

股票简称：中贝通信

A股股票代码：603220



BESTER

中贝通信集团股份有限公司

China Bester Group Telecom Co., Ltd.

(湖北省武汉市江汉区江汉经济开发区江兴路1号)

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）



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(上海市广东路689号)

二〇二三年十月

声明

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

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，公司对申请向不特定对象发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为本公司符合关于向不特定对象发行可转换公司债券的各项资格和条件。

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

针对本次可转债发行，公司聘请了中证鹏元进行资信评级。根据中证鹏元出具的信用评级报告，公司的主体信用级别为 A+，本次可转债的信用级别为 A+。

中证鹏元在本次可转债的存续期内，每年将对可转债进行跟踪评级。

三、特别风险提示

公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）宏观经济周期性波动风险

通信技术服务业服务内容贯穿于整个通信网络的建设与运行服务全过程，包括在运营商网络建设前、建设中及建设后提供不同的技术服务。通信技术服务市场的发展直接与运营商的固定资产投资相关，若国内经济形势发生重大变化，可能出现经济增长放缓或停滞将导致通信业固定资产投资放缓或出现负增长等不利变化，我国通信技术服务市场规模也可能随之下降，公司的业务扩张计划和经营业绩可能受到不利影响。

（二）市场竞争风险

公司所处的通信技术服务业竞争较为激烈，竞争对手来自多方面，从横向来讲包括央企、地方国企、民营企业及国际同行业公司，从纵向来讲也包括电信运

营商的上游设备供应商以及电信运营商自身原有的服务队伍。随着市场化程度逐年提高，部分通信技术服务提供商的实力逐步提升，突破现有的地域利益格局，通信技术服务市场的整体集中度将因此逐步提高。因此，未来公司主营业务将继续面临激烈的市场竞争，如果公司无法有效提升自身竞争实力，快速适应行业发展趋势和瞬息万变的市场环境，以巩固公司在行业中的竞争优势地位，则可能出现服务或产品价格下降、毛利率下滑及客户流失的情形，进而面临市场份额下降、盈利能力减弱的风险。

（三）客户集中度较高的风险

作为国内专业的通信技术服务商，公司客户主要集中于中国移动、中国电信、中国联通三大电信运营商。报告期内，来自中国移动、中国电信、中国联通三家客户的收入合计占公司主营业务收入比例分别为 72.21%、72.98%、65.22%及 63.51%，客户集中度较高，并主要集中于中国移动。其中，报告期内，公司向中国移动销售收入占主营业务收入的比例分别为 62.91%、63.46%、56.39%及 52.49%。

客户相对集中是通信技术服务行业的普遍现象，但未来电信运营商（尤其是中国移动）的经营状况、投资规划如发生重大不利变化，通信网络相关投资规模下降，可能导致公司中标规模或中标项目盈利水平下降，从而给公司的经营业绩带来负面影响。

（四）业绩下滑的风险

2022 年度，受国内经济下行等因素影响，公司当期营业利润、净利润同比分别下降 45.63%、44.90%。目前国内外经济发展仍有一定不确定性，如果未来经济持续下行，公司的人员流动、项目实施、业务拓展可能会受到不利影响。此外，公司主要收入来自于 5G 新基建，受下游客户 5G 投入规模、投资规划影响较大，如果下游客户 5G 投入不及预期，对公司经营业绩将构成不利影响。如果未来经济出现不利发展、下游客户 5G 投入不及预期，公司将可能出现当年营业利润下滑超过 50%的情形。

（五）收入季节性波动的风险

公司业务以向电信运营商提供通信网络建设服务为主，电信运营商一般按照滚动投资规划于每年年初制定本年度通信网络建设、维护、优化预算，招标后开始项目实施，第一季度以项目筹备为主，验收、结算相对集中在下半年进行。

最近三年，公司下半年营业收入占全年营业收入比例分别为 71.20%、57.29% 和 61.47%，呈现明显的季节性特征，经营业绩存在季节性波动的风险。

（六）应收账款规模较大的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 187,559.14 万元、186,436.20 万元、196,485.04 万元及 211,610.65 万元，占同期期末资产总额的比例分别为 49.25%、45.10%、42.42%及 43.45%，公司应收账款规模及占比较大。未来随着公司经营规模的进一步扩大，应收账款规模可能会进一步增加。

若行业发展或客户信用情况发生重大不利变化，可能导致公司应收账款不能及时收回，对公司的经营业绩产生不利影响。

（七）实际控制人股权质押的风险

截至本募集说明书摘要签署日，公司控股股东、实际控制人为李六兵和梅漫夫妇，本次发行前合计持有公司股份 106,122,400 股，占公司总股本的 31.55%。李六兵持有公司股份 52,840,000 股用于质押，质押股份占公司总股本的比例为 15.71%。若公司股价出现不利波动或李六兵不能按时偿还质押借款，其持有的股权存在被强行处置的可能，将对公司控制权的稳定带来不利影响。

（八）安全生产风险

对于通信技术服务行业，在项目实施过程中由于外部环境和自身原因可能引起安全事故及质量事故。通信网络工程建设需要在露天、高空、地下作业，施工环境存在一定的危险性，可能造成人员伤亡；施工过程中因带电作业，可能出现由于触电导致人员伤亡等安全事故；野外作业的道路交通条件差，工程运输中可能出现交通事故，造成公司及第三方人员伤亡和财产损失。公司所属行业及主营业务的特点使得公司未来仍存在安全生产风险。

（九）与可转债相关的风险

1、违约风险

本次发行的可转债存续期为六年，每年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、可转债价格波动风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格等诸多因素的影响，在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动甚至低于面值的风险，或出现与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

3、到期不能转股引发的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如果可转债到期时，因公司股票价格低迷或者可转债持有人的投资偏好问题导致部分或全部可转债未能实现转股，则公司有义务对未转股的可转债偿还本息，增加公司的利息费用和资金压力，从而可能使投资者遭受损失。

4、信用评级变化的风险

中证鹏元对本次可转债进行了评级，信用等级为 A+。在本次可转债存续期内，中证鹏元将持续关注公司经营环境的变化，出具跟踪评级报告。若由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素发生变化，导致本次可转债的信用评级级别发生不利变化，则将增加本次可转债的投资风险。

5、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本次发行募集资金投资项目需要一定的实施周期，在此期间相关的募集资金投入项目尚未产生收益。如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

6、可转债转股相关的风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

①本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照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债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

②公司本次可转债发行方案规定“在本次发行的可转债存续期间，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格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股东大会表决。”公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等因素，综合分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正议案的风险。

公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境以及经营业绩等多重因素影响。即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍有可能持续低于转股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，对本次可转债持有人的利益造成重大不利影响。

③本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可申请向下修正转股价格。但由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。

7、可转债转换价值降低的风险

公司股价表现受到公司业绩、宏观经济、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益受损。虽然本次发行设置了转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价

格，或公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

目录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、特别风险提示.....	2
第一节 释义.....	9
一、普通术语.....	9
二、专业术语.....	11
第二节 本次发行概况.....	13
一、发行人的基本信息.....	13
二、本次发行基本情况.....	14
三、本次发行的相关机构.....	30
第三节 发行人基本情况.....	33
一、本次发行前股本情况.....	33
二、发行人前十名股东持股情况.....	33
第四节 财务会计信息与管理层分析.....	34
一、最近三年及一期财务报表审计情况.....	34
二、最近三年及一期财务报表.....	34
三、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	42
四、财务状况分析.....	45
五、经营成果分析.....	77
六、现金流量分析.....	93
七、资本性支出分析.....	96
八、技术创新分析.....	97
九、重大担保、诉讼、其他或有事项、重大期后事项.....	97
十、本次发行的影响.....	98
十一、财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....	98
第五节 本次募集资金运用.....	100
一、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	100
二、募集资金投资项目实施的相关背景.....	101
三、本次募集资金投资项目的具体情况.....	102
四、本次募集资金运用的影响.....	108
第六节 备查文件.....	110

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、普通术语

简称	指	含义
发行人、公司、本公司、中贝通信	指	中贝通信集团股份有限公司
控股股东、实际控制人	指	李六兵、梅漫
广东和新	指	广东和新科技有限公司，为报告期内发行人的全资子公司，已于 2022 年 9 月吸收合并
武汉星网	指	武汉星网通信设计有限公司，为报告期内发行人的全资子公司，已于 2023 年 1 月吸收合并
天津邮电	指	天津市邮电设计院有限责任公司，为发行人的全资子公司
海南中贝	指	海南中贝智能科技有限公司，为发行人的全资子公司
香港中贝	指	中贝通信集团香港有限公司，为发行人的全资子公司
广州贝斯特	指	广州贝斯特软件技术有限公司，为发行人的控股子公司
中贝光电、荆门锐择	指	中贝光电科技（湖北）有限公司，曾用名为荆门锐择光电科技有限公司，为发行人的控股子公司
中贝智能	指	中贝通信集团（湖北）智能科技有限公司，原武汉市通盛交通设施有限公司，为发行人的控股子公司
武汉恒讯通	指	武汉恒讯通光电子有限责任公司，系报告期内发行人参股公司，已于 2022 年 10 月转让
中贝新能源	指	中贝武汉新能源技术有限公司，发行人于 2022 年 12 月 9 日设立的全资子公司
中道投资	指	新余中道投资管理有限公司，发行人持股 8% 的公司
浙储能源	指	贵州浙储能源有限公司，发行人持股 43% 的公司
中贝科技	指	中贝通信集团科技有限公司（英文名：China Bester Telecom Group Technology Limited），系香港中贝全资子公司、发行人境外控股公司
国际贝通信	指	贝通信国际有限公司（英文名：Bester Telecom International Limited），系中贝科技控股子公司、发行人境外控股公司
香港贝通信	指	贝通信香港有限公司（英文名：Bester Telecom Hong Kong Limited），系国际贝通信全资子公司、发行人境外控股公司
南非贝斯特	指	贝斯特科技（南非）有限公司（英文名：Bester Technology South Africa (PTY) Limited），系国际贝通信全资子公司、发行人境外控股公司
泰国贝通信	指	贝通信泰国有限公司（英文名：Bester Telecom (Thailand) Limited），系国际贝通信全资子公司、发行人境外控股公司
马来西亚贝通信	指	贝通信马来西亚有限公司（英文名：Bester Malaysia Sdn Bhd），系国际贝通信控股子公司、发行人境外控股公司

简称	指	含义
菲律宾贝通信	指	Bester Telecom Philippines Corp, 系香港贝通信控股子公司、发行人境外控股公司
益升电脑	指	益升电脑有限公司(英文名: Polywin Computer Limited), 系香港贝通信控股子公司、发行人境外控股公司
马来西亚土著	指	马来西亚土著公司(RANGKAIAN BESTARI SDN BHD), 系马来西亚贝通信全资子公司、发行人境外控股公司
武汉中贝	指	武汉中贝通信信息技术有限公司, 系报告期内发行人全资子公司, 已于2021年8月25日注销
湖北兰新	指	湖北兰新网络技术有限公司, 系报告期内发行人全资子公司, 已于2021年7月15日注销
保荐机构、保荐人、主承销商、债券受托管理人、海通证券	指	海通证券股份有限公司
会计师、天健	指	天健会计师事务所(特殊普通合伙)
发行人律师、国枫	指	北京国枫律师事务所
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
本次发行	指	中贝通信集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的行为
可转债	指	可转换公司债券
募投项目、本次募投项目	指	本次发行可转债募集资金投资项目
债券受托管理协议	指	《中贝通信集团股份有限公司2022年公开发行可转换公司债券受托管理协议》
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国移动	指	中国移动通信集团有限公司及其附属公司
中国电信	指	中国电信集团公司及其附属公司
中国联通	指	中国联合网络通信集团有限公司及其附属公司
南水北调	指	国务院南水北调工程建设委员会下设的建设管理单位
南水北调中线	指	南水北调中线干线工程建设管理局
润建股份	指	润建股份有限公司
华星创业	指	杭州华星创业通信技术股份有限公司
宜通世纪	指	宜通世纪科技股份有限公司
中富通	指	中富通集团股份有限公司
吉大通信	指	吉林吉大通信设计院股份有限公司
元道通信	指	元道通信股份有限公司
嘉环科技	指	嘉环科技股份有限公司
超讯通信	指	超讯通信股份有限公司

简称	指	含义
中通国脉	指	中通国脉通信股份有限公司
纵横通信	指	杭州纵横通信股份有限公司
上海谋和	指	上海谋和氢能发展有限公司
《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》
《行动计划》	指	《数字乡村发展行动计划（2022-2025年）》
募集说明书	指	《中贝通信集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
《公司章程》	指	《中贝通信集团股份有限公司章程》
股东大会	指	公司股东大会
董事会	指	公司董事会
监事会	指	公司监事会
报告期	指	2020年度、2021年度、2022年度及2023年1-6月
华中地区	指	仅就本募集说明书摘要而言，指湖北、湖南、四川、重庆、江西
华北地区	指	仅就本募集说明书摘要而言，指北京、天津、河北、河南、山东、辽宁、吉林、黑龙江
华南地区	指	仅就本募集说明书摘要而言，指广东、广西、海南、贵州、云南
西北地区	指	仅就本募集说明书摘要而言，指陕西、山西、内蒙古、甘肃、宁夏、青海、新疆
华东地区	指	仅就本募集说明书摘要而言，指上海、江苏、安徽、福建、浙江

二、专业术语

简称	指	含义
核心网	指	将业务提供者与接入网或者其他网络连接在一起，完成各类数据、图像交换与储存等核心业务，实现呼叫与数据的接续、计费、移动性管理以及补充业务实现与智能触发等功能
无线网	指	从交换节点到用户终端之间采用无线通信技术实现接入的网络，无线接入系统由控制器、操作维护中心、基站、固定用户单元等几个部分组成
传输网	指	又称传送网。传输信号或光信号的网络，有发送、转移、接收信息功能的各种节点和链路组成，通过传输设备、光缆（或微波、卫星）向其他网络提供有保护的信号传输连接通道
接入网	指	由终端用户至业务节点接口之间的一系列传送实体所组成的全部设施，是小区、大楼或社区网络单元
基站	指	在一定的无线电覆盖区中，通过移动通信交换中心，与移动电话终端之间进行信息传递的无线电收发系统

简称	指	含义
4G	指	第四代移动通信技术
5G	指	第五代移动通信技术
国家干线	指	即一级干线传送网，是省与省之间的长途干线传输系统、跨国长途干线传输系统，目前大量使用光通信系统

本募集说明书摘要中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人的基本信息

项目	内容
发行人名称	中贝通信集团股份有限公司
英文名称	China Bester Group Telecom Co., Ltd.
注册地址	湖北省武汉市江汉区江汉经济开发区江兴路1号
办公地址	湖北省武汉市江汉区江汉经济开发区江兴路1号
法定代表人	李六兵
注册资本	336,368,576 元
成立日期	1999 年 12 月 29 日
上市日期	2018 年 11 月 15 日
A 股股票简称	中贝通信
A 股股票代码	603220
A 股股票上市地	上海证券交易所
董事会秘书	陆念庆
邮政编码	430000
电话号码	027-83511515
传真号码	027-83511212
电子信箱	best@whbester.com
信息披露报纸名称	《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》
年度报告登载网址	http://www.sse.com.cn/
经营范围	<p>一般项目：5G 通信技术服务；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；信息系统运行维护服务；安全技术防范系统设计施工服务；软件开发；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；通信设备销售；计算机软硬件及辅助设备批发；电子产品销售；机械设备租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；货物进出口；技术进出口；进出口代理；以自有资金从事投资活动；物业管理；光电子器件制造；光通信设备制造；太阳能热发电产品销售；太阳能发电技术服务；合同能源管理；储能技术服务；配电开关控制设备销售；新兴能源技术研发；充电桩销售；电动汽车充电基础设施运营。（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）</p> <p>许可项目：建设工程施工；建筑智能化系统设计；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；建筑劳务分包。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）</p>

二、本次发行基本情况

（一）本次发行的背景和目的

1、本次发行的背景

我国是 5G 技术应用的最大投资者之一，自 2019 年 5G 牌照发放以来，我国政府、电信运营商和供应商积极推进与开展 5G 网络基础设施建设。据工信部统计，截至 2023 年 6 月末，我国累计建成并开通 5G 基站 293.7 万个，持续深化地级市城区覆盖的同时，逐步按需向乡镇和农村地区延伸。

根据工信部“5G 应用扬帆计划”规划，预计 2023 年每万人拥有 18 个 5G 基站，对应 5G 基站建设 260 万个以上，预计 2021-2023 年需建设 190 万个基站，年均 60 万个基站以上，5G 新基建市场前景广阔。

此外，坚定不移建设数字中国、网络强国是我国重要的发展目标。“宽带中国”“东数西算”等政策陆续推出为目标的实现提供了明确的指导与方向，以上政策的实施均离不开通信信息基础设施建设，为通信技术服务行业提供了深厚的发展土壤。

公司定位于通信网络技术服务商，并致力成为智慧城市建设的参与者，报告期内，公司立足 5G 新基建业务基本盘积极向产业链上下游延伸，实现了业务布局的扩展，资金需求量也随之增加。公司拟通过本次向不特定对象发行可转债募集资金提高资本实力，扩大公司业务规模、提升综合竞争实力。

2、本次发行的目的

通信网络建设具有典型的资本密集型特征，资金要求高，资金实力已成为制约通信技术服务企业开展大型通信网络建设项目施工、提高市场份额的重要因素。

具体而言，大部分工程项目投标时和中标后需要缴纳投标保证金和履约保证金；在项目施工阶段，施工过程中产生的材料采购和劳务支出等大量支出一般需由通信技术服务企业先期垫付，在工程竣工后，需经过竣工验收、结算审计后才能进行工程款的结算，这使得企业在项目开展周期内需要储备充足的项目资金以保障项目的顺利实施。此外，通信工程，尤其是大型通信网络建设工程，存在

工期长、投入大、付款周期长等特点，资金周转率低，这进一步加剧了企业的资金压力。

公司本次发行的目的是获得充足的资金，夯实资金保障，为公司业务开展提供坚实的资金支持，确保公司重点项目的顺利实施。

（二）本次发行的基本条款

1、本次发行证券的类型

本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行数量

本次发行的可转债募集资金总额 51,700 万元，共计 517,000 手（5,170,000 张）。

3、证券面值及发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、可转债存续期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年，即自 2023 年 10 月 19 日至 2029 年 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

5、票面利率

本次发行的可转债票面利率为：第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 1.20%、第四年 1.80%、第五年 2.50%、第六年 3.00%。

6、利息支付

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债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：

$$I=B*i$$

I: 指年利息额;

B: 指本次发行的可转债持有人在计息年度(以下简称“当年”或“每年”)付息债权登记日持有的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率。

(2) 还本付息方式

本次可转债采用每年付息一次的付息方式, 计息起始日为可转债发行首日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

付息日: 每年的付息日为本次可转债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上海证券交易所的规定确定。

付息债权登记日(T 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)转换成股票的可转债不享受当年度及以后计息年度利息。

可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人负担。在本次发行的可转债到期日之后的5个工作日内, 公司将偿还所有到期未转股的可转债本金及最后一年利息。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日(2023年10月25日, T+4日)起满6个月后的第一个交易日(2024年4月25日)起至可转债到期日(2029年10月18日)止。(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日; 顺延期间付息款项不另计息)

8、转股股数确定方式

本次发行的可转债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：

V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P 为申请转股当日有效的转股价。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

9、初始转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为 32.80 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（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，则应对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

其中，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；

前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额÷该日公司股票交易总量。

10、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（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行调整，具体调整办法如下（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： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前有效的转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利， $P1$ 为调整后有效的转股价。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，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债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、公司合并、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债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债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及证券监管部门的相关规定来制订。

11、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 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，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该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交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。若在前述二十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格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

公司向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。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，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。

12、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，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（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

13、评级情况

针对本次可转债发行，公司聘请了中证鹏元进行资信评级。根据中证鹏元出具的信用评级报告，公司的主体信用级别为 A+，本次可转债的信用级别为 A+。

中证鹏元在本次可转债的存续期内，每年将对可转债进行跟踪评级。

14、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 115%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权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债。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$ 其中，IA：指当期应计利息；B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；i：指可转债当年票面利

率； t ：指计息天数，即从上一个付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除权、除息等引起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。

15、回售条款

（1）有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司 A 股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，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司；若在前述三十个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债转股而增加的股本）、配股以及派送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计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述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；本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每个计息年度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债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，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若本次发行可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转债的权利。可转债持有人在满足回售条件后，可以在回售申报期内进行回售，在该次回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

16、发行方式与发行对象

（1）发行方式

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日（2023年10月18日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足51,700万元的部分由保荐人（主承销商）包销。

（2）发行对象

向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日2023年10月18日（T-1日）收市后登记在册的公司所有A股股东。

网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）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）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（上证发〔2022〕91号）的相关要求。

本次发行的主承销商的自营账户不得参与本次申购。

17、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日2023年10月18日（T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的持有的中贝通信股份数量按每股配售1.537元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.001537手可转债。实际配售比例将根据可配售数量、可参与配售的股本基数确定。若至本次发行可转债股权登记日（T-1日）公司可参与配售的股本数量发生变化导致优先配售比例发生变化，发行人和主承销商将于申购日（T日）前（含）披露原股东优先配售比例调整公告。原股东应按照该公告披露的实际配售比例确定可转债的可配售数量。原股东优先配售不足1手部分按照精确算法取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足1手的部分（尾数保留

三位小数)，将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原股东可配售总量一致。

发行人现有总股本 336,368,576 股，无回购到专户的库存股，全部可参与原股东优先配售。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先认购的可转债上限总额为 517,000 手。

18、债券持有人会议相关事项

(1) 可转换公司债券持有人的权利：

①根据可转换公司债券募集说明书约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股份；

②根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；

③依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

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本次可转换公司债券；

⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

⑥按可转换公司债券募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转换公司债券本息；

⑦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) 可转换公司债券持有人的义务

①遵守公司发行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本次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》规定应当由本次可转换公司债券债券持有人承担的其他义务。

(3) 债券持有人会议的权限范围

①当公司提出变更向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消可转换公司债券募集说明书中的赎回或回售条款等；

②当公司未能按期支付本次可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

③当公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

④当担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑤当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑥对公司改变募集资金用途作出决议；

⑦在法律规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；

⑧法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

(4) 债券持有人会议的召开情形

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

②公司未能按期支付可转换公司债券本息；

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

④拟变更、解聘本次可转债债券受托管理人；

⑤保证人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

⑥公司改变募集资金用途；

⑦发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑧根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

此外，下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

（5）债券持有人会议的决议生效条件

向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的本次可转换公司债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

除另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的债券持有人（或其代理人）所持表决权的二分之一以上（不含本数）通过方为有效。

19、本次募集资金用途

本次向不特定对象发行可转换公司拟债券募集资金总额不超过 51,700.00 万元（含 51,700.00 万元），扣除相关发行费用后的净额将全部用于中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目，本次募投项目包括设备安装与传输管线两类工程，项目投资总额、具体投资构成及拟以募集资金投入情况如下：

单位：万元

项目	明细项目	投资构成	项目投资总额	是否以募集资金投入
中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目	本次设备安装项目	工程施工成本	46,895.89	是
		其他费用	1,105.08	否
		小计	48,000.97	
	本次传输管线项目	工程施工成本	61,878.23	是
		其他费用	1,327.75	否
		小计	63,205.98	
合计			111,206.95	

注：上表数据基于本次募投项目中各省项目数据的汇总。

公司本次发行可转债募集资金将投入上述项目的“工程施工成本”，不投入其他费用，拟投入募集资金金额为 51,700.00 万元。

公司本次募投项目实施地点涉及广东、湖北、江苏、辽宁、北京、上海、内蒙古、河北、山西、甘肃、陕西等 11 个省、自治区及直辖市，本次募投项目分地区的项目投资总额情况如下：

单位：万元

项目	明细项目	涉及地区	项目投资总额
中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目	本次设备安装项目	广东	16,697.11
		湖北	7,397.67
		江苏	7,822.60
		辽宁	3,264.35
		北京	1,784.31
		上海	1,238.42
		内蒙古	772.46
		河北	5,230.60
		山西	3,793.46
		小计	48,000.97
	本次传输管线项目	广东	22,973.13
		湖北	10,993.71
		北京	15,972.50
		内蒙古	6,214.83
甘肃		4,543.04	

项目	明细项目	涉及地区	项目投资总额
		陕西	2,508.77
		小计	63,205.98
	合计		111,206.95

如本次发行募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将会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。在本次发行可转债募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将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。在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

20、募集资金的存管

公司将根据《募集资金专项存储及使用管理制度》，将本次募集资金存放于公司募集资金存储的专项账户。

21、违约情形、责任及争议解决机制

（1）可转换公司债券违约情形

①在本期可转债到期、加速清偿（如适用）时，公司未能偿付到期应付本金和/或利息；

②公司不履行或违反《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》以及本预案下的任何承诺或义务，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，经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10%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公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

④在本次债券存续期内，公司发生解散、注销、吊销、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法律程序；

⑤任何适用的现行或将来的法律、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公司在本期可转债项下义务的履行变得不合法；

⑥在本次债券存续期内，公司发生其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

（2）违约责任及其承担方式

公司承诺按照本次发行债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次发行债券利息及兑付本次发行债券本金，若公司不能按时支付本次发行债券利息或本次发行债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息，按照该未付利息对应本次发行债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本次发行债券的票面利率计算利息（单利）。

当公司未按时支付本次发行债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向公司进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

（3）争议解决机制

本次可转债债券发行适用中国法律并依其解释。

本次可转债债券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。如果协商解决不成，争议各方有权按照《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》等规定，向有管辖权的法院提起诉讼。

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债券发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

22、本次发行可转债方案的有效期限

自公司股东大会通过本次发行可转债方案相关决议之日起十二个月内有效。

23、债券受托管理相关事项

公司已聘请海通证券担任本次可转债的债券受托管理人，并与其签署了受托管理协议。任何债券持有人一经通过认购、交易、受让、继承或者其他合法方式持有本次债券，即视为同意海通证券作为本次债券的受托管理人，且视为同意并接受受托管理协议项下的相关约定，并接受受托管理协议之约束。

（三）可转债认购意向及承诺

1、视情况参与本次可转债发行认购的董事、监事、高级管理人员情况

公司实际控制人、持股 5%以上股东李六兵，实际控制人梅漫，公司董事李云、陆念庆、饶学伟、冯刚、于世良、监事会主席姚少军、监事弓伟、职工监事潘露、高级管理人员计划届时视情况参与本次可转债发行认购，并出具承诺函如下：

①如中贝通信启动本次可转换公司债券发行，本人将按照《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，于届时决定是否参与认购本次可转换公司债券并严格履行相应信息披露义务。若中贝通信启动本次可转换公司债券发行之日与本人及本人的配偶、父母、子女最后一次减持中贝通信股票的日期间隔不满六个月（含）的，本人及本人的配偶、父母、子女将不参与认购中贝通信本次发行的可转换公司债券；

②本人承诺本人及本人的配偶、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》等关于证券交易的规定，如认购，在本次可转换公司债券认购后六个月内不减持中贝通信的股票或已发行的可转换公司债券；

③本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及本人的配偶、父母、子女违反上述承诺发生减持中贝通信股票/可转换公司债券的情况，本人及本人的配偶、父母、子女因减持中贝通信股票、可转换公司债券的所得收

益全部归中贝通信所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给中贝通信和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。

2、不参与本次可转债发行认购的董事情况

公司独立董事崔大桥、徐顽强、李刚不参与本次可转债发行认购，并出具了以下承诺：

①本人及与本人关系密切的家庭成员承诺不认购本次可转债，并自愿接受本承诺函的约束；

②若本人及本人关系密切的家庭成员违反上述承诺的，依法承担由此产生的法律责任。若给公司和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。

（四）承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间为自 2023 年 10 月 17 日至 2023 年 10 月 25 日。

（五）发行费用

单位：万元

项目	金额
保荐及承销费用	657.55
审计及验资费用	75.47
律师费用	75.47
资信评级费用	33.96
用于本次发行的信息披露费用	42.26
发行手续费等	9.99
合计	894.70

注：以上费用均为不含税金额，各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

本次发行对投资者不收取佣金、过户费和印花税等费用。

（六）重要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	事项	停牌安排
2023年10月17日星期二	T-2日	刊登《募集说明书》及摘要、《发行公告》《网上路演公告》	正常交易
2023年10月18日星期三	T-1日	网上路演； 原股东优先配售股权登记日	正常交易
2023年10月19日星期四	T日	刊登《可转债发行提示性公告》； 原股东优先配售（缴付足额资金）； 网上申购（无需缴付申购资金）； 确定网上中签率	正常交易
2023年10月20日星期五	T+1日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》； 根据中签率进行网上申购的摇号抽签	正常交易
2023年10月23日星期一	T+2日	刊登《网上中签结果公告》； 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款	正常交易
2023年10月24日星期二	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	正常交易
2023年10月25日星期三	T+4日	刊登《发行结果公告》； 募集资金划至发行人账户	正常交易

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。

公司本次发行的可转债申请上市的证券交易所为上海证券交易所。

（七）本次发行证券的上市流通

本次发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请本次发行的可转债上市，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人：中贝通信集团股份有限公司

法定代表人：李六兵

联系人：陆念庆

办公地址：武汉市江汉区江汉经济开发区江兴路1号

电话：027-83511515

传真：027-83511212

(二) 保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司

法定代表人：周杰

保荐代表人：张君、刘炯

项目协办人：熊婕宇

项目组其他成员：帅远华、李雳、LU YIN、柳建丰、解林、祁康昊、杨振寰、乔萌、张颖、李梦溪

办公地址：上海市黄浦区中山南路 888 号海通外滩金融广场

电话：021-23219000

传真：021-63411627

(三) 律师事务所：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

经办律师：胡琪、董一平、许桓铭

办公地址：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

电话：010-88004488

传真：010-66090016

(四) 审计机构：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：胡少先

经办注册会计师：李剑、张恩学、邓戒刚、袁立春

办公地址：浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号 9 楼

电话：0731-85179800

传真：0731-85179801

(五) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

负责人：张剑文

评级人员：刘惠琼、蒋晗、曾繁泳

办公地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

电话：0755-82872897

传真：0755-82872090

(六) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

(七) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

联系电话：021-58708888

传真：021-58899400

(八) 保荐机构（主承销商）收款银行：上海银行徐汇支行

户名：海通证券股份有限公司

账号：03004485897

(九) 发行人与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间的直接或间接的股权关系或其他利益关系

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机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在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、本次发行前股本情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人股本总额为 336,368,576 股，股本结构如下：

股份类型	股份数量（股）	持股比例
有限售条件股份	2,546,657	0.76%
无限售条件流通股份	333,821,919	99.24%
股份总数	336,368,576	100.00%

二、发行人前十名股东持股情况

截至报告期末，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股东性质
1	李六兵	89,459,200	26.60%	境内自然人
2	梅漫	16,663,200	4.95%	境内自然人
3	于力	9,582,800	2.85%	境内自然人
4	李云	6,556,291	1.95%	境内自然人
5	中信证券股份有限公司	3,388,103	1.01%	境内法人
6	王洪廷	3,200,000	0.95%	境内自然人
7	陈君	3,050,078	0.91%	境内自然人
8	北京大森国际投资有限公司	3,006,500	0.89%	境内法人
9	蒋秀霞	2,993,900	0.89%	境内自然人
10	浙江嘉鸿资产管理有限公司—嘉鸿信和 1 号私募证券投资基金	2,690,600	0.80%	境内法人
	合计	140,590,672	41.80%	

注：上述股东均不持有限售股份。

第四节财务会计信息与管理层分析

一、最近三年及一期财务报表审计情况

本章财务会计数据及有关分析反映了发行人近三年及一期的财务状况，发行人 2020 年度、2021 年度和 2022 年度财务报表已经天健审计，并出具了标准无保留意见审计报告，发行人 2023 年 1-6 月财务报表未经审计。发行人财务报表以持续经营假设为基础，若非特别指明，货币单位均为人民币。

投资者欲对公司进行更详细的了解，请阅读财务报告及审计报告全文。

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	49,275.69	88,247.00	77,102.66	83,606.59
应收票据	7.78	28.15	643.68	130.84
应收账款	211,610.65	196,485.04	186,436.20	187,559.14
应收款项融资	1,563.87	2,244.13	942.12	-
预付款项	8,231.77	2,978.36	3,506.02	1,446.08
其他应收款	12,286.70	9,357.66	4,988.15	4,330.03
存货	46,971.01	48,344.89	39,380.28	33,870.48
合同资产	15,959.32	15,027.77	15,353.10	10,936.24
其他流动资产	1,493.53	1,072.45	1,080.94	976.55
流动资产合计	347,400.31	363,785.45	329,433.14	322,855.94
非流动资产：				
长期应收款	25,493.48	22,697.46	12,698.23	8,237.53
长期股权投资	28,049.38	-	2,580.90	-
其他权益工具投资	-	-	-	120.00
其他非流动金融资产	800.00	800.00	4,300.00	-
投资性房地产	11,293.32	9,236.84	10,443.60	6,793.68
固定资产	28,614.95	26,530.75	19,790.53	20,781.78

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
在建工程	21,691.72	16,485.65	10,408.20	3,028.63
使用权资产	500.27	643.94	1,069.91	-
无形资产	2,109.20	2,123.64	2,159.81	5,055.62
商誉	15,874.06	15,874.06	15,874.06	9,010.22
长期待摊费用	465.92	411.80	624.49	773.05
递延所得税资产	4,639.70	4,353.07	3,980.93	3,585.18
其他非流动资产	37.10	210.59	-	573.45
非流动资产合计	139,569.10	99,367.80	83,930.67	57,959.14
资产总计	486,969.42	463,153.25	413,363.81	380,815.09

(续上表)

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动负债：				
短期借款	78,710.00	52,600.00	22,065.00	15,000.00
应付票据	2,726.37	5,125.85	1,352.18	138.44
应付账款	145,590.17	165,149.64	160,363.73	159,895.94
预收款项	-	-	-	200.00
合同负债	13,370.42	14,776.04	8,447.82	9,880.48
应付职工薪酬	3,866.50	5,492.06	5,225.73	6,291.25
应交税费	12,668.71	12,437.19	12,365.42	12,534.26
其他应付款	26,477.58	4,630.74	8,333.42	3,962.62
一年内到期的非流动负债	10,345.58	3,375.60	1,523.76	128.25
其他流动负债	1,151.11	1,284.03	624.32	805.64
流动负债合计	294,906.45	264,871.15	220,301.39	208,836.88
非流动负债：				
长期借款	6,365.80	11,260.02	13,487.04	2,382.72
租赁负债	108.42	400.04	625.80	-
长期应付款	-	-	2.11	7.26
递延收益	310.00	310.00	310.00	310.00
递延所得税负债	-	-	55.73	104.04
非流动负债合计	6,784.22	11,970.05	14,480.68	2,804.02

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
负债合计	301,690.67	276,841.20	234,782.06	211,640.90
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	33,636.86	33,636.86	33,776.00	33,776.00
资本公积	69,660.54	72,165.49	73,474.86	73,724.08
减：库存股	3,032.30	3,032.30	4,689.06	-
其他综合收益	943.60	174.27	-1,527.31	-824.96
盈余公积	8,038.38	8,038.38	7,210.55	6,000.37
未分配利润	69,390.57	67,431.90	62,781.61	48,163.14
归属于母公司所有者 权益（或股东权益） 合计	178,637.65	178,414.60	171,026.64	160,838.62
少数股东权益	6,641.10	7,897.44	7,555.11	8,335.57
所有者权益（或股东 权益）合计	185,278.75	186,312.05	178,581.75	169,174.18
负债和所有者权益 （或股东权益）总计	486,969.42	463,153.25	413,363.81	380,815.09

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业总收入	129,446.87	264,312.73	264,146.19	206,652.75
其中：营业收入	129,446.87	264,312.73	264,146.19	206,652.75
二、营业总成本	121,752.59	250,122.07	241,690.48	199,501.77
其中：营业成本	107,644.49	219,492.39	211,535.05	175,557.44
税金及附加	520.06	1,078.61	1,184.34	1,098.19
销售费用	2,554.79	6,279.85	6,249.82	5,976.82
管理费用	5,651.70	10,166.78	10,986.71	10,051.44
研发费用	4,523.65	11,034.88	10,919.77	6,534.88
财务费用	857.91	2,069.57	814.79	283.00
其中：利息费用	1,340.43	2,616.07	1,195.28	1,034.54
利息收入	351.81	683.53	673.22	824.38
加：其他收益	259.27	674.35	724.87	1,109.80
投资收益（损失以“-”号填列）	49.38	474.04	151.67	914.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	49.38	-26.78	-131.60	-134.51

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-179.52	-3,149.15	-415.17	-1,833.74
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-740.83	121.10	-460.03	-294.13
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-11.02	-104.93	-6.00	-21.04
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,071.57	12,206.06	22,451.05	7,026.48
加：营业外收入	-	-	-	1.21
减：营业外支出	55.00	266.10	37.13	39.12
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,016.57	11,939.96	22,413.92	6,988.57
减：所得税费用	705.05	834.98	2,261.45	200.57
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,311.52	11,104.98	20,152.47	6,788.00
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	6,311.52	11,104.98	20,152.47	6,788.00
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	6,608.02	10,879.08	18,165.40	5,693.04
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-296.50	225.90	1,987.06	1,094.96
六、其他综合收益的税后净额	928.57	2,218.94	-939.47	-1,258.02
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额				
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	769.33	1,701.58	-702.35	-858.90
（1）外币财务报表折算差额	769.33	1,701.58	-702.35	-858.90
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
	159.24	517.36	-237.12	-399.12
七、综合收益总额	7,240.08	13,323.92	19,213.00	5,529.98
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额				
	7,377.35	12,580.67	17,463.06	4,834.14
（二）归属于少数股东的综合收益总额				
	-137.26	743.26	1,749.94	695.84
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.20	0.33	0.54	0.17
（二）稀释每股收益（元/股）	0.20	0.32	0.54	0.17

(三) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	119,781.13	267,636.76	281,011.16	226,532.47
收到其他与经营活动有关的现金	4,077.71	1,894.07	2,704.33	3,345.00
收到的税费返还	360.65	132.30	-	-
经营活动现金流入小计	124,219.49	269,663.13	283,715.49	229,877.47
购买商品、接受劳务支付的现金	132,081.63	206,092.52	204,990.55	158,777.83
支付给职工及为职工支付的现金	19,680.68	38,540.56	50,694.83	37,841.96
支付的各项税费	4,505.11	9,891.67	11,208.77	8,962.23
支付其他与经营活动有关的现金	8,778.97	10,044.98	10,879.51	7,518.02
经营活动现金流出小计	165,046.39	264,569.72	277,773.66	213,100.03
经营活动产生的现金流量净额	-40,826.90	5,093.41	5,941.83	16,777.43
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	27,231.66	29,720.00	71,500.00
取得投资收益收到的现金	-	209.53	283.27	731.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	51.78	105.43	48.75	121.12
收到其他与投资活动有关的现金	-	625.58	-	-
投资活动现金流入小计	51.78	28,172.19	30,052.02	72,352.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,073.42	17,129.01	6,854.18	8,561.56
投资支付的现金	9,000.00	25,600.00	36,612.03	72,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,500.00	4,018.54	2,861.08
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	552.18	-
投资活动现金流出小计	20,073.42	44,229.01	48,036.92	83,422.64
投资活动产生的现金流量净额	-20,021.64	-16,056.81	-17,984.90	-11,070.40
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	44,975.94	58,477.01	42,767.10	16,951.71
筹资活动现金流入小计	44,975.94	58,477.01	42,767.10	16,951.71
偿还债务支付的现金	17,445.94	28,121.09	24,909.83	12,532.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,198.98	8,358.14	3,593.37	6,166.06

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	400.92	61.34	65.11
支付其他与筹资活动有关的现金	4,040.68	1,554.10	7,070.57	2,800.00
筹资活动现金流出小计	22,685.60	38,033.33	35,573.77	21,498.70
筹资活动产生的现金流量净额	22,290.35	20,443.68	7,193.32	-4,546.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-141.83	2,218.94	-939.47	-1,258.02
五、现金及现金等价物净增加额	-38,700.03	11,699.21	-5,789.22	-97.97
加：期初现金及现金等价物余额	87,791.64	76,092.42	81,881.64	81,979.62
六、期末现金及现金等价物余额	49,091.61	87,791.64	76,092.42	81,881.64

(四) 合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）披露有关财务信息。

2、合并财务报表范围

截至报告期末，发行人纳入合并范围内的子公司如下：

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例		取得方式
				直接	间接	
1	天津邮电	天津市	天津市	100%	-	非同一控制下企业合并
2	海南中贝	海口市	海口市	100%	-	设立
3	广州贝斯特	广州市	广州市	65%	-	设立
4	荆门锐择	荆门市	荆门市	58%	-	非同一控制下企业合并
5	中贝智能	武汉市	武汉市	76%	-	非同一控制下企业合并
6	香港中贝	中国香港	中国香港	100%	-	设立
7	中贝新能源	武汉市	武汉市	100%	-	设立

注：以上公司为一级子公司，合并范围包括其控股公司。

3、合并财务报表范围变化情况

(1) 2020年度合并报表范围变化情况

1) 非同一控制下企业合并

单位：万元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式
广东和新	2020-3-24	11,000.00	55%	非同一控制下企业合并

(续上表)

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
广东和新	2020-3-24	取得实际控制权	44,552.63	1,359.16

2) 其他原因的合并范围变动

单位：万元

序号	公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
1	泰国贝通信	发起设立	2020年2月	439.90	100.00%
2	菲律宾贝通信	发起设立	2020年7月	147.68	100.00%

(2) 2021年度合并范围的变更情况

1) 非同一控制下企业合并

单位：万元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式
中贝智能	2021-5-31	5,100.00	51%	非同一控制下企业合并
荆门锐择	2021-6-30	4,280.00	58.07%	非同一控制下企业合并

(续上表)

序号	被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
1	中贝智能	2021-5-31	取得实际控制权	10,452.99	2,245.50
2	荆门锐择	2021-6-30	取得实际控制权	3,920.66	320.41

2) 其他原因的合并范围变动

①合并范围增加

单位：万元

序号	公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
1	海南中贝	发起设立	2021年7月	2,000.00	100.00%
2	天津溜呗	发起设立	2021年7月	500.00	100.00%
3	马来西亚土著	发起设立	2021年6月	158.15	100.00%

②合并范围减少

单位：万元

序号	公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
1	湖北兰新	吸收合并	2021年1月	-45.41	-1.67
2	武汉中贝	注销	2021年1月	-65.90	-10.37

(3) 2022 年度合并范围的变更情况

1) 合并范围增加

2022 年度，公司发生合并范围增加，具体情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
1	中贝新能源	发起设立	2022 年 12 月	5,000.00	100.00%

截至 2022 年末，发行人尚未对中贝新能源实际出资，中贝新能源尚未开始经营，发行人于 2023 年 3 月完成对中贝新能源实缴出资。

2) 合并范围减少

2022 年度，公司发生合并范围减少，具体情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
1	广东和新	吸收合并	2022 年 7 月	21,610.96	414.25
2	武汉星网	吸收合并	2022 年 11 月	3,732.63	40.99

2022 年度，广东和新以 2022 年 6 月 30 日被中贝通信吸收合并，武汉星网以 2022 年 10 月 31 日为基准日被天津邮电吸收合并。

(4) 2023 年 1-6 月合并范围的变更情况

2023 年 1-6 月，公司合并范围未发生变更。

三、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 最近三年及一期主要财务指标

项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
流动比率	1.18	1.37	1.50	1.55
速动比率	0.99	1.18	1.30	1.37
资产负债率（合并报表口径）	61.95%	59.77%	56.80%	55.58%
资产负债率（母公司口径）	61.99%	59.31%	51.51%	49.40%

项目	2023年 6月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	5.31	5.30	5.06	4.76
项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款周转率（次）	0.63	1.38	1.41	1.17
存货周转率（次）	2.26	5.00	5.78	6.58
息税折旧摊销前利润（万元）	10,296.96	17,674.98	26,079.50	10,542.94
利息保障倍数	6.23	5.56	19.75	7.76
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-1.21	0.15	0.18	0.50
每股净现金流量（元/股）	-1.15	0.35	-0.17	-0.003
研发费用占营业收入的比重	3.49%	4.17%	4.13%	3.16%

具体计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产÷流动负债；
- （2）速动比率=（流动资产-存货-预付款项-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/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=期末归属于母公司股东权益合计额÷期末普通股份总数。
- （5）应收账款周转率=营业收入÷期初期末应收账款平均余额；
- （6）存货周转率=营业成本÷期初期末存货平均余额；
- （7）息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧增加+无形资产摊销增加+长期待摊费用摊销增加；
- （8）利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出；
- （9）每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额；
- （10）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数；
- （11）研发费用占营业收入的比重=研发费用÷营业收入

（二）最近三年及一期扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

按照中国证监会发布的《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）》（证监会公告〔2010〕2号）的规定，公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况如下：

1、加权平均净资产收益率

发行人报告期各期加权平均净资产收益率情况如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
按归属于母公司股东的净利润	3.68%	6.24%	10.96%	3.54%

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
按扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3.59%	5.82%	10.53%	2.55%

按扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润计算，公司最近三年净资产收益率平均值为 6.30%。

2、每股收益

发行人报告期各期每股收益情况如下：

单位：元/股

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
按归属于母公司股东的净利润	0.20	0.20	0.32	0.32	0.54	0.54	0.17	0.17
按扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	0.19	0.19	0.30	0.30	0.52	0.52	0.12	0.12

（三）最近三年及一期非经常性损益明细表

根据证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008 年）》的规定，报告期内发行人非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
非流动资产处置损益	-11.02	-186.47	-6.00	-21.04
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	245.68	607.50	686.73	1,067.52
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	18.68	6.90	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	209.53	283.27	731.12
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	84.01	-	0.97

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-41.41	-117.72	1.01	4.37
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	291.29	-	318.01
小计	193.25	906.82	971.91	2,100.95
减：所得税影响额（所得税减少以“-”表示）	29.07	136.06	147.22	317.02
少数股东权益影响额（税后）	0.12	41.41	119.48	194.88
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	164.06	729.35	705.21	1,589.06

四、财务状况分析

（一）资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司资产规模增长较快，其中以流动资产为主。公司各类资产金额及占比具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	347,400.31	71.34%	363,785.45	78.55%	329,433.14	79.70%	322,855.94	84.78%
非流动资产	139,569.10	28.66%	99,367.80	21.45%	83,930.67	20.30%	57,959.14	15.22%
资产总计	486,969.42	100.00%	463,153.25	100.00%	413,363.81	100.00%	380,815.09	100.00%

报告期内，公司流动资产占比较高，资产流动性整体较好。非流动资产占比呈上升趋势，主要系报告期内公司收购天津邮电、广东和新、荆门锐择等子公司使公司合并范围内投资性房地产、固定资产、商誉有所增加以及 IPO 募投项目持续投建使公司在建工程增加所致。

1、流动资产分析

报告期内各期末，发行人流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货等，具体构成如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	49,275.69	14.18%	88,247.00	24.26%	77,102.66	23.40%	83,606.59	25.90%

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收票据	7.78	0.00%	28.15	0.01%	643.68	0.20%	130.84	0.04%
应收账款	211,610.65	60.91%	196,485.04	54.01%	186,436.20	56.59%	187,559.14	58.09%
应收款项融资	1,563.87	0.45%	2,244.13	0.62%	942.12	0.29%	-	-
预付款项	8,231.77	2.37%	2,978.36	0.82%	3,506.02	1.06%	1,446.08	0.45%
其他应收款	12,286.70	3.54%	9,357.66	2.57%	4,988.15	1.51%	4,330.03	1.34%
存货	46,971.01	13.52%	48,344.89	13.29%	39,380.28	11.95%	33,870.48	10.49%
合同资产	15,959.32	4.59%	15,027.77	4.13%	15,353.10	4.66%	10,936.24	3.39%
其他流动资产	1,493.53	0.43%	1,072.45	0.29%	1,080.94	0.33%	976.55	0.30%
流动资产合计	347,400.31	100.00%	363,785.45	100.00%	329,433.14	100.00%	322,855.94	100.00%

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	0.25	0.00%	0.02	0.00%	2.55	0.00%	33.31	0.04%
银行存款	49,088.05	99.62%	87,787.66	99.48%	76,089.87	98.69%	81,848.34	97.90%
其他货币资金	187.38	0.38%	459.32	0.52%	1,010.24	1.31%	1,724.95	2.06%
合计	49,275.69	100.00%	88,247.00	100.00%	77,102.66	100.00%	83,606.59	100.00%
其中：存放在境外的款项总额	10,401.28	21.11%	7,397.18	8.38%	10,525.37	13.65%	6,413.17	7.67%

从组成结构来看，银行存款和其他货币资金是公司货币资金主要组成部分，其他货币资金主要是保证金等。

2021年末，货币资金较2020年末减少7.78%，主要原因是当年公司收购中贝智能、荆门锐择、武汉恒讯通。2022年末，公司货币资金较2021年末增加14.45%，主要原因是当年公司为缓解资金压力新增银行借款。

截至报告期末，公司其他货币资金中有184.08万元为受限制货币资金，性质为保证金。

(2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
商业承兑汇票	7.78	28.15	376.38	87.43
银行承兑汇票	-	-	267.30	43.41
合计	7.78	28.15	643.68	130.84

2021年末公司应收票据增长较快，主要原因为发行人收到的票据有所增加及公司当年收购荆门锐择，该公司部分货款采用票据结算。

(3) 应收账款

1) 应收账款规模及变动情况

报告期各期末，公司应收账款的净额及变动情况列示如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
应收账款	211,610.65	196,485.04	186,436.20	187,559.14
较期初增幅	7.70%	5.39%	-0.60%	12.90%
占流动资产比例	60.91%	54.01%	56.59%	58.09%

报告期各期末，公司应收账款整体规模较大，主要原因是公司营业收入规模较大，而且公司业务以通信网络建设服务为主，通信网络建设项目分阶段收款，涉及验收、审计、质保期等多个环节或条件，应收账款账龄相对较长。应收账款余额较大符合通信技术服务行业的整体行业特征。

2) 应收账款坏账计提情况

①类别明细情况

单位：万元

种类	2023年6月30日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	

种类	2023年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	237,335.98	100.00%	25,725.33	10.84%	211,610.65
合计	237,335.98	100.00%	25,725.33	10.84%	211,610.65

(续上表)

种类	2022年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	221,981.41	100.00%	25,496.37	11.49%	196,485.04
合计	221,981.41	100.00%	25,496.37	11.49%	196,485.04

(续上表)

种类	2021年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	30.10	0.01%	30.10	100.00%	-
按组合计提坏账准备	209,383.26	99.99%	22,947.06	10.96%	186,436.20
合计	209,413.35	100.00%	22,977.15	10.97%	186,436.20

(续上表)

种类	2020年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	209,411.16	100.00%	21,852.02	10.43%	187,559.14
合计	209,411.16	100.00%	21,852.02	10.43%	187,559.14

②组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账龄	2023年6月30日		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内	153,809.59	7,689.12	5.00%
1-2年	47,415.40	4,742.90	10.00%
2-3年	25,779.04	7,733.71	30.00%
3-4年	7,131.73	2,852.69	40.00%
4-5年	1,233.27	739.96	60.00%
5年以上	1,966.94	1,966.94	100.00%
小计	237,335.98	25,725.33	10.84%

(续上表)

账龄	2022年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内	134,629.87	6,731.49	5.00%
1-2年	51,219.61	5,121.96	10.00%
2-3年	22,757.40	6,827.22	30.00%
3-4年	10,153.44	4,061.38	40.00%
4-5年	1,166.95	700.17	60.00%
5年以上	2,054.15	2,054.15	100.00%
小计	221,981.41	25,496.37	11.49%

(续上表)

账龄	2021年12月31日			2020年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内	124,270.83	6,213.54	5.00%	123,481.01	6,174.05	5.00%
1-2年	54,895.95	5,489.60	10.00%	59,590.95	5,959.10	10.00%
2-3年	21,252.18	6,375.65	30.00%	19,531.38	5,859.41	30.00%
3-4年	5,814.55	2,325.82	40.00%	4,018.47	1,607.39	40.00%
4-5年	1,518.26	910.96	60.00%	1,343.18	805.91	60.00%
5年以上	1,631.49	1,631.49	100.00%	1,446.16	1,446.16	100.00%
小计	209,383.26	22,947.06	10.96%	209,411.16	21,852.02	10.43%

③坏账计提的合理性

公司与同行业上市公司坏账准备计提比例对比情况如下：

账龄	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
华星创业	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	50.00%	100.00%
宜通世纪	5.00%	10.00%	20.00%	100.00%	100.00%	100.00%
中富通	5.47%	12.28%	27.59%	51.32%	83.21%	100.00%
吉大通信	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
元道通信	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
嘉环科技	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
超讯通信	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	50.00%	100.00%
中通国脉	5.71%~12.33%	8.18%~19.76%	19.33%~38.12%	42.96%~68.85%	64.62%~85.00%	100.00%
纵横通信	5.00%	10.00%	30.00%	80.00%	100.00%	100.00%
平均值	5.50%	10.69%	27.37%	59.69%	77.56%	100.00%
公司	5.00%	10.00%	30.00%	40.00%	60.00%	100.00%

数据来源：上市公司公开信息，涉及使用预期信用损失法计提坏账准备的列示最近一年情况，润建股份 2022 年年报未披露相关数据。

公司坏账准备计提的比例与同行业相比，公司账龄 1 年以内、1-2 年、2-3 年的计提比例与同行业可比公司差异较小；账龄 3-4 年计提比例为 40%，低于同行业可比公司；4-5 年计提比例为 60%，虽低于同行业平均水平，但高于华星创业及超讯通信。整体而言，公司坏账准备计提比例与同行业相比不存在显著差异，计提比例合理。

报告期各期末，发行人与同行业上市公司应收账款实际坏账计提水平比较如下：

公司名称	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
润建股份	6.56%	8.48%	8.41%	8.60%
华星创业	17.81%	20.63%	19.08%	16.59%
宜通世纪	7.02%	7.96%	7.83%	7.32%
中富通	13.81%	14.48%	11.61%	10.24%
吉大通信	15.46%	14.65%	16.85%	14.21%
元道通信	11.25%	9.87%	8.80%	8.18%

公司名称	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
嘉环科技	6.96%	6.97%	6.09%	7.07%
超讯通信	36.31%	30.56%	24.76%	15.66%
中通国脉	25.31%	28.63%	18.43%	10.67%
纵横通信	6.95%	7.42%	7.30%	6.01%
平均值	14.74%	14.97%	12.92%	10.46%
中贝通信	10.84%	11.49%	10.96%	10.43%

数据来源：上市公司公开信息。

报告期各期末，发行人的坏账准备实际计提水平接近同业可比公司的平均值，无显著差异。

3) 应收账款主要客户分析

报告期各期末，发行人应收账款余额前五名如下：

单位：万元

日期	客户名称	金额	占总余额比例
2023年6月30日	中国移动通信集团广东有限公司	43,855.95	18.48%
	中国移动通信集团湖北有限公司	17,713.72	7.46%
	FNT Maintenance Service Outsource Project	17,003.64	7.16%
	中国移动通信集团北京有限公司	10,355.90	4.36%
	Mobile Telecommunications Company Saudi Arabia	7,385.57	3.11%
	小计	96,314.78	40.58%
2022年12月31日	中国移动通信集团广东有限公司	34,824.18	15.69%
	中国移动通信集团湖北有限公司	17,459.48	7.87%
	FUTURENET AND TECHNOLOGY CORP	10,025.59	4.52%
	中国移动通信集团北京有限公司	9,955.85	4.48%
	中国电信股份有限公司湖北分公司	6,108.36	2.75%
	小计	78,373.46	35.31%
2021年12月31日	中国移动通信集团广东有限公司	41,352.45	19.75%
	中国移动通信集团湖北有限公司	14,793.47	7.06%
	中国移动通信集团北京有限公司	9,660.37	4.61%
	中国移动通信集团内蒙古有限公司	6,030.60	2.88%

日期	客户名称	金额	占总余额比例
	中国移动通信集团河北有限公司	4,855.88	2.32%
	小计	76,692.77	36.62%
2020年12月31日	中国移动通信集团广东有限公司	47,406.35	22.64%
	中国移动通信集团湖北有限公司	21,683.33	10.35%
	中国移动通信集团北京有限公司	10,307.36	4.92%
	中国移动通信集团辽宁有限公司	7,329.71	3.50%
	中国移动通信集团内蒙古有限公司	6,867.30	3.28%
	小计	93,594.05	44.69%

报告期各期末，公司应收账款前五名客户占公司全部应收账款的比例整体呈下降趋势。公司应收账款前五名客户均为资金实力雄厚、信誉良好的电信运营商，客户信用度高，违约风险小。

4) 应收账款周转率

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款周转率（次）	0.63	1.38	1.41	1.17
应收账款周转天数（天）	571.43	260.87	255.32	307.69

注：应收账款周转率=当期营业收入/期初期末应收账款平均余额，应收账款周转天数=360/应收账款周转率。

2021年度，随着国内经济形势好转，公司各项业务推进顺利，销售收入增长较快，当年应收账款周转率增长至1.41次，周转天数减少至255.32天。2022年度，国内经济形势的波动使公司工程项目实施、交付受到不同程度限制，应收账款周转率略有下降。

（4）应收款项融资

报告期内，公司应收款项融资余额分别为0万元、942.12万元、2,244.13万元及1,563.87万元，均为拟背书或贴现的银行承兑汇票。

（5）预付款项

报告期各期末，公司预付款项金额按账龄列示如下：

单位：万元

账龄	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	8,110.10	98.52	2,810.63	94.37%	3,426.15	97.72%	1,131.01	78.21%
1至2年	65.27	0.79	125.20	4.20%	43.69	1.25%	315.07	21.79%
2至3年	56.39	0.69	42.53	1.43%	36.19	1.03%	-	-
合计	8,231.77	100.00	2,978.36	100.00%	3,506.02	100.00%	1,446.08	100.00%

报告期内，公司预付款项主要包括预付的劳务、材料采购款，账龄以1年内为主。报告期各期末，公司预付款项余额增长较快，主要是受业务规模扩大的影响，各期末余额中均无预付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及关联方款项。

（6）其他应收款

1）其他应收账款规模及变动情况

报告期各期末，公司其他应收款账面余额如下表所示：

单位：万元

款项性质	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
应收金融资产处置款	4,300.00	4,300.00	-	-
周转备用金	3,886.51	516.36	612.42	341.54
押金保证金	3,826.15	4,023.64	3,726.34	4,108.45
应收暂付款	618.36	578.35	-	-
资金拆借	-	-	552.18	-
其他	361.82	442.12	382.50	128.27
小计	12,992.84	9,860.47	5,273.44	4,578.26
减：坏账准备	706.14	502.81	285.29	248.23
账面价值合计	12,286.70	9,357.66	4,988.15	4,330.03

公司其他应收款主要包括押金保证金、应收金融资产处置款等。

其他应收款中的押金保证金主要是公司租赁房屋交付的押金、公司参与项目投标所缴纳的投标保证金和项目实施所需的履约保证金。

截至 2022 年 12 月 31 日及 2023 年 6 月 30 日，公司应收金融资产处置款余额 4,300.00 万元为应收上海谋和款项。2021 年 11 月 25 日，公司与上海谋和签订投资协议书，约定由公司向上海谋和投资 4,300 万元用于投放氢燃料自行车，投资期 2 年，若上海谋和达成运营目标，则投资款转为上海谋和 13.25% 股权；若上海谋和未达成运营目标，则返还投资款本金和年利率 4.20% 的利息。因上海谋和发展不及预期，2022 年 11 月 25 日，公司与上海谋和签订《终止协议》，协议约定上海谋和归还公司全部投资款，公司正在督促上海谋和返还上述投资款。

截至 2021 年 12 月 31 日的资金拆借款主要是公司对武汉恒讯通的资金拆借，具体情况请参见募集说明书“第六节 合规经营与独立性”之“六、关联交易情况”之“(二) 报告期内偶发性关联交易”之“3、关联方资金拆借”相关介绍。

2) 报告期末其他应收款前 5 名情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他应收款前 5 名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	账面金额	内容	占其他应收款原值的比例
1	上海谋和氢能源发展有限公司	4,300.00	应收金融资产处置款	33.10%
2	Pacific Union Insurance Company	391.37	保证金	3.01%
3	中移系统集成有限公司	365.89	履约保证金	2.82%
4	中国联合网络通信有限公司江苏省分公司	220.75	履约保证金	1.70%
5	武汉裕亚酒店投资有限公司	200.00	其他往来款	1.54%
合计		5,478.02		42.16%

(7) 存货

报告期各期末，公司存货明细如下表所示：

单位：万元

项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
合同履行成本	42,380.27	43,229.00	36,073.77	33,526.79
库存商品	3,416.27	4,484.05	2,635.80	264.58
发出商品	471.08	46.20	259.91	-

项目	2023年 6月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
原材料	311.14	392.30	409.86	79.11
在产品	292.11	-	-	-
委托加工物资及周转材料	100.14	193.35	0.93	-
合计	46,971.01	48,344.89	39,380.28	33,870.48

公司存货余额主要为合同履行成本。报告期内，发行人业务规模较大，项目实施周期相对较长，从实施到验收合格存在一定时间间隔，对于期末未完工验收的项目，相关支出归集至合同履行成本。各期末合同履行成本余额较大属于行业内的普遍情况。

报告期各期末，公司存货余额维持较快增长。2021年末，公司存货较上年末增加16.27%，主要系公司收入增长，业务规模扩大，以及2021年收购荆门锐择、中贝智能增加库存商品所致。2022年末，公司存货较上年末增加22.76%，主要系随业务规模扩大影响。

报告期内各期末，公司对存货项目进行了减值测试，均未发现存货存在减值迹象，故未计提存货跌价准备。

报告期内，公司同行业上市公司存货周转率情况如下：

公司名称	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
润建股份	3.01	6.65	5.06	3.96
华星创业	7.42	15.20	12.04	5.52
宜通世纪	2.64	7.35	6.97	6.59
中富通	8.80	18.17	14.27	16.69
吉大通信	0.57	2.05	1.96	1.97
元道通信	12.26	75.17	83.42	151.84
嘉环科技	0.84	2.76	2.84	2.74
超讯通信	5.44	17.38	12.17	13.91
中通国脉	0.17	0.84	1.19	1.66
纵横通信	1.58	2.84	2.15	2.03
平均值	4.27	15.09	14.21	20.69
平均值（不含元道通信）	3.38	8.41	6.52	6.12

公司名称	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
发行人	2.26	5.00	5.78	6.58

数据来源：同花顺 iFinD。

同行业上市公司中，元道通信存货周转率显著高于其他公司，根据其招股说明书披露，主要因为各公司业务结构存在差异，元道通信主要业务为通信网络维护与优化，相应存货规模较小。

最近三年，公司存货周转率比较稳定，与同行业可比公司（不含元道通信）平均值接近。2022年度，公司的主要客户所在区域广东地区部分工程项目实施、交付受到不同程度限制，导致公司同期存货周转率有所下降。

（8）合同资产

报告期内，公司合同资产主要为合同履行过程中形成的质保金。报告期各期末，公司合同资产账龄及减值准备如下表所示：

单位：万元

账龄	2023年6月30日				2022年12月31日			
	账面余额	减值准备	计提比例	账面价值	账面余额	减值准备	计提比例	账面价值
1年以内	8,868.99	443.45	5.00%	8,425.54	8,640.39	432.02	5.00%	8,208.37
1-2年	5,033.96	503.40	10.00%	4,530.57	5,669.00	566.90	10.00%	5,102.10
2-3年	3,500.49	1,050.15	30.00%	2,450.34	1,694.19	508.26	30.00%	1,185.93
3-4年	744.76	297.90	40.00%	446.86	713.05	285.22	40.00%	427.83
4-5年	265.03	159.02	60.00%	106.01	258.82	155.29	60.00%	103.53
5年以上	576.67	576.67	100.00%	-	342.07	342.07	100.00%	-
合计	18,989.90	3,030.59	15.96%	15,959.32	17,317.52	2,289.76	13.22%	15,027.77

（续上表）

账龄	2021年12月31日				2020年12月31日			
	账面余额	减值准备	计提比例	账面价值	账面余额	减值准备	计提比例	账面价值
1年以内	10,985.76	549.29	5.00%	10,436.47	4,547.14	227.36	5.00%	4,319.78
1-2年	3,216.29	321.63	10.00%	2,894.66	5,017.69	501.77	10.00%	4,515.93
2-3年	1,827.12	548.14	30.00%	1,278.98	2,218.07	665.42	30.00%	1,552.65
3-4年	871.85	348.74	40.00%	523.11	706.95	282.78	40.00%	424.17

账龄	2021年12月31日				2020年12月31日			
	账面余额	减值准备	计提比例	账面价值	账面余额	减值准备	计提比例	账面价值
4-5年	549.65	329.79	60.00%	219.86	309.27	185.56	60.00%	123.71
5年以上	313.27	313.27	100.00%	-	87.94	87.94	100.00%	-
合计	17,763.95	2,410.86	13.57%	15,353.09	12,887.06	1,950.83	15.14%	10,936.24

报告期内各期末，公司合同资产规模主要受公司业务规模扩大的影响。

(9) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产明细如下表所示：

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
待摊房屋租赁费	708.39	436.44	416.97	466.29
预缴税金	619.89	449.61	663.16	222.97
待抵扣待认证进项税	110.17	186.40	0.81	287.29
其他	55.07	-	-	-
合计	1,493.53	1,072.45	1,080.94	976.55

报告期末，公司待摊房屋租赁费余额较高，主要是由于公司客户所在地域范围有所扩大，项目部房屋租赁支出相应增长。

2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产主要由长期应收款、投资性房地产、固定资产、在建工程及商誉构成，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应收款	25,493.48	18.27%	22,697.46	22.84%	12,698.23	15.13%	8,237.53	14.21%
长期股权投资	28,049.38	20.10%	-	-	2,580.90	3.08%	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	-	120.00	0.21%
其他非流动金融资产	800.00	0.57%	800.00	0.81%	4,300.00	5.12%	-	-
投资性房地产	11,293.32	8.09%	9,236.84	9.30%	10,443.60	12.44%	6,793.68	11.72%

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	28,614.95	20.50%	26,530.75	26.70%	19,790.53	23.58%	20,781.78	35.86%
在建工程	21,691.72	15.54%	16,485.65	16.59%	10,408.20	12.40%	3,028.63	5.23%
使用权资产	500.27	0.36%	643.94	0.65%	1,069.91	1.27%	-	-
无形资产	2,109.20	1.51%	2,123.64	2.14%	2,159.81	2.57%	5,055.62	8.72%
商誉	15,874.06	11.37%	15,874.06	15.98%	15,874.06	18.91%	9,010.22	15.55%
长期待摊费用	465.92	0.33%	411.80	0.41%	624.49	0.74%	773.05	1.33%
递延所得税资产	4,639.70	3.32%	4,353.07	4.38%	3,980.93	4.74%	3,585.18	6.19%
其他非流动资产	37.10	0.03%	210.59	0.21%	-	-	573.45	0.99%
非流动资产合计	139,569.10	100.00%	99,367.80	100.00%	83,930.67	100.00%	57,959.14	100.00%

(1) 长期应收款

报告期各期末，公司长期应收款情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
分期收款 建设项目	25,979.50	486.02	23,264.54	567.08	12,780.67	82.43	8,273.54	36.01
合计	25,979.50	486.02	23,264.54	567.08	12,780.67	82.43	8,273.54	36.01

报告期内，公司长期应收账增长较快，主要是由于业务规模有所增长且承接的部分项目涉及分期收款。公司长期应收款所涉及的分期收款建设项目主要是：

①公司与中国电信合作的分期收款建设项目。公司与中国电信省公司及各地级市公司等签订项目合作协议，由公司负责项目的融资及建设，并在规定时限内竣工后移交中国电信。中国电信分期向公司支付项目的投资本金及约定的回报（一般约定一定的固定收益率）。项目投资本金的回收期一般为3-5年。

②公司承接的系统集成项目，客户分期向公司支付项目的投资本金及约定的回报（一般约定一定的固定收益率）。项目投资本金的回收期一般为3-5年。

(2) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
对联营企业投资	28,049.38	-	2,580.90	-

2021年末，公司持有的长期股权投资是对武汉恒讯通35%股权的投资。公司围绕行业产业链延伸，围绕5G基站前传，布局光通信产品的光模块产品领域，参股了光模块制造企业恒讯通，为公司未来发展培育新的增长点，2022年10月公司已收回上述长期股权投资款。

截至2023年6月30日，公司持有的长期股权投资是对浙储能源43%股权的投资，浙储能源是一家生产跨领域使用的电池系统和提供整体解决方案的企业，主要业务领域为动力电池系统和储能系统的设计、集成及制造。公司通过增资及股权转让的方式合计取得浙储能源43%股权，2023年4月4日完成工商变更登记。

（3）其他非流动金融资产

报告期各期末，公司的其他非流动金融资产账面价值分别为0万元、4,300.00万元、800.00万元及800.00万元。

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
对上海谋和投资	-	-	4,300.00	-
对中道投资投资	800.00	800.00	-	-
合计	800.00	800.00	4,300.00	-

截至2021年12月31日，公司其他非流动金融投资4,300.00万元余额为对上海谋和的投资。2021年11月25日，公司与上海谋和签订投资协议书，约定由公司向上海谋和投资4,300万元用于投放氢燃料自行车，投资期2年，若上海谋和达成运营目标，则投资款转为上海谋和13.25%股权；若上海谋和未达成运营目标，则返还投资款本金和年利率4.20%的利息。公司将该项投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，计入其他非流动金融资产。

因上海谋和发展不及预期，2022年11月25日，公司与上海谋和签订《终止协议》，协议约定上海谋和归还公司全部投资款，公司正在督促上海谋和返还上述投资款。

截至2022年12月31日及2023年6月30日，公司其他非流动金融资产800.00万元余额为对中道投资8%股权的投资。

（4）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产账面价值分别为6,793.68万元、10,443.60万元、9,236.84万元及11,293.32万元，主要为用于出租的房产。

（5）固定资产

报告期各期末，固定资产账面价值具体情况如下：

单位：万元

固定资产类别	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	20,270.05	70.84%	17,704.63	66.73%	13,297.68	67.19%	14,517.01	69.85%
运输设备	4,645.44	16.23%	5,534.74	20.86%	2,751.37	13.90%	3,438.53	16.55%
机器设备	1,966.73	6.87%	2,145.28	8.09%	2,486.37	12.56%	1,456.54	7.01%
电子及其他设备	1,732.74	6.06%	1,146.10	4.32%	1,255.12	6.34%	1,369.70	6.59%
合计	28,614.95	100.00%	26,530.75	100.00%	19,790.53	100.00%	20,781.78	100.00%

公司固定资产中房屋建筑物占比最高，主要为公司为满足各地业务发展需求而购建的办公用房产。

报告期内，公司固定资产使用状况良好。公司对固定资产进行了减值测试，未发现减值迹象，无需计提相关减值准备。

（6）在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面金额分别为3,028.63万元、10,408.20万元、16,485.65万元及21,691.72万元，其中主要为武汉市信息增值服务产业化基地（中贝通信大厦）项目。

(7) 无形资产

单位：万元

项目名称	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
一、账面原值合计	2,471.41	2,432.80	2,374.54	5,274.79
土地使用权	1,997.07	1,997.07	1,997.07	5,098.54
专利权	15.74	15.74	15.74	15.74
软件	458.60	419.98	361.73	160.51
二、累计摊销额合计	362.21	309.16	214.72	219.17
土地使用权	210.81	184.50	131.89	176.97
专利权	10.03	5.90	4.09	2.27
软件	141.37	118.75	78.75	39.93
三、减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
专利权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
四、账面价值合计	2,109.20	2,123.64	2,159.81	5,055.62
土地使用权	1,786.26	1,812.57	1,865.18	4,921.57
专利权	5.71	9.84	11.66	13.47
软件	317.23	301.23	282.97	120.58

公司的无形资产主要是土地使用权。2021年末，无形资产大幅下降主要系天津邮电当年将房屋出租，相应的土地使用权转入投资性房地产所致。

(8) 商誉

报告期各期末，发行人商誉的账面价值如下表所示：

单位：万元

项目名称	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
天津邮电	5,251.45	5,251.45	5,193.72	5,193.72
中贝智能	4,201.10	4,201.10	4,201.10	-
荆门锐择	2,662.74	2,662.74	2,662.74	-
益升电脑	1,912.27	1,912.27	1,912.27	1,912.27
中贝通信	1,846.50	1,846.50	-	-
广东和新	-	-	1,846.50	1,846.50

项目名称	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
武汉星网	-	-	57.72	57.72
合计	15,874.06	15,874.06	15,874.06	9,010.22

报告期内，公司商誉增长是由于收购中贝智能、荆门锐择、广东和新的股权。公司通过收购中贝智能股权提升了公司在智能交通及智慧城市领域的综合服务能力，通过收购荆门锐择股权顺利介入光通信产品领域，通过收购广东和新股权增强了公司在通信网络优化与维护业务领域的实力。

2022年度，武汉星网被天津邮电吸收合并，武汉星网相关商誉并入天津邮电；广东和新被发行人吸收合并，广东和新相关商誉并入发行人。

报告期各期末，经减值测试，发行人的上述投资不存在减值迹象，故发行人未对商誉计提减值准备。

（9）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用余额较小，主要包括办公区装修费及楼宇冠名费。

（10）递延所得税资产和递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 3,585.18 万元、3,980.93 万元、4,353.07 万元及 4,639.70 万元，相应的可抵扣暂时性差异来自资产减值准备及股权激励事项。

报告期各期末，公司递延所得税资产和递延所得税负债具体情况如下：

1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	29,735.88	4,524.49	28,857.50	4,601.62	25,859.55	4,213.29	24,073.22	3,749.93
可抵扣亏损	603.43	90.51	-	-	-	-	490.64	73.60
未行使股权激励	613.19	76.47	458.56	68.78	228.88	34.33	-	-

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
合计	30,952.50	4,691.48	29,316.06	4,670.41	26,088.42	4,247.63	24,563.85	3,823.53

2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	345.24	51.79	2,115.61	317.34	2,149.52	322.43	2,282.57	342.39
合计	345.24	51.79	2,115.61	317.34	2,149.52	322.43	2,282.57	342.39

3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2021年12月31日	
	互抵金额	抵销后金额	互抵金额	抵销后金额	互抵金额	抵销后金额	互抵金额	抵销后金额
递延所得税资产	51.79	4,639.70	-317.34	4,353.07	-266.69	3,980.93	-238.35	3,585.18
递延所得税负债	51.79	-	-317.34	-	-266.69	55.73	-238.35	104.04

(11) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 573.45 万元、0 万元、210.59 万元和 37.10 万元。2020 年末余额主要为预付投资款，2022 年末及 2023 年 6 月末余额主要为预付工程、设备款。

(二) 负债结构与负债质量分析

报告期内，公司负债以流动负债为主，负债结构比较稳定。其中，应付账款占比较高，与公司业务规模和经营模式基本匹配。

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	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	78,710.00	26.09%	52,600.00	19.00%	22,065.00	9.40%	15,000.00	7.09%
应付票据	2,726.37	0.90%	5,125.85	1.85%	1,352.18	0.58%	138.44	0.07%
应付账款	145,590.17	48.26%	165,149.64	59.66%	160,363.73	68.30%	159,895.94	75.55%
预收款项	-	-	-	-	-	-	200.00	0.09%
合同负债	13,370.42	4.43%	14,776.04	5.34%	8,447.82	3.60%	9,880.48	4.67%
应付职工薪酬	3,866.50	1.28%	5,492.06	1.98%	5,225.73	2.23%	6,291.25	2.97%
应交税费	12,668.71	4.20%	12,437.19	4.49%	12,365.42	5.27%	12,534.26	5.92%
其他应付款	26,477.58	8.78%	4,630.74	1.67%	8,333.42	3.55%	3,962.62	1.87%
一年内到期的非流动负债	10,345.58	3.43%	3,375.60	1.22%	1,523.76	0.65%	128.25	0.06%
其他流动负债	1,151.11	0.38%	1,284.03	0.46%	624.32	0.27%	805.64	0.38%
流动负债总计	294,906.45	97.75%	264,871.15	95.68%	220,301.39	93.83%	208,836.88	98.68%
长期借款	6,365.80	2.11%	11,260.02	4.07%	13,487.04	5.74%	2,382.72	1.13%
租赁负债	108.42	0.04%	400.04	0.14%	625.80	0.27%	-	-
长期应付款	-	-	-	-	2.11	0.00%	7.26	0.00%
递延收益	310.00	0.10%	310.00	0.11%	310.00	0.13%	310.00	0.15%
递延所得税负债	-	-	-	-	55.73	0.02%	104.04	0.05%
非流动负债总计	6,784.22	2.25%	11,970.05	4.32%	14,480.68	6.17%	2,804.02	1.32%
负债合计	301,690.67	100.00%	276,841.20	100.00%	234,782.06	100.00%	211,640.90	100.00%

1、流动负债分析

(1) 短期借款

报告期内，公司短期借款均是为了满足日常经营需求而借入。具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
信用借款	63,710.00	30,800.00	14,065.00	2,000.00
保证借款	15,000.00	21,800.00	8,000.00	13,000.00
合计	78,710.00	52,600.00	22,065.00	15,000.00

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据情况如下表所示：

单位：万元

票据种类	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
银行承兑汇票	2,726.37	5,125.85	1,340.74	138.44
商业承兑汇票	-	-	11.44	-
合计	2,726.37	5,125.85	1,352.18	138.44

报告期内，公司的应付票据主要为用于支付供应商的银行承兑汇票。发行人2021年现金支出需求有所增加，故增加了票据的使用量，余额增长较快。2022年度，公司继续增强资金管理力度，合理使用银行承兑汇票支付货款。

报告期各期末，公司均不存在已到期未支付的应付票据。

(3) 应付账款

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
材料及劳务采购款	137,915.91	94.73%	164,274.26	99.47%	158,714.55	98.97%	151,741.56	94.90%
工程及设备采购款及其他	7,674.26	5.27%	875.38	0.53%	1,649.18	1.03%	8,154.38	5.10%
合计	145,590.17	100.00%	165,149.64	100.00%	160,363.73	100.00%	159,895.94	100.00%

报告期各期末，应付账款总体呈现增长趋势，主要原因是劳务采购规模增长。报告期内，公司业务规模、业务区域不断扩大，劳务采购相应增加。

截至2023年6月30日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	款项性质	金额	占应付账款总额的比例
1	浙江岩亨信息技术有限公司	劳务采购	6,035.64	4.15%
2	湖北泰坤建筑劳务有限公司	劳务采购	4,419.77	3.04%
3	山西天立源建筑劳务有限公司	劳务采购	2,674.02	1.84%
4	北京信博嘉丰科技发展有限公司	劳务采购	2,617.38	1.80%
5	北京致远慧通科技发展有限公司	劳务采购	1,651.58	1.13%
	合计		17,398.39	11.96%

(4) 预收款项和合同负债

报告期各期末，公司预收款项和合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
合同负债	13,370.42	14,776.04	8,447.82	9,880.48
预收款项	-	-	-	200.00
合计	13,370.42	14,776.04	8,447.82	10,080.48

公司合同负债（预收款项）主要系客户按照合同约定支付的预付款。

报告期各期末，合同负债（预收款项）金额较高，主要原因在于公司的5G新基建业务占比较高，一方面公司与运营商签订的部分工程项目框架合同中会约定，在项目进场开工时或完成一定的工作量时由运营商预付一定比例的工程款；另一方面由于5G新基建业务主要以客户验收作为收入确认时点，在客户未验收、无法确认收入但客户已付款的情况下，公司账面上会体现为合同负债（预收账款）。因此，公司自身的业务结构及执行的收入确认原则是导致合同负债（预收账款）金额较大的主要原因，符合公司的业务特点和实际情况。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为6,291.25万元、5,225.73万元、5,492.06万元及3,866.50万元，主要由工资、奖金、津贴和补贴、社会保险费、住房公积金及工会经费和职工教育经费构成。

(6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税金主要为应交增值税，具体明细如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
增值税	10,241.34	80.84%	10,673.78	85.82%	10,133.79	81.95%	11,188.79	89.27%
企业所得税	2,227.81	17.59%	1,419.74	11.42%	1,825.35	14.76%	769.05	6.14%
房产税	80.96	0.64%	59.30	0.48%	60.12	0.49%	20.98	0.17%

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
代扣代缴个人所得税	55.80	0.44%	57.94	0.47%	91.64	0.74%	113.01	0.90%
城市维护建设税	13.69	0.11%	46.41	0.37%	61.01	0.49%	173.47	1.38%
契税	7.75	0.06%	111.62	0.90%	42.42	0.34%	42.42	0.34%
教育费附加	5.87	0.05%	19.69	0.16%	26.15	0.21%	74.34	0.59%
地方教育附加	3.91	0.03%	13.14	0.11%	17.45	0.14%	38.15	0.30%
其他	31.58	0.25%	35.56	0.29%	107.50	0.87%	114.04	0.91%
合计	12,668.71	100.00%	12,437.19	100.00%	12,365.42	100.00%	12,534.26	100.00%

(7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
应付股权收购款	19,400.00	850.00	2,763.75	1,459.38
应付股利	4,709.16	-	-	-
股权激励款	1,188.80	2,139.19	3,139.99	-
备用金、往来款	666.67	403.81	1,234.43	819.01
押金保证金	512.96	334.68	597.33	1,130.79
应付暂收款	-	-	-	267.17
其他	-	903.05	597.93	286.26
合计	26,477.58	4,630.74	8,333.42	3,962.62

报告期各期末，公司其他应付款新增项目主要为股权激励款和应付股权收购款。

报告期内，公司其他应付款中股权激励款主要是公司实施股权激励收取的员工股权款项，应付股权收购款主要是发行人应付收购中道投资、武汉恒讯通、荆门锐择及浙储能源的款项。

(8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债具体构成如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
一年内到期的长期借款	9,945.54	3,103.31	1,051.01	122.34
一年内到期的租赁负债	400.04	269.19	467.41	-
一年内到期的长期应付款	-	3.10	5.35	5.91
合计	10,345.58	3,375.60	1,523.76	128.25

2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债主要为长期借款，具体构成如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	6,365.80	93.83%	11,260.02	94.07%	13,487.04	93.14%	2,382.72	84.98%
租赁负债	108.42	1.60%	400.04	3.34%	625.80	4.32%	-	-
长期应付款	-	-	-	-	2.11	0.01%	7.26	0.26%
递延收益	310.00	4.57%	310.00	2.59%	310.00	2.14%	310.00	11.06%
递延所得税负债	-	-	-	-	55.73	0.38%	104.04	3.71%
非流动负债总计	6,784.22	100.00%	11,970.05	100.00%	14,480.68	100.00%	2,804.02	100.00%

（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款明细如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
信用借款	3,865.80	8,260.02	9,487.04	1,938.66
保证借款	2,500.00	3,000.00	4,000.00	-
抵押借款	-	-	-	444.06
合计	6,365.80	11,260.02	13,487.04	2,382.72

（2）租赁负债

2021年末、2022年末及2023年6月末，公司因房屋租赁形成租赁负债625.80万元、400.04万元及108.42万元。

（3）递延收益

报告期各期末，公司递延收益为公司交通智能信息服务平台建设项目与资产相关的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
政府补助	310.00	310.00	310.00	310.00
合计	310.00	310.00	310.00	310.00

（4）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 104.04 万元、55.73 万元、0 万元及 0 万元，主要是非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异所致。

（三）公司偿债能力分析

1、报告期内主要偿债指标分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动比率	1.18	1.37	1.50	1.55
速动比率	0.99	1.18	1.30	1.37
资产负债率（合并）	61.95%	59.77%	56.80%	55.58%
资产负债率（母公司）	61.99%	59.31%	51.51%	49.40%
财务指标	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
息税折旧摊销前利润（万元）	10,296.96	17,674.98	26,079.50	10,542.94
利息保障倍数	6.23	5.56	19.75	7.76

最近三年及一期，公司合并资产负债率出现小幅上升，主要系报告期内公司业务拓展较快，采购需求大幅增加，应付账款、应付票据、合同负债余额相应增长，为应对公司面临的资金压力，银行借款也有所增加，导致总体负债规模上升。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润规模较大，利息保障倍数保持在较高水平，为公司的偿债能力提供了良好的保证。

2、与同行业可比上市公司的比较

报告期内，公司与同行业上市公司主要偿债能力指标的对比如下：

财务指标	公司名称	2023年 6月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
流动比率	润建股份	1.31	1.39	1.54	1.98
	华星创业	2.41	2.87	1.26	1.22
	宜通世纪	2.18	2.06	2.32	2.54
	中富通	1.45	1.48	1.48	1.76
	吉大通信	4.18	3.87	3.98	3.68
	元道通信	3.77	2.88	1.68	1.83
	嘉环科技	1.69	1.78	1.37	1.34
	超讯通信	0.95	0.99	1.07	1.10
	中通国脉	1.22	1.27	1.36	1.58
	纵横通信	1.97	1.94	1.97	2.29
	平均值	2.11	2.05	1.80	1.93
	发行人	1.18	1.37	1.50	1.55
	速动比率	润建股份	1.08	1.21	1.54
华星创业		2.21	2.72	1.26	1.22
宜通世纪		1.69	1.73	2.32	2.54
中富通		1.33	1.43	1.48	1.76
吉大通信		2.88	2.88	3.98	3.68
元道通信		3.60	2.84	1.68	1.83
嘉环科技		0.86	1.09	1.37	1.34
超讯通信		0.67	0.94	1.07	1.10
中通国脉		0.50	0.62	1.36	1.58
纵横通信		1.34	1.35	1.97	2.29
平均值		1.62	1.69	1.41	1.58
发行人		0.99	1.18	1.30	1.37
资产负债率 (合并)		润建股份	67.24%	64.96%	61.23%
	华星创业	28.33%	28.15%	62.83%	66.21%
	宜通世纪	37.32%	39.78%	36.11%	33.07%
	中富通	57.92%	57.89%	59.64%	46.13%
	吉大通信	20.44%	22.07%	21.83%	24.32%

财务指标	公司名称	2023年 6月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
	元道通信	25.71%	33.84%	56.96%	52.49%
	嘉环科技	57.29%	53.90%	68.61%	69.21%
	超讯通信	87.61%	85.26%	83.07%	70.87%
	中通国脉	74.82%	70.89%	64.53%	53.00%
	纵横通信	52.29%	52.86%	55.74%	53.86%
	平均值	50.90%	50.96%	57.06%	52.15%
	发行人	61.95%	59.77%	56.80%	55.58%

资料来源：上市公司公开信息。

报告期内，公司各期末流动比率、速动比率大多略低于同行业上市公司平均值，主要是受业务结构差异影响，公司业务以通信网络建设项目为主，劳务采购规模较大导致应付账款金额较高，负债规模相对较大，这与公司经营实际情况和行业特点基本相符。此外，2020年末及2021年末公司资产负债率与同行业上市公司平均值差异较小。

3、未来到期有息负债的偿付能力及风险

报告期内，公司有息负债主要是长、短期银行借款，针对未来到期有息负债的偿付，公司可采取如下措施：

(1) 公司对有息负债的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。公司最近三年及一期营业收入分别为 206,652.75 万元、264,146.19 万元、264,312.73 万元及 129,446.87 万元，扣非归母净利润分别为 4,103.98 万元、17,460.19 万元、10,149.73 万元及 6,443.96 万元；经营活动现金流入分别为 229,877.47 万元、283,715.49 万元、269,663.13 万元及 124,219.49 万元，盈利能力和经营活动现金流入情况良好。

(2) 公司的业务经营与发展符合国家政策，随着公司本次发行募集资金的到位、募集资金投资项目的逐步投产，公司利润水平有望得到提升，从而为公司有息负债的偿付提供保障。公司也将继续加强资金管理，进一步保障偿还资金来源。

(3) 公司建立了良好的资信记录，与银行建立了良好的合作关系，报告期内，公司不存在逾期偿还贷款及债务违约的情况。公司财务管理规范，间接融资渠道畅通，有较强的银行借款等间接融资能力。

综上，公司未来到期有息负债的偿付能力较强，有息负债无法偿付的风险较低。

(四) 公司运营能力分析

1、报告期内主要运营指标分析

报告期内，公司资产周转能力指标明细如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款周转率（次）	0.63	1.38	1.41	1.17
存货周转率（次）	2.26	5.00	5.78	6.58

最近三年，公司应收转款周转率分别为 1.17、1.41、1.38，基本保持稳定。存货周转率分别为 6.58、5.78、5.00，报告期内略有下降，主要是由于公司受经济下行因素影响，工程项目实施、交付受到不同程度限制。

2、与同行业可比上市公司的比较

报告期内，公司与同行业上市公司资产周转能力指标的对比如下：

财务指标	公司名称	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款周转率（次）	润建股份	0.84	2.21	3.06	2.65
	华星创业	0.83	1.50	1.34	1.06
	宜通世纪	1.62	3.90	3.31	3.07
	中富通	0.65	0.97	1.01	1.11
	吉大通信	0.53	1.30	1.29	1.19
	元道通信	0.83	2.30	2.42	2.34
	嘉环科技	1.34	3.34	4.61	5.76
	超讯通信	1.09	2.53	1.74	1.38
	中通国脉	0.28	0.86	0.87	0.97
	纵横通信	1.60	4.17	2.99	2.27
	平均值	0.96	2.31	2.26	2.18

财务指标	公司名称	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
	发行人	0.63	1.38	1.41	1.17
存货周转率（次）	润建股份	3.01	3.45	5.06	3.96
	华星创业	7.42	15.20	12.04	5.52
	宜通世纪	2.64	4.97	6.97	6.59
	中富通	8.80	11.79	14.27	16.69
	吉大通信	0.57	1.66	1.96	1.97
	元道通信	12.26	5.11	83.42	151.84
	嘉环科技	0.84	2.15	2.84	2.74
	超讯通信	5.44	6.86	12.17	13.91
	中通国脉	0.17	0.76	1.19	1.66
	纵横通信	1.58	2.84	2.15	2.03
	平均值	4.27	5.47	14.21	20.69
	平均值（不含元道通信）	3.38	5.51	6.52	6.12
	发行人	2.26	5.00	5.78	6.58

数据来源：同花顺 iFinD。

报告期内，发行人应收账款周转率低于同行业上市公司平均水平，主要受业务结构影响，公司业务以通信网络建设项目为主，通信网络建设项目是分阶段收款，涉及验收、审计、质保期等多个环节或条件，应收账款账龄相对较长。

报告期内，同行业上市公司存货周转率差异较大，主要是由于各公司业务结构差异所致。同行业上市公司中，元道通信存货周转率显著高于其他公司，根据其招股说明书披露，主要原因为各公司业务结构存在差异，元道通信主要业务为通信网络维护与优化，相应存货规模较小。

最近三年，公司存货周转率略有下降，主要是由于公司受经济下行因素影响，工程项目实施、交付受到不同程度限制，公司的存货周转率在报告期内的变动趋势与中富通、元道通信、超讯通信、中通国脉等公司一致。

综上所述，公司营运能力指标与实际经营情况相匹配，整体与同行业可比上市不存在重大差异。未来，公司将进一步提高资产周转能力，以推动公司盈利能力的持续健康增长。

（五）财务性投资情况

1、财务性投资及类金融业务认定

（1）财务性投资

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》第 1 条的规定：

①财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

②围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

③上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

④基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

⑤金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

（2）类金融业务

根据《监管规则适用指引——发行类第 7 号》第 1 条的规定：

①除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

②与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融业务计算口径。

2、公司最近一期末持有财务性投资的情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司资产负债表中可能与财务性投资及类金融业务相关的财务报表科目如下：

单位：万元

序号	项目	金额	是否属于财务性投资及类金融业务
1	其他应收款	12,286.70	否
2	其他流动资产	1,493.53	否
3	长期应收款	25,493.48	否
4	其他非流动金融资产	800.00	是

(1) 其他应收款

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他应收款的账面价值为 12,286.70 万元，其他应收款的账面余额具体构成如下：

单位：万元

款项性质	2023 年 6 月 30 日余额
应收金融资产处置款	4,300.00
押金保证金	3,826.15
应收暂付款	618.36
周转备用金	3,886.51
其他	361.82
小计	12,992.84
减：坏账准备	706.14
账面价值合计	12,286.70

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他应收款以押金保证金、应收金融资产处置款为主，押金保证金主要是公司租赁房屋交付的押金、公司参与招标单位组织的项目投标所需缴纳的投标保证金和项目实施所需的履约保证金，应收金融资产处置款为应收上海谋和款项。

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他应收款均与公司日常经营有关，不构成财务性投资。

（2）其他流动资产

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他流动资产包括待摊房屋租赁费、预缴税金和待抵扣待认证进项税。其中待摊房屋租赁费系公司日常经营过程中位于全国各项目的房屋租赁费用，而预缴税金和待抵扣待认证进项税系公司日常经营过程中由于税务原因形成，因此不构成财务性投资（包括类金融业务）。

具体明细如下：

单位：万元

项目	2023 年 6 月 30 日余额
待摊房屋租赁费	708.39
预缴税金	619.89
待抵扣待认证进项税	110.17
其他	55.07
合计	1,493.53

（3）长期应收款

截至 2023 年 6 月 30 日，公司长期应收款账面价值为 25,493.48 万元，主要为项目收款周期较长的应收款项，系项目实施过程中形成，不涉及财务性投资（包括类金融业务）。具体情况如下：

单位：万元

项目	期末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值
分期收款建设项目	25,979.50	486.02	25,493.48

公司上述长期应收款所涉及的分期收款建设项目主要是：

（1）公司与中国电信合作的分期收款建设项目。公司与中国电信省公司及各地级市公司等签订项目合作协议，由公司负责项目的融资及建设，并在规定时限内竣工后移交中国电信。中国电信分期向公司支付项目的投资本金及约定的回报（一般约定一定的固定收益率）。项目投资本金的回收期一般为 3-5 年。

（2）公司承接的系统集成项目，客户分期向公司支付项目的投资本金及约定的回报（一般约定一定的固定收益率）。项目投资本金的回收期一般为 3-5 年。

(4) 其他非流动金融资产

截至 2023 年 6 月 30 日,公司其他非流动金融资产账面价值为 800.00 万元,系公司对中道投资 8%股权的投资款,构成财务性投资。

2022 年 12 月 19 日公司新增对中道投资的投资 800 万元,持股比例为 8%,中道投资公司主营投资管理业务,与公司的主业营业无关。

中道投资的营业范围包括:一般项目:以自有资金从事投资活动,融资咨询服务,企业管理咨询,软件开发,数据处理服务,信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务),创业投资(限投资未上市企业),接受金融机构委托从事信息技术和流程外包服务(不含金融信息服务)(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。

综上,公司对中道投资的 800.00 万元投资构成财务性投资。

五、经营成果分析

(一) 公司经营业绩总体情况

报告期内,公司经营业绩总体情况如下表所示:

单位:万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额
营业收入	129,446.87	27.09%	264,312.73	0.06%	264,146.19	27.82%	206,652.75
营业成本	107,644.49	28.44%	219,492.39	3.76%	211,535.05	20.49%	175,557.44
营业利润	7,071.57	52.98%	12,206.06	-45.63%	22,451.05	219.52%	7,026.48
利润总额	7,016.57	57.50%	11,939.96	-46.73%	22,413.92	220.72%	6,988.57
净利润	6,311.52	55.94%	11,104.98	-44.90%	20,152.47	196.88%	6,788.00

报告期内,公司立足 5G 新基建业务基本盘积极向产业链上下游延伸,实现了业务布局的扩展,智慧城市与 5G 行业应用、光电子器件产品销售收入增长较快。

2021 年度,我国国内经济形势恢复良好,除部分海外业务仍受经济下行影响外,公司国内业务已全面恢复。同时,由于 2020 年部分项目施工、验收和结

算延后至 2021 年度，当年业绩出现大幅增长，但项目延后对公司业绩的影响对 2022 年而言不具有持续性。

2022 年度，公司净利润较上年同期下滑 44.90%。主要原因为：①2021 年度收入偶然性增多，受 2020 年经济下行因素的影响有部分应于 2020 年建设完成的项目推迟至 2021 年上半年完成并实现收入，导致 2021 年度收入相对较高；②2022 年度，受经济下行因素影响，公司部分项目推进受阻，营业收入有所下滑；③2022 年度公司资金压力较大，银行借款及利息支出大幅增加。

2023 年 1-6 月，公司国内业务已全面恢复，国际业务及部分新业务收入增长，公司经营业绩呈稳定增长趋势。

（二）营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占比均在 99%以上，公司营业收入的具体构成情况如下。

单位：万元

分类	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	128,911.69	99.59%	263,018.80	99.51%	262,149.65	99.24%	206,027.08	99.70%
其他业务收入	535.19	0.41%	1,293.93	0.49%	1,996.54	0.76%	625.67	0.30%
合计	129,446.87	100.00%	264,312.73	100.00%	264,146.19	100.00%	206,652.75	100.00%

2、主营业务收入构成分析

（1）主营业务收入分业务构成情况

报告期内，发行人主营业务收入分业务构成情况如下表：

单位：万元

业务类别	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
5G 新基建	103,737.67	80.47%	218,995.67	83.26%	218,826.73	83.47%	183,530.50	89.08%
智慧城市与 5G 行业应用	23,990.13	18.61%	38,489.88	14.63%	38,171.69	14.56%	22,403.92	10.87%

业务类别	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
光电子器件产品销售及其他	1,183.89	0.92%	5,533.25	2.10%	5,151.23	1.96%	92.65	0.04%
合计	128,911.69	100.00%	263,018.80	100.00%	262,149.65	100.00%	206,027.08	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于5G新基建业务。自2020年起，公司积极通过深挖客户需求及并购等手段实现向产业链上下游延伸，智慧城市与5G行业应用、光电子器件产品销售的收入增长较快。

(2) 主营业务收入分地区构成情况

报告期内，公司主营业务收入分地区构成情况如下：

单位：万元

地区	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华南地区	39,222.44	30.43%	74,915.18	28.48%	64,148.03	24.47%	48,036.98	23.32%
华中地区	23,568.43	18.28%	59,335.72	22.56%	55,459.68	21.16%	36,347.74	17.64%
华北地区	17,161.37	13.31%	38,979.33	14.82%	40,134.17	15.31%	44,685.93	21.69%
华东地区	16,285.84	12.63%	33,770.99	12.84%	46,498.09	17.74%	24,841.46	12.06%
西北地区	14,535.10	11.28%	23,091.04	8.78%	28,512.85	10.88%	22,719.43	11.03%
境外地区	18,138.51	14.07%	32,926.54	12.52%	27,396.83	10.45%	29,395.55	14.27%
合计	128,911.69	100.00%	263,018.80	100.00%	262,149.65	100.00%	206,027.08	100.00%

公司始终坚持面向全国开展经营服务，已在全国二十多个省（市、自治区）设置事业部、办事处。同时，根据中标专业与区域在所属省份各地市配备专业项目部驻点服务，已设置驻地服务项目部150多个、服务区域涵盖全国一半以上的地市。报告期内，公司主营业务在国内地域分布上呈现全面发展的局面，体现了与公司上述经营策略相匹配的经营成果。

除了国内市场，公司还积极拓展国际市场业务，公司报告期内来自境外的收入主要为5G新基建业务收入，具体涉及菲律宾、沙特、南非等国家及中国香港地区。

(3) 主营业务收入分上下半年构成情况

公司营业收入的季节性主要体现在 5G 新基建业务收入。公司的主要客户为电信运营商，其一般在上年末或本年初进行年度的建设投资规划与招投标，大规模的建设任务通常在第二季度之后开始实施，并主要在当年下半年验收。因此，公司的主营业务收入呈现下半年占比较高的特点，与同行业上市公司情形一致。

最近三年，公司与同行业上市公司上、下半年实现的营业收入对比如下：

单位：万元

公司	年度	上半年营业收入		下半年营业收入		全年收入
		金额	占比	金额	占比	金额
润建股份	2022 年度	387,297.61	47.47%	428,637.19	52.53%	815,934.81
	2021 年度	293,311.74	44.43%	366,921.09	55.57%	660,232.83
	2020 年度	171,993.86	41.02%	247,269.52	58.98%	419,263.38
	平均值		44.31%		55.69%	
华星创业	2022 年度	29,615.87	43.78%	38,023.55	56.22%	67,639.42
	2021 年度	32,973.45	46.02%	38,679.20	53.98%	71,652.65
	2020 年度	33,545.40	42.23%	45,880.80	57.77%	79,426.20
	平均值		44.01%		55.99%	
宜通世纪	2022 年度	119,897.68	46.26%	139,262.28	53.74%	259,159.96
	2021 年度	105,051.71	44.95%	128,680.20	55.05%	233,731.91
	2020 年度	99,536.11	44.95%	121,903.85	55.05%	221,439.96
	平均值		45.38%		54.62%	
中富通	2022 年度	53,677.32	50.84%	51,901.67	49.16%	105,578.99
	2021 年度	40,629.93	41.59%	57,062.74	58.41%	97,692.67
	2020 年度	38,992.92	49.11%	40,401.49	50.89%	79,394.40
	平均值		47.18%		52.82%	
吉大通信	2022 年度	21,308.67	40.38%	31,455.64	59.62%	52,764.31
	2021 年度	19,413.52	37.76%	32,003.75	62.24%	51,417.27
	2020 年度	13,870.60	28.15%	35,407.85	71.85%	49,278.44
	平均值		35.43%		64.57%	
元道通信	2022 年度	95,716.44	45.35%	115,357.50	54.65%	211,073.94
	2021 年度	62,362.78	38.39%	100,088.04	61.61%	162,450.83
	2020 年度	45,959.61	37.53%	76,512.88	62.47%	122,472.50

公司	年度	上半年营业收入		下半年营业收入		全年收入
		金额	占比	金额	占比	金额
	平均值		40.42%		59.58%	
嘉环科技	2022 年度	163,923.04	41.69%	229,241.95	58.31%	393,164.99
	2021 年度	134,819.91	37.93%	220,655.02	62.07%	355,474.92
	2020 年度	未披露				
	平均值		39.81%		60.19%	
超讯通信	2022 年度	67,303.15	33.22%	135,281.14	66.78%	202,584.29
	2021 年度	66,736.62	44.98%	81,627.54	55.02%	148,364.16
	2020 年度	58,251.15	39.42%	89,534.44	60.58%	147,785.59
	平均值		39.21%		60.79%	
中通国脉	2022 年度	14,950.35	36.10%	26,458.49	63.90%	41,408.84
	2021 年度	19,469.58	37.57%	32,348.30	62.43%	51,817.88
	2020 年度	21,680.31	33.00%	44,027.49	67.00%	65,707.80
	平均值		35.56%		64.44%	
纵横通信	2022 年度	53,625.83	47.30%	59,754.25	52.70%	113,380.08
	2021 年度	40,332.53	45.64%	48,047.79	54.36%	88,380.32
	2020 年度	24,084.12	30.97%	53,671.35	69.03%	77,755.48
	平均值		41.30%		58.70%	
中贝通信	2022 年度	101,852.46	38.53%	162,460.27	61.47%	264,312.73
	2021 年度	112,811.21	42.71%	151,334.97	57.29%	264,146.19
	2020 年度	59,521.07	28.80%	147,131.68	71.20%	206,652.75
	平均值		36.68%		63.32%	

数据来源：上市公司公开信息。

（三）营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本占比均在 99%以上，与营业收入的构成情况相匹配。

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	成本	金额	占比
主营业务成本	107,358.37	99.73%	218,752.21	99.66%	210,208.08	99.37%	175,307.26	99.86%
其他业务成本	286.12	0.27%	740.18	0.34%	1,326.97	0.63%	250.18	0.14%
合计	107,644.49	100.00%	219,492.39	100.00%	211,535.05	100.00%	175,557.44	100.00%

2、主营业务成本分业务构成情况

报告期内，公司主营业务成本按业务类型分类情况如下。

单位：万元

业务类别	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
5G新基建	85,936.18	80.05%	183,529.03	83.90%	176,325.46	83.88%	156,816.13	89.45%
智慧城市与5G行业应用	20,384.56	18.99%	30,724.02	14.05%	29,677.71	14.12%	18,428.86	10.51%
光电子器件产品销售及其他	1,037.64	0.97%	4,499.15	2.06%	4,204.91	2.00%	62.27	0.04%
合计	107,358.37	100.00%	218,752.21	100.00%	210,208.08	100.00%	175,307.26	100.00%

3、主营业务成本明细项目变动分析

报告期内，公司主营业务成本具体构成情况如下。

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
外购劳务	69,714.40	64.94%	141,738.80	64.79%	143,625.48	68.33%	115,421.94	65.84%
直接材料	19,714.68	18.36%	39,634.10	18.12%	22,502.99	10.71%	14,038.93	8.01%
制造费用	14,360.15	13.38%	32,750.56	14.97%	40,106.86	19.08%	42,040.22	23.98%
其他费用	3,569.14	3.32%	4,628.75	2.12%	3,972.76	1.89%	3,806.18	2.17%
主营业务成本	107,358.37	100.00%	218,752.21	100.00%	210,208.09	100.00%	175,307.26	100.00%

各业务类型成本构成如下：

单位：万元

项目		2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
业务类型	成本构成项目	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
5G 新基建	外购劳务	64,890.93	75.51%	134,233.43	73.14%	127,815.55	72.49%	109,563.76	69.87%
	直接材料	5,791.51	6.74%	15,696.29	8.55%	9,013.43	5.11%	6,860.52	4.37%
	制造费用	12,772.40	14.86%	29,756.36	16.21%	35,599.83	20.19%	37,095.04	23.66%
	其他费用	2,481.34	2.89%	3,842.96	2.09%	3,896.65	2.21%	3,296.81	2.10%
	小计	85,936.18	100.00%	183,529.03	100.00%	176,325.46	100.00%	156,816.13	100.00%
智慧城市 与 5G 行业 应用	外购劳务	4,807.91	23.59%	6,263.44	20.39%	15,069.77	50.78%	5,858.17	31.79%
	直接材料	13,490.29	66.18%	21,548.97	70.14%	10,722.39	36.13%	7,178.41	38.95%
	制造费用	998.56	4.90%	2,125.82	6.92%	3,809.44	12.84%	4,882.92	26.50%
	其他费用	1,087.80	5.34%	785.79	2.56%	76.11	0.26%	509.37	2.76%
	小计	20,384.56	100.00%	30,724.02	100.00%	29,677.71	100.00%	18,428.86	100.00%
光电子器 件产品销 售及其他	外购劳务	15.56	1.50%	1,241.93	27.60%	740.16	17.60%	-	-
	直接材料	432.88	41.72%	2,388.84	53.10%	2,767.16	65.81%	-	-
	制造费用	589.19	56.78%	868.38	19.30%	697.59	16.59%	62.27	100.00%
	小计	1,037.64	100.00%	4,499.15	100.00%	4,204.91	100.00%	62.27	100.00%

报告期内，公司的主营业务成本主要为外购劳务、直接材料和制造费用。

（1）外购劳务分析

外购劳务为劳务外协的采购费用。报告期内，外购劳务费金额分别为 115,421.94 万元、143,625.48 万元、141,738.80 万元及 69,714.40 万元，整体呈现上升趋势，主要原因是公司业务规模扩大，劳务采购总量增长，同时劳动力成本逐年增长。

在劳动力成本上涨的同时，公司加强内部管理，提高项目执行效率，报告期内，外购劳务占主营业务成本的比例分别为 65.84%、68.33%、64.79%及 64.94%，整体比例基本保持稳定。外购劳务占主营业务成本比例较高主要系公司 5G 新基建业务占比较大，特别是 5G 新基建中的通信网络建设业务成本中外购劳务的占比均在 70%以上，高于其他业务的外购劳务成本占比，符合业务特点。

发行人的外购劳务占主营业务成本比例与同行业可比公司对比情况如下：

可比上市公司	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
润建股份	未披露	61.97%	72.29%	77.34%
宜通世纪	未披露	51.54%	57.96%	60.05%
吉大通信	未披露	47.22%	43.45%	44.76%
元道通信	未披露	45.30%	65.63%	68.32%
嘉环科技	未披露	53.09%	57.32%	57.22%
超讯通信	未披露	58.98%	72.48%	64.36%
中通国脉	未披露	60.73%	67.32%	69.54%
纵横通信	未披露	61.04%	43.86%	58.05%
平均值	未披露	54.98%	60.04%	62.46%
发行人	64.94%	64.79%	68.33%	65.84%

注：资料来源上市公司公开信息；华星创业、中富通未披露外购劳务金额，元道通信 2022 年仅披露通信网络维护与优化服务业务外购劳务成本。

从上表可见，同行业可比上市公司的外购劳务占主营业务成本比例较高，是行业共性特点。

发行人的外购劳务占主营业务成本比例高于同行业可比上市公司平均值，主要是因为各公司业务结构存在差异，公司主营业务中通信网络建设服务收入占比高于同行业可比上市公司，相较于其他主营业务类型，通信网络建设服务的成本中外购劳务的比例较高。

（2）成本其他项目分析

直接材料主要是 5G 新基建项目实施所需设备材料的采购成本。报告期内，直接材料占主营业务成本的比例分别为 8.01%、10.71%、18.12%及 18.36%，呈上升趋势，主要是因为直接材料占比较高的智慧城市与 5G 行业应用、产品销售收入占比上升所致。

报告期内，智慧城市与 5G 行业应用的直接材料成本占其营业成本的比重分别为 38.95%、36.13%、70.14%及 66.18%，比例有所升高，主要系智慧城市与 5G 行业应用项目由公司购买材料的项目增加所致；对于 5G 新基建，报告期内直接材料成本占其营业成本的比重分别为 4.37%、5.11%、8.55%及 6.74%，占比较低，主要原因是该业务类型建设服务项目的设备材料一般由业主提供，部分项目业主

委托发行人采购少量材料,所以各期直接材料成本占比根据项目情况不同略有差异,总体占比较低,符合业务特点。

制造费用主要是项目实施及现场管理人员薪酬和车辆使用费、办公费等间接费用。报告期内,制造费用分别为 42,040.22 万元、40,106.86 万元、32,750.56 万元及 14,360.15 万元,占主营业务成本的比例分别为 23.98%、19.08%、14.97% 及 13.38%,职工薪酬是制造费用的主要组成部分,制造费用的波动主要是由公司生产人员数量和人均薪酬的波动导致。

(四) 主营业务毛利率分析

1、公司毛利分析

报告期内,公司毛利构成情况如下表所示:

单位:万元

业务类别	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	21,553.31	98.86%	44,266.60	98.76%	51,941.57	98.73%	30,719.82	98.79%
5G新基建	17,801.49	81.65%	35,466.63	79.13%	42,501.27	80.78%	26,714.37	85.91%
智慧城市与5G行业应用	3,605.57	16.54%	7,765.86	17.33%	8,493.98	16.14%	3,975.06	12.78%
光电子器件产品销售及其他	146.26	0.67%	1,034.10	2.31%	946.32	1.80%	30.38	0.10%
其他业务	249.07	1.14%	553.74	1.24%	669.57	1.27%	375.49	1.21%
合计	21,802.39	100.00%	44,820.34	100.00%	52,611.14	100.00%	31,095.31	100.00%

报告期内,公司的主营业务毛利分别为 31,095.31 万元、52,611.14 万元、44,820.34 万元及 21,802.39 万元,占营业毛利总额的比例在 98%以上,是公司毛利的主要来源。

2、主营业务毛利率变动分析

报告期内,公司主营业务毛利率具体情况如下:

单位：万元

业务类别	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
5G新基建	17.16%	80.47%	16.20%	83.90%	19.42%	83.47%	14.55%	89.08%
智慧城市与5G行业应用	15.03%	18.61%	20.18%	14.05%	22.25%	14.56%	17.74%	10.87%
光电子器件产品销售收入及其他	12.35%	0.92%	18.69%	2.06%	18.37%	1.97%	32.79%	0.04%
主营业务毛利率	16.72%	100.00%	16.83%	100.00%	19.81%	100.00%	14.91%	100.00%

2020年度，是公司主营业务毛利率最低的一年。公司受到经济下行等因素的冲击，公司业务开展、项目推进受到很大影响，项目建设和收入确认推迟，而部分刚性较强的支出继续发生，导致当年毛利率明显下滑。随着经济的平稳，2021年度公司生产经营逐步恢复，营业收入增长，毛利率有所恢复；2022年度公司受经济波动的影响，项目出现多次停工、间断的情况，经营效率下降，施工进度不及预期，导致毛利率出现下滑。

(1) 5G新基建毛利率变动分析

报告期内，公司5G新基建业务毛利率分别为14.55%、19.42%、16.20%及17.16%。除2020年公司所在地爆发经济下行等因素产生的极端影响外，2019年度、2021年度及2022年度，公司5G新基建业务毛利率受市场竞争与人力成本影响，毛利率略有下降。

1) 技术服务价格水平有所下降

为了降低建设成本，提高投资效率，中国移动等电信运营商不断推动集中采购招标模式，对投标价格设置了评标分值权重。通信技术服务业市场化程度较高，市场上竞争对手数量较多，随着市场竞争的加剧，公司投标、中标价格有所下降。

2) 外购劳务成本上升

外购劳务是公司主营业务成本中的重要组成部分，各期占比均超过60%。外购劳务是通信技术服务业的普遍情况，市场化程度较高，外购劳务的价格主要取决于当地劳动力市场价格水平及相应劳务人员的技术水平、施工经验。报告期内，受劳动力市场价格上涨影响，公司外购劳务成本有所上升。

(2) 智慧城市与 5G 行业应用

报告期内,公司智慧城市与 5G 行业应用业务毛利率分别为 17.74%、22.25%、20.18%及 15.03%,毛利率比较稳定,收入占比有所上升。

报告期内,公司充分发挥公司在通信服务行业积累的业务经验和在全国大范围驻地经营的优势,积极拓展客户,不断提升公司在智能交通及智慧城市领域的综合服务能力。

(3) 光电子器件产品销售及其他

公司“光电子器件产销售及其他”收入主要来自 2021 年度收购的子公司荆门锐择,目前收入占比较低。2021 年以来,公司该业务毛利率比较稳定。

3、公司与同行业上市公司综合毛利率对比情况

报告期内,除 2020 年度外,公司综合毛利率略高于同行业上市公司平均水平。在同行业上市公司中,各公司同一年的综合毛利率也存在一定波动区间,主要原因为各公司的具体业务结构、收入地域构成、受经济下行影响程度大小等方面都存在一定差异。但就同行业上市公司的平均水平而言,公司综合毛利率与其相比不存在明显差异。

2020 年度,公司综合毛利率较低,主要原因为公司受到当年经济下行等因素的冲击,且受影响程度远大于其他公司。

报告期内,公司与同行业上市公司综合毛利率的具体对比情况如下。

可比上市公司	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
润建股份	18.63%	19.09%	20.20%	17.13%
华星创业	11.31%	11.83%	14.81%	7.95%
宜通世纪	10.76%	10.55%	11.48%	13.29%
中富通	17.51%	24.64%	28.54%	30.46%
吉大通信	20.50%	18.61%	22.41%	20.73%
元道通信	13.31%	15.69%	16.99%	17.14%
嘉环科技	14.19%	15.19%	15.98%	15.78%
超讯通信	7.79%	8.29%	10.81%	19.76%

可比上市公司	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
润建股份	18.63%	19.09%	20.20%	17.13%
华星创业	11.31%	11.83%	14.81%	7.95%
宜通世纪	10.76%	10.55%	11.48%	13.29%
中富通	17.51%	24.64%	28.54%	30.46%
吉大通信	20.50%	18.61%	22.41%	20.73%
元道通信	13.31%	15.69%	16.99%	17.14%
嘉环科技	14.19%	15.19%	15.98%	15.78%
中通国脉	11.44%	7.06%	11.05%	17.95%
纵横通信	15.56%	12.48%	11.28%	12.14%
平均值	14.10%	14.34%	16.36%	17.23%
发行人	16.84%	16.96%	19.92%	15.05%

数据来源：同花顺 iFinD。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用总体变动情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	2,554.79	1.97%	6,279.85	2.38%	6,249.82	2.37%	5,976.82	2.89%
管理费用	5,651.70	4.37%	10,166.78	3.85%	10,986.71	4.16%	10,051.44	4.86%
研发费用	4,523.65	3.49%	11,034.88	4.17%	10,919.77	4.13%	6,534.88	3.16%
财务费用	857.91	0.66%	2,069.57	0.78%	814.79	0.31%	283.00	0.14%
合计	13,588.05	10.50%	29,551.08	11.18%	28,971.09	10.97%	22,846.15	11.06%

报告期内，期间费用金额逐年增长，期间费用占同期营业收入的比例总体平稳。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细及占比情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,074.36	42.05%	3,116.63	49.63%	3,419.46	54.71%	2,953.06	49.41%
业务招待费	351.41	13.75%	656.31	10.45%	677.62	10.84%	572.02	9.57%
房租物业水电费	306.01	11.98%	336.61	5.36%	341.63	5.47%	456.07	7.63%
折旧及摊销	256.83	10.05%	472.64	7.53%	422.45	6.76%	240.96	4.03%
办公费	179.07	7.01%	335.77	5.35%	302.2	4.84%	332.89	5.57%
招标代理服务	128.73	5.04%	734.90	11.70%	313.75	5.02%	474.95	7.95%
车辆使用费	125.07	4.90%	315.64	5.03%	358.22	5.73%	392.39	6.57%
差旅费	120.27	4.71%	225.28	3.59%	308.93	4.94%	321.05	5.37%
其他	13.05	0.51%	86.08	1.37%	105.57	1.69%	233.43	3.91%
合计	2,554.79	100.00%	6,279.85	100.00%	6,249.82	100.00%	5,976.82	100.00%

最近三年及一期，公司销售费用率分别为 2.89%、2.37%、2.38%和 1.97%，占比总体呈下降趋势，主要系公司持续推进降本增效、控制费用支出的同时，营业收入保持增长所致。

报告期内，公司与同行业上市公司销售费用率差异较小，对比如下：

可比上市公司	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
润建股份	3.26%	3.45%	3.96%	3.69%
华星创业	2.04%	2.65%	2.89%	3.52%
宜通世纪	1.62%	1.29%	1.30%	1.26%
中富通	3.96%	3.92%	3.58%	3.93%
吉大通信	2.29%	2.04%	1.54%	1.32%
元道通信	1.24%	0.94%	1.19%	1.06%
嘉环科技	1.49%	1.37%	1.20%	1.36%
超讯通信	1.21%	1.71%	2.55%	2.32%
中通国脉	2.66%	2.15%	1.89%	1.62%
纵横通信	1.03%	1.44%	2.19%	1.86%
平均值	2.08%	2.10%	2.23%	2.19%
发行人	1.97%	2.38%	2.37%	2.89%

资料来源：上市公司公开信息。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细及占比情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,410.66	42.65%	5,231.69	51.46%	5,471.23	49.80%	5,219.70	51.93%
办公费	798.75	14.13%	812.88	8.00%	652.41	5.94%	490.72	4.88%
业务招待费	731.63	12.95%	1,217.64	11.98%	1,202.71	10.95%	1,050.27	10.45%
折旧及摊销	437.84	7.75%	640.60	6.30%	969.07	8.82%	847.96	8.44%
房租物业水电费	363.69	6.44%	778.77	7.66%	892.34	8.12%	886.45	8.82%
信息披露及中介费	322.67	5.71%	561.39	5.52%	604.72	5.50%	486.80	4.84%
差旅费	250.45	4.43%	336.36	3.31%	288.25	2.62%	324.58	3.23%
车辆使用费	145.81	2.58%	275.41	2.71%	383.68	3.49%	343.79	3.42%
股份支付	125.97	2.23%	208.25	2.05%	250.31	2.28%	-	-
其他	64.23	1.14%	103.78	1.02%	272.01	2.48%	401.16	3.99%
合计	5,651.70	100.00%	10,166.78	100.00%	10,986.71	100.00%	10,051.44	100.00%

报告期内，管理费用金额总体保持平稳，公司管理费用率分别为 4.86%、4.16%、3.85%和 4.37%，略低于同行业上市公司平均值。公司与同行业上市公司管理费用率具体对比情况如下：

可比上市公司	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
润建股份	2.70%	3.35%	3.55%	3.55%
华星创业	10.31%	8.28%	5.77%	5.78%
宜通世纪	4.54%	4.88%	6.11%	6.96%
中富通	4.20%	5.74%	5.12%	6.07%
吉大通信	10.26%	8.77%	8.02%	6.78%
元道通信	1.58%	1.16%	1.40%	1.77%
嘉环科技	4.05%	3.74%	3.88%	3.99%
超讯通信	4.63%	4.06%	5.16%	4.45%
中通国脉	32.05%	13.05%	12.37%	9.88%
纵横通信	5.39%	4.40%	4.45%	4.75%

可比上市公司	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
平均值	7.97%	5.74%	5.58%	5.40%
发行人	4.37%	3.85%	4.16%	4.86%

资料来源：上市公司公开信息。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用明细及占比情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	4,168.82	92.16%	9,848.52	89.25%	9,834.25	90.06%	6,108.15	93.47%
折旧及摊销	81.08	1.79%	162.02	1.47%	161.86	1.48%	166.47	2.55%
材料、动力及燃料费	79.97	1.77%	551.27	5.00%	505.91	4.63%	102.90	1.57%
房租物业水电费	67.50	1.49%	126.76	1.15%	74.33	0.68%	46.11	0.71%
差旅办公费	34.23	0.76%	210.30	1.91%	163.59	1.50%	39.55	0.61%
其他费用	92.03	2.03%	136.00	1.23%	179.83	1.65%	71.70	1.10%
合计	4,523.65	100.00%	11,034.88	100.00%	10,919.77	100.00%	6,534.88	100.00%

报告期内，公司研发费用占营业收入的比例分别为 3.16%、4.13%、4.17%和 3.49%，整体较为平稳。

公司所处的通信技术服务行业技术更新速度较快，为了保持技术上的先进性，公司将研发作为保持公司核心竞争力的重点工作，在网络建设服务领域和新业务 5G 应用领域不断增加研发资源投入。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细及占比情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	1,340.43	156.24%	2,616.07	126.41%	1,195.28	146.70%	1,034.54	365.56%
减：利息收入	351.81	41.01%	683.53	33.03%	673.22	82.63%	824.38	291.29%
汇兑损益	96.19	11.21%	277.52	13.41%	28.61	3.51%	-41.09	-14.52%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金融机构手续费	52.33	6.10%	360.53	17.42%	190.89	23.43%	113.93	40.26%
减：未实现融资收益	-	-	584.76	28.26%	-	-	-	-
未确认融资费用	-279.23	-32.55%	83.73	4.05%	73.22	8.99%	-	-
合计	857.91	100.00%	2,069.57	100.00%	814.79	100.00%	283.00	100.00%

报告期内，公司财务费用分别为 283.00 万元、814.79 万元、2,069.57 万元和 857.91 万元。2021 年度及 2022 年度，随着公司经营规模扩大，资金需求增加，银行借款增长，财务费用上升。

5、营业外收支分析

报告期内，公司营业外收支均处于较低水平，营业外支出以固定资产处置损失及对外捐赠支出为主。

6、所得税费用分析

报告期内，所得税费用分别为 200.57 万元、2,261.45 万元、834.98 万元和 705.05 万元。2020 年度所得税费用相对较低，主要原因是受经济下行影响，2020 年度公司利润总额大幅减少。

（六）非经常性损益分析

报告期内，发行人非经常性损益项目及金额如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
非流动资产处置损益	-11.02	-186.47	-6.00	-21.04
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	245.68	607.50	686.73	1,067.52
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	18.68	6.90	-

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	209.53	283.27	731.12
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	84.01	-	0.97
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-41.41	-117.72	1.01	4.37
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	291.29	-	318.01
小计	193.25	906.82	971.91	2,100.95
减：所得税影响额（所得税减少以“-”表示）	29.07	136.06	147.22	317.02
少数股东权益影响额（税后）	0.12	41.41	119.48	194.88
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	164.06	729.35	705.21	1,589.06
归属于母公司所有者的净利润	6,608.02	10,879.08	18,165.40	5,693.04
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润	6,443.96	10,149.73	17,460.19	4,103.98
非经常性损益（绝对值）占归属于母公司所有者的净利润的比例	2.48%	6.70%	3.88%	27.91%

报告期内，公司非经常性损益主要由政府补助和理财收益组成。

六、现金流量分析

发行人报告期现金流量及变化情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量净额	-40,826.90	5,093.41	5,941.83	16,777.43
投资活动产生的现金流量净额	-20,021.64	-16,056.81	-17,984.90	-11,070.40
筹资活动产生的现金流量净额	22,290.35	20,443.68	7,193.32	-4,546.99
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-141.83	2,218.94	-939.47	-1,258.02
现金及现金等价物净增加额	-38,700.03	11,699.21	-5,789.22	-97.97

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，将公司净利润调节为经营活动现金流量的过程如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
净利润	6,311.52	11,104.98	20,152.47	6,788.00
加：资产减值准备	920.34	3,028.05	875.20	2,127.87
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,319.87	3,157.08	2,484.83	2,219.45
使用权资产摊销	143.66	471.57	471.57	-
无形资产摊销	52.99	94.43	87.25	144.79
长期待摊费用摊销	136.83	250.47	296.56	303.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	11.02	104.93	6.00	21.04
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	81.54	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	1,157.40	2,681.13	1,268.50	1,034.54
投资损失（收益以“-”号填列）	-49.38	-474.04	-151.67	-914.62
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-286.63	-372.13	-455.70	-440.85
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-55.73	218.39	-42.21
存货的减少（增加以“-”号填列）	1,373.88	-8,964.62	-1,280.59	-9,477.76
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-54,936.61	-23,145.01	-5,442.13	19.74
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,892.24	16,922.50	-12,839.16	14,994.24
其他	125.97	208.25	250.31	-
经营活动产生的现金流量净额	-40,826.90	5,093.41	5,941.83	16,777.43

报告期内，公司经营活动现金流入主要为“销售商品、提供劳务收到的现金”，经营活动现金流出主要为“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”。

最近三年，公司经营活动现金流量净额连续为正，其中2021年度公司净利润与经营活动产生的现金流量净额差额较大，主要是由于公司在当年收款保持平稳的情形下，经营性支出较大。

2023年1-6月，公司经营活动现金流量净额为负，主要系受季节性影响，电信运营商一般于第四季度集中进行验收、结算，上半年回款较少，同时发行人整体业务规模扩张，支付外购劳务费增加所致。

（二）投资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
收回投资收到的现金	-	27,231.66	29,720.00	71,500.00
取得投资收益收到的现金	-	209.53	283.27	731.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	51.78	105.43	48.75	121.12
收到其他与投资活动有关的现金	-	625.58	-	-
投资活动现金流入小计	51.78	28,172.19	30,052.02	72,352.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,073.42	17,129.01	6,854.18	8,561.56
投资支付的现金	9,000.00	25,600.00	36,612.03	72,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,500.00	4,018.54	2,861.08
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	552.18	-
投资活动现金流出小计	20,073.42	44,229.01	48,036.92	83,422.64
投资活动产生的现金流量净额	-20,021.64	-16,056.81	-17,984.90	-11,070.40

报告期内，公司投资活动现金流量净额连续为负，主要原因为公司近年来为拓展业务领域、增强经营实力不断进行对外投资。其中，2020年对广东和新、境外公司增加投资，2021年收购中贝智能、荆门锐择，投资上海谋和。2022年度，公司未对外进行大额股权性投资，当期投资支付的现金主要用于理财投资、购置房产及运输设备、继续投资建设在建工程等。2023年1-6月，公司除购置房屋及建筑物、电子及其他设备等固定资产及继续投资建设在建工程外，还通过增资及股权转让的方式合计取得浙储能源43%股权，截至2023年6月末，相关款项尚未支付完毕。

（三）筹资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
取得借款收到的现金	44,975.94	58,477.01	42,767.10	16,951.71
筹资活动现金流入小计	44,975.94	58,477.01	42,767.10	16,951.71
偿还债务支付的现金	17,445.94	28,121.09	24,909.83	12,532.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,198.98	8,358.14	3,593.37	6,166.06
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	400.92	61.34	65.11

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
支付其他与筹资活动有关的现金	4,040.68	1,554.10	7,070.57	2,800.00
筹资活动现金流出小计	22,685.60	38,033.33	35,573.77	21,498.70
筹资活动产生的现金流量净额	22,290.35	20,443.68	7,193.32	-4,546.99

2020年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为负。主要原因为公司于2018年首发募集资金及2019年度、2020年度客户回款情况较好，公司资金压力得到缓解，偿还了较多银行借款，同时公司在当年度进行现金分红。

2021年度、2022年度及2023年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额为正，主要原因为公司业务规模扩张，资金需求增长，银行借款大幅增加。

七、资本性支出分析

（一）报告期内的重大资本性支出情况

报告期内，公司的重大资本性支出包括2018年首次公开发行股票相关的募集资金投资、购建固定资产、无形资产和其他长期资产以及收购天津邮电、广东和新、荆门锐择、中贝智能、浙储能源及对海外公司投资等股权投资。其中首次公开发行股票相关的募集资金投资情况详见募集说明书“第八节 历次募集资金运用”相关内容，其他重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,073.42	17,129.01	6,854.18	8,561.56
取得子公司及其他营业单位支付的现金	-	1,500.00	4,018.54	2,861.08

公司报告期内资本性支出推动了主营业务的发展，其导致的投资活动现金流出不会对公司的稳健性经营造成负面影响。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

在未来可预见的时期内，公司重大资本支出主要为继续推进公司首次公开发行股票相关的募集资金投资项目及本次发行募集资金投资项目，具体情况详见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”及“第八节 历次募集资金运用”。同时，公司将根据已签订的协议继续推进对浙储能源的投资。

八、技术创新分析

公司技术先进性及具体表现、正在从事的研发项目及进展情况和保持持续技术创新的机制和安排详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、发行人产品或服务有关的技术情况”。

九、重大担保、诉讼、其他或有事项、重大期后事项

（一）公司报告期内的行政处罚、诉讼或仲裁事项

公司报告期内的行政处罚请参见募集说明书“第六节 合规经营与独立性”之“一、报告期内发行人受到处罚情况及其对发行人的影响”。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在尚未了结或可以预见的重大（单个或未决诉讼的标的金额累计超过 500 万元）诉讼、仲裁及其他行政处罚案件。

（二）公司董事、监事、高级管理人员的重大诉讼或仲裁事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人的董事、监事、高级管理人员不存在尚未了结的重大诉讼或仲裁事项，亦不存在涉及刑事诉讼的情况。

（三）发行人对外担保情况

截至本募集说明书摘要签署日，除为子公司提供担保外，发行人不存在为控股股东及其关联方提供担保的情况。

（四）报告期内的重大或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在对经营活动有重大影响需要特别披露的重大或有事项。

（五）报告期内的重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在对经营活动有重大影响需要特别披露的重大期后事项。

十、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

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金投资项目均紧密围绕公司的核心业务开展，本次发行不会导致公司业务发生变化，亦不产生资产整合事项。

（二）本次发行完成后，公司控制权结构的变化情况

本次发行不会导致公司控制权发生变化。

十一、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

公司未来将继续以 5G 新基建业务为主，对资金的需求相对较高。

本次可转换公司债券发行完成后，随着投资者陆续转股，公司的总资产和净资产将继续增加，资产负债率将有所降低，有利于提高公司的抗风险能力，优化公司的资本结构，降低公司财务风险，提高公司偿债能力，增强公司资本实力，也为公司后续业务开拓提供良好的保障。

2、负债状况发展趋势

公司主营业务对资金的需求相对较高，本次可转债发行完毕后，预计公司短期内负债规模将大幅提升，但随着募投项目的实施并产生收益和投资者陆续转股，公司的净资产规模持续扩大，资产负债率有望持续降低。

（二）盈利能力发展趋势

报告期内，发行人各期主营业务毛利率与行业其他上市公司毛利率水平基本相当。公司未来将继续以通信网络技术服务作为主营业务，预期未来公司的毛利率将保持较为稳定水平，仍将具备较为稳健的盈利能力。

本次发行完成后，公司的总资产、净资产有所增加，短期内公司的每股收益将可能被摊薄，净资产收益率可能有所下降。但随着募集资金的逐步投入，公司现有业务的规模将得到扩展，盈利能力进一步加强。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资项目的的基本情况

公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 51,700.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后的净额将全部用于公司承接的中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目，本次募投项目包括设备安装与传输管线两类工程（以下简称“本次设备安装项目”和“本次传输管线项目”）。

公司本次募投项目的项目投资总额、具体投资构成及拟以募集资金投入情况如下：

单位：万元

项目	明细项目	投资构成	项目投资总额	是否以募集资金投入	拟以募集资金投入金额
中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目	本次设备安装项目	工程施工成本	46,895.89	是	19,106.60
		其他费用	1,105.08	否	-
		小计	48,000.97		19,106.60
	本次传输管线项目	工程施工成本	61,878.23	是	32,593.40
		其他费用	1,327.75	否	-
		小计	63,205.98		32,593.40
合计			111,206.95		51,700.00

注：上表数据基于本次募投项目中各省项目数据的汇总。

公司本次发行可转债募集资金将投入上述项目的“工程施工成本”，不投入其他费用，拟投入募集资金金额为 51,700.00 万元。

公司本次募投项目实施地点涉及广东、湖北、江苏、辽宁、北京、上海、内蒙古、河北、山西、甘肃、陕西等 11 个省、自治区及直辖市，本次募投项目分地区的项目投资总额情况如下：

单位：万元

项目	明细项目	涉及地区	项目投资总额
中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目	本次设备安装项目	广东	16,697.11
		湖北	7,397.67

项目	明细项目	涉及地区	项目投资总额
中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目	本次设备安装项目	江苏	7,822.60
		辽宁	3,264.35
		北京	1,784.31
		上海	1,238.42
		内蒙古	772.46
		河北	5,230.60
		山西	3,793.46
		小计	48,000.97
	本次传输管线项目	广东	22,973.13
		湖北	10,993.71
		北京	15,972.50
		内蒙古	6,214.83
		甘肃	4,543.04
		陕西	2,508.77
		小计	63,205.98
合计		111,206.95	

如本次发行募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将会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。在本次发行可转债募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将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。在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

本次募投项目均为通信网络建设项目，公司作为通信网络建设项目承包方无需就本次募投项目单独履行项目备案、环评等外部审批程序。

二、募集资金投资项目实施的相关背景

我国是 5G 技术应用的最大的投资者之一，自 2019 年 5G 牌照发放以来，我国政府、电信运营商和供应商积极推进与开展 5G 网络基础设施建设。据工信部统计，截至 2021 年底，我国累计建成并开通 4G 基站数量达到 590 万个，占比全

球 4G 基站总数的一半以上；5G 基站数量达到 142.5 万个，建成全球最大 5G 网，占比全球 5G 基站总数 70%以上；实现覆盖全国所有地级市城区、超过 98%的县城城区和 80%的乡镇镇区，并逐步向有条件、有需求的农村地区推进。

根据工信部“5G 应用扬帆计划”规划，预计 2023 年每万人拥有 18 个 5G 基站，对应 5G 基站建设 260 万个以上，预计 2021-2023 年需建设 190 万个基站，年均 60 万个基站以上，5G 新基建市场前景广阔。

此外，坚定不移建设数字中国、网络强国是我国重要的发展目标。“宽带中国”“东数西算”等政策陆续推出为目标的实现提供了明确的指导与方向，以上政策的实施均离不开通信信息基础设施建设，为通信技术服务行业提供了深厚的发展土壤，利好公司主营业务的发展。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）项目基本情况

项目名称：中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目

实施主体：中贝通信集团股份有限公司

建设内容：中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目属于通信网络建设业务，是公司主营业务中“5G 新基建”业务的重要组成部分。本项目的成功实施不仅有利于扩大公司业务规模，增强公司的盈利能力和抗风险能力，巩固公司行业领先地位，助力公司可持续发展，而且本项目作为支撑数字技术的关键新型基础设施，将能够加快推动数字经济发展，高效赋能数字中国建设。

1、项目概况

设备安装项目的建设内容主要包括移动通信网、数据承载网、业务网、支撑网等核心机房设备、二干传输设备、骨干汇聚和接入层传输设备、无线主设备、无线室外天馈系统和所有设备电源配套等专业的新建、改建、扩建、拆除/报废等工程施工服务，并完成或配合完成设备的割接、升级、测试和改造项目。设备及相关材料的领用和准备，负责所有设备材料运输、保管、余料退库，以及上述材料的固定、安装、连接及相关测试。完成设计范围内的所有设备安装、测试及所有电缆布放、机房内外走线架、槽道安装等。完成或配合完成设备加电、开通、

割接；配合相关单位完成验收。配合完成报废拆除设备及线缆的标记、下电、拆除、回收入库。参加建设单位组织的验收工作，按要求提供及录入相关安装数据、竣工资料及其他需要填报的与安装施工工作范围相关的资料和数据等。

传输管线项目的建设内容主要包括省内骨干传送网管线工程和城域传送网管线工程的新建、改建、扩建、拆除等工程施工服务。包括不限于设计范围内与光缆敷设相关的管材敷设、架空杆路架设、光交接箱/分线盒安装、线缆布放、成端、测试等工程施工，配合相关的割接、升级测试、优化改造等配套项目。通信管道的土方开挖、安置及倒运，人（手）孔建设，人（手）孔内外层防水处理，塑料/钢材/水泥管材敷设、试通，光交接箱（基础）安装等施工。负责所有相关设备材料的领用和准备，负责所有设备材料运输、保管、余料退库，以及上述材料的固定、安装、连接及相关测试。完成或配合完成光缆开通、割接；配合相关单位完成初验、终验。配合完成迁改工程报废管理资产流程。参加建设单位组织的初步验收、竣工验收等工作，按要求提供及系统录入相关管线数据、竣工资料及其他需要填报的与施工工作范围相关的资料和数据等。

2、项目投资构成

公司本次设备安装项目及本次传输管线项目的具体投资构成情况如下：

单位：万元

项目	序号	项目名称	预计投资额	是否以募集资金投入
本次设备安装项目	1	工程施工成本	46,895.89	是
	1.1	外购劳务	32,930.64	是
	1.2	材料成本	1,721.18	是
	1.3	间接成本	12,244.07	是
	2	其他费用	1,105.08	否
	小计			48,000.97
本次传输管线项目	1	工程施工成本	61,878.23	是
	1.1	外购劳务	49,600.01	是
	1.2	材料成本	2,200.76	是
	1.3	间接成本	10,077.45	是
	2	其他费用	1,327.75	否
	小计			63,205.98

项目	序号	项目名称	预计投资额	是否以募集资金投入
合计			111,206.95	

注：上表数据基于本次募投项目中各省项目数据的汇总。

公司本次发行可转债募集资金将投入上述项目的工程施工成本，不投入其他费用，拟投入募集资金金额为 51,700.00 万元。

公司本次募投项目建设期均超过 1 年，募集资金全部用于项目的工程施工成本，相关投入根据企业会计准则计入“合同履约成本”科目，项目招标方根据合同约定支付相应的工程费用并在验收后增加其固定资产，上述工程建设费用投入符合资本化条件，属于资本性支出，不存在用于非资本性支出的情形。

3、项目实施进度

根据“中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目”的招标文件和框架合同，公司本次募投项目预计于 2023 年 12 月 31 日前完成，公司将根据客户需求组织项目实施。

在本次可转债募集资金到位之前，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入本项目建设。募集资金到位后，公司首先将按照相关法规规定的程序置换前期投入的项目投资，剩余募集资金将在施工期间按照项目合同的约定以及建设实际情况的需要进行支出。

4、项目实施主体及实施地点

本项目的项目实施主体为中贝通信集团股份有限公司，实施地点涉及广东、湖北、江苏、辽宁、北京、上海、内蒙古、河北、山西、甘肃、陕西等 11 个省、自治区及直辖市。

5、项目收益测算

公司本次募投项目能够产生较好的经济效益，预计将实现毛利 26,620.45 万元，预计毛利率 19.31%，与公司 5G 新基建业务毛利率差异较小。公司本次募投项目收益的具体测算情况如下：

单位：万元

项目	明细项目	预计收入	预计成本	预计毛利	毛利率
中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目	本次设备安装项目	61,279.60	48,000.97	13,278.63	21.67%
	本次传输管线项目	76,547.79	63,205.98	13,341.82	17.43%
	合计	137,827.39	111,206.95	26,620.45	19.31%

注：上表中均为无税金额。

6、募投项目效益预测的假设条件及主要计算过程

本次募投项目主要依据公司积累或实际发生的项目成本数据测算项目收益及具体投资金额，整体测算方法如下：

首先，公司以本次募投项目中分地区、分项目类别（设备安装、传输管线）的框架合同不含税金额以及公司过往同类项目的平均订单执行率作为依据测算本次募投项目预计收入。

其次，以过往同省份同类型可比项目各成本项目占收入比例为依据，结合本次募投项目的性质和规模、招投标情况、谈判情况、实施地点、技术难度、施工条件、实施模式等多方面因素进行差异化调整，估算相关项目的具体投资构成和总投资成本。

最后，根据本次募投项目的预计项目收入、预计项目投资总额计算预计毛利，得到本次募投项目的预计效益情况。

7、项目有关报批事项

公司作为项目承接方承接及履行“中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目”不涉及公司的固定资产投资，不属于《企业投资项目核准和备案管理办法》规定的核准或备案的范围，无需履行备案手续。

根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021 年版），公司承接的“中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目”不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021 年版）规定的建设项目，无需办理环境影响评价审批手续。

（二）本次募集资金投资项目的必要性分析

1、把握行业发展机遇，巩固公司市场领先地位

以 5G 为代表的新一代信息技术加速赋能经济与社会发展，新技术、新产业、新业态、新模式不断涌现，发展数字经济、建设数字中国已成为重要国家战略。作为数字技术的底层基座，信息基础设施建设成为关注焦点，以 5G 为代表的通信网络基础设施建设更是被放在首位，加快通信网络基础设施建设成为必然趋势。同时，随着通信网络的日益复杂化，电信运营商对通信网络系统的高可靠性、高稳定性以及不间断运行能力要求也逐渐提高。在此背景下，出于对产品质量可靠性和服务稳定性的考虑，电信运营商更倾向于选择市场信誉好、管理到位、技术力量强，服务质量良好、经验丰富、过往业绩显著的通信技术服务商。因此，打造具有行业影响力的标杆性案例，提高市场影响力成为企业赢得市场竞争关键。

本项目是公司通信网络建设业务中的代表性项目，本项目的成功实施不仅有利于公司把握市场发展契机，推动业务规模快速扩张，也能够进一步提高公司行业影响力，巩固公司市场领先地位。

2、夯实资金保障，确保重点项目顺利实施

通信网络建设具有典型的资本密集型特征，资金要求高，资金实力已成为制约通信技术服务企业开展大型通信网络建设项目施工、提高市场份额的重要因素。具体而言，大部分工程项目投标时和中标后需要缴纳投标保证金和履约保证金；在项目施工阶段，施工过程中产生的材料采购和劳务支出等大量支出一般需要由通信技术服务企业先期垫付，在工程竣工后，需经过竣工验收、结算审计后才能进行工程款的结算，这使得企业在项目开展周期内需要储备充足的项目资金以保障项目的顺利实施。此外，通信工程，尤其是大型通信网络建设工程，存在工期长、投入大、付款周期长等特点，资金周转率低，这进一步加剧了企业的资金压力。

本项目成功实施后，公司将获得充足的资金，夯实资金保障，为公司业务开展提供坚实的资金支持，确保公司重点项目的顺利实施。

3、完善人才队伍建设，提高工程交付质量

通信网络对运行安全性要求极高，一旦通信网络的运行出现故障，极有可能导致不可估量的严重后果，通信网络建设的质量至关重要。影响通信网络工程施工质量的因素众多，项目人员的自身能力是决定性因素之一。通信网络建设工程项目的实施往往跨越多个组织，对项目人员的沟通协调能力要求较高；同时，项目工作往往是一次性完成，工作内容重复性低，不可控因素多，项目管理难度大，只有高素质的项目技术人员和管理人员才能保证项目的一次性合格。因此，优化人才团队结构、完善人才队伍建设是保证项目高质量交付的关键。

本项目成功实施后，公司拟通过多种途径引进更多行业经验丰富、专业知识储备深厚、素质全面的专业项目管理人才及技术人才，确保项目交付的准确性和及时性，提高客户满意度。

（三）本次募集资金投资项目的可行性分析

1、齐备的业务资质为项目实施奠定重要基础

按照国家现行法律法规，从事通信技术服务行业的企业在承接对应项目时应具备相应等级的专业资质。具备相应的资质对获取参与项目竞标、扩大市场份额、提升企业竞争优势至关重要。

公司深耕行业多年，已较早获得通信工程施工总承包壹级资质与通信信息网络系统集成甲级资质，获得了电子与智能化专业承包壹级资质、安防工程壹级资质等多项资质认证。通信工程施工总承包壹级资质是参与电信运营商集团干线项目和国家重点通信项目所必备的条件之一。凭借齐备的业务资质，公司能够充分发挥自身的专业能力，为客户提供整体解决方案，增强承揽业务的竞争力，同时有利于控制项目建设成本，提高项目建设效率，提升客户满意度。

2、专业的技术能力和丰富的项目经验为项目实施提供有力支撑

网络建设服务涵盖通信网络的规划、设计和建设工作，其中通信网络建设包括核心网、传输网及无线网等项目。复杂的网络环境对通信网络技术服务提出了较高的专业技术和行业经验要求。目前国内能够经营一体化业务，涵盖核心网，传输网，无线网的企业并不多。

公司经过二十多年的发展,以网络建设服务为主,专业涵盖核心网、传送网、无线网与通信配套等全部专业,并在通信与信息化集成领域,形成了通信系统集成、建筑智能化系统集成、机电系统集成、计算机网络系统集成等全专业覆盖,打造了一支能够在复杂网络环境条件下为客户提供通信网络服务的专业技术团队,展示了公司技术服务的综合专业能力。公司也是三大运营商集团与南水北调国家干线项目的主要服务商之一,连续三大运营商的一级干线传输设备项目、移动集团一级干线光缆项目等项目,多次中标国家重点工程——南水北调中线与东线光缆、通信系统集成、实体环境等技术服务项目,项目经验丰富。公司丰富的项目经验和专业的技术能力为本项目的实施提供了有力支撑。

3、完善的全生命周期管理体系保障项目高效实施

公司在不断研究行业内外不同项目管理模式与项目管理理论基础上,通过管理知识创新与发展,形成了以项目关键节点过程控制为核心的全生命周期项目管理体系,实行对项目预算管理、实施进度、竣工验收、决算审计与客户满意度进行结果控制和项目质量与安全管理过程控制的项目闭环管理。全生命周期项目管理体系的建立与完善,促使公司上下各级都能以项目为根本进行项目清单问题管理,针对项目问题制订解决方案,达到快速、准确解决问题的目的,提高项目管理效率,保障项目高效实施。

四、本次募集资金运用的影响

(一) 本次发行对公司经营业绩的影响

本次募集资金投资项目为中国移动2022年至2023年通信工程施工服务集中采购项目。本项目计划投资总额为111,206.95万元,毛利率达19.31%,本项目经济效益良好。

(二) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开,符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向。本次通信工程项目的顺利实施可以进一步提升公司经营业绩,提高公司经营管理能力,巩固公司的市场领先地位,扩大市场影响

力，为公司日后业务规模的持续扩张奠定坚实基础，从而推动公司健康、稳定的运营及发展，对公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（三）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资金储备将进一步增强。随着未来可转换公司债券持有人陆续转股，公司资产负债率也将持续降低，财务结构更趋优化；此外，由于募集资金投资项目的建设及效益释放均需要一定时间，募集资金投资项目带来的盈利增长速度短期内可能会低于公司股本及净资产的增长速度，从而对公司即期回报产生一定的摊薄作用，但从中长期来看，随着募投项目实施完成，公司收入和利润水平均将得到提高，公司盈利能力和盈利稳定性将不断增强，有利于公司业务的可持续发展。

第六节 备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- 1、公司 2020 年度、2021 年度、2022 年度财务报告和审计报告，2023 年 1-6 月财务报告；
- 2、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；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、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，亦可在中国证监会或上海证券交易所指定网站查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《中贝通信集团股份有限公司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）



中贝通信集团股份有限公司

2023年10月17日