

证券代码：301085

证券简称：亚康股份



## 北京亚康万玮信息技术股份有限公司

（北京市海淀区丹棱街 18 号 805 室）

## 创业板向不特定对象发行可转换公司债券

### 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



安信证券股份有限公司  
Essence Securities Co., Ltd.

（广东省深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦）

二〇二三年三月

## 发行人声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读募集说明书相关章节。

### 一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

### 二、关于本次发行可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《北京亚康万玮信息技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，亚康股份主体信用等级为 A+，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用等级为 A+。在本次可转换公司债券存续期内（至本次债券本息的约定偿付日止），中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、本次发行可转换公司债券不提供担保

本次可转换公司债券未提供担保，债券存续期间若出现严重影响公司业绩及偿债能力的事项，本次债券可能因未提供担保而增大偿付风险。

### 四、关于公司的股利分配政策和现金分红情况

#### （一）公司的利润分配政策

##### 1、公司利润分配政策的相关规定

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

## 2、公司利润分配政策的基本原则

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，兼顾公司的可持续发展，并坚持如下原则：

- （一）按法定顺序分配的原则；
- （二）存在未弥补亏损、不得分配的原则；
- （三）公司持有的本公司股份不得分配利润的原则。

## 3、公司利润分配具体政策

（1）利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（2）公司现金分红的具体条件和比例：

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于三年年均可分配利润的10%。

特殊情况是指：

①公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外），即公司未来十二个月内拟对外投资、固定资产投资、收购资产、购买设备或服务累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的30%；

②当年年末经审计资产负债率超过70%；

③当年每股累计可供分配利润低于0.1元；

④审计机构未对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

公司董事会还可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况，提议公司进行中期分红。

（3）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章

程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

(4) 公司发放股票股利的具体条件：

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

(5) 公司在决定子公司各年度利润分配方案时，应确保公司能有效执行本条前述规定。

#### **4、公司利润分配方案的审议程序**

(1) 公司的利润分配方案由总经理办公会议拟定后提交公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式。

(2) 公司因上述第 3 条公司利润分配具体政策中规定的特殊情况而不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

公司审议利润分配方案事项，应当对中小投资者进行单独计票，并由独立董事发表独立意见，充分听取中小股东及独立董事的意见。

#### **5、公司利润分配方案的实施**

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后六十日内完成股利（或股份）的派发事项。

#### **6、公司利润分配政策的变更**

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会作出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，经独立董事审核并发表意见后提交股东大会审议，股东大会应以特别决议通过。股东大会审议利润分配政策调整方案时，公司为股东提供网络投票方式。

公司调整利润分配政策，应当对中小投资者进行单独计票，并由独立董事发表独立意见，充分听取中小股东及独立董事的意见。

## （二）公司最近三年利润分配情况

### 1、2019年度利润分配情况

2020年4月1日，经公司2020年第一次临时股东大会审议批准，公司2019年中期分红方案为：分红总金额为1,600.00万元，分红方式为现金分红。

### 2、2020年度利润分配情况

无利润分配情况。

### 3、2021年度利润分配情况

2022年5月13日，经公司2021年年度股东大会审议批准，公司2021年度利润分配方案为：公司以总股本8,000万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利12.5元（含税），共计派发现金股利10,000万元（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配。本年度不进行资本公积金转增股本，不送红股。该利润分配方案于2022年5月24日实施完毕。

根据以上利润分配方案及股份回购情况，2019年至2021年公司现金分红情况如下表：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
归属于母公司所有者净利润	7,062.87	9,910.21	7,569.98
现金分红金额（含税）	10,000.00	-	1,600.00
最近三年累计现金分红	11,600.00		
最近三年实现的年均可分配利润	8,181.02		

最近三年累计现金分红/最近三年实现的 年均可分配利润的比例	141.79%
----------------------------------	---------

公司最近三年现金分红情况符合法律法规和《公司章程》的规定。

## 五、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

### （一）国家东数西算战略规划调整及规划目标完成率不及预期风险

本次募投项目围绕国家东数西算战略规划实施，实施地点系根据东数西算总体布局设计中国家数据中心集群所在城市选取。本次效益测算的各细分收入系根据建设地数据中心建设规划，以 2025 年至 2030 年服务器上架数量结合项目所在地规划目标完成率、公司市场占有率、年增长率等推算各年收入水平。

募投项目实施地数据中心服务器市场容量如下：

序号	枢纽	集群	2025 年政策规划数量	城市	公司规划目标完成服务器台数
1	京津冀	张家口集群	500 万台服务器	怀来	50 万台服务器
2	甘肃枢纽	庆阳集群	30 万个机架 <sup>注 1</sup>	庆阳	90 万台服务器
3	成渝枢纽	天府集群	50 万个机架	简阳	50 万台服务器
4	长三角枢纽	芜湖集群	-	芜湖	60 万台服务器 <sup>注 2</sup>
5	贵州枢纽	贵安集群	400 万台服务器	贵安	60 万台服务器
6	粤港澳枢纽	韶关集群	500 万台服务器	韶关	50 万台服务器

注 1：按 1 个机架可容纳 10 台服务器换算

注 2：芜湖当地未出台政策规划服务器/机架数量，此处目标台数取其他五个城市平均值。

截至本募集说明书摘要签署日，上述集群城市的数据中心仍在建设中，如公司本次募投项目建设集群城市未能按照政策规划数量完成服务器上架目标或服务器上架率不能达到预测水平，将对本次募投项目的经济效益将产生不利影响。

### （二）募投项目所在地业务开拓不及预期的风险

公司的主要客户覆盖了国内主要中大型互联网公司，而根据 IDC 数据统计<sup>1</sup>，2021 年中国服务器市场需求中互联网行业占比 43.8%，公司根据自身提供服

<sup>1</sup> 2022 年 6 月 29 日国联证券《计算机/服务器产业数字化推动服务器景气度持续提升》研究报告。

务的互联网客户大型数据中心个数占国内互联网客户大型数据中心个数总量比例超过 50%<sup>2</sup>，推算出公司在数据中心运维领域的市场占有率约为 21.9%。基于谨慎性原则，作为公司本次募投项目收入规模预测的基础，本次募投中项目园区及基础设施运维与管理服务、售后维保服务、交付实施服务分别选用庆阳、怀来两地市场占有率 18%、15%、20%；简阳、芜湖、韶关、贵安四地市场占有率 12%、10%、15%。虽然公司与主要客户均签署了合作框架协议（1-3 年），但如未来公司在庆阳、怀来、简阳、芜湖、韶关、贵安等地业务开拓不及预期无法获取足够订单，将导致公司市场占有率下降，进而对本次募投项目经济效益产生不利影响。

### （三）本次募投项目设计服务能力不能完全实施的风险

本次募投项目主要围绕国家东数西算战略规划提前布局抢占市场，截至目前，公司募投项目布局的集群城市数据中心仍在建设过程中（2022 年新开工项目 25 个，投资超过 1,900 亿元<sup>3</sup>），尚未运营。虽然公司现有客户部分已与地方政府签署合作协议（如：庆阳市与金山云等 100 余家企业签约<sup>4</sup>；怀来县与腾讯等 84 家企业签约<sup>5</sup>；韶关市与首都在线等 7 家大数据企业签约<sup>6</sup>），但未来是否进驻仍存在不确定性。如果公司本次募投项目提前布局的集群城市数据中心建设不及预期或者客户未能成功进驻，本次募投项目则存在设计服务能力不能完全实施的风险，将对募投项目的实施产生不利影响，进而对本次募投项目经济效益产生不利影响。

---

<sup>2</sup> 《工业和信息化部举行 2022 中国算力大会新闻发布会》：截至 2021 年底，我国在用超大型、大型数据中心超过 450 个，智算中心超过 20 个。根据前述数据计算可得出，国内互联网行业大型数据中心个数大约为 200 个，而亚康股份所服务的互联网客户的大型数据中心数量为 162 个，占比超过 50%。

<sup>3</sup> 2022 年 8 月 9 日国家信息中心信息化和产业发展部在世界 5G 大会 Tech-Talk 2022 前瞻论坛上公布的数据。

<sup>4</sup> 东数西算推进情况（第 45 期）：甘肃国家算力枢纽庆阳数据中心集群抢抓战略机遇 加速大数据企业落地 [https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/ztzl/dsxs/gzdt5/202209/t20220923\\_1336058\\_ext.html](https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/ztzl/dsxs/gzdt5/202209/t20220923_1336058_ext.html)

<sup>5</sup> 河北日报官厅湖畔加速崛起数据岛一走进国家新型工业化产业示范基地 [http://hbrb.hebnews.cn/pc/paper/c/202211/04/content\\_160778.html](http://hbrb.hebnews.cn/pc/paper/c/202211/04/content_160778.html)

<sup>6</sup> 粤港澳大湾区国家算力枢纽韶关数据中心集群第二批数据中心项目签约 [https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/ztzl/dsxs/gzdt5/202209/t20220923\\_1336056.html?code=&state=123](https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/ztzl/dsxs/gzdt5/202209/t20220923_1336056.html?code=&state=123)

#### （四）募集资金投资项目实施后不能达到预期效益的风险

根据国家发改委等国家及地方有关部门对数据中心集群规划的相关文件，庆阳、怀来、简阳、芜湖、韶关、贵安等六地 2025 年服务器市场容量合计约为 2,640 万台。公司根据业务历史数据及实施经验，以人均运维机架数（100 架/人），人均运维服务器数（5,000 台/人）、人均收入（2019 年-2021 年历史人均收入平均值）为 1.14 万元/月进行测算，募投项目国内园区及基础设施运维与管理服务、售后维保服务、交付实施服务毛利率分别为 10.97%、47.50% 和 34.30%，上述数据系基于对历史财务数据、未来市场行情、项目成本、期间费用等变动趋势的判断，公司对本次募投项目预期可实现的经济效益进行了合理预测。根据测算，全国一体化新型算力网络体系（东数西算）支撑服务体系建设项目运营期第 5 年预计投入人员 1,718 人，新增收入 30,178.76 万元，实现净利润 5,693.77 万元，预计税后财务内部收益率为 18.15%，税后投资回收期为 5.99 年。如果项目实施过程中或投入运营后出现市场容量减少、市场占有率降低、毛利率下降以及人均创收降低等不利因素，则可能导致本次募集资金投资项目的实施进度或效益不及预期，从而导致公司存在募集资金投资项目不能达到预期效益进而影响公司经营业绩的风险。

发行人于 2019 年 7 月 15 日取得北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（编号为：GR201911001028），该证书有效期为三年。2022 年 11 月 2 日，全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室发布《关于对北京市认定机构 2022 年认定的第二批高新技术企业进行备案公示的通知》，公示了北京市认定机构 2022 年认定的第二批高新技术企业，发行人在该公示名单中。若续期失败，本次募投项目经济效益第一年至第八年净利润分别下降 0 万元、0 万元、235.85 万元、350.27 万元、460.86 万元、539.68 万元、605.91 万元、669.85 万元，净利润率分别降低 0.00%、0.00%、1.38%、1.76%、2.09%、2.20%、2.23%、2.22%，对公司募投项目经济效益产生不利影响。

#### （五）主营业务毛利率下滑的风险

报告期内，主营业务毛利率分别为 13.11%、16.13%、13.34% 和 13.17%。最近一年一期的公司主营业务毛利率呈现下降趋势。报告期内，公司算力设备

销售毛利率为 8.28%、7.72%、6.75%和 6.74%，毛利率逐年下降主要是公司供应商因全球芯片短缺而服务器供货延迟，以及行业内竞争加剧导致销售订单价格有所下降，从而影响算力设备销售业务毛利率水平。报告期内，公司算力基础设施综合服务毛利占主营业务毛利比例分别为 47.01%、64.46%、64.53%和 62.46%，算力基础设施综合服务业务毛利率为 38.19%、40.40%、28.77%和 30.93%。算力基础设施综合服务主要成本是直接人工占比分别为 77.94%、80.42%、77.61%和 80.25%。公司算力基础设施综合服务业务人员数量分别为 703 人、961 人、1,248 人和 1,432 人，且员工人数增加的同时单位人工成本也在逐年增长，另报告期内算力基础设施综合服务业务人均创收分别为 30.88 万元/人、32.45 万元/人、28.17 万元/人和 19.78 万元/人，人员的快速增长并未在当期带来收入的同比增长，导致最近一年一期算力基础设施综合服务业务毛利率同比下滑。

随着经济社会发展，社会工资水平呈上涨趋势，公司主营业务成本也随之上升。未来市场竞争的日趋激烈，有可能造成公司人均产出不能及时伴随着人均薪酬水平增长而增长或者增长幅度较小，导致公司主营业务毛利率下滑。未来，如果公司无法有效控制人工成本的上涨同时无法有效提升人均创收水平，将导致毛利率下降，并对公司盈利能力产生较大不利影响。

## **（六）应收账款金额较高及坏账风险**

报告期各期末，公司应收账款净额分别为 40,529.95 万元、30,513.10 万元、50,851.91 万元和 46,756.74 万元，占总资产比重分别为 47.90%、51.56%、47.73%和 45.99%，是公司资产的重要组成部分。随着公司业务规模的扩张，应收账款可能进一步增加，公司若不能有效控制风险、加强应收账款管理、建立有效的催收责任制，将会影响公司资金周转速度和经营活动现金流量。虽然截至 2022 年 9 月 30 日，账龄在 1 年以内的应收账款原值占公司应收账款原值总额的比重为 99.33%，但仍不能排除主要客户经营状况发生重大不利变化造成公司坏账损失的可能，将对公司经营业绩产生不利影响。

## **（七）经营活动现金流较低风险**

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,461.90 万元、

7,450.57 万元、-8,731.22 万元和 6,033.11 万元，最近一年公司经营活动现金流量净额为负，主要系应收账款、预付账款和支付给职工以及为职工支付的现金的增加所致。2021 年末，公司应收账款余额为 51,203.93 万元，同比上升 66.47%，预付款项余额为 3,107.77 万元，同比上升 119.78%，支付给职工以及为职工支付的现金为 22,948.35 万元，同比上升 26.30%。截至 2022 年 9 月 30 日，公司应收账款余额为 47,292.45 万元，较 2021 年末下降 7.64%。2022 年 1-9 月，公司支付给职工以及为职工支付的现金为 20,853.09 万元，同比上升 23.31%，公司加强应收账款回收，经营活动现金流量净额转正。

虽然公司通过加强应收账款回款管理、科学合理地调度资金等措施改善经营活动现金流，但随着公司业务规模的扩张，仍会存在经营活动现金流较低的风险。公司日常生产经营需要一定的营运资金，若公司加强回款管理力度不及预期，客户不能按时验收或及时回款，则公司的经营活动现金流净额将存在进一步下降的风险，对公司经营稳定性及偿债能力造成不利影响。

#### **（八）前次募集资金项目进度未达预期**

公司前次募集资金投资项目中“研发中心建设项目”和“全国支撑服务体系建设及升级项目”尚在按照计划建设中，截至报告期末，研发中心建设项目完成进度为 75.26%，全国支撑服务体系建设及升级项目完成进度为 11.86%。“总部房产购置项目”项目尚未实施系发行人与原出让意向方在价格、服务等购买条款上未达成一致意见，公司已在北京市内查看多处意向出售的办公房产，与产权单位商谈，本着谨慎性原则，尚未正式购置。如行业及公司内外部因素发生重大变化，公司前次募集资金项目可能存在进度滞后或无法能按公开披露计划实施的风险。

#### **（九）本次募投项目新增折旧摊销对业绩的影响**

本次募投项目建设期开始，新增场地、设备折旧、场地装修摊销等固定成本占预计营业收入的比例分别为 0.09%、0.15%、0.20%、0.19%、0.19%、0.19%，对公司预计净利润的影响金额（考虑所得税影响）占比为 1.54%、2.03%、2.41%、2.23%、2.04%、1.92%，项目新增的折旧摊销等固定成本对公司经营业绩产生影响。

## （十）国际政治经济环境变化风险

公司算力设备的主要供应商为华为、戴尔、浪潮等算力设备生产商。自2019年5月，国际贸易摩擦，美国制裁华为公司，导致华为品牌服务器无法对外供货，进而影响公司销售订单交付，对公司算力设备销售业务产生不利影响。报告期内，公司直接和间接购买华为品牌算力设备合计金额分别为54,485.49万元、24,737.23万元、12,170.39万元和2,334.28万元，占算力设备采购总额分别为50.15%、33.38%、15.84%和2.94%。公司采购华为品牌的算力设备金额及占比逐年下降，为保证产品供应，公司积极与其他供应商合作，替代华为等受到国际贸易摩擦等政策因素影响的供应商的产品。未来，如果国际贸易摩擦进一步加剧，并同时影响华为、浪潮等国内其他算力设备供应商，将会对公司算力设备销售业务产生较大影响。

美国政府以国家安全为由，持续打击海外中国公司。报告期内，公司算力基础设施综合服务业务在美国的业务收入分别为5,265.23万元、8,230.30万元、4,302.53万元和3,279.36万元，占算力基础设施综合服务业务收入比例分别为24.26%、26.39%、12.24%和11.58%，呈现下降的趋势。报告期内，公司对TikTok的业务收入分别为380.10万元、3,322.18万元、1,488.07万元和64.66万元，占算力基础设施综合服务业务收入比例分别为1.75%、10.65%、4.23%和0.23%，呈现下降的趋势。虽然公司加大对除美国外的境外市场的拓展力度，且报告期内除美国外的境外市场业务收入呈现上升趋势，但不排除未来美国政府加大制裁中国运营商和互联网企业的力度，并使公司丢失其业务，则对公司境外市场北美业务的盈利能力产生较大影响，进而对公司经营业绩产生不利影响。

## 六、公司控股股东、实际控制人、持股5%以上的股东、董事、监事与高级管理人员本次可转债的认购安排

### （一）公司董事长徐江及其他持股5%以上股东或董事、监事、高管等视情况参与认购的相关主体及承诺：

1.本承诺函出具日前6个月内（含），本企业/本人及本人配偶、父母、子女不存在减持亚康万玮股票或已发行可转债的情况，没有减持计划或安排。

2.若亚康万玮本次可转债发行首日与本企业/本人及本人配偶、父母、子女最后一次减持亚康万玮股票或已发行的可转债的日期间隔不满六个月（含）的，本企业/本人及本人配偶、父母、子女承诺将不参与认购亚康万玮本次发行的可转债，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

3.若本企业/本人及本人配偶、父母、子女在本次可转债发行首日前六个月内不存在减持亚康万玮股票或已发行可转债的情形，本人将视情况决定是否参与认购本次可转债。若认购成功，本企业/本人及本人配偶、父母、子女将严格遵守《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关法律法规中关于证券交易的规定，自本次可转债发行首日至本次可转债发行完成后六个月（含）内不减持亚康万玮的股票或已发行的可转债。

4.本企业/本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本企业/本人、本人配偶、父母、子女违反上述承诺发生减持亚康万玮股票、可转债的情况，本企业/本人、本人配偶、父母、子女因减持亚康万玮股票、可转债的所得收益全部归亚康万玮所有，并依法承担由此产生的法律责任。

## **（二）吴晓帆及独立董事等不参与认购的相关主体及其承诺：**

1、本企业/本人及本人配偶、父母、子女承诺将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债的发行认购。本企业/本人及本人配偶、父母、子女放弃本次可转债发行认购系真实意思表示；

2、本企业/本人及本人配偶、父母、子女承诺将严格遵守短线交易的相关规定；

3、本企业/本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。如本企业/本人、本人配偶、父母、子女违反上述承诺，将依法承担由此产生的法律责任。

## 目 录

发行人声明.....	2
重大事项提示.....	3
一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明.....	3
二、关于本次发行可转换公司债券的信用评级.....	3
三、本次发行可转换公司债券不提供担保.....	3
四、关于公司的股利分配政策和现金分红情况.....	3
五、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险.....	7
（一）国家东数西算战略规划调整及规划目标完成率不及预期风险.....	7
（二）募投项目所在地业务开拓不及预期的风险.....	7
（三）本次募投项目设计服务能力不能完全实施的风险.....	8
（四）募集资金投资项目实施后不能达到预期效益的风险.....	9
（五）主营业务毛利率下滑的风险.....	9
（六）应收账款金额较高及坏账风险.....	10
（七）经营活动现金流较低风险.....	10
（八）前次募集资金项目进度未达预期.....	11
（九）本次募投项目新增折旧摊销对业绩的影响.....	11
（十）国际政治经济环境变化风险.....	12
六、公司控股股东、实际控制人、持股 5% 以上的股东、董事、监事与高级管理人员本次可转债的认购安排.....	12
（一）公司董事长徐江及其他持股 5% 以上股东或董事、监事、高管等视情况参与认购的相关主体及承诺：.....	12
（二）吴晓帆及独立董事等不参与认购的相关主体及其承诺：.....	13
目 录.....	14
第一节 释义.....	16
第二节 本次发行概况 .....	21
一、发行人概况.....	21
二、本次发行基本情况.....	21

三、本次发行的有关机构.....	34
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	35
<b>第三节 发行人基本情况 .....</b>	<b>37</b>
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况.....	37
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况.....	38
三、公司控股股东及实际控制人情况.....	41
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>43</b>
一、财务报告及相关财务资料.....	43
二、最近三年及一期合并范围的变化.....	48
三、公司最近三年及一期的主要财务指标.....	49
四、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正.....	51
五、财务状况分析.....	53
六、经营成果分析.....	85
七、现金流量分析.....	106
八、资本性支出分析.....	111
九、技术创新分析.....	111
十、重大事项情况.....	114
七、本次发行的影响.....	115
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>117</b>
一、本次募集资金使用计划.....	117
二、本次募投项目实施的背景.....	119
三、本次募集资金投资项目的必要性.....	120
四、本次募集资金投资项目的可行性.....	121
五、本次募集资金项目的基本情况.....	123
<b>第六节 备查文件.....</b>	<b>138</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、发行人、亚康股份、亚康万玮	指	北京亚康万玮信息技术股份有限公司
亚康有限	指	股份制改革完成前的“北京亚康万玮信息技术有限公司”
数字经济	指	数字经济是继农业经济、工业经济之后的主要经济形态，是以数据资源为关键要素，以现代信息网络为主要载体，以信息通信技术融合应用、全要素数字化转型为重要推动力，促进公平与效率更加统一的新经济形态
算力	指	人类对数据的处理能力，如计算能力和存储能力
算力设备销售	指	计算、存储、网络等设备的销售，传统意义上简称为算力设备销售，公司本报告所述算力设备销售即原 IT 设备销售
算力基础设施	指	构建算力系统的基础，包括机房环境、服务器、存储设备、网络设备、安全设备和相关的基础软件
算力基础设施化	指	算力系统的基础设施逐步成为社会的运行基础设施的趋势
算力基础设施综合服务	指	通过线上系统服务与线下人工服务相结合的方式，为包含园区及机房环境、服务器、存储设备、网络设备、安全设备等在内提供算力基础设施综合服务、基础设施运维服务以及相应的综合管理服务，各项服务相互结合、形式多样、难以分割，统称为综合服务。公司本报告所述算力基础设施综合服务即原 IT 运维服务
机房环境	指	园区整体和机房的配电、UPS（不间断电源）、空调、温湿度、漏水、烟雾、视频、门禁、防雷、消防系统等组成的动力运行环境
系统集成	指	将软件、硬件与通信技术组合起来为用户解决信息处理问题的业务，集成的各个分离部分原本就是一个独立的系统，集成后的整体的各部分之间能彼此有机地和协调地工作，以发挥整体效益，达到整体优化的目的
祥远顺昌	指	天津祥远顺昌企业管理咨询中心（有限合伙）
恒茂益盛	指	天津恒茂益盛企业管理咨询中心（有限合伙）
天佑永蓄	指	天津天佑永蓄企业管理咨询中心（有限合伙）
翼杨天益	指	天津翼杨天益企业管理咨询中心（有限合伙）
沅沅投资	指	宁波梅山保税港区沅沅股权投资合伙企业（有限合伙）
亚康石基	指	公司全资子公司，亚康石基科技（天津）有限公司
亚康环宇	指	公司全资子公司，北京亚康环宇科技有限公司
天津亚康	指	公司全资子公司，天津亚康万玮信息技术有限公司
上海倚康	指	公司全资子公司，上海倚康信息科技有限公司
杭州亚康	指	公司全资子公司，杭州亚康万玮信息技术有限公司
深圳亚康	指	公司全资子公司，深圳亚康万玮信息技术有限公司

广州亚康	指	公司全资子公司，广州亚康万玮信息技术有限公司
海南亚康	指	公司全资子公司，海南亚康万玮科技有限公司
美国亚康	指	公司全资子公司，ASIACOM AMERICAS,INC.
加拿大凯威	指	公司全资子公司，CAMiWELL Inc.
新加坡科技	指	公司全资子公司，TECHNOLOGY SINGAPORE PTE.LTD.
融盛高科	指	公司全资子公司，融盛高科香港有限公司
马来西亚科技	指	公司全资子公司，RONGSHENG HIGH TECH MALAYSIA SDN.BHD.
爱尔兰科技	指	公司全资子公司，YAKANG TECHNOLOGY IRELAND LIMITED
甘肃亚康	指	公司全资子公司，甘肃亚康万玮科技有限公司
中联润通	指	北京中联润通信息技术有限公司
艾瑞咨询	指	上海艾瑞市场咨询股份有限公司
银信科技	指	北京银信长远科技股份有限公司
天玑科技	指	上海天玑科技股份有限公司
宇信科技	指	北京宇信科技集团股份有限公司
神州信息	指	神州数码信息服务股份有限公司
海量数据	指	北京海量数据技术股份有限公司
先进数通	指	北京先进数通信息技术股份公司
阿里巴巴	指	阿里巴巴集团旗下公司，主要包括浙江天猫供应链管理有限 公司、阿里云计算有限公司、阿里巴巴（中国）有限公司、 淘宝（中国）软件有限公司等
腾讯	指	腾讯集团旗下公司，主要包括深圳市腾讯计算机系统有限 公司、腾讯科技（深圳）有限公司、ORIENTAL POWER HOLDINGS LIMITED、WECHAT INTERNATIONAL （CANADA） LIMITED 等
百度	指	百度集团旗下公司，主要包括百度时代网络技术（北京）有 限公司、北京百度网讯科技有限公司
字节跳动	指	北京抖音信息服务有限公司同一集团下的 Tik Tok Inc
金山云	指	金山云旗下公司，主要包括北京金山云网络技术有限公司、 北京金山云科技有限公司
滴滴	指	滴滴出行旗下公司，主要包括北京滴滴无限科技发展有限公司、 苏州沃芽科技有限公司等
网易	指	网易旗下公司，主要包括网易（杭州）网络有限公司等
新浪	指	新浪旗下公司，主要包括微梦创科网络科技（中国）有限公 司、新浪网技术（中国）有限公司等
搜狐	指	搜狐旗下公司，主要包括北京搜狐新媒体信息技术有限公 司、飞狐信息技术（天津）有限公司等
超聚变	指	超聚变数字技术有限公司
宁畅信息	指	宁畅信息产业（北京）有限公司
携程	指	携程旗下公司，主要包括携程旅游网络技术（上海）有限公

		司、携程计算机技术（上海）有限公司、携程旅游信息技术（上海）有限公司等
网宿科技	指	网宿科技股份有限公司
奥飞数据	指	奥飞数据旗下公司，主要包括奥飞数据国际有限公司、广东奥飞数据科技股份有限公司等
饿了么	指	拉扎斯网络科技（上海）有限公司
百果园	指	广州市百果园网络科技有限公司及其旗下公司
BOSS 直聘	指	BOSS 直聘旗下公司，包括北京华品博睿网络技术有限公司、北京歌利沃夫企业管理有限公司。
华为	指	华为旗下公司，包括华为技术有限公司、华为软件技术有限公司
伟仕佳杰	指	伟仕佳杰旗下公司，主要包括佳杰科技（上海）有限公司、重庆佳杰创盈科技有限公司、伟仕佳杰（重庆）科技有限公司
浪潮	指	浪潮旗下公司，主要包括浪潮电子信息产业股份有限公司、山东浪潮进出口有限公司
戴尔	指	戴尔（中国）有限公司
中科曙光	指	中科曙光旗下公司，主要包括曙光信息产业股份有限公司、曙光信息产业（北京）有限公司、中科曙光国际信息产业有限公司
紫光股份	指	紫光股份旗下公司，主要包括紫光数码（苏州）集团有限公司、新华三技术有限公司、新华三信息技术有限公司、紫光华山科技有限公司等
新华三	指	紫光股份旗下公司，主要生产新华三服务器等业务
富士康	指	指富士康工业互联网股份有限公司的三家全资子公司百佳泰信息（技术）北京有限公司、鸿富锦精密电子（天津）有限公司、Cloud Network Technology Singapore PTE. LTD.
英业达	指	英业达集团旗下公司，主要包括英业达科技有限公司、英业达股份有限公司、英业达（上海）有限公司等
中国电信	指	包括中国电信国际有限公司（终端用户为阿里巴巴境外业务）、中国电信集团系统集成有限责任公司（终端用户为阿里巴巴国内业务）
C+4S	指	顾问 Consultant、销售 Sale、运维服务 Service、备件 Sparepart、反馈 Survey
Gartner	指	Gartner Group，中文名为高德纳咨询公司，系美国一家专业从事 IT 研究与顾问咨询的公司
IDC 公司	指	IDC 国际数据公司，全球著名的信息技术等的咨询、顾问和活动服务专业提供商
BAT	指	百度集团、腾讯集团、阿里巴巴集团
ICT	指	一般指信息与通信技术产业
IDC	指	互联网数据中心（Internet Data Center）
ITOM	指	IT 基础设施综合管理（IT Operations Management）是指采用专业的信息技术和方法，对软硬件环境、计算机网络和电信网络、应用系统及运维服务流程等进行的综合管理，其目的是保障系统与网络的可用性、安全性和业务的持续性
AIOps	指	智能化运维平台系统，采用人工智能、大数据等技术进行算

		力基础设施综合管理的系统
PUE	指	Power Usage Effectiveness, 是评价数据中心能源效率的指标, 是数据中心消耗的所有能源与 IT 负载消耗的能源的比值
ITSM	指	IT 服务管理 (IT Service Management), 是一套帮助企业对 IT 系统的规划、研发、实施和运营进行有效管理的方法
SaaS	指	是一种通过互联网提供软件的模式, 用户不用再购买软件, 而改用向提供商租用基于 web 的软件。
EFLOPS	指	FLOPS 全称是 floating-point operation per second, 每秒浮点运算次数, 用于衡量计算机的算力和执行效能, 尤其是在使用到大量浮点运算的科学计算领域中, 一个 EFLOPS (exaFLOPS) 等于每秒一百京 (=10 <sup>18</sup> ) 次的浮点运算
ISO9001	指	ISO9000 族标准中的一组质量管理体系核心标准之一, 用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力
ISO20000	指	第一个专门为 IT 服务管理制定的国际标准, 具体规定了行业向企业及其顾客有效地提供服务的一体化的管理过程
ISO27001	指	一套标准化的信息安全管理实施规则与体系规范, 是世界上应用最广泛的信息安全管理体系国际标准
CMMI 认证	指	CMMI 认证全称 Capability Maturity Model Integration, 即软件能力成熟度模型集成, 是由美国国防部与卡耐基梅隆大学共同研究与开发, 并在全世界推广实施的一种软件能力成熟度评估标准。它不仅是对产品质量的认证, 也是一种软件过程改善的途径, 是推动软件企业在产品的研发、服务和管理上不断成熟和进步的手段, 也是持续提升和完善企业自身能力的过程。
CMMI 三级	指	CMMI 定义级。在定义级水平上, 企业不仅能够对项目的实施有一整套的管理措施, 并保障项目的完成; 而且, 企业能够根据自身的特殊情况以及自己的标准流程, 将这套管理体系与流程予以制度化这样, 企业不仅能够同类的项目上升到成功的实施, 在不同类的项目上一样能够得到成功的实施。科学的管理成为企业的一种文化, 企业的组织财富。
品牌厂商	指	华为、戴尔、浪潮等 IT 设备厂商, 具备自主品牌, 具有自身售后维保团队, 侧重于品牌建设、产品销售和售后维保
ODM 厂商	指	富士康、英业达等 ODM 厂商, 无自身品牌, 主要侧重于生产, 一般无售后维保团队
CDN	指	CDN 的全称是 Content Delivery Network, 即内容分发网络。CDN 是构建在现有网络基础之上的智能虚拟网络, 依靠部署在各地的边缘服务器, 通过中心平台的负载均衡、内容分发、调度等功能模块, 使用户就近获取所需内容, 降低网络拥塞, 提高用户访问响应速度和命中率
SLA	指	Service Level Agreement, 服务级别协议是指提供服务的企业与客户之间就服务的品质、水准、性能等方面所达成的双方共同认可的协议或契约
SOP	指	Standard Operation Procedure, 是作业人员的工作准则, 将作业人员的工作予以说明与规范, 以达到作业的一致性与标准性
CMDB	指	配置管理数据库 (Configuration Management Database), 是一个逻辑数据库, 包含了配置项全生命周期的信息以及配置项之间的关系

VMI	指	VMI 库存管理机制 (Vendor Managed Inventory), 是一种以用户和供应商双方都获得最低成本为目的, 在一个共同的协议下的库存管理机制
ITSM	指	IT 服务管理 (IT Service Management), 是一套帮助企业对 IT 系统的规划、研发、实施和运营进行有效管理的方法
保荐机构、本保荐机构、主承销商、安信证券	指	安信证券股份有限公司
大信所、大信会计师事务所	指	大信会计师事务所 (特殊普通合伙)
发行人律师	指	北京市天元律师事务所
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
本募集说明书摘要	指	《北京亚康万玮信息技术股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》
募集说明书		《北京亚康万玮信息技术股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
本次发行、本次可转换公司债券	指	北京亚康万玮信息技术股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
最近三年及一期、报告期	指	2019 年、2020 年、2021 年、2022 年 1-9 月
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《再融资注册办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《公司章程》	指	现行有效的《北京亚康万玮信息技术股份有限公司公司章程》

注：本募集说明书摘要中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是因四舍五入造成的。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人概况

公司名称	北京亚康万玮信息技术股份有限公司
统一社会信用代码	91110108663124944W
住所	北京市海淀区丹棱街 18 号 805 室
有限公司成立日期	2007 年 6 月 1 日
股份公司成立日期	2019 年 6 月 12 日
法定代表人	徐江
董事会秘书	曹伟
股票简称	亚康股份
股票代码	301085.SZ
股票上市地	深圳
经营范围	技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；基础软件服务；计算机系统服务；销售自行开发的产品；货物进出口、技术进出口；经营电信业务。（市场主体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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
注册资本	8,000.00 万元
传真	010-58834066

### 二、本次发行基本情况

#### （一）核准注册情况

本次发行的可转换公司债券相关事项已经公司 2022 年 5 月 17 日召开的第一届董事会第十八次会议审议通过，并经 2022 年第一次临时股东大会会议审议通过。

本次发行已于 2022 年 12 月 1 日获得深交所创业板上市委员会 2022 年第 84 次会议审议同意，并于 2023 年 2 月 16 日经中国证监会证监许可（2023）222 号批复同意注册。

#### （二）发行方案

##### 1、发行证券的种类

本次发行证券的类型为可转换为公司人民币普通股（A 股）股票的可转换

公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所创业板上市。

## 2、发行规模

本次拟发行的可转换公司债券总额为 26,100.00 万元，共计 2,610,000 张。

## 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100.00 元。

## 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即自 2023 年 3 月 21 日至 2029 年 3 月 20 日。

## 5、债券利率

第一年 0.40%，第二年 0.60%，第三年 1.00%，第四年 1.80%，第五年 2.50%，第六年 3.00%。

## 6、还本付息的期限及方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还未转股的可转换公司债券本金并支付最后一年利息。

### （1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率。

### （2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一

年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## 8、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为 38.25 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。同时，初始转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。根据《可转换公司债券管理办法》，公司本次向不特定对象发行可转债的转股价格不向上修正。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整及计算方式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数

点后两位，最后一位四舍五入)：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$

其中： $P_0$  为调整前转股价， $n$  为派送股票股利或转增股本率， $k$  为增发新股或配股率， $A$  为增发新股价或配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P_1$  为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站或中国证监会指定的其他上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规、证券监管部门和深圳证券交易所的相关规定来制订。

## 9、转股价格向下修正条款

### （1）修正条件和修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。

股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在深圳证券交易所网站或中国证监会指定的其他信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日和暂停转股期间（如需）等相关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，且为转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式以及转股数不足一股金额的处理方法

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为  $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：Q：指可转换公司债券的转股数量；V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换1股的可转换公司债券部分，公司将按照中国证监会、深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的115%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

## (2) 有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $I_A = B \times i \times t / 365$

$I_A$ ：指当期应计利息；

$B$ ：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

$i$ ：指可转换公司债券当年票面利率；

$t$ ：指计息天数，即从上一个计息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整

之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

#### （2）附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会或深圳证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容。

### 13、转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与现有 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### 14、发行方式及发行对象

#### （1）发行方式

本次可转债向本公司原股东优先配售，优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）全部在网上发行。当原股东和网上投资者缴款认购的数量合计不足本次向不特定对象发行数量的 70%时，保荐人（主承销商）可评估中止本次转债发行。如果中止发行，发行人和保荐人（主承销商）将及时向深交所报告，并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露，择机重启发行。

#### （2）发行对象

①向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2023 年 3 月

20日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的公司所有A股股东。

②网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。其中自然人需根据《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（深证上[2022]587号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

③保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

## 15、向原股东配售的安排

本次向不特定对象发行的可转换公司债券将向发行人在股权登记日（即2023年3月20日，T-1日）收市后登记在册的原股东优先配售。原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后2023年3月20日（T-1日）登记在册的持有发行人A股股份数按每股配售3.2625元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按100元/张的比例转换为张数，不足1张的部分按照精确算法原则处理，每1张为一个申购单位，即每股可配0.032625张可转债。发行人现有总股本80,000,000股，剔除发行人股票回购专用证券账户库存股0股后，享有原股东优先配售权的股本总数为80,000,000股。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为2,610,000张，占本次发行的可转债总额的100.0000%（由于网上优先配售不足1张部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》执行，最终优先配售总数可能略有差异）。

## 16、债券持有人及债券持有人会议

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债将设立债券持有人会议。债券持有人会议规则的主要内容如下：

### （1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- ③根据约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有

的可转换公司债券；

⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## （2）债券持有人的义务

①遵守公司关于本次可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的本次可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定及可转换公司债券募集说明书约定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

## （3）债券持有人会议的召开情形

在本期可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更本期可转换公司债券募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本期可转换公司债券的本金和利息；

③公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或为维护公司价值及股东权益所进行回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④拟变更、解聘本次债券受托管理人或变更《可转换公司债券受托管理协议》（以下简称“受托管理协议”）的主要内容；

⑤担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑥拟修订本期可转换公司债券持有人会议规则；

⑦公司董事会、债券受托管理人、单独或者合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

⑧发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会提议；

②单独或合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

③债券受托管理人；

④法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

## 17、本次募集资金用途

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过 26,100.00 万元（含本数），扣除发行费用后募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金金额
1	全国一体化新型算力网络体系（东数西算）支撑服务体系建设项目	26,529.10	26,100.00
	合计	<b>26,529.10</b>	<b>26,100.00</b>

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于本次拟使用募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

## 18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

## 19、募集资金存管

公司已制定《募集资金管理及使用制度》。本次发行的募集资金将存放于公

司董事会设立的专项账户（即募集资金专户）中，具体开户事宜在发行前由公司董事会（或由董事会授权人士）确定。

## 20、评级事项

中证鹏元对本次发行的可转债进行了信用评级，并出具《北京亚康万玮信息技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司主体信用等级为 A+，本次可转换公司债券信用等级为 A+，评级展望为稳定。

中证鹏元将在本次债券存续期内，每年对公司可转换公司债券至少出具一次跟踪评级报告。

## 21、本次发行方案的有效期

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

## 22、违约责任

### （1）债券违约情形

以下事件构成发行人在《债券受托管理协议》和本次债券项下的违约事件：

①在本期债券到期、加速清偿或回购（如适用）时，发行人未能按时偿付到期应付本金和/或利息；

②发行人不履行或违反受托管理协议项下的任何承诺或义务（第①项所述违约情形除外）且将对公司履行本期可转债的还本付息产生重大不利影响，在经可转债受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额百分之十以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

③发行人在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响，或出售其重大资产以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响；

④在本期可转换债券存续期间内，发行人发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程

序；

⑤任何适用的现行或将来的法律法规、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致发行人在本协议或本期债券项下义务的履行变得不合法；

⑥在本期可转债存续期间，发行人发生其他对本期可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

### （2）针对发行人违约的违约责任及其承担方式

上述违约事件发生时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向可转债持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延履行本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就可转债受托管理人因公司违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

### （3）债券违约情形争议解决方式

本次可转债发行适用于中国法律并依其解释。本次可转债发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决；协商不成的，应在保荐机构住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本期可转债发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

## 23、本次可转债的受托管理人

公司聘任安信证券作为本次可转债的受托管理人，并同意接受安信证券的监督。

在本次可转债存续期内，安信证券应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、募集说明书、受托管理协议及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务。投资者认购或持有本次可转债视作同意安信证券作为本次可转债的受托管理人，并视作同意受托管理协议中相关约定及债券持有人会议规则。

## （三）承销方式与承销期

### 1、承销方式

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。

## 2、承销期

承销期为 2023 年 3 月 17（T-2 日）日至 2023 年 3 月 27 日（T+4）日。

### （四）发行费用

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	829.98
律师费用	116.60
会计师费用	80.00
资信评级费用	39.00
信息披露及发行手续等费用	24.76
<b>合计</b>	<b>1,090.34</b>

上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

### （五）承销期间的停牌、复牌时间安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排
<b>2023 年 3 月 17 日</b>	T-2 日	刊登募集说明书、发行公告、网上路演公告
<b>2023 年 3 月 20 日</b>	T-1 日	网上路演、原 A 股股东优先配售股权登记日
<b>2023 年 3 月 21 日</b>	T 日	刊登《发行提示性公告》、原 A 股股东优先配售、网上申购
<b>2023 年 3 月 22 日</b>	T+1 日	刊登《网上发行中签率公告》、网上申购摇号抽签
<b>2023 年 3 月 23 日</b>	T+2 日	刊登《网上中签结果公告》、网上申购中签缴款
<b>2023 年 3 月 24 日</b>	T+3 日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
<b>2023 年 3 月 27 日</b>	T+4 日	刊登《发行结果公告》

上述日期为交易日，如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

### （六）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转换公司债券不设持有期的限制。本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市挂牌交易，具体上市时间将另行公告。

### 三、本次发行的有关机构

#### (一) 发行人：北京亚康万玮信息技术股份有限公司

法定代表人：徐江

住所：北京市海淀区丹棱街 18 号 805 室

联系地址：北京市海淀区丹棱街 18 号 805 室

联系人：曹伟

联系电话：010-58834063

传真：010-58834066

#### (二) 保荐机构（主承销商）、受托管理人：安信证券股份有限公司

法定代表人：黄炎勋

保荐代表人：许琰婕、乔岩

项目协办人：熊略

项目组成员：兰晔、夏博韬、孙煜

住所：广东省深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦

联系地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 12 层

联系电话：010-83321131

传真：010-83321155

#### (三) 律师事务所：北京市天元律师事务所

负责人：朱小辉

住所：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 509 单元

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 509 单元

经办律师：谭清、赵莹

联系电话：010-57763888

传真：010-57763777

#### (四) 会计师事务所：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：吴卫星

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 22 层 2206

联系地址：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 22 层

经办注册会计师：谢京、刘欢欢、曹园园

联系电话：010-82323585

传真：010-82327668

**(五) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司**

法定代表人：张剑文

住所：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦（银座国际）三楼

联系地址：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦（银座国际）三楼

经办评级人员：张晨、王硕

联系电话：0755-82872897

传真：0755-82872090

**(六) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

联系地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82083295

**(七) 债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

联系地址：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

**(八) 本次发行的收款银行**

开户行：中信银行深圳分行营业部

户名：安信证券股份有限公司

账号：7441010187000001190

**四、发行人与本次发行有关人员之间的关系**

截至 2022 年 9 月 30 日，安信证券自营业务股票账户、信用融券专户及资产管理业务股票账户未持有发行人股票。

截至本募集说明书摘要签署日，公司与本次发行有关的保荐人、中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系

或其他利益关系。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

#### (一) 公司股本结构

截至 2022 年 9 月 30 日，公司股本总额为 8,000.00 万股，股本结构如下：  
单位：股

	2022-9-30	2021-10-18	2021-09-27
股本变动原因	无变动	新股上市	发行前股本
总股本（含优先股）	80,000,000.00	80,000,000.00	60,000,000.00
总股本（存量股）	80,000,000.00	80,000,000.00	60,000,000.00
非限售流通股	20,000,000.00	20,000,000.00	0.00
限售流通股	60,000,000.00	60,000,000.00	0.00
优先股	0.00	0.00	0.00
非流通股	0.00	0.00	60,000,000.00

#### (二) 公司前十大股东持股情况

截至 2022 年 9 月 30 日，公司股本总额为 8,000.00 万股，其中公司前 10 大  
股东持股情况如下表所示：

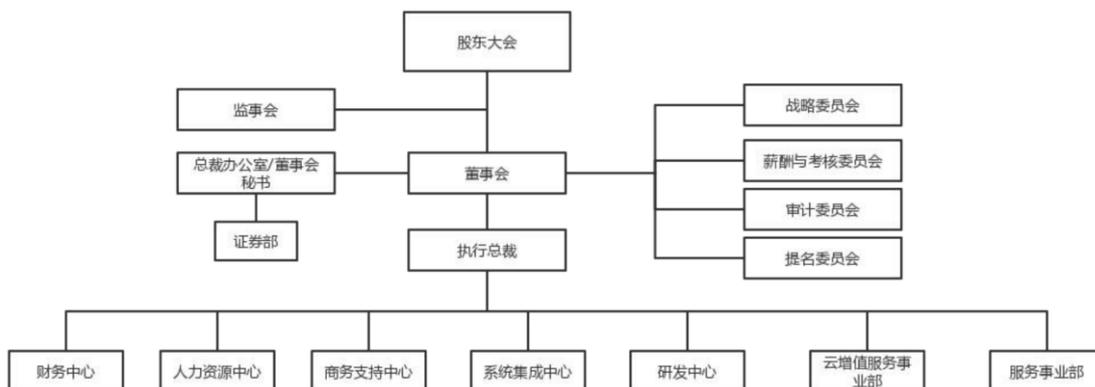
序号	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例（%）	质押数量（股）	持有限售条件的股份数量（股）
1	徐江	32,596,478	40.75	-	32,596,478
2	天津祥远顺昌企业管理咨询公司（有限合伙）	9,518,698	11.90	-	9,518,698
3	天津恒茂益盛企业管理咨询公司（有限合伙）	8,252,914	10.32	-	8,252,914
4	古桂林	2,663,210	3.33	-	2,663,210
5	天津天佑永蓄企业管理咨询公司（有限合伙）	1,658,671	2.07	-	1,658,671
6	王丰	1,518,941	1.90	-	1,518,941
7	曹伟	1,336,668	1.67	-	1,336,668
8	华纳众金投资	1,176,471	1.47	-	1,176,471

	管理有限公司-宁波梅山保税港区沅沅股权投资合伙企业(有限合伙)				
9	天津翼杨天益企业管理咨询中心(有限合伙)	923,529	1.15	-	923,529
10	光大证券资管-光大银行-光大阳光添利债券型集合资产管理计划	454,900	0.57	-	-
合计		60,100,480	75.13	-	59,645,580

## 二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

### (一) 公司组织结构图

公司已根据《公司法》《上市公司治理准则》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构。截至本募集说明书摘要签署日，公司组织结构图如下：



### (二) 公司子公司情况

截至 2022 年 12 月 7 日，公司共有纳入合并报表范围内子公司 15 家，具体如下：

序号	子公司名称	主要经营地	主要业务	持股比例
1	亚康环宇	北京市	负责公司华北等区域算力设备销售业务	100.00%
2	亚康石基	天津市	负责公司华北等区域算力设备销售业务	100.00%
3	上海倚康	上海市	负责公司华东区算力设备销售业务	100.00%

4	融盛高科	香港特别行政区	负责公司香港等境外算力设备销售业务	100.00%
5	天津亚康	天津市	负责公司国内算力基础设施综合服务的实施	100.00%
6	杭州亚康	杭州市	负责公司国内算力基础设施综合服务的实施	100.00%
7	深圳亚康	深圳市	负责公司国内算力基础设施综合服务的实施	100.00%
8	广州亚康	广州市	负责公司国内算力基础设施综合服务的实施	100.00%
9	美国亚康	里士满	负责公司美国等地区算力基础设施综合服务的实施	100.00%
10	加拿大凯威	密西沙加	负责公司加拿大等地区算力基础设施综合服务的实施	100.00%
11	新加坡科技	新加坡市	负责公司新加坡等地区算力基础设施综合服务的实施	100.00%
12	海南亚康	海口市	负责公司国内算力基础设施综合服务的实施	100.00%
13	马来西亚科技	古来	负责公司马来西亚地区算力基础设施综合服务的实施	100.00%
14	爱尔兰科技	都柏林	负责公司欧洲地区算力基础设施综合服务的实施	100.00%
15	甘肃亚康	庆阳市	负责公司国内算力基础设施综合服务的实施	100.00%

其中，主要子公司情况如下：

### 1、亚康环宇

公司名称	北京亚康环宇科技有限公司				
成立时间	2005年3月17日				
注册资本	2,000.00万元				
实收资本	2,000.00万元				
住所	北京市海淀区丹棱街18号808				
法定代表人	徐江				
主要生产经营地	北京市海淀区丹棱街18号808				
统一社会信用代码	911101087725783479				
股权结构	公司持股100%				
经营范围	经营电信业务；技术开发、技术咨询、技术服务；计算机系统集成。（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。）				
主营业务	负责公司华北等区域算力设备销售业务				
财务情况 (单位：万元)	项目	2022年9月末 /2022年1-9月	2021年末 /2021年度	2020年末 /2020年度	2019年末 /2019年度
	总资产	42,748.69	41,872.52	42,386.90	62,501.32
	净资产	7,318.85	6,276.57	5,498.68	4,418.92

	净利润	1,041.31	777.89	1,079.76	-97.05
--	-----	----------	--------	----------	--------

注：2019年、2020年以及2021年度财务数据经大信所审计，2022年1-9月财务数据未经审计。

## 2、亚康石基

公司名称	亚康石基科技（天津）有限公司				
成立时间	2015年11月30日				
注册资本	6,000.00万元				
实收资本	6,000.00万元				
住所	天津市武清区京滨工业园京滨睿城8号楼301室				
法定代表人	古桂林				
主要生产经营地	天津市武清区京滨工业园京滨睿城8号楼301室				
统一社会信用代码	91120222MA07095260				
股权结构	公司持股100%				
经营范围	技术推广服务，计算机系统集成，计算机软硬件批发兼零售，货物及技术进出口。（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）				
主营业务	负责公司华北等区域算力设备销售业务				
财务情况 （单位：万元）	项目	2022年9月末 /2022年1-9月	2021年末 /2021年度	2020年末 /2020年度	2019年末 /2019年度
	总资产	9,277.75	18,043.60	32,572.94	55,855.01
	净资产	8,078.61	10,780.01	10,145.37	9,825.71
	净利润	807.13	634.64	319.66	1,157.69

注：2019年、2020年以及2021年度财务数据经大信所审计，2022年1-9月财务数据未经审计。

## 3、上海倚康

公司名称	上海倚康信息科技有限公司				
成立时间	2014年9月11日				
注册资本	2,000.00万元				
实收资本	2,000.00万元				
住所	上海市徐汇区虹梅路1905号西部507室				
法定代表人	吴晓帆				
主要生产经营地	上海市徐汇区虹梅路1905号西部507室				
统一社会信用代码	913101043125338267				
股权结构	公司持股100%				
经营范围	计算机信息技术及计算机网络软硬件、智能科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机网络工程施工（除专				

	项审批），电子产品、通讯器材、计算机软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售，设计、制作各类广告，计算机系统集成，以服务外包方式从事计算机研发，网页设计，文化艺术交流策划，会务会展服务，企业形象策划，市场营销策划，公共关系服务，企业管理咨询，商务信息咨询，从事货物及技术的进出口业务，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】				
主营业务	负责公司华东区算力设备销售业务				
财务情况 (单位：万元)	项目	2022年9月末 /2022年1-9月	2021年末 /2021年度	2020年末 /2020年度	2019年末 /2019年度
	总资产	4,078.75	4,286.81	4,351.14	5,893.90
	净资产	3,293.80	3,180.42	3,032.43	2,839.96
	净利润	113.38	147.99	192.47	461.81

注：2019年、2020年以及2021年度财务数据经大信所审计，2022年1-9月财务数据未经审计。

### 三、公司控股股东及实际控制人情况

#### （一）公司控股股东和实际控制人情况介绍

##### 1、公司控股股东及实际控制人

截至2022年12月7日，徐江直接持有发行人3,259.65万股股份，占比40.75%；徐江通过天佑永蓄间接持有发行人162.72万股股份，通过恒茂益盛间接持有发行人44.10万股股份，通过翼杨天益间接持有发行人35.29万股股份，合计占公司总股本的43.77%，系发行人控股股东，且担任发行人董事长职务，系发行人实际控制人。

徐江，男，1973年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1999年-2000年，创建北京亚康中宏科贸有限公司，担任总经理；2001年-2002年，创建北京市亚康世纪科贸有限公司，担任总经理；2002年-2005年，创建北京市亚康万维科技有限公司，担任总经理；2005年3月至今，担任亚康环宇执行董事；2007年6月至2019年5月，担任亚康有限执行董事；2009年6月至今，担任中联润通董事长；2019年5月至今，任亚康股份董事长。

##### 2、公司最近三年控股权变动情况

报告期以来，徐江系公司控股股东、实际控制人，公司最近三年控股权未发生变动。

## （二）控股股东及实际控制人所持股份的质押情况

截至 2022 年 9 月 30 日，根据中国证券登记结算有限责任公司的查询结果，发行人控股股东及实际控制人所持的发行人股份不存在质押、冻结和其他权利受限制的情形，不存在重大权属纠纷。

## 第四节 财务会计信息

### 一、财务报告及相关财务资料

#### (一) 审计意见类型及重要性水平

##### 1、审计意见类型

大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2021 年度、2020 年度、2019 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注，并分别出具了报告号为“大信审字[2022]第 1-03892 号”（2021 年度）、“大信审字[2021]第 1-10267 号”（包含 2019 年度和 2020 年度）的标准无保留意见的审计报告。公司 2022 年 1-9 月的财务报表未经审计。

##### 2、与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，公司主要考虑该项目金额占利润总额的比重是否超过 5% 的范围。

#### (二) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>流动资产</b>				
货币资金	363,347,772.12	223,752,553.13	196,706,191.07	238,049,929.03
交易性金融资产	-	212,185,640.49	-	30,752,686.90
应收票据	4,299,800.00	976,080.00	-	-
应收账款	467,567,369.56	508,519,103.32	305,131,015.91	405,299,510.92
预付款项	77,781,956.36	31,077,745.15	14,140,346.37	4,863,825.82
其他应收款	5,616,429.86	5,520,781.43	2,656,250.11	2,894,845.69

存货	83,958,880.99	53,783,695.72	52,618,255.95	141,271,231.59
合同资产	4,608,621.19	5,271,092.69	-	-
其他流动资产	9,586,383.74	9,762,253.20	9,880,458.25	14,917,128.15
<b>流动资产合计</b>	<b>1,016,767,213.82</b>	<b>1,050,848,945.13</b>	<b>581,132,517.66</b>	<b>838,049,158.10</b>
<b>非流动资产</b>				
其他权益工具投资	1,219,811.32			
固定资产	8,336,684.92	5,596,323.73	7,465,660.77	5,690,808.48
使用权资产	6,019,240.52	5,975,702.57	-	-
无形资产	815,790.06	1,012,696.66	1,455,717.07	595,527.03
商誉	865,400.38	865,400.38	865,400.38	865,400.38
长期待摊费用	659,169.34	248,098.52	371,865.19	254,728.73
递延所得税资产	1,137,303.00	923,599.03	516,606.87	748,866.81
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>19,053,399.54</b>	<b>14,621,820.89</b>	<b>10,675,250.28</b>	<b>8,155,331.43</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,035,820,613.36</b>	<b>1,065,470,766.02</b>	<b>591,807,767.94</b>	<b>846,204,489.53</b>
<b>流动负债</b>				
短期借款	5,527,952.72	30,940,842.14	63,976,252.75	196,665,424.77
应付票据	68,783,462.00	77,787,298.48	50,665,542.00	-
应付账款	127,299,127.23	84,497,665.73	72,505,134.41	316,052,507.02
预收款项	-	-	-	20,896,687.04
合同负债	16,971,685.28	22,194,065.55	5,702,678.56	-
应付职工薪酬	17,910,638.07	34,979,594.61	29,450,900.27	23,575,135.97
应交税费	20,336,745.66	15,114,732.95	14,319,301.46	10,974,856.71
其他应付款	1,159,151.76	2,641,736.56	2,741,404.72	4,220,356.78
一年内到期的非流动负债	2,888,282.71	3,638,456.95	-	-
其他流动负债	880,937.79	1,210,630.45	398,364.28	
<b>流动负债合计</b>	<b>261,757,983.22</b>	<b>273,005,023.42</b>	<b>239,759,578.45</b>	<b>572,384,968.29</b>
<b>非流动负债</b>				
租赁负债	2,278,982.61	1,822,749.34	-	-
递延所得税负债	1,591.98	29,215.42	1,553.20	1,621.81
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,280,574.59</b>	<b>1,851,964.76</b>	<b>1,553.20</b>	<b>1,621.81</b>
<b>负债合计</b>	<b>264,038,557.81</b>	<b>274,856,988.18</b>	<b>239,761,131.65</b>	<b>572,386,590.10</b>

<b>所有者权益</b>				
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	470,163,940.66	470,163,940.66	119,586,582.21	119,586,582.21
其他综合收益	-574,622.29	-6,570,140.72	-3,931,184.43	942,153.83
盈余公积	13,372,427.21	13,372,427.21	10,113,042.59	5,091,504.19
未分配利润	208,820,309.97	233,647,550.69	166,278,195.92	88,197,659.20
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>771,782,055.55</b>	<b>790,613,777.84</b>	<b>352,046,636.29</b>	<b>273,817,899.43</b>
少数股东权益	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>771,782,055.55</b>	<b>790,613,777.84</b>	<b>352,046,636.29</b>	<b>273,817,899.43</b>
<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>1,035,820,613.36</b>	<b>1,065,470,766.02</b>	<b>591,807,767.94</b>	<b>846,204,489.53</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,064,777,749.79</b>	<b>1,175,718,760.51</b>	<b>1,212,256,517.72</b>	<b>1,347,535,120.08</b>
其中：营业收入	1,064,777,749.79	1,175,718,760.51	1,212,256,517.72	1,347,535,120.08
<b>二、营业总成本</b>	<b>983,354,929.22</b>	<b>1,095,422,290.63</b>	<b>1,095,687,021.86</b>	<b>1,254,045,971.14</b>
其中：营业成本	924,524,359.19	1,018,823,391.16	1,016,750,419.54	1,171,152,120.17
税金及附加	2,256,485.95	4,346,362.36	3,712,247.10	3,623,173.29
销售费用	14,248,297.02	21,933,783.16	19,416,324.92	28,651,363.23
管理费用	25,951,267.53	36,123,665.62	33,770,883.41	31,722,775.56
研发费用	16,867,645.84	10,732,374.99	10,374,567.82	9,580,442.88
财务费用	-493,126.31	3,462,713.34	11,662,579.07	9,316,096.01
其中：利息费用	2,481,335.38	3,509,251.96	6,773,920.69	9,329,170.54
利息收入	885,642.37	430,270.07	198,689.38	171,978.22
加：其他收益	2,737,506.93	1,009,504.60	1,571,079.22	568,258.16
投资收益（损失以“-”号列示）	1,786,476.13	44,224.66	280,793.32	752,686.90
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	184,640.49	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,647,558.29	-1,520,910.66	655,801.08	-2,781,277.30
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-371,275.50	-33,787.77	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,049.94	2,976.78	-11,650.59	-

三、营业利润（亏损以“-”号填列）	<b>83,926,919.90</b>	<b>79,983,117.98</b>	<b>119,065,518.89</b>	<b>92,028,816.70</b>
加：营业外收入	1,594,845.90	4,426,789.25	1,537,034.11	342,556.81
减：营业外支出		7,773.83	346,874.78	192,966.23
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	<b>85,521,765.80</b>	<b>84,402,133.40</b>	<b>120,255,678.22</b>	<b>92,178,407.28</b>
减：所得税费用	10,349,006.52	13,773,394.01	21,153,603.10	16,478,577.73
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	<b>75,172,759.28</b>	<b>70,628,739.39</b>	<b>99,102,075.12</b>	<b>75,699,829.55</b>
（一）按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	75,172,759.28	70,628,739.39	99,102,075.12	75,699,829.55
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1. 归属于母公司股东的净利润	75,172,759.28	70,628,739.39	99,102,075.12	75,699,829.55
2. 少数股东损益	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	<b>5,995,518.43</b>	<b>-2,638,956.29</b>	<b>-4,873,338.26</b>	<b>903,214.56</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	5,995,518.43	-2,638,956.29	-4,873,338.26	903,214.56
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	<b>81,168,277.71</b>	<b>67,989,783.10</b>	<b>94,228,736.86</b>	<b>76,603,044.11</b>
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.94	1.12	1.65	1.26
（二）稀释每股收益	0.94	1.12	1.65	1.26

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：				

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,237,171,152.88	1,103,172,599.47	1,396,190,533.47	1,261,545,230.89
收到的税费返还	-	208,047.90	10,683.90	87,008.10
收到其他与经营活动有关的现金	11,507,978.73	10,471,487.62	10,934,007.79	29,164,588.31
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,248,679,131.61</b>	<b>1,113,852,134.99</b>	<b>1,407,135,225.16</b>	<b>1,290,796,827.30</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	940,744,936.31	897,535,733.51	1,079,120,279.91	1,053,874,781.46
支付给职工以及为职工支付的现金	208,530,943.77	229,483,537.31	181,701,517.72	130,955,489.20
支付的各项税费	26,154,473.84	38,246,542.33	36,277,876.85	29,882,385.46
支付其他与经营活动有关的现金	12,917,708.32	35,898,547.51	35,529,863.62	61,465,171.48
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,188,348,062.24</b>	<b>1,201,164,360.66</b>	<b>1,332,629,538.10</b>	<b>1,276,177,827.60</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>60,331,069.37</b>	<b>-87,312,225.67</b>	<b>74,505,687.06</b>	<b>14,618,999.70</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金	220,501,000.00	16,400,000.00	40,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	1,786,476.13	44,224.66	1,033,480.22	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	106,145.00	3,500.00	5,600.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	192,966.53	1,900,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>222,393,621.13</b>	<b>16,447,724.66</b>	<b>41,232,046.75</b>	<b>1,900,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,907,876.41	1,538,800.00	6,524,431.71	4,080,452.22
投资支付的现金	10,490,000.00	228,401,000.00	10,000,000.00	30,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	7,851,236.81
支付的其他与投资活动有关的现金	16,429,542.80	-	-	300,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>31,827,419.21</b>	<b>229,939,800.00</b>	<b>16,524,431.71</b>	<b>42,231,689.03</b>
<b>投资活动产生的现</b>	<b>190,566,201.92</b>	<b>-213,492,075.34</b>	<b>24,707,615.04</b>	<b>-40,331,689.03</b>

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
现金流量净额				
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	389,800,000.00	-	20,000,000.00
取得借款收到的现金	164,724,449.29	189,863,745.60	244,386,249.85	375,857,978.09
收到其他与筹资活动有关的现金	5,985,641.30	-	3,500,000.00	32,553,563.79
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>170,710,090.59</b>	<b>579,663,745.60</b>	<b>247,886,249.85</b>	<b>428,411,541.88</b>
偿还债务支付的现金	190,224,449.29	224,722,015.58	362,999,358.94	291,641,303.24
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	104,081,899.48	3,545,970.55	23,148,039.45	8,789,918.65
支付其他与筹资活动有关的现金	9,537,801.63	17,663,986.02	8,670,723.13	18,992,624.65
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>303,844,150.40</b>	<b>245,931,972.15</b>	<b>394,818,121.52</b>	<b>319,423,846.54</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-133,134,059.81</b>	<b>333,731,773.45</b>	<b>-146,931,871.67</b>	<b>108,987,695.34</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>6,140,347.96</b>	<b>-1,610,787.53</b>	<b>-4,891,531.89</b>	<b>479,437.08</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>123,903,559.44</b>	<b>31,316,684.91</b>	<b>-52,610,101.46</b>	<b>83,754,443.09</b>
加：期初现金及现金等价物的余额	216,756,512.48	185,439,827.57	238,049,929.03	154,295,485.94
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>340,660,071.92</b>	<b>216,756,512.48</b>	<b>185,439,827.57</b>	<b>238,049,929.03</b>

## 二、最近三年及一期合并范围的变化

### 1、2019年度

公司 2019 年度合并财务报表范围与 2018 年度相比，增加 2 家子公司，原因系新成立子公司新加坡科技以及非同一控制下合并加拿大凯威。

### 2、2020年度

公司 2020 年度合并财务报表范围与 2019 年度相比，无变动。

### 3、2021年度

公司 2021 年度合并财务报表范围与 2020 年度相比，无变动。

### 4、2022年1-9月

公司 2022 年 1-9 月合并财务报表范围与 2021 年度相比，增加 4 家子公司，原因系因新成立子公司海南亚康、马来西亚科技、爱尔兰科技和甘肃亚康。

### 三、公司最近三年及一期的主要财务指标

#### (一) 主要财务指标

公司报告期内的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动比率（倍）	3.88	3.85	2.42	1.46
速动比率（倍）	3.23	3.50	2.10	1.18
资产负债率（合并）	25.49%	25.80%	40.51%	67.64%
资产负债率（母公司）	30.43%	18.40%	40.66%	45.12%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	9.65	9.88	5.87	4.56
财务指标	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次/年）	2.18	2.89	3.41	4.81
存货周转率（次/年）	13.42	19.15	10.49	10.12
息税折旧摊销前利润（万元）	9,351.88	9,444.49	13,045.48	10,436.68
利息保障倍数	37.69	26.91	19.26	11.19
归属于发行人股东的净利润（万元）	7,517.28	7,062.87	9,910.21	7,569.98
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	7,380.38	6,693.81	9,821.28	7,561.73
研发投入占营业收入的比例	1.58%	0.91%	0.86%	0.71%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.75	-1.09	1.24	0.24
每股净现金流量（元）	1.55	0.39	-0.88	1.40

注：2022 年 1-9 月的应收账款周转率、存货周转率未作年化处理。

上述指标的计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产÷流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产-预付账款)÷流动负债
- (3) 资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%
- (4) 归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于发行人股东的净资产/期末总股本
- (5) 应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额
- (6) 存货周转率=营业成本÷存货平均账面价值
- (7) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出+折旧摊销)÷利息支出

(8) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总数

(9) 研发投入占营业收入的比例=研发投入/营业收入

## (二) 净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》要求计算的最近三年及一期净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润		加权平均 净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股 股东的净利润	2019年度	32.37%	1.26	1.26
	2020年度	31.94%	1.65	1.65
	2021年度	15.77%	1.12	1.12
	2022年1-9月	9.55%	0.94	0.94
扣除非经常损益后 归属于公司普通股 股东的净利润	2019年度	32.34%	1.26	1.26
	2020年度	31.65%	1.64	1.64
	2021年度	14.95%	1.06	1.06
	2022年1-9月	9.45%	0.92	0.92

## (三) 非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	-0.10	-0.77	-1.68	-1.85
计入当期损益的政府补助 （与企业业务密切相关， 按照国家统一标准定额或 定量享受的政府补助除 外）	158.90	432.37	153.70	32.00
计入当期损益的对非金融 企业收取的资金占用费	-	-	-	1.55
除上述各项之外的其他营 业外收入和支出	-	10.30	-34.17	-15.19
<b>小计</b>	<b>158.79</b>	<b>441.90</b>	<b>117.85</b>	<b>16.51</b>
所得税影响额	22.49	72.84	28.93	8.25
少数股东权益影响额	-	-	-	-

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
非经常性损益净额（归属于母公司股东的净利润部分）①	136.89	369.06	88.92	8.26
归属于母公司股东的净利润	7,517.28	7,062.87	9,910.21	7,569.98
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润②	7,380.38	6,693.81	9,821.28	7,561.73
③=①/②	1.85%	5.51%	0.91%	0.11%

#### 四、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正

##### （一）会计政策变更

###### 1、会计政策变更的内容

（1）财政部于 2017 年发布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（上述四项准则以下统称“新金融工具准则”）。本公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

新金融工具准则将金融资产划分为三个类别：①以摊余成本计量的金融资产；②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产三个类别。新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。

（2）财政部于 2019 年 4 月发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）（以下简称“财务报表格式”），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知的要求编制 2019 年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表。

（3）财政部 2017 年 7 月发布了修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》。本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。

新收入准则取代了财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 14 号—收入》及《企业会计准则第 15 号—建造合同》（统称“原收入准则”）。在原收入准则下，公司以风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准。新收入准则引入了收入确认计量的“五步法”，并针对特定交易或事项提供了更多的指引，在新收入准则下，公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。

（4）财政部于 2018 年 12 月发布了修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》。本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行。对于首次执行日前已存在的合同，本公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。本公司根据首次执行的累计影响数，调整首次执行当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

## 2、会计政策变更的影响

### （1）执行新金融工具准则的影响

本公司执行新金融工具准则，对报告期内报表项目无影响。

### （2）执行修订后财务报表格式的影响

根据财务报表格式的要求，除执行上述修订后的会计准则产生的列报变化以外，本公司将原计入“管理费用”项目中的研发费用单独列示为“研发费用”项目、将“资产处置收益”项目单独列示、将“应收利息”“应收股利”并入“其他应收款”项目列示、将“应付利息”“应付股利”并入“其他应付款”项目列示等。本公司追溯调整了比较期间报表，该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

### （3）执行新收入准则的影响

执行新收入准则对报告期内财务报表相关项目的影​​响列示如下：

单位：元

合并报表项目	2019 年 12 月 31 日	影响金额	2020 年 1 月 1 日
负债：			
合同负债	-	20,896,687.04	20,896,687.04
预收款项	20,896,687.04	20,896,687.04	0.00

单位：元



单位：万元

项目	2022-9-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	101,676.72	98.16%	105,084.89	98.63%	58,113.25	98.20%	83,804.92	99.04%
非流动资产	1,905.34	1.84%	1,462.18	1.37%	1,067.53	1.80%	815.53	0.96%
<b>资产总计</b>	<b>103,582.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>106,547.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,180.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>84,620.45</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，随着公司经营规模的持续扩大，资产规模呈增加趋势。公司的资产以流动资产为主，报告期各期末，流动资产占总资产比例分别为 99.04%、98.20%、98.63% 和 98.16%。

## 2、流动资产构成及变化分析

报告期各期末，公司的流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	36,334.78	35.74%	22,375.26	21.29%	19,670.62	33.85%	23,804.99	28.41%
交易性金融资产	-	-	21,218.56	20.19%	-	-	3,075.27	3.67%
应收票据	429.98	0.42%	97.61	0.09%	-	-	-	-
应收账款	46,756.74	45.99%	50,851.91	48.39%	30,513.10	52.51%	40,529.95	48.36%
预付款项	7,778.20	7.65%	3,107.77	2.96%	1,414.03	2.43%	486.38	0.58%
其他应收款	561.64	0.55%	552.08	0.53%	265.63	0.46%	289.48	0.35%
存货	8,395.89	8.26%	5,378.37	5.12%	5,261.83	9.05%	14,127.12	16.86%
合同资产	460.86	0.45%	527.11	0.50%	-	-	-	-
其他流动资产	958.64	0.94%	976.23	0.93%	988.05	1.70%	1,491.71	1.78%
<b>流动资产</b>	<b>101,676.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>105,084.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,113.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>83,804.92</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司的流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款和存货构成，合计金额分别为 81,537.33 万元、55,445.55 万元、99,824.10 万元和 91,487.40 万元，占流动资产比例分别为 97.30%、95.41%、94.99% 和 89.99%，其他的流动资产金额较小。报告期内，公司流动资产总额快速增长，与不断扩大的业务规模相一致。

### (1) 货币资金

报告期内，公司货币资金余额分别为 23,804.99 万元、19,670.62 万元、

22,375.26 万元和 36,334.78 万元，占流动资产的比重分别为 28.41%、33.85%、21.29% 和 35.74%。报告期各期末，货币资金构成情况如下表：

单位：万元

项目	2022-9-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	0.69	0.00%	0.76	0.00%	1.79	0.01%	3.16	0.01%
银行存款	34,065.31	93.75%	21,674.90	96.87%	18,542.19	94.26%	23,801.83	99.99%
其他货币资金	2,268.77	6.24%	699.60	3.13%	1,126.64	5.73%	-	-
<b>合计</b>	<b>36,334.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,375.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,670.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,804.99</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司货币资金主要为银行存款，其他货币资金主要系公司通过银行出具履约保函而冻结的保证金。截至 2022 年 9 月 30 日，货币资金期末余额中不存在其他因抵押或冻结对使用限制、或有潜在回收风险的款项。

报告期各期末，公司保有一定的货币资金余额，主要是因为：

①公司算力设备销售业务采购金额较大，每年付现采购支出较多，需要公司保持一定的货币资金余额进行采购；

②公司算力基础设施综合服务业务属于知识密集型服务行业，工资、差旅费等各项成本费用较高，货币资金的刚性支出较大，需要公司保持一定的货币资金余额。

2020 年末，公司货币资金余额较 2019 年末减少 17.37%，主要原因系公司归还银行贷款较多所致；2021 年末，公司货币资金余额较 2020 年末增加 13.75%，主要原因系本年度公司在创业板上市，募集资金到位所致。2022 年 9 月末，公司货币资金余额较 2021 年末增加 62.39%，主要原因系 2021 年末公司购买的交易性金融资产到期赎回，导致货币资金增加。

## （2）交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产余额分别为 3,075.27 万元、0 万元、21,218.56 万元和 0 万元，占各期末流动资产的比例分别为 3.67%、0.00%、20.19% 和 0.00%。

2019 年末，公司交易性金融资产为购买的平安银行对公结构性存款（100%

保本挂钩利率)，本金为 3,000.00 万元，期限为 1 年，已于 2020 年 5 月全部到期收回。2021 年末，公司交易性金融资产主要为购买的上海浦东发展银行对公结构性存款（保本浮动收益型，本金为 9,200.00 万元，已于 2022 年 3 月 21 日赎回）以及上海银行对公结构性存款（保本浮动收益型，本金为 12,000.00 万元，已于 2022 年 3 月 23 日赎回）。

公司所购买结构性存款的利息收益根据利率、汇率、指数等的波动挂钩，不符合本金加利息的合同现金流量特征，公司将该类结构性存款分类为以交易性金融资产。

### （3）应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 0 万元、0 万元、97.61 万元和 429.98 万元，金额较小。公司各期末应收票据均为银行承兑汇票，与其相关的信用风险较低，故公司未计提相应的坏账准备。

### （4）应收账款

#### ①应收账款变动情况分析

报告期各期末，公司的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收账款余额	47,292.45	51,203.93	30,757.78	40,852.38
坏账准备	535.71	352.02	244.68	322.43
应收账款净额	46,756.74	50,851.91	30,513.10	40,529.95
营业收入	106,477.77	117,571.88	121,225.65	134,753.51
应收账款余额/营业收入	44.42%	43.55%	25.37%	30.32%

注：2022 年 1-9 月应收账款余额/营业收入指标未作年化处理。

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 40,852.38 万元、30,757.78 万元、51,203.93 万元和 47,292.45 万元，公司应收账款余额占同期营业收入的比例分别为 30.32%、25.37%、43.55%和 44.42%。2022 年 9 月末和 2021 年末，公司应收账款余额显著高于 2020 年末和 2019 年末，应收账款余额与占营业收入比重也明显高于 2020 年和 2019 年，主要原因系：受供应商芯片短缺影响，重要供应商交货速度出现推迟致使未到回款时间的应收账款随之增加；此外由于

市场环境波动影响，部分客户回款速度有所下降。

公司各期末应收账款形成主要是业务模式所致：A、在算力设备销售业务中，根据行业惯例，公司一般均需给予一定的信用期，且部分互联网客户采购金额大，从而导致期末应收账款金额较大；B、在算力基础设施综合服务业务中，由于公司主要客户为互联网龙头企业或 ODM 厂商，客户与公司对账后结算，但主要客户的对账结算周期为 3-6 个月，随着业务规模的不断增长，导致应收账款增长。由于公司主要互联网客户市场地位高，信誉良好，报告期内，公司主要客户均未发生坏账。

## ②应收账款账龄及预期信用分析

报告期内，公司按照新金融工具准则下的会计政策，以整个存续期的预期信用损失谨慎计量坏账准备。

报告期各期末，公司应收账款的账龄明细及其坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	计提比例	2022-9-30			2021-12-31		
		金额	占比	坏账准备	金额	占比	坏账准备
3月以内	-	30,939.23	65.42%	-	38,925.48	76.02%	-
4月-6月	1.00%	8,745.12	18.49%	87.45	9,178.67	17.93%	91.79
7月-1年	5.00%	7,291.10	15.42%	364.55	2,179.00	4.26%	108.95
1至2年	10.00%	177.74	0.38%	17.77	770.33	1.50%	77.03
2至3年	30.00%	20.33	0.04%	6.10	4.90	0.01%	1.47
3至4年	50.00%	117.71	0.25%	58.86	145.55	0.28%	72.78
4至5年	80.00%	1.22	0.00%	0.98	-	-	-
5年以上	100.00%	0.00	0.00%	0.00	-	-	-
小计		<b>47,292.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>535.71</b>	<b>51,203.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>352.02</b>

(续上表)

账龄	计提比例	2020-12-31			2019-12-31		
		金额	占比	坏账准备	金额	占比	坏账准备
3月以内	-	22,139.61	71.98%	-	32,133.19	78.66%	-
4月-6月	1.00%	6,322.00	20.55%	63.22	4,232.38	10.36%	42.32
7月-1年	5.00%	2,022.87	6.58%	101.14	4,108.26	10.06%	205.41

1至2年	10.00%	71.19	0.23%	7.12	263.56	0.65%	26.36
2至3年	30.00%	184.15	0.60%	55.25	72.70	0.18%	21.81
3至4年	50.00%	-	-	-	24.33	0.06%	12.17
4至5年	80.00%	-	-	-	17.95	0.04%	14.36
5年以上	100.00%	17.95	0.06%	17.95	-	-	-
小计	-	<b>30,757.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>244.68</b>	<b>40,852.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>322.43</b>

从账龄结构来看，报告期各期末，公司应收账款账龄主要为1年以内，占比分别为99.08%、99.11%、98.21%和99.33%。公司应收账款账龄较短，发生坏账的风险较小。

报告期内，公司本着谨慎稳健的原则，根据应收账款历史的回收情况及同行业的应收账款坏账准备计提比例，确定了符合自身情况的坏账准备计提政策。

报告期内，公司应收账款总体质量较好，报告期各期末应收账款的期后回款状况良好。公司充分考虑应收款项回收的可能性，根据审慎原则合理计提了坏账准备。

### ③应收账款坏账准备计提比例与同行业可比上市公司比较

本公司应收款项坏账准备计提比例与可比上市公司比较情况如下表：

可比公司	3月以内	4月-6月	7月-1年	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
天玑科技	-	5%	5%	10%	20%	50%	50%	100%
银信科技	1%	1%	1%	5%	10%	30%	50%	100%
宇信科技	3%	3%	3%	10%	30%	50%	70%	100%
神州信息	0%、5%	5%、10%	20%、50%	50%、100%	100%	100%	100%	100%
海量数据	5%	5%	5%	10%	20%	50%	80%	100%
先进数通	1%	1%	1%	5%	10%	30%	50%	100%
行业均值	2%	3%	3%	8%	18%	42%	60%	100%
<b>亚康股份</b>	<b>-</b>	<b>1%</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>	<b>30%</b>	<b>50%</b>	<b>80%</b>	<b>100%</b>

注：由于神州信息计提坏账将信用期考虑在内，计算平均值时不考虑神州信息。

公司坏账计提比例与上市公司天玑科技基本相同。公司1-6月坏账计提比例低于其他可比上市公司，但7-12月坏账计提比例基本高于其他公司，整体而

言，公司 1 年以内坏账计提比例与上市公司不存在较大差异。公司 1 年以上应收账款计提比例高于同行业上市公司，但差异不大。

公司制定了合理的应收账款坏账准备计提政策，报告期内按照上述政策充分计提了坏账准备，与同行业可比上市公司相比，公司对不同账龄的应收账款计提比例较为合理和谨慎，符合稳健性原则。

#### ④报告期各期末应收账款中前五大客户情况

2022 年 9 月 30 日公司应收账款原值前五名客户明细情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款期末原值	账龄	占应收账款总额比例	坏账准备余额	是否关联方
1	阿里巴巴	5,194.56	3 个月以内 2084.72 万元, 3 个月至 6 个月 1953.45 万元, 7-12 个月 1156.39 万元	10.98%	77.35	否
2	北京赛目科技有限公司	3,858.88	3 个月以内 3858.88 万元	8.16%	-	否
3	北京品恩科技股份有限公司	3,732.58	3 个月至 6 个月 204.28 万元, 7-12 个月 3528.3 万元	7.89%	178.46	否
4	中电信数智科技有限公司	3,654.29	3 个月以内 1151.94 万元, 3 个月至 6 个月 1125.48 万元, 7-12 个月 1376.87 万元	7.73%	80.10	否
5	金山云	3,524.30	3 个月以内 3461.91 万元, 3 个月至 6 个月 62.39 万元	7.45%	0.62	否
合计		<b>19,964.61</b>	-	<b>42.22%</b>	<b>336.53</b>	-

2021 年 12 月 31 日公司应收账款原值前五名客户明细情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款期末原值	账龄	占应收账款总额比例	坏账准备余额	是否关联方
1	BOSS 直聘	7,236.06	3 个月以内	14.13%	-	否
2	金山云	6,523.64	3 个月以内 4,840.86 4-6 个月 1,682.77	12.74%	16.83	否
3	阿里巴巴	4,276.10	3 个月以内 2,166.59 4-6 个月 1,718.35 7-12 个月 391.16	8.35%	36.74	否
4	北京品恩科技股份有限公司	4,105.90	3 个月以内	8.02%	-	否

5	中国电信	3,308.45	3个月以内 1,558.38; 4-6个月 1,076.30 7-12个月 673.76	6.46%	44.45	否
合计		<b>25,450.15</b>	-	<b>49.70%</b>	<b>98.02</b>	-

2020年12月31日公司应收账款原值前五名客户明细情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款期末原值	账龄	占应收账款总额比例	坏账准备余额	是否关联方
1	中国电信	6,247.16	3个月以内 3,058.49 4-6个月 2,518.10 7-12个月 670.57	20.31%	58.71	否
2	BOSS直聘	4,552.71	3个月以内	14.80%	-	否
3	百度	2,667.72	3个月以内 1,982.51 4-6个月 520.84 7-12个月 164.37	8.67%	13.43	否
4	金山云	2,601.14	3个月以内 2,516.33 4-6个月 77.04 7-12个月 7.77	8.46%	1.16	否
5	富士康	1,993.24	3个月以内 502.96 4-6个月 717.14 7-12个月 748.52 1-2年 24.62	6.48%	47.06	否
合计		<b>18,061.97</b>	-	<b>58.72%</b>	<b>120.35</b>	-

2019年12月31日公司应收账款原值前五名客户明细情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款期末原值	账龄	占应收账款总额比例	坏账准备余额	是否关联方
1	金山云	10,563.72	3个月以内 10,501.82 4-6个月 61.35 7-12个月 0.56	25.86%	0.64	否
2	中国电信	6,127.61	3个月以内 1,862.85 4-6个月 1,589.45 7-12个月 2,675.32	15.00%	149.66	否
3	网宿科技	5,126.83	3个月以内	12.55%	-	否
4	富士康	2,278.45	3个月以内 1,128.74 4-6个月 985.11 7-12个月 164.60	5.58%	18.08	否
5	携程	2,030.15	3个月以内	4.97%	-	否
合计		<b>26,126.76</b>	-	<b>63.95%</b>	<b>168.38</b>	-

注：以上应收账款对同一控制下的客户采取了合并处理。

报告期各期末，公司应收账款前五名客户合计金额占应收账款总额的比例分别为 63.95%、58.72%、49.70%和 42.22%，公司应收账款中前五大客户大多

为业内规模较大的知名企业，经营稳健，信用良好。

报告期内，公司应收账款中前五大客户账龄绝大部分为 1 年以内，账龄较短，回收情况良好，风险较低。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司应收账款余额中不存在应收持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东款项。

#### ⑤各期坏账准备的计提和转回对经营业绩的影响

报告期内，发行人坏账准备计提及收回情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
坏账准备计提金额	261.21	269.34	78.99	291.48
坏账准备转回金额	77.52	154.07	156.74	-
坏账准备核销金额	-	7.93	-	114.76
坏账准备净增加	183.69	107.34	-77.75	176.72
利润总额	8,552.18	8,440.21	12,025.57	9,217.84
坏账准备净增加额 对利润总额的影响	2.15%	1.27%	-0.65%	1.92%

报告期内，公司应收账款坏账准备的变动金额占利润总额比例较低，不存在通过坏账准备的计提和转回来调节利润的情况。

#### ⑥报告期各期末应收账款期后回款情况

截至 2022 年 10 月 20 日，2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末应收账款期后回款率如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收账款账面余额	59,034.24	51,203.93	30,757.78	40,852.38
回款金额	37,838.11	45,751.71	30,558.27	40,730.79
回款的比例	<b>64.10%</b>	<b>89.35%</b>	<b>99.35%</b>	<b>99.70%</b>

公司应收账款回款较好，2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末应收账款回款比例分别为 99.70%、99.35%、89.35% 和 64.10%，回款比例较高。

#### ⑦应收账款催收政策

为了加强应收账款管理，公司采取以下措施加强信用管理和款项回收：

#### A.加强和完善客户信用管理

销售管理部负责建立客户资信档案，确定资信额度和信用期限，财务部根据客户历史销售数据定期对资信额度和信用期限进行审核。

财务部做好应收款项账龄分析，并分析客户欠款情况，对账龄较长的应收账款重点关注。

#### B.加强和完善应收账款催收机制

发行人对超过信用期未回款的客户进行重点追踪，制定详细的催收计划，加大催收频率；如果实在无法收回，将移交法务并执行法律诉讼等形式维护权益。

#### C.管控发货风险

销售部门订单录入前会对客户信用额度、逾期款等进行审核，对于不符合信用政策的客户控制发货，发货需由业务人员申请相关领导审批，并写明逾期、超额的原因，以及客户未来一定期间的回款计划，审批通过后方可录入订单发货。

通过上述措施，公司将进一步加强信用管理，改善应收账款回款情况。

#### (5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元

账龄	2022-9-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	7,778.18	100.00%	3,107.75	100.00%	1,400.81	99.06%	482.25	99.15%
1至2年	0.02	0.00%	0.02	0.00%	12.26	0.87%	4.13	0.85%
2至3年	0.00	-	0.00	0.00%	0.96	0.07%	-	-
合计	<b>7,778.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,107.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,414.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>486.38</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 486.38 万元、1,414.03 万元、3,107.77 万元和 7,778.20 万元，占流动资产比例分别为 0.58%、2.43%、2.96% 和 7.65%，占比较小。报告期各期末，公司预付账款主要集中在 1 年以内。

2022年9月末，公司预付款项余额较2021年末大幅增长150.28%，主要系受国内芯片短缺的影响，部分供应商要求先收款后排产，导致公司预付款项增加。

截至2022年9月30日，公司预付账款余额前五名如下：

单位：万元

序号	单位名称	关联关系	金额	款项性质	占比
1	中电福富信息科技有限公司	非关联方	1,979.08	采购款	25.44%
2	Aceville Pte Limited	非关联方	1,323.92	采购款	17.02%
3	海南康信高科技科技有限公司	非关联方	654.00	采购款	8.41%
4	福运盛达（深圳）供应链管理有限公司	非关联方	477.75	采购款	6.14%
5	北京正元蓝盾科技发展有限责任公司	非关联方	436.35	采购款	5.61%
合计		-	<b>4,871.10</b>	-	<b>62.62%</b>

公司的预付账款包括预付的货款、房租、保理费等。截至2022年9月30日，公司预付款项余额中不存在应收持有公司5%（含5%）以上股份的股东款项。

#### （6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
其他应收款余额	604.32	613.69	292.00	304.96
坏账准备	42.67	61.61	26.37	15.47
<b>其他应收款净额</b>	<b>561.64</b>	<b>552.08</b>	<b>265.63</b>	<b>289.48</b>

报告期各期末，公司其他应收款净额分别为289.48万元、265.63万元、552.08万元和561.64万元，占总资产的比例分别为0.34%、0.45%、0.52%和0.54%，占比较小。

报告期各期末，公司其他应收款账面原值按款项性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
保证金、押金	483.69	516.39	223.98	208.18
代垫代付款项	109.05	96.70	65.83	56.55
员工备用金	3.87	0.29	1.88	30.05

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
关联方款项	-	-	-	7.23
其他款项	7.71	0.31	0.31	2.95
<b>合计</b>	<b>604.32</b>	<b>613.69</b>	<b>292.00</b>	<b>304.96</b>

公司其他应收款主要为保证金、押金、代垫代付款项、员工备用金和关联方款项。保证金、押金主要为投标保证金、租赁办公场地的房租押金、物业押金、诉讼保证金等；代垫代付款项主要是为员工垫付的社会保险及住房公积金；员工备用金为公司员工出差或者执行业务的过程中，向公司预借的资金，主要为差旅费备用金；关联方款项主要为关联方的暂借款及利息。报告期各期末，公司其他应收款余额存在波动，主要系保证金及押金余额变化所致。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司其他应收款的前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	款项性质	关联关系	金额	占比
1	北京海淀科技园建设股份有限公司	保证金、押金	非关联方	110.89	18.35%
2	阿里云计算有限公司	保证金、押金	非关联方	51.00	8.44%
3	山西路桥集团交通产业开发有限公司	保证金、押金	非关联方	49.60	8.21%
4	苏州市吴越智博大数据科技有限公司	保证金、押金	非关联方	38.66	6.40%
5	中国联合网络通信有限公司北京市分公司	保证金、押金	非关联方	30.00	4.96%
	合计	-	-	280.15	46.36%

#### (7) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 14,127.12 万元、5,261.83 万元、5,378.37 万元和 8,395.88 万元，占流动资产的比例分别为 16.86%、9.05%、5.12%和 8.26%。报告期各期末，公司库存商品及发出商品及时结转成本，不存在大额未结转的情形。

##### ①存货构成及变动分析

报告期各期末，公司存货主要由发出商品和库存商品构成。发出商品系公司算力设备销售于期末发出，但尚未经客户签收的服务器、配件等。报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存商品	4,931.04	58.73%	1,861.00	34.60%	3,133.76	59.54%	5,425.28	38.40%
发出商品	2,253.23	26.83%	2,161.64	40.19%	1,590.68	30.22%	6,456.62	45.70%
在途物资	388.66	4.63%	617.69	11.48%	205.38	3.90%	2,113.03	14.95%
项目实施成本	823.74	9.81%	738.82	13.73%	333.43	6.34%	134.39	0.95%
存货余额	<b>8,396.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,379.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,263.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,129.33</b>	<b>100.00%</b>
存货跌价准备	0.79	0.01%	0.79	0.01%	1.42	0.03%	2.21	0.02%
存货账面价值	<b>8,395.88</b>	<b>99.99%</b>	<b>5,378.37</b>	<b>99.99%</b>	<b>5,261.83</b>	<b>99.97%</b>	<b>14,127.12</b>	<b>99.98%</b>

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 14,127.12 万元、5,261.83 万元、5,378.37 万元和 8,395.88 万元。2019 年末，公司存货账面价值较大，主要系库存商品及在途物资较多所致。2019 年末，公司的子公司融盛高科为满足百果园等客户的需求，向浪潮采购服务器 1,755.12 万元，形成了在途物资；此外，2019 年末，公司为满足金山云及网宿科技的交货需求，采购了大量的华为算力设备，导致库存商品金额相对较高。

2022 年 9 月 30 日，公司存货账面价值为 8,395.88 万元，较 2021 年末增加 56.10%。2022 年 1-9 月存货较 2021 年增加主要是销售收入增长导致库存商品增加所致。

#### A. 库存商品

库存商品主要是算力设备销售业务而采购的硬件，主要为服务器及配件等。报告期各期末，公司库存商品的库龄情况如下：

单位：万元

库龄	2022-9-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	4,880.62	98.98%	1,815.87	97.57%	3,089.78	98.60%	5,414.21	99.80%
1-2 年	26.64	0.54%	24.25	1.30%	34.10	1.09%	8.29	0.15%
2-3 年	9.62	0.20%	15.94	0.86%	7.55	0.24%	1.26	0.02%
3 年以上	14.16	0.29%	4.94	0.27%	2.33	0.07%	1.52	0.03%
合计	<b>4,931.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,861.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,133.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,425.28</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司库存商品库龄基本为 1 年以内，1 年以上账龄的存货

均为服务器配件、网络设备配件；公司库存商品周转速度快，且业务模式为以销定采，因此，报告期内各期末库存商品库龄均较短。

### B.发出商品

报告期各期末，公司发出商品余额分别为 6,456.62 万元、1,590.68 万元、2,161.64 万元和 2,253.23 万元，占各期末存货余额的比例分别为 45.70%、30.22%、40.19%和 26.83%，占比相对较高。报告期各期末，公司发出商品主要系期末已发出，但尚未经客户签收的服务器、配件等算力设备。

报告期各期末，公司发出商品对应客户情况及截止 2022 年 10 月 20 日结转情况如下所示：

单位：万元

期间	客户名称	金额	发出时间	签收及确认收入时间	期后结转及收入确认情况	是否签订合同或订单
2022-9-30	新浪网技术（中国）有限公司	1,511.87	2021 年 12 月-2022 年 9 月	-	未结转	是
	Aofei Data (Singapore) Pte. Ltd.	352.28	2022 年 9 月	-	未结转	是
	北京字节跳动网络技术有限公司	116.12	2022 年 8 月、2022 年 9 月	-	未结转	是
	百度时代网络技术（北京）有限公司	75.66	2021 年 12 月-2022 年 9 月	-	未结转	是
	保乐力加（中国）贸易有限公司	39.08	2022 年 7 月、2022 年 9 月	-	未结转	是
	其他	158.21	2022 年 1-9 月	2022 年 10 月	已结转 4.68 万元，未结转金额 123.53 万元	是
	合计	<b>2,253.23</b>	-	-	-	-
2021-12-31	BOSS 直聘	937.51	2021 年 12 月	2022 年 1 月	已结转	是
	金山云	555.95	2021 年 2-12 月	2022 年 1-3 月	已结转	是
	深圳市博锐德机电设备有限公司	498.27	2021 年 8 月	已退货并转卖给其他企业	已结转	否
	新浪	72.87	2021 年 12 月	2022 年 2 月	已结转	是
	威马汽车科技集团有限公司	29.53	2021 年 4 月		已结转	否

	其他	67.51	2021年1-12月	2022年1-4月	已结转	是
	<b>合计</b>	<b>2,161.64</b>	-	-	-	-
2020-12-31	北京世纪好未来教育科技有限公司	439.69	2020年12月	2021年1-3月	已结转	是
	携程	335.52	2020年12月	2021年1月	已结转	是
	百度	274.00	2020年12月	2021年3月	已结转	是
	小米科技有限责任公司	178.17	2020年12月	2021年3月	已结转	是
	江苏金融租赁股份有限公司	144.82	2020年12月	2021年1月	已结转	是
	字节跳动	84.92	2020年12月	2021年2月	已结转	是
	其他	133.56	2020年8月-12月	2021年1-3月	已结转	是
	<b>合计</b>	<b>1,590.68</b>	-	-	-	-
2019-12-31	金山云	2,420.19	2019年11月-12月	2020年1-2月	已结转	是
	BOSS直聘	2,288.54	2019年9月-12月	2020年1月、3月	已结转	是
	马上消费金融股份有限公司	739.36	2019年12月	2020年1-3月	已结转	是
	北京润雨嘉科技发展有限公司	604.80	2019年12月	2020年1月	已结转	是
	学而思	137.31	2019年12月	2020年1月	已结转	是
	其他	266.42	2019年9-12月	2020年1-4月	已结转	是
	<b>合计</b>	<b>6,456.62</b>	-	-	-	-

报告期各期末发出商品已在期后全部结转并确认收入，不存在长期未结转的发出商品。公司已建立完善的发出商品管理制度，已实现对发出商品出库至签收的全流程化管理。通过实施发出商品的出库、发运单据的传递、承运商评价以及与客户核对发出商品明细等具体措施确保发出商品的安全和余额的准确性。

#### C.在途物资

报告期各期末，公司在途物资余额分别为 2,113.03 万元、205.38 万元、617.69 万元和 388.66 万元，占各期末存货余额的比例分别为 14.95%、3.90%、11.48%和 4.63%。2019 年末，公司在途物资金额相对较大，主要系子公司融盛高科为满足百果园等客户的需求，向浪潮采购服务器 1,755.12 万元，形成了在途物资。

#### D.项目实施成本

报告期各期末，存货项目实施成本金额分别为 134.39 万元、333.43 万元、738.82 万元和 823.74 万元，金额相对较小。项目实施成本对应的业务类型为交付实施，其按项目进行归集，不存在减值情形。报告期各期末，公司项目实施成本对应的主要项目如下：

a. 2022 年 9 月 30 日：阿里巴巴搬迁项目、Rahi 服务器交付、Rahi 美国字节布线项目

b. 2021 年 12 月 31 日：阿里巴巴搬迁项目、Rahi 服务器交付、Rahi 美国字节布线项目

c. 2020 年 12 月 31 日：阿里巴巴搬迁项目、百度一体机项目、百度硬盘擦除项目

d. 2019 年 12 月 31 日：阿里巴巴综合布线项目

## ②存货跌价准备的计提情况

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据为：A.产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；B.为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。C.持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

计提存货跌价准备的具体方式为：有执行销售合同部分以合同价格为基础，减去估计的销售费用以及相关税费后的金额作为可变现净值；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算无合同部分估计售价，或通过其它询价或交易网站（京东、天猫等）的销售市价查询估计价。

公司的存货跌价准备计提政策为资产负债表日按照单个存货成本与可变现

净值孰低计量存货，对成本高于可变现净值的存货，计提存货跌价准备，计入当期损益。报告期各期末，公司的存货跌价准备分别为 2.21 万元、1.42 万元、0.79 万元和 0.79 万元，均为库存商品计提的存货跌价准备，分别占各期末存货余额的 0.02%、0.03%、0.01%和 0.01%，存货跌价准备计提充分，符合《企业会计准则》的有关规定。

### ③退换货情况

公司与客户在合同条款中关于产品质量保证、退换货方面进行了约定。报告期各年度，公司退换货金额分别为 4.04 万元、4.93 万元、568.08 万元和 10.86 万元，占报告期各期营业收入的比例分别为 0.003%、0.004%、0.48%和 0.01%，对公司业绩影响较小，不存在大量退换货情形。

### ④存货对应在手订单情况

公司的业务模式为以销定采，绝大部分存货都有相应订单与之匹配。报告期各期末，公司无对应销售合同的库存商品金额分别为 117.57 万元、164.68 万元、192.85 万元和 178.49 万元，占各期末库存商品总金额的比例分别为 2.17%、5.26%、10.36%和 3.62%，占比很少。发出商品则根据客户订单要求发出存货，故均有合同订单与之匹配。

## (8) 合同资产

2020 年及以后，公司执行新收入准则，将已向客户转让商品而有权收取对价的权利、且该权利取决于时间流逝之外的其他因素的款项在资产负债表中列示为合同资产。

2021 年末、2022 年 9 月末，公司合同资产分别为 527.11 万元和 460.86 万元，主要系硬件项目质保金，合同资产占流动资产的比例分别为 0.50%和 0.45%，占比均较小。

## (9) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产的情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
待抵扣进项税额	-	286.52	7.80	751.73

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
待认证进项税额	840.69	521.29	360.08	616.63
预缴所得税	117.95	166.45	175.74	123.35
预付上市辅导费	-	-	444.43	-
其他	-	1.97	-	-
<b>合计</b>	<b>958.64</b>	<b>976.23</b>	<b>988.05</b>	<b>1,491.71</b>

报告期内，公司其他流动资产余额主要由待抵扣进项税额、待认证进项税额、所得税预缴税费、预付上市辅导费等项目构成。报告期各期末，公司其他流动资产分别为 1,491.71 万元、988.05 万元、976.23 万元和 958.64 万元，占流动资产比例分别为 1.78%、1.70%、0.93%和 0.94%，占比相对较小。

2019 年末、2021 年末和 2022 年 9 月末，公司待抵扣进项税额和待认证进项税额总和相对较大，主要系公司算力设备销售规模较大，对应采购增加所致。

### 3、非流动资产构成及变化分析

报告期各期末，公司非流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	2022-9-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	833.67	43.75%	559.63	38.27%	746.57	69.93%	569.08	69.78%
使用权资产	601.92	31.59%	597.57	40.87%	-	-	-	-
无形资产	81.58	4.28%	101.27	6.93%	145.57	13.64%	59.55	7.30%
商誉	86.54	4.54%	86.54	5.92%	86.54	8.11%	86.54	10.61%
长期待摊费用	65.92	3.46%	24.81	1.70%	37.19	3.48%	25.47	3.12%
递延所得税资产	113.73	5.97%	92.36	6.32%	51.66	4.84%	74.89	9.18%
其他权益工具投资	121.98	6.40%						
其他非流动资产	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>非流动资产</b>	<b>1,905.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,462.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,067.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>815.53</b>	<b>100.00%</b>

公司的非流动资产主要为固定资产和使用权资产，报告期各期末，固定资产和使用权资产占非流动资产比例分别为 69.78%、69.93%、79.14%和 75.35%，其他的非流动资产金额较小。

报告期各期末，公司非流动资产占总资产的比例分别为 0.96%、1.80%、1.37%和 1.84%，占比较低，公司行业具有轻资产的特征。

## (1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>固定资产账面原值</b>	<b>2,119.22</b>	<b>1,813.17</b>	<b>1,663.67</b>	<b>1,249.33</b>
其中：运输设备	774.73	515.22	515.22	486.90
电子设备	1,281.25	1,231.68	1,139.86	752.94
其他设备	63.24	66.27	8.60	9.49
<b>固定资产累计折旧</b>	<b>1,285.55</b>	<b>1,253.54</b>	<b>917.11</b>	<b>680.25</b>
其中：运输设备	388.93	447.44	404.40	359.02
电子设备	842.36	755.25	508.08	317.75
其他设备	54.26	50.85	4.63	3.48
<b>固定资产减值准备</b>	-	-	-	-
<b>固定资产账面价值</b>	<b>833.67</b>	<b>559.63</b>	<b>746.57</b>	<b>569.08</b>
其中：运输设备	385.79	67.77	110.82	127.88
电子设备	438.90	476.43	631.78	435.19
其他设备	8.98	15.42	3.97	6.01
固定资产账面价值占非流动资产比例	43.75%	38.27%	69.93%	69.78%
固定资产账面价值占总资产比例	0.80%	0.53%	1.26%	0.67%

报告期各期末，固定资产账面价值占非流动资产的比例分别为 69.78%、69.93%、38.27% 和 43.75%，占总资产的比例分别为 0.67%、1.26%、0.53% 和 0.80%。公司固定资产账面净额占总资产的比例很小。

上述固定资产中的运输设备用于公司日常交通出勤；电子设备主要为公司的办公电脑等办公设备。2019 年至 2021 年末，公司固定资产账面原值逐年增长，系公司业务规模扩大，人员增长，公司为员工配备电脑等电子设备所致。

公司固定资产折旧政策与同行业可比公司对比情况如下：

可比上市公司	固定资产类别	预计使用寿命	预计净残值率
天玑科技	电子设备	3-12 年	5%
	运输设备	5-8 年	5%
	办公及其他设备	3-5 年	5%
银信科技	办公设备	5-8 年	5%

	电子设备	5-8 年	5%
	运输设备	5 年	5%
宇信科技	电子设备	3-5 年	5%
	运输设备	5-10 年	5%
	办公设备	3-5 年	5%
神州信息	机器设备	5 年	0-10%
	运输设备	5 年	0-10%
	办公设备	5 年	0-10%
海量数据	电子设备	3-5 年	5%
	运输设备	4 年	5%
	办公家具	5 年	5%
	其他	3-5 年	5%
先进数通	房屋建筑物	30-50 年	5%
	电子设备	5 年	5%
	运输设备	5-8 年	5%
亚康股份	运输设备	10 年	5%
	电子设备	3 年	5%
	其他设备	3 年	5%

综上，公司与同行业可比上市公司固定资产折旧方法整体不存在重大差异。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司固定资产不存在所有权或者使用权受到限制的资产。报告期各期末，公司固定资产使用情况良好，未发现减值迹象。

### （2）使用权资产

2021 年末和 2022 年 9 月末，公司使用权资产账面价值分别为 597.57 万元和 601.92 万元，占各期末非流动资产比例分别为 40.87%和 31.59%。2021 年 1 月 1 日起，公司执行新租赁准则，对于除短期租赁及低价值资产租赁外的其他租赁，在租赁期开始日确认使用权资产和租赁负债。截至报告期末，公司已确认的使用权资产主要为公司及下属子公司在各地租期一年以上的办公场所。

### （3）无形资产

报告期各期末，公司的无形资产账面价值分别为 59.55 万元、145.57 万元、101.27 万元和 81.58 万元，主要为公司外购的 SAP 软件，具体情况如下：

单位：万元

类别	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应用软件原值	194.94	191.86	203.90	93.54
应用软件累计摊销	113.37	90.59	58.33	33.98
应用软件减值准备	-	-	-	-
应用软件净值	81.58	101.27	145.57	59.55

截至 2022 年 9 月 30 日，公司无形资产不存在所有权或者使用权受到限制的情形；报告期各期末，公司无形资产使用情况良好，未发现减值迹象。

公司无形资产摊销政策与同行业可比公司对比情况如下：

可比上市公司	无形资产类别	预计使用寿命	依据
天玑科技	软件著作权	3-5 年	预计可使用年限
	软件使用权	3 年	预计可使用年限
银信科技	软件	--	预计可使用年限
宇信科技	软件著作权	3-5 年	预计受益年限
	商标权	10 年	预计受益年限
	电脑软件	3-5 年	预计受益年限
神州信息	土地使用权	--	土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销
	专利权	--	软件、专利技术和非专利技术等无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销
	非专利技术	--	
	软件	--	
海量数据	外购软件	5 年	预计可使用年限
先进数通	外购软件	--	预计可使用寿命
	软件著作权	--	预计可使用寿命
亚康股份	应用软件	5 年	预计可使用寿命

注：银信科技、神州信息、先进数通 3 家可比上市公司历年年度报告中未披露无形资产具体的摊销年限。

综上，发行人与同行业可比上市公司无形资产摊销方法整体不存在重大差异。

#### (4) 商誉

报告期各期末，公司账面商誉金额均为 86.54 万元。商誉形成是由于 2019 年公司收购加拿大凯威导致，成本为 1,057.06 万元，可辨认净资产公允价值为 970.52 万元，商誉 86.54 万元。报告期内，加拿大凯威经营情况良好，经公司减值测试，各年末可收回金额均高于可辨认净资产账面价值和商誉之和，因此未计提减值准备。

#### (5) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
装修费	65.92	24.81	37.19	25.47

公司长期待摊费用主要为承租办公场所的装修支出。报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 25.47 万元、37.19 万元、24.81 万元和 65.92 万元，金额较小。

#### (6) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
内部交易未实现利润	0.00	18.70	-	-
坏账准备	112.84	72.76	51.31	60.66
存货跌价准备	0.20	0.20	0.36	0.55
使用权资产	0.70	0.70	-	-
可抵扣亏损	-	-	-	13.67
<b>合计</b>	<b>113.73</b>	<b>92.36</b>	<b>51.66</b>	<b>74.89</b>

公司递延所得税资产主要来源于坏账准备、内部交易未实现利润和可抵扣亏损。报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 74.89 万元、51.66 万元、92.36 万元和 113.73 万元，递延所得税资产占资产总额比例较低，对公司的财务状况影响较小。

## (二) 负债结构分析

## 1、负债构成及变化分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-9-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	26,175.80	99.14%	27,300.50	99.33%	23,975.95	100.00%	57,238.50	100.00%
非流动负债	228.06	0.86%	185.20	0.67%	0.16	0.00%	0.16	0.00%
<b>负债总计</b>	<b>26,403.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,485.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,976.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,238.66</b>	<b>100.00%</b>

从负债规模来看，报告期各期末，公司负债总额分别为 57,238.66 万元、23,976.11 万元、27,485.70 万元和 26,403.86 万元；2020 年末，公司负债较上期末大幅下降 58.11%，主要系公司归还较多银行借款并支付大量已结算的应付账款。2021 年末和 2022 年 9 月末，公司负债总额的变动幅度相对较小。

从负债结构来看，公司负债主要以流动负债为主。报告期各期末，流动负债分别为 57,238.50 万元、23,975.96 万元、27,300.50 万元和 26,175.80 万元，占比分别为 100.00%、100.00%、99.33%和 99.14%。

## 2、流动负债构成及变化分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	552.80	2.11%	3,094.08	11.33%	6,397.63	26.68%	19,666.54	34.36%
应付票据	6,878.35	26.28%	7,778.73	28.49%	5,066.55	21.13%	-	-
应付账款	12,729.91	48.63%	8,449.77	30.95%	7,250.51	30.24%	31,605.25	55.22%
预收款项	-	-	-	-	-	-	2,089.67	3.65%
合同负债	1,697.17	6.48%	2,219.41	8.13%	570.27	2.38%	-	-
应付职工薪酬	1,791.06	6.84%	3,497.96	12.81%	2,945.09	12.28%	2,357.51	4.12%
应交税费	2,033.67	7.77%	1,511.47	5.54%	1,431.93	5.97%	1,097.49	1.92%
其他应付款	115.92	0.44%	264.17	0.97%	274.14	1.14%	422.04	0.74%
一年内到期的非流动负债	288.83	1.10%	363.85	1.33%	-	-	-	-
其他流动负债	88.09	0.34%	121.06	0.44%	39.84	0.17%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>26,175.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,300.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,975.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,238.50</b>	<b>100.00%</b>

公司的流动负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、预收款项（合同负债）和应付职工薪酬，报告期各期末，五项合计占流动负债比例分别为 97.35%、92.71%、91.71% 和 90.35%，其他的流动负债金额较小。

### （1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
保证借款	-	3,053.76	5,386.52	11,782.35
质押+保证借款	-	-	1,001.22	2,175.19
抵押+保证借款	-	-	-	2,903.98
质押借款	-	-	-	2,805.02
信用借款	552.80	40.32	9.89	-
<b>合计</b>	<b>552.80</b>	<b>3,094.08</b>	<b>6,397.63</b>	<b>19,666.54</b>

报告期内，公司短期借款主要为保证借款。报告期各期末，公司短期借款的金额分别为 19,666.54 万元、6,397.63 万元、3,094.08 万元和 552.80 万元，占流动负债的比例分别为 34.36%、26.68%、11.33% 和 2.11%。2019 年末至 2022 年 9 月末，公司盈利能力较好，且首次公开发行股票募集资金到位后，公司以部分募集资金补充流动资金后偿还银行贷款，故各期末短期借款余额不断降低。

报告期内，公司均按时偿本付息。截至 2022 年 9 月 30 日，公司不存在已逾期未偿还的短期借款。

本公司在取得短期银行借款过程中，存在关联方提供担保的情况，具体内容详见本募集说明书“第五节 合规经营与独立性”之“四、关联方及关联交易”之“（二）主要关联交易情况”。

### （2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 0 万元、5,066.55 万元、7,778.73 万元和 6,878.35 万元，均为银行承兑汇票。公司开出的银行承兑票据主要用于国内采购，以提高资金使用效率。

### （3）应付账款

报告期各期末，公司的应付账款余额分别为 31,605.25 万元、7,250.51 万元、8,449.77 万元和 12,729.91 万元，占流动负债的比例分别为 55.22%、30.24%、30.95% 和 48.63%。

报告期各期末，公司应付账款主要为应付算力设备供应商的采购款。2020 年末，公司应付账款余额较 2019 年末大幅下降 77.06%。2020 年，受华为交货期延长等不利因素影响，公司算力设备销售业务同比下降 20.24%，采购量降低，导致应付账款余额较低。2021 年末，公司应付账款余额较 2020 年末增加 16.54%，主要系年末供应商交货相对集中，应付供应商款项高于 2019 年末。2022 年 9 月末，公司应付账款余额较 2021 年末上升 50.65%，主要因销售订单增大，相应的应付供应商采购款增加。

报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2022-9-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	12,722.80	99.94%	8,423.46	99.69%	7,237.55	99.82%	31,604.75	100.00%
1 年以上	7.11	0.06%	26.30	0.31%	12.96	0.18%	0.50	0.00%
<b>合计</b>	<b>12,729.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,449.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,250.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,605.25</b>	<b>100.00%</b>

由上表可见，报告期各期末公司应付账款账龄绝大部分在一年以内。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司应付账款前五名供应商的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	款项性质	关联关系	金额	占比
1	中电福富信息科技有限公司	采购款	非关联方	3,344.83	26.28%
2	中天引控科技股份有限公司	采购款	非关联方	852.00	6.69%
3	海南康信高科技有限公司	采购款	非关联方	723.45	5.68%
4	北京博睿黑石市场研究有限公司	采购款	非关联方	599.06	4.71%
5	佳杰科技（上海）有限公司	采购款	非关联方	515.82	4.05%
	<b>合计</b>	-	-	<b>6,035.16</b>	<b>47.41%</b>

#### （4）预收款项/合同负债

公司预收账款和合同负债主要是预收客户货款。2020 年 1 月 1 日起，公司执行《新收入准则》，将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务部分确

认为合同负债。

报告期各期末，公司预收账款和合同负债余额合计分别为 2,089.67 万元、570.27 万元、2,219.41 万元和 1,697.17 万元，占同期流动负债的比例分别为 3.65%、2.38%、8.13% 和 6.48%。

#### (5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司的应付职工薪酬余额分别为 2,357.51 万元、2,945.09 万元、3,497.96 万元和 1,791.06 万元，占流动负债的比例分别为 4.12%、12.28%、12.81% 和 6.84%。报告期各期末，公司应付职工薪酬主要为尚未支付的各项末月份员工工资、预提奖金等。

报告期各期末，公司无拖欠性质的应付职工薪酬，应付职工薪酬具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
工资、奖金、津贴和补贴	1,653.43	3,314.52	2,878.28	2,232.27
职工福利费	-	-	-	1.21
社会保险费	53.28	55.47	47.14	50.64
住房公积金	4.65	31.93	12.75	6.99
工会经费和职工教育经费	-	-	3.67	17.37
离职后福利-设定提存计划	79.70	96.03	3.26	49.05
<b>合计</b>	<b>1,791.06</b>	<b>3,497.96</b>	<b>2,945.09</b>	<b>2,357.51</b>

2019 年末至 2021 年末，随着公司人员规模扩大，各期末公司应付职工薪酬余额不断增长。2022 年 9 月末，公司应付职工薪酬余额较 2021 年末大幅减少 48.78%，主要系 2021 年末余额中含有已计提尚未发放的年终奖，而 2022 年 9 月末余额中不含员工年终奖。

#### (6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
企业所得税	1,397.18	884.77	1,036.55	671.04

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
增值税	519.19	526.34	303.69	263.89
印花税	46.05	59.03	35.75	103.49
个人所得税	47.09	8.62	27.60	28.00
城市维护建设税	13.92	19.08	16.54	18.93
教育费附加	6.15	8.18	7.07	8.34
地方教育费附加	4.09	5.45	4.73	3.80
<b>合计</b>	<b>2,033.67</b>	<b>1,511.47</b>	<b>1,431.93</b>	<b>1,097.49</b>

公司应交税费主要为增值税和企业所得税。报告期各期末，公司应交税费分别为 1,097.49 万元、1,431.93 万元、1,511.47 万元和 2,033.67 万元，占流动负债比例分别为 1.92%、5.97%、5.54%和 7.77%。

报告期各期末，公司应交税费呈增长趋势，与公司不断增长的业务规模相一致。公司应交税费总体合理，不存在大额欠缴税费的情况，也不存在被税务局处罚的情况。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款按照款项性质分类如下表：

单位：万元

项目	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
待付报销款项	73.80	214.59	183.52	243.30
代扣代缴社保公积金	41.21	37.79	47.75	67.26
关联方往来款	-	8.51	19.25	27.59
其他款项	0.91	3.28	23.62	83.88
<b>合计</b>	<b>115.92</b>	<b>264.17</b>	<b>274.14</b>	<b>422.04</b>

公司的其他应付款主要为往来款。报告期各期末，公司其他应付款金额分别为 422.04 万元、274.14 万元、264.17 万元和 115.92 万元，占流动负债的比例分别为 0.74%、1.14%、0.97%和 0.44%，金额及占比均很小。2019 年末，公司其他应付款余额相对较高，主要系年底待付报销款项较多所致。

#### (8) 一年内到期的非流动负债

2021 年末和 2022 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债分别为 363.85 万元和 288.83 万元，主要为一年内到期的租赁负债。2021 年起，公司执行新租

赁准则，按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，其中一年内到期的金额列示于一年内到期的非流动负债。

### （9）其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债分别为 0 万元、39.84 万元、121.06 万元和 88.09 万元，均为预收货款待转销项税。

## 3、非流动负债构成及变化分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-9-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁负债	227.90	99.93%	182.27	98.42%	-	-	-	-
递延所得税负债	0.16	0.07%	2.92	1.58%	0.16	100.00%	0.16	100.00%
<b>非流动负债合计</b>	<b>228.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>185.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.16</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动负债余额分别为 0.16 万元、0.16 万元、185.20 万元和 228.06 万元，占负债总额的比例分别为 0.00%、0.00%、0.67% 和 0.86%。公司非流动负债的金额以及占比均很小。

### （1）租赁负债

2021 年末和 2022 年 9 月末，公司租赁负债账面价值分别为 182.27 万元和 227.90 万元。2021 年 1 月 1 日起，公司执行新租赁准则，对于首次执行日前的经营租赁，本公司采用首次执行日前增量借款利率折现后的现值计量租赁负债，其中一年内到期的金额列示于一年内到期的非流动负债，其余部分列示于租赁负债。

### （2）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 0.16 万元、0.16 万元、2.92 万元和 0.16 万元，金额很小，主要系交易性金融工具公允价值变动以及非同一控制下企业合并资产评估增值产生的应纳税暂时性差异所致。

## （三）偿债能力分析

### 1、偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力指标如下：

财务指标	2022-9-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动比率（倍）	3.88	3.85	2.42	1.46
速动比率（倍）	3.23	3.50	2.10	1.18
资产负债率（母公司）	30.43%	18.40%	40.66%	45.12%
资产负债率（合并）	25.49%	25.80%	40.51%	67.64%
财务指标	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
息税折旧摊销前利润（万元）	9,351.88	9,444.49	13,045.48	10,436.68
利息保障倍数（倍）	37.69	26.91	19.26	11.19

报告期各期末，公司的流动比率分别为 1.46、2.42、3.85 和 3.88、速动比率分别为 1.18、2.10、3.50、3.23，流动比率和速动比率持续上升，资产流动性较好。报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 67.64%、40.51%、25.80%和 25.49%，持续下降。报告期内、随着公司盈利规模增加、首次公开发行股票募集资金以及短期借款、应付账款等流动负债金额的减少，公司资产负债率（合并）呈下降趋势。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 10,436.68 万元、13,045.48 万元、9,444.49 万元和 9,351.88 万元，同期公司利息保障倍数分别为 11.19、19.26、26.91 和 37.69。报告期内公司利息保障倍数保持在较高水平，公司当年利润足以支付当年银行借款利息，公司偿债风险较小。

报告期内，公司与合作银行保持良好的关系，银行资信状况良好。公司截至本募集说明书摘要签署日，没有表外融资等潜在影响偿债能力的事项。

## 2、与可比上市公司比较情况

指标	可比上市公司	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动比率（倍）	天玑科技	6.21	5.13	6.62	8.01
	银信科技	2.52	2.27	1.86	1.54
	宇信科技	3.09	2.24	1.89	1.44
	神州信息	1.63	1.53	1.48	1.45
	海量数据	7.96	7.42	3.84	3.93
	先进数通	1.72	1.67	1.61	1.61
	平均值	<b>3.86</b>	<b>3.38</b>	<b>2.88</b>	<b>3.00</b>

	<b>亚康股份</b>	<b>4.02</b>	<b>3.85</b>	<b>2.42</b>	<b>1.46</b>
速动比率 (倍)	天玑科技	5.97	5.00	6.34	7.69
	银信科技	2.42	2.18	1.58	1.22
	宇信科技	2.11	1.55	1.34	1.09
	神州信息	1.10	1.05	1.02	1.07
	海量数据	7.70	7.27	3.47	3.59
	先进数通	0.92	0.90	0.85	0.77
	<b>平均值</b>	<b>3.37</b>	<b>2.99</b>	<b>2.43</b>	<b>2.57</b>
	<b>亚康股份</b>	<b>3.44</b>	<b>3.50</b>	<b>2.10</b>	<b>1.18</b>
资产负债率 (合并)	天玑科技	11.23%	13.91%	9.79%	8.26%
	银信科技	42.74%	45.62%	34.79%	33.63%
	宇信科技	27.88%	37.86%	29.56%	34.21%
	神州信息	48.43%	51.49%	34.56%	33.56%
	海量数据	14.05%	15.53%	22.60%	22.68%
	先进数通	51.08%	51.00%	34.95%	35.16%
	<b>平均值</b>	<b>32.57%</b>	<b>35.90%</b>	<b>27.71%</b>	<b>27.92%</b>
	<b>亚康股份</b>	<b>24.54%</b>	<b>25.80%</b>	<b>40.51%</b>	<b>67.64%</b>

注：因上市公司第三季度尚未披露相关信息，故此处列示 2022 年半年度数据。

2019 年末和 2020 年末，公司流动比率和速动比率低于同行业上市公司平均水平，主要系天玑科技于 2017 年末完成向不特定对象发行股票，货币资金较为充裕，流动比率和速动比率较高，拉高了同行业上市公司平均水平。扣除天玑科技的极高值影响，公司的相应比率与同行业上市公司的平均水平基本持平。2021 年末及 2022 年 6 月末，公司流动比率和速动比率高于同行业上市公司平均水平。

2019 年末和 2020 年末，公司资产负债率（合并）高于同行业上市公司平均水平，主要由于上述同行业公司通过公开发行募集资金或通过再融资募集资金后净资产增加，资产负债率（合并）相对较低。2021 年 10 月，本公司完成首次公开发行股票，随着募集资金到位，2021 年末及 2022 年 6 月末，公司资产负债率（合并）大幅下降，并低于可比公司平均水平。

综上分析，报告期内，公司主营业务盈利能力较强，经营性现金流量良好，能够充分保证及时、足额偿还各项流动负债；公司财务结构较为稳健，报

告期内经营规模不断扩大，利润总额持续增长，为公司债务的偿付能力提供了重要保障。

#### （四）营运能力分析

##### 1、营运能力指标

报告期内，公司营运能力指标如下：

财务指标	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次/年）	2.18	2.89	3.41	4.81
存货周转率（次/年）	13.42	19.15	10.49	10.12

注：2022年1-9月数据未年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率不断降低。2020年起，市场环境波动较大，加之主要供应商受芯片短缺影响，交货速度普遍较晚，致使应收账款的回款周期有所增长。此外由于市场环境波动的影响，部分客户回款速度有所下降。应收账款回款速度的变缓导致报告期内公司应收账款周转率不断降低。

公司采购模式为以销定采为主，存货规模较小，故存货周转率较高。2021年度，公司存货周转率相对较高，主要系2021年度公司平均存货余额相对较低。

##### 2、与可比上市公司比较情况

指标	可比上市公司	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周 转率（次/ 年）	天玑科技	1.17	4.92	3.56	2.52
	银信科技	1.24	3.01	2.90	2.74
	宇信科技	1.22	3.75	3.49	3.61
	神州信息	2.03	5.88	3.40	2.77
	海量数据	1.19	3.77	3.17	4.28
	先进数通	1.68	6.95	7.40	3.36
	平均值	<b>1.42</b>	<b>4.71</b>	<b>3.99</b>	<b>3.21</b>
	亚康股份	<b>1.33</b>	<b>2.89</b>	<b>3.39</b>	<b>4.77</b>
存货周转率 （次/年）	天玑科技	2.61	11.39	7.75	7.69
	银信科技	11.13	26.28	14.18	9.73
	宇信科技	0.84	2.43	2.72	3.38
	神州信息	1.23	3.24	3.60	4.30

	海量数据	3.31	6.48	5.01	8.29
	先进数通	0.91	4.12	5.27	2.76
	平均值	<b>3.34</b>	<b>8.99</b>	<b>6.42</b>	<b>6.02</b>
	亚康股份	<b>10.82</b>	<b>19.15</b>	<b>10.49</b>	<b>10.10</b>

注：因上市公司第三季度尚未披露相关信息，故此处列示 2022 年半年度数据。

报告期内，2019 年公司应收账款周转率高于上市公司平均值。2020 年起，市场环境波动，部分客户由于市场环境的影响，回款速度有所下降，加之主要供应商受芯片短缺影响，导致公司对主要客户的交付相应集中，故报告期内公司应收账款周转率持续小幅下降，并逐渐低于可比公司平均值。

报告期内，公司存货周转率均高于同行业上市公司，表明公司存货周转能力较强。

## （五）公司财务性投资情况

### 1、财务性投资及类金融业务的认定标准

#### （1）《监管规则适用指引——上市类第 1 号》

根据中国证监会《监管规则适用指引——上市类第 1 号》，财务性投资包括以下情形：①上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；②上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

#### （2）《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》

根据中国证监会《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，“上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。”

### 2、董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

本次向不特定对象发行可转换公司债券董事会决议日（2022 年 5 月 17 日）前六个月至本募集说明书摘要签署日期间，公司不存在正在实施或拟实施的财

务性投资的情形。

### 3、公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资情形

截至 2022 年 9 月 30 日，公司可能涉及财务性投资的会计科目列示如下：

序号	项目	账面金额（元）	财务性投资金额（元）	财务性投资占归母净资产比例
1	交易性金融资产	-	-	-
2	其他应收款	5,616,429.86	-	-
3	其他流动资产	9,586,383.74	-	-
4	长期股权投资	-	-	-
5	其他权益工具投资	1,219,811.32	-	-
6	其他非流动资产	-	-	-

上述主要科目的分析详见本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产结构分析”。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日（2022 年 5 月 17 日）前六个月至募集说明书签署之日，公司无实施或拟实施的财务性投资及类金融业务；截至最近一期末公司不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

## 六、经营成果分析

报告期内，发行人经营业绩及波动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	106,477.77	27.14%	117,571.88	-3.01%	121,225.65	-10.04%	134,753.51
利润总额	8,552.18	1.37%	8,440.21	-29.81%	12,025.57	30.46%	9,217.84
归属于母公司所有者的净利润	7,517.28	6.29%	7,062.87	-28.73%	9,910.21	30.91%	7,569.98
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,380.38	6.79%	6,693.81	-31.83%	9,821.28	29.88%	7,561.73

注：2022 年 1-9 月增长率为同比增长率。

2020 年，受市场环境波动、华为交付周期延长等不利因素影响，公司算力设备销售收入有所下降，导致营业收入有所下降。但随着公司算力基础设施综

合服务业务占比的提升，较高毛利率的算力基础设施综合服务对毛利的贡献有所提高，净利润有一定规模的增长。

2021 年度，公司净利润较 2020 年度下降 28.73%，主要原因系：①社保减免扶持政策退出，2021 年的员工社保费用减免政策不再执行，导致人工成本出现同比上升；②随着数字经济的不断深入，算力基础设施综合服务行业获得重视，行业参与者增加，竞争加剧，公司为保持竞争优势，获取市场，订单价格有所下降，导致毛利率出现一定程度地降低；③2021 年下半年，公司上市过程中支付了各项相关费用，对公司利润也产生了一定影响。

报告期内发行人净利润波动原因合理，不存在业绩异常波动情况。

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入整体情况

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	106,477.77	100.00%	117,479.96	99.92%	121,193.82	99.97%	134,558.51	99.86%
其他业务收入	-	-	91.92	0.08%	31.83	0.03%	195.00	0.14%
<b>营业收入</b>	<b>106,477.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,571.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>121,225.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>134,753.51</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入分别为 134,558.51 万元、121,193.82 万元、117,479.96 万元和 106,477.77 万元，整体呈小幅下降趋势。公司主营业务收入包括算力设备销售和算力基础设施综合服务，占营业收入的比重分别为 99.86%、99.97%、99.92% 和 100.00%，主营业务突出。

### 2、主营业务收入产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品种类的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
算力设备销售	78,154.01	73.40%	82,320.86	70.07%	90,008.46	74.27%	112,852.16	83.87%
算力基础设施综合服务	28,323.77	26.60%	35,159.10	29.93%	31,185.36	25.73%	21,706.35	16.13%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其中：驻场运维服务	17,485.31	16.42%	19,367.60	16.49%	16,753.54	13.82%	12,427.80	9.24%
售后维保服务	6,648.46	6.24%	10,142.93	8.63%	7,769.60	6.41%	5,458.87	4.06%
交付实施服务	4,190.00	3.94%	5,648.57	4.81%	6,662.22	5.50%	3,819.68	2.84%
<b>合计</b>	<b>106,477.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,479.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>121,193.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>134,558.51</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 算力设备销售

报告期内，公司算力设备销售分别实现收入 112,852.16 万元、90,008.46 万元、82,320.86 万元和 78,154.01 万元，占主营业务收入比例分别为 83.87%、74.27%、70.07% 和 73.40%，是公司主要的收入来源。公司算力设备销售业务客户主要是国内大中型互联网企业和云厂商。

2020 年较 2019 年收入下降 20.24%，主要系：①市场环境波动影响导致物流及交付困难；②华为品牌服务器交货周期延长，无法满足客户需求，华为服务器销售同比下降。

2021 年较 2020 年收入下降 8.54%，主要系：①国际贸易摩擦引起的半导体领域的制裁，芯片供应不稳，导致原供应商服务器供货不稳；②市场环境波动影响，客户的算力设备采购方案、询价、确定供应商、合同签署等活动往往出现相当程度的延缓。

2022 年 1-9 月较 2021 年 1-9 月收入上涨 34.49%，主要系：①在国家大力发展数字经济政策的驱动下，国内数据中心加快建设，对算力设备的需求增长，且公司开拓了新客户，受益于此公司算力设备销售业务收入大幅增长；②公司加强供应商合作，保证了订单正常交付。

### (2) 算力基础设施综合服务

#### ①驻场运维服务

报告期内，公司驻场运维服务分别实现收入 12,427.80 万元、16,753.54 万元、19,367.60 万元和 17,485.31 万元，占主营业务收入比例分别为 9.24%、13.82%、16.49% 和 16.42%。报告期内，公司驻场运维服务客户主要是阿里巴巴、腾讯、百度、字节跳动等大型互联网公司。公司驻场运维服务收入不断增

长的主要原因系：A.随着移动互联网的普及、云计算的推广、短视频等新兴互联网媒体业态的兴起，直接导致了 IDC 数据中心的不断扩容与新建，进而导致对第三方驻场运维需求的快速增长；B.公司通过长期与阿里巴巴、腾讯、百度等头部互联网企业合作，形成了专业的一线工程师团队、广泛的服务网点、高效的服务响应体系、标准的服务流程和良好质量管理等核心竞争力，凭借上述核心竞争力，公司可以快速抓住市场机遇，迅速扩大市场份额。

### ②售后维保服务

报告期内，公司售后维保业务分别实现收入 5,458.87 万元、7,769.60 万元、10,142.93 万元和 6,648.46 万元，占主营业务收入比例分别为 4.06%、6.41%、8.63%和 6.24%。报告期内，公司售后维保服务主要客户是紫光股份、富士康和英业达，公司为其销售的服务器提供原厂售后维保服务。公司售后维保服务收入增长的主要原因系：随着富士康、英业达等 ODM 厂商服务器向阿里巴巴供货规模的不断扩大，公司售后维保服务规模相应扩大。

### ③交付实施服务

报告期内，公司交付实施服务分别实现收入 3,819.68 万元、6,662.22 万元、5,648.57 万元和 4,190.00 万元，占主营业务收入比例分别为 2.84%、5.50%、4.81%和 3.94%公司交付实施服务主要客户是阿里巴巴、百度、字节跳动。2020 年，交付实施服务收入较 2019 年大幅增长 74.42%，主要系字节跳动北美 IDC 数据中心建设导致交付实施服务的增长。2021 年，交付实施服务收入较 2020 年减少 15.21%，略有下降。

## 3、主营业务收入按销售区域分析

### (1) 算力设备销售

报告期内，公司算力设备销售业务收入分区域构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北地区	55,614.99	71.16%	61,797.70	75.08%	55,332.04	61.47%	58,110.19	51.49%
华东地区	4,589.58	5.87%	12,581.13	15.28%	12,805.98	14.23%	31,655.50	28.05%
西南地区	699.02	0.89%	905.71	1.10%	2,345.75	2.61%	3,380.38	3.00%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华南地区	12,665.65	16.21%	4,767.54	5.79%	504.37	0.56%	1,570.30	1.39%
华中地区	69.56	0.09%	71.25	0.09%	413.16	0.46%	143.10	0.13%
西北地区	3,883.48	4.97%	36.11	0.04%	5.15	0.01%	46.46	0.04%
东北地区	14.29	0.02%	10.24	0.01%	18.81	0.02%	21.91	0.02%
境外	617.44	0.79%	2,151.18	2.61%	18,583.20	20.65%	17,924.31	15.88%
合计	<b>78,154.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>82,320.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>90,008.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>112,852.16</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的算力设备销售业务主要集中于国内，收入金额分别为 94,927.85 万元、71,425.26 万元、80,169.68 万元和 77,536.57 万元，占比分别为 84.12%、79.35%、97.39%和 99.21%。其中，国内客户主要集中在华北地区和华东地区，上述两个地区销售收入金额之和分别为 89,765.69 万元、68,138.02 万元、74,378.83 万元和 60,204.57 万元，占比分别 79.54%、75.70%、90.36%和 77.03%，主要是国内互联网产业格局所致。公司境外收入主要来自于香港地区，境外客户主要是百果园、奥飞数据、首都在线等。

## (2) 算力基础设施综合服务

报告期内，公司算力基础设施综合服务业务收入分区域构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北地区	10,934.92	38.61%	14,885.81	42.35%	13,772.07	44.16%	9,979.04	45.97%
华南地区	3,596.25	12.70%	3,353.35	9.54%	2,461.88	7.89%	2,180.23	10.04%
华东地区	6,698.72	23.65%	7,107.39	20.21%	2,620.14	8.40%	1,539.26	7.09%
国内其他	308.11	1.09%	128.30	0.36%	129.93	0.42%	92.94	0.43%
境外	6,785.77	23.96%	9,684.25	27.54%	12,201.34	39.13%	7,914.88	36.46%
合计	<b>28,323.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,159.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,185.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,706.35</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的算力基础设施综合服务业务主要集中于国内，收入金额分别为 13,791.47 万元、18,984.02 万元、25,474.85 万元和 21,538.00 万元，占比分别为 63.54%、60.87%、72.46%和 76.04%。其中，国内客户主要集中在华北地区、华南地区，主要是国内互联网产业格局所致，大型互联网公司主要集中

在华北、华南和华东地区。公司境外收入主要来自于美国，主要客户为阿里巴巴、字节跳动。

#### 4、主营业务收入季节性分析

##### (1) 算力设备销售

报告期内，公司算力设备销售业务收入分季度构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	21,103.41	27.00%	18,440.24	22.40%	21,167.37	23.52%	26,345.66	23.35%
第二季度	33,177.96	42.45%	14,890.42	18.09%	23,957.03	26.62%	24,820.17	21.99%
第三季度	23,872.64	30.55%	24,139.87	29.32%	24,451.33	27.17%	12,474.85	11.05%
第四季度	-	-	24,850.33	30.19%	20,432.73	22.70%	49,211.47	43.61%
合计	<b>78,154.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>82,320.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>90,008.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>112,852.16</b>	<b>100.00%</b>

2019年，公司算力设备第三季度收入占比较低，第四季度占比较高，主要系：2019年5月受美国制裁影响，华为服务器交货困难，导致2019年第三季度华为服务器交付延期，随着美国恢复华为供货，第四季度公司陆续完成了华为服务器的交付，从而导致当期算力设备销量同比大幅增长。2021年度，公司算力设备第三季度和第四季度收入占比相对较高，主要系受供应商芯片短缺影响，重要供应商交货速度普遍较晚，导致公司向客户交付的时间相对集中于三季度和四季度。

##### (2) 算力基础设施综合服务

报告期内，公司算力基础设施综合服务业务收入分季度构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	8,227.84	29.05%	7,891.79	22.45%	5,770.63	18.50%	5,386.20	24.81%
第二季度	9,981.20	35.24%	8,651.23	24.61%	8,269.53	26.52%	4,883.85	22.50%
第三季度	10,114.73	35.71%	9,738.05	27.70%	8,177.99	26.22%	5,083.65	23.42%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第四季度	-	-	8,878.03	25.25%	8,967.21	28.75%	6,352.65	29.27%
合计	<b>18,209.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,159.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,185.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,706.35</b>	<b>100.00%</b>

公司算力基础设施综合服务中，除交付实施服务存在一定波动性外，驻场运维服务和售后维保均比较稳定，不存在明显的季节性差异。总体来看，公司算力基础设施综合服务业务收入不存在明显的季节性差异。

## 5、主营业务收入按销售模式分析

公司采用直接面向最终客户的直销模式，公司客户全部通过自身直接开发而来，开发方式包括直接开发、上游品牌厂商介绍、下游客户介绍、行业推广活动等，公司不存在代理商、经销商等其他销售渠道。公司不存在线上渠道或线下实体门店的情形。

### (二) 营业成本分析

#### 1、营业成本整体情况

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	92,452.44	100.00%	101,804.62	99.92%	101,647.96	99.97%	116,924.33	99.84%
其他业务成本	-	-	77.72	0.08%	27.08	0.03%	190.89	0.16%
营业成本	<b>92,452.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>101,882.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>101,675.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,115.21</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务突出，报告期内公司主营业务成本占营业成本比重均超过99%，其他业务成本占比小。

#### 2、主营业务成本产品构成分析

报告期内，公司主营业务成本按产品种类的具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
算力设备销售	72,889.29	78.84%	76,761.30	75.40%	83,062.18	81.72%	103,507.29	88.53%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
算力基础设施综合服务	19,563.15	21.16%	25,043.32	24.60%	18,585.77	18.28%	13,417.04	11.47%
其中：驻场运维服务	13,866.86	15.00%	16,445.94	16.15%	12,475.38	12.27%	9,522.55	8.14%
售后维保服务	2,922.20	3.16%	4,861.07	4.77%	3,480.71	3.42%	2,056.86	1.76%
交付实施服务	2,774.09	3.00%	3,736.31	3.67%	2,629.69	2.59%	1,837.62	1.57%
<b>合计</b>	<b>92,452.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>101,804.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>101,647.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>116,924.33</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务成本的结构与主营业务收入结构基本一致。算力设备销售的营业成本是主营业务成本最主要的构成部分，占公司各期主营业务成本的88.53%、81.72%、75.40%和78.84%，占比总体呈下降趋势，与算力设备的营业收入变动趋势相匹配。

### 3、主营业务成本性质类型构成分析

#### (1) 算力设备销售

报告期内，公司算力设备销售业务成本主要由服务器等硬件的外购成本构成，分别为103,507.29万元、83,062.18万元、76,761.30万元和72,889.29万元。

#### (2) 算力基础设施综合服务

报告期内，公司算力基础设施综合服务业务的成本的具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接人工	15,699.03	80.25%	19,436.11	77.61%	14,945.91	80.42%	10,456.66	77.94%
直接材料	123.19	0.63%	488.60	1.95%	190.92	1.03%	103.04	0.77%
外包服务	2,534.16	12.95%	3,247.00	12.97%	1,978.63	10.65%	2,042.78	15.23%
其他成本	1,206.76	6.17%	1,871.60	7.47%	1,470.31	7.91%	814.56	6.07%
<b>合计</b>	<b>19,563.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,043.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,585.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,417.04</b>	<b>100.00%</b>

算力基础设施综合服务成本主要由直接人工构成，报告期内占算力基础设施综合服务成本的比例分别为77.94%、80.42%、77.61%和80.25%。公司员工

为固定薪酬制度，与派工单无直接关系，员工的薪酬总额全部计入了成本中。算力基础设施综合服务中人工成本指为项目而发生的人员工资、社保、公积金等员工薪酬支出，按照项目分配成本。

算力基础设施综合服务中，驻场运维业务成本绝大部分为人工成本，交付实施和售后维保服务业务成本则包括较多比例的外包服务成本，直接材料成本和其他成本的占比则相对较低，二者之和占报告期各期主营业务成本的比例低于 10.00%。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、毛利构成情况

##### （1）毛利构成分析

报告期内，公司的毛利构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	14,025.34	100.00%	15,675.34	99.91%	19,545.86	99.98%	17,634.18	99.98%
其他业务毛利	-	-	14.20	0.09%	4.75	0.02%	4.12	0.02%
<b>合计</b>	<b>14,025.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,689.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,550.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,638.30</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务毛利分别为 17,634.18 万元、19,545.86 万元、15,675.34 万元和 14,025.34 万元。主营业务毛利占当期营业毛利的比例均在 99.00% 以上，与主营业务收入和成本的占比基本一致。

##### （2）主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
算力设备销售	5,264.72	37.54%	5,559.56	35.47%	6,946.28	35.54%	9,344.87	52.99%
算力基础设施综合服务	8,760.62	62.46%	10,115.79	64.53%	12,599.58	64.46%	8,289.31	47.01%
其中：驻场运维服务	3,618.45	25.80%	2,921.66	18.64%	4,278.16	21.89%	2,905.24	16.48%
售后维保服务	3,726.27	26.56%	5,281.86	33.70%	4,288.89	21.94%	3,402.01	19.29%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交付实施服务	1,415.90	10.10%	1,912.26	12.20%	4,032.53	20.63%	1,982.06	11.24%
<b>合计</b>	<b>14,025.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,675.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,545.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,634.18</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务毛利总额分别为 17,634.18 万元、19,545.86 万元、15,675.34 万元和 14,025.34 万元，呈先增加后减少趋势。公司毛利由算力设备销售业务和算力基础设施综合服务业务两部分构成。报告期内，算力设备销售业务毛利占比分别为 52.99%、35.54%、35.47% 和 37.54%，算力基础设施综合服务毛利占比分别为 47.01%、64.46%、64.53% 和 62.46%。报告期内，随着算力基础设施综合服务业务占比的不断提升，算力基础设施综合服务对毛利的贡献呈上升趋势。

## 2、毛利率分析

### (1) 主营业务毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率如下：

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
主营业务收入（万元）	106,477.77	117,479.96	121,193.82	134,558.51
主营业务成本（万元）	92,452.44	101,804.62	101,647.96	116,924.33
毛利（万元）	14,025.34	15,675.34	19,545.86	17,634.18
毛利率	13.17%	13.34%	16.13%	13.11%

报告期内，公司主营业务的毛利率分别为 13.11%、16.13%、13.34% 和 13.17%。2020 年，公司算力基础设施综合服务毛利率高于算力设备销售业务，伴随着算力基础设施综合服务收入占比的提高，主营业务毛利率有所提高。2021 年和 2022 年 1-9 月，公司主营业务毛利率较 2020 年度有所下降，主要原因系：①公司人员规模的扩张在短时间内并未带来业务收入的同比例增长，故算力基础设施综合服务业务毛利率整体下降；②随着数字经济的不断深入，算力基础设施综合服务行业获得重视，行业参与者增加，竞争加剧，公司为保持竞争优势，获取市场，订单价格有所下降，导致毛利率出现一定程度地降低。

### (2) 主营业务分产品的毛利率分析

报告期内，公司主营业务分产品类别的毛利率情况如下：

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
算力设备销售	6.74%	6.75%	7.72%	8.28%
算力基础设施综合服务	30.93%	28.77%	40.40%	38.19%
其中：驻场运维服务	20.69%	15.09%	25.54%	23.38%
售后维保服务	56.05%	52.07%	55.20%	62.32%
交付实施服务	33.79%	33.85%	60.53%	51.89%
综合毛利率	<b>13.17%</b>	<b>13.34%</b>	<b>16.13%</b>	<b>13.11%</b>

### ①算力设备销售

报告期内，公司算力设备销售业务的毛利率分别为 8.28%、7.72%、6.75% 和 6.74%，毛利率呈小幅下降趋势，主要原因系：A.公司主要供应商由于全球芯片供应短缺导致服务器供货延迟，虽公司逐步完成主要供应商的替代补缺，但受此影响，公司算力设备销售的毛利率仍出现小幅下滑；B.随着国家大力推动数字经济的改革发展，公司所处行业参与者增加，行业内竞争加剧，公司为保持竞争优势，获取市场，订单价格有所下降，导致毛利率出现小幅下滑。

### ②算力基础设施综合服务

报告期内，算力基础设施综合服务业务的毛利率分别为 38.19%、40.40%、28.77% 和 30.93%。算力基础设施综合服务由驻场运维、售后维保和交付实施三部分构成，三种算力基础设施综合服务毛利率存在差异，且变动趋势不同。公司算力基础设施综合服务毛利率水平和变动趋势主要由两大因素决定：一是业务性质，业务性质决定了毛利率水平；二是市场结构，不同的国内外市场，不同的客户结构，不仅影响毛利率水平，还影响毛利率变动趋势。

#### A.业务性质影响分析

##### a.驻场运维服务

在驻场运维业务中，收入是由岗位决定，而岗位与服务人员直接对应，即人工成本受岗位约束，从而导致公司无法通过规模化等手段降低人工成本，因此驻场运维服务是三种算力基础设施综合业务中成本最刚性的和毛利率最低的。

##### b.售后维保服务、交付实施服务

在售后维保和交付实施业务中，收入与工作量直接相关，人工成本没有外部约束，公司可以通过规模优势、管理手段等降低人工成本，从而保证了该业务在较高毛利率水平。

### B.市场结构影响分析

公司三种算力基础设施综合服务均涉及国内、国外市场，国内外市场供需关系不同，导致国内外市场毛利率水平不同。公司三种算力基础设施综合服务的国内外收入占比不同，即收入结构不同，影响了毛利率水平和变动趋势。

此外，公司算力基础设施综合服务均不是标准服务，即使同类型业务，由于客户需求不同、要求标准不同，也导致业务收费存在一定差异，因此不同的客户结构也影响业务毛利率水平。

2021年和2022年1-9月，公司算力基础设施综合服务业务的毛利率较2019年和2020年有所下降，主要系驻场运维服务和交付实施服务的毛利率的下降所致。2021年，公司进行了业务人员的扩张及储备，业务人员数量增长29.86%，但算力基础设施综合服务业务收入仅增长12.74%，公司人员规模的扩张在短时间内并未带来业务收入的同比例增长，故算力基础设施综合服务业务毛利率整体下降。2022年1-9月，随着公司业务人员的技术熟练度增加，相对应毛利率水平将会逐步增长。

### 3、同行业上市公司毛利率比较

报告期内，公司和可比公司分产品和服务的毛利率对比情况如下所示：

#### ①算力设备销售

同行业上市公司毛利率如下所示：

单位：%

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
天玑科技	未披露	10.70	13.19	13.27
银信科技	7.23	5.78	7.09	7.42
宇信科技	8.96	9.77	8.78	11.68
神州信息	12.36	10.39	11.95	12.01
海量数据	未披露	未披露	未披露	20.27
先进数通	11.83	5.69	3.86	7.24

平均值	10.10	8.47	8.97	11.98
中位数	10.40	9.77	8.78	11.85
本公司	6.26	6.75	7.72	8.28

注 1：数据量来源于可比上市公司年报，半年报。天玑科技选取业务分项软、硬件销售、银信科技选取业务分项系统集成设备、宇信科技选取业务分项系统集成销售及服务、神州信息选取业务分项系统集成、海量数据选取业务分项系统集成，先进数通选取业务分项 IT 基础设施建设。海量数据 2020 年不再区分系统集成和技术服务。

注 2：因上市公司第三季度未披露相关信息，无法比较，故此处仍列示 2022 年 1-6 月数据。

由上表可见，公司算力设备销售毛利率略低于同行业上市公司平均值，主要原因系：①由于公司客户为大中型互联网公司和云厂商，采购量大，毛利率较低。②同行业可比公司选取的业务分项大部分为系统集成业务，除硬件设备销售外，还同时提供集成设计、软件配置、项目实施、系统调试等配套服务业务，故其毛利率较公司算力设备销售业务毛利率略高。

## ②算力基础设施综合服务

同行业上市公司毛利率如下所示：

单位：%

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
天玑科技	32.93	38.57	37.70	32.92
银信科技	40.07	44.52	43.50	43.69
宇信科技	33.31	37.77	40.18	40.12
神州信息	22.97	24.62	23.80	24.23
海量数据	未披露	未披露	未披露	41.82
先进数通	25.41	41.11	40.54	29.32
平均值	30.94	37.32	37.14	35.35
中位数	32.93	38.57	40.18	36.52
本公司	30.97	28.77	40.40	38.19

注 1：数据量来源于可比上市公司年报，半年报。天玑科技选取业务分项软、硬件销售、银信科技选取业务分项系统集成设备、宇信科技选取业务分项系统集成销售及服务、神州信息选取业务分项系统集成、海量数据选取业务分项系统集成，先进数通选取业务分项 IT 基础设施建设。海量数据 2020 年不再区分系统集成和技术服务。

注 2：因上市公司第三季度未披露相关信息，无法比较，故此处仍列示 2022 年 1-6 月数据。

由上表可见，2019 年、2020 年和 2022 年 1-6 月，公司算力基础设施综合服务业务毛利率与同行业上市公司平均毛利率相比不存在重大差异。2021 年

度，公司算力基础设施综合服务毛利率较同行业相比较下降较多，主要是：①因国际贸易摩擦美国市场环境变化导致公司部分美国业务毛利率降幅较大；②因基础设施综合服务业务需求上升，公司2021年进行了大规模的人员扩充，直接人工成本上升，进而导致公司的毛利率降幅较大；③同时由于公司算力基础设施综合服务毛利率和可比公司毛利率披露口径的业务性质有所不同、且公司和可比公司的客户结构、客户地域、人员规模亦有不同，故公司和可比公司竞争环境的影响也各不相同。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,424.83	1.34%	2,193.38	1.87%	1,941.63	1.60%	2,865.14	2.13%
管理费用	2,595.13	2.44%	3,612.37	3.07%	3,377.09	2.79%	3,172.28	2.35%
研发费用	1,686.76	1.58%	1,073.24	0.91%	1,037.46	0.86%	958.04	0.71%
财务费用	-49.31	-0.05%	346.27	0.29%	1,166.26	0.96%	931.61	0.69%
<b>合计</b>	<b>5,657.41</b>	<b>5.31%</b>	<b>7,225.25</b>	<b>6.15%</b>	<b>7,522.44</b>	<b>6.21%</b>	<b>7,927.07</b>	<b>5.88%</b>

注：占比为占营业收入比例。

报告期内，公司期间费用分别为7,927.07万元、7,522.44万元、7,225.25万元和5,657.41万元，占营业收入的比例分别为5.88%、6.21%、6.15%和5.31%。期间费用率在报告期内相对稳定。

##### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,091.22	76.58%	1,546.87	70.52%	1,409.81	72.61%	1,428.37	49.85%
物流费用	-	-	-	-	-	-	625.24	21.82%
业务招待费	159.91	11.22%	329.19	15.01%	317.80	16.37%	285.47	9.96%
交通差旅费	64.07	4.50%	125.89	5.74%	107.89	5.56%	174.01	6.07%
会务费	69.77	4.90%	114.23	5.21%	8.79	0.45%	148.35	5.18%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
技术咨询服务费	16.20	1.14%	-	-	13.09	0.67%	94.20	3.29%
折旧费用	10.89	0.76%	33.93	1.55%	56.02	2.89%	57.61	2.01%
办公费	12.76	0.90%	38.44	1.75%	15.65	0.81%	28.88	1.01%
招投标费	-	-	-	-	0.25	0.01%	0.64	0.02%
其他费用	-	-	4.83	0.22%	12.34	0.64%	22.36	0.78%
<b>合计</b>	<b>1,424.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,193.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,941.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,865.14</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用分别为 2,865.14 万元、1,941.63 万元、2,193.38 万元和 1,424.83 万元，占同期营业收入比例分别为 2.13%、1.60%、1.87% 和 1.34%，占比较为稳定。2020 年起，根据新会计准则，公司物流费用计入营业成本，导致 2020 年起销售费用有所下降。报告期内，公司销售费用主要由职工薪酬、物流费用、业务招待费、交通差旅费和会务费组成，上述费用占各期销售费用比例分别为 92.88%、94.99%、96.48% 和 97.20%。

#### (1) 职工薪酬

公司销售费用中绝大部分为职工薪酬。报告期内，公司的职工薪酬分别为 1,428.37 万元、1,409.81 万元、1,546.87 万元和 1,091.22 万元，占主营业务收入的比例分别为 1.06%、1.16%、1.32% 和 1.02%，占比相对稳定。

#### (2) 物流费用

2019 年，公司物流费用为 625.24 万元。公司算力设备销售业务运输方式包括品牌厂商直发和公司发货两种，前者由品牌厂商承担运输费，后者由公司承担。公司算力设备主要是服务器，服务器价格较高，单位运费相对较低，物流费用占收入比例较低。2020 年起，根据新会计准则，物流费用计入营业成本。

#### (3) 业务招待费

公司业务招待费系因业务发展的需要而发生的各类招待支出。报告期内，公司业务招待费分别为 285.47 万元、317.80 万元、329.19 万元和 159.91 万元，占主营业务收入的比例分别为 0.21%、0.26%、0.28% 和 0.15%，占比较为稳定。

#### (4) 交通差旅费

报告期内，公司交通差旅费系因业务发展的需要而发生的交通、住宿支出。报告期内，公司交通差旅费分别为 174.01 万元、107.89 万元、125.89 万元和 64.07 万元，占主营业务收入的比例分别为 0.13%、0.09%、0.11%和 0.06%，占比基本稳定。2020 年和 2022 年 1-9 月市场环境波动，交通差旅费占比略有下降。

#### (5) 会务费

报告期内，公司会务费分别为 148.35 万元、8.79 万元、114.23 万元和 69.77 万元，系公司为推广其业务开办或参加展会的费用。2020 年市场环境波动，会务费支出大幅减少。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,383.59	53.31%	1,919.76	53.14%	1,676.22	49.64%	1,390.99	43.85%
房租、物业费及水电费	87.75	3.38%	275.13	7.62%	526.66	15.60%	496.79	15.66%
中介机构费	39.55	1.52%	127.16	3.52%	30.63	0.91%	364.18	11.48%
咨询顾问费	137.26	5.29%	152.58	4.22%	234.82	6.95%	209.12	6.59%
办公费	263.13	10.14%	216.11	5.98%	191.80	5.68%	172.35	5.43%
交通差旅费	71.64	2.76%	171.61	4.75%	95.54	2.83%	165.07	5.20%
业务招待费	188.28	7.26%	235.53	6.52%	197.03	5.83%	144.51	4.56%
折旧费用	50.23	1.94%	183.24	5.07%	155.99	4.62%	141.19	4.45%
长期待摊费用摊销	24.89	0.96%	23.33	0.65%	16.09	0.48%	31.60	1.00%
财产保险费	0.73	0.03%	1.30	0.04%	13.01	0.39%	25.85	0.81%
无形资产摊销费	22.77	0.88%	3.11	0.09%	24.35	0.72%	13.46	0.42%
社保代理费	1.76	0.07%	5.22	0.14%	11.69	0.35%	10.14	0.32%
车辆费	16.14	0.62%	21.87	0.61%	169.55	5.02%	5.33	0.17%
使用权资产折旧	303.87	11.71%	239.27	6.62%	-	-	-	-

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他费用	3.52	0.14%	37.15	1.03%	33.71	1.00%	1.70	0.05%
合计	<b>2,595.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,612.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,377.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,172.28</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用分别为 3,172.28 万元、3,377.09 万元、3,612.37 万元和 2,595.13 万元，占营业收入比例分别为 2.35%、2.79%、3.07% 和 2.44%。随着公司规模扩大，公司管理费用呈增长趋势，但变动幅度不大，较为稳定。公司管理费用主要包括职工薪酬、房租、物业费及水电费、中介机构费用等，上述三项费用占各期管理费用比例分别为 70.99%、70.26%、64.28% 和 58.22%。

#### (1) 职工薪酬

报告期内，公司职工薪酬分别为 1,390.99 万元、1,676.22 万元、1,919.76 万元和 1,383.59 万元，2019-2021 年逐年上升。职工薪酬占主营业务收入比例分别为 1.03%、1.38%、1.63% 和 1.30%，报告期内，管理费用中职工薪酬占比提高的主要原因系：①公司收购和新设境外子公司，境外子公司管理人员薪酬较高；②公司 2019 年、2020 年整体业绩较好，管理人员薪酬据此有所提升。

#### (2) 房租、物业费及水电费

公司的办公场所以及仓库均通过租赁方式获取。报告期内，公司房租、物业费及水电费分别为 496.79 万元、526.66 万元、275.13 万元和 87.75 万元。2021 年，房租、物业费及水电费较 2020 年大幅下降 47.76%，主要系应用新租赁准则后，部分租期较长房屋的支出转为使用权资产并计提折旧。

#### (3) 中介机构费

报告期内，公司中介机构费分别为 364.18 万元、30.63 万元、127.16 万元和 39.55 万元，2019 年公司中介机构费较高，主要系公司为 IPO 上市聘请中介机构导致。

### 3、研发费用

报告期内，公司研发费用构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,488.18	88.23%	925.70	86.25%	851.02	82.03%	841.38	87.82%
房租及物业费	49.03	2.91%	54.04	5.04%	59.20	5.71%	59.33	6.19%
折旧费	17.65	1.05%	18.69	1.74%	6.15	0.59%	14.12	1.47%
交通差旅费	24.57	1.46%	27.94	2.60%	24.41	2.35%	26.01	2.71%
办公费	10.76	0.64%	22.11	2.06%	21.89	2.11%	3.21	0.34%
服务器托管费	4.50	0.27%	5.56	0.52%	62.27	6.00%	-	-
使用权资产折旧	3.49	0.21%	4.66	0.43%	-	-	-	-
其他费用	88.59	5.25%	14.54	1.35%	12.50	1.21%	13.99	1.46%
<b>合计</b>	<b>1,686.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,073.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,037.46</b>	<b>100%</b>	<b>958.04</b>	<b>100%</b>

报告期内，公司研发费用分别为 958.04 万元、1,037.46 万元、1,073.24 万元和 1,686.76 万元，占营业收入比例分别为 0.71%、0.86%、0.91%和 1.58%，占比呈不断增长趋势。公司研发费用主要由职工薪酬和房租及物业费构成，上述两项费用占各期研发费用比例分别为 94.01%、87.74%、91.29%和 91.14%。

报告期内，公司产品创新围绕数字化升级，在满足公司内部系统需求，保障能正常使用的基础上，加强对混合云平台、算力基础设施运维、数据中心建设等领域的投入，积极探索新的产业链方向，对智慧政务等项目进行探索尝试。为此，公司持续加大研发投入，不断提升产品研发过程中的专业化管理水平，强化软件设计规范管理，确定统一的开发框架，提供功能组件的复用性，降低开发成本。

#### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
利息支出	248.13	350.93	677.39	932.92
减：利息收入	88.56	43.03	19.87	17.20
汇兑损失	71.57	371.03	701.15	95.48
减：汇兑收益	330.56	375.97	257.54	272.73
手续费支出	28.62	21.26	21.43	18.08

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
其他	21.50	22.05	43.70	175.06
合计	-49.31	346.27	1,166.26	931.61

报告期内，公司财务费用主要由利息支出、利息收入、汇兑损益及手续费构成。2020年，公司财务费用较2019年增加25.19%，主要系人民币大幅升值导致汇兑损失增加所致。2021年，公司财务费用较2020年大幅减少70.31%，主要系：①公司归还部分银行短期借款，利息支出相应减少；②2021年人民币汇率变化较为平稳，汇兑损益大幅减少。

### （五）税金及附加

报告期各期，公司税金及附加分别为362.32万元、371.22万元、434.64万元和225.65万元，占营业收入的比例分别为0.27%、0.31%、0.37%和0.21%，占比很小。

### （六）其他收益

报告期内，公司其他收益的构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
增值税进项税额加计抵减	193.86	80.90	92.92	54.71
稳岗补助	72.12	10.12	53.22	2.11
个税手续费退回	7.27	9.93	9.72	-
就业补贴	-	-	1.25	-
租赁社会物业租金补贴	0.50			
合计	273.75	100.95	157.11	56.83

报告期内，公司其他收益金额分别为56.83万元、157.11万元、100.95万元和273.75万元，占利润总额的比例分别为0.62%、1.31%、1.20%和3.20%，占比很小。报告期2019年-2021年，公司其他收益中主要为增值税进项税额加计抵减。根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》规定，自2019年4月1日至2021年12月31日，允许生产、生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计10%，抵减应纳税额，公司根据会计准则规定将加计抵减的金额计入其他收益。

## （七）投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 75.27 万元、28.08 万元、4.42 万元和 178.65 万元。2019 年度和 2020 年度，公司投资收益为公司计入交易性金融资产的结构存款在持有期间的投资收益，2021 年度，公司投资收益为处置交易性金融资产取得的投资收益。2022 年 1-9 月，公司投资收益为利用 IPO 暂时闲置募集资金购买结构性存款的收益。

## （八）公允价值变动收益

2021 年，公司公允价值变动收益为 18.46 万元，性质为交易性金融资产持有期间的公允价值变动。

## （九）信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失分别为-278.13 万元、65.58 万元、-152.09 万元和-164.76 万元，主要为公司按照相关会计政策对应收账款、应收票据、其他应收款等计提的坏账损失。

## （十）资产减值损失

2021 年度，公司资产减值损失为-3.38 万元，2022 年 1-9 月，公司资产减值损失-37.13 万元，系计提的合同资产减值损失准备。

## （十一）资产处置收益

2020 年度、2021 年度、2022 年 1-9 月，公司资产处置收益分别为-1.17 万元、0.30 万元和-0.10 万元，系处置固定资产的相关损益。

## （十二）营业外收支

### 1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入的构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
与日常活动无关的政府补助	158.90	432.37	153.70	32.00
企业所得税退税	-	10.31	-	-
其他	0.59	-	-	2.26

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
合计	159.48	442.68	153.70	34.26

报告期内，公司营业外收入分别为 34.26 万元、153.70 万元、442.68 万元和 159.48 万元，占利润总额比例分别为 0.37%、1.28%、5.24% 和 1.86%，占比较小。

报告期内，公司营业外收入绝大部分是与日常活动无关的政府补助，其明细如下：

期间	项目名称	发放主体	金额 (万元)	性质
2022年1-9月	新加坡雇佣补贴款	新加坡政府	57.90	与收益相关
	财政补贴款	北京市海淀区市政府	80.00	与收益相关
	财政补贴款	上海市徐汇区政府	21.00	与收益相关
	合计	-	158.90	-
2021年度	上市奖励	北京市海淀区政府	360.00	与收益相关
	新加坡雇佣补贴款	新加坡政府	72.37	与收益相关
	合计	-	432.37	-
2020年度	企业扶持资金	北京市海淀区政府	43.00	与收益相关
	香港保就业计划工资补贴	香港特别行政区政府	48.02	与收益相关
	新加坡雇佣补贴计划	新加坡政府	62.68	与收益相关
	合计	-	153.70	-
2019年	企业扶持资金	北京市海淀区政府	32.00	与收益相关

## 2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出的构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产报废损失	-	-	0.52	1.85
滞纳金	-	0.01	33.59	17.16
非常损失	-	-	0.55	0.00
罚金	-	0.77	0.03	0.29
合计	-	0.78	34.69	19.30

报告期内，公司营业外支出分别为 19.30 万元、34.69 万元、0.78 万元和 0 万元，占利润总额比例分别为 0.21%、0.29%、0.01% 和 0.00%，金额和占比均

较小。2019 年和 2020 年，公司营业外支出金额相对较大，主要为滞纳金支出。

### （十三）所得税费用

报告期内，公司所得税费用的构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
当期所得税费用	1,053.51	1,415.56	2,092.34	1,680.94
递延所得税费用	-18.61	-38.22	23.02	-33.09
<b>所得税费用合计</b>	<b>1,034.90</b>	<b>1,377.34</b>	<b>2,115.36</b>	<b>1,647.86</b>
利润总额	8,552.18	8,440.21	12,025.57	9,217.84
<b>所得税费用占利润总额的比例</b>	<b>12.10%</b>	<b>16.32%</b>	<b>17.59%</b>	<b>17.88%</b>

报告期内，公司所得税费用分别为 1,647.86 万元、2,115.36 万元、1,377.34 万元和 1,034.90 万元，占利润总额的比例分别为 17.88%、17.59%、16.32% 和 12.10%，占比较为稳定。

报告期内，公司及主要子公司享受税收优惠的情况如下：

2019 年 7 月 15 日，亚康股份获北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局联合颁发的高新技术企业证书（编号为：GR201911001028），该证书有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条规定，亚康股份 2019 年至 2021 年按 15% 的税率征收企业所得税。

根据《财政部、税务总局、海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，允许生产、生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计 10%，抵减应纳税额。

截止本募集说明书摘要签署日，公司高新技术企业证书续期正在申请中，预期不存在重大障碍。

## 七、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	6,033.11	-8,731.22	7,450.57	1,461.90
投资活动产生的现金流量净额	19,056.62	-21,349.21	2,470.76	-4,033.17
筹资活动产生的现金流量净额	-13,313.41	33,373.18	-14,693.19	10,898.77
汇率变动对现金及现金等价物的影响	614.03	-161.08	-489.15	47.94
现金及现金等价物净增加额	12,390.36	3,131.67	-5,261.01	8,375.44
年初现金及现金等价物余额	21,675.65	18,543.98	23,804.99	15,429.55
期末现金及现金等价物余额	34,066.01	21,675.65	18,543.98	23,804.99

### （一）经营活动产生的现金流量

#### 1、经营活动产生的现金流情况

报告期内，公司经营活动产生的现金流量的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	123,717.12	110,317.26	139,619.05	126,154.52
收到的税费返还	-	20.80	1.07	8.70
收到的其他与经营活动有关的现金	1,150.80	1,047.15	1,093.40	2,916.46
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>124,867.91</b>	<b>111,385.21</b>	<b>140,713.52</b>	<b>129,079.68</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	94,074.49	89,753.57	107,912.03	105,387.48
支付给职工以及为职工支付的现金	20,853.09	22,948.35	18,170.15	13,095.55
支付的各项税费	2,615.45	3,824.65	3,627.79	2,988.24
支付的其他与经营活动有关的现金	1,291.77	3,589.85	3,552.99	6,146.52
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>118,834.81</b>	<b>120,116.44</b>	<b>133,262.95</b>	<b>127,617.78</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,033.11</b>	<b>-8,731.22</b>	<b>7,450.57</b>	<b>1,461.90</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,461.90 万元、7,450.57 万元、-8,731.22 万元和 6,033.11 万元。报告期内，公司经营活动的现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金；经营活动的现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金及支付给职工以及为职工支付的现金。

2020 年度，公司应收账款管理良好，主要客户回款及时，故经营活动产生的现金流量是 2019 年度的 5.10 倍。2021 年度公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要原因系：①受供应商芯片短缺影响，重要供应商普遍要求先付款后排产，同时交货速度普遍晚于去年同期，致使年末未到回款时间的应收账款随之增加；②受市场环境波动影响，部分客户回款速度有所下降；③2021 年度，公司大量银行承兑汇票到期兑付，导致经营活动净现金流下降。2022 年 1-9 月，公司经营性生活现金流转为正数，主要原因是应收账款管理进一步加强，现金回流加快。

## 2、经营活动产生的现金流量净额和净利润差异情况

报告期内经营活动产生的现金流量净额和净利润差异如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,033.11	-8,731.22	7,450.57	1,461.90
净利润	7,517.28	7,062.87	9,910.21	7,569.98
差异金额	-1,484.17	-15,794.09	-2,459.63	-6,108.08
其中：信用减值损失	164.76	152.09	-65.58	278.13
资产减值准备	37.13	3.38	-	-
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	196.54	352.35	280.99	246.99
使用权资产折旧	307.37	243.93	-	-
无形资产摊销	22.77	32.26	24.35	13.46
长期待摊费用摊销	24.89	29.26	30.63	31.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	-	-0.30	1.17	-
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	0.10	0.77	0.52	1.85
公允价值变动损失（收益以“-”填列）	-	-18.46	-	-
财务费用（收益以“-”填列）	248.13	370.21	718.35	1,095.86
投资损失（收益以“-”填列）	-178.65	-4.42	-28.08	-75.27
递延所得税资产减少（增加以“-”填列）	-21.37	-40.70	23.23	-33.13
递延所得税负债增加（减少以“-”填列）	-2.76	2.77	-0.01	0.01

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
存货的减少（增加以“-”填列）	-3,017.52	-82.45	8,852.78	-5,104.46
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	897.57	4,784.97	8,610.51	-24,818.31
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-777.17	-21,780.84	-21,397.64	22,303.13
其他	614.03	161.08	489.15	-47.94

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润均存在一定的差异，主要系存货、经营性应收应付项目增减变动影响所致，具有合理性。2019年度、2021年度和2022年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额均低于净利润的金额分别为6,108.08万元、15,794.09万元和1,484.17万元。2019年度，公司年末存货金额相比年初大幅增加，导致本年经营活动产生的现金流量净额低于净利润。而2021年度由于受供应商芯片短缺影响，重要供应商普遍要求先付款后排产，故经营性应付项目变动的的影响导致经营活动产生的现金流量净额远低于净利润。2022年1-9月，公司经营性活动产生的现金流略低于净利润，主要原因是本期销售收入高于2021年，应收账款管理进一步加强，现金回流加快。

## （二）投资活动产生的现金流情况

报告期内，公司投资活动产生的现金流量的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资所收到的现金	22,050.10	1,640.00	4,000.00	-
取得投资收益所收到的现金	178.65	4.42	103.35	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	10.61	0.35	0.56	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	19.30	190.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>22,239.36</b>	<b>1,644.77</b>	<b>4,123.20</b>	<b>190.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	490.79	153.88	652.44	408.05
投资所支付的现金	1,049.00	22,840.10	1,000.00	3,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	785.12

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
支付的其他与投资活动有关的现金	1,642.95	-	-	30.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,182.74</b>	<b>22,993.98</b>	<b>1,652.44</b>	<b>4,223.17</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>19,056.62</b>	<b>-21,349.21</b>	<b>2,470.76</b>	<b>-4,033.17</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流入分别为 190.00 万元、4,123.20 万元、1,644.77 万元和 22,239.36 万元。其中收回投资所收到的现金系银行理财产品（结构性存款）收回，取得投资收益所收到的现金系银行理财产品持有期间以及处置时的投资收益，收到的其他与投资活动有关的现金系收回临时拆出资金及其利息。

报告期内，公司投资活动产生的现金流出分别为 4,223.17 万元、1,652.44 万元、22,993.98 万元和 3,182.74 万元，其中投资所支付的现金系购买理财产品，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额系 2019 年公司收购加拿大凯威所支付的现金净额 785.12 万元。

### （三）筹资活动产生的现金流情况

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资所收到的现金	-	38,980.00	-	2,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	16,472.44	18,986.37	24,438.62	37,585.80
收到的其他与筹资活动有关的现金	598.56	-	350.00	3,255.36
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>17,071.01</b>	<b>57,966.37</b>	<b>24,788.62</b>	<b>42,841.15</b>
偿还债务所支付的现金	19,022.44	22,472.20	36,299.94	29,164.13
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	10,408.19	354.60	2,314.80	878.99
支付的其他与筹资活动有关的现金	953.78	1,766.40	867.07	1,899.26
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>30,384.42</b>	<b>24,593.20</b>	<b>39,481.81</b>	<b>31,942.38</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-13,313.41</b>	<b>33,373.18</b>	<b>-14,693.19</b>	<b>10,898.77</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入分别为 42,841.15 万元、24,788.62 万元、57,966.37 万元和 17,071.01 万元。其中吸收投资所收到的现金主要系：①2019 年 1 月公司引进外部股东进行股权融资，融资 2,000.00 万元；②公司于 2021 年 10 月首次公开发行股票并上市，募集资金净额 37,057.74 万元。收到的其他与筹资活动有关的现金系关联方资金拆入以及未到承兑期的票据贴现款，金额相对较小。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流出分别为 31,942.38 万元、39,481.81 万元、24,593.20 万元和 30,384.42 万元，其中分配股利、利润或偿付利息所支付的现金系公司支付的银行借款利息以及分红款；收到的其他与筹资活动有关的现金主要系归还拆入资金以及上市辅导费支出，金额相对较小。

## 八、资本性支出分析

### （一）报告期内公司的资本性支出情况

报告期内，公司的资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	490.79	153.88	652.44	408.05
合计	<b>490.79</b>	<b>153.88</b>	<b>652.44</b>	<b>408.05</b>

报告期内，公司资本性支出主要包括购置运输设备、办公电脑等固定资产、购置 SAP 软件、租赁办公场所等。报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 408.05 万元、652.44 万元、153.88 万元和 490.79 万元。

### （二）未来可预见的资本性支出计划

公司未来重大资本性支出主要为本次公开发行可转债募集资金投资项目等，本次募投项目的具体投资计划详见募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。

## 九、技术创新分析

### （一）技术先进性及具体表现

公司是高新技术企业，高度重视自主知识产权的研发，长期保持稳定的研发投入。公司产品创新围绕数字化升级，在满足公司内部系统需求，保障能正常使用的基础上，加强对混合云平台、算力基础设施运维、数据中心建设等领域的投入，积极探索新的产业链方向，对智慧政务等项目进行探索尝试。截至报告期末，已形成了数据中心运维可视化管理系统、IT 资产管理系统、售后服务管理系统、知识共享系统等 119 项软件著作权。公司自设立以来，始终专注于互联网行业，通过模式创新、专业化服务，形成了具备自身特点的业务模式。

算力基础设施是互联网公司的底层支撑，国内互联网公司的大型化，引发了互联网 IT 基础设施的设备和运维需求。公司通过早期自建服务团队，并依托互联网算力设备销售业务培养了专业运维人员，使公司具备了原厂级维保能力，并逐步进入到大型互联网公司数据中心运维服务领域。公司凭借先发优势，抢占了市场先机，通过业务实践，积累行业经验，促进自身成长，形成良性循环。公司拥有的行业经验，不仅为公司赢得了市场份额，而且形成了公司的核心竞争优势。

公司通过制定统一的作业规范和标准化的流程，形成了一系列自主知识产权的专业技术、例如，算力基础设施综合知识图谱系统、知识共享系统、算力基础设施综合流程 SOP 模型、算力基础设施综合资源管理调度平台、运维可视化平台、备件动态管理系统等，从而构建了高效的 IT 服务管理体系，实现高效率、高交互性和事件、人员、物料的一体化管理。在管理方面，公司管理团队主要成员均是自主培养，不仅具备丰富的实践经验，而且通过长期与互联网头部企业合作，深刻理解行业痛点和发展动态，从而使公司占据了有利的市场地位。

## （二）正在从事的研发项目及进展情况

截至 2022 年 9 月 30 日，公司主要在研项目进展情况如下：

序号	研发项目名称	进展情况	研发费用 预算（万元）	项目目标	预计对公司未来发展的影响
1	AIOPS 智能运维管理系统项目	进行中	3,015.73	充分利用大数据进行建模处理，深挖数据价值，支持态势感知、智能运维决策服务；同时采	形成具备构建智能化运维管控模型的能力，实现自动识别业务问题，简化运维操作难度，降低对运维

序号	研发项目名称	进展情况	研发费用 预算（万元）	项目目标	预计对公司未来发展的影响
				用 AI、图像数据库等技术，通过机器学习，自动构建出设备画像。	人员自身技术水平的依赖，为 IT 运维行业发展赋能。
2	LINKS 企业资源调度平台研发项目	进行中	2,008.00	建设面向互联网数据中心，涵盖 IT 设备全生命周期，在人员、设备、事件等方面实现可协作、可量化、可优化、可视化的全流程资源作业调度系统。	以数据驱动业务，降低运营成本，提高人均效率，提升客户满意度，从而支撑算力基础设施综合服务业务的可持续发展。
3	多云管理平台研发项目	进行中	3,013.00	实现业务目标的五个统一，即统一认证、统一流程、统一计费、统一开通、统一管理，满足政务客户和大中型企业的云治理需求。	为公司以云服务为切入点，拓展非互联网客户提供技术支撑。同时，也是公司突破行业客户局限的重要保障。
4	解决方案研发中心项目	进行中	2,008.00	依托上游 IT 设备厂商的相关产品，结合下游行业客户的需求特点，围绕以数据中心的 IASS 层系统建设要求，为数据中心 算力设备销售提供定制化的产品解决方案。	基于企业数字化转型需求，践行公司“专业创造价值、服务赢得客户”的理念。使客户以 IT 产品全生命周期使用视角选择 IT 产品，该项目也可提供相应的 IT 产品解决方案，解决企业数字化建设过程中的痛点。

### （三）保持技术创新的机制和安排

通过明确战略、创新体系、形成理念和制定机制，公司现已建立起一整套技术创新机制，公司具备较强的创新能力。

公司的研发项目均为自主研发，公司的技术研发过程遵循 CMMI 规范，已获得 CMMI 三级认证，公司研发过程分为五个阶段：立项、计划和规范、研发、测试和评估、产业化阶段，根据项目的特性或规模，可针对具体情况有所调整。公司已经采取了一系列有效措施加强现有技术和知识产权的保密性，主要包括：①通过取得计算机软件著作权登记证书保护知识产权；②与相关人员签订了保密协议，明确了相关人员的保密范围、保密期限、保密职责等保密义务，并明确了在任职期间因履行职务或主要利用公司的物质技术条件、业务信息等产生的发明创造、作品、计算机软件、技术秘密或其他商业秘密信息等有关知识产权归本公司或本公司指定的第三方所有。

## 十、重大事项情况

### （一）诉讼情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司及下属子公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼和仲裁的情况。

### （二）对外担保情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在合并报表范围外的对外担保事项。

### （三）行政处罚情况

2019年1月1日至本募集说明书摘要签署日，公司与生产经营相关的主要违法违规行为及受到处罚的情况具体如下：

#### 1、亚康股份税务处罚

2019年7月，亚康股份因未按照规定期限办理纳税申报和报送印花税纳税资料，被国家税务总局北京市海淀区税务局第一税务所罚款50元，上述罚款已予以缴纳。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条：“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款”，上述行政处罚不属于重大违法违规行为。

#### 2、美国亚康税务处罚

美国亚康于2019年9月收到加利福尼亚州就业发展部出具的罚款通知书，美国亚康由于未及时缴纳工资税，应缴纳罚款373.19美元。2019年10月，美国亚康支付了上述罚款及应付的利息，共计414.66美元。除此之外，没有其他针对美国亚康的政府索赔或政府相关的未决诉讼。

美国亚康的上述罚款金额较小且已全额支付，不存在其他针对美国亚康的政府索赔或政府相关的未决诉讼。

### 3、新加坡科技

新加坡科技因未按时提交年度申报单被处以罚款300新元，新加坡科技于2021年3月19日缴纳了上述罚款，并于2021年3月15日召开了年度股东会议。根据Altum Law Corporation为新加坡科技出具的境外法律意见，新加坡科技已缴纳罚款并纠正了不合规行为，该等不合规行为不属于重大违法行为。

综上，上述处罚不属于严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为。

## 七、本次发行的影响

### （一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

#### 1、对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策，符合公司主营业务发展方向，具有良好的市场前景和经济效益。本次发行完成后，随着募集资金投资项目的实施，公司的业务规模会进一步扩大，市场占有率将得到提升，从而提高公司的盈利能力，增强市场竞争力，同时提升公司的抗风险能力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

本次募集资金投资项目系围绕公司现有主营业务开展，公司的主营业务未发生变化，不存在因本次向不特定对象发行可转债而导致的业务及资产的整合计划。

#### 2、对公司财务状况的影响

（1）本次发行完成后，公司累计债券余额为 26,100.00 万元，占截至 2022 年 9 月 30 日公司归属于母公司股东净资产的比例为 33.82%，未超过 50%。假定其他条件不变，本次发行完成后预计资产负债率为 40.39%，较发行前有所增加，但仍处于合理水平，随着未来债券持有人持续转股，资产负债率会逐渐下降。因此，本次发行不会导致公司资产负债率过高，不会形成不合理的资产负债结构。

（2）2019-2021 年度，发行人合并报表中归属母公司所有者的净利润分别为 7,569.98 万元、9,910.21 万元以及 7,062.87 万元，最近三年平均可分配利润为

8,181.02 万元。本次发行可转换公司债券募集资金金额不超过 26,100.00 万元，参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。

## **（二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化**

本次发行完成后，公司募投项目主要围绕全国一体化新型算力网络体系（东数西算）支撑服务体系建设项目。本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。因此，本次募投项目与现有业务密切相关，上市公司不存在本次发行完成后新旧产业融合情况的变化情况。

## **（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化**

本次发行前公司控股股东、实际控制人为徐江，直接持有公司股份 3,259.65 万股，持有公司 40.75% 股份比例。本次发行完成后，公司的控制权不会发生变化。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

#### (一) 预计募集资金总额及投资项目

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过 26,100.00 万元（含本数），扣除发行费用后募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金金额
1	全国一体化新型算力网络体系（东数西算）支撑服务体系建设项目	26,529.10	26,100.00
	<b>合计</b>	<b>26,529.10</b>	<b>26,100.00</b>

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于本次拟使用募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

#### (二) 投资项目履行的审批、核准或备案程序

##### 1、募投项目立项备案情况

发行人已取得本次募投项目各实施地点的有关主管部门出具的备案文件或主管部门回复无需办理备案手续，具体情况如下：

序号	所在地	备案情况	环评批复情况
1	庆阳	《甘肃省投资项目备案证》（备案号：庆市发改备[2022]1号）	无需环评
2	怀来	主管部门回复无需办理固定资产项目备案	无需环评
3	简阳	主管部门回复无需办理固定资产项目备案	无需环评
4	芜湖	主管部门回复无需办理固定资产项目备案	无需环评
5	贵安	《贵州省企业投资项目备案证明》（项目编码：2209-520555-04-04-885581）	无需环评
6	韶关	主管部门回复无需办理固定资产项目备案	无需环评
7	北京	主管部门回复无需办理固定资产项目备案	无需环评

序号	所在地	备案情况	环评批复情况
8	上海	《上海市企业投资项目备案证明》（项目国家代码：2209-310104-04-04-666789）	无需环评
9	广州	主管部门回复无需办理固定资产项目备案	无需环评

## 2、环评手续

2022年5月27日，发行人取得庆阳市生态环境局出具的文件，说明依据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》，发行人的“全国一体化新型算力网络体系（东数西算）支撑服务体系建设项目”不纳入环境影响评价管理。

根据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》第五条：“本名录未作规定的建设项目，不纳入建设项目环境影响评价管理……”，本次募投项目未被列入该名录，无需办理环评手续。

## 3、节能审查

根据《固定资产投资项目节能审查办法》：“第六条 年综合能源消费量不满1,000吨标准煤，且年电力消费量不满500万千瓦时的固定资产投资项目，以及用能工艺简单、节能潜力小的行业（具体行业目录由国家发展改革委制定并公布）的固定资产投资项目应按照相关节能标准、规范建设，不再单独进行节能审查。此次募投项目的能耗预计为年均用水量2.45万吨，消耗电量278.40万度，折合342.15吨标准煤/年，低于上述法规中规定的标准，无需履行节能审查手续。

根据尚普咨询集团有限公司出具的《全国一体化新型算力网络体系（东数西算）支撑服务体系建设项目可行性研究报告》，公司此次募投项目的能耗预计为年均用水量2.45万吨，消耗电量278.40万度，折合342.15吨标准煤/年，低于上述法规中规定的标准，无需履行节能审查手续。

庆阳市发展和改革委员会于2022年9月30日出具了《庆阳市发展和改革委员会关于北京亚康万玮“东数西算”支撑服务体系项目节能审查情况的说明》，说明：“根据《固定资产投资项目节能审查办法》（国家发展和改革委员会令第44号）：‘第六条 年综合能源消费量不满1,000吨标准煤，且年电力消费量不满500万千瓦时的固定资产投资项目，以及用能工艺简单、节能潜力小的行

业（具体行业目录由国家发展改革委制定并公布）的固定资产投资项 目应按照相关节能标准、规范建设，不再单独进行节能审查。’你公司承诺拟建设的“东数西算”支撑服务体系项目的主要消费品种为电力，年消费量约为 278.4 万千瓦时，折合 342.15 吨标准煤，据此不再单独进行节能审查。

## 二、本次募投项目实施的背景

### （一）国家政策支持数字经济发展

数字经济是继农业经济、工业经济之后的主要经济形态，是以数据资源为关键要素，以现代信息网络为主要载体，以信息通信技术融合应用、全要素数字化转型为重要推动力，促进公平与效率更加统一的新经济形态。在 2021 年底由国务院发布的《“十四五”数字经济发展规划》中提到：发展数字经济是把握新一轮科技革命和产业变革新机遇的战略选择、数据要素是数字经济深化发展的核心引擎、数字化服务是满足人民美好生活需要的重要途径、规范健康可持续是数字经济高质量发展的迫切要求。到 2025 年，数字经济迈向全面扩展期，数字经济核心产业增加值占 GDP 比重达到 10%，数字化创新引领发展能力大幅提升，智能化水平明显增强，数字技术与实体经济融合取得显著成效，数字经济治理体系更加完善，我国数字经济竞争力和影响力稳步提升。可以预见，数字经济成为全国各地经济发展动力的首要选择，各级政府对数字经济的关注热度空前提升，这为东数西算重大工程的落地突破奠定坚实基础，这将为包括本公司在内的算力基础设施综合服务企业发展空间。

### （二）东数西算工程全面开展

我国数据中心目前大多分布在东部地区，在土地、能源等资源紧张的形势下，在东部大规模发展数据中心难以为继。而我国西部地区资源充裕，特别是可再生能源丰富，具备发展数据中心、承接东部算力需求的潜力。“东数西算”工程指通过构建数据中心、云计算、大数据一体化的新型算力网络体系，将东部算力需求有序引导到西部，推动数据中心合理布局、优化供需、绿色集约和互联互通，有利于提升国家整体算力水平，实现算力的规模化和集约化；有利于促进绿色发展，就近消纳西部绿色能源，持续优化数据中心能源使用效率，促进东西部协同联动，更好为数字化发展赋能。

随着国家推行东数西算重点工程建设，布局 8 大算力网络节点，10 个国家级数据中心集群，通过国家枢纽节点的建设，进一步统筹规划数据中心建设布局，引导大规模数据中心适度集聚，形成数据中心集群。伴随东数西算工程的全面开展，2022 年以来 10 个国家数据中心集群中，新开工项目达 25 个，数据中心规模达 54 万标准机架，大批量的规模化建设产生对于后续设备维保、运营管理，以及日常运维服务等大量的服务性需求和人员需求。

### **（三）算力基础设施综合服务行业未来发展空间较大**

基于“东数西算”对节能减排及算力共建共享的极致追求，算力计算基础设施的设备和服务的深度将得到强化，具备大型互联网基础设施运维管理服务经验的第三方厂商有望在“东数西算”重大工程的园区基础设施运维及管理的需求释放中显著受益。这不仅将增加行业对硬件设备的需求，也将驱动公司未来业务由基础设施运维和管理服务，延伸到园区综合的运维和管理服务，枢纽节点的综合运维管理服务甚至集群的综合运维和管理服务。

综上所述，在国家政策的大力支持下，东数西算工程的全面展开给予算力基础设施综合服务行业未来较大的发展空间。

## **三、本次募集资金投资项目的必要性**

### **（一）提升业务深度与广度，抓住“东数西算”重要机遇**

随着国家推行东数西算重点工程建设，布局 8 大算力网络节点，10 个国家级数据中心集群，通过国家枢纽节点的建设，进一步统筹规划数据中心建设布局，引导大规模数据中心适度集聚，形成数据中心集群。伴随东数西算工程的全面开展，2022 年以来 10 个国家数据中心集群中，新开工项目达 25 个，数据中心规模达 54 万标准机架，大批量的规模化建设产生对于后续设备维保、运营管理，以及日常运维服务等大量的服务性需求和人员需求。

本项目将通过建设算力集群与节点支持服务站点、算力集群与节点优化中心以及算力中心，打造综合服务体系，以支撑公司在国家级数据中心集群和枢纽间的业务开展能力，扩大业务布局规模，拓展业务覆盖行业领域，积累国家级大规模数据中心服务经验。

## **（二）提升业务服务水平，增强公司盈利能力**

伴随国家大力发展数字经济，以及东数西算等多项政策的推进，企业上云、政务上云、工业互联网、智能物联网等数字化变革已经深入人民生活。随着数字化程度的加深，持续的海量数据增长与流动，将持续带动对于数据中心等相关产业的需求发展。项目通过围绕国家级数据中心集群和枢纽间的服务体系建设，跟进大量新增业务需求，抢占市场先机，进一步扩大市场份额。另一方面，本项目建设结合公司业务网络原有布局，将对于公司业务体系进行补充与升级，通过覆盖不同规模量级数据中心，有效拓展了市场体系，降低区域集中风险。

## **（三）支撑企业核心业务能力，服务于企业战略需求**

随着 2022 年 2 月东数西算的正式启动，通信运营商和大型互联网企业纷纷布局创设超大规模数据中心，如腾讯、阿里、华为早于数年便已开始布局，未来拥有海量数据企业会更多投身于建设自有大规模数据中心。伴随数据中心规模愈发庞大，园区级数据中心日益增多，出于数据中心的稳定性考量，设备采购及日常运维管理服务逐步趋向于集中化。项目企业致力于通过“C+4S”的模式为客户提供涵盖设备选型、运营维护、售后维护、设备中心运营管理的全面化专业服务。通过深化数据中心运维管理服务，打造产业链综合服务体系，已成为公司重要战略。本项目通过布局东数西算算力枢纽城市，建立一系列配套支撑设施，为企业未来针对大规模数据中心运维服务，以及园区级数据中心的整体运维甚至枢纽级数据中心综合管理服务奠定基础。

## **四、本次募集资金投资项目的可行性**

### **（一）国家政策支持，为项目提供良好政策保障**

我国政府近年高度重视数字经济的发展，针对数字经济及其相关配套产业出台一系列政策予以鼓励支持。

在 2020 年 3 月，国家发改委、工信部印发了《关于组织实施 2020 年新型基础设施建设工程（宽带网络和 5G 领域）的通知》，明确提出加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度。

在 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

源局四部联合发布《关于加快构建全国一体化大数据中心协同创新体系的指导意见》，《意见》明确要求推动数据中心、云服务、数据流通与治理、数据应用、数据安全等统筹协调、一体设计，加快打造一批算力高质量供给、数据高效率流通的大数据发展高地。

在 2021 年工信部发布了《新型数据中心发展三年行动计划（2021—2023 年）》，文件要求到 2021 年底，全国数据中心平均利用率力争提升到 55% 以上，总算力超过 120 EFLOPS。到 2023 年底，全国数据中心机架规模年均增速保持在 20% 左右，平均利用率力争提升到 60% 以上，总算力超过 200 EFLOPS，高性能算力占比达到 10%。国家枢纽节点算力规模占比超过 70%。

2022 年 2 月，东数西算八大枢纽工程均得到启动，东数西算工程全面开展。项目建设所在地如京津冀集群的张家口计划于 2025 年完成大数据服务器建设规模达 500 万台，引入大数据企业达 100 家，其中怀来作为起步区具有领先优势；庆阳计划到 2025 年新增数据中心标准机架 40 万个，引进培育骨干企业 50 家。韶关作为粤港澳第一批算力中心骨干枢纽节点，计划于 2025 年建成 500 万台服务器规模。一系列密集型政策的颁发，为项目提供有力的政策环境保障和需求。

## **（二）数字技术行业应用场景迸发，为项目提供需求支撑**

随着信息视频化、视频高清化、5G、物联网、车联网、工业互联网、自动化等多项技术的普及和广泛使用，将持续推动数据的爆发性增长。根据华为 GIV2025 报告预计，到 2025 年，全球将会产生 180ZB 数据；同期，据 IDC 预估 2025 年中国年产生数据总量将达 48.6ZB。

随着数据量的提升，对于数据的存储与解析要求不断提高，数据存储时效拉长，解析速度要大幅提高，诸如此类种种无不需更多更强的服务器作为算力的支持和保障。根据 DIGITIMES Research 数据，2025 年全球服务器出货量将增长至 2,210.7 万台，数据带动的服务器市场的迅速扩张，将有效提升市场对于规模化运管服务的需求迫切性。

## **（三）公司丰富的客户资源和强大的品牌效应，为项目实施奠定坚实基础**

在长期业务发展和市场拓展中，公司的技术水平及服务能力得到了市场及客户的高度认可，使公司积累了大量优质客户资源。目前，公司的客户主要以

大中型互联网公司和云厂商为主，阿里巴巴、腾讯、字节跳动、美团、百度等企业与公司都存在连续多年的稳定合作关系。随着东数西算工程的开展，大量互联网公司和云商纷纷同步开始对于各枢纽节点和数据中集群的业务布局，对于此类存量客户公司可以凭借长期的合作关系所建立的技术服务认可和项目建设方向相似性，进一步增强用户黏性，发展长期、稳定合作关系。对于新进入增量客户公司，公司可通过长年积累的各行业经验配合项目所建设配套综合设施为其提供全面化、一站式运管赋能，缩短其建设周期，降低其建设成本，有效支持其数据中心长期稳定运行。

## 五、本次募集资金项目的基本情况

### （一）项目基本情况

项目名称：全国一体化新型算力网络体系（东数西算）支撑服务体系建设项目

实施主体：北京亚康万玮信息技术股份有限公司

建设地点：庆阳、怀来、简阳、芜湖、贵安、韶关、北京、上海、广州

建设内容：本项目投资总额为 26,529.10 万元，拟使用募集资金 26,100.00 万元。本项目拟在庆阳、怀来、简阳、芜湖、贵安、韶关共六个城市和地区购置办公场地，补充性能先进的软硬件设备，围绕上述城市和地区所处的六大数据中心集群，建设算力集群与节点支持服务站点，在当地招募并培训技术服务人员，实现对集群及周边业务需求的快速响应，为集群所在地的大型数据中心提供园区及基础设施运维与管理、售后维保和交付实施等算力基础设施综合服务。项目达到使用状态后，将为下游客户提供优质算力产品和定制化服务，有助于提升公司运维服务响应速度，满足持续增长的市场需求，实现公司整体效益的提升。

### （二）项目投资概算

项目总投资额为场地投入、设备投入、研发投入、基本预备费、铺底流动资金之和。根据估算，本项目总投资为 26,529.10 万元。总投资中各细分项目投资金额参见下表：

单位：万元

序号	费用名称	项目总投资	本次募集资金投入金额
1	场地投入	8,366.00	8,366.00
2	设备投入	12,279.58	12,279.58
3	研发费用	3,275.00	3,275.00
4	基本预备费	1,032.28	1,032.28
5	铺底流动资金	1,576.24	1,147.14
6	项目总投资	26,529.10	26,100.00

具体建设期内投入如下：

### 1、场地投入

序号	场地费用类别	金额（万元）			
		建设期第1年	建设期第2年	建设期第3年	合计
1	场地购置费用	2,250.00	1,770.00	1,530.00	5,550.00
2	场地租赁费用	432.00	624.00	624.00	1,680.00
3	场地装修费用	660.00	332.00	144.00	1,136.00
合计		<b>3,342.00</b>	<b>2,726.00</b>	<b>2,298.00</b>	<b>8,366.00</b>

### 2、设备投入

序号	设备类别	金额（万元）			
		建设期第1年	建设期第2年	建设期第3年	合计
1	硬件设备	5,086.76	5,068.55	282.67	10,437.98
2	软件系统/授权	1,254.40	587.20	-	1,841.60
合计		<b>6,341.16</b>	<b>5,655.75</b>	<b>282.67</b>	<b>12,279.58</b>

具体投入如下表所示：

## (1) 算力集群和节点支持服务站点设备购置方案

序号	设备类别	设备名称	型号	供应商	单价（万元/台）	数量（台）	金额（万元）
1	办公用网络设备	防火墙	USG6325E	华为	2.50	12	30.00
2		上网行为管理	ASG5320	华为	2.28	12	27.36
3		业务交换机	S6730S-S24X6Q	华为	1.74	12	20.93
4		无线控制器	AirEngine9700S-S	华为	0.38	6	2.25
5		公网交换机	S5731-S24T4X-A	华为	0.84	12	10.02
6		接入交换机	S5731S-S48T4X-A	华为	0.92	12	10.98
7		POE 交换机	S5731S-S24P4X-A	华为	1.08	6	6.48
8		无线接入点	AirEngine6761-21	华为	0.25	48	11.76
9	员工培训用算力设备	服务器		浪潮	1.80	60	108.00
10		交换机		锐捷	1.50	24	36.00
11		IT 机柜	OR61242	欧瑞	0.50	24	12.00
12		网络电源控制系统	突破 T10ABB2-63D3600A1850HAS01		0.13	48	6.24
13		网络桥架	定制		2.50	6	15.00
14		其它配件	定制		4.00	6	24.00
15	展示设备	展示大屏幕	U4309V	AOC	0.32	9	2.88
16		展示沙盘	数据中心电子沙盘	定制	250.00	3	750.00

序号	设备类别	设备名称	型号	供应商	单价（万元/台）	数量（台）	金额（万元）
17		运维机器人	智能运维机器人	阿里	150.00	3	450.00
18		液冷服务器	液冷 Tank	阿里	500.00	3	1,500.00
19	其它设备	录像机	DS-7816N-R2	海康威视	0.42	6	2.53
20		摄像头	DS-2CD3146FWD-I(B)	海康威视	0.05	30	1.36
21		会议屏幕	MAXHUB 科技版		1.85	18	33.26
22		超融合一体机	InCloudRail1010S-M5	浪潮	16.59	24	398.16
23		备份一体机	InCloudRail1010DP	浪潮	15.28	6	91.68
合计						<b>390</b>	<b>3,550.89</b>

## (2) 算力中心设备购置方案

序号	设备类别	设备名称	型号	供应商	单价（万元/台）	数量（台）	金额（万元）
1	算力设备	管理节点服务器	PowerEdgeR740xd（2U12 大盘机箱）	DELL	10.00	12	120.00
2		计算节点服务器	PowerEdgeR740xd（2U12 大盘机箱）	DELL	16.00	132	2,112.00
3		高性能存储节点服务器	PowerEdgeR740xd（2U12 大盘+2 小盘机箱）	DELL	16.00	72	1,152.00
4		混合存储节点服务器	PowerEdgeR740xd（2U12 大盘+2 小盘机箱）	DELL	12.00	72	864.00
5		万兆（25G）交	CloudEngine6865-48S8CQ-EI （48x10/25GESFP288x40/100GEQSFP284.8Tbps/76.8Tbps2,000Mpps）	华为	23.00	12	276.00

序号	设备类别	设备名称	型号	供应商	单价 (万元/ 台)	数量 (台)	金额 (万元)
		换机					
6		万兆 (10G) 交 换机	CloudEngine6857-48S6CQ-EI (48x10GESFP+6x40/100GEQSFP284.8Tbps/76.8Tbps2000Mpps)	华为	16.00	24	384.00
7		千兆交换机	CloudEngine5855-48T4S2Q-EI (48xGEBase- T+4x10GESFP+2x40GEQSFP+1.28Tbps/11.52Tbps252Mpps)	华为	2.00	12	24.00
8	软件 许可	软件授权	产品提供如下服务：计算服务、存储服务、网络服务、运维服、云管服务 等	-	2.00	264	528.00
9		存储授权	全方位性能指标监控、智能预警、多协议支持	-	0.15	6,624	993.60
<b>合计</b>						<b>7,224</b>	<b>6,453.60</b>

## (3) 算力集群与节点优化中心设备购置方案

序号	设备类别	设备名称	型号	供应商	单价 (万元/台)	数量 (台)	金额 (万元)
1	视频监控与门 禁系统	录像机	DS-7816N-R2	海康威视	0.42	8	3.37
2		摄像头	DS-2CD3146FWD-I(B)	海康威视	0.05	160	7.26
3		门禁系统	定制			0.30	48
4	机房设施	一体化配电柜/配电箱		施耐德	23.00	8	184.00
5		IT 机柜/机柜底座	OR61242	欧瑞	0.50	320	160.00
6		空调	RF12WQ/NhB-N3JY01	格力	1.50	32	48.00
7		静电闸门	定制			6.70	8

序号	设备类别	设备名称	型号	供应商	单价（万元/台）	数量（台）	金额（万元）
8		温湿度监控设备	定制		0.10	80	7.84
9	生产工具/设施	自动化滚筒线	定制		40.00	8	320.00
10		防静电工作台	定制		0.28	80	22.40
11		传送带滚筒包装流水线	定制		4.80	8	38.40
12		FFU 无尘隔间	定制		2.00	8	16.00
13		除尘装置	定制		0.30	8	2.40
14		标签打印机/条码打印机		斑马	1.80	16	28.72
15		货架	定制		0.10	112	11.20
16		显示器	P21v	HP	0.07	80	5.60
17		笔记本电脑	340G7	HP	0.58	128	74.24
18		移动小推车	定制		0.10	48	4.80
19		地牛	定制		0.22	32	7.04
20		大屏液晶显示器	定制		0.20	8	1.60
21		储物柜/衣柜	定制		0.05	48	2.40
22		扫码枪	定制		0.12	160	18.40
24		防静电设备	定制		0.16	8	1.28
25		平板车	定制		0.05	40	2.00
26		安检仪	定制		0.03	8	0.24
27		电脑移动小推车	定制		0.05	16	0.80

序号	设备类别	设备名称	型号	供应商	单价 (万元/台)	数量 (台)	金额 (万元)
28		其他辅助设备			15.00	8	120.00
29	算力设备	服务器		Dell	3.00	160	480.00
30		交换机		锐捷	1.50	80	120.00
31	生产系统	企业数智制造创新平台 U9Cloud		用友	80.00	4	320.00
合计						<b>1,732</b>	<b>2,075.99</b>

## (4) 总部研发设备购置方案

序号	设备类别	设备名称	型号	供应商	单价 (万元/台)	数量 (台)	金额 (万元)
1	研发设备	交换机		锐捷	1.50	1	1.50
2		服务器	R740   R750 机架式服务器主机 R740:2x 金牌 6230R(52 核 2.1G)256G2x1.92T3090 显卡 1600w	戴尔 (DELL)	9.00	2	18.00
3		服务器	R740   R750 机架式服务器主机 R740:2x 银牌 4210R(20 核 2.4G)64G4x4TH750-8G2x750w	戴尔 (DELL)	3.00	16	48.00
4		笔记本	ZBookFury15G815.6 英寸笔记本移动图形工作站 i7-11850H/32GB/512G+2T/RTXA2000/FHD/W10H/3 年保	惠普 (HP)	2.00	53	106.00
5		显示器	玄龙骑士 27 英寸 2K1000R 超曲面三面微边 144Hz1msHDRFree-sync 电竞显示器 (C27G55TQWC)	三星 (SAMSUNG)	0.20	53	10.60
6		显示大屏	智慧屏 98 寸	华为	3.00	5	15.00
合计						<b>130</b>	<b>199.10</b>

### 3、研发投入

序号	研发费用类别	金额（万元）			
		建设期第1年	建设期第2年	建设期第3年	合计
1	研发人员薪酬	1,325.00	900.00	900.00	3,125.00
2	其他研发费用	150.00	-	-	150.00
合计		<b>1,475.00</b>	<b>900.00</b>	<b>900.00</b>	<b>3,275.00</b>

#### （三）项目建设计划

本项目建设期为3年，具体情况如下：

项目	建设期第1年				建设期第2年				建设期第3年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
场地购置及租赁												
场地装修												
设备购置及安装												
人员招聘及培训												
技术研发												
试运营												

#### （四）项目经济效益

##### 1、项目收入估算

本项目的建设期为3年，项目建设期内即可产生收入：

单位：万元

序号	项目	建设期			运营期				
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
1	营业收入合计	2,924.72	10,357.81	17,076.01	19,944.56	22,085.91	24,484.22	27,170.33	30,178.76
1.1	园区及基础设施运维与管理服务	1,184.72	4,186.01	7,404.51	9,509.36	10,650.49	11,928.54	13,359.97	14,963.17
1.2	售后维保服务	960.00	3,436.00	5,812.50	7,017.60	7,859.71	8,802.88	9,859.22	11,042.33
1.3	交付实施服务	360.00	1,405.80	1,899.00	1,317.60	1,475.71	1,652.80	1,851.13	2,073.27
1.4	算力支持服务	420.00	1,330.00	1,960.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00

##### 2、项目利润估算

本项目的建设期为3年，项目建设期内即可实现盈利：

单位：万元

序号	项目	建设期			运营期				
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
1	营业收入	2,924.72	10,357.81	17,076.01	19,944.56	22,085.91	24,484.22	27,170.33	30,178.76
2	税金及附加	0.88	3.11	42.93	149.58	165.64	183.63	203.78	226.34

序号	项目	建设期			运营期				
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
3	总成本费用	4,087.43	9,417.94	14,447.77	16,292.31	17,311.63	18,903.82	20,907.49	23,253.88
4	补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-
5	利润总额	-1,163.58	936.77	2,585.31	3,502.67	4,608.64	5,396.77	6,059.06	6,698.55
6	弥补以前年度亏损	-	-936.77	-226.81	-	-	-	-	-
7	应纳税所得额	-	-	2,358.50	3,502.67	4,608.64	5,396.77	6,059.06	6,698.55
8	所得税	-	-	353.77	525.40	691.30	809.51	908.86	1,004.78
9	净利润	-1,163.58	936.77	2,231.54	2,977.27	3,917.34	4,587.25	5,150.20	5,693.77

### 3、项目内部收益率及投资回收期

本项目完全达产后预计实现年均销售收入 24,772.76 万元、年均净利润 4,465.16 万元，项目财务内部收益率（税后）为 18.15%，投资回收期（税后）为 5.99 年。项目发展前景和盈利能力较好。

## （五）新增算力中心业务

### 1、算力中心业务运营模式

本次算力中心建设系通过采购算力设备（服务器、交换机），以租赁机柜的方式，将算力设备架设并存放在怀来、庆阳、芜湖、韶关四地运营商数据中心（例如中国联通、中国电信、中国移动）或其他第三方数据中心（例如数据港（603881）、万国数据（GDS）、世纪互联（VNET）、光环新网（300383）、鹏博士（600804）、有孚网络等）。公司将所有算力设备通过云计算的技术方式组合起来，形成一套算力资源池（包括计算资源、存储资源、网络资源等）即算力平台（云平台），算力资源能够按需划分、切割，可以实现随时的扩大或减小，客户按需通过互联网使用公司提供的算力资源，同时公司根据算力资源使用量计算并收取费用。

### 2、同行业运营模式

除自建数据中心外，将算力设备放置在运营商或者第三方数据中心，通过相关技术手段构建算力资源后，将以算力资源服务形式售卖给最终用户是行业内成熟的商业模式。国内公有云厂商，阿里云、华为云、腾讯云等，除了各云厂商自建的数据中心外，还有部分是各云厂商通过租用第三方数据中心部署其云计算平台，形成大量云计算资源提供给最终的客户。例如：阿里云租用的第三方数据中心<sup>7</sup>包括中国联通、中国电信、中国移动、万国数据、世纪互联、中立数据等等，华为云租用的第三方数据中心<sup>8</sup>包括中国联通、中国电信、中国移动、万国数据、中立数据、大一互联等，腾讯云租用的第三方数据中心<sup>9</sup>包括中国联通、中国电信、中国移动等。

---

<sup>7</sup> 资料来源：阿里云官网

[https://help.aliyun.com/document\\_detail/273090.htm?spm=a2c4g.11186623.0.0.57ec2110B4rdJw#concept-2089256](https://help.aliyun.com/document_detail/273090.htm?spm=a2c4g.11186623.0.0.57ec2110B4rdJw#concept-2089256)

<sup>8</sup> 资料来源：华为云官网 [https://support.huaweicloud.com/dc\\_faq/dc\\_faq\\_0007.html](https://support.huaweicloud.com/dc_faq/dc_faq_0007.html)

<sup>9</sup> 资料来源：腾讯云官网 <https://cloud.tencent.com/document/product/216/58779>

### 3、业务效益测算

#### (1) 收入测算

根据公司服务的行业和客户，结合市场需求，公司设计了一套满足现有客户以及未来扩展的客户企业通用需求的算力中心建设方案，本次募投项目共建设 6 个算力中心，其中庆阳、怀来各 2 个，芜湖、韶关各 1 个。根据单个数据中心算力需求折算，通过虚拟化技术手段，使 48 台服务器及 8 台交换机设备虚拟出云主机共 1,400 台，收费标准采用市场价格 0.5 万元/台虚拟机/年。由于数据中心服务器使用率根据客户需求决定，根据从事数据中心运营的上市公司如奥飞数据（300738），其平均机柜使用率已经超过 85%，世纪互联（VNET）披露 2021 年平均机柜使用率超过 60%，铜牛信息（300895）披露 2020 年整体机柜使用率在 70%左右，故本次新建算力中心的利用率采用 50%为上限系基于谨慎性原则得出，以单位价格\*虚拟主机总数\*预计虚拟主机使用率=当年算力中心预计收入，具体测算结果如下：

单位：万元

序号	枢纽	集群	城市	项目	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
1	京津冀	张家口集群	怀来	利用率	30%	40%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
				算力中心收入（万元）	420.00	560.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
2	甘肃枢纽	庆阳集群	庆阳	利用率	30%	40%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
				算力中心收入（万元）	420.00	560.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
3	长三角枢纽	芜湖集	芜湖	利用率	-	30%	40%	50%	50%	50%	50%	50%

		群		算力中心收入 (万元)	-	210.00	280.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
4	粤港澳枢纽	韶关集 群	韶关	利用率	-	30%	40%	50%	50%	50%	50%	50%
				算力中心收入 (万元)	-	210.00	280.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
合计				算力中心收入 (万元)	420.00	1,330.00	1,960.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00

注：项目前3年为建设期，建设期内，当年新增收入为当年已完成建设地点收入+正在建设地点收入的1/2。

## (2) 项目成本

公司本次算力中心项目运行主要成本包括人工成本、带宽费用、机柜费用和折旧与摊销，人工成本具体计算方式如下：

单位：万元

项目	运行年数	岗位人数	年薪	加班系数	人工成本
怀来	8	6	8.4	1.2	483.84
庆阳	8	6	8.4	1.2	483.84
芜湖	7	6	8.4	1.2	423.36
韶关	7	6	8.4	1.2	423.36

机柜和带宽费用以怀来及庆阳各 10 架机柜（承载 112 台设备），芜湖韶关各 5 架机柜（承载 56 台设备），每架机柜年费用 5 万元（按 5 千瓦机柜计算）；怀来及庆阳带宽各按 2G 带宽计算，年费用 16 万元；芜湖韶关各按 1G 带宽计算，年费用 8 万元，具体测算如下：

单位：万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	带宽费用	32.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
2	机柜费用	100.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
3	折旧&摊销费用	550.48	1,376.19	1,651.43	1,190.73	499.66	179.54	44.88	-
4	人工成本	120.96	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
	合计	803.44	1,816.11	2,091.35	1,630.65	939.58	619.46	484.80	439.92

## (3) 项目毛利率

本次算力中心建设项目 8 年总收入为 14,210.00 万元，总成本为 8,825.31 万元，毛利率为 37.89%，与同行业可比公司对比情况如下：

序号	公司	业务板块	毛利率		
			2021 年	2020 年	2019 年
1	首都在线	云主机及相关服务	36.13%	36.83%	46.92%
2	东方国信	云计算	55.04%	59.93%	未披露
3	品高股份	云计算—云租赁服务	64.13%	60.84%	60.70%
4	亚康股份 本次算力中心建设项目	云算力资源及相关服务	37.89%		

综上，本次算力中心建设项目测算毛利率低于与可比公司不存在重大差

异。

## 第六节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 三、法律意见书和律师工作报告；
- 四、会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告；
- 五、资信评级报告；
- 六、中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《北京亚康万玮信息技术股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

北京亚康万玮信息技术股份有限公司



2023年3月17日