立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(II期)投资规模/预计营业收入分别为3.14、2.76,行业可比上市公司平均值为2.71。由于数据中心为标准化建设,投资所需的软硬件构成及建设方案差异不大,因此,相同规模的数据中心投资规模不会存在重大差异。本次立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(I期、II期)建设项目投资规模/预计营业收入大于同行业平均水平,主要系同行业上市公司募投项目建成后主要服务于北京、上海、杭州等一线城市客

户，而本项目建成后主要服务于川渝及周边地区的客户，考虑到经济发展水平的差异，本次募投项目效益测算采用的租金价格低于同行业可比募投项目，从而导致本募投项目投资规模/预计营业收入大于同行业平均水平。

公司与同行业上市公司机柜租用单价对比如下：

公司	项目	机柜单价 (含税)(万 元/个/月)	单机柜 功率 (KW)	单功率价 格(万元/ 月/KW)
奥飞数据	新一代云计算和人工智能产业园(A栋)项目	1.00	8	0.13
	廊坊云数据中心二期项目	1.02	8	0.13
光环新网	北京房山绿色云计算数据中心二期	0.92	6	0.15
	上海嘉定绿色云计算基地二期	0.85	6	0.14
	燕郊绿色云计算基地三四期	0.78	5	0.16
	长沙绿色云计算基地一期	0.78	5	0.16
数据港	JN13-B 云计算数据中心项目	未披露	未披露	未披露
	ZH13-A 云计算数据中心项目	未披露	未披露	未披露
	云创互通云计算数据中心项目	未披露	未披露	未披露
	JN13-B 云计算数据中心项目	未披露	未披露	未披露
广东榕泰	张北榕泰云计算数据中心建设项目	0.80	5	0.16
中装建投	五沙(宽原)大数据中心项目	0.75	6	0.13
南兴股份	南兴沙田绿色工业云数据产业基地	0.51	4	0.13
佳力图	南京楷德悠云数据中心项目(一期)	0.51	4.4	0.12
平均				0.14
立昂云数据(成都简阳)	一号基地一期建设项目(I期、II期)	0.66	6	0.11

单机柜租用单价受机房所在区域、机柜功率等因素影响，通常来说机房越靠近一线城市等核心区域、单机柜功率越高，单价越高。与同行业上市公司数据中心建设主要集中于国内一线城市相比，公司本次募投项目实施地为成都简阳市，项目建成后主要服务于成渝地区客户，公司综合考虑项目所处地理位置、经济发展水平，公司将本次募投项目平均租用单价谨慎定为 6,600 元/个/月，低于同行业平均水平。

综上，由于公司本次募投项目效益测算采用的租金水平较低，从而导致公司本次募投项目投资规模/预计年营业收入大于同行业可比募投项目，具有合理性。

(二) 本次募投项目单位面积放置的机柜个数及相较前募项目、同行业可比项目的差异

公司本次募投项目单位面积放置的机柜个数及相较前募项目、同行业可比项目对比情况如下：

公司	项目	建设面积 (m ²)	机柜数量	单位面积机柜 数量(个/m ²)
奥飞数据	新一代云计算和人工智能产业园（A栋）项目	20,000.00	2,500	0.13
	廊坊云数据中心项目	23,874.23	4,500	0.19
光环新网	北京房山绿色云计算数据中心二期	未披露	5,000	/
	上海嘉定绿色云计算基地二期	未披露	5000	/
	燕郊绿色云计算基地三、四期	未披露	15,000	/
	长沙绿色云计算基地一期	未披露	16,000	/
数据港	JN13-B 云计算数据中心项目	未披露	未披露	/
	ZH13-A 云计算数据中心项目	未披露	未披露	/
	云创互通云计算数据中心项目	30,760.00	未披露	/
广东榕泰	张北榕泰云计算数据中心建设项目	108,100.00	6,000	0.06
中装建投	五沙（宽原）大数据中心项目	40,841.06	5,000	0.12
南兴股份	南兴沙田绿色工业云数据产业基地	28,600	5,000	0.17
佳力图	南京楷德悠云数据中心项目（一期）	20,000	2,800	0.14
平均值				0.14
立昂技术	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）	27,356.00	3500	0.13
	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）	27,356.00	3500	0.13
	广纸云项目	12,000.00	2008	0.17

注 1：奥飞数据廊坊云数据中心项目包含一期及二期。

注 2：公司广纸云项目原规划提供的机柜数量为 1807 个，单位面积放置的机柜数量为 0.15 个/m²，在实际建设运营过程中，该项目实际建设机柜数量为 2008 个，单位面积放置的机柜数量为 0.167 个/m²。

本次募投项目单位面积放置机柜数量低于前次募投项目，主要原因系本次募投项目单机功率为 6KW，广纸云项目单机功率为 3.8KW，由于本次单机功率较大，配电设备等附属设备占地面积更大，因此单位面积放置的机柜数量较低。

公司本次募投项目单位面积放置机柜数量与奥飞数据新一代云计算和人工智能产业园（A 栋）项目相同，基本接近同行业上市公司可比项目平均值。

（三）项目一建设综合楼的必要性

综合楼主要功能为总控大厅、展示大厅、运维人员办公室等。其中总控大厅依据安全可靠的原则须独立于数据中心机楼；展示大厅可以向客户提供参观及演示场所；运维人员办公室为人员办公提供必要场所。同时，综合大楼预留部分会

议室、活动室、员工食堂、值班室等场地，为员工日常工作及生活提供便利条件，同时为后期机柜扩容预留办公场地。因此，项目一建设综合楼具有必要性。

（四）投资数额测算具有合理性

1、投资数额测算过程

（1）立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）

本项目总投资额为 73,994.55 万元，投资概算情况如下：

序号	投资项目	投资金额（万元）	占总投资比例	拟投入募集资金金额（万元）
1	工程建设费用	65,829.41	88.97%	65,829.41
1.1	建筑工程费	19,609.30	26.50%	19,609.30
1.2	设备购置费	44,019.15	59.49%	44,019.15
1.3	安装工程费	2,200.96	2.97%	2,200.96
2	工程建设其他费用	4,177.45	5.65%	4,177.45
3	预备费	3,480.34	4.70%	-
4	铺底流动资金	507.35	0.69%	-
合计		73,994.55	100.00%	70,006.86

本项目中，公司拟使用募集资金投入 70,006.86 万元，全部为资本性投入。预备费及铺底流动资金不使用募集资金，项目剩余部分所需资金将由公司自有或自筹资金予以补足。

本项目的具体投资明细、金额和测算依据及过程如下：

序号	投资项目	具体建设内容	投资金额（万元）	占总投资比例	测算依据及假设
1	工程建设费用		65,829.41	88.97%	
1.1	建筑工程费	1 栋数据中心及综合楼	19,609.30	26.50%	根据本项目规划情况确定建筑面积，及当地市场费用单价，通过建筑面积及单价进行估算
1.2	设备购置费		44,019.15	59.49%	根据项目建设规模、设备配置数量及型号，结合公司类似项目及市场报价情况进行估算
1.2.1	高低压油机部分	集装箱柴油发电机组、外市电引入、低压柜、变压器等	17,189.56	23.23%	
1.2.2	电源空调配套设备	UPS 系统、UPS 蓄电池组等	10,080.73	13.62%	
1.2.3	暖通系统设备	冷冻水列间空调、管道系统、冷水机组等	11,980.26	16.19%	

序号	投资项目	具体建设内容	投资金额 (万元)	占总投资 比例	测算依据及假设
1.2.4	机柜系统设备	标准机柜、防静电架空地板等	4,768.60	6.44%	
1.3	安装工程费	设备的安装费用	2,200.96	2.97%	根据行业特点,设备安装工程费率取 5.0%
2	工程建设其他费用	勘察设计、建设单位管理、工程监理、工程保险等费用、土地购置费	4,177.45	5.65%	根据本项目投资规模、设计及建设特点结合公司历史经验估算
3	预备费		3,480.34	4.70%	预备费取建设投资中建筑工程费、设备及软件购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的约 5.0%
4	铺底流动资金		507.35	0.69%	-
合计			73,994.55	100.00%	

(2) 立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）

本项目总投资额为 64,984.54 万元，投资概算情况如下：

序号	投资项目	投资金额(万元)	占总投资比例	拟投入募集资金(万元)
1	工程建设费用	58,109.13	89.42%	58,109.13
1.1	建筑工程费	11,889.02	18.30%	11,889.02
1.2	设备购置费	44,019.15	67.74%	44,019.15
1.3	安装工程费	2,200.96	3.39%	2,200.96
2	工程建设其他费用	3,302.51	5.08%	3,302.51
3	预备费	3,070.58	4.73%	-
4	铺底流动资金	502.32	0.77%	-
合计		64,984.54	100.00%	61,411.64

本项目中，公司拟使用募集资金投入 61,411.64 万元，全部为资本性投入。预备费及铺底流动资金不使用募集资金，项目剩余部分所需资金将由公司自有或自筹资金予以补足。

本项目的具体投资明细、金额和测算依据及过程如下：

序号	投资项目	具体建设内容	投资金额 (万元)	占总投资 比例	测算依据及假设
1	工程建设费用		58,109.13	89.42%	
1.1	建筑工程费	1 栋数据中心	11,889.02	18.30%	根据本项目规划情况确定建筑面积，及当地市场费用单价，通过建筑面积及单价进行估算

序号	投资项目	具体建设内容	投资金额 (万元)	占总投资比例	测算依据及假设
1.2	设备购置费		44,019.15	67.74%	根据项目建设规模、设备配置数量及型号，结合公司类似项目及市场报价情况进行估算
1.2.1	高低压油机部分	集装箱柴油发电机组、外市电引入、低压柜、变压器等	17,189.56	26.45%	
1.2.2	电源空调配套设备	UPS 系统、UPS 蓄电池组等	10,080.73	15.51%	
1.2.3	暖通系统设备	冷冻水列间空调、管道系统、冷水机组等	11,980.26	18.44%	
1.2.4	机柜系统设备	标准机柜、防静电架空地板等	4,768.60	7.34%	
1.3	安装工程费	设备的安装费用	2,200.96	3.39%	根据行业特点，设备安装工程费率取 5.0%
2	工程建设其他费用	勘查设计、建设单位管理、工程监理、工程保险等费用	3,302.51	5.08%	根据本项目投资规模、设计及建设特点结合公司历史类似项目估算
3	预备费	-	3,070.58	4.73%	预备费取建设投资中建筑工程费、设备及软件购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的约 5.0%
4	铺底流动资金	-	502.32	0.77%	-
合计		-	64,984.54	100.00%	-

2、投资数额测算合理性分析

公司本次募投项目单机柜投资成本与同行业对比如下：

公司	项目	投资规模	机柜个数	单位机柜投资金额(万元/个)
奥飞数据	新一代云计算和人工智能产业园（A 栋）项目	57,293.28	2,500	22.92
	廊坊讯云数据中心二期项目	34,379.95	1,500	22.92
光环新网	北京房山绿色云计算数据中心二期	122,090.28	5,000	24.42
	上海嘉定绿色云计算基地二期	130,000.00	5,000	26.00
	燕郊绿色云计算基地三四期	298,600.00	15,000	19.91
	长沙绿色云计算基地一期	346,380.00	16,000	21.65
数据港	JN13-B 云计算数据中心项目	27,359.83	未披露	-
	ZH13-A 云计算数据中心项目	27,566.78	未披露	-
	云创互通云计算数据中心项目	75,208.55	未披露	-
广东榕泰	张北榕泰云计算数据中心建设项目	135,929.47	6,000	22.65
中装建投	五沙（宽原）大数据中心项目	75,000.00	5,000	15.00
南兴股份	南兴沙田绿色工业云数据产业基地	58,663.39	5,000	11.73

公司	项目	投资规模	机柜个数	单位机柜投资金额(万元/个)
佳力图	南京楷德悠云数据中心项目(一期)	43,120.00	2,800	15.40
	平均值	-	-	20.26
立昂技术	立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(I期)	73,994.55	3,500	21.14
	立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(II期)	64,984.54	3,500	18.57

根据上述表格，立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(I期)、立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(II期)单机柜投资成本分别为21.14万元/个及18.57万元/个，同行业可比上市公司单机柜投资成本为20.26万元/个，公司单机柜投资成本与同行业上市公司水平接近，公司数据中心位于西南地区，其建设成本略低于同行业上市公司水平。

综上，公司本次募投项目同投资规模/预计年营业收入，单位面积放置的机柜数量，单机柜投资成本等指标与同行业上市公司不存在较大差异，项目一建设综合楼具有必要性和合理性。本募投项目各项费用支出结合项目建设规模、市场参考价格以及公司历史经验审慎得出，相关投资数额测算具有合理性。

二、佛山陈村机房股权转让、广纸云设备售后回租的原因，结合上述情况、行业竞争、本次募投项目资产效益、能耗情况等说明发行人向自建模式转变的合理性，是否对经营产生重大不利影响

(一) 佛山陈村机房股权转让、广纸云设备售后回租的原因

1、佛山陈村机房股权转让的原因

2020年12月，公司将控股子公司佛山市明茂网络科技有限公司(以下简称“佛山明茂”)51%股权出售给佛山明茂股东陈列勇，交易对价为100万元。佛山明茂目前在运营的陈村数据中心，共拥有机柜数量500个，因机房规模、级别较小，难以形成规模效应，为了提高管理效率而对外转让。

2、广纸云设备售后回租的原因

2020年12月17日，立昂旗云与中电投融和融资租赁有限公司(下称“中电投融”)签订《融资租赁合同(售后回租)》，立昂旗云将南沙广纸云数据中心的

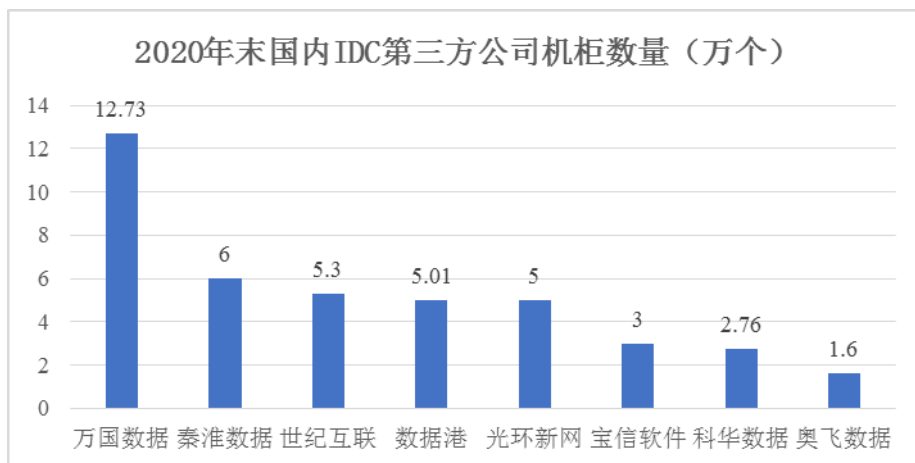
机柜等共计 479 台设备以售后回租模式开展融资租赁，租赁物转让款即租赁本金为 140,000,000 元，立昂旗云应付租赁本金、租赁利息及手续费总额为 182,730,955.57 元，租赁期限共 72 个月，自起租日开始计算租赁期。本次售后回租的原因系公司为进一步拓宽融资渠道，优化融资结构，盘活公司现有资产，提高资金使用效率。

（二）发行人向自建模式转变的合理性分析

发行人向自建模式转变的原因为 IDC 行业未来发展前景良好，行业内企业普遍采用自建模式建设数据中心，本次募投项目建设资产效益高。具体分析如下：

1、行业竞争情况

根据中国 IDC 圈初步统计，2020 年中国 IDC 产业（含 CDN、云计算 IaaS 和 PaaS）市场规模接近 2,080 亿元，同比增长达 33%；其中，传统 IDC 产业市场规模达 1,000 亿元，同比增长 23%。预计 2019-2022 年，中国 IDC 业务市场规模复合增长率将达到 26.9%。在国内市场中，运营商为数据中心主要供应商，其运营的机柜数量占市场整体规模的 50%左右。除运营商外，第三方数据中心快速崛起，万国数据、光环新网、宝信软件、数据港等上市公司投资自建数据中心规模快速提升。截至 2020 年末，国内主要 IDC 公司机柜数量统计如下：



数据来源：WIND

截至 2020 年末，万国数据拥有机柜数量 12.73 万个，处于国内 IDC 第三方公司中的领先地位。第三方数据中心竞争激烈，各公司主要通过自建方式扩大数

据中心规模，行业内迎来了投资建设的高峰期，市场需求保持长期稳定的快速增长。本次新建立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期、II期）将进一步扩大公司 IDC 业务规模、丰富区域布局，助力公司抢占信息技术新基建的关键赛道，提升公司核心竞争力。

2、本次募投项目资产效益

本次募投项目预计效益如下：

项目	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）
运营期平均毛利率	41.81%	42.95%
税后内部收益率	10.56%	12.57%
税后回收期（年）	8.51	7.69
产出投入比（注）	0.32	0.36
运营期年均营业收入（万元）	21,854.72	21,854.72
运营期年均净利润（万元）	6,383.87	6,678.30

注：产出投入比=达产年收入/项目总投资。

立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）、立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）预计运营期平均毛利率分别为 41.81%、42.95%，将高于 2020 年发行人数据中心及云服务业务 27.11% 的毛利率水平，由于目前租赁模式下，对于机柜出租业务，发行人租入与租出价差较小，盈利来源主要为带宽资源整合。未来自建模式下，机柜成本将显著降低，立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）、立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）建设项目预计税后内部收益率分别为：10.56%、12.57%，税后回收期分别为：8.51 年、7.69 年。综上，从项目资产效益角度，发行人向自建模式转变是合理的。

3、能耗情况

本次募投项目建成后年均能耗如下：

项目	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）
电（万千瓦时/年）	24,688.17	24,675.84

项目	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）
水（万吨/年）	12.03	12.02

本次立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）、立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）建设项目年消耗电量分别为 24,688.17 万千瓦时及 24,675.84 万千瓦时，年均消耗水量分别为 12.03 万吨及 12.02 万吨。公司在目前租赁机柜后对外出租模式下，电费和水费基本包含在租赁价格中，无论是否实际使用均需按约定进行费用结算。未来在自建数据中心模式下，公司可根据实际用量与供电局及供水局直接结算能耗费用。因此，在同等业务量的情况下，自建模式更具有成本优势。

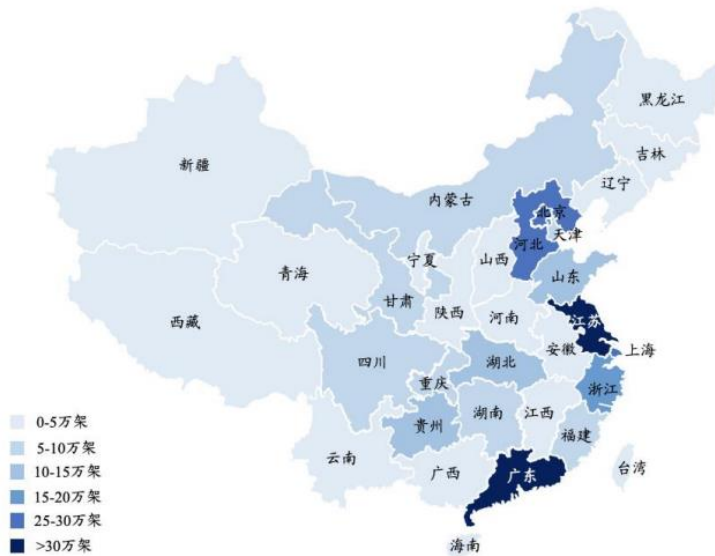
综上，发行人进行广纸云设备售后回租主要原因系进一步拓宽融资渠道。IDC 行业竞争激烈，各公司主要通过自建方式扩大数据中心规模；采用自建数据中心模式下，其毛利率等指标高于租赁模式，自建模式下，资产效益较高；在同等业务量的情况下，自建模式更具有成本优势。发行人由租赁模式转向自建模式，有利于提升整体盈利能力及竞争力，具有合理性。

三、结合四川、重庆地区机柜供应情况、发行人客户储备与意向性合同（如有）等说明新增的 7000 架机柜能否按计划消化，是否存在机柜闲置的风险

（一）四川、重庆地区机柜供应情况

1、川渝地区机柜供应低于一线城市

国内固网独特的环形拓扑结构以及经济区域分布结构共同决定最具价值 IDC 资源主要集中于一线城市。此外由于 IDC 本身的高能耗属性，一线地区 IDC 资源具有稀缺性，因此亦有互联网、科技企业将部分 IDC 放置于二三线地区，用以承载非核心业务冷数据的需求，形成阶梯型 IDC 资源分布结构。根据工信部发布的《全国数据中心应用发展指引 2020》，四川地区及重庆地区 2019 年机架规模都在 5-10 万架之间。



数据来源：工信部《全国数据中心应用发展指引 2020》，WIND

2、川渝地区未来对数据中心需求较大

在 2018 年，四川省就提出要构建“5+1”产业体系，首次把数字经济摆在了突出位置，提出要加快发展大数据、云计算、物联网、人工智能产业，抓好智慧城市和智能工厂示范建设，大力发展网络购物、移动支付、共享经济等数字经济新业态新模式，积极创建国家数字经济创新发展试验区。2019 年 8 月，《四川省人民政府关于加快推进数字经济发展的指导意见》提出，引导数据中心向大规模、一体化、绿色化、智能化方向发展，降低数据中心能耗；提高数据中心数据平均上架率；对满足布局导向、能效值要求的数据中心和数字化高载能产业项目，实行支持性电价政策。2020 年年初，四川省响应国家号召，有序开展“新基建”各项项目，预计推出 700 个重大新基建建设项目，总投资 4.4 万亿元，年度计划完成投资 6,185 亿元。2022 年 5 月，成都市委、市政府印发《成都建设践行新发展理念的公园城市示范区行动计划（2021—2025 年）》，提出抢抓国家实施“东数西算”工程机遇，推动全国一体化算力网络国家枢纽节点建设，推进国家超算成都中心、智算中心等重大项目建设，打造跨网络、跨地域交互的数据中心集群，统一提供超算、智算、通用算法和开发平台服务。

目前，四川省已建成了 100 个数据中心、7 万机架，计划新建数据中心机架 20 万架，约为现有数量的 3 倍；已建成 5G 基站数超过 1 万个，年内计划再新建 3 万个；已开通窄带物联网基站超 4.8 万个，窄带物联网终端连接数突破百万。

预计到 2022 年，四川省“5+1”产业体系中的 5 个万亿级产业的总规模达到 6.2 万亿元，数字经济规模突破 2 万亿元，形成具有较强核心竞争力的数字经济生态体系，构建全国领先的数字经济创新发展试验区。这其中，四川省还在推动“善政、惠民、兴业”为目标的智慧城市建设。据悉，成都成为全国首批智慧城市，已相继出台了大数据产业发展规划和促进大数据产业发展专项政策，形成了良好的产业生态，建成交通、城管、环保等 17 个智慧化应用系统。

3、政策支持川渝地区构建数据枢纽

2021 年 5 月，国家发展改革委、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局联合印发《全国一体化大数据中心协同创新体系算力枢纽实施方案》正式启动“东数西算”工程。《方案》将成渝地区定位为与京津冀、长三角、粤港澳大湾区并列的“用户规模较大、应用需求强烈”的四个国家级枢纽节点之一，并提出发展数据中心集群，引导数据中心集约化、规模化、绿色化发展的战略路径。2022 年 2 月 7 日，四部门印发《国家发展改革委等部门关于同意成渝地区启动建设全国一体化算力网络国家枢纽节点的复函》（发改高技〔2022〕88 号），同意在成渝地区启动建设全国一体化算力网络国家枢纽节点（枢纽），规划设立天府数据中心集群和重庆数据中心集群。

至此，全国一体化大数据中心体系完成总体布局设计，“东数西算”工程正式全面启动。因此，公司在成都地区建设数据中心项目符合国家“东数西算”工程的总体战略布局，未来市场需求较大。

（二）发行人客户储备与意向性合同情况

鉴于 IDC 行业特性，在项目建设完成前通常不存在与确定客户签署在手订单或意向性合同的情况。

（三）川渝地区客户需求情况

数据中心客户主要包括：互联网类客户、金融类客户、政务类客户及运营商客户等。根据 IDC 数据显示，2019-2021 年，中国服务器市场出货量分别 319 万台、350 万台及 391 万台，年均复合增长率为 10%。根据招标网数据显示，西南地区服务器市场需求占全国市场需求比例约 11%。根据上述信息，假设未来我

国服务器出货量每年继续按 10% 增长，每 15 台服务器需要一个机柜，2022-2026 年西南地区机柜需求预测如下：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计
中国服务器出货量（万台）	430.10	473.11	520.42	572.46	629.71	2,625.80
西南地区服务器需求量（万台）	47.311	52.04	57.25	62.97	69.27	288.84
西南地区年新增服务器机柜需求量（万个）	3.15	3.47	3.82	4.20	4.62	19.26

注：上述数据为根据假设条件得出的预计需求数据。

根据上述需求预测测算数据，2022 年至 2026 年，西南地区对服务器机架需求约为 19 万架，市场需求空间宽广。川渝地区主要潜在竞争对手包括：

序号	单位名称	数据中心情况
1	中国电信股份有限公司四川分公司	打造以“云锦天府”为品牌的大数据和云计算中心
2	中国移动通信集团四川有限公司	成都云计算数据中心、川南大数据中心等大数据中心
3	中国联合网络通信有限公司四川省分公司	四川联通天府信息中心、天府信息中心数据中心”二期
4	阿里云西南信息技术有限公司	拟建设“简阳阿里云数据中心”，占地面积约 300 亩，总投资不低于 500 亿元，首期建筑面积 13,000 平米
5	汇云（成都）科技有限公司	总投资 20 亿元，占地 76 亩，建筑面积 68,415.26 平米，分两期建设，将建设 5A 级 IDC 网络数据中心及厂房、机柜、服务器等配套设施，形成 9,771 架机柜产能
6	四川省能源投资集团有限责任公司	四川能投“天府云数据产业基地”项目，一期投资 9.75 亿元，总建筑面积 4.7 万平方米，形成 5,000 架机柜能力
7	万国数据控股有限公司	万国数据成都数据中心，建设占地约 83.5 亩，总建筑面积约 12 万平方米
8	广东浩云长盛网络股份有限公司	成都温江云计算基地项目，总投资达 2 亿元，计划设施 1,300 个机柜

注：上述信息来源于互联网公开查询资料。

本次募投项目存在产能无法消化的风险，具体详见本问题回复之十二“补充披露相关的风险”。

数据中心行业作为我国新型基础设施建设的重要组成部分，整体发展前景广阔。在市场需求和政策导向的双重刺激下，数据中心行业正在迎来高景气增长，同行业公司均在大幅扩张产能。发行人本次募投项目在成都地区，川渝地区未来

对数据中心需求较大，基于公司运营数据中心的经验及过往客户积累，同时募投项目可研报告中的定价在成都现阶段的数据中心定价有充分的优势，公司募投项目具有充分的客户基础，新增的 7000 架机柜预计能按计划消化，新建数据中心不存在闲置风险。

（四）公司本次募投项目客户储备与产能消化措施

鉴于立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目为标准化数据中心建设，且存在一定的建设周期，因此，根据行业惯例，在数据中心取得能评意见及建设投产前通常难以与确定客户签署销售合同或订单。公司为保障本次募投项目产能顺利消化，已采取了以下有力措施：

1、自 2021 年年初公司开始规划本次募投项目起，公司已经预先在成都地区通过转租形式实际开始开展机柜及带宽运营业务（成都珉田机房），提前为募投项目进行了市场铺垫和渠道开拓，并积极寻找潜在的合作伙伴。

2、公司先后在成都地区设立了立昂技术股份有限公司四川分公司、立昂云数据（成都）有限公司和立昂云数据（四川）有限公司三家分子公司为本次募投项目的实施和市场开拓提供支持。目前，公司在成都地区已组建一支 15 人的工作团队，并在公司层面成立了 10 人的 IDC 建设委员会，来全方位指导和协助本次募投项目的设计、建设和市场拓展。

3、IDC 行业的优质客户对技术和服务的要求较高，为满足客户需求、保证技术和服务的稳定性，公司依靠在子公司大一互联的机房运营经验，在市场、技术、人才上进行了充分的储备。公司子公司大一互联是国内大规模的数据中心运营商之一，已为政府、互联网、游戏、电子商务、医疗服务等多个行业提供了数据中心整体解决方案，具备丰富的数据中心运营经验。大一互联的数据中心运营经验及专业人员团队优势将有助于本次募投项目的市场拓展和订单获取，公司将根据项目需要进行人员调配，为本次项目的产能消化提供充分的支持。

4、公司在本次募投项目进行效益测算时考虑了新增产能的释放过程，本次募投项目的产能适中且在项目建设完工后的前三年预测的机柜使用率分别为

30%、60%和90%。由于募投项目产能存在逐步释放过程，产能消化压力并不会在短期内集中出现，随着公司在地区内竞争力的不断提升，市场的进一步开拓，新增产能可逐步消化。

5、本次募投项目位于成都简阳市天府国际机场周边，成都与重庆的连线之上。相较于成都其他区域的数据中心，本项目距离重庆市区更近，直线距离仅约260千米，正好在“热数据”处理最佳的300千米辐射范围内。因此，本项目除成都地区客户之外，还可以拓展重庆区域的数据中心客户，填补重庆区域的数据中心产能缺口，增加产能消化渠道。

6、由于IDC机房属于标准化程度较高的产品且客户通常需要实地考察机房环境来最终确定合作规模，因此在机房正式建设完成前，为确保双方的权益，客户一般难以与公司提前签订正式的销售合同或订单。自本项目取得四川省发展和改革委员会的节能审查意见后，公司已经与25家现有客户和潜在意向性客户就未来以本次募投项目开展数据机房和网络合作进行了沟通与接触。目前，公司已经通过项目报价、商业洽谈等形式取得了约6,600架4kw-6kw机柜的意向性需求，客户类型主要涵盖云服务商及互联网类客户、金融类客户以及政企类客户。同时，公司也正在与部分大型运营商客户洽谈战略合作意向。后续，公司将积极与上述现有和其他潜在客户沟通提前签订意向性协议，预先锁定市场需求。

综上所述，在我国“新基建”和“东数西算”工程战略的实施背景下，本次募投项目的产品市场前景较好，市场空间较大。与此同时，公司具备丰富的运营经验和客户基础，已经具备较为充分的人才、市场和技术储备。公司未来将通过不断提升服务能力、加大市场拓展力度、与客户提前签署意向性合作协议和备忘录等方式保障募投项目的产能消化，预计本次募投项目投产后的产能消化不存在重大障碍。

四、说明广纸云建设的最近进展（包括但不限于项目实际投资金额、项目进度、机柜上架率和经济效益等），广纸云建设周期大于一年，本次项目投资额、机柜数均大于广纸云，本次项目建设期为一年的假设是否谨慎，结合同行业可比项目投资额、机柜数、所在地点、装机功率等情况，说明本次项目运营期、

价格、毛利率等假设是否合理，相关效益测算是否谨慎

（一）广纸云建设的最近进展

1、广纸云项目建设的最近进展

项目地址	广州市南沙区新广一路 20 号
设计机架数	2,008 个
首批投入使用机柜数	1,096 个
项目进度	2021 年 3 月完工部分机柜，2021 年 8 月建设完毕，项目转固，进入决算验收阶段
投资总金额	22,280.27 万元
经济效益	2021 年 4 月开始对外租赁，2021 年共产生收入 299.24 万元

2、广纸云项目建设期较长的原因

公司广纸云项目于 2019 年 4 月重组募集配套资金到位后开始全面建设，2021 年 3 月完工部分机柜，2021 年 8 月建设完毕进入决算验收阶段。项目建设期较长，具体原因包括：（1）公司根据战略规划，在广纸云项目建设中对项目管理团队进行了调整和优化，由于人员变更导致项目建设期延长；（2）公司为了提升资产使用效率及上架率，在项目建设中根据客户需求逐步投入机柜，因此导致项目整体建设完毕的时间较长。

（二）本次项目建设期为一年的合理性

1、立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I 期）

立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I 期）、立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II 期）建设项目建设期均为 1 年，项目建设进度如下：

序号	内容	月份											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期准备	△	△										
2	勘察设计		△	△	△								
3	土建施工				△	△	△	△	△	△			
4	设备采购、安装及调试						△	△	△	△	△		
5	人员招聘与培训							△	△	△	△	△	
6	试运营										△	△	△

2、同行业上市公司募投项目建设进度

同行业上市公司募投项目建设进度如下：

公司名称	IDC 项目	建设周期
奥飞数据	新一代云计算和人工智能产业园（A 栋）项目	18 个月
	廊坊讯云数据中心二期项目	18 个月
光环新网	北京房山绿色云计算数据中心二期	36 个月
	上海嘉定绿色云计算基地二期	24 个月
	燕郊绿色云计算基地三四期	51 个月
	长沙绿色云计算基地一期	36 个月
数据港	JN13-B 云计算数据中心项目	6 个月
	ZH13-A 云计算数据中心项目	6 个月
	云创互通云计算数据中心项目	22 个月
广东榕泰	张北榕泰云计算数据中心建设项目	36 个月
中装建投	五沙（宽原）大数据中心项目	24 个月
南兴股份	南兴沙田绿色工业云数据产业基地	30 个月
佳力图	南京楷德悠云数据中心项目（一期）	12 个月

同行业上市公司 IDC 募投项目建设进度在 6 个月至 51 个月之间，建设进度取决于项目具体情况。为把握 IDC 行业发展机遇，发行人本次募投项目建设周期为 12 个月，募投项目建设期已经通过充分论证，本次募集资金投资项目实施储备了专业建设团队，具有丰富的建设经验，项目建设期为一年的假设是谨慎的。

（三）本次项目运营期、价格、毛利率等假设的合理性分析及相关效益测算谨慎性分析

1、同行业可比项目投资额、机柜数、所在地点、装机功率等情况

同行业可比项目投资额、机柜数、所在地点、装机功率等情况统计如下：

项目	项目名称	实施地点	投资规模（万元）	机柜数（个）	建成后预计年营业收入（万元）	装机功率
奥飞数据	新一代云计算和人工智能产业园（A 栋）项目	河北省廊坊市	57,293.28	2,500	25,471.70	8KW
	廊坊讯云数据中心二期项目	河北省廊坊市	34,379.95	1,500	16,505.66	8KW
光环新网	上海嘉定绿色云计算基地二期	上海市嘉定区	130,000.00	5,000	48,000.00	6KW
	北京房山绿色云计算数据中心二期	北京市房山区	122,090.28	5,000	51,900.00	6KW

项目	项目名称	实施地点	投资规模 (万元)	机柜数 (个)	建成后预 计年营业 收入(万 元)	装机 功率
	燕郊绿色云计算基地三、四期	河北省廊坊市	298,600.00	15,000	131,700.00	5KW
	长沙绿色云计算基地一期	湖南省长沙市	346,380.00	16,000	140,480.00	5KW
数据港	JN13-B 云计算数据中心项目	江苏省南通市	27,359.83	未披露	5,663.41	未披露
	ZH13-A 云计算数据中心项目	浙江省杭州市	27,566.78	未披露	5,813.18	未披露
	云创互通云计算数据中心项目	北京市房山区	75,208.55	未披露	26,349.82	未披露
广东榕泰	张北榕泰云计算数据中心建设项目	河北省张北县	135,929.47	6,000	76,320.00	5KW
中装建投	五沙(宽原)大数据中心项目	广东省佛山市	75,000.00	5,000	37,790.55	6KW
南兴股份	南兴沙田绿色工业云数据产业基地	广东省东莞市	58,663.39	5,000	28,262.40	4KW
佳力图	南京楷德悠云数据中心项目(一期)	江苏省南京市	43,120.00	2,800	15,357.74	4.4KW
立昂技术	立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(I期)	四川省成都市简阳市	73,994.55	3,500	23,535.85	6KW
	立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(II期)	四川省成都市简阳市	64,984.54	3,500	23,535.85	6KW

2、本次项目运营期、价格、毛利率等假设的合理性分析及相关效益测算谨慎性分析

(1) 运营期对比

公司名称	募投项目	运营期
奥飞数据	新一代云计算和人工智能产业园(A栋)项目	10年
	廊坊讯云数据中心二期项目	10年
光环新网	房山二期	10年
	嘉定二期	10年
	燕郊三、四期	10年
	长沙一期	10年
数据港	JN13-B	10年
	ZH13-A	10年
	云创互通	10年
广东榕泰	张北榕泰云计算数据中心建设项目	12年
中装建投	五沙(宽原)大数据中心项目(注1)	20年
南兴股份	南兴沙田绿色工业云数据产业基地(注2)	20年

公司名称	募投项目	运营期
佳力图	南京楷德悠云数据中心项目（一期）	14年
	平均值	12年
立昂技术	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）	14年
	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）	14年

注1：中装建投五沙（宽原）大数据中心项目第1年开始投产，预计第9年达产。

注2：南兴股份南兴沙田绿色工业云数据产业基地第1年开始投产，预计第8年达产。

根据上述表格，同行业上市公司募投项目运营期主要为10年，同行业上市公司募投项目平均运营期为12年。发行人结合本次募投项目主要装置(或设备)的经济寿命期及过往数据中心运营经验，本次募投项目运营期设定为14年，其中前两年为试运营期，机柜使用率分别为30%、60%，第三年开始满产运营。

（2）销售价格对比

公司与同行业上市公司机柜租用单价对比如下：

公司	项目	机柜单价 (含税) (万元/个/ 月)	单机柜 功率 (KW)	单功率价 格(万元/ 月/KW)
奥飞数据	新一代云计算和人工智能产业园（A栋）项目	1.00	8	0.13
	廊坊云数据中心二期项目	1.02	8	0.13
光环新网	北京房山绿色云计算数据中心二期	0.92	6	0.15
	上海嘉定绿色云计算基地二期	0.85	6	0.14
	燕郊绿色云计算基地三四期	0.78	5	0.16
	长沙绿色云计算基地一期	0.78	5	0.16
数据港	JN13-B 云计算数据中心项目	未披露	未披露	未披露
	ZH13-A 云计算数据中心项目	未披露	未披露	未披露
	云创互通云计算数据中心项目	未披露	未披露	未披露
	JN13-B 云计算数据中心项目	未披露	未披露	未披露
广东榕泰	张北榕泰云计算数据中心建设项目	0.80	5	0.16
中装建投	五沙（宽原）大数据中心项目	0.75	6	0.13
南兴股份	南兴沙田绿色工业云数据产业基地	0.51	4	0.13
佳力图	南京楷德悠云数据中心项目（一期）	0.51	4.4	0.12
	平均			0.14
	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期、II期）	0.66	6	0.11

数据来源：上市公司公告

单机柜租用单价受机房所在区域、机柜功率等因素影响，通常来说机房越靠近一线城市等核心区域、单机柜功率越高，单价越高。与同行业上市公司数据中心建设主要集中于国内一线城市相比，公司本次募投项目实施地为成都简阳市，项目建成后主要服务于成渝地区客户，公司综合考虑项目所处地理位置、经济发展水平，公司将本次募投项目平均租用单价谨慎定为 6,600 元/个/月，低于同行业平均水平，具有合理性。

(3) 毛利率对比

公司名称	募投项目	毛利率
奥飞数据	新一代云计算和人工智能产业园（A 栋）项目	42.93%
	廊坊云数据中心二期项目	44.45%
光环新网	北京房山绿色云计算数据中心二期	40.86%
	上海嘉定绿色云计算基地二期	44.10%
	燕郊绿色云计算基地三二期	44.65%
	长沙绿色云计算基地一期	44.74%
数据港	JN13-B 云计算数据中心项目	52.53%
	ZH13-A 云计算数据中心项目	50.97%
	云创互通云计算数据中心项目	30.87%
广东榕泰	张北榕泰云计算数据中心建设项目	50.41%
中装建投	五沙（宽原）大数据中心项目	34.04%
南兴股份	南兴沙田绿色工业云数据产业基地	46.18%
佳力图	南京楷德悠云数据中心项目（一期）	37.13%
平均值		43.37%
立昂技术	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I 期）	40.47%
	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II 期）	41.44%

数据来源：上市公司公告

根据上述表格，发行人募投项目毛利率在 41% 左右，同行业上市公司募投项目毛利率平均值为 43.37%，发行人募投项目毛利率测算接近同行业上市公司募投项目毛利率水平，本次募投项目毛利率测算具有合理性。

(4) 回报周期和收益率预测的合理性

发行人本次募投项目预计回收期及收益率与同行业上市公司比较如下：

公司名称	项目名称	投资回收期（年）	内部收益率
奥飞数据	新一代云计算和人工智能产业园（A 栋）项目	6.59	15.39%

公司名称	项目名称	投资回收期 (年)	内部收益率
	廊坊云数据中心二期项目	6.58	15.38%
光环新网	北京房山绿色云计算数据中心二期	8.40	14.07%
	上海嘉定绿色云计算基地二期	8.05	12.01%
	燕郊绿色云计算基地三、四期	8.76	13.74%
	长沙绿色云计算基地一期	7.92	13.80%
数据港	JN13-B 云计算数据中心项目	7.02	10.09%
	ZH13-A 云计算数据中心项目	7.18	10.03%
	云创互通云计算数据中心项目	7.16	10.15%
广东榕泰	张北榕泰云计算数据中心建设项目	7.70	19.13%
中装建投	五沙(宽原)大数据中心项目	8.74	12.98%
南兴股份	南兴沙田绿色工业云数据产业基地	7.49	15.18%
佳力图	南京楷德悠云数据中心项目(一期)	9.06	10.16%
平均值		7.74	13.24%
立昂技术	立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(I期)	8.51	10.56%
	立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(II期)	7.69	12.57%

数据来源：上市公司公告

发行人本次募投项目立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(I期)、立昂云数据(成都简阳)一号基地一期建设项目(II期)建设项目投资回收期分别为 8.51 年、7.69 年，内部收益率分别为 10.56%、12.57%。发行人本次募投项目预计回收期及收益率与同行业数据基本接近。

综上，发行人募投项目运营期销售单价、毛利率、回报周期和收益率预测与同行业上市公司相比不存在较大差异，发行人本次募投项目的经济效益测算是合理的。

五、结合前次及本次募投项目的建设进度、预计达产时间及产生收入情况，说明预计未来相关新增资产折旧和摊销情况，相关政策是否与同行业情况存在较大差异，是否对公司经营业绩造成重大不利影响

(一) 新增资产折旧和摊销情况

基于谨慎性及参考同业 IDC 项目，本次募投项目新增资产的折旧和摊销政策沿用公司的会计政策，具体情况下：

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率	年折旧率
----	------	---------	-----	------

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋建筑物	平均年限法	30	5%	3.17%
机器设备	平均年限法	10	5%	9.50%
土地使用权	平均年限法	30	0%	3.33%
其他资产	平均年限法	5	0%	20.00%

基于上述资产折旧及摊销政策，运营期内新增资产折旧及摊销情况如下：

单位：万元

项目	类别	折旧方法	原值	折旧摊销年限	残值率	年折旧摊销额
立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）	房屋建筑物	平均年限法	20,068.22	30.00	5.00%	635.49
	机器设备	平均年限法	45,548.59	10	5.00%	4,327.12
	土地使用权	平均年限法	366.97	30	0.00%	12.23
	其他资产	平均年限法	91.04	5	0.00%	18.21
	小计		66,074.83			4,993.05
立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）	房屋建筑物	平均年限法	12,167.29	30	5.00%	385.30
	机器设备	平均年限法	45,548.70	10	5.00%	4,327.13
	其他资产	平均年限法	87.19	5	0.00%	17.44
	小计		57,803.18			4,729.86
合计		123,878.01			9,722.91	

从上表可见，公司立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）运营期内年折旧摊销金额为4,993.05万元，立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）运营期年折旧摊销金额为4,729.86万元。

（二）折旧摊销政策与同行业公司对比情况

公司本次募投项目折旧摊销政策与同行业公司对比如下：

公司名称	类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
奥飞数据	房屋建筑物	年限平均法	20	5%	4.75%
	机器设备	年限平均法	10	5%	9.50%
数据港	专用设备	年限平均法	10	5%	9.50%
	通用设备	年限平均法	5	5%	19.00%
光环新网	房屋建筑物	年限平均法	40	5%	2.38%
	构筑物	年限平均法	5-20	5%	4.75%-19%
	电子设备	年限平均法	3-10	0-5%	9.5%-32.33%
	运输设备	年限平均法	10	5%	9.50%
	办公设备	年限平均法	3-10	0.3%-5%	9.5%-32.33%
广东榕	房屋建筑物	年限平均法	20-30	5%	3.17%-4.75%

公司名称	类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率	年折旧率
泰	及配套设备				
	机器设备	年限平均法	12-15	5%	6.33%-7.92%
	办公及电子设备	年限平均法	5-8	5%	11.88%-19.00%
立昂技术	房屋建筑物	平均年限法	30	5%	3.17%
	机器设备	平均年限法	10	5%	9.50%
	土地使用权	平均年限法	30	0%	3.33%
	其他资产	平均年限法	5	0%	20.00%

根据上述表格，公司本次募投项目折旧摊销政策与同行业可比公司比较，不存在较大差异。

(三) 新增资产折旧和摊销对公司经营业绩的影响

公司在结合行业经验，公司预计机房投建后服务器陆续上架机柜，将本次募投项目运营期前两年机柜使用率（达产率）谨慎预测分别为 30%、60%，至第 3 年实现满产后，稳定运营期均按 90% 的机房使用率进行测算。

立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I 期、II 期）建设项目的建设期均为 1 年，第 2 年进入运营期，运营期 14 年。立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I 期、II 期）建设项目投产后运营期预计年均营业收入分别为 21,854.72 万元、21,854.72 万元，年均净利润分别为 6,383.87 万元、6,678.30 万元。运营期折旧摊销占营业收入比例如下：

单位：%

项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12	T+13	T+14	T+15	平均值
一期项目	63.64	31.82	21.21	21.21	21.21	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	2.75	2.75	2.75	2.75	17.14
二期项目	60.29	30.14	20.10	20.10	20.10	20.02	20.02	20.02	20.02	20.02	1.64	1.64	1.64	1.64	15.93

立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I 期、II 期）建设项目年均折旧摊销分别为 3,745.03 万元、3,482.33 万元，年均折旧摊销占年均营业收入的比例为 17.14%、15.93%。项目第一年达产率较低，折旧摊销占营业收入比例较高，因而第一年出现亏损。除运营期第一年外，在其他运营年度折旧摊销占营业收入比例均较低，新增资产折旧和摊销对公司经营业绩不会产生较大

影响。

综上，随着本次募投项目达产率提升，同时公司加强管理效率，除运营期第1年出现亏损外，本次募投项目效益良好，有利于提升公司整体盈利能力，新增资产折旧及摊销不会对公司经营业绩造成重大不利影响。

六、说明在前募项目尚未建设完毕的情况下，再次规划本次募投项目且两期同时建设的原因及合理性，发行人是否有足够的资源和能力同时建设多个类似项目

（一）前次募投项目已经基本建设完毕

2021年8月，前次募投项目广纸云项目已经全部上架全部机柜，项目转固，进入决算阶段。项目总投资金额22,280.27万元，共建成机柜2008个。

（二）数据中心具有区域性

数据中心具有服务区域性，公司前次募投项目建设地点为广州市南沙区，项目主要服务广东省客户，本次募投项目立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期、II期）建设地点为成都简阳市，服务区域主要为成渝地区客户。

（三）发行人两期同时建设的原因

立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）（以下简称：“一期”）及立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）（以下简称：“二期”）同属于“立昂云数据（成都简阳）一号基地”项目。一期项目包含数据中心1栋、综合楼1栋，二期项目包含数据中心1栋。一期与二期项目属于同时开工、同时建设项目，在建设上不存在先后顺序。

一期和二期项目同属于“立昂云数据（成都简阳）一号基地”项目，项目建成后可各供出租机柜3,500个。同时投资建设一期和二期项目，有助于项目集约化管理，节约建设成本。同时，项目建成后，可供出租机柜规模达到一定数量级，有助于业务开展。

（四）发行人具有足够的资源和能力同时建设多个类似项目

1、发行人具备丰富的 IDC 机房建设和运营经验

公司是国内大规模的数据中心运营商之一，在全国范围内自建以及运营超过 30 个 Tier3+及以上级别数据中心，带宽超过 4,000Gb，数据中心与云计算业务遍布全国 10 多个省份，已为政府、互联网、游戏、电子商务、医疗服务等多个主流行业多家用户提供了数据中心整体解决方案，具备丰富的数据中心建设和运营经验。

2、发行人拟为全资子公司组建成熟的经营管理团队

发行人华南基地十几年来致力于数据中心的建设及运营业务，培养了一批专业过硬，创造性强，思维敏捷的技术团队，技术团队成员均为电子信息技术、信息技术管理、互联网设计、运营管理等专业毕业，具有较高的专业水平。

华南技术团队创新商业模式，打造了云网结合，以 IAAS 云产品带动 IDC 商业化拓展，在 IAAS 云产品的研发和应用方面取得多项重大成果。为本次募集资金投资项目实施储备了专业建设和运营 IDC 机房的管理团队。

七、本次募投项目若未在预计时间内取得项目用地，相关切实可行的替代措施，对本次募投项目实施是否造成重大不利影响

根据简阳市空天产业功能区管理委员会 2022 年 5 月 12 日出具的《关于立昂技术股份有限公司投资项目的说明（二）》：“立昂技术拟在简阳市投资建设‘立昂云数据（成都简阳）一号基地项目’，目前正在开展项目前期工作。简阳市空天产业功能区管理委员会符合该项目要求的土地储备及用地指标充足，配套设施完善。该项目正在有序推进中，若因非立昂技术原因导致立昂技术无法取得该项目用地的，简阳市空天产业功能区管理委员会将积极协调自然资源部门调整项目其他用地，用地政策保持不变，以确保公司可以取得符合土地政策、城市规划等相关法规要求的项目用地。”

公司已通过土地公开招拍挂程序竞得该宗项目用地，并于 2022 年 8 月 31 日与简阳市规划和自然资源局签署《挂牌出让国有建设用地使用权成交确认书》，后续将按程序签署《国有建设用地使用权出让合同》并办理相应土地使用权的产权证书。公司预计本次募投项目用地不存在重大不确定性。

本次募投项目用地落实不存在重大不确定性风险，如因客观原因无法取得募投项目原拟用地地块，发行人将积极尽快寻找其他可用地块替代，简阳市空天产业功能区管理委员会也将积极协调自然资源部门调整项目其他用地，确保公司取得符合要求的项目用地，确保对本次募投项目实施不会产生重大不利影响。

八、发行人在报告期内是否存在未及时归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的情形，是否符合本所《创业板上市公司规范运作指引》的相关规定，是否属于《注册办法》不得向特定对象发行股票的情形

(一) 发行人在报告期内发生使用闲置募集资金暂时补充流动资金的情况

经核查，发行人在报告期内共发生 6 笔使用闲置募集资金暂时补充流动资金的情况，具体情况如下：

序号	决策时间	决策机构及专项核查意见	决策及专项核查内容	补流金额（万元）	归还时间	备注
1	2017/7/6	第二届董事会第十一次会议、独立董事意见、第二届监事会第十一次会议、保荐机构意见	关于使用部分募集资金临时补充流动资金的议案	4,000	2017/12/7、2018/7/5	2017 年首发募集资金
2	2018/7/8	第二届董事会第二十四次会议、独立董事意见、第二届监事会第十七次会议、保荐机构意见	关于使用部分募集资金临时补充流动资金的议案	3,000	2019/1/9、2019/6/28	2017 年首发募集资金
3	2019/5/20	第三届董事会第七次会议、独立董事意见、第三届监事会第六次会议、独立财务顾问核查意见	关于使用部分募集资金临时补充流动资金的议案	10,000	2020/1/21	2018 年发行股份购买资产配募资金
4	2019/7/2	第三届董事会第八次会议、独立董事意见、第三届监事会第七次会议、保荐机构及独立财务顾问意见	关于使用部分募集资金临时补充流动资金的议案	12,000	2019/11/29、2020/1/21	其中：2017 年首发募集资金 2,000 万元；2018 年发行股份购买资产配募资金 10,000 万元
5	2020/3/3	第三届董事会第十九次会议、独立董事意见、第三届监事会第十七次会议、保荐机构及独立财务顾问意见	关于使用部分募集资金临时补充流动资金的议案	12,000	延期归还	其中：2017 年首发募集资金 1,000 万元；2019 年发行股份购买资产配募资金 11,000 万元
	2020/3/20	2020 年第一次临时股东大会				
	2020/9/14	第三届董事会第二十五次				关于募集资金投资

序号	决策时间	决策机构及专项核查意见	决策及专项核查内容	补流金额（万元）	归还时间	备注
		会议、独董意见、第三届监事会第二十四次会议、保荐机构意见	项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案			1,000 万元募集资金永久补流
	2020/9/30	2020 年第五次临时股东大会				
	2021/3/16	第三届董事会第三十次会议、独董意见、第三届监事会第二十九次会议、独立财务顾问意见	关于延期归还闲置募集资金并继续用于临时补充流动资金的议案		延期归还	剩余 11,000 万元 2018 年发行股份购买资产配募资金
6	2022/3/3	第四届董事会第二次会议及第四届监事会第二次会议、保荐机构核查意见	关于延期归还闲置募集资金并继续用于临时补充流动资金的公告	11,000	2023/3/3	2018 年发行股份购买资产配募资金

（二）发行人在报告期内存在一笔延期归还闲置募集资金并用于继续补充流动资金的情形，符合《创业板上市公司规范运作指引》的相关规定

公司在报告期内存在一笔延期归还闲置募集资金并用于继续补充流动资金的情形，具体如下：

2020 年 3 月 3 日，公司第三届董事会第十九次会议、第三届监事会第十七次会议和 2020 年 3 月 20 日 2020 年第一次临时股东大会分别审议通过了《关于使用部分募集资金临时补充流动资金的议案》，公司拟使用部分闲置募集资金 12,000 万元临时补充流动资金，即首次发行股份募集资金专户（一）1,000 万元、非公开发行股份募集资金专户（二）11,000 万元。使用期限不超过股东大会批准之日起 12 个月，到期将归还至募集资金专户。

2021 年 3 月 16 日，公司召开第三届董事会第三十次会议及第三届监事会第二十九次会议，分别审议通过了《关于延期归还闲置募集资金并继续用于临时补充流动资金的议案》，同意公司在保证募集资金投资项目建设的资金需求、保证募集资金投资项目正常进行的前提下，继续使用部分闲置募集资金 11,000 万元临时补充公司流动资金。若募集资金项目因发展需要，实施进度超过目前预计，公司将随时利用自有资金及时归还，以确保项目进展。使用期限为自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，到期归还募集资金专户（二）。独立董事发表了独立意见；独立财务顾问出具的专项核查意见；发行人履行了相关公告的披露义务。

2022年3月3日，公司召开了第四届董事会第二次会议及第四届监事会第二次会议，分别审议通过了《关于延期归还闲置募集资金并继续用于临时补充流动资金的议案》，同意公司在保证募集资金投资项目建设的资金需求、保证募集资金投资项目正常进行的前提下，继续使用部分闲置募集资金11,000万元临时补充公司流动资金。若募集资金投资项目使用进度超过目前预计，公司将及时归还，以确保募集资金按时投入。本次延期归还闲置募集资金并继续用于临时补充流动资金使用期限为自董事会审议通过之日起不超过12个月，到期将归还至募集资金专户。独立董事发表了独立意见；保荐机构出具的专项核查意见；发行人履行了相关公告的披露义务。

上述募集资金用途为支付2019年重组交易现金对价，公司2019年以银行贷款方式先行支付，贷款总额17,862.01万元，贷款到期日为2024年，还款方式为每半年还款一次，年均支付利息约660万元。

本次延期归还闲置募集资金系为了解决公司流动资金紧缺，提高闲置募集资金使用效率，同时降低公司财务费用，延期归还期限自董事会审议通过之日起不超过12个月，到期将归还至募集资金专户。就本次延期归还闲置募集资金事项，公司履行了相关履行审议程序并及时进行了公告，符合《创业板上市公司规范运作指引》（2020年修订）的规定。

（三）发行人不存在《注册管理办法》不得向特定对象发行股票的情形

经核查，发行人报告期内存在一笔延期归还闲置募集资金并用于继续补充流动资金的情形，已按《创业板上市公司规范运作指引》（2020年修订）第6.3.11条第二款的相关规定，履行了相关审议程序并及时公告，不属于《注册管理办法》第十一条第一款第（一）项规定的“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的”情形，因此，发行人不存在《注册管理办法》不得向特定对象发行股票的情形。

九、本次募投项目实施主体为立昂云数据（成都）有限公司，说明其是否具备互联网数据中心业务等开展募投项目所必要的业务资质，取得相关资质是否存在重大不确定性，是否具备实施募投项目的能力

（一）本次募投项目实施主体具备从事互联网数据中心业务的许可资质

根据《立昂技术股份有限公司 2021 年度向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书》(申报稿),本次募投项目实施主体立昂云数据(成都)有限公司拟利用募集资金投资建设立昂云数据(成都)一号基地(一期及二期)从事数据中心服务业务。

根据《中华人民共和国电信条例(2016 修订)》的相关规定,国家对电信业务经营按照电信业务分类,实行许可制度。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。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》。

经中华人民共和国工业和信息化部审查批准,立昂云数据(成都)有限公司于 2021 年 6 月 30 日取得跨地区《增值电信业务经营许可证》(经营许可证编号: B1-20212485),准许立昂云数据(成都)有限公司在广东、四川范围内从事互联网数据中心业务。

(二) 本次募投项目实施主体具备实施募投项目的能力

1、 发行人具备丰富的 IDC 机房建设和运营经验

发行人(华南基地)是国内大规模的数据中心运营商之一,在全国范围内自建以及运营超过 30 个 Tier3+及以上级别数据中心,带宽超过 4,000Gb,数据中心与云计算业务遍布全国 10 多个省份,已为政府、互联网、游戏、电子商务、医疗服务等多个主流行业多家用户提供了数据中心整体解决方案,具备丰富的数据中心建设和运营经验。

2、 发行人拟为全资子公司组建成熟的经营管理团队

发行人(华南基地)十几年来致力于数据中心的建设及运营业务,培养了一批专业过硬,剪创造性强,思维敏捷的技术团队,技术团队成员均为电子信息技术、信息技术管理、互联网设计、运营管理等专业毕业,具有较高的专业水平。

发行人(华南基地)技术团队创新商业模式,打造了云网结合,以 IAAS 云产品带动 IDC 商业化拓展,在 IAAS 云产品的研发和应用方面取得多项重大成果。为本次募集资金投资项目实施储备了成熟的运营 IDC 机房的管理团队。

3、立昂云数据（四川）有限公司人员配备情况

目前，立昂云数据（四川）有限公司（以下简称“立昂云四川”）与立昂技术股份有限公司四川分公司（以下简称“四川分公司”）在四川分公司办公地点合署办公。截至 2022 年 6 月 30 日，上述两家主体各岗位人员数量如下：

岗位	立昂云四川	四川分公司	合计
销售人员	0	1	1
技术人员	5	0	5
财务人员	1	0	1
行政人员	2	0	2
合计	8	1	9

注：立昂云成都财务人员由立昂技术财务部人员兼任，四川分公司财务人员由大一互联财务部人员兼任。

截至 2022 年 6 月 30 日，立昂云四川拥有员工 8 名，其中技术人员 5 名，行政人员 2 名，四川分公司拥有员工 1 名。在数据中心建设阶段，公司主要负责项目建设管理，项目全面启动建设后，公司将从大一互联调任部分建设管理人员，并根据情况招聘部分外部人员。未来项目建成后，公司将根据需求增加相关运营及运维人员。

（三）本次募投项目审批情况

本次募投项目涉及审批情况如下：

项目	备案文件	环评文件	节能审查意见
立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）	《四川省固定资产投资项目备案表》（川投资备【2203-510185-04-01-657842】FGQB-0054号）	不适用	四川省发展和改革委员会《关于立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目节能审查报告的审查意见》（川发改环资函[2022]666号）
立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）	《四川省固定资产投资项目备案表》（川投资备【2203-510185-04-01-657842】FGQB-0054号）	不适用	四川省发展和改革委员会《关于立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目节能审查报告的审查意见》（川发改环资函[2022]666号）
补充流动资金	-	-	-

1、环评批复

根据生态环境部 2020 年 11 月 30 日发布并于 2021 年 1 月 1 日起施行的《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，本次募投项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》规定的建设项目。因此，本次募投项目不纳入环境影响评价管理，无需履行环境影响评价手续。

2、节能审查意见

2022 年 8 月 1 日，四川省发展和改革委员会出具了《关于立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目节能报告的审查意见》（川发改环资函[2022]666 号），原则上同意立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目节能报告。

（四）本次募投项目不属于“双高”行业领域

根据生态环境部于 2021 年 5 月 30 日发布的《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》（环环评〔2021〕45 号）的规定：“‘双高’项目暂按煤电、石化、化工、钢铁、有色金属冶炼、建材等六个行业类别统计，后续对‘两高’范围国家如有明确规定的，从其规定。”发行人本次募投项目用于立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I 期、II 期）的互联网数据中心建设，不属于上述“双高”行业分类。

此外，根据生态环境部于 2021 年 11 月 2 日印发的《环境保护综合名录（2021 年版）》（以下简称“名录”），本次募投项目所建设的数据中心机房亦不属于名录中规定的“高污染、高环境风险”的“双高”类风险项目。

综上，经核查，本次募投项目投向的互联网数据中心建设不属于“双高”行业领域，不存在因涉及“双高”行业或产品而受到产业政策限制的情形。

十、本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金

本次发行募集资金总额不超过 187,740.71 万元（含），本次发行相关董事会决议日前对本次募投项目的投入情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额	董事会决议日前已投入	是否包含董事会决议日前已投入资金
1	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I 期）	73,994.55	70,006.86	0	否

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额	董事会决议日前已投入	是否包含董事会日前已投入资金
2	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）	64,984.54	61,411.64	0	否
3	补充流动资金	56,322.21	56,322.21	0	否
	合计	195,301.30	187,740.71	0	-

本次发行董事会决议日前，公司尚未对本次募投项目进行实质性投入，本次募集资金不包含本次发行董事会决议日前已投入的资金。

十一、中介机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师、会计师履行了如下核查程序：

1、取得了发行人本次募投项目可行性研究报告及投资概算情况，对各募投项目投资金额测算依据、过程和结果、投资效益测算进行了复核和分析；

2、查阅了发行人前次募投项目及同行业上市公司同类或相似项目的投资金额、预计年营业收入、投资面积、机柜数量，并与发行人本次募投项目的情况进行对比分析；

3、查阅了 IDC 行业研究报告，了解行业竞争情况，四川、重庆地区机柜供应情况；

4、查阅与客户签署的意向性合同；

5、与公司管理层进行访谈，了解佛山陈村机房股权转让、广纸云设备售后回租的原因；了解广纸云项目建设进展；了解公司前次及本次募集资金的使用计划、项目建设内容、建设进度、预计达产时间及产生收入情况等；

6、查阅了前次及本次募投项目可行性研究报告、募集说明书等，取得并检查了发行人前次募集资金使用台账，了解公司的折旧摊销政策并与同行业上市公司进行对比，测算了相关新增资产折旧和摊销情况；

7、获得了简阳市发展和改革局、简阳市规划与自然资源局及简阳市空天产业功能区管理委员会出具的《关于立昂技术股份有限公司投资项目的说明》；取

得了简阳市空天产业功能区管理委员会出具的《关于立昂技术股份有限公司投资项目的说明（二）》；获得了四川省发展和改革委员会出具的《关于立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目节能报告的审查意见》（川发改环资函[2022]666号）；

8、查阅了公司关于闲置募集资金补流的会议决议及公告文件；

9、获得了立昂云数据（成都）有限公司的《增值电信业务经营许可证》。

（二）核查结论

经核查，保荐机构认为：

1、本次募投项目投资规模/预计年营业收入大于同行业可比募投项目具有合理性，单位面积放置的机柜个数及相较前募项目、同行业可比项目的差异具有合理性，项目一建设综合楼具有必要性，投资数额测算具有合理性；

2、佛山陈村机房股权转让及广纸云设备售后回租的原因具备合理性。发行人向自建模式转变具备合理性，不会对经营产生重大不利影响；

3、发行人与部分客户签署了意向性合同，新增的 7000 架机柜不存在闲置的风险；

4、本次项目建设期为一年的假设谨慎，本次项目运营期、价格、毛利率等假设合理，相关效益测算谨慎；

5、公司未来新增资产折旧和摊销政策与同行业情况不存在较大差异，不会对公司经营业绩造成重大不利影响；

6、在前募项目尚未建设完毕的情况下，再次规划本次募投项目且两期同时建设具有合理性，发行人具有足够的资源和能力同时建设多个类似项目；

7、若未在预计时间内取得项目用地，相关替代措施可行，不会对本次募投项目实施造成重大不利影响；

8、发行人在报告期内存在未及时归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的情形，符合深交所《创业板上市公司规范运作指引》的相关规定，不属于《注册

办法》不得向特定对象发行股票的情形；

9、本次募投项目实施主体立昂云数据（成都）有限公司，其具备互联网数据中心业务等开展募投项目所必要的业务资质具备实施募投项目的能力；

10、本次募集资金不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金。

经核查，发行人律师认为：

1、本次募投项目若未在预计时间内取得项目用地，**简阳市空天产业功能区管理委员会**将在法律规定及意向协议约定的义务范围内支持公司依法取得符合土地政策、城市规划要求的项目用地，相关替代措施可行，不会对本次募投项目实施造成重大不利影响。

2、发行人在报告期内存在延期归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的情形，但发行人已履行了相关审议程序并及时公告，符合深交所《创业板上市公司规范运作指引》的相关规定，不属于《注册管理办法》不得向特定对象发行股票的情形。

3、本次募投项目实施主体立昂云数据（成都）有限公司具备开展互联网数据中心业务所必要的业务资质和实施能力。

经核查，会计师认为：

发行人本次募投项目投资规模/预计年营业收入大于同行业可比募投项目，单位面积放置的机柜个数及前募项目与同行业可比项目不存在较大差异；公司关于本次募投项目一建设综合楼具有必要性的回复，与我们在核查中获取的信息在**所有重大方面**一致。我们没有注意到任何事项使我们认为本项目的投资数额测算依据的重要假设没有为预测提供合理基础；本次募投项目新增资产折旧及摊销的相关政策与同行业情况不存在较大差异，新增资产折旧及摊销不会对公司经营业绩造成重大不利影响。

十二、补充披露相关的风险

（一）发行人已经在募集说明书之“第五章 本次发行相关风险”之“六、募集资金投资项目的风险”之“（一）募集资金投资项目无法实现预期效益的风

险”中补充披露“公司本次发行募集资金将主要投资于立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期及II期）及补充流动资金。虽然公司对本次募集资金投资项目进行了慎重、充分的可行性研究论证，并在人才、技术、市场等方面进行了充分的准备。但由于可行性分析是基于当前市场环境等因素做出的，在募集资金投资项目实施过程中，公司面临着产业政策变化、市场环境变化、行业技术变化、客户需求变化等诸多不确定性因素。如果项目建成运营后出现非预期的不利因素或公司不能有效开拓新市场，可租用机柜数量增加后将存在一定的销售风险，从而导致募集资金投资项目可能无法实现预期效益。

本次募集资金投资项目由子公司立昂云数据（四川）有限公司采用自建模式，建设期为1年，运营期为14年，该项目建设期快于同行业可比公司募投项目，而运营期长于同行业可比公司募投项目，若未来项目建设及运营不及预期，则公司存在募投项目实施风险。同时，本次募集资金投资项目建成后，每年将新增折旧及摊销，若本项目市场开拓不及预期，导致机柜的出租率或出租价格不及预期，将对本次募投项目效益造成不利影响。因此，本次募集资金投资项目存在无法实现预期效益的风险。”

（二）发行人已经在募集说明书之“第五章 本次发行相关风险”之“六、募集资金投资项目的风险”之“（二）募集资金投资项目达产后新增产能无法消化的风险”中披露“本次募投项目达产后，公司将新增可租用机柜7,000个，新增产能规模较大。虽然公司已经过充分的市场调研和可行性论证，但新增产能的消化需要依托于公司产品未来的竞争力、公司的销售拓展能力以及下游市场的需求等因素共同促进，具有一定不确定性。尽管公司已针对新增产能的消化制定一系列的措施，但如果未来市场需求发生重大不利变化，将使公司面临新增产能不能完全消化的风险。”

（三）发行人已经在募集说明书之“第五章 本次发行相关风险”之“六、募集资金投资项目的风险”之“（四）募集资金投资项目尚未取得土地使用权的风险”中补充披露“若不能在预计时间内取得项目用地，将对本次募投项目实施带来一定影响。”

（四）发行人已经在募集说明书之“第五章 本次发行相关风险”之“四、

经营管理风险”之“（九）互联网数据中心项目无法按时取得固定资产投资项
目节能审查意见的风险”中补充披露

“根据国家发改委印发的《固定资产投资项目节能审查办法》，公司自建的
立昂旗云广州南沙数据中心项目需要在开工建设前获得固定资产投资项目节能
审查意见。该项目于 2019 年开始建设，于 2021 年开始进入竣工决算试运行阶
段，截至本募集说明书签署日，该项目的节能审查意见正在办理过程中，尚未
取得节能审查意见的批复。

鉴于该项目已投产使用，尚未取得节能审查机关出具的节能审查意见，不
符合《中华人民共和国节约能源法》及《固定资产投资项目节能审查办法》等
相关规定，广州市发展和改革委员会于 2021 年 8 月 16 日出具了《限期整改通
知书》（穗-ZGTZ-2021-1034）：中国联通广东云数据中心广州新广基地（立昂旗
云广州南沙数据中心）已投产使用，但未取得节能审查机关出具的节能审查意
见。要求于 2022 年 2 月 10 日前完成整改。

经立昂旗云（广州）科技有限公司申请，广州市发展和改革委员会于 2022
年 1 月 27 日出具了《关于立昂旗云（广州）科技有限公司—立昂旗云广州南沙
数据中心限期整改延期的复函》（穗发改函[2022]58 号），同意将《限期整改通
知书》（穗-ZGTZ-2021-1034）有效期延期三个月，至 2022 年 5 月 10 日。

由于广东省至今仍未明确关于违法违规数据中心整改的具体标准和路径，
因此，广州南沙数据中心尚未完成整改工作。公司将按照广东省统一部署及广
州市发展和改革委员会的要求，积极落实相关文件的整改要求，并采取有效的整
改措施，包括不限于按照主管部门要求进一步对广州南沙数据中心进行整改、数
据中心整体搬迁或者暂停运营及主动关停等，避免立昂旗云及相关责任人受到
行政处罚。但该项目未取得节能审查意见即开始建设和运营违反了《固定资
产投资项目节能审查办法》及《广东省固定资产投资项目节能审查实施办法》等
相关规定，仍然存在被行政处罚的风险，对公司正常运营该数据中心带来一定
不确定性。

同时，公司转租的部分机房其建设单位存在应取得而尚未取得节能审查意
见的情形，该等机房能否取得节能审查意见存在一定不确定性。尽管公司为该

等机房的租赁方及转租方，不是办理节能审查意见的责任主体，但公司租赁该等机房开展相关业务仍然存在受到行政处罚的风险，也对公司正常开展业务带来一定不利影响。

综上，公司自建的南沙旗云机房及转租的部分机房能否取得或能否及时取得节能审查意见存在一定不确定性，同时公司相关业务也存在受到行政处罚的风险，若无法按预期取得节能审查意见，将对数据中心项目带来实施风险，进而影响公司相关业务开展。”

问题 6

截至 2021 年 3 月末，发行人投资性房地产的账面价值 3,032.16 万元，较 2020 年增加 100%，主要系发行人自 2021 年初起出租部分闲置房屋所致。发行人首发募集资金净额 8,328.50 万元，研发服务中心项目实际投入 6,778.20 万元。发行人部分房产租赁未办理租赁备案手续，包括 IDC 机房经营相关租赁场地。

请发行人补充说明：（1）结合建设研发楼和购买专家公寓的资金来源分别说明上述出租行为是否构成前次募集资金变相流向房地产领域的情形，本次发行是否存在募集资金变相流向房地产领域的情况；（2）专家公寓的具体使用情况，出现闲置并对外出租的原因及合理性，相关信息披露是否前后一致；（3）发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，目前是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质等，是否持有住宅用地、商服用地及商业房产，如是，请说明取得上述房产、土地的方式和背景，相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务；（4）部分房产未办理租赁备案手续的原因，IDC 机房经营相关场地等房产不能续租的替代措施，是否对发行人生产经营的稳定性产生重大不利影响。

请发行人补充披露（4）相关的风险。

请保荐人核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合建设研发楼和购买专家公寓的资金来源分别说明上述出租行为是否构成前次募集资金变相流向房地产领域的情形，本次发行是否存在募集资金变相流向房地产领域的情况

（一）结合建设研发楼和购买专家公寓的资金来源分别说明上述出租行为是否构成前次募集资金变相流向房地产领域的情形

发行人建设研发楼和购买专家公寓的资金来源及使用情况具体如下：

房产名称	资金来源	出让协议签订日期	竣工交付日期	使用情况
总部研发楼	2017年首次公开发行股票募集资金	自建	2017年12月	交付后一直作为发行人总部办公及研发场所使用，2021年3月起，第3、5层对外出租
专家公寓	自有资金	2019年5月	2021年1月	交付后作为专家公寓使用，2021年3月起，其中5套公寓和研发楼3、5层一起对外出租

发行人研发楼共 10 层，于 2017 年 12 月交付后一直作为总部办公及研发场所使用。2020 年新冠疫情爆发以来，由于疫情反复加上新疆地区的严密管控，外地人员来疆频次减少。发行人为盘活存量资产，于 2021 年初开始推行集约化办公，研发楼 3、5 层及部分 6 层区域出现空置并拟进行短期出租。

发行人研发楼示意图



2021年2月，发行人与新疆维吾尔自治区农村信用联合社（以下简称“新疆信用联社”）签订《房屋租赁合同》约定将发行人空置的研发楼第3层和第5层出租其用于办公使用。2021年11月，双方再次签订合同，新疆信用联社扩租至公司研发楼第6层部分办公区域。同时，考虑到新疆信用联社员工住宿的需求，发行人配套将5套专家公寓出租给新疆信用联社用于员工宿舍使用。租期为一年。

综上，发行人短期出租部分研发楼楼层及5套专家公寓实际系为充分盘活存量资产所采取的常规商业举措。目前，发行人通过首次公开发行股票募集资金自建的研发楼之其他楼层仍正常为发行人研发、办公使用，不存在前次募集资金变相流向房地产领域的情形。

（二）本次发行是否存在募集资金变相流向房地产领域的情况

本次发行募集资金总额不超过187,740.71万元（含），扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
1	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期）	73,994.55	70,006.86

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
2	立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（II期）	64,984.54	61,411.64
3	补充流动资金	56,322.21	56,322.21
合计		195,301.30	187,740.71

本次发行的募集资金拟投向的立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期、II期）建设项目，拟在成都简阳市建造两栋数据中心大楼及一栋配套功能楼。其中，两栋数据中心为分别可容纳 3,500 个机柜的集中式数据中心，拟为客户搭建安全、可靠、纯净的标准化机房环境，在未来通过出租 IDC 机柜获取收益。配套建设的综合楼系本次项目的功能性配套场所，主要包含的功能场地为数据中心总控大厅、展示大厅、运维人员办公室等。其中，总控大厅依据安全可靠的原则须独立于数据中心机楼；展示大厅可以向客户提供参观及演示场所；运维人员办公室为人员办公提供必要场所。

发行人已就本次募集资金的使用出具了《关于募集资金不直接或变相流向房地产的承诺》，承诺内容如下：“1、截至本承诺签署日，本公司及合并报表范围内的子公司（简称“控股子公司”）均不具备房地产开发相关资质，报告期内，本公司及控股子公司均未从事房地产开发、经营或销售业务，本公司上市后一直聚焦主业发展；2、本公司将严格按照《创业板上市公司证券发行注册管理办法》《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等监管文件的规定使用募集资金，本次向特定对象发行股票募集资金拟投向的立昂云数据（成都简阳）一号基地一期建设项目（I期、II期）建设项目并补充公司流动资金；3、本公司承诺，上述用于项目建设及补充流动资金的募集资金，将不会以任何方式用于或变相用于房地产开发、经营、销售等业务，亦不会通过其他方式直接或间接流入房地产开发领域，上市公司将继续聚焦主业发展，深耕主营业务领域；4、本公司及控股子公司保证未来不从事房地产开发业务，也不会以任何形式进行房地产开发业务投入，坚决贯彻国务院及住房和城乡建设部关于房地产市场的监管要求及监管精神。”

综上，本次募集资金投资项目投建的相关建筑均系项目实施所必须的功能场地，本次募集资金不存在变相流向房地产领域的情形。

二、专家公寓的具体使用情况，出现闲置并对外出租的原因及合理性，相关信息披露是否前后一致

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人 16 套专家公寓共有 7 套正在正常使用中，9 套用于配套研发楼办公场地对外出租。具体如下：

序号	房产坐落	房产面积（平方米）	使用状态
1	绿翠小区1-2-102	47.79	作为专家公寓正常使用
2	绿翠小区1-2-103	85.07	作为专家公寓正常使用
3	绿翠小区1-2-202	47.79	作为专家公寓正常使用
4	绿翠小区1-2-203	85.07	作为专家公寓正常使用
5	绿翠小区1-2-302	47.79	作为专家公寓正常使用
6	绿翠小区1-2-303	85.07	作为专家公寓正常使用
7	绿翠小区1-2-402	47.79	短期出租
8	绿翠小区1-2-403	85.07	短期出租
9	绿翠小区1-2-502	47.79	短期出租
10	绿翠小区1-2-503	85.07	短期出租
11	绿翠小区1-2-602	47.79	短期出租
12	绿翠小区1-2-603	85.07	短期出租
13	绿翠小区1-2-702	47.79	作为专家公寓正常使用
14	绿翠小区1-2-703	85.07	短期出租
15	绿翠小区1-2-802	47.79	短期出租
16	绿翠小区1-2-803	85.07	短期出租

上述专家公寓系发行人为满足未来经营发展的需要，解决公司引进疆外技术人员在新疆办公的实际需求，于 2019 年购置并于 2021 年交付取得使用权的房产。2020 年新冠疫情爆发以来，由于疫情反复加上新疆地区的严密管控，外地人员来疆频次减少，发行人专家公寓出现部分闲置。为同步解决发行人研发楼 3、5 层租赁方新疆信用联社的员工宿舍问题，因此，发行人将 9 套临时闲置的专家公寓用于配套出租，其余专家公寓仍继续作为疆外技术人员办公宿舍使用。

发行人将部分闲置专家公寓用于配套对外出租系短期内盘活存量资产的常规商业举措，不存在改变房产用途用于房地产领域的情形。发行人其余 7 套专家公寓仍正常作为专家公寓使用，不存在前后披露不一致的情形。

发行人已在《募集说明书》等相关申请文件中，对发行人专家公寓的短期出租情况进行了补充披露。

三、发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务

类型，目前是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质等，是否持有住宅用地、商服用地及商业房产，如是，请说明取得上述房产、土地的方式和背景，相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务

（一）发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，目前是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质等

根据《中华人民共和国城市房地产管理法》第三十条之规定，“房地产开发企业是以营利为目的，从事房地产开发和经营的企业。”根据《城市房地产开发经营管理条例》第二条之规定，“房地产开发经营，是指房地产开发企业在城市规划区内国有土地上进行基础设施建设、房屋建设，并转让房地产开发项目或者销售、出租商品房的行为。”根据《房地产开发企业资质管理规定》第三条之规定，“房地产开发企业应当按照本规定申请核定企业资质等级。未取得房地产开发资质等级证书（以下简称资质证书）的企业，不得从事房地产开发经营业务。”

经核查，发行人及其子公司、参股公司经营范围不存在涉及房地产开发相关的业务类型，均未取得房地产开发资质，亦未实际从事房地产开发业务。发行人及其子公司、参股公司的经营范围核查结果详见本回复之“附表一”及“附表二”。

综上，报告期内，发行人及其子公司、参股公司经营范围不存在涉及房地产开发相关的业务类型，均不具备房地产开发资质，亦未实际从事房地产开发业务。

（二）是否持有住宅用地、商服用地及商业房产，如是，请说明取得上述房产、土地的方式和背景，相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人及其子公司、参股公司不存在自行开发建设形成住宅或商业地产的情况，外购的住宅和商业地产情况具体如下：

序号	所有权人	证书号码	坐落	房屋建筑面积 (m ²)	土地使用权面积 (m ²)	用途	使用计划
1	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第0033843号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-102	47.79	4,642.92	住宅	专家公寓
2	立昂	新(2021)乌鲁	乌鲁木齐经济技术开发区	85.07	4,642.92	住宅	专家

序号	所有人	证书号码	坐落	房屋建筑面积 (m ²)	土地使用权面积 (m ²)	用途	使用计划
	技术	木齐市不动产权第0033848号	区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-103				公寓
3	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第0021935号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-202	47.79	4,642.92	住宅	专家公寓
4	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第003992号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-203	85.07	4,642.92	住宅	专家公寓
5	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第0034005号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-302	47.79	4,642.92	住宅	专家公寓
6	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第003987号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-303	85.07	4,642.92	住宅	专家公寓
7	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第0034031号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-402	47.79	4,642.92	住宅	专家公寓
8	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第003977号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-403	85.07	4,642.92	住宅	专家公寓短期出租
9	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第0034045号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-502	47.79	4,642.92	住宅	专家公寓
10	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第003966号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-503	85.07	4,642.92	住宅	专家公寓短期出租
11	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第0034049号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-602	47.79	4,642.92	住宅	专家公寓
12	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第0033954号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-603	85.07	4,642.92	住宅	专家公寓短期出租
13	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第0033998号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-702	47.79	4,642.92	住宅	专家公寓
14	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第0034038号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-703	85.07	4,642.92	住宅	专家公寓短期出租
15	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权第0034014号	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路278号绿翠小区1-2-802	47.79	4,642.92	住宅	专家公寓
16	立昂技术	新(2021)乌鲁木齐市不动产权	乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)慈湖路	85.07	4,642.92	住宅	专家公寓

序号	所有权人	证书号码	坐落	房屋建筑面积 (m ²)	土地使用权面积 (m ²)	用途	使用计划
		第0034042号	278号绿翠小区1-2-803				短期出租
17	沃驰科技	浙(2019)杭州市不动产权第0128507号	西湖区西溪国际商务中心1幢606室	266.93	32.80	商服用地/非住宅	子公司办公
18	沃驰科技	浙(2019)杭州市不动产权第0128509号	西湖区西溪国际商务中心1幢607室	109.11	13.40	商服用地/非住宅	子公司办公
19	沃驰科技	浙(2019)杭州市不动产权第0128510号	西湖区西溪国际商务中心1幢608室	103.76	12.80	商服用地/非住宅	子公司办公
20	沃驰科技	浙(2019)杭州市不动产权第0128508号	西湖区西溪国际商务中心1幢609室	220.49	27.10	商服用地/非住宅	子公司办公
21	立昂技术	乌房权证高新区字第2012420646号、乌国用(2013)第0039171号	高新区北京南路416号盈科国际中心19层1-21A	1,458.54	78.07	商服用房	原总部办公地址,短期出租

除前述用于办公场所及专家公寓等目的而持有的住宅和商业地产外,发行人及其子公司、参股公司不存在其他外购的住宅或商业地产的情况。

发行人及其子公司、参股公司持有住宅用地和商业用地方面,2019年7月29日,发行人通过公开竞价方式取得一宗国有土地使用权(挂牌编号为2019-C-054)。同日,发行人与乌鲁木齐自然资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》(合同编号:650100201901889),该宗土地使用面积为31,489.86平方米,位于乌鲁木齐经济技术开发区一号台地,土地用途为90%的工业用地和10%的科研办公用地,其中10%的科研办公用地为商业土地性质。该宗土地系发行人为建设新疆信息化智能运维产品生产基地项目所购得,该项目已取得乌鲁木齐市经开区发展和改革委员会出具的《项目登记备案证》(备案编号:2110-650106-07-01-624394),主要建设内容为三座生产车间、一座安防备品备件中心、一座调配基地及一座办公楼等。该宗土地中占10%面积的商业性质土地系整体项目的研发、办公配套土地,用于建设项目配套的办公楼等设施,不存在

利用该土地从事房地产开发等业务的情况。截至本回复出具日，该宗土地的产权证书正在办理中。

除该宗土地外，发行人及其子公司、参股公司不存在持有其他住宅用地、商服用地的情况。

综上，发行人及其子公司、参股公司不存在自行开发建设形成住宅或商业地产的情况，外购的住宅和商业地产持有目的为自用，仅将部分暂时闲置的房产用于短期出租，未计划用于房地产开发。发行人持有部分商业土地的目的系自建项目的研发办公设施配套。发行人及其子公司、参股公司均不涉及房地产开发、经营、销售等业务。

四、部分房产未办理租赁备案手续的原因，IDC 机房经营相关场地等房产不能续租的替代措施，是否对发行人生产经营的稳定性产生重大不利影响

（一）部分房产未办理租赁备案手续的原因

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人租赁房产租赁备案情况具体如下：

序号	承租方	出租方	租赁面积 (m ²)	坐落	租赁期间	租赁用途	是否取得出租方产权证	是否租赁备案
1	杭州云数据	杭州东方电子商务园投资发展有限公司	25.00	杭州市江干区九盛路9号A01幢6号楼630室	2019.9.9-2024.9.8	办公	是	否
2	杭州云数据	高有格	85.00	杭州市文一西路767号绿城西溪国际A座604室	2021.1.1-2023.12.30	办公	是	否
3	杭州云数据	杭州芷懿投资管理有限公司	632.42	杭州市文一西路767号绿城西溪国际A座601、602、603、605	2021.1.1-2023.12.30	办公	是	否
4	立昂同盾	余新军	58.095	喀什市深喀大道南侧陕西大厦21层02-2号房屋	2020.8.22-2022.8.21	办公	是	否
5	立昂旗云	广州造纸集团有限公司	11,423.00	广州市南沙区珠江街新广一路20号自编1栋	2018.5.1-2024.4.30	经营	是	是
6	立昂四川分公司	成都华茂兴蓉置业有限公司	120.00	成都市成华区二环路东二段508号1栋四单元的成华科技大厦33层07号房	2021.1.22-2023.12.31	办公	是	否
7	立昂图木舒克	新疆额河建筑安装有限责任公司	126.37	新疆图木舒克市丽水美景小区2-15号	2021.10.15-2023.10.15	办公	否	否

序号	承租方	出租方	租赁面积 (m ²)	坐落	租赁期间	租赁用途	是否取得出租方产权证	是否租赁备案
	分公司							
8	立昂广东分公司	宁夏颖	97.68	海口市龙华区金贸东路5号海口华润中心一期办公楼8层815房	2020.11.1-2022.11.1	办公	否	否
9	立昂江西分公司	程春花	38.94	江西省南昌市西湖区抚生路1155号南昌豪威商城写字楼614室(第6层)	2021.3.15-2023.3.14	办公	是	否
10	立昂中东	Mohammed abduhrahman mohammed al asheikh	285.00	Al Olaya road Al Olaya Center, King Fahd District, Riyadh City. KSA	2022.1.1-2022.12.31	办公	否	否
11	九安科技	新疆城科智能科技股份有限公司	757.51	红光山路888号绿城广场写字楼2B栋20楼	2021.9.15-2022.9.14	办公	否	否
12	武汉云数据	武汉市臻意商业管理有限公司	178.00	武昌区水果湖路汉街总部国际E座702室	2022.4.1-2023.3.31	办公	否	否
13	沃驰科技	杭州汇智科创商务服务有限公司	773.00	杭州市江干区九盛路53号2幢3楼	2020.10.6-2023.10.5	办公	否	否
14	杭州尊软	杭州汉钦投资管理有限公司	84.88	杭州市西溪国际商务中心1幢601室	2016.8.1-2026.7.30	办公	是	否
15	大一互联	广州信硕科技有限公司	523.00	广州市天河区柯木塍南路22号3栋101-4、201-4	2022.4.15-2025.4.14	办公	否	否
16	德圭信息	上海旗凡实业发展有限公司	45.00	上海市浦东新区富特北路33号2层203室	2021.9.1-2023.8.31	办公	否	否
17	盈赢信息	杨红	60.8484	广州市海珠区华新一街12号1510房	2021.6.30-2026.6.29	办公	是	是
18	武汉云数据	武汉腾睿鸿运物业管理有限公司	21.00	武汉东湖高新技术开发区华师园北路六号光元科技园二号厂房栋714	2022.3.22-2023.3.21	办公	否	否
19	沃驰科技	杭州创意设计中心有限公司	20.00	杭州市艮山西路102号杭州创意设计中心A幢1104室	2017.1.1-2027.12.31	办公	否	否
20	杭州修格	杭州江干区科技经济开发有限公司	30.00	杭州市江干区九盛路9号24幢2楼2020室	2019.7.24-2024.7.23	办公	是	否
21	杭州逐梦	杭州创意设计中心有限公司	20.00	杭州市艮山西路102号杭州创意设计中心G幢1002室	2018.3.1-2023.12.31	办公	否	否

序号	承租方	出租方	租赁面积 (m ²)	坐落	租赁期间	租赁用途	是否取得出租方产权证	是否租赁备案
22	杭州中佰	杭州创意设计中心有限公司	25.00	浙江省杭州市江干区九盛路9号A15幢2楼225室	2017.11.23-2022.11.22	办公	是	否
23	杭州多阳	杭州江干区科技经济开发有限公司	30.00	杭州市江干区九盛路9号24幢2楼2035室	2019.3.24-2024.3.23	办公	是	否
24	杭州道渠	杭州江干区科技经济开发有限公司	30.00	杭州市江干区九盛路9号24幢2楼2092室	2019.9.2-2024.9.1	办公	是	否
25	万里网络	北京联动利华科技有限公司	20.00	北京市通州区榆西一街1号院4号楼6层602室422号	2022.5.6-2025.5.5	办公	否	否
26	大一互联	北京西京盛氏服装有限公司	1,350.00	北京经济技术开发区科创三街3号院4号车间一层部分工业厂房	2020.6.1-2035.7.31	经营	是	否
27	沃驰科技	杭州汇智科创商务服务有限公司	270.00	杭州市江干区九盛路53号3幢1楼	2020.12.23-2023.12.22	办公	否	否
28	构想蓝	沃驰科技有限公司	55.00	西溪国际商务中心1幢609-1	2022.1.10-2025.1.9	办公	是	否
29	构想蓝	广州棠睿物业管理有限公司	204.00	广州市天河区棠下荷光二横路5号江韵大厦第2层210-211	2022.3.9-2024.3.31	办公	否	否
30	立昂技术	北京电信发展有限公司	400.00	北京市东城区夕照寺街14号富瑞苑大厦9层907-910号房间	2021.7.1-2023.12.31	办公	是	否
31	立昂技术	乌鲁木齐绿谷翠苑房地产开发有限公司	74.21	乌鲁木齐磁湖路278号绿翠小区1号楼101室	2021.1.1-2023.12.31	宿舍	否	否
32	广州上岸	星宸(广州)众创空间有限公司	10.00	广州市天河区灵山东路16号301-310-331	2022.5.24-2023.5.23	商用	否	否
33	新疆数昂	新疆生产建设兵团第二师铁门关	15.00	新疆铁门关市工业园中央大道1号河北创业服务大厦881号	2022.6.20-2023.6.20	商用	否	否

发行人租赁的上述房产主要用于各地分支机构办公使用，其中第 5 项和第 26 项房产系作为 IDC 机房经营场地使用。

发行人部分租赁房产未办理租赁备案手续的原因主要系出租方配合办理意愿较低以及部分房产未取得产权证明。根据《中华人民共和国民法典》第七百零

六条之规定，租赁合同不因未履行租赁登记备案手续而无效。发行人与上述租赁方签订的租赁合同系双方真实意思表示，合同内容未违反相关法律法规的规定。因此，即使发行人上述部分房产租赁未办理租赁备案手续，租赁合同仍然合法有效，对发行人正常使用上述房产不构成重大影响。上述房屋租赁除第 5 项和第 26 项用于 IDC 机房经营外，其他租赁房产均非发行人业务经营所需的核心场所，可替代性较强，因此未办理租赁备案不会对发行人正常生产经营造成重大不利影响。

截至本回复出具之日，针对发行人 IDC 机房经营所使用的第 5 项租赁房产，发行人目前已经通过与出租方的协商办妥了房屋租赁备案证明（穗租备 2018B1500400817 号）。另外，针对第 26 项房产，发行人已经协同出租方正在办理相关租赁合同备案手续。

（二）IDC 机房经营相关场地等房产不能续租的替代措施，是否对发行人生产经营的稳定性产生重大不利影响

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人租赁 IDC 机房经营相关场地情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁面积 (m ²)	坐落	租赁期间	房屋产权	租赁备案
1	立昂旗云	广州造纸集团有限公司	11,423.00	广州市南沙区珠江街新广一路20号自编1栋	2018.5.1-2024.4.30	有	有
2	大一互联	北京西京盛氏服装有限公司	1,350.00	北京经济技术开发区科创三街3号院4号车间一层部分工业厂房	2020.6.1-2035.7.31	有	办理中

目前，发行人租赁北京西京盛氏服装有限公司经营 IDC 机房已经签订了为期 15 年的长期协议，能够覆盖该项目的运营周期，目前租赁备案手续正在办理中，预计不存在重大不能续租的风险。此外，该机房所在的北京经济技术开发区目前拥有较多符合数据中心建设要求的合格厂房，若该场地不能续租，发行人在附近寻找可替代性的同类场地难度较低。

发行人租赁广州造纸集团有限公司 11,423.00 平方米场地用于广纸云项目的实施，租赁期限为 6 年，租赁期限较短主要系根据广州市国资委发布的《规范我市国有企业物业租赁管理的指导意见》，当地国有企业物业租赁期限最高不得超过 6 年。针对期满后不能续期的风险，发行人与广州造纸集团有限公司已经于双

方签订的《物业租赁合同》中约定了下列保障条款：“……在甲方（广州造纸集团有限公司）以高于招标底价（不含底价数）的价格进行招标的前提下，乙方（发行人）可自行决定是否参与投标。如果新一期招标的中标单位不是本合同乙方，则新的中标单位（如无中标单位则是由甲方）需向本合同乙方支付本项目的残值补偿（按照乙方本项目的投资额*剩余年限/12的原则计算残值；按照剩余年限进行补偿，每年最高补偿额不超过按招标底价计算的年租金）；如果新一期招标的中标单位是本合同乙方，则不能获得本项目残值补偿……”。

鉴于发行人有能力在不能续期的情况下寻找同类场地进行搬迁继续经营且发行人与广纸云项目出租方已经就不能续期的补偿方案进行了约定，上述房产到期后如不能续租不会对发行人生产经营的稳定性产生重大不利影响。

发行人已就涉及房屋租赁的相关风险于《募集说明书》之“第五章 本次发行的相关风险”之“四、经营管理风险”中补充披露如下：

“……

（八）房产租赁的风险

截至本募集说明书出具日，公司存在部分 IDC 机房经营场地和子公司经营场所以租赁方式取得的情况。如前述房屋租赁期限届满后，公司无法续签租赁协议，或在上述期限届满前出租方提前终止租赁合同的，可能导致公司无法继续使用该等租赁物业，将对公司的 IDC 机房经营以及子公司正常经营办公造成一定的不利影响。此外，由于公司部分经营和办公场所租赁房屋未完成租赁备案手续，如因出租人不适格、租赁物业权属争议或租赁物业法律属性不适宜作为相关租赁合同的标的物等原因导致租赁提前终止，公司亦可能无法继续使用该等租赁物业，将对公司的正常经营产生一定的不利影响。”

五、中介机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构履行了如下核查程序：

1、登录国家企业信用信息公示系统，查阅发行人及其子公司、参股公司的《营业执照》，对其经营范围是否涉及房地产业务进行核查；

2、登录自然资源部网站，核查发行人及其子公司、参股公司是否取得房地

产业业务相关资质；

3、查阅发行人定期报告，关注是否存在房地产业务相关收入；

4、取得发行人出具的说明**与承诺函**；

5、查阅发行人及其子公司、参股公司持有的房地产权属证书、土地出让协议等，对其自行开发建设形成和外购的房产情况进行核查；

6、查阅发行人与出租方签订的租赁协议，核查租赁备案手续及出租方出具的房屋产权证明的完备性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、发行人出租部分研发楼楼层及专家公寓的行为不构成前次募集资金变相流向房地产领域的情形，本次发行不存在募集资金变相流向房地产领域的情况；

2、发行人将部分闲置专家公寓用于配套对外出租系短期内盘活存量资产的常规商业举措，不存在改变房产用途用于房地产领域的情形。发行人其余 11 套专家公寓仍正常作为专家公寓使用，不存在前后披露不一致的情形；

3、报告期内，发行人及其子公司、参股公司经营范围不存在涉及房地产开发相关的业务类型，均未取得房地产开发资质，亦未实际从事房地产开发业务。发行人及其子公司不存在自行开发建设形成住宅或商业地产的情况，外购的住宅和商业地产持有目的为自用，仅将部分暂时闲置的房产用于短期出租，未计划用于房地产开发。发行人持有部分商业土地的目的系自建项目的研发办公设施配套，不涉及房地产开发、经营、销售等业务；

4、发行人部分房产未办理租赁备案手续，**但是鉴于发行人有能力在不能续期的情况下寻找同类场地进行搬迁继续经营且发行人与广纸云项目出租方已经就不能续期的补偿方案进行了约定**，上述房产到期后如不能续租不会对发行人生产经营的稳定性产生重大不利影响。

问题 7

截至 2021 年 3 月末,发行人主要涉及对外投资的资产金额为 4,782.24 万元,其中其他流动资产 4,334.47 万元、长期股权投资 447.77 万元。公司长期股权投资包括新疆城科智能科技股份有限公司(以下简称城科智能),主营业务为智慧楼宇、智能化办公业务;其他非流动金融资产包括新疆昆仑智慧物联科技有限责任公司(以下简称昆仑智慧)、广州格陵兰网络科技有限公司(以下简称格陵兰)等,主营业务分别为电子车牌和电子商务等,均未认定为财务性投资。

请发行人补充说明:(1)城科智能、昆仑智慧、格陵兰等被投资企业与发行人主营业务是否密切相关,是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答 10 的相关要求,未被认定为财务性投资的合理性;(2)公司是否存在本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务及具体情况。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、城科智能、昆仑智慧、格陵兰等被投资企业与发行人主营业务是否密切相关,是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答 10 的相关要求,未被认定为财务性投资的合理性

(一)城科智能、昆仑智慧、格陵兰未被认定为财务性投资的合理性

1、主营业务分析

被投资单位	截至 2022 年 6 月 30 日账面价值(万元)	持股比例	主营业务描述	投资目的	与现有主营业务相关性
新疆城科智能科技股份有限公司	109.07	4.00%	楼宇化系统、智能交通、销售机电设备照明设备、技术服务、道路工程施工、建筑工程施工	整合合作多方客户资源和运营经验,拓展智慧楼宇、智能化办公业务	与数字城市业务中的视频监控系统等业务相关
新疆昆仑	960.00	10.00%	电子车牌业务,主要为乌鲁	通过投资该	与数字城市

被投资单位	截至 2022 年 6 月 30 日账面价值 (万元)	持股比例	主营业务描述	投资目的	与现有主营业务相关性
智慧物联科技有限责任公司			木齐市机动车智能服务平台项目的投融资、建设、运营和维护	公司, 拓展电子车牌业务	业务中的智慧交通业务有关
广州格陵兰网络科技有限公司	0 (注)	10.00%	该公司作为海外电商服务商, 主要开展海外电商网站的代运营业务, 为用户提供全程品牌网络营销策划服务, 从前端网络平台的运营营销的搭建和入驻, 到后端 IT 信息处理, ERP 解决方案和 CRM 解决方案的建立, 到仓储物流和供应链管理等全程代运营托管。	拓展目前公司 MCN 直播带货业务; 拓展电子商务客户数据中心业务	与电信运营商增值服务中的 MCN 业务相关及数据中心及云计算服务中数据中心业务相关

注: 广州格陵兰网络科技有限公司已经于 2022 年 4 月 18 日注销。

2、营业收入构成分析

新疆城科智能科技股份有限公司 2021 年营业收入构成如下:

单位: 万元

类别	机电弱电项目	交通施工项目	运维项目	设备销售	租金收入	服务收入	合计
收入	151.12	257.14	972.86	354.42	82.06	11.13	1,828.73
占比	8.26%	14.06%	53.20%	19.38%	4.49%	0.61%	100.00%

广州格陵兰网络科技有限公司 2021 年收入构成如下:

单位: 万元

类别	技术服务	合计
收入	13.02	13.02
占比	100%	100%

新疆昆仑智慧物联科技有限责任公司 2021 年未产生收入。

公司投资城科智能、昆仑智慧、格陵兰符合公司主营业务及战略发展方向, 属于围绕产业链上下游以获取技术或渠道为目的的产业投资, 符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答 10 的相关要求, 未被认定为财务性投资是合理的。

(二) 公司其他对外投资未被认定为财务性投资的合理性

公司除投资城科智能、昆仑智慧、格陵兰外，其他对外投资如下：

序号	公司名称	截至 2022 年 6 月 30 日账面价值 (万元)	持股情况	主要业务	投资目的	与现有主营业务相关性
1	新疆邦海信息技术有限公司	273.63	35%	智慧工地建设、采购安装实施视频监控、会议系统设备的布局安装实施	投资以信息技术、人工智能技术、视频监控、物联网、大数据、云机损、5G 应用为主业的有限公司，为主营业务发展和战略布局进行技术储备	与数字城市业务中视频监控等业务相关
2	元道通信股份有限公司	1,990.91	2.39%	通信维护、通信工程、网络优化	学习元道通信管理经验，同时基于元道分布全国业务，有利于合作开展项目	与通信网络业务中通信维护、网络优化等业务相关
3	广州市云商互联科技有限公司	9.87	10.00%	从事国内电子商务业务，代理美的品牌的小家电产品，在京东、淘宝或线下进行零售或批发	拓展目前公司 MCN 直播带货业务；拓展电子商务客户数据中心业务	与电信运营商增值服务中的 MCN 业务及数据中心及云计算服务中云服务业务相关
4	广州合木立信科技有限公司	5.40	10.00%	进行 IDC 机柜租赁代理及电信增值业务代理	开展电信增值业务	与电信运营商增值服务及数据中心及云计算服务中数据中心业务相关
5	江西今东临科技有限公司	0	20.00%	系统集成及云服务，基于城市“新基建”与数字孪生技术，实现智能交通、智慧能源、智能制造、智慧农业及水利、智慧教育、智慧医疗、智慧文旅、智慧社区、智慧家居、智慧政务等 10 大数字化应用场景，辅助城市的整体数字化升级	拟在江西开拓系统集成及云服务业务	与数字城市系统服务中系统集成业务相关
6	浙江立昂数智科技有限	4.66	3.00%	(1)信息系统集成业务，主要开	开展公安行业信息化及政企 IDC	与数字城市系统服务中系统集成

序号	公司名称	截至 2022 年 6 月 30 日账面价值 (万元)	持股情况	主要业务	投资目的	与现有主营业务相关性
	公司			展公安行业信息化集成业务; (2)云计算基础业务,为客户提供包括 IDC 租赁、应用安全、储存等在内的云计算基础业务	租赁业务	业务及数据中心及云计算服务中数据中心业务相关
7	江西省供销立昂科技有限公司	1,064.99	49%	运用大数据、人工智能、集成互联网、云技术、传感系统、物联网、集成数据采集、远程控制、数据分析优势打造智慧化的管理、服务、运营平台	拟在江西开拓系统集成业务	与数字城市系统服务中系统集成业务相关
8	新疆晓鹿信息科技有限公司 (注 1)	91.36	16%	机动车电子标识发行推广	通过投资该公司,拓展电子车牌及机动车电子标识发行推广业务	与数字城市业务中的智慧交通业务有关
9	深圳立昂联京科技发展有限公司	0	30%	信息技术服务 (数字城市智慧社区系统的研发)、通讯设备销售	通过投资该公司,拓展数字城市业务	与数字城市业务相关

注 1: 新疆晓鹿信息科技有限公司 2021 年 2 月设立时立昂技术子公司九安科技认缴出资 80 万元, 持有新疆晓鹿信息科技有限公司 16% 股份, 设立后至 2022 年 3 月未实际出资, 2022 年 3 月 15 日及 2022 年 4 月 28 日分别实缴出资 32 万元及 48 万元。

上述投资符合公司主营业务及战略发展方向, 属于围绕产业链上下游以获取技术或渠道为目的的产业投资, 符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答 10 的相关要求, 未被认定为财务性投资是合理的。

二、公司是否存在本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务及具体情况

公司不存在本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务及具体情况, 具体如下:

2021年6月1日，发行人召开第三届董事会第三十二次会议，审议通过了本次向特定对象发行股票相关议案，自本次董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在实施或拟实施财务性投资或类金融业务的情况，具体情况如下：

（一）投资或从事类金融业务

本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务的情形。

（二）投资或设立产业基金、并购基金

本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在投资或设立产业基金、并购基金的情形。

（三）拆借资金

本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在对合并报表范围外的公司拆借资金的情形。

（四）委托贷款

本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在委托贷款的情形。

（五）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

（六）购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在购买收益波动大且风险较高金融产品的情形。

（七）不存在非金融企业投资金融业务

本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具日，公司不存在实施或拟实施投资金融业务的情形。

（八）公司实施或拟实施的财务性投资的情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司不存在实施财务性投资的情况，亦不存在拟实施财务性投资的相关安排。

三、中介机构核查意见

（一）核查程序

保荐机构和会计师履行了如下核查程序：

1、查阅公司相关董事会决议、公告文件、定期报告和相关明细账，检查自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今是否存在实施或拟实施的财务性投资；

2、查阅发行人最近一期末交易性金融资产、长期股权投资、其他非流动金融资产、其他应收款、其他流动资产等科目明细，查阅相关对外投资协议，了解被投资单位的主营业务情况；

3、访谈发行人管理层，了解发行人对外投资的背景、投资目的以及与主营业务的关系，询问自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，以及最近一期末，发行人是否存在实施或拟实施财务性投资的情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及会计师认为：

1、**发行人最近一期（2022 年 6 月 30 日）末投资的城科智能、昆仑智慧、格陵兰等被投资企业与发行人主营业务具有相关性，未被认定为财务性投资具有合理性，符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答 10 的相关要求；**

2、自本次发行董事会决议日前六个月至**最近一期（2022 年 6 月 30 日）末**，发行人不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形。

其他问题

请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中，重新撰写与本次发行及发行人自身密切相关的重要风险因素，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

【回复】

发行人已在募集说明书扉页重大事项提示中，重新撰写与本次发行及发行人自身密切相关的重要风险因素，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

（以下无正文）

（本页无正文，为《立昂技术股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于立昂技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》之发行人盖章页）

立昂技术股份有限公司



2022年9月6日

发行人董事长声明

本人作为立昂技术股份有限公司的董事长，现就本次审核问询函回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读立昂技术股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，本次审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。”

发行人董事长签名：



王 刚

立昂技术股份有限公司

2022年8月6日



（本页无正文，为《立昂技术股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于立昂技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》之保荐机构签名盖章页）

保荐代表人签名： 宋华杨
宋华杨

张涛
张涛

中信建投证券股份有限公司

2022年9月6日

关于本次审核问询函回复报告的声明

本人作为立昂技术股份有限公司保荐机构中信建投证券股份有限公司的董事长，现就本次审核问询函回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读立昂技术股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。”

法定代表人/董事长签名：_____



王常青

中信建投证券股份有限公司



附表一：发行人截至 2022 年 6 月 30 日分子公司经营范围列表

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
1	立昂技术股份有限公司	通信工程的设计施工及相关咨询（以资质证书为准）；顶管服务；有线电视工程技术设计安装。金属材料（贵稀金属除外）、五金交电、百货土产、仪器仪表的销售。计算机软硬件开发销售（电子出版物及音像制品除外）。医疗设备、医疗用品及器材的销售、医疗软件开发及销售。房产的信息中介。计算机信息系统集成。物流信息咨询。普通货物运输代理及仓储服务。信息业务（含短信息服务业、互联网信息服务、电话信息服务业务）。通信器材设备、建材、化工产品的销售；塑料制品的生产及销售；增值电信业务；接收传送电视节目；广告信息发布。中国移动中国联通业务代办；计算机设备及配件、自动化办公用品、电子产品、教学仪器、办公家具的销售；计算机信息技术咨询，柜台租赁，电脑租赁；设备维护，电子工程，代办电信业务，电信业务服务，通信设备维修，车辆停放服务；餐饮服务；互联网数据中心技术服务，互联网接入及相关服务，互联网信息服务；房屋租赁。经营本企业商品的进出口业务，但国家限制或禁止的产品和技术除外。（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）	否
2	立昂云数据（杭州）有限公司	计算机软硬件科技领域技术咨询与服务；安防工程；信息安全产品研发及技术服务；大数据处理技术服务、云计算科技、网络科技专业领域的技术研究、咨询、技术服务、技术转让；数字图像监控系统、物联网技术开发及技术服务；智能化系统研发及技术服务；智能化安装工程；第二类增值电信业务中的信息服务业务（限互联网信息服务）（凭有效许可证经营）；计算机及通讯设备租赁；互联网应用技术服务；人工智能技术研发及应用、互联网研发及技术服务；开展收集、整理、储存和发布人才供求信息，职业介绍和人才信息咨询（凭有效许可证经营）；货物与技术的进出口业务（国家法律、行政法规规定禁止经营的项目除外，法律、行政法规规定限制经营的项目取得许可证后方可经营）；房屋租赁。（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）	否
3	新疆立昂智维信息技术有限公司	网络工程技术服务；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；机电设备及配件的生产、加工、安装、销售及维修服务；计算机软硬件开发销售；计算机软硬件的安装、维护、	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
		技术咨询、技术服务；网络设备安装与维护；普通道路货物运输；仓储服务（危险品除外）；房屋租赁；场地租赁；停车场服务；销售：通讯器材、电子产品、安防产品、通信设备、机械设备及配件、仪器仪表、五金交电。（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	新疆汤立科技有限公司	计算机软件和计算机系统集成的技术研究、技术咨询、技术转让与服务；电子商务平台的技术研发和咨询；从事智能视频图像分析系统、智能交通系统产品、电子安防系统产品的技术开发与销售；从事计算机硬件及辅助设备的技术开发与销售；数据处理；国内广告设计、发布、制作。（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）	否
5	喀什立昂同盾信息技术有限公司	通信工程的设计施工及相关咨询（以资质证书为准）；有线电视工程技术设计安装；销售：教学设备、家用电器、厨房设备、办公设备及家具、金属材料（贵稀金属除外）、五金交电、日用百货、仪器仪表；计算机软硬件开发销售（电子出版物及音像制品除外）；房产经纪服务；计算机信息系统集成；物流信息咨询；普通货物运输；仓储服务；商务信息咨询服务；通信器材设备；建材；化工产品的销售；塑料制品的生产及销售；增值电信业务；计算机设备及配件、自动化办公用品；电子产品的销售；计算机信息技术咨询；设备租赁；设备维护；电子工程；代办电信业务；电信业务服务；终端销售及维修；货物与技术的进出口业务。（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）	否
6	极视信息技术有限公司	通信工程的设计施工及相关咨询(以资质为准)；顶管服务；计算机软硬件开发销售(电子出版物及音像制品除外)。计算机信息系统集成。信息业务(含短信息服务业、互联网信息服务、电话信息服务业务)。通信器材设备、建材、化工产品（危险化学品除外）、教学仪器、办公家具的销售；增值电信业务；中国移动、中国联通业务代办；计算机设备及配件、自动化办公用品、电子产品的销售；计算机信息技术咨询，柜台租赁，电脑租赁；设备维护，电子工程，代办电信业务，终端销售及维修。铁塔信息技术开发；铁塔建设、维护、管理；铁塔成套设备租赁；信息基础设施投资与租赁；无线覆盖设备租赁；基站机房、电源、空调配套设施和室内分布系统的建设、维护、管理及基站设备的维护。（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）	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
7	三亚立昂云开科技有限公司	许可项目：第一类增值电信业务；基础电信业务（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）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；互联网销售（除销售需要许可的商品）；互联网数据服务；物联网应用服务；软件开发；数字文化创意软件开发；人工智能应用软件开发；人工智能硬件销售；智能控制系统集成；网络设备销售；数字视频监控系统销售；导航、测绘、气象及海洋专用仪器销售；物联网技术服务；信息技术咨询服务；计算机软硬件及辅助设备批发；信息系统集成服务；化工产品销售（不含许可类化工产品）；教学专用仪器销售；家具销售；电子产品销售；柜台、摊位出租；交通设施维修；制冷、空调设备销售；电子、机械设备维护（不含特种设备）；人工智能公共数据平台；人工智能基础资源与技术平台；人工智能行业应用系统集成服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）	否
8	立昂旗云（广州）科技有限公司	软件开发;网络技术服务;计算机系统服务;信息技术咨询服务;信息系统集成服务;数据处理和存储支持服务;软件销售;通信设备销售;电子产品销售;办公设备耗材销售;机械零件、零部件销售;互联网销售（除销售需要许可的商品）;计算机软硬件及辅助设备零售;计算机软硬件及辅助设备批发;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;通信传输设备专业修理;基础电信业务;第一类增值电信业务;第二类增值电信业务	否
9	立昂技术股份有限公司杭州分公司	通信工程的设计施工及相关咨询（以资质证书为准）；顶管服务；有线电视工程技术设计安装。金属材料（贵稀金属除外）、五金交电、百货土产、仪器仪表的销售。计算机软硬件开发销售（电子出版物及音像制品除外）。医疗设备、医疗用品及器材的销售、医疗软件开发及销售。房产的信息中介。计算机信息系统集成。物流信息咨询。普通货物运输代理及仓储服务。信息业务（含短信息服务业、互联网信息服务、电话信息服务业务）。通信器材设备、建材、化工产品的销售；塑料制品的生产及销售；增值电信业务；接收传送电视节目；广告信息发布。中国移动中国联通业务代办；计算机设备及配件、自动化办公用品、电子产品、教学仪器、办公家具的销售；计算机信息技术咨询，柜台租赁，电脑租赁；设备维护，电子工程，代办电信业务，电信业务服务，通信设备维修，车辆停放服务；餐饮服务；互联网数据中心技术服务，互联网接入及相关	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
		服务，互联网信息服务；房屋租赁。经营本企业商品的进出口业务，但国家限制或禁止的产品和技术除外。（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）	
10	立昂技术股份有限公司广东分公司	通信工程的设计施工及相关咨询（以资质证书为准）；顶管服务；有线电视工程技术设计安装。金属材料（贵稀金属除外）、五金交电、百货土产、仪器仪表的销售。计算机软硬件开发销售（电子出版物及音像制品除外）。医疗设备、医疗用品及器材的销售、医疗软件开发及销售。房产的信息中介。计算机信息系统集成。物流信息咨询。普通货物运输代理及仓储服务。信息业务（含短信息服务业、互联网信息服务、电话信息服务业务）。通信器材设备、建材、化工产品的销售；塑料制品的生产及销售；增值电信业务；接收传送电视节目；广告信息发布。中国移动中国联通业务代办；计算机设备及配件、自动化办公用品、电子产品、教学仪器、办公家具的销售；计算机信息技术咨询，柜台租赁，电脑租赁；设备维护，电子工程，代办电信业务，电信业务服务，通信设备维修，车辆停放服务；餐饮服务；互联网数据中心技术服务，互联网接入及相关服务，互联网信息服务；房屋租赁。经营本企业商品的进出口业务，但国家限制或禁止的产品和技术除外。（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）	否
11	立昂技术股份有限公司库尔勒分公司	通信工程的设计施工及相关咨询（以资质证书为准）；顶管服务；有线电视工程技术设计安装。金属材料（贵稀金属除外）、五金交电、百货土产、仪器仪表的销售。计算机软硬件开发销售（电子出版物及音像制品除外）。医疗设备、医疗用品及器材的销售、医疗软件开发及销售。房产的信息中介。计算机信息系统集成。物流信息咨询。普通货物运输代理及仓储服务。信息业务（含短信息服务业、互联网信息服务、电话信息服务业务）。通信器材设备、建材、化工产品的销售；塑料制品的生产及销售；增值电信业务；接收传送电视节目；广告信息发布。中国移动中国联通业务代办；计算机设备及配件、自动化办公用品、电子产品、教学仪器、办公家具的销售；计算机信息技术咨询，柜台租赁，电脑租赁；设备维护，电子工程，代办电信业务，电信业务服务，通信设备维修，车辆停放服务；餐饮服务；互联网数据中心技术服务，互联网接入及相关服务，互联网信息服务；房屋租赁。经营本企业商品的进出口业务，但国家限制或禁止的产品和技术除外。（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）	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
12	立昂技术股份有限公司四川分公司	通信工程的设计施工及相关咨询（以资质证书为准）；顶管服务；有线电视工程技术设计安装。金属材料（贵稀金属除外）、五金交电、百货土产、仪器仪表的销售。计算机软硬件开发销售（电子出版物及音像制品除外）。医疗设备、医疗用品及器材的销售、医疗软件开发及销售。房产的信息中介。计算机信息系统集成。物流信息咨询。普通货物运输代理及仓储服务。信息业务（含短信息服务业、互联网信息服务、电话信息服务业务）。通信器材设备、建材、化工产品的销售；塑料制品的生产及销售；增值电信业务；接收传送电视节目；广告信息发布。中国移动中国联通业务代办；计算机设备及配件、自动化办公用品、电子产品、教学仪器、办公家具的销售；计算机信息技术咨询，柜台租赁，电脑租赁；设备维护，电子工程，代办电信业务，电信业务服务，通信设备维修，车辆停放服务；餐饮服务；互联网数据中心技术服务，互联网接入及相关服务，互联网信息服务；房屋租赁。经营本企业商品的进出口业务，但国家限制或禁止的产品和技术除外。（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）	否
13	立昂技术股份有限公司图木舒克分公司	通信工程的设计施工及相关咨询（以资质证书为准）；顶管服务；有线电视工程技术设计安装。金属材料（贵稀金属除外）、五金交电、百货土产、仪器仪表的销售。计算机软硬件开发销售（电子出版物及音像制品除外）。医疗设备、医疗用品及器材的销售、医疗软件开发及销售。房产的信息中介。计算机信息系统集成。物流信息咨询。普通货物运输代理及仓储服务。信息业务（含短信息服务业、互联网信息服务、电话信息服务业务）。通信器材设备、建材、化工产品的销售；塑料制品的生产及销售；增值电信业务；接收传送电视节目；广告信息发布。中国移动中国联通业务代办；计算机设备及配件、自动化办公用品、电子产品、教学仪器、办公家具的销售；计算机信息技术咨询，柜台租赁，电脑租赁；设备维护，电子工程，代办电信业务，电信业务服务，通信设备维修，车辆停放服务；餐饮服务；互联网数据中心技术服务，互联网接入及相关服务，互联网信息服务；房屋租赁。经营本企业商品的进出口业务，但国家限制或禁止的产品和技术除外。（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）	否
14	立昂技术股份有限公司海南省分公司	通信工程的设计施工及相关咨询（以资质证书为准）；顶管服务；有线电视工程技术设计安装。金属材料（贵稀金属除外）、五金交电、百货土产、仪器仪表的销售。计算	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
	司	机软件开发销售（电子出版物及音像制品除外）。医疗设备、医疗用品及器材的销售、医疗软件开发及销售。房产的信息中介。计算机信息系统集成。物流信息咨询。普通货物运输代理及仓储服务。信息业务（含短信息服务业、互联网信息服务、电话信息服务业务）。通信器材设备、建材、化工产品的销售；塑料制品的生产及销售；增值电信业务；接收传送电视节目；广告信息发布。中国移动中国联通业务代办；计算机设备及配件、自动化办公用品、电子产品、教学仪器、办公家具的销售；计算机信息技术咨询，柜台租赁，电脑租赁；设备维护，电子工程，代办电信业务，电信业务服务，通信设备维修，车辆停放服务；餐饮服务；互联网数据中心技术服务，互联网接入及相关服务，互联网信息服务；房屋租赁。经营本企业商品的进出口业务，但国家限制或禁止的产品和技术除外。（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）	
15	立昂技术股份有限公司江西分公司	通信工程的设计施工及相关咨询（以资质证书为准）；顶管服务；有线电视工程技术设计安装。金属材料（贵稀金属除外）、五金交电、百货土产、仪器仪表的销售。计算机软硬件开发销售（电子出版物及音像制品除外）。医疗设备、医疗用品及器材的销售、医疗软件开发及销售。房产的信息中介。计算机信息系统集成。物流信息咨询。普通货物运输代理及仓储服务。信息业务（含短信息服务业、互联网信息服务、电话信息服务业务）。通信器材设备、建材、化工产品的销售；塑料制品的生产及销售；增值电信业务；接收传送电视节目；广告信息发布。中国移动中国联通业务代办；计算机设备及配件、自动化办公用品、电子产品、教学仪器、办公家具的销售；计算机信息技术咨询，柜台租赁，电脑租赁；设备维护，电子工程，代办电信业务，电信业务服务，通信设备维修，车辆停放服务；餐饮服务；互联网数据中心技术服务，互联网接入及相关服务，互联网信息服务；房屋租赁。经营本企业商品的进出口业务，但国家限制或禁止的产品和技术除外。（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）	否
16	立昂技术有限公司（中东）	<ul style="list-style-type: none"> - 住宅建筑的一般建筑 - 非住宅建筑的一般建筑，包括（学校，医院，酒店等） - 建立机场及其设施 - 非住宅钢结构建筑的一般建设 - 以前未提及的其他非住宅建筑的一般建筑 - 在现场建造预制建筑物 	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
		<ul style="list-style-type: none"> - 住宅和非住宅建筑的装修 - 修建道路，街道，人行道和路障 - 桥梁和隧道的建造和修理 - 铁路线的建设和维修 - 简易机场的建设 - 在其他地方没有发现与修建道路，桥梁，隧道和铁路或其中一部分有关的其他活动 - 各种电力，通讯和其他管道 - 扩建石油和天然气管道 - 污水处理厂和工程，污水管网和泵的建设和维修 - 发电厂和变压器的建造，建造和维修 - 电信和广播电台和铁塔的建设，建设和维修 - 建立未在前面提到的公用事业项目的其他活动 - 炼油厂，石化厂和炼油厂的建设 - 建立冲浪者和保护人行道 - 建筑物以外的建筑物，如体育场，土地分区，分类，整合和开发 - 拆除和拆除建筑物等 - 铺设电线 - 铺设通信线 - 网络铺设 - 铺设电线和通信的其他活动 - 安装和铺设电视和卫星网络 - 安装和铺设计算机网络和通信 	
17	新疆九安智慧科技股份有限公司	<p>智慧城市家具系统及产品的销售、安装和应用；照明灯具、控制系统及配套的电子电器产品的研发、销售；安防产品的销售、安装及维护；数据采集系统的设计、销售及务；智慧城市家具系统及产品的研发、设计；安全技术防范工程设计、施工、维修；塑料制品的生产及销售；通信工程的设计施工及相关咨询（以资质证书为准）；计算机软硬件开发销售（电子出版物及音像制品除外）；计算机系统服务；专业技术咨询服务；信息系统集成及服务；照明设计；照明工程；园林景观设计；园林景观工程的建设及绿化和养护；商务信息咨询服务；计算机信息技术咨询；互联网数据中心技术服务；互联网接入及相关服务；互联网信息服务；设备维护；通信设备维修；电子工程；货物或技术进出口业务（国家禁止或涉及行政审批单货物和技术进出口除外）；日用百货、饮料、预包装食品兼散装食品的批发、销售；国内广告设计、制作、代理、发布；场地租</p>	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
		赁；经营租赁服务及其他现代服务。普通货物运输代理及仓储服务；车辆停车服务；餐饮服务；信息业务（含短信息服务业、互联网信息服务、电话信息服务业务）；增值电信业务；中国移动中国联通电信业务代办及服务；终端销售及维修；销售：计算机设备及配件、自动化设备、电子产品、教学设备、办公设备及用品、家具、家用电器、金属材料（贵稀金属除外）、五金交电、百货土产、仪器仪表、通信器材设备、建材、化工产品（危化品除外）（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）	
18	立昂云数据（成都）有限公司	一般项目：网络技术服务；信息系统集成服务；人工智能行业应用系统集成服务；网络设备销售；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；数字视频监控系统销售；软件开发；信息系统运行维护服务；数据处理和存储支持服务；云计算设备制造；安防设备制造（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）。许可项目：互联网信息服务；基础电信业务；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；各类工程建设活动（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）。	否
19	立昂云数据（武汉）有限公司	许可项目：各类工程建设活动；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：计算机系统服务；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；计算机软硬件及辅助设备批发；工业工程设计服务；通信传输设备专业修理；通信设备销售；仪器仪表销售；软件开发；软件销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；互联网数据服务；物联网应用服务；云计算装备技术服务；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；供应链管理服务；数据处理和存储支持服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）	否
20	杭州沃驰科技有限公司	许可项目：第二类增值电信业务；网络文化经营；出版物零售；道路货物运输（网络货运）（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，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；通讯设备销售；电子产品销售；仪器	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
		<p>仪表销售；礼仪服务；组织文化艺术交流活动；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告设计、代理；摄像及视频制作服务；国内贸易代理；数据处理和存储支持服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；信息技术咨询服务；软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；化妆品零售；化妆品批发；文具用品零售；文具用品批发；日用品销售；鞋帽批发；户外用品销售；家居用品销售；服装服饰批发；服装服饰零售；母婴用品销售；办公用品销售；销售代理(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)。</p>	
21	杭州修格信息科技有限公司	<p>一般项目：软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；电子产品销售；软件销售；通信设备销售；网络设备销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；化妆品批发；保健用品（非食品）销售；服装服饰批发；日用百货销售；家用电器销售；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；知识产权服务（商标代理服务、专利代理服务除外）(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)。许可项目：网络文化经营；第二类增值电信业务；互联网直播技术服务；互联网信息服务(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，具体经营项目以审批结果为准)。</p>	否
22	杭州逐梦工场科技有限公司	<p>一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；组织文化艺术交流活动；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告设计、代理；广告制作；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；电子产品销售；电子元器件批发；厨具卫具及日用杂品批发；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；玩具、动漫及游艺用品销售；家具销售；办公设备耗材销售；办公设备销售；家用电器销售；日用家电零售；电影摄制服务；文具用品零售；文具用品批发；办公用品销售；服装服饰批发；服装服饰零售；母婴用品销售；日用杂品销售；日用品销售；鞋帽批发；鞋帽零售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；化妆品零售；化妆品批发；个人卫生用品销售；户外用品销售；家具零配件销售；箱包销售；家居用品销售；针纺织品销售(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)。</p>	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
		许可项目：食品经营；第二类增值电信业务；网络文化经营(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，具体经营项目以审批结果为准)。	
23	杭州构想蓝信息科技有限公司	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；广告设计、代理；计算机软硬件及辅助设备零售；电子产品销售；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；移动终端设备销售；通讯设备销售；光通信设备销售(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)。	否
24	杭州多阳电子商务有限公司	一般项目：互联网销售（除销售需要许可的商品）；计算机软硬件及外围设备制造；玩具、动漫及游艺用品销售；动漫游戏开发；电子产品销售；通信设备销售；移动通信设备销售；移动终端设备销售；网络设备销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；办公设备耗材销售；办公设备销售；数字内容制作服务（不含出版发行）；信息系统集成服务；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；软件开发；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；家具销售；日用家电零售；电影摄制服务；文具用品零售；文具用品批发；办公用品销售；服装服饰批发；服装服饰零售；母婴用品销售；日用品销售；日用杂品销售；厨具用具及日用杂品批发；化妆品零售；化妆品批发；个人卫生用品销售；美发饰品销售；户外用品销售；家具零配件销售；箱包销售；家居用品销售；针纺织品销售；家用电器销售；鞋帽批发；鞋帽零售；电子元器件批发；日用百货销售；家用电器零配件销售(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)。许可项目：第二类增值电信业务；互联网信息服务(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，具体经营项目以审批结果为准)。	否
25	浙江恒华网络科技有限公司	一般项目：网络与信息安全软件开发；软件开发；信息技术咨询服务；信息系统集成服务；信息系统运行维护服务；化妆品批发；化妆品零售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；销售代理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广(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)。许可项目：第二类增值电信业务；互联网信息服务；网络文化经营(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，具体经营项目以审批结果为准)。	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
26	杭州尊软信息科技有限公司	服务：计算机软硬件、电子产品、通信设备、网络设备、办公自动化设备、信息技术的技术开发，网络技术的技术服务，第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含互联网信息服务），利用信息网络经营动漫产品，利用信息网络经营音乐娱乐产品，商务信息咨询（除中介），承接楼宇智能化工程、计算机网络工程（涉及资质证凭证经营）；批发、零售：计算机软硬件，电子产品、通信设备（除专控），办公自动化设备；其他无需报经审批的一切合法项目。（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）	否
27	北京博锐智达科技有限公司	技术开发、技术咨询、技术转让、技术推广、技术服务；基础软件服务；计算机系统服务；应用软件开发；教育咨询；文化咨询；翻译服务；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告；软件开发；软件咨询；销售自行开发的产品；经营电信业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；经营电信业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	否
28	杭州道渠科技有限公司	服务：电子商务技术、电子产品、通讯设备、计算机软硬件、网络信息技术、自动化控制系统的技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让，承办会展；批发、零售：电子产品（除电子出版物），通讯设备（除专控），计算机软硬件。（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）	否
29	杭州上岸网络科技有限公司	许可项目：第二类增值电信业务；互联网信息服务；网络文化经营；信息网络传播视听节目；广播电视节目制作经营(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，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：计算机软硬件及外围设备制造；玩具、动漫及游艺用品销售；动漫游戏开发；电子产品销售；通信设备销售；移动通信设备销售；移动终端设备销售；网络设备销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；办公设备耗材销售；办公设备销售；数字内容制作服务（不含出版发行）；信息系统集成服务；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；软件开发；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；家具销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；日用家电零售；电影摄制服务；文具用品零售；文具用品批发；办公用品销售；服装服饰批发；服装服饰零售；母婴用品销售；	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
		日用品销售；日用杂品销售；厨具卫具及日用杂品批发；化妆品零售；化妆品批发；个人卫生用品销售；美发饰品销售；户外用品销售；家具零配件销售；箱包销售；家居用品销售；针纺织品销售；家用电器销售；鞋帽批发；鞋帽零售；电子元器件批发；日用百货销售；家用电器零配件销售(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)	
30	广州上岸信息科技有限公司	数字内容制作服务（不含出版发行）；动漫游戏开发；网络与信息安全软件开发；网络技术服务；计算机系统服务；信息技术咨询服务；软件开发；信息系统集成服务；计算机软硬件及辅助设备零售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；广告设计、代理；电子产品销售；玩具、动漫及游艺用品销售；玩具销售；通信设备销售；移动通信设备销售；移动终端设备销售；网络设备销售；办公设备销售；办公设备耗材销售；计算机软硬件及辅助设备批发；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；家具销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；日用家电零售；电影摄制服务；文具用品零售；文具用品批发；办公用品销售；服装服饰批发；服装服饰零售；母婴用品销售；日用品批发；日用品销售；日用杂品销售；日用百货销售；厨具卫具及日用杂品零售；化妆品零售；化妆品批发；个人卫生用品销售；美发饰品销售；户外用品销售；家具零配件销售；家具零配件销售；箱包销售；家居用品销售；针纺织品销售；家用电器销售；鞋帽批发；鞋帽零售；电子元器件零售；家用电器销售；家用电器零配件销售；网络文化经营；互联网直播服务（不含新闻信息服务、网络表演、网络视听节目）	否
31	杭州萱汐信息科技有限公司	服务：计算机软硬件、网络技术的技术开发，制作、发布国内广告（除网络广告发布），经营性互联网文化服务。（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）	否
32	杭州玉格网络科技有限公司	服务：第二类增值电信业务中的互联网业务；利用信息网络经营音乐娱乐产品、动漫产品（凭有效许可证经营），计算机软硬件、网络技术的技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让；批发、零售：计算机软硬件；其他无需报经审批的一发切合法项目。（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）	否
33	杭州欣阅信息科技有限公司	服务：网络信息技术、计算机软硬件、电子产品、电子商务技术、通讯设备的技术开发、技术服务、技术咨询、成	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
	公司	果转让，设计、制作、代理、发布国内广告，经营性互联网文化服务，第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）；批发、零售：计算机软硬件，电子产品、通讯设备（除专控），数码产品，化妆品，工艺美术品，普通机械，办公用品。（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）	
34	杭州麦德豪电子商务有限公司	许可项目：演出经纪(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，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：食品互联网销售（销售预包装食品）；互联网销售（除销售需要许可的商品）；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；企业形象策划；广告设计、代理；广告制作；服装服饰批发；服装服饰零售；鞋帽批发；鞋帽零售；日用品销售；日用品批发；化妆品批发；化妆品零售；珠宝首饰批发；珠宝首饰零售；文具用品批发；文具用品零售；电子产品销售；体育用品及器材批发；体育用品及器材零售(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)。	否
35	温州慷璐互联网文化发展有限公司	一般项目：信息技术咨询服务；个人互联网直播服务（需备案）；数字文化创意内容应用服务；组织文化艺术交流活动；文艺创作；专业设计服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；软件开发；数字文化创意软件开发；电影摄制服务；广告设计、代理；其他文化艺术经纪代理；文化娱乐经纪人服务；从事艺术培训的营利性民办培训机构（除面向中小学生开展的学科类、语言类文化教育培训）(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)。许可项目：食品经营（销售预包装食品）；食品互联网销售（销售预包装食品）(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，具体经营项目以审批结果为准)。	否
36	温州青橙玩家文化传媒有限公司	设计、制作、代理、发布国内各类广告；文化艺术交流策划；市场营销策划；会务服务；展览展示服务；电子商务信息咨询；礼仪服务；舞台设计；电脑图文设计、制作；企业形象策划；软件技术开发、技术服务、技术咨询及技术转让；建筑装饰装修工程、园林绿化工程的设计与施工；包装材料、工艺礼品的销售（含网上销售）。（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）	否
37	广州大一互联网络科技	电子产品批发;机械配件零售;通讯终端设备批发;计算机零售;计算机零配件批发;软件开发;多媒体设计服务;通信设备	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
	有限公司	零售;计算机技术开发、技术服务;计算机批发;软件批发;通讯设备及配套设备批发;互联网商品销售(许可审批类商品除外);计算机零配件零售;软件零售;办公设备耗材零售;互联网商品零售(许可审批类商品除外);信息系统集成服务;计算机房维护服务;信息技术咨询服务;数据处理和存储服务;受企业委托从事通信网络的维修、维护(不涉及线路管道铺设等工程施工);通信技术研究开发、技术服务;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);	
38	广州蓝动信息科技有限公司	计算机技术开发、技术服务;软件开发;信息系统集成服务;信息电子技术服务;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);	否
39	上海德圭信息科技有限公司	从事信息科技、网络科技、机电科技、计算机科技领域的技术咨询、技术开发、技术转让、技术服务,软件开发,计算机系统集成,通讯产品及设备、电子设备、计算机、软件及辅助设备的销售。【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】	否
40	北京万里网络科技有限公司	技术开发、技术咨询、技术服务、技术推广、技术转让;计算机系统服务;数据处理(数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1; 5 以上的云计算数据中心除外);基础软件服务;应用软件服务;软件开发;软件咨询;电脑动画设计;零售计算机、软件及辅助设备、通讯设备、电子产品、机械设备。(市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)	否
41	广州盈赢信息科技有限公司	计算机技术开发、技术服务;软件开发;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);	否
42	广州立晟科技有限公司	集成电路芯片设计及服务;工程和技术研究和试验发展;新材料技术研发;网络技术服务;信息系统集成服务;计算机系统服务;数据处理服务;信息系统运行维护服务;数据处理和存储支持服务;大数据服务;互联网安全服务;信息技术咨询服务;网络与信息安全软件开发;软件开发;互联网数据服务;;互联网信息服务;	否
43	广州亿零数据科技有限责任公司	软件开发;信息技术咨询服务;数据处理和存储服务;网上视频服务;	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
44	杭州云桥网络安全科技有限公司	<p>许可项目：第二类增值电信业务(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，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机系统服务；信息系统集成服务；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；物联网设备销售；物联网设备制造；企业管理咨询；市场营销策划；图文设计制作；摄像及视频制作服务；安全系统监控服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；电子产品销售；软件销售；网络设备销售；计算器设备销售；机械设备销售；通讯设备销售；通信设备制造；5G 通信技术服务；计算机软硬件及外围设备制造；大数据服务；办公设备销售；安防设备销售；安全技术防范系统设计施工服务(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)</p>	否
45	立昂云数据服务(上海)有限公司	<p>一般项目：互联网数据服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；网络技术服务；计算机系统服务；信息系统集成服务；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；电子产品销售；安防设备销售；大数据服务；物联网应用服务；物联网技术服务；数据处理和存储支持服务；货物进出口；技术进出口（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）。许可项目：第一类增值电信业务；第二类增值电信业务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。</p>	否
46	立昂云数据(四川)有限公司	<p>一般项目：软件开发；网络技术服务；计算机系统服务；信息技术咨询服务；信息系统集成服务；数据处理和存储支持服务；软件销售；通讯设备销售；电子产品销售；云计算设备销售；互联网安全服务；互联网设备销售；信息系统运行维护服务；互联网销售(除销售需要许可的商品)；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；通信传输设备专业修理（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）。许可项目：互联网信息服务；基础电信业务；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）</p>	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质
47	新疆数昂网络科技有限公司	互联网数据服务；物联网技术服务；5G 通信技术服务；信息系统运行维护服务；信息系统集成服务；数据处理和存储支持服务；软件开发；信息技术咨询服务；通信设备销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；机械零件、零部件销售；电子产品销售；软件销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；办公设备耗材销售；办公设备销售；通信传输设备专业修理；基础电信业务；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务（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）	否

附表二：发行人截至 2022 年 6 月 30 日参股子公司经营范围列表

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务,是否具有房地产开发资质
1	新疆城科智能科技股份有限公司	智能楼宇化控制系统；计算机系统集成服务；城市运行管理智能化领域内的系统集成；非占道停车场服务；销售：办公自动化控制系统，机电设备，照明设备，机电产品，计算机软硬件；智能控制系统的技术开发、技术服务、技术咨询；道路工程施工；建筑工程施工；商业投资；工业投资。（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）	否
2	新疆邦海信息技术有限公司	第二类增值电信业务；网络技术服务；生物质能资源数据库信息系统平台；人工智能公共服务平台技术咨询服务；人工智能公共数据平台；人工智能基础资源与技术平台；大数据服务；软件开发；人工智能基础软件开发；人工智能应用软件开发；智能水务系统开发；软件外包服务；网络与信息安全软件开发；人工智能理论与算法软件开发；智能机器人的研发；数字文化创意软件开发；集成电路设计；信息系统集成服务；智能控制系统集成；卫星导航多模增强应用服务系统集成；卫星技术综合应用系统集成；人工智能通用应用系统；人工智能行业应用系统集成服务；物联网技术服务；信息系统运行维护服务；数据处理和存储支持服务；信息技术咨询服务；与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务；数据处理服务；计算机系统服务；医疗器械互联网信息服务；人工智能双创服务平台；互联网数据服务；互联网安全服务；物联网应用服务；远程健康管理服务；数字文化创意内容应用服务；区块链技术相关软件和服务；道路货物运输（网络货运）；电子认证服务；信息网络传播视听节目；建筑劳务分包；建筑智能化工程施工；广播影视设备销售；家用视听设备销售；计算机软硬件及辅助设备零售；通信设备销售；五金产品零售；互联网设备销售；显示器件销售；配电开关控制设备销售；可穿戴智能设备销售；教学专用仪器销售；光通信设备销售；光纤销售；广播电视传输设备销售；电池销售；集成电路销售；集成电路芯片及产品销售；计算器设备销售；软件销售；电子产品销售；云计算设备销售；移动终端设备销售；移动通信设备销售；信息安全设备销售；网络设备销售；物联网设备销售；卫星移动通信终端销售；数字视频监控系统销售；安防设备销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务,是否具有房地产开发资质
		广; 5G 通信技术服务; 云计算装备技术服务; 物联网技术研发; 在线能源监测技术研发; 计算机软硬件及辅助设备批发; 通讯设备销售; 计算机信息系统安全专用产品销售; 数字文化创意技术装备销售(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	深圳立昂联京科技发展有限公司	一般经营项目是: 通信设备制造; 通信设备销售; 通信传输设备专业修理; 通信交换设备专业修理; 广播电视设备制造(不含广播电视传输设备); 影视录放设备制造; 广播影视设备销售; 计算机软硬件及外围设备制造; 计算机软硬件及辅助设备零售; 互联网设备制造; 互联网设备销售; 工业互联网数据服务; 电子产品销售; 教学专用仪器销售; 医护人员防护用品零售; 化工产品销售(不含许可类化工产品); 建筑材料销售; 软件开发; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 国内贸易代理; 信息技术咨询服务; 安全技术防范系统设计施工服务。(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), 许可经营项目是: 货物进出口; 技术进出口; 第一类增值电信业务; 第二类增值电信业务。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)	否
4	江西省供销立昂科技有限公司	一般项目: 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广, 大数据服务, 智能农业管理, 软件开发, 网络与信息安全软件开发, 数据处理和存储支持服务, 信息技术咨询服务, 信息系统集成服务, 物联网技术服务, 物联网技术研发, 企业管理, 商业综合体管理服务, 供应链管理服务, 集贸市场管理服务, 园区管理服务, 国内贸易代理, 互联网销售(除销售需要许可的商品), 软件销售, 电子产品销售, 计算机软硬件及辅助设备批发, 计算机软硬件及辅助设备零售, 专业设计服务, 通讯设备销售, 计算机及通讯设备租赁, 云计算装备技术服务, 非居住房地产租赁, 普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目), 有色金属合金销售, 化工产品销售(不含许可类化工产品), 安全系统监控服务, 数字内容制作服务(不含出版发行), 食用农产品初加工, 食用农产品零售, 食用农产品批发, 食品互联网销售(仅销售预包装食品), 食品销售(仅销售预包装食品)(除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)	否

序号	公司名称	经营范围	是否从事房地产开发业务,是否具有房地产开发资质
5	浙江立昂数智科技有限公司	<p>一般项目：网络与信息安全软件开发；信息系统集成服务；软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机及办公设备维修；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机及通讯设备租赁；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机系统服务；软件销售；数字视频监控系统销售；网络设备销售；信息安全设备销售；物联网设备销售；通讯设备销售；网络技术服务；物联网技术服务；电子产品销售(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)。许可项目：第一类增值电信业务；基础电信业务；第二类增值电信业务；建筑智能化工程施工；各类工程建设活动(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，具体经营项目以审批结果为准)</p>	否