

证券代码：000034

证券简称：神州数码

# 神州数码集团股份有限公司

(注册地址：广东省深圳市南山区粤海街道科发路8号金融基地1  
栋11楼E1)



## 向不特定对象发行可转换公司债券

### 募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



(深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港基金小镇B7栋401)

签署日期：二〇二三年十二月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

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

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

## 重大事项提示

本公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本募集说明书摘要正文内容，并特别关注以下重要事项。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

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

### 二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经东方金诚信用评级，根据东方金诚出具的东方金诚债评字[2023]0115号信用评级报告，神州数码主体信用等级为AA，本次可转换公司债券信用等级为AA，评级展望为稳定。

在本次债券存续期内，东方金诚将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、关于本次发行可转换公司债券的担保事项

本次发行的可转债不设担保。提请投资者注意本次可转债可能因未设定担保而存在兑付风险。

### 四、特别风险

#### （一）募集资金投资项目无法达到预期收益的风险

本次募投项目投建后，公司的产能及为客户提供产品和服务的能力将大幅增加。虽然项目已经过审慎的可行性论证，相关参数如预测售价、毛利率等参考行业发展、市场趋势及竞争情况、公司同类业务，并结合可比公司相关指标进行预测。但项目开始建设至产生效益需要一定时间，项目投入初期新增固定资产折旧及人员投入成本将会对经营业绩产生一定影响。公司若不能及时有效的开拓市场，将使公司无法按照既定计划实现预期的经济效益，对公司业务发展目标的实现产生不利影响。同时，项目的可行性分析是建立在当前的市场环境、技术发展趋势等因素的基础上，如果项目实施过程中受市场竞争加剧、下游市场无法有效消化

新增产能、销售不及预期、获客成本增加、原材料或人工成本持续大幅上涨、行业技术发生较大变化等因素影响，公司无法采取有力措施降本增效，或提升自身竞争力，将可能导致本次募投项目面临营业收入、毛利率和利润总额等经营指标下滑，项目可能达不到预计效益，影响发行人的盈利能力。

## **（二）募集资金投资项目产能消化的风险**

本次募投项目完全达产后，公司将扩大 PC、服务器等产品产能，新增产能 PC30 万台/年、服务器 15 万台/年、网络产品 30 万台/年，提升公司为客户提供数云融合解决方案、云原生算力解决方案等的的能力，业务规模扩张较大。公司现有业务全年服务器产能 4.68 万台/年，PC 产能 22.46 万台/年。其中 PC 业务受近年信创 PC 行业影响及公司战略选择产能利用率较低，现有 PC 业务产能未充分释放。若未来下游市场需求、技术方向等发生不利变化，或公司在客户开发、技术发展、经营管理等方面不能与扩张后的业务规模相匹配，可能导致新增产能无法充分消化，将对公司的经营业绩产生不利影响。

## **（三）产业政策变动风险**

公司所从事的 IT 分销及增值服务、云计算和数字化转型业务以及信创业务为国家鼓励发展的行业。近几年，国务院等部门出台了一系列产业政策和中长期发展规划扶持和鼓励信息产业相关行业的发展，包括《“十四五”国家信息化规划》《“十四五”数字经济发展规划》《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023 年）》等。在产业政策的鼓励和支持下，市场发展迅速，市场空间不断扩容。

未来，如果国家产业政策发生不利变化，公司的业务发展将受到影响，从而对公司业绩产生不利影响，公司面临产业政策变动的风险。

## **（四）市场竞争加剧的风险**

公司所处的行业均为国家鼓励发展的行业，市场发展迅速。随着市场规模不断扩大，存在潜在进入者进入的可能，或现有竞争对手通过收购整合的方式迅速成长，可能加剧整个行业的竞争态势，导致上游成本上升，或产品、服务的价格下降，进而对公司毛利率及经营业绩产生不利影响。公司面临行业竞争加剧的风险。

### （五）供应链管理风险

IT 分销行业对公司的运营效率和供应链管理要求较高，自主品牌业务也会受上游包括芯片在内的原材料价格等影响。公司需持续优化和提升内部管理和运营效率，加强与上游供应商和下游客户的沟通及合作，优化供应链成本结构，保障供应链动态安全。未来，若出现上游原材料紧缺、下游市场需求波动、公司供应链管理不及预期等影响，公司可能会出现存货增加或无法及时交付货物的风险。

### （六）应收账款回收的风险

随着公司经营规模的扩大和业务的增長，公司应收账款规模逐年增加。报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 799,260.34 万元、901,705.68 万元、944,382.72 万元和 1,044,342.09 万元，应收账款账面余额占营业收入的比例分别为 8.68%、7.37%、8.15%和 9.39%（年化）。虽然绝大部分应收账款均处在正常的信用期内，但由于应收账款占用了公司较多的营运资金，若不能及时收回，可能会影响公司的现金流量、资金成本和资金使用效率。

### （七）存货减值风险

公司存货主要包括库存商品、在途商品、开发成本等。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 956,043.92 万元、1,455,360.57 万元、1,249,499.07 万元和 1,123,058.87 万元。在经营过程中，公司按照下游需求情况和 IT 产品的采购周期情况，安排备货。未来，如公司在经营中出现因宏观环境变化导致订单无法按约履行，或因市场环境变化、竞争加剧等原因导致存货积压或市场价格大幅下跌，则将可能导致存货减值增加的风险。

### （八）毛利率波动及下降的风险

报告期各期，公司综合毛利率分别为 3.60%、3.35%、3.92%和 3.70%，存在一定波动，主要系 2021 年受市场竞争及收入结构变动影响，IT 分销及增值业务毛利率下降，2022 年，IT 分销及增值业务中高毛利率的业务占比增加，带动公司综合毛利率上升。公司毛利率受业务结构、产品种类、采购成本、销售价格等因素影响。如果未来市场竞争加剧、公司高毛利率的业务发展不及预期、产品售价及原材料采购价格发生不利变化等，则公司毛利率可能存在波动或进一

步下降的风险。

## 五、公司的利润分配政策、现金分红政策的制度及执行情况

### （一）公司现行利润分配政策

#### 1、公司利润分配政策的基本原则

公司利润分配应重视对投资者特别是中小投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展，建立持续、稳定及积极的分红政策。

#### 2、利润分配的顺序

公司缴纳所得税后的当年利润，按下列顺序进行分配：

（1）弥补上一年度亏损；

（2）从税后利润中提取 10% 列入公司法定公积金。法定公积金累计金额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

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

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

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

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金应不少于转增前公司注册资本的 25%。

### 3、利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。

### 4、现金分红的条件及间隔期间

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利。

特殊情况是指：

- (1) 审计机构对公司的该年度财务报告出具非标准无保留意见的审计报告；
- (2) 公司有重大资金支出安排等事项发生（募集资金项目除外）。

重大资金支出安排是指：公司未来 12 个月内对外投资、收购资产、或者购买设备、建筑物的累计支出达到或超过最近一期经审计的净资产的 30%。

在满足上述现金分红条件情况下，公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

### 5、股票股利分配的条件

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

### 6、制定并实施分红方案的程序

公司应当制定年度分红预案，具体方案由公司董事会根据监管政策和公司经营情况拟定，独立董事对此发表独立意见，并经股东大会审议决定。公司制定并实施现金分红方案的程序如下：

(1) 董事会在决策和形成分红预案时，应详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。董事会、独立董事和持有 1% 以上有表决权股份的股东或者投资者保护机构可向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

(2) 独立董事应对董事会制定的年度分红预案发表独立意见。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

(4) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并针对年度盈利但未提出利润分配预案的情况，发表专项说明和意见。

(5) 股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

(6) 公司应在年度报告中披露利润分配预案和现金分红政策的执行情况。若年度盈利但未提出现金分红预案，公司应在年度报告中详细说明未提出现金分红的原因、未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划。

公司应当严格执行股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对现金分红政策进行调整或者变更的，必须经过详细论证后应由董事会做出决议，独立董事、监事会发表意见，提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。调整后的利润分配政策应不得违反中国证监会以及深圳证券交易所的有关规定。

## 7、现金分红的比例

(1) 公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，且在任意三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，使公司现金分红比例满足以下情形：

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

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



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

公司发展阶段不易于区分但有重大资金支出安排的, 可以按照前项规定处理。

(2) 当年未分配的可分配利润可留待以后年度进行分配。

(3) 公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围, 不得损害公司持续经营能力。

## (二) 最近三年公司利润分配情况

### 1、公司近三年利润分配方案

#### (1) 公司 2020 年度利润分配方案

2021 年 4 月, 公司召开 2020 年年度股东大会, 审议通过公司以 646,966,005 股为基数, 向全体股东每 10 股派 1.89 元人民币现金 (含税), 向全体股东派发现金红利 122,378,601.69 元。2021 年 4 月, 公司 2020 年度的现金股利派发已实施完毕。

2020 年度, 公司以集中竞价交易方式共计回购公司股份 8,067,633 股, 支付的总金额为 185,449,601.73 元 (不含交易费用)。根据《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》规定, 当年以集中竞价交易方式实施的回购股份金额视同现金分红金额, 纳入该年度现金分红的相关比例计算。

#### (2) 公司 2021 年度利润分配方案

2022 年 4 月, 公司召开 2021 年年度股东大会, 审议通过公司以 640,973,710 股为基数, 向全体股东每 10 股派 1.91 元人民币现金 (含税), 向全体股东派发现金红利 122,425,978.61 元。2022 年 5 月, 公司 2021 年度的现金股利派发已实施完毕。

2021 年度, 公司以集中竞价交易方式共计回购公司股份 6,031,042 股, 支付的总金额为 107,432,021.45 元 (不含交易费用)。根据《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》规定, 当年以集中竞价交易方式实施的回购股份金额视同现金分红金额, 纳入该年度现金分红的相关比例计算。

#### (3) 公司 2022 年度利润分配方案

2023年4月，公司召开2022年年度股东大会，审议通过公司以652,969,405股为基数，向全体股东每10股派4.46元人民币现金（含税），向全体股东派发现金红利291,224,354.63元。2023年5月，公司2022年度的现金股利派发已实施完毕。

2022年度，公司以集中竞价交易方式共计回购公司股8,025,950股，支付的总金额为119,686,076.71元（不含交易费用）。根据《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》规定，当年以集中竞价交易方式实施的回购股份金额视同现金分红金额，纳入该年度现金分红的相关比例计算。

公司最近三年的未分配利润转入下期，主要用于公司主营业务的继续投资和经营准备，以支持公司长期可持续发展。

## 2、公司近三年现金分红情况

最近三年，公司严格执行《公司章程》披露的分红政策，具体情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	合并报表分红年度归属于 上市公司股东的净利润	分红金额占归属于上市公司 股东的净利润的比率
2020年度	30,782.82	62,409.18	49.32%
2021年度	22,985.80	23,809.31	96.54%
2022年度	41,091.04	100,400.55	40.91%
平均	<b>31,619.89</b>	<b>62,219.68</b>	<b>50.82%</b>
最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润			<b>62,219.68</b>
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例			<b>152.46%</b>

注1：2020年度、2021年度、2022年度以集中竞价交易方式实施的回购股份金额视同现金分红金额，纳入该年度现金分红金额。

注2：公司2020年、2021年财务数据追溯调整系会计政策变更所致，现金分红计算基础采用追溯调整前的净利润。

## 3、实际分红情况与公司章程及资本支出需求的匹配性

公司上市以来按照《公司章程》的规定实施了现金分红，公司将持续严格按照《公司章程》的规定实施现金分红。公司进行现金分红是在符合相关法律法规及公司章程，并充分考虑经营状况、日常生产经营需要以及未来发展资金需求等综合因素的情况下实施，与公司的资本支出需求相匹配。

## 目 录

声 明 .....	2
重大事项提示 .....	3
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 .....	3
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	3
三、关于本次发行可转换公司债券的担保事项 .....	3
四、特别风险 .....	3
五、公司的利润分配政策、现金分红政策的制度及执行情况 .....	6
目 录 .....	11
第一节 释 义 .....	13
第二节 本次发行概况 .....	20
一、发行人基本情况 .....	20
二、本次发行的背景和目的 .....	20
三、本次发行的基本情况 .....	23
四、本次发行的有关机构 .....	37
五、发行人与本次发行有关的中介机构的关系 .....	39
第三节 主要股东情况 .....	40
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况 .....	40
二、控股股东及实际控制人基本情况 .....	41
第四节 财务会计信息与管理层分析 .....	43
一、审计意见 .....	43
二、发行人最近三年及一期财务报表 .....	43
三、发行人主要财务指标 .....	54
四、公司会计政策和会计估计变更以及会计差错更正 .....	56
五、财务状况分析 .....	61
六、经营成果分析 .....	104
七、发行人现金流量分析 .....	121
八、发行人资本性支出分析 .....	124
九、技术创新分析 .....	125

十、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 .....	131
十一、本次发行的影响 .....	131
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>133</b>
一、本次募集资金运用情况 .....	133
二、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响 .....	173
三、本次募集资金管理 .....	173
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>174</b>
一、备查文件 .....	174
二、查阅时间 .....	174
三、备查文件查阅地点、电话、联系人 .....	174

## 第一节 释 义

在募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

第一部分 普通词汇		
神州数码、发行人、公司、上市公司	指	神州数码集团股份有限公司
本次向不特定对象发行可转换公司债券、本次发行、本次可转债	指	神州数码本次向不特定对象发行可转换公司债券的行为
本募集说明书摘要	指	神州数码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
募集说明书	指	神州数码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
可转换公司债券持有人会议规则	指	神州数码集团股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则
神州控股	指	神州数码控股有限公司，一家注册于百慕大并于中国香港上市的公司，股票代码为 0861.HK，英文名称为 Digital China Holdings Limited
神州信息	指	神州数码信息服务股份有限公司，股票代码为 SZ.000555
神州控股下属 IT 分销业务公司	指	2015 年上市公司实施重大资产重组所收购的神州数码控股有限公司下属公司，主要包括神码中国 100% 股权，神码上海 100% 股权和神码广州 100% 股权
闫国荣等 10 名自然人	指	闫国荣、叶海强、周立达、张赐安、韩玉华、李岩、张云飞、孟虹、詹晓红、潘春雷 10 位自然人，于 2015 年担任神州控股下属 IT 分销业务公司的高级管理人员
神码中国	指	神州数码（中国）有限公司
神码上海	指	上海神州数码有限公司
神码广州	指	广州神州数码信息科技有限公司
神码北京	指	北京神州数码有限公司
神码供应链	指	北京神州数码供应链服务有限公司
神码福州	指	福州神州数码有限公司
神码电商	指	北京神州数码电商科技有限公司
北京云科信息技术	指	北京神州数码云科信息技术有限公司
神州云计算	指	北京神州数码云计算有限公司
武汉云科网络	指	武汉神州数码云科网络技术有限公司
神码香港	指	神州数码（香港）有限公司
神码网络香港	指	神州数码网络（香港）有限公司
神州鲲泰	指	神州鲲泰（厦门）信息技术有限公司

神州云盾	指	神州云盾信息安全有限公司
神州顶联	指	神州顶联科技有限公司
神州慧安	指	北京神州慧安科技有限公司
GoPomelo	指	GoPomelo Holding Pte.Ltd.
北京云角	指	北京神州数码云角信息技术有限公司
合肥信创集团	指	合肥神州信创科技集团有限公司
江西银行	指	江西银行股份有限公司南昌洪城支行
荣联科技	指	荣联科技集团股份有限公司
神码有限	指	神州数码有限公司
迪信通	指	北京迪信通商贸股份有限公司
上海云角	指	上海云角信息技术有限公司
神码信创控股	指	合肥神州数码信创控股有限公司
神码合肥	指	合肥神州数码有限公司
深信泰丰	指	深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司
神州云科	指	神州云科（北京）科技有限公司
中信建设基金	指	中信建投基金管理有限公司
16号资管计划	指	中信建投基金—中信证券—中信建投基金定增16号资产管理计划
希格玛、希格玛公司	指	中国希格玛有限公司
重庆渝高新兴	指	重庆渝高新兴科技发展有限公司
通明智云	指	通明智云（北京）科技有限公司
神州置业	指	北京神州数码置业发展有限公司
卓越信通	指	北京卓越信通电子股份有限公司
越超高科	指	Alpha Achieve High Tech Limited，越超高科技有限公司
贰零叁伍实验室	指	贰零叁伍科技实验室（深圳）有限公司
公司章程	指	神州数码集团股份有限公司章程
股东大会	指	神州数码集团股份有限公司股东大会
董事会	指	神州数码集团股份有限公司董事会
监事会	指	神州数码集团股份有限公司监事会
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
财政部	指	中华人民共和国财政部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部

税务总局	指	中华人民共和国国家税务总局
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
《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》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
华泰联合证券、保荐人、本保荐人、主承销商	指	华泰联合证券有限责任公司
金杜、律师	指	北京市金杜律师事务所
信永中和、会计师	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
东方金诚、评级机构	指	东方金诚国际信用评估有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期、最近三年一期	指	2020年、2021年、2022年及2023年1-6月
报告期各期末	指	2020年末、2021年末、2022年末及2023年6月末
<b>第二部分 专业词汇</b>		
IBM	指	International Business Machines Corporation, 国际商业机器公司, 知名信息技术和业务解决方案公司
Intel	指	Intel Corporation, 英特尔公司, 国际领先的半导体公司
EMC	指	易安信, 一家美国信息存储资讯科技公司, 主要业务为信息存储及管理产品、服务和解决方案
AMD	指	超威半导体公司, 计算机微处理器、闪存和低功率处理器制造商
HDS	指	Hitachi Data Systems, 日立公司（Hitachi）的全资子公司, 全球前三大存储专业厂商之一
Brocade	指	博科通讯系统有限公司, 全球领先的存储区域网络基础设施供应商
Quantum	指	美国昆腾公司, 知名硬盘供应商
D-Link	指	友讯科技股份有限公司, 中国台湾上市的网络公司, 以自创D-Link品牌行销全球, 产品遍及100多个国家
中兴通讯	指	中兴通讯股份有限公司, 全球第四大手机生产制造商, 中国最大的通信设备上市公司
施耐德电气	指	施耐德电气有限公司, 世界500强企业, 全球能效管理领域的领导者
Honeywell	指	霍尼韦尔国际, 多元化高科技和制造企业
Avaya	指	亚美亚, 一体化语音信息处理、呼叫中心以及结构化布线领域的全球领袖
Radware	指	全球领先的网络智能应用交换解决方案提供商
迈普	指	迈普通信技术股份有限公司, 国内领先的网络产品及解决方案供应商

Quest	指	Quest Software, Inc, 业界领先的应用管理解决方案供应商
Corning	指	康宁公司, 特殊玻璃和陶瓷材料的全球领导厂商
锐捷	指	锐捷网络, 一家网络解决方案公司
赛门铁克	指	Symantec, 信息安全领域全球领先的解决方案提供商
百通	指	Belden, 是美国最大的高速电子电缆生产商之一, 为专业电子和数据联网市场提供产品
NetApp	指	一家存储解决方案公司, 向数据密集型企业提供统一存储解决方案
Oracle/甲骨文	指	甲骨文股份有限公司, 全球知名的企业级软件公司
思科	指	Cisco Systems, 全球知名的网络解决方案供应商
微软	指	Microsoft Corporation, 全球知名的电脑软件提供商之一
戴尔	指	Dell, 以生产、设计、销售家用以及办公室电脑为主营业务的世界五百强企业
惠普	指	Hewlett-Packard Development Company, L.P, 世界知名信息科技公司, 业务包括打印机、数码影像、软件与资讯服务
苹果	指	Apple Inc., 美国高科技公司
索尼	指	SONY, 日本的一家全球知名的大型综合性跨国企业集团, 世界最大的电子产品制造商之一
宏碁	指	宏碁集团, 中国台湾电脑制造公司, 全球主要的个人电脑制造商
华硕	指	华硕电脑股份有限公司, 中国台湾电脑制造公司, 全球第一大主板生产商
联想	指	联想集团, 全球最大的 PC 生产厂商, 全球电脑市场的领导企业
中国移动云	指	通信运营商中国移动旗下云业务品牌, 提供云主机、云服务器、云空间、CDN、云硬盘、云数据库等云计算服务
华为	指	华为技术有限公司, 中国通信科技公司
华为云	指	华为的云服务品牌, 提供公有云服务, 包括弹性云服务器、云数据库、云安全、软件开发服务和场景化的解决方案
京东	指	京东集团, 中国自营式电商企业
京东智联云	指	京东集团旗下的云计算综合服务提供商
AWS	指	Amazon Web Services, 美国网络电子商务公司亚马逊公司提供的全球最全面、应用最广泛的云平台
Azure	指	一个灵活的企业级公有云平台, 提供数据库、云服务、云存储、人工智能互联网、CDN 等高效、稳定、可扩展的云端服务
Aliyun/阿里云	指	阿里巴巴集团旗下公司, 一家云计算及人工智能科技公司
谷歌云	指	谷歌云平台 (Google Cloud Platform), 美国科技企业谷歌公司 (Google Inc.) 提供的一套公有云计算服务
腾讯云	指	腾讯公司旗下产品, 为开发者及企业提供云服务、云数据、云运营等整体一站式服务方案
爱施德	指	深圳市爱施德股份有限公司
英迈中国	指	英迈国际 (中国) 有限公司
联强国际	指	联强国际股份有限公司



天音控股	指	天音通信控股股份有限公司
伟仕佳杰	指	伟仕佳杰控股有限公司
翰林汇	指	翰林汇信息产业股份有限公司
中建信息	指	中建材信息技术股份有限公司
埃森哲	指	埃森哲咨询公司
安恒信息	指	杭州安恒信息技术股份有限公司
用友网络	指	用友网络科技股份有限公司
中软国际	指	中软国际有限公司
浪潮信息	指	浪潮电子信息产业股份有限公司
紫光股份	指	紫光股份有限公司
中国长城	指	中国长城科技集团股份有限公司
宝德计算	指	宝德计算机系统股份有限公司
同方股份	指	同方股份有限公司
嘉和美康	指	嘉和美康（北京）科技股份有限公司
MSP	指	Managed Service Provider, 指管理服务提供商, 具备云原生开发、云迁移、云安全、中台建设等完整的云服务能力
MSP+	指	MSP 的服务升级, 为适应技术和客户需求变化提供新功能和新服务
ISV	指	Independent Software Vendors, 独立软件开发商, 特指专门从事软件的开发、生产、销售和企业的企业
AGG	指	Aggregate, 云转售服务, 指通过平台帮助运营商、IDC 或企业充分利用已有数据中心资产, 或与云提供商合作, 向客户出售云产品、增值服务及解决方案, 助力客户上云
IaaS	指	Infrastructure as a service, 基础设施即服务, 指将 IT 基础设施作为一种服务通过网络对外提供, 并根据用户对资源的实际使用量或占用量进行计费的一种服务模式
SaaS	指	Software as a service, 软件即服务, SaaS 提供商为企业搭建信息化所需要的所有网络基础设施及软件、硬件运作平台, 并负责所有前期的实施、后期的维护等一系列服务
PaaS	指	Platform as a service, 平台即服务, 指将服务器平台或者开发环境作为一种服务提供的商业模式
PC	指	Personal Computer, 指个人计算机或者个人电脑, 由硬件系统和软件系统组成, 是一种能独立运行, 完成特定功能的设备
CPU	指	Central Processing Unit, 中央处理器, 作为计算机系统的运算和控制核心, 是信息处理、程序运行的最终执行单元
SMT	指	Surface Mounted Technology, 指表面组装技术, 在印刷电路板的基础上进行加工的系列工艺流程的简称
ICT	指	Information and Communications Technology, 信息与通信技术
信创	指	信息技术应用创新, 信息技术领域的软硬件关键技术研究、产品研发、应用和服务
云计算	指	分布式计算的一种, 指通过网络“云”将巨大的数据计算处理程序分解成无数个小程序, 通过多部服务器组成的系统进行处理和分析这些小程序得到结果并返回给用户

“2+8+N” 关键行业	指	“2”即党政两大核心体系，“8”指金融、石油、电力、电信、交通、航空航天、医院、教育等主要行业，“N”指全行业范围
“上云用数赋智” 行动	指	“上云”指探索推行普惠型的云服务支持政策；“用数”指在更深层次推进大数据的融合运用；“赋智”指加大对企业智能化改造的支持力度，特别是推进人工智能和实体经济的深度融合
云原生	指	一种新型技术体系，是面向“云”而设计的应用，在使用云原生技术后，开发者无需考虑底层的技术实现，可以充分发挥云平台的弹性和分布式优势，实现快速部署、按需伸缩、不停机交付等成效
数字原生	指	企业、组织或产业在发展的过程中，将以互联网、云计算等“数字技术”为代表的思维，充分融入组织、业务、技术、人才的资源配置和模式创新
数字化转型	指	建立在数字化转换、数字化升级基础上，进一步触及公司核心业务，以新建一种商业模式为目标的高层次转型
容器	指	Container，是一种更轻量级，更灵活的虚拟化处理方式，它将一个应用程序所需的一切打包在一起
容器云	指	容器云是以容器作为资源分配和调度的基本单位，封装了软件运行的环境，为开发者和系统管理员提供用于构建、发布和运行分布式应用的平台。容器云可以更高效地利用系统资源，启动时间短，实现持续交付与部署，能够更轻松地进行迁移、维护和扩展等
异构计算框架	指	异构计算框架是指不同类型的计算单元合作完成计算任务的任务框架。每个计算单元采用不同的架构，分别擅长处理某一种类型的计算任务。整个计算任务分解为小的单位，分别交给适合的计算单元来处理
异构资源	指	不同性质成分、不同结构、不同类型的资源
分布式存储	指	一种数据存储技术，通过网络使用企业中的每台机器上的磁盘空间，并将这些分散的存储资源构成一个虚拟的存储设备，数据分散的存储在各个角落
大数据计算	指	求解大数据问题的计算过程。大数据指的是规模大到在获取、存储、管理、分析方面大大超出了传统数据库软件工具能力范围的数据集合，具有海量的数据规模、快速的数据流转、多样的数据类型和价值密度低四大特征
web 高并发服务	指	在同时或极短时间内，有大量的请求到达 web 服务端，服务端需要耗费资源对每个需求进行处理，并做出相应的反馈
微服务	指	一种软件开发技术——面向服务的体系结构（SOA）架构样式的一种变体，它提倡将单一应用程序划分成一组小的服务，服务之间互相协调、互相配合，为用户提供最终价值。每个服务运行在其独立的进程中，服务与服务间采用轻量级的通信机制互相沟通
DevOps	指	Development 和 Operations 的组合词，是一组过程、方法与系统的统称，用于促进开发（应用程序/软件工程）、技术运营和质量保障（QA）部门之间的沟通、协作与整合
CI/CD	指	CI 指持续集成，CD 指持续部署，CI/CD 是一种通过应用开发阶段引入自动化来频繁向客户交付应用的方法
数字技术创新	指	人工智能、区块链、云计算、大数据、物联网、移动互联网等数字技术与实体经济深度融合，从而催生出新技术、新产品、新产业、新模式、新业态的过程
网信企业	指	网信企业是指网络内容、产品、服务的主要提供者
区块链	指	一种去中心化的新型数据存储和处理协议，也称为分布式账本，通过加密技术和特殊的存储结构以及分布式处理机制，实现信息

		不可伪造和篡改
集成电路	指	一种微型的电子器件，是经过一定的工艺，把构成一定功能的电路所需的电子元器件及连接导线制作在一小块或几小块半导体晶片或介质基片上，并封装在一个管壳内，成为具有所需电路功能的微型结构

注：1、募集说明书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。2、募集说明书中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称	神州数码集团股份有限公司
英文名称	Digital China Group Co.,Ltd.
成立日期	1982-06-01
上市日期	1994-05-09
股票上市地	深圳证券交易所
股票代码	000034.SZ
股票简称	神州数码
注册资本	669,580,180 元
法定代表人	郭为
注册地址	广东省深圳市南山区粤海街道科发路8号金融基地1栋11楼E1
办公地址	北京市海淀区上地九街九号数码科技广场
联系电话	86-10-82705411
联系传真	86-10-82705651
公司网站	www.digitalchina.com
统一社会信用代码	9144030019218259X7
经营范围	一般经营项目是：（一）计算机硬件及配套零件的研究、开发；网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯产品、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备、计算机应用系统的安装和维修；自产产品的技术咨询、技术服务、技术转让；经营进出口业务；计算机硬件、软件及外围设施的代理销售；销售自产产品；（二）通信设备、电子、计算机配件的技术开发；计算机软件、信息技术、系统集成、办公自动化、综合布线技术的研发（不含限制项目）；（三）投资兴办实业（具体项目另行申报）；在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营。（以上项目法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

注：注册资本为截至 2023 年 6 月 30 日的数据。

### 二、本次发行的背景和目的

#### （一）本次发行的背景

##### 1、持续利好的国家政策为信创产业带来广阔的市场空间

自 2018 年我国企业出现供应链危机以来，信创进入快速推广期。2021 年以来，信创政策持续落地，信创推行力度不断加大。2021 年的“十四五”纲要提出加强原创性科技攻关、提高高端芯片、操作系统、人工智能算法等关键领域研

发突破与迭代应用，并将增强信创供应链安全保障能力列为重点工作。2022年1月，国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》提出增强关键技术创新能力，瞄准传感器、量子信息、网络通信、集成电路、关键软件、大数据、人工智能、区块链、新材料等战略性前瞻性领域，发挥我国社会主义制度优势、新型举国体制优势、超大规模市场优势，提高数字技术基础研发能力。在一系列国家政策利好下，信创行业发展全面提速，未来有望放量增长。根据海比研究院的《2022中国信创生态市场研究及选型评估报告》，2022年中国信创产业规模达9,220.2亿元，近五年复合增长率为35.7%，预计2025年突破2万亿元。

## 2、国产生态日渐成熟，信创产业已经开始进入行业应用落地阶段

2018年，我国首先在党、政系统开始信创试点，围绕“2+8+N”关键行业有序开启科技自强战略，经过党政信创的试点推进，国产生态日渐成熟，信创产业在2021年开始进入行业应用落地阶段。金融信创2021年启动100余家金融机构信创试点，基本覆盖了中大型金融机构且落地效果良好，实现了基础设施与系统架构能力双升级；电信运营商2021年除了加速采购国产化硬件设备，还纷纷建立信创基地或信创实验室，启动软件系统的迁移适配，积极开展一般业务系统及部分核心业务系统的信创改造工作，进一步优化完善国产技术在通信领域的应用；航空航天、教育、医疗也在逐步进行政策推进和试点，国产技术不断优化。2022年，信创行业在经历政策驱动引导的前期阶段后已正式开启规模化应用，行业信创将迎来高速发展。

## 3、产业政策支持云计算和数字化转型的快速发展

十八大以来，国家对于数字经济和数字化转型的重视度不断提升。国务院、工信部等多部门发布的《中国制造2025》《国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023年）》均涉及数字经济相关产业。2022年1月，国务院发布《“十四五”数字经济发展规划》从数字基础设施、产业数字化转型、数字产业化等多方面规划了数字经济发展前景，加快推动企业数字化转型。2022年7月，国务院发布公告，同意国家发改委牵头联合中央网信办等20个部委建立数字经济发展部际联席会议制度，强化了数字经济发展的顶层设计。2022年10月，国务院在第十三届全国人民代表大会常务委员会第三十七次会议上就数字经济发展情况进行报告，并且重

点提及了核心技术攻关、数字基础设施建设、数字产业创新发展、产业数字化转型等工作安排。同时，二十大报告中再次提及建设数字中国。长期来看，上述行业发展规划及产业政策的贯彻实施有利于云计算和数字化转型等软件信息技术服务业的快速发展。

#### **4、中小企业数字化转型需求亟待满足**

随着云计算、AI、大数据等新兴技术不断发展，越来越多中小企业认识到数字化转型的重要性，经济下行则进一步提升了企业用户降本增效的需求。数字化转型不仅可以助力企业在当前大环境下不断降低运营成本、优化员工生产力，还可以帮助企业保持高敏感度的市场响应速度。这将有助于整个云和数字化转型行业进一步发展壮大。在推进数字化转型过程中，众多企业会面临具体方向不明、数字化转型的效果和期望不明、新技术采纳的目的不明等情况，因此迫切需要有专业服务商能够以全面的视角来理解数字化转型所需的关键能力以及具体企业所需要的数字化转型路径，帮助企业提高数字化转型效率。

### **（二）本次发行的目的**

#### **1、顺应信创市场快速增长趋势，提升公司信创产业市场份额**

在信创产业加速落地的大背景下，公司全面展开信创业务布局，已建立了厦门生产基地并正式投产，产品受到行业内认可。公司将通过本次募集资金投资项目在合肥建设神州鲲泰生产基地，引进一批行业先进的设备、新增智能化产线，增加车间生产人员，以提高公司产品的生产能力及生产效益，满足未来公司业务持续增长的需求。同时，公司将开发新型算力设备和适配各类信创设备的算力体系，为客户数字化转型提供支撑底座，完善公司信创战略业务布局，进一步扩大公司在信创产业的市场份额。

#### **2、把握数字经济发展契机，深化数云融合战略布局**

在数字经济快速发展的背景下，越来越多的企业和行业走向数字化转型之路。本次募集资金投资项目将在云原生数据平台、数云融合工作台和数据场景应用架构三个方向加大研发投入力度，帮助客户建立数云融合的技术能力与业务场景体系，完整、高效、便捷地开发数据价值，推动企业自身的数字化转型进程。项目的实施是公司积极把握数字经济发展契机，深化数云融合战略，实现数字中国长

远愿景的重要举措。

### 3、增强公司资本实力，为公司业务长期发展提供资金支持

本次发行将为公司业务发展提供长期资金支持，有利于满足公司未来业务发展的流动资金需求，优化公司的资本结构，增强公司资本实力。本次发行是公司增强持续经营能力和抗风险能力的积极举措，符合公司自身发展战略，将提高公司整体竞争力，符合公司股东的长远利益。

## 三、本次发行的基本情况

### （一）本次发行的证券类型

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

### （二）发行数量、证券面值、发行价格或定价方式

本次可转债的发行总额为人民币 133,899.90 万元，发行数量为 13,389,990 张。本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

### （三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

#### 1、预计募集资金量

本次可转债发行预计募集资金总额不超过 133,899.90 万元（未扣除发行费用）。

#### 2、募集资金专项存储账户

公司已经制订了募集资金管理制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的专项账户中，并按照规定的使用计划及进度使用。

### （四）募集资金投向

本次发行募集资金扣除发行费用后，投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	神州鲲泰生产基地项目	65,384.38	57,755.00

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
2	数云融合实验室项目	23,161.48	12,774.00
3	信创实验室项目	33,076.77	23,942.00
4	补充流动资金	39,428.90	39,428.90
合计		<b>161,051.53</b>	<b>133,899.90</b>

### （五）发行方式与发行对象

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12月20日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有股东。

网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳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）。其中自然人需根据《关于完善可转换公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2023〕511号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

### （六）承销方式及承销期

本次发行由保荐人（主承销商）以余额包销方式承销。承销期为2023年12月19日至2023年12月27日。

### （七）发行费用

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	870.00
律师费用	118.06
审计、评估及验资费用	46.23
资信评级费用	51.89
信息披露、发行手续及其他费用	43.36

注：以上各项发行费用均为不含税金额

### （八）证券上市的时间安排、申请上市的证券交易所

#### 1、承销期间安排

日期	交易日	发行安排	停牌安排
----	-----	------	------



日期	交易日	发行安排	停牌安排
2023年12月19日 星期二	T-2日	披露募集说明书及摘要、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2023年12月20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12月21日 星期四	T日	披露《可转债发行提示性公告》原股东优先配售认购日（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12月22日 星期五	T+1日	披露《网上发行中签率及优先配售结果公告》进行网上申购摇号抽签	正常交易
2023年12月25日 星期一	T+2日	披露《中签号码公告》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12月26日 星期二	T+3日	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12月27日 星期三	T+4日	披露《发行结果公告》	正常交易

注：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，公司将与保荐人（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告

## 2、上市时间安排、申请上市证券交易所

本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转换公司债券在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

### （九）本次发行证券的上市流通，包括各类投资者持有期的限制或承诺

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

### （十）本次发行可转债的基本条款

#### 1、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起6年，即自2023年12月21日至2029年12月20日。

#### 2、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币100元。

#### 3、票面利率

第一年为0.3%、第二年为0.5%、第三年为1.0%、第四年为1.5%、第五年为1.8%、第六年为2.0%。

#### 4、还本付息的期限和方式

##### (1) 年利息计算

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

$$I=B \times i$$

其中，**I**为年利息额；**B**为本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；**i**为可转换公司债券的当年票面利率。

##### (2) 付息方式

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

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的5个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

⑤公司将在可转换公司债券期满后五个工作日内办理完毕偿还债券余额本息的事项。

#### 5、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12月27日（T+4日）起满六个月后的第一个交易日（2024年6月27日）起至可转债到期日（2029年12月20日）止。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

## 6、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为 32.51 元/股, 不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司股票交易均价 (若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形, 则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算) 和前 1 个交易日公司股票交易均价的孰高值。

前 20 个交易日公司股票交易均价 = 前 20 个交易日公司股票交易总额 ÷ 该 20 个交易日公司股票交易总量。

前 1 个交易日公司股票交易均价 = 前 1 个交易日公司股票交易额 ÷ 该日公司股票交易量。

### (2) 转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后, 若公司发生派送红股、转增股本、增发新股 (不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况, 将按下述公式进行转股价格的调整 (保留小数点后两位, 最后一位四舍五入):

派送红股或转增股本:  $P_1 = P_0 \div (1 + n)$ ;

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

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

派送现金股利:  $P_1 = P_0 - D$ ;

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

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时, 将依次进行转股价格调整, 并在深圳证券交易所网站 ([www.szse.cn](http://www.szse.cn)) 和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时期 (如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后, 转换股份登记日之前, 则该持有人的转股申请按公司调整

后的转股价格执行。

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

## 7、转股价格向下修正

### (1) 修正权限及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

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，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前 1 个交易日公司股票交易均价，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 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，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格计算。

### (2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第 1 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。

## 8、转股股数确定方式及转股不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算公式为：

$$Q=V \div P$$

其中：Q 为转股数量，并以去尾法取一股的整数倍；V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

## 9、赎回条款

### （1）到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，发行人将赎回未转股的可转债，到期赎回价格为 110 元（含最后一期利息）。

### （2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司股东大会授权公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述 30 个交易日须从转股价格调整之后的第 1 个交易日起重新计算。

②当本次发行的可转换公司债券未转股部分票面余额不足 3,000.00 万元时。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA = B \times i \times t \div 365$$

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；i 为可转换公司债券当年票面利率；t 为计息天数，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）。

本次发行的可转换公司债券的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满 6 个月后的第一个交易日起至本次发行的可转换公司债券到期日止。

## 10、回售条款

### （1）有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA = B \times i \times t \div 365$$

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；i 为可转换公司债券当年票面利率；t 为计息天数，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）。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述 30 个交易日须从转股价格调整之后的第 1 个交易日起重新计算。

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

的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

## （2）附加回售条款

若本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且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，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA = B \times i \times t \div 365$$

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；i 为可转换公司债券当年票面利率；t 为计息天数，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）。可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

## 11、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，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（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期利润分配，享有同等权益。

## 12、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的神码转债数量为其在股权登记日（2023年12月20日，T-1日）收市后登记在册的持有“神州数码”的股份数量按每股配售2.0487元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.020487张可转债。发行人现有A股股本669,581,480股，剔除发行人回购专户库存股16,002,125股后，可参与本次发行优先配售的A股股本为653,579,355股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额约13,389,880张，约占本次发行的可转债总额的

99.9992%。

原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“080034”，配售简称为“神码配债”，优先认购时间为 T 日（9:15-11:30，13:00-15:00）。每个账户最小认购单位为 1 张（100 元），超出 1 张必须是 1 张的整数倍。原股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。

若原股东的有效认购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效认购量获配神码转债；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则按其实际可优先认购总额获得配售。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。原股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售的余额网上申购部分无需缴付申购资金。

### 13、债券持有人会议相关事项

依据《神州数码集团股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》（以下简称“本规则”），债券持有人的权利与义务、债券持有人会议的召开情形等相关事项如下：

（1）本次可转换公司债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据可转换公司债券募集说明书约定的条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- ③根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定及本次可转换公司债券持有人会议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；



⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 可转换公司债券持有人的义务

①遵守公司所发行的可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的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，不得要求本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》规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(2) 债券持有人会议的权限范围

①当公司提出变更本次《可转债募集说明书》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次债券本息、变更本次债券利率和期限，取消《可转债募集说明书》中的赎回或回售条款等；

②当公司未能按期支付可转债本息时，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须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权利的方案作出决议；

④当担保人（如有）或担保物（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对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

⑦对决定是否同意公司与债券受托管理人修改债券受托管理协议或达成相

关补充协议作出决议；

⑧在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

⑨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

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更本次可转换公司债券募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本次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公司拟修改本次可转换公司债券持有人会议规则；

⑤拟变更、解聘本次可转换公司债券受托管理人；

⑥担保人（如有）或担保物（如有）或其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；

⑦公司提出债务重组方案的；

⑧发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑨公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

⑩根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本次可转换公司债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

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本次可转换公司债券受托管理人；

③单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债

券持有人；

④法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

#### **14、担保事项**

本次发行可转换公司债券不提供担保。

#### **15、评级事项**

本次可转换公司债券经东方金诚信用评级，根据东方金诚出具的东方金诚债评字[2023]0115号信用评级报告，神州数码主体信用等级为AA，本次可转换公司债券信用等级为AA，评级展望为稳定。

在本次债券存续期内，东方金诚将每年至少进行一次跟踪评级。

#### **16、违约情形、责任及争议解决机制**

##### **(1) 违约的情形**

①各期债券到期未能偿付应付本金；

②未能偿付各期债券的到期利息；

③公司不履行或违反《受托管理协议》项下的其他任何承诺，且经债券受托管理人书面通知，或经持有各期债券本金总额25%以上的债券持有人书面通知，该种违约情形持续三十个连续工作日；

④公司丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

⑤在各期债券存续期间内，其他因公司自身违约和/或违规行为而对各期债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

##### **(2) 违约责任及其承担方式**

①发生上述所列违约事件时，根据债券持有人会议规则的约定，有表决权的债券持有人可以通过债券持有人会议形成有效决议，以书面方式通知公司，宣布本次债券本金和相应利息，立即到期应付；

②在宣布加速清偿后，如果公司在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，债券受托管理人经债券持有人会议决议后可以书面方式通知公司，宣布取消加速清偿的决定：

i) 向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；所有迟付的利息；所有到期应付的本金；适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

ii) 本协议项下公司违约事件已得到救济或被债券持有人通过会议决议的形式豁免；

iii) 债券持有人会议同意的其他救济措施。

公司保证按照本次债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，公司将承担因延迟支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因公司违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

### (3) 争议解决机制

①本债券项下各项权利义务的解释、行使或履行及争议的解决适用于中国法律并依其解释。

②本债券项下产生的任何争议，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《神州数码集团股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》等规定向有管辖权人民法院提起诉讼。

③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债券项下的其他权利，并应履行本债券项下的其他义务。

### (十一) 本次可转债的受托管理人

公司聘任华泰联合证券作为本次债券的受托管理人，并同意接受华泰联合证券的监督。在本次债券存续期内，华泰联合证券应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、《募集说明书》《受托管理协议》及《可转换公司债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。投资者认购或持有本次债券视作同意华泰联合证券作为本次债券的受托管理人，并视作同意《受托管理协议》项下的相关约定及可转换公司债券持有人会议规则。

### (十二) 本次发行可转债规模合理性分析

截至 2023 年 6 月 30 日，公司最近一期末净资产为 839,422.99 万元，归属于

母公司所有者权益合计为 776,498.82 万元，应付债券余额为 0.00 万元。以本次发行债券 133,899.90 万元进行计算，本次发行完毕后，公司累计债券余额占最近一期末净资产额的 15.95%，累计公司债券余额不超过最近一期末净资产的 50%。

2020 年末、2021 年末、2022 年末及 2023 年 6 月末，公司资产负债率分别为 84.60%、82.94%、79.56% 及 78.72%（追溯调整后）；2020 年度、2021 年度、2022 年度及 2023 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 145,692.01 万元、-15,612.76 万元、83,646.57 万元及 51,505.25 万元，符合公司业务模式特点，现金流量情况正常。本次发行后，公司有足够的现金流来支付公司债券的本息。

### （十三）本次发行融资间隔和融资规模合理性的说明

上市公司本次发行距前次募集资金已超过五年。并且，本次上市公司向不特定对象发行可转债，不适用《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》第四条关于“理性融资，合理确定融资规模”的规定。

## 四、本次发行的有关机构

### （一）发行人

名称	神州数码集团股份有限公司
法定代表人	郭为
住所	广东省深圳市南山区粤海街道科发路 8 号金融基地 1 栋 11 楼 E1
董事会秘书	陈振坤
联系电话	010-82705411
传真号码	010-82705651

### （二）保荐人（主承销商）

名称	华泰联合证券有限责任公司
法定代表人	江禹
住所	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401
保荐代表人	崔彬彬、李威

项目协办人	瞿真
项目组成员	左迪、赵涔、刘念、李嘉伟、罗步景
联系电话	010-56839300
传真号码	010-56839500

### (三) 律师事务所

名称	北京市金杜律师事务所
机构负责人	王玲
住所	北京市朝阳区东三环中路1号
经办律师	王琨、刘宁
联系电话	010-58785735
传真号码	010-58785566

### (四) 会计师事务所

名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
机构负责人	谭小青
住所	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
经办注册会计师	汪洋、郑小川
联系电话	010-65542288
传真号码	010-65547190

### (五) 资信评级机构

名称	东方金诚国际信用评估有限公司
机构负责人	崔磊
住所	北京市丰台区东管头1号院3号楼2048-80
经办注册评估师	葛新景、汪欢
联系电话	010-62299800
传真号码	010-62299803

### (六) 申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
住所	深圳市福田区深南大道2012号
联系电话	0755-88668888
传真号码	0755-82083164

### (七) 主承销商收款银行

开户行	中国工商银行深圳分行振华支行
开户名称	华泰联合证券有限责任公司
账户号码	4000010209200006013

### 五、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

发行人与本次发行有关的保荐人、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 主要股东情况

#### 一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司股本结构如下：

类别	股份数量（股）	所占比例
无限售条件的流通股	550,051,720	82.15%
有限售条件的股份	119,528,460	17.85%
<b>合计</b>	<b>669,580,180</b>	<b>100.00%</b>

截至 2023 年 6 月 30 日，公司前十大股东持有公司股份情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	持有有限售条件的股份数量（股）
1	郭为	154,777,803	23.12%	116,083,352
2	中国希格玛有限公司	60,156,147	8.98%	-
3	深圳市宝安建设投资集团有限公司	26,261,759	3.92%	-
4	王晓岩	10,315,540	1.54%	-
5	明世伙伴私募基金管理（珠海）有限公司-明世伙伴优选10号私募证券投资基金	8,231,480	1.23%	-
6	神州数码集团股份有限公司-2022年员工持股计划	6,122,500	0.91%	-
7	香港中央结算有限公司	5,351,532	0.80%	-
8	中国建设银行股份有限公司-银河智联主题灵活配置混合型证券投资基金	4,699,989	0.70%	-
9	招商银行股份有限公司-广发电子信息传媒产业精选股票型发起式证券投资基金	4,303,300	0.64%	-
10	华夏人寿保险股份有限公司-自有资金	4,050,296	0.60%	-
	<b>合计</b>	<b>284,270,346</b>	<b>42.46%</b>	<b>116,083,352</b>

注 1：王晓岩与中国希格玛有限公司为一致行动人。

注 2：公司回购专户未在前十大股东持股情况中列示，截至 2023 年 6 月 30 日，神州数码集团股份有限公司回购专用证券账户持有公司股份 16,002,125 股，持股比例 2.39%。



## 二、控股股东及实际控制人基本情况

### （一）控股股东及其一致行动人、实际控制人情况

#### 1、控股股东、实际控制人基本情况

截至 2023 年 6 月 30 日，郭为直接持有神州数码 23.12% 股份，为神州数码的控股股东。郭为担任神州数码董事长、首席执行官职务，为神州数码的实际控制人。

控股股东及实际控制人郭为的基本情况如下：

郭为，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 1101021963\*\*\*\*2458，住所为北京市海淀区海淀街道。

#### 2、曾经的一致行动人基本情况

报告期内，郭为的一致行动人基本情况如下：

报告期内，郭为曾与中信建投基金（中信建投基金代表“中信建投基金—中信证券—中信建投基金定增 16 号资产管理计划”，该资产管理计划以下简称为“16 号资产管理计划”，中信建投基金为 16 号资产管理计划的管理人）、闫国荣等 10 名自然人（16 号资产管理计划的委托人）于 2015 年签订《一致行动人协议》，约定 16 号资管计划持有的上市公司股份所对应的股东权利及处理相关事项上，与郭为保持一致，协议有效时间为上述双方同时持有公司股份期间。根据该协议，郭为、16 号资管计划构成一致行动关系。

根据发行人于 2023 年 2 月 16 日发布的《神州数码集团股份有限公司关于股东减持计划实施完成的公告》，16 号资管计划自 2022 年 10 月 31 日至 2023 年 2 月 14 日期间以集中竞价方式减持其持有的发行人股份；截至 2023 年 2 月 14 日，16 号资管计划前述减持计划已经实施完毕。本次减持完成后，16 号资管计划不再持有发行人股份。

#### 3、控股股东、实际控制人的股份质押情况

截至募集说明书签署日，发行人控股股东及实际控制人持有发行人股份不存在质押等权利受限制的情况。

**(二) 控股股东、实际控制人控制的企业情况**

截至募集说明书签署日，除发行人及其子公司、分公司外，公司控股股东、实际控制人郭为控制的其他企业基本情况如下：

序号	公司名称	持股比例	主要业务
1	通明智云（北京）科技有限公司	直接持股 42.92%，控制的子公司神州云科（通过神州数码控制的子公司）持股 15.38%，郭为持股 62.00% 的北京松涛智为科技咨询中心(有限合伙)持股 7.69%	信息产品技术研发和应用交付解决方案
2	北京安农信息科技有限公司	80%	面向农业普惠金融的数据服务
3	江苏安农信息科技有限公司	北京安农信息科技有限公司持股 89.47%	面向农业普惠金融的数据服务
4	智慧神州信息技术有限公司	80%	未实际开展经营业务
5	神州数云（北京）科技有限公司	智慧神州信息技术有限公司持股 100%	未实际开展经营业务
6	Kosalaki Investments Limited	100%	持股平台，持股神州控股（0861.HK）的平台

**(三) 最近三年控股股东、实际控制人变化情况**

最近三年，发行人的控股股东、实际控制人未发生变化。

## 第四节 财务会计信息与管理层分析

### 一、 审计意见

神州数码 2020 年度、2021 年度和 2022 年度财务报表已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了 XYZH/2021BJAA10613 号、XYZH/2022BJAA10572 号和 XYZH/2023BJAA1B0162 号标准无保留意见审计报告。2023 年 1-6 月数据未经审计。

公司于 2022 年变更会计政策，对投资性房地产的计量方式由成本法变为以公允价值计量法，因此公司对 2020 年度和 2021 年度的合并财务报表进行了追溯调整，并以追溯调整后的财务数据列示。

本募集说明书摘要中，报告期指 2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月。

本募集说明书摘要中部分合计数与各明细直接相加之和在尾数上如有差异，为四舍五入原因造成。

### 二、 发行人最近三年及一期财务报表

#### （一） 合并财务报表

##### 1、 合并资产负债表

单位：元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	4,982,650,031.19	4,321,845,716.41	4,614,179,725.89	4,097,592,432.58
交易性金融资产	488.00	462.00	-	100,000.00
衍生金融资产	101,719,522.90	50,517,173.56	-	-
应收票据	174,629,816.75	302,068,111.28	331,305,981.02	299,451,142.72
应收账款	9,708,190,268.23	8,730,489,768.60	8,343,727,083.44	7,456,223,493.38
应收款项融资	415,254,628.09	366,017,171.94	286,643,309.73	370,298,196.37
预付款项	3,737,790,227.18	5,770,738,049.29	3,480,039,158.75	1,768,739,390.81
其他应收款	304,139,933.64	297,409,505.72	302,060,566.89	212,031,714.55
其中：应收利息	-	-	-	-

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
应收股利	-	-	10,502,807.02	-
存货	11,230,588,652.28	12,494,990,746.62	14,553,605,652.51	9,560,439,194.96
合同资产	29,437,657.58	25,768,049.58	42,183,930.91	32,754,498.16
一年内到期的非流动资产		-	190,735.90	16,470.22
其他流动资产	219,650,999.80	111,427,627.95	378,678,498.67	314,754,201.89
<b>流动资产合计</b>	<b>30,904,052,225.64</b>	<b>32,471,272,382.95</b>	<b>32,332,614,643.71</b>	<b>24,112,400,735.64</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期应收款	3,625,339.80	3,577,438.27	3,460,275.32	3,940,868.49
长期股权投资	717,373,669.03	261,326,902.60	202,926,120.38	1,083,329,455.08
其他权益工具投资	183,333,344.71	212,575,818.66	283,547,977.55	45,126,528.90
其他非流动金融资产	136,935,271.40	42,218,560.00	21,281,974.15	8,016,000.00
投资性房地产	5,113,579,708.90	4,954,920,000.00	212,932,100.00	203,909,800.00
固定资产	176,084,491.66	193,656,042.42	193,766,145.63	198,811,531.74
在建工程	245,814,625.16	216,652,737.51	1,858,044,018.99	1,244,687,672.55
使用权资产	34,875,260.39	44,955,208.52	58,544,893.82	-
无形资产	228,427,193.55	237,234,261.95	2,287,845,851.97	2,353,598,102.79
开发支出	12,328,625.31	-	-	-
商誉	956,502,691.09	956,502,691.09	956,502,691.09	931,286,825.05
长期待摊费用	21,213,536.54	25,324,956.84	30,401,267.68	12,655,137.57
递延所得税资产	631,345,042.11	506,006,344.09	474,265,208.19	439,457,032.61
其他非流动资产	89,818,348.62	89,818,348.62	89,818,348.62	90,146,901.95
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,551,257,148.27</b>	<b>7,744,769,310.57</b>	<b>6,673,336,873.39</b>	<b>6,614,965,856.73</b>
<b>资产总计</b>	<b>39,455,309,373.91</b>	<b>40,216,041,693.52</b>	<b>39,005,951,517.10</b>	<b>30,727,366,592.37</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	8,690,717,021.04	8,329,653,546.56	9,520,543,012.42	9,461,489,844.04
交易性金融负债		-	58,802,089.12	29,104,469.29
衍生金融负债	735,081.13	42,379,659.90	-	-
应付票据	6,770,060,900.45	6,694,265,163.80	5,690,056,296.94	3,804,586,176.93
应付账款	4,703,776,054.15	6,332,694,431.33	7,841,738,116.79	6,312,788,897.91
预收款项		-	-	-

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
合同负债	2,667,318,727.25	3,396,232,486.89	3,350,483,443.32	1,298,268,893.89
应付职工薪酬	346,363,048.72	530,062,969.04	542,240,287.26	479,368,631.74
应交税费	649,573,616.26	679,359,189.53	832,086,466.41	444,677,181.33
其他应付款	912,067,599.85	913,108,290.11	1,245,036,137.80	877,218,246.70
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	2,032,713.00	-	-	-
一年内到期的非流动负债	576,224,220.71	609,647,370.03	1,412,902,256.96	670,243,111.55
其他流动负债	4,704,750.00	11,824,350.00	1,204,750.00	1,204,750.00
<b>流动负债合计</b>	<b>25,321,541,019.56</b>	<b>27,539,227,457.19</b>	<b>30,495,092,857.02</b>	<b>23,378,950,203.38</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	5,375,807,531.17	4,100,410,838.36	1,700,731,228.51	2,013,840,434.43
租赁负债	12,974,750.78	15,126,166.95	24,050,609.72	-
长期应付款	-	-	-	378,187,968.30
预计负债	-	-	-	91,152,023.21
递延收益	10,200,640.70	15,697,768.70	11,511,464.99	14,628,524.22
递延所得税负债	333,976,666.38	275,178,432.00	118,766,178.11	119,496,961.96
其他非流动负债	6,578,880.28	50,419,092.22	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,739,538,469.31</b>	<b>4,456,832,298.23</b>	<b>1,855,059,481.33</b>	<b>2,617,305,912.12</b>
<b>负债合计</b>	<b>31,061,079,488.87</b>	<b>31,996,059,755.42</b>	<b>32,350,152,338.35</b>	<b>25,996,256,115.50</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	669,580,180.00	668,456,346.00	660,723,186.00	659,560,727.00
资本公积	4,107,256,501.95	4,071,220,330.70	3,823,136,226.24	2,422,889,157.24
减：库存股	279,633,180.58	279,633,180.58	311,037,750.75	213,233,123.66
其他综合收益	246,942,781.03	263,330,704.69	-49,163,644.59	-17,442,864.67
盈余公积	165,013,726.49	165,013,726.49	131,252,390.81	115,993,429.92
未分配利润	2,855,828,192.03	2,713,658,170.02	1,865,355,846.51	1,760,613,578.00
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>7,764,988,200.92</b>	<b>7,602,046,097.32</b>	<b>6,120,266,254.22</b>	<b>4,728,380,903.83</b>
少数股东权益	629,241,684.12	617,935,840.78	535,532,924.53	2,729,573.04
<b>所有者权益合计</b>	<b>8,394,229,885.04</b>	<b>8,219,981,938.10</b>	<b>6,655,799,178.75</b>	<b>4,731,110,476.87</b>
<b>负债和所有者</b>	<b>39,455,309,373.91</b>	<b>40,216,041,693.52</b>	<b>39,005,951,517.10</b>	<b>30,727,366,592.37</b>

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
权益总计				

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业总收入	<b>55,601,481,546.39</b>	<b>115,880,020,611.90</b>	<b>122,384,875,621.23</b>	<b>92,060,443,406.22</b>
其中：营业收入	55,601,481,546.39	115,880,020,611.90	122,384,875,621.23	92,060,443,406.22
二、营业总成本	<b>55,001,724,943.14</b>	<b>114,458,894,073.47</b>	<b>121,110,936,638.33</b>	<b>90,930,146,053.37</b>
其中：营业成本	53,542,031,159.04	111,333,032,431.04	118,281,829,938.60	88,741,915,878.76
税金及附加	86,837,493.99	138,266,027.42	117,325,751.85	84,773,456.83
销售费用	903,862,351.85	1,952,607,334.31	1,916,502,906.65	1,487,467,253.31
管理费用	144,158,412.74	312,150,725.89	281,717,188.71	238,410,366.95
研发费用	136,811,785.41	291,154,868.64	240,321,435.14	181,767,255.95
财务费用	188,023,740.11	431,682,686.17	273,239,417.38	195,811,841.57
其中：利息费用	233,335,655.18	380,471,542.33	409,879,199.94	422,841,970.56
利息收入	23,032,616.95	55,100,232.11	43,522,488.05	47,321,284.44
加：其他收益	40,801,378.90	125,506,545.24	41,188,174.00	39,238,111.23
投资收益（损失以“－”号填列）	-28,348,649.32	-43,434,704.34	-558,541,977.68	-109,396,819.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,469,580.18	-6,677,455.90	17,772,639.66	25,964,362.78
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-48,859,256.10	-70,957,938.39	-72,260,339.59	-50,089,180.69
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-7,007,228.23	9,663,659.50	-60,108,494.28	-53,106,433.11
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-23,032,256.25	-55,406,401.93	-159,987,464.17	-86,526,484.12
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-42,523,568.56	-139,485,801.85	-32,678,451.34	21,093,299.71
资产处置收益（损失以“－”号填列）	1,065,111.52	4,569,218.87	928,468.30	12,001,122.16
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	<b>540,711,391.31</b>	<b>1,322,539,053.92</b>	<b>504,739,237.73</b>	<b>953,600,149.08</b>
加：营业外收入	2,284,691.18	5,964,946.95	11,151,166.27	14,745,429.25
减：营业外支出	670,199.03	4,833,745.26	-1,974,382.35	98,594,087.45
四、利润总额（亏	<b>542,325,883.46</b>	<b>1,323,670,255.61</b>	<b>517,864,786.35</b>	<b>869,751,490.88</b>

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
损总额以“－”号填列)				
减：所得税费用	95,142,464.25	287,645,732.94	257,023,378.29	218,021,214.65
<b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>447,183,419.21</b>	<b>1,036,024,522.67</b>	<b>260,841,408.06</b>	<b>651,730,276.23</b>
<b>（一）按经营持续性分类</b>				
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	447,183,419.21	1,036,024,522.67	260,841,408.06	651,730,276.23
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-	-
<b>（二）按所有权归属分类</b>				
1.归属于母公司所有者的净利润	433,394,772.59	1,004,405,512.88	249,163,047.06	651,722,077.68
2.少数股东损益	13,788,646.62	31,619,009.79	11,678,361.00	8,198.55
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-15,738,910.91</b>	<b>313,481,329.15</b>	<b>-38,934,556.52</b>	<b>-35,050,538.01</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-16,387,923.66	312,494,349.28	-38,555,317.84	-35,050,538.01
<b>（一）不能重分类进损益的其他综合收益</b>	<b>-36,088,124.82</b>	<b>-89,499,104.07</b>	<b>-57,190,315.37</b>	<b>7,738,537.92</b>
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-5,750,919.40
3.其他权益工具投资公允价值变动	-36,088,124.82	-89,499,104.07	-57,190,315.37	13,489,457.32
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
<b>（二）将重分类进损益的其他综合收益</b>	<b>19,700,201.16</b>	<b>401,993,453.35</b>	<b>18,634,997.53</b>	<b>-42,789,075.93</b>
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	958,064.65	-1,661,885.41
2.其他债权投资公允价值变动	-80,860.55	-6,496.21	1,323,834.56	634,532.41
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-19,593,430.30	-3,882,329.21	-	-
6.外币财务报表折算差额	52,875,358.24	66,920,247.38	16,353,098.32	-41,761,722.93
7.其他	-13,500,866.23	338,962,031.39	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	649,012.75	986,979.87	-379,238.68	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>431,444,508.30</b>	<b>1,349,505,851.82</b>	<b>221,906,851.54</b>	<b>616,679,738.22</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	417,006,848.93	1,316,899,862.16	210,607,729.22	616,671,539.67
归属于少数股东的综合收益总额	14,437,659.37	32,605,989.66	11,299,122.32	8,198.55
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.66	1.57	0.39	1.00
（二）稀释每股收益	0.65	1.56	0.38	0.99

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	63,271,682,542.16	132,318,807,809.30	137,829,556,611.63	101,248,863,150.88
收到的税费返还	14,670,796.84	195,060,067.99	13,734,873.38	5,427,688.50
收到其他与经营活动有关的现金	57,582,448.60	516,480,400.79	124,891,064.87	71,310,488.29
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>63,343,935,787.60</b>	<b>133,030,348,278.08</b>	<b>137,968,182,549.88</b>	<b>101,325,601,327.67</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	60,805,329,786.50	128,347,697,250.93	134,842,964,242.25	96,912,475,411.54
支付给职工以及为职工支付的现金	821,055,569.17	1,494,849,557.86	1,319,830,019.86	1,006,542,736.64
支付的各项税费	445,548,226.73	1,084,151,960.75	848,130,951.56	788,251,801.67
支付其他与经营活动有关的	756,949,690.04	1,267,183,857.35	1,113,384,933.39	1,161,411,234.26



项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
现金				
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>62,828,883,272.44</b>	<b>132,193,882,626.89</b>	<b>138,124,310,147.06</b>	<b>99,868,681,184.11</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>515,052,515.16</b>	<b>836,465,651.19</b>	<b>-156,127,597.18</b>	<b>1,456,920,143.56</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	30,000,000.00	7,500,000.00	473,812,246.81	-
取得投资收益收到的现金	76,598,544.48	202,348,452.20	37,071,097.02	30,529,265.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	884,182.47	3,599,267.42	17,618,207.08	12,749,871.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	21,391,229.44	20,528,405.27
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>107,482,726.95</b>	<b>213,447,719.62</b>	<b>549,892,780.35</b>	<b>63,807,542.34</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	162,596,376.01	242,417,611.89	366,310,938.95	304,496,376.64
投资支付的现金	483,999,699.51	132,089,188.08	472,721,707.96	215,957,529.59
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>646,596,075.52</b>	<b>374,506,799.97</b>	<b>839,032,646.91</b>	<b>520,453,906.23</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-539,113,348.57</b>	<b>-161,059,080.35</b>	<b>-289,139,866.56</b>	<b>-456,646,363.89</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	13,251,544.42	443,536,896.43	1,869,115,728.18	83,319,077.33
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		250,000,000.00	1,850,000,000.00	-
取得借款收到的现金	7,995,600,351.71	22,220,554,539.46	18,135,466,950.83	19,134,756,924.47

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
收到其他与筹资活动有关的现金		7,003,037.04	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>8,008,851,896.13</b>	<b>22,671,094,472.93</b>	<b>20,004,582,679.01</b>	<b>19,218,076,001.80</b>
偿还债务支付的现金	6,714,052,903.18	22,214,728,153.33	17,936,411,084.10	18,945,458,869.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	755,747,691.89	904,212,604.60	898,120,109.37	793,709,609.91
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	17,367,882.38	160,818,212.72	143,109,592.40	188,661,232.99
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>7,487,168,477.45</b>	<b>23,279,758,970.65</b>	<b>18,977,640,785.87</b>	<b>19,927,829,712.03</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>521,683,418.68</b>	<b>-608,664,497.72</b>	<b>1,026,941,893.14</b>	<b>-709,753,710.23</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>40,762,468.93</b>	<b>63,718,233.44</b>	<b>-9,181,994.62</b>	<b>-27,744,847.87</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>538,385,054.20</b>	<b>130,460,306.56</b>	<b>572,492,434.78</b>	<b>262,775,221.57</b>
加：期初现金及现金等价物余额	4,041,003,644.42	3,910,543,337.86	3,338,050,903.08	3,075,275,681.51
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,579,388,698.62</b>	<b>4,041,003,644.42</b>	<b>3,910,543,337.86</b>	<b>3,338,050,903.08</b>

## （二）与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平标准为相关会计期间营业利润的 5%，或金额虽未达到营业利润的 5%但公司认为较为重要的相关事项。

## （三）合并财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露

露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的相关规定编制。

#### （四）公司合并财务报表范围及变化情况

##### 1、纳入合并报表范围公司情况

截至 2023 年 6 月末，公司纳入合并报表范围的子公司情况具体如下：

子公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例	
			直接	间接
神州数码（中国）有限公司	北京	分销 IT 产品	100.00%	
上海神州数码有限公司	上海	分销 IT 产品	100.00%	
神州数码(深圳)有限公司	深圳	分销 IT 产品		100.00%
南京神州数码有限公司	南京	分销 IT 产品		100.00%
杭州神州数码有限公司	杭州	分销 IT 产品		100.00%
西安神州数码有限公司	西安	分销 IT 产品		100.00%
福州神州数码有限公司	福州	分销 IT 产品		100.00%
广州神州数码信息科技有限公司	广州	分销 IT 产品	100.00%	
成都神州数码有限公司	成都	分销 IT 产品		100.00%
北京神州数码有限公司	北京	分销 IT 产品		100.00%
北京神州数码供应链服务有限公司	北京	分销 IT 产品		100.00%
神州数码（郑州）有限公司	郑州	分销 IT 产品		100.00%
北京神州数码云科信息技术有限公司	北京	生产、分销 IT 产品		100.00%
Digital China Marketing & Services Ltd	英属维京群岛	投资控股		100.00%
神州数码科技发展有限公司	香港	分销 IT 产品		100.00%
神州数码（香港）有限公司	香港	分销 IT 产品、投资控股		100.00%
神州数码数据服务（香港）有限公司	香港	无业务		100.00%
神州数码澳门有限公司	澳门	分销 IT 产品		100.00%
系统信息科技（香港）有限公司	香港	分销 IT 产品		100.00%
神州数码网络（香港）有限公司	香港	分销 IT 产品		100.00%
北京神州数码智慧生活科技有限公司	北京	分销 IT 业务		100.00%
神州数码澳门离岸商业服务有限公司	澳门	分销 IT 产品		100.00%

子公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例	
			直接	间接
神州数码云有限公司	香港	分销 IT 产品		100.00%
北京神州数码电商科技有限公司	北京	分销 IT 产品		100.00%
北京神州数码云计算有限公司	北京	生产、分销 IT 产品	100.00%	
武汉神州数码云科网络技术有限公司	武汉	生产、分销 IT 产品		100.00%
Digital China Technology International (Sin) PTE LTD	新加坡	分销 IT 产品		100.00%
上海云角信息技术有限公司	上海	计算机科技领域技术开发、咨询、服务	100.00%	
北京神州数码云角信息技术有限公司	北京	信息技术开发与服务		100.00%
上海云角信息技术（香港）有限公司	香港	信息技术开发与服务		100.00%
深圳神州数码电商服务有限公司	深圳	电子商务运营管理		100.00%
Digital China Technology (Malaysia) Sdn. Bhd	马来西亚	分销 IT 产品		100.00%
智慧神州（北京）投资管理有限公司	北京	投资管理		100.00%
武汉神州数码有限公司	武汉	计算机软硬件及辅助设备的制造及技术咨询服务		100.00%
神州信创（厦门）研究院有限公司	厦门	软件开发		100.00%
厦门神州数码云计算有限公司	厦门	数据处理服务及软件开发		100.00%
神州鲲泰（厦门）信息技术有限公司	厦门	计算机软硬件及外围设备制造		100.00%
神州信创（北京）集团有限公司	北京	集成电路设计、软件开发	100.00%	
武汉神州数码云创新科技有限公司	武汉	软件开发、信息咨询服务		100.00%
Digital China Cloud Singapore Pte.Ltd	新加坡	投资云服务		100.00%
重庆神州智享信息技术有限公司	重庆	工业控制计算机及系统制造		100.00%
合肥神州数码信创控股有限公司	合肥	创业投资、股权投资		79.21%
合肥神州数码有限公司	合肥	分销 IT 产品		79.21%
合肥神州信创科技集团有限公司	合肥	集成电路设计、计算机整机制造、服务器制造		79.21%
GoPomelo	新加坡	云服务		60.00%
神州数码（福州）科技有限公司	福州	技术服务、分销 IT 产品		100.00%
合肥神州信创科技孵化有限公司	合肥	创业空间服务、技术服务		79.21%

子公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例	
			直接	间接
合肥神州信创信息科技有限公司	合肥	软件和信息技术服务		79.21%
神州云科（北京）科技有限公司	北京	技术服务、分销 IT 产品		100.00%
智慧云联私募股权投资基金	北京	私募股权投资基金		100.00%

## 2、纳入合并报表范围公司变动情况

### (1) 2023 年 1-6 月合并范围变动情况

2023 年 1-6 月，公司合并报表范围变化原因系公司注销子公司，对应情况如下表：

子公司名称	变动方式	业务性质	变动后持股比例
广州神州数码有限公司	注销	分销 IT 产品	-
贵州神州数码云计算有限公司	注销	生产、分销 IT 产品	-

### (2) 2022 年度合并范围变动情况

2022 年度，公司合并报表范围变化原因系公司因接收智慧云联私募股权投资基金全部份额新增结构化主体，对应情况如下表：

子公司名称	变动方式	业务性质	变动后持股比例
智慧云联私募股权投资基金	新增结构化主体	私募股权投资	100%
上海神州数码通信技术有限公司	注销	生产、分销 IT 产品	-
深圳神州数码云科数据技术有限公司	注销	存储、虚拟化、超融合产品的研发、生产及销售	-
上海云角信息技术（美国）有限公司	注销	信息技术开发与服务	-

### (3) 2021 年合并范围变动情况

2021 年度，公司合并报表范围变化原因系公司收购、新设立及注销子公司，对应情况如下表：

子公司名称	变动方式	业务性质	变动后持股比例
GoPomelo Holding Pte.Ltd.	收购	云服务	60.00%
合肥神州数码信创控股有限公司	新设	创业投资、股权投资	79.21%
合肥神州数码有限公司	新设	分销 IT 产品	79.21%

子公司名称	变动方式	业务性质	变动后持股比例
合肥神州信创科技集团有限公司	新设	集成电路设计、计算机整机制造、服务器制造	79.21%
神州数码（福州）科技有限公司	新设	技术服务、分销 IT 产品	100.00%
合肥神州信创科技孵化有限公司	新设	创业空间服务、技术服务	79.21%
合肥神州信创信息科技有限公司	新设	软件和信息技术服务	79.21%
神州云科（北京）科技有限公司	新设	技术服务、分销 IT 产品	100.00%
沈阳神州数码有限公司	注销	分销	-
广州证券-神州数码应收账款资产支持专项计划	清算	证券公司资产支持专项计划	-

#### （4）2020 年合并范围变动情况

2020 年度，公司合并报表范围变化原因系公司新设立子公司，对应情况如下表：

子公司名称	变动方式	业务性质	变动后持股比例
神州鲲泰（厦门）信息技术有限公司	新设	计算机软硬件及外围设备制造	100.00%
神州信创（北京）集团有限公司	新设	集成电路设计、软件开发、信息系统集成服务	100.00%
神州信创（厦门）研究院有限公司	新设	软件开发	100.00%
武汉神州数码云创新科技有限公司	新设	软件开发、信息咨询服务	100.00%
重庆神州智享信息技术有限公司	新设	工业控制计算机及系统制造	100.00%
厦门神州数码云计算有限公司	新设	数据处理服务及软件开发	100.00%
Digital China Cloud Singapore Pte.Ltd	新设	投资云服务	100.00%

### 三、发行人主要财务指标

#### （一）主要财务指标

主要财务指标	2023-6-30 /2023 年 1-6 月	2022-12-31 /2022 年度	2021-12-31 /2021 年度	2020-12-31 /2020 年度
流动比率（倍）	1.22	1.18	1.06	1.03
速动比率（倍）	0.78	0.73	0.58	0.62
资产负债率（合并）	78.72%	79.56%	82.94%	84.60%

主要财务指标	2023-6-30 /2023年1-6月	2022-12-31 /2022年度	2021-12-31 /2021年度	2020-12-31 /2020年度
资产负债率（母公司）	73.04%	72.10%	74.13%	71.81%
利息保障倍数（倍）	3.32	4.48	2.26	3.06
应收账款周转率（次）	11.76	13.09	14.90	12.16
存货周转率（次）	9.03	8.23	9.81	9.46
息税折旧摊销前利润 （万元）	82,331.46	181,650.84	104,716.35	135,853.73
归母净利润（万元）	43,339.48	100,440.55	24,916.30	65,172.21
扣非归母净利润（万元）	42,826.79	92,077.23	67,660.08	65,615.54
综合毛利率	3.70%	3.92%	3.35%	3.60%
每股经营活动现金流量	0.77	1.25	-0.24	2.21
每股净现金流量	0.80	0.20	0.87	0.40
研发费用占营业收入比重	0.25%	0.25%	0.20%	0.20%

注：指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额；

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用；

应收账款周转率=营业收入/平均（应收账款+应收票据）账面价值，2023年1-6月数据已年化，下同；

存货周转率=营业成本/平均存货账面价值，2023年1-6月数据已年化，下同；

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

综合毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/总股本数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/总股本数

研发费用占营业收入比重=研发费用/营业收入

## （二）净资产收益率及每股收益

项目		加权平均净资产 收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归母净利润	2023年1-6月	5.54%	0.66	0.65
	2022年度	14.97%	1.57	1.56
	2021年度	4.40%	0.39	0.38
	2020年度	14.43%	1.00	0.99
扣非归母净利润	2023年1-6月	5.47%	0.65	0.65
	2022年度	13.73%	1.43	1.43
	2021年度	11.94%	1.05	1.05
	2020年度	14.53%	1.01	1.00

**(三) 非经常性损益明细表**

单位：万元

内容	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
非流动资产处置损益	89.10	359.93	-47,731.86	1,043.91
计入当期损益的政府补助	2,115.43	4,073.87	2,948.44	2,709.78
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	458.78	1,020.89	1,047.60	1,535.43
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	-	836.99	575.44	66.54
营业外支出-预计负债	-	-	674.92	-9,115.20
其他非流动金融资产公允价值变动损益	0.23	2,068.90	326.51	157.60
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	4,215.51	902.23	3,110.27
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	95.66	-139.88	85.22	-35.96
非同一控制下企业合并或有对价公允价值变动损益	-	-711.96	-	-
衍生品套期保值无效部分产生的损益	-2,415.96	-856.11	-	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目-重组项目评估审计费	-	-	-	-120.00
<b>小计</b>	<b>343.24</b>	<b>10,868.14</b>	<b>-41,171.49</b>	<b>-647.63</b>
减：所得税影响额	-219.43	2,118.22	1,494.89	-204.30
少数股东权益影响额（税后）	49.98	386.60	77.39	0.01
<b>非经常性净损益合计</b>	<b>512.69</b>	<b>8,363.32</b>	<b>-42,743.78</b>	<b>-443.33</b>

**四、公司会计政策和会计估计变更以及会计差错更正****(一) 重要会计政策变更****1、2020年会计政策变更****(1) 会计政策变更的内容与原因**

财政部于2017年7月5日发布了新收入准则，要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2018年1月1日起施行；其他境内上市企业，自2020年1月1日起施行；执行企业会计准则的非上市企业，自2021年1月1日起施行。



由于上述会计准则的修订，公司对原采用的相关会计政策进行了相应调整。

## (2) 会计政策具体变更情况

- ①将现行的收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；
- ②以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；
- ③识别合同所包含的各单项履约义务并在履行时分别确认收入；
- ④对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供了更明确的指引；
- ⑤对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。

## (3) 会计政策变更对公司的影响

根据新收入准则规定，调整首次执行当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。公司于 2021 年 1 月 1 日开始执行新收入准则，受影响的报表项目名称和金额具体如下：

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	重分类	2020 年 1 月 1 日
应收账款	7,038,877,340.76	-43,171,975.10	6,995,705,365.66
合同资产		43,171,975.10	43,171,975.10
预收款项	1,323,390,053.02	-1,323,390,053.02	
合同负债		1,171,515,264.87	1,171,515,264.87
应交税费	321,723,313.03	151,874,788.15	473,598,101.18

该次会计政策变更是公司根据财政部发布的相关通知的规定和要求进行的变更，提供了更广泛的收入交易的披露，首次执行新收入准则对当期期初的留存收益金额未产生重大影响。

## 2、2021 年会计政策变更

### (1) 会计政策变更的内容与原因

①2018 年 12 月 7 日，财政部修订发布了新租赁准则。要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并执行企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他执行企业会计准则的企业，自 2021 年 1 月 1 日起施行。

②财政部于 2021 年 11 月发布了新收入准则的有关规定。

根据上述文件的要求，公司对会计政策予以相应变更，并自规定之日起开始执行。

## （2）会计政策具体变更情况

### ①新租赁准则

A、新租赁准则下，承租人将不再区分融资租赁和经营租赁，所有租赁将采用相同的会计处理，均须确认使用权资产和租赁负债；

B、对于使用权资产，承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。同时承租人需确定使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理；

C、对于租赁负债，承租人应当计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益；

D、对于短期租赁和低价值资产租赁，承租人可以选择不确认使用权资产和租赁负债，并在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益；

### ②新收入准则

企业商品或服务的控制权转移给客户之前、为了履行客户合同而发生的运输活动不构成单项履约义务，相关运输成本应当作为合同履约成本，采用与商品或服务收入确认相同的基础进行摊销计入当期损益。该合同履约成本应当在确认商品或服务收入时结转计入“主营业务成本”或“其他业务成本”科目，并在利润表“营业成本”项目中列示。

## （3）会计政策变更对公司的影响

### ①新租赁准则

根据新旧准则衔接规定，调整首次执行当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息，公司于2021年1月1日开始执行新租赁准则，受影响的报表项目名称和金额具体如下：

单位：元

项目	2020年12月31日	重分类	2021年1月1日
预付款项	1,768,739,390.81	-3,529,376.34	1,765,210,014.47
使用权资产		77,219,132.48	77,219,132.48
一年内到期的非流动负债	670,243,111.55	28,867,465.85	699,110,577.40
租赁负债		44,822,290.29	44,822,290.29

## ②新收入准则

公司本次会计政策变更仅对财务报表项目列示产生影响，对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响，仅重述上年报表，以便同期比较。本次调整对公司2021年上年同期合并利润表的影响如下：

单位：元

项目	2020年发生额	会计政策变更影响	2021年上年同期发生额
营业成本	88,465,675,189.24	281,879,330.37	88,747,554,519.61
销售费用	1,769,346,583.68	-281,879,330.37	1,487,467,253.31

## 3、2022年会计政策变更

## (1) 会计政策变更的内容及原因

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
投资性房地产的计量模式由成本模式转为公允价值模式	公司于2022年4月26日召开第十届董事会第十五次会议、第十届监事会第九次会议审议通过了《关于变更会计政策的议案》	-

## (2) 会计政策变更对公司的影响

本次会计政策变更对合并资产负债表项目的影响如下：

单位：元

合并报表项目	2021年12月31日		
	追溯调整前	追溯调整后	影响金额
投资性房地产	160,410,924.68	212,932,100.00	52,521,175.32
递延所得税资产	474,213,708.19	474,265,208.19	51,500.00
递延所得税负债	105,584,384.28	118,766,178.11	13,181,793.83
盈余公积	127,313,302.66	131,252,390.81	3,939,088.15
未分配利润	1,829,904,053.17	1,865,355,846.51	35,451,793.34
归属母公司所有者权益合计	6,080,875,372.73	6,120,266,254.22	39,390,881.49

合并报表项目	2021年12月31日		
	追溯调整前	追溯调整后	影响金额
合并报表项目	2020年12月31日		
	追溯调整前	追溯调整后	影响金额
投资性房地产	166,148,565.53	203,909,800.00	37,761,234.47
递延所得税资产	439,454,907.61	439,457,032.61	2,125.00
递延所得税负债	110,054,528.34	119,496,961.96	9,442,433.62
盈余公积	113,161,337.33	115,993,429.92	2,832,092.59
未分配利润	1,735,124,744.74	1,760,613,578.00	25,488,833.26
归属母公司所有者权益合计	4,700,059,977.98	4,728,380,903.83	28,320,925.85

本次会计政策变更对合并利润表项目的影响如下：

单位：元

合并报表项目	2021年度		
	追溯调整前	追溯调整后	影响金额
营业成本	118,287,468,579.45	118,281,829,938.60	-5,638,640.85
管理费用	281,816,188.71	281,717,188.71	-99,000.00
公允价值变动损益	-69,130,794.28	-60,108,494.28	9,022,300.00
利润总额	503,104,845.50	517,864,786.35	14,759,940.85
所得税费用	253,333,393.08	257,023,378.29	3,689,985.21
净利润	249,771,452.42	260,841,408.06	11,069,955.64
归属母公司所有者利润	238,093,091.42	249,163,047.06	11,069,955.64
合并报表项目	2020年度		
	追溯调整前	追溯调整后	影响金额
营业成本	88,747,554,519.61	88,741,915,878.76	-5,638,640.85
管理费用	238,509,366.95	238,410,366.95	-99,000.00
公允价值变动损益	-84,209,133.11	-53,106,433.11	31,102,700.00
利润总额	832,911,150.03	869,751,490.88	36,840,340.85
所得税费用	208,811,129.44	218,021,214.65	9,210,085.21
净利润	624,100,020.59	651,730,276.23	27,630,255.64
归属母公司所有者利润	624,091,822.04	651,722,077.68	27,630,255.64

以上会计政策变更是公司根据财政部发布的相关通知的规定和要求以及便于公司管理层及投资者动态了解公司资产价值而进行的变更，变更后的会计政策能够客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果，不会对公司财务状况、经营

成果和现金流量产生重大影响。

## （二）重要会计估计变更

报告期内，公司不存在重要会计估计变更。

## （三）前期会计差错更正

报告期内，公司不存在前期会计差错更正。

## 五、财务状况分析

### （一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30		2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>								
货币资金	498,265.00	12.63%	432,184.57	10.75%	461,417.97	11.83%	409,759.24	13.34%
交易性金融资产	0.05	0.00%	0.05	0.00%	-	-	10.00	0.00%
衍生金融资产	10,171.95	0.26%	5,051.72	0.13%	-	-	-	-
应收票据	17,462.98	0.44%	30,206.81	0.75%	33,130.60	0.85%	29,945.11	0.97%
应收账款	970,819.03	24.61%	873,048.98	21.71%	834,372.71	21.39%	745,622.35	24.27%
应收款项融资	41,525.46	1.05%	36,601.72	0.91%	28,664.33	0.73%	37,029.82	1.21%
预付款项	373,779.02	9.47%	577,073.80	14.35%	348,003.92	8.92%	176,873.94	5.76%
其他应收款	30,413.99	0.77%	29,740.95	0.74%	30,206.06	0.77%	21,203.17	0.69%
存货	1,123,058.87	28.46%	1,249,499.07	31.07%	1,455,360.57	37.31%	956,043.92	31.11%
合同资产	2,943.77	0.07%	2,576.80	0.06%	4,218.39	0.11%	3,275.45	0.11%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	19.07	0.00%	1.65	0.00%
其他流动资产	21,965.10	0.56%	11,142.76	0.28%	37,867.85	0.97%	31,475.42	1.02%
<b>流动资产合计</b>	<b>3,090,405.22</b>	<b>78.33%</b>	<b>3,247,127.24</b>	<b>80.74%</b>	<b>3,233,261.46</b>	<b>82.89%</b>	<b>2,411,240.07</b>	<b>78.47%</b>
<b>非流动资产：</b>								
长期应收款	362.53	0.01%	357.74	0.01%	346.03	0.01%	394.09	0.01%
长期股权投资	71,737.37	1.82%	26,132.69	0.65%	20,292.61	0.52%	108,332.95	3.53%
其他权益工具投资	18,333.33	0.46%	21,257.58	0.53%	28,354.80	0.73%	4,512.65	0.15%

项目	2023-6-30		2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他非流动金融资产	13,693.53	0.35%	4,221.86	0.10%	2,128.20	0.05%	801.60	0.03%
投资性房地产	511,357.97	12.96%	495,492.00	12.32%	21,293.21	0.55%	20,390.98	0.66%
固定资产	17,608.45	0.45%	19,365.60	0.48%	19,376.61	0.50%	19,881.15	0.65%
在建工程	24,581.46	0.62%	21,665.27	0.54%	185,804.40	4.76%	124,468.77	4.05%
使用权资产	3,487.53	0.09%	4,495.52	0.11%	5,854.49	0.15%	-	-
无形资产	22,842.72	0.58%	23,723.43	0.59%	228,784.59	5.87%	235,359.81	7.66%
开发支出	1,232.86	0.03%	-	-	-	-	-	-
商誉	95,650.27	2.42%	95,650.27	2.38%	95,650.27	2.45%	93,128.68	3.03%
长期待摊费用	2,121.35	0.05%	2,532.50	0.06%	3,040.13	0.08%	1,265.51	0.04%
递延所得税资产	63,134.50	1.60%	50,600.63	1.26%	47,426.52	1.22%	43,945.70	1.43%
其他非流动资产	8,981.83	0.23%	8,981.83	0.22%	8,981.83	0.23%	9,014.69	0.29%
<b>非流动资产合计</b>	<b>855,125.71</b>	<b>21.67%</b>	<b>774,476.93</b>	<b>19.26%</b>	<b>667,333.69</b>	<b>17.11%</b>	<b>661,496.59</b>	<b>21.53%</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,945,530.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,021,604.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,900,595.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,072,736.66</b>	<b>100.00%</b>

随着公司经营规模的增加，公司资产总额呈增长态势，报告期各期末公司资产总额分别为 3,072,736.66 万元、3,900,595.15 万元、4,021,604.17 万元和 3,945,530.94 万元，报告期前三年呈上升趋势，主要系公司业务规模扩大，应收账款、预付款项和存货规模相应扩大。

报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 78.47%、82.89%、80.74%和 78.33%，非流动资产占资产总额的比例分别为 21.53%、17.11%、19.26%和 21.67%，公司流动资产占比较高与公司主要从事 IT 分销及增值服务业务的业务结构相匹配。2021 年，公司流动资产占比上升，主要系 IT 行业 2020 年面临供应紧缺，公司 2020 年存货增加较少，2021 年随着营业收入增加以及出于安全性考虑适当提高了存货规模。

### 1、流动资产

报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
----	-----------	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>								
货币资金	498,265.00	16.12%	432,184.57	13.31%	461,417.97	14.27%	409,759.24	16.99%
交易性金融资产	0.05	0.00%	0.05	0.00%	-	-	10.00	0.00%
衍生金融资产	10,171.95	0.33%	5,051.72	0.16%	-	-	-	-
应收票据	17,462.98	0.57%	30,206.81	0.93%	33,130.60	1.02%	29,945.11	1.24%
应收账款	970,819.03	31.41%	873,048.98	26.89%	834,372.71	25.81%	745,622.35	30.92%
应收款项融资	41,525.46	1.34%	36,601.72	1.13%	28,664.33	0.89%	37,029.82	1.54%
预付款项	373,779.02	12.09%	577,073.80	17.77%	348,003.92	10.76%	176,873.94	7.34%
其他应收款	30,413.99	0.98%	29,740.95	0.92%	30,206.06	0.93%	21,203.17	0.88%
存货	1,123,058.87	36.34%	1,249,499.07	38.48%	1,455,360.57	45.01%	956,043.92	39.65%
合同资产	2,943.77	0.10%	2,576.80	0.08%	4,218.39	0.13%	3,275.45	0.14%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	19.07	0.00%	1.65	0.00%
其他流动资产	21,965.10	0.71%	11,142.76	0.34%	37,867.85	1.17%	31,475.42	1.31%
<b>流动资产合计</b>	<b>3,090,405.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,247,127.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,233,261.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,411,240.07</b>	<b>100.00%</b>

公司的流动资产主要是货币资金、应收账款、预付款项及存货，报告期各期末，上述四项资产占公司流动资产的比例分别为 94.90%、95.85%、96.45% 和 95.97%。

报告期各期末，公司流动资产各项目的具体分析如下：

#### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金具体明细如下所示：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
现金	2.58	3.35	1.69	1.36
银行存款	460,679.07	408,044.08	414,616.48	360,780.55
其他货币资金	37,583.36	24,137.15	46,799.81	48,977.33
<b>合计</b>	<b>498,265.00</b>	<b>432,184.57</b>	<b>461,417.97</b>	<b>409,759.24</b>
其中：存放在境外的款项总额	70,222.32	64,765.54	26,539.18	39,696.56
因抵押/质押或冻结等对使用有限制的款项总额	40,326.13	28,084.21	70,363.64	75,954.15

报告期各期末，公司货币资金分别为 409,759.24 万元、461,417.97 万元、432,184.57 万元和 498,265.00 万元，主要由银行存款和其他货币资金构成。其中 2021 年货币资金增长较多主要由于出售迪信通股票，以及公司子公司合肥神州数码信创控股有限公司取得少数股东增资 18.50 亿元，银行存款增加较多。

其中受限制的货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>受限其他货币资金</b>	<b>37,581.51</b>	<b>23,993.62</b>	<b>46,798.08</b>	<b>48,960.62</b>
保函保证金	15,652.45	23,851.57	28,951.30	21,754.96
信用证保证金	21,853.96	73.95	16,475.11	24,462.94
银行承兑汇票保证金	18.10	18.10	1,321.66	2,742.72
履约保证金	57.00	50.00	50.00	-
<b>受限银行存款</b>	<b>2,744.62</b>	<b>4,090.59</b>	<b>23,565.56</b>	<b>26,993.53</b>
诉讼冻结	1,152.87	363.91	63.81	2,993.09
信贷资金监管账户存款受限余额	4.01	4.02	0.75	0.44
保函保证金	-	2,145.18	8,572.00	16,000.00
信用证保证金	-	-	11,583.03	8,000.00
银行承兑汇票保证金	1,587.75	1,577.48	3,345.98	-

## (2) 应收票据和应收款项融资

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
应收票据	17,462.98	30,206.81	33,130.60	29,945.11
应收款项融资	41,525.46	36,601.72	28,664.33	37,029.82
其中：银行承兑汇票	41,525.46	36,601.72	28,664.33	37,029.82

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 29,945.11 万元、33,130.60 万元、30,206.81 万元和 17,462.98 万元，均为商业承兑汇票；报告期各期末，公司应收款项融资账面价值分别为 37,029.82 万元、28,664.33 万元、36,601.72 万元和 41,525.46 万元，均为银行承兑汇票。

## (3) 应收账款

### ①应收账款账面价值及主要相关指标



报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
账面余额	1,044,342.09	944,382.72	901,705.68	799,260.34
坏账准备	73,523.07	71,333.74	67,332.97	53,637.99
应收账款净额	970,819.03	873,048.98	834,372.71	745,622.35
营业收入	5,560,148.15	11,588,002.06	12,238,487.56	9,206,044.34
应收账款账面余额占营业收入比例	9.39%	8.15%	7.37%	8.68%
坏账准备计提比例	7.04%	7.55%	7.47%	6.71%
应收账款周转率	11.76	13.09	14.90	12.16

注：2023年6月30日，应收账款账面余额占营业收入比例已经年化

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为745,622.35万元、834,372.71万元、873,048.98万元和970,819.03万元，应收账款账面余额分别为799,260.34万元、901,705.68万元、944,382.72万元和1,044,342.09万元，应收账款账面余额占营业收入的比例分别为8.68%、7.37%、8.15%和9.39%（年化）。报告期各期末应收账款规模逐年增加，主要因素是公司产品服务获得客户认可，公司收入规模持续增加，应收账款规模随之扩大。

## ②应收账款账龄情况

报告期各期末，公司应收账款账龄表情况如下：

单位：万元

账龄	2023-6-30		2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	981,084.98	93.94%	865,683.56	91.67%	819,575.79	90.89%	744,652.58	93.17%
1至2年	23,440.47	2.24%	38,721.96	4.10%	52,033.62	5.77%	24,904.79	3.12%
2至3年	9,648.06	0.92%	15,907.28	1.68%	9,691.24	1.07%	9,777.85	1.22%
3至4年	10,135.02	0.97%	6,099.04	0.65%	3,766.86	0.42%	4,953.36	0.62%
4至5年	4,130.44	0.40%	3,061.77	0.32%	3,485.47	0.39%	2,164.68	0.27%
5年以上	15,903.13	1.52%	14,909.11	1.58%	13,152.70	1.46%	12,807.08	1.60%
合计	1,044,342.09	100.00%	944,382.72	100.00%	901,705.68	100.00%	799,260.34	100.00%

报告期内，公司应收账款账龄主要集中在1年以内，1年以内的应收账款账

面余额分别为 744,652.58 万元、819,575.79 万元、865,683.56 万元和 981,084.98 万元，占比分别为 93.17%、90.89%、91.67%和 93.94%；3 年及以上的应收账款占比账面余额分别为 19,925.12 万元、20,405.03 万元、24,069.92 万元和 30,168.59 万元，占比分别为 2.49%、2.26%、2.55%和 2.89%，占比较小。

### ③应收账款坏账计提情况

公司将应收账款划分为 3 个组合，在组合 I 中公司对消费类超期 60 天以上且金额大于 300 万元、其他类超期 60 天以上且金额大于 500 万元的应收账款进行检查，对部分客户履约能力出现问题、无法取得对账单、与客户发生纠纷诉讼等预计无法收回情形的应收账款放入组合 I 中，并全额计提坏账准备。组合 II 为除组合 I 中的消费类应收账款，组合 III 为除组合 I 中的其他类应收账款。

管理层依据账期及业务类型等信用风险特征将应收款项划分为上述组合，在组合基础上计算预期信用损失。针对组合 II 和组合 III，公司根据账龄计提坏账准备，具体政策如下：

项目	坏账计提比例
<b>组合 II</b>	
未超期	1%
超期 1-90 天	10%
超期 91-180 天	40%
超期 181-270 天	60%
超期 271-360 天	80%
超期 361 天以上	100%
<b>组合 III</b>	
未超期	1%
超期 1-90 天	2%
超期 91-180 天	10%
超期 181-270 天	30%
超期 271-360 天	50%
超期 361-720 天	70%
超期 721 天及以上	100%

公司坏账组合中组合 I 实质为单项计提，已全额计提坏账准备。组合 II 和组

合 III 分别按照对应的超期账龄计提政策进行坏账计提，具有合理性。

报告期各期末，公司应收账款坏账准备的计提具体情况如下：

单位：万元

类别	2023-6-30				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备	1,044,342.09	100.00%	73,523.07	7.04%	970,819.03
其中：账期组合	1,044,342.09	100.00%	73,523.07	7.04%	970,819.03
组合 I	10,822.92	1.04%	10,822.92	100.00%	-
组合 II	210,560.59	20.16%	15,254.45	7.24%	195,306.14
组合 III	822,958.58	78.80%	47,445.69	5.77%	775,512.89
<b>合计</b>	<b>1,044,342.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>73,523.07</b>	<b>7.04%</b>	<b>970,819.03</b>
类别	2022-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备	944,382.72	100.00%	71,333.74	7.55%	873,048.98
其中：账期组合	944,382.72	100.00%	71,333.74	7.55%	873,048.98
组合 I	15,311.31	1.62%	15,311.31	100.00%	-
组合 II	51,009.33	5.40%	10,776.50	21.13%	40,232.82
组合 III	878,062.08	92.98%	45,245.93	5.15%	832,816.15
<b>合计</b>	<b>944,382.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>71,333.74</b>	<b>7.55%</b>	<b>873,048.98</b>
类别	2021-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备	901,705.68	100.00%	67,332.97	7.47%	834,372.71
其中：账期组合	901,705.68	100.00%	67,332.97	7.47%	834,372.71
组合 I	19,037.43	2.11%	19,037.43	100.00%	-
组合 II	40,415.19	4.48%	11,547.02	28.57%	28,868.17
组合 III	842,253.06	93.41%	36,748.52	4.36%	805,504.54
<b>合计</b>	<b>901,705.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,332.97</b>	<b>7.47%</b>	<b>834,372.71</b>
类别	2020-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	

按组合计提坏账准备	799,260.34	100.00%	53,637.99	6.71%	745,622.35
其中：账期组合	799,260.34	100.00%	53,637.99	6.71%	745,622.35
组合 I	12,765.12	1.60%	12,765.12	100.00%	-
组合 II	21,934.27	2.74%	10,452.70	47.65%	11,481.57
组合 III	764,560.95	95.66%	30,420.18	3.98%	734,140.78
<b>合计</b>	<b>799,260.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>53,637.99</b>	<b>6.71%</b>	<b>745,622.35</b>

## ④应收账款坏账计提情况与同行业比较

2023年6月末，公司按账龄还原的应收账款组合执行的坏账准备计提比例与同行业上市公司按照账龄的预期信用损失率对比如下：

公司名称	1年以内	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上	合计
爱施德	①	50.66%	100%	100%	100%	100%	<b>0.19%</b>
天音控股	0.41%	42.06%	100%	100%	100%	100%	<b>6.34%</b>
翰林汇	1%	10%	50%	100%	100%	100%	<b>1.24%</b>
中建信息	1%	7%	20%	40%	70%	100%	<b>3.07%</b>
<b>神州数码</b>	<b>2.37%</b>	<b>52.78%</b>	<b>85.19%</b>	<b>96.45%</b>	<b>96.60%</b>	<b>100.00%</b>	<b>7.04%</b>

注：（1）爱施德对于0-3个月坏账计提比例为0.00%，3-6个月坏账计提比例为4.51%，6-12个月坏账计提比例为12.79%；（2）可比公司根据Wind行业分类中，公司所属的技术产品经销商行业类别，选取主营业务和主要产品与发行人类似的公司。

公司坏账准备计提政策为根据超期账龄计算，按账龄还原后的计提比例高于可比公司，坏账计提政策较为稳健，坏账计提充分。由于公司企业类应收账款存在分期付款的情形，最后一期付款信用期较长，可长至数年，该部分尾款对应账龄较长。因此，尽管部分应收账款账龄较长，但仍未超期或超期时间未达到需100%计提坏账的程度，因此未计提100%减值。

## ⑤报告期内按欠款方归集的应收账款期末余额前五名单位情况

单位：万元

年度		单位名称	金额	占应收账款期末余额的比例
2023-6-30	1	北京京东世纪贸易有限公司	219,432.54	21.01%
	2	中国移动信息技术有限公司	52,307.01	5.01%
	3	北京神州新桥科技有限公司	21,661.02	2.07%
	4	杭州海康威视电子有限公司	20,871.10	2.00%
	5	华北计算技术研究所（中国电子科技集	18,039.91	1.73%

年度	单位名称	金额	占应收账款期末余额的比例
	团公司第十五研究所)		
	小计	<b>332,311.58</b>	<b>31.82%</b>
2022-12-31	1 北京京东世纪贸易有限公司	82,922.74	8.78%
	2 中移动信息技术有限公司	26,186.95	2.77%
	3 超聚变数字技术有限公司	15,767.87	1.67%
	4 世纪互联新基建工程(苏州)有限公司	12,299.24	1.30%
	5 中冶赛迪工程技术股份有限公司	10,090.47	1.07%
	小计	<b>147,267.27</b>	<b>15.59%</b>
2021-12-31	1 北京京东世纪贸易有限公司	118,737.88	13.17%
	2 北京神州新桥科技有限公司	25,437.22	2.82%
	3 四川华鲲振宇智能科技有限责任公司	24,116.44	2.67%
	4 华海智慧(上海)信息系统技术有限公司	16,301.92	1.81%
	5 北京浩丰创源科技股份有限公司	16,287.07	1.81%
	小计	<b>200,880.53</b>	<b>22.28%</b>
2020-12-31	1 北京金信润天信息技术股份有限公司	35,865.27	4.49%
	2 北京京东世纪贸易有限公司	26,025.70	3.26%
	3 西安磐基电子信息科技有限公司	15,809.22	1.98%
	4 浙江极道科技有限公司	12,999.58	1.63%
	5 磐基技术有限公司	11,313.03	1.42%
	小计	<b>102,012.81</b>	<b>12.78%</b>

报告期各期末，公司应收前五大客户款项余额合计分别为 102,012.81 万元、200,880.53 万元、147,267.27 万元和 332,311.58 万元，占期末应收账款余额的比例分别为 12.78%、22.28%、15.59% 和 31.82%。2021 年，公司应收前五大客户款项余额增加较多，主要系 2021 年，下游终端市场消费者对苹果品牌产品需求旺盛，京东对公司大量采购相应苹果品牌产品进行销售，对公司采购大幅上升，应收账款余额增加较多。2023 年 6 月末，公司应收前五大客户款项余额增加较多，主要系 2023 年 6 月末，公司基于整体资金需求，对京东的应收账款进行保理的金额较少，应收账款余额较大。

#### (4) 预付账款

报告期各期末，公司预付款项的构成情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30		2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	373,029.18	99.80%	576,764.80	99.95%	345,224.00	99.20%	175,580.56	99.27%
1-2年	382.22	0.10%	132.25	0.02%	1,509.57	0.43%	1,241.26	0.70%
2至3年	242.17	0.07%	94.63	0.02%	1,270.34	0.37%	52.11	0.03%
3年以上	125.46	0.03%	82.13	0.01%	-	-	-	-
合计	<b>373,779.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>577,073.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>348,003.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>176,873.94</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司预付款项分别为 176,873.94 万元、348,003.92 万元、577,073.80 万元和 373,779.02 万元，占各期末流动资产的比例分别为 7.34%、10.76%、17.77%和 12.09%。预付账款账龄绝大部分为一年以内，预付款项主要为 IT 分销及增值服务业务预付的产品采购款。

2021 年末和 2022 年末，公司预付账款较 2020 年末增加幅度较大，主要原因如下：

2021 年和 2022 年，公司收入规模较 2020 年收入规模增长较大，在收入规模快速增长的情况下，存在公司在部分厂商的采购信用额度不足的情况，因此公司选择预付款的方式支付。同时，部分厂商针对预付款给予现金返点政策，公司在资金充足的情况下，也会采用预付的付款模式。此外，公司自主品牌业务收入增长较快，2021 年在芯片和主要零配件短缺的情况下，公司采购付款模式主要是预付，使得预付账款增加。

报告期各期末，公司前五大预付款对象及主要采购内容如下：

单位：万元

期间	供应商	预付账款	占预付款总额比例
2023-6-30	华为技术有限公司	60,540.78	16.20%
	华为终端有限公司	22,125.64	5.92%
	Seagate Singapore Internationa	21,798.74	5.83%
	华为数字能源技术有限公司	18,986.23	5.08%
	浪潮电子信息产业股份有限公司	18,377.90	4.92%
	合计	<b>141,829.28</b>	<b>37.94%</b>

期间	供应商	预付账款	占预付款总额比例
2022-12-31	苹果电脑贸易（上海）有限公司	200,844.72	34.80%
	华为技术有限公司	111,730.51	19.36%
	华为终端有限公司	28,885.31	5.01%
	北京神州绿盟科技有限公司	22,252.38	3.86%
	华为数字技术（苏州）有限公司	14,939.70	2.59%
	<b>合计</b>	<b>378,652.62</b>	<b>65.62%</b>
2021-12-31	苹果电脑贸易（上海）有限公司	50,585.81	14.54%
	联合创泰科技有限公司	32,346.45	9.29%
	华为技术有限公司	28,461.85	8.18%
	联合利丰供应链股份有限公司	23,532.69	6.76%
	浪潮（北京）电子信息产业有限公司	17,876.66	5.14%
	<b>合计</b>	<b>152,803.46</b>	<b>43.91%</b>
2020-12-31	联合利丰供应链股份有限公司	38,627.92	21.84%
	联想长风科技（北京）有限公司	17,604.78	9.95%
	浪潮电子信息产业股份有限公司	15,863.35	8.97%
	上海海关	9,526.94	5.39%
	华为数字技术（苏州）有限公司	6,496.90	3.67%
	<b>合计</b>	<b>88,119.89</b>	<b>49.82%</b>

报告期各期末，公司前五大预付款合计分别为 88,119.89 万元、152,803.46 万元、378,652.62 万元和 141,829.28 万元，占预付款总额分别为 49.82%、43.91%、65.62% 和 37.94%。公司预付款项主要为 IT 分销产品采购款项及海关预缴关税，主要预付款对象为大型品牌供应商、供应链管理服务商及国家海关单位。相关采购交易符合合同约定和行业惯例，预付款项到货情况良好，与相关采购合同约定及采购周期一致，不存在无商业实质的预付款项。

#### （5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款的构成情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
应收股利	-	-	1,050.28	-
代关联方垫付购买土地款及借款	20,515.24	23,307.72	24,069.80	15,861.67

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
其他关联方往来款	40.89	52.50	-	-
保证金及押金	4,867.93	5,694.67	4,488.44	4,974.22
应收退货款	825.22	825.22	825.22	825.22
应收 CACHEIO,LLC 投资款	-	-	-	654.68
其他	5,327.12	1,029.34	914.45	618.60
<b>账面余额合计</b>	<b>31,576.40</b>	<b>30,909.45</b>	<b>31,348.19</b>	<b>22,934.40</b>
减：减值准备	1,162.41	1,168.50	1,142.14	1,731.23
<b>账面价值合计</b>	<b>30,413.99</b>	<b>29,740.95</b>	<b>30,206.06</b>	<b>21,203.17</b>

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 21,203.17 万元、30,206.06 万元、29,740.95 万元和 30,413.99 万元，占各期末流动资产的比例分别为 0.88%、0.93%、0.92%和 0.98%。报告期内，代关联方垫付购买土地款及借款为与公司关联方北京神州数码置业发展有限公司的往来款。具体情况请见募集说明书“第六节 合规经营与独立性/五、关联交易情况/（一）重大关联交易情况/3、重大偶发性关联交易”。

#### （6）存货

报告期各期末，公司的存货账面情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
存货	1,123,058.87	1,249,499.07	1,455,360.57	956,043.92

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 956,043.92 万元、1,455,360.57 万元、1,249,499.07 万元和 1,123,058.87 万元，占各期末流动资产的 39.65%、45.01%、38.38%和 36.34%。

2021 年下半年，随着全球缺芯潮、供货紧张情况的缓解，公司前期采购订单商品集中到货。同时，公司收入规模增长较快，公司存货相应增加，符合公司业务发展情况。另外，2021 年公司自主品牌收入增长 126.86%，相应增加了自主品牌的备货。2022 年，公司销售收入略有下降，同时有意识地控制存货规模，导致 2022 年末存货余额有所下降。

报告期各期末，公司存货的构成情况如下：



单位：万元

项目	2023-6-30		2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存商品	647,299.89	57.64%	809,884.32	64.82%	899,291.68	61.79%	574,054.67	60.04%
发出商品	175,600.76	15.64%	124,098.84	9.93%	212,953.30	14.63%	124,112.94	12.98%
在途商品	104,081.43	9.27%	126,505.70	10.12%	174,152.20	11.97%	111,653.14	11.68%
开发成本	196,076.80	17.46%	189,010.21	15.13%	168,963.38	11.61%	146,223.17	15.30%
合计	<b>1,123,058.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,249,499.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,455,360.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>956,043.92</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司存货结构相对稳定。2021年，随着销售规模扩大，公司对于未来业绩经营预期较为乐观，相应增加库存商品规模。公司库存商品主要包括消费电子、企业增值以及自主品牌产品。公司深圳湾超级总部基地项目中建成后用于出售的部分房屋，由于该等建筑尚未建设完毕，故将其计入存货中的开发成本。

报告期内，公司存货跌价准备情况如下：

单位：万元

2023年1-6月	期初数	本期增加		本期减少	期末数
		计提	其他	转回或转销	
库存商品	43,204.53	46,683.91	105.56	42,436.37	47,557.63
合计	<b>43,204.53</b>	<b>46,683.91</b>	<b>105.56</b>	<b>42,436.37</b>	<b>47,557.63</b>
2022年度	期初数	本期增加		本期减少	期末数
		计提	其他	转回或转销	
库存商品	28,817.53	37,307.28	380.49	23,300.76	43,204.53
合计	<b>28,817.53</b>	<b>37,307.28</b>	<b>380.49</b>	<b>23,300.76</b>	<b>43,204.53</b>
2021年度	期初数	本期增加		本期减少	期末数
		计提	其他	转回或转销	
库存商品	25,977.08	20,047.18	-70.06	17,136.66	28,817.53
合计	<b>25,977.08</b>	<b>20,047.18</b>	<b>-70.06</b>	<b>17,136.66</b>	<b>28,817.53</b>
2020年度	期初数	本期增加		本期减少	期末数
		计提	其他	转回或转销	
库存商品	28,210.57	14,273.32	-115.94	16,390.88	25,977.08
合计	<b>28,210.57</b>	<b>14,273.32</b>	<b>-115.94</b>	<b>16,390.88</b>	<b>25,977.08</b>

公司日常使用库龄分析法计提存货跌价准备。由于IT产品的存货价值与时

间关联较大，公司区分消费电子类存货、企业增值类存货和自主品牌类存货。不同业务的产品具有不同的生命周期特点，公司通过库龄分析谨慎预计存货的可变现能力，并计提存货跌价准备。

公司库存商品存货跌价准备计提政策如下：

库龄	消费电子	企业增值	自主品牌
0-3 月	0	0	0
3-4 月	10%	0	0
4-5 月	25%	20%	0
5-6 月	45%	20%	0
6-7 月	70%	30%	10%
7-8 月	100%	30%	25%
8-9 月	100%	40%	45%
9-10 月	100%	40%	70%
10-11 月	100%	70%	100%
11-12 月	100%	70%	100%
12 月以上	100%	100%	100%

公司执行严格的存货跌价计提政策，由于消费电子类产品更新换代较快，公司对库龄在 3-4 个月的存货计提 10%跌价准备，对库龄超过 7 个月的存货计提 100%跌价准备；企业增值类产品生命周期略长，公司对库龄在 4-5 个月的存货计提 20%跌价准备，对库龄超过 12 个月的存货计提 100%跌价准备；对自主品牌类存货库龄在 6-7 个月的存货计提 10%跌价准备，对库龄超过 10 个月的存货计提 100%跌价准备。

同时，公司使用个别认定法计提存货跌价准备，公司会针对有明确证据证明某些存货在一定时期内存在减值迹象的，其减值金额与按照库龄分析法计提的跌价准备金有较大偏差的，可按个别认定法计提跌价准备。同时，针对能够取得厂家价保文件的部分存货，其可变现净值保持稳定，公司豁免其存货跌价准备计提。

报告期各期末，公司库存商品存货跌价计提比例与可比公司比较如下：

存货跌价计提比例	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
爱施德	4.09%	2.41%	2.17%	2.70%
天音控股	1.94%	1.77%	1.48%	0.60%

存货跌价计提比例	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
翰林汇	1.46%	1.19%	1.04%	0.74%
中建信息	2.96%	3.11%	5.04%	8.84%
可比公司平均值	<b>2.61%</b>	<b>2.12%</b>	<b>2.43%</b>	<b>3.22%</b>
可比公司中位数	<b>2.45%</b>	<b>2.09%</b>	<b>1.83%</b>	<b>1.72%</b>
神州数码	6.84%	5.06%	3.10%	4.33%

注：数据来源：可比上市公司年报、半年报。

报告期内，公司库存商品存货跌价计提比例高于可比公司均值。由于爱施德、天音控股与翰林汇主要产品为消费电子类产品，动销速度较快，存货周转快，库存计提跌价较低。中建信息由于以企业增值类产品为主，动销速度较慢，存货周转慢，库存计提跌价较高。公司收入中消费电子类与企业增值类产品占比较为均衡，因而库存商品存货跌价准备率高于爱施德、天音控股与翰林汇，2020年和2021年低于中建信息，具有合理性。

报告期内，公司库存商品跌价准备计提比例先下降后上升。2021年，由于期末存货以刚到货存货为主，库龄较短，因此存货跌价准备计提较少。2022年，公司部分企业增值类产品长库龄产品增加，计提存货跌价准备上升，故库存商品存货跌价计提比例上升。

#### （7）其他流动资产

报告期各期末，公司的其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
待摊费用-房租	15.65	66.06	213.73	92.70
待摊费用-其他	237.97	233.24	160.09	450.50
其他流动资产-待抵税金	21,711.48	10,843.46	37,494.03	30,932.22
合计	<b>21,965.10</b>	<b>11,142.76</b>	<b>37,867.85</b>	<b>31,475.42</b>

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 31,475.42 万元、37,867.85 万元、11,142.76 万元和 21,965.10 万元，主要为待抵扣税金，其中包含由于深圳湾超级总部基地项目开发建设过程中工程建设所产生的待抵税金和公司经营中产生的增值税待抵进项税。2022 年末，待抵税金大幅下降，主要系待抵税金在当期进行了大额退税。

## 2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30		2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>非流动资产：</b>								
长期应收款	362.53	0.04%	357.74	0.05%	346.03	0.05%	394.09	0.06%
长期股权投资	71,737.37	8.39%	26,132.69	3.37%	20,292.61	3.04%	108,332.95	16.38%
其他权益工具投资	18,333.33	2.14%	21,257.58	2.74%	28,354.80	4.25%	4,512.65	0.68%
其他非流动金融资产	13,693.53	1.60%	4,221.86	0.55%	2,128.20	0.32%	801.60	0.12%
投资性房地产	511,357.97	59.80%	495,492.00	63.98%	21,293.21	3.19%	20,390.98	3.08%
固定资产	17,608.45	2.06%	19,365.60	2.50%	19,376.61	2.90%	19,881.15	3.01%
在建工程	24,581.46	2.87%	21,665.27	2.80%	185,804.40	27.84%	124,468.77	18.82%
使用权资产	3,487.53	0.41%	4,495.52	0.58%	5,854.49	0.88%	-	-
无形资产	22,842.72	2.67%	23,723.43	3.06%	228,784.59	34.28%	235,359.81	35.58%
开发支出	1,232.86	0.14%	-	-	-	-	-	-
商誉	95,650.27	11.19%	95,650.27	12.35%	95,650.27	14.33%	93,128.68	14.08%
长期待摊费用	2,121.35	0.25%	2,532.50	0.33%	3,040.13	0.46%	1,265.51	0.19%
递延所得税资产	63,134.50	7.38%	50,600.63	6.53%	47,426.52	7.11%	43,945.70	6.64%
其他非流动资产	8,981.83	1.05%	8,981.83	1.16%	8,981.83	1.35%	9,014.69	1.36%
<b>非流动资产合计</b>	<b>855,125.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>774,476.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>667,333.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>661,496.59</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动资产分别为 661,496.59 万元、667,333.69 万元、774,476.93 万元和 855,125.71 万元，占总资产的比例分别为 21.53%、17.11%、19.26% 和 21.76%。报告期各期末，公司的非流动资产主要为长期股权投资、投资性房地产、在建工程、无形资产、商誉和递延所得税资产，上述六项资产占非流动资产的比例为 94.58%、89.80%、92.10% 和 92.30%。

报告期各期末，公司非流动资产各项目的具体分析如下：

### （1）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资的构成情况如下：

单位：万元

被投资单位	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>合营企业</b>				
北京神州数码置业发展有限公司	1,643.97	1,148.59	1,788.89	533.01
神州云盾信息安全有限公司	1,647.38	1,728.43	1,930.39	2,202.78
北京万晏企业管理有限公司	561.74	423.26	233.42	-
全聚合数字技术有限公司	2,305.97	2,400.21	-	-
贰零叁伍科技实验室(深圳)有限公司	-	-	-	-
<b>小计</b>	<b>6,159.07</b>	<b>5,700.50</b>	<b>3,952.70</b>	<b>2,735.79</b>
<b>联营企业</b>				
北京卓越信通电子股份有限公司	3,959.62	3,946.59	3,872.67	3,662.61
通明智云(北京)科技有限公司	3,948.03	3,964.94	-	-
北京迪信通商贸股份有限公司	-	-	-	90,123.40
神州顶联科技有限公司	11,190.54	11,102.18	10,864.64	11,114.03
北京神州慧安科技有限公司	768.81	1,418.49	1,602.60	697.11
山石网科通信技术股份有限公司	45,711.30	-	-	-
<b>小计</b>	<b>65,578.30</b>	<b>20,432.19</b>	<b>16,339.91</b>	<b>105,597.15</b>
<b>合计</b>	<b>71,737.37</b>	<b>26,132.69</b>	<b>20,292.61</b>	<b>108,332.95</b>

报告期各期末，公司长期股权投资分别为 108,332.95 万元、20,292.61 万元、26,132.69 万元和 71,737.37 万元，主要系对合、联营企业的投资，采用权益法核算。2021 年，公司长期股权投资下降较多主要系 2021 年 6 月出售迪信通 143,700,792 股股份，对其持股比例从 21.62% 下降至 2%，迪信通不再作为公司的联营企业，剩余投资转至其他权益工具投资核算。

2023 年 6 月末，公司长期股权投资增加较多，主要系公司新增对山石网科的投资。山石网科为中国网络安全行业的技术创新领导厂商，主要提供包括边界安全、云安全、数据安全、内网安全在内的网络安全产品及服务。2023 年 6 月，山石网科 11.95% 股份已过户至神州云科，由神州云科直接持有。

## (2) 其他权益工具投资

报告期各期末，公司其他权益工具投资的构成情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
神州数码控股有限公司	16,924.81	19,912.72	23,746.55	4,512.65
北京迪信通商贸股份有限公司	1,408.52	1,344.86	4,608.25	-
合计	<b>18,333.33</b>	<b>21,257.58</b>	<b>28,354.80</b>	<b>4,512.65</b>

报告期各期末，公司其他权益工具投资分别为 4,512.65 万元、28,354.80 万元、21,257.58 万元和 18,333.33 万元，为公司所持有的神州控股和迪信通股份。2021 年，由于出售迪信通 19.62% 份额的股票，公司将剩余持有迪信通 2% 的股票计入其他权益工具投资。

### （3）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产变动情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
一、期初余额	495,492.00	21,293.21	20,390.98	17,280.71
二、本期变动	15,865.97	474,198.79	902.23	3,110.27
加：持续投入	15,090.97	29,348.99	-	-
存货\固定资产\在建工程转入	28.52	385,654.18	-	-
减：处置	-	-	-	-
公允价值变动	746.48	59,195.62	902.23	3,110.27
三、期末余额	<b>511,357.97</b>	<b>495,492.00</b>	<b>21,293.21</b>	<b>20,390.98</b>

报告期各期末，公司投资性房地产期末余额分别为 20,390.98 万元、21,293.21 万元、495,492.00 万元和 511,357.97 万元，占非流动资产比例分别为 3.08%、3.19%、63.98% 和 59.80%。

2022 年末，公司投资性房地产大幅增加，主要系公司规划将深圳湾超级总部基地项目自持部分长期对外出租，并拟与深圳上地国际创新中心经营管理有限公司合作，由其负责对外招租相关工作。由于公司确定了深圳湾超级总部基地项目建筑除出售外剩余面积用途并启动对外招租工作，因此将拟用于出租部分转入投资性房地产，剩余部分继续作为在建工程及无形资产等进行核算。

报告期各期末，公司四处投资性房地产确认账面价值如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
广州开发区科学大道247、249号A7栋、A8栋投资性房地产	21,800.00	21,800.00	20,903.51	19,971.63
漳州开发区南滨大道285号澎湖湾投资性房地产	392.00	392.00	389.70	419.35
深圳湾超级总部基地项目	488,390.97	473,300.00	-	-
上海明珠703室投资性房地产	775.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>511,357.97</b>	<b>495,492.00</b>	<b>21,293.21</b>	<b>20,390.98</b>

2022年，公司变更了对投资性房地产的会计政策。由于公司目前持有的投资性房地产主要位于一、二线城市，当地的房地产市场比较成熟，公允价值可以持续可靠获得，采用公允价值模式对公司投资性房地产进行后续计量具备合理性、可操作性，为便于公司管理层及投资者动态了解公司投资性房地产的真实价值，公司变更了对投资性房地产的会计政策，将原先以成本法计量变更成了以公允价值法计量，以上为追溯调整后的结果。

#### (4) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30		2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及土地使用权	6,856.54	38.94%	6,997.86	36.14%	8,277.28	42.72%	8,596.16	43.24%
办公设备	10,163.23	57.72%	11,702.35	60.43%	10,312.04	53.22%	10,386.88	52.24%
运输设备	184.66	1.05%	232.31	1.20%	303.40	1.57%	373.14	1.88%
机器设备	404.01	2.29%	433.09	2.24%	483.89	2.50%	524.96	2.64%
<b>合计</b>	<b>17,608.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,365.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,376.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,881.15</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司固定资产分别为 19,881.15 万元、19,376.61 万元、19,365.60 万元和 17,608.45 万元，占非流动资产的比例分别为 3.01%、2.90%、2.50%和 2.06%，其中房屋及土地使用权、办公设备占各期末固定资产的比例分别为 95.48%、95.94%、96.56%和 96.66%，为固定资产的主要构成部分。

单位：万元

报告期	类别	固定资产原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2023-6-30	房屋及土地使用权	8,965.64	2,109.10	-	6,856.54
	办公设备	22,582.85	12,419.62	-	10,163.23
	运输设备	724.42	539.76	-	184.66
	机器设备	571.53	167.52	-	404.01
	<b>合计</b>	<b>32,844.46</b>	<b>15,236.01</b>	-	<b>17,608.45</b>
2022-12-31	房屋及土地使用权	9,219.39	2,221.53	-	6,997.86
	办公设备	24,731.29	13,028.94	-	11,702.35
	运输设备	724.42	492.11	-	232.31
	机器设备	571.53	138.45	-	433.09
	<b>合计</b>	<b>35,246.63</b>	<b>15,881.03</b>	-	<b>19,365.60</b>
2021-12-31	房屋及土地使用权	11,929.01	3,651.72	-	8,277.28
	办公设备	23,448.32	12,847.65	288.62	10,312.04
	运输设备	701.67	398.28	-	303.40
	机器设备	564.19	80.30	-	483.89
	<b>合计</b>	<b>36,643.19</b>	<b>16,977.95</b>	<b>288.62</b>	<b>19,376.61</b>
2020-12-31	房屋及土地使用权	11,943.19	3,347.02	-	8,596.16
	办公设备	19,943.07	9,267.57	288.62	10,386.88
	运输设备	701.98	328.83	-	373.14
	机器设备	551.01	26.04	-	524.96
	<b>合计</b>	<b>33,139.25</b>	<b>12,969.47</b>	<b>288.62</b>	<b>19,881.15</b>

报告期各期末，公司固定资产总体保持稳定。

报告期内，公司各类固定资产折旧方法和折旧年限，以及与同行业可比上市公司对比如下：

公司名称	房屋及建筑物	办公设备	运输设备	机器设备	其他设备
爱施德	20年	-	5-10年	-	3-5年
天音控股	20-30年	-	5年	-	5年、5-15年
翰林汇	-	5年	5年	-	5年
中建信息	20-40年	-	10年	10-18年	3-5年、5-10年



公司名称	房屋及建筑物	办公设备	运输设备	机器设备	其他设备
神州数码	20-50年	3-10年	5-10年	5-10年	-

注：数据来源：可比上市公司年报。

公司固定资产折旧年限政策与同行业上市公司不存在重大差异。

#### (5) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程的构成情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
在建工程	24,581.46	21,665.27	185,804.40	124,468.77
<b>合计</b>	<b>24,581.46</b>	<b>21,665.27</b>	<b>185,804.40</b>	<b>124,468.77</b>

报告期各期末，公司在建工程分别为 124,468.77 万元、185,804.40 万元、21,665.27 万元和 24,581.46 万元，占非流动资产的比例分别为 18.82%、27.84%、2.80%和 2.87%。2022 年末，在建工程余额下降主要是因为公司深圳湾超级总部基地项目进入封顶阶段，公司计划将其中部分用于对外出租，并启动招租工作，将该部分认定为投资性房地产，将在建工程中深圳湾超级总部基地项目用于出租的部分转入投资性房地产进行计量。

报告期各期期末，公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

2023-6-30				
序号	项目主体	项目名称	期末金额	占比
1	深圳土地项目	工程	21,997.11	89.49%
2	厦门超算中心项目	工程	1,633.95	6.65%
3	其他	工程	950.40	3.87%
合计			<b>24,581.46</b>	<b>100.00%</b>
2022-12-31				
序号	项目主体	项目名称	期末金额	占比
1	深圳湾超级总部基地项目	工程	20,228.55	93.37%
2	厦门超算中心项目	工程	1,053.83	4.86%
3	其他	工程	382.90	1.77%
合计			<b>21,665.27</b>	<b>100.00%</b>

2021-12-31				
序号	项目主体	项目名称	期末金额	占比
1	深圳湾超级总部基地项目	工程	185,740.67	99.97%
2	其他	工程	63.73	0.03%
合计			<b>185,804.40</b>	<b>100.00%</b>
2020-12-31				
序号	项目主体	项目名称	期末金额	占比
1	深圳湾超级总部基地项目	工程	124,468.77	100.00%
合计			<b>124,468.77</b>	<b>100.00%</b>

深圳湾超级总部基地项目位于深圳市南山区深圳湾超级总部基地深湾二路余白石三道交汇处东北侧。2017年7月17日，公司与深圳市规划和国土资源委员会南山管理局签署了《深圳市土地使用权出让合同书》，合同约定：土地用途为商业服务业用地，本宗项目建成后部分可按规定销售，公司将可用于销售部分占用土地成本计入开发成本。该项目已于2017年开工，预算整体投入75.00亿元，根据公司与深圳市规划和国土资源委员会南山管理局签署的《深圳市土地使用权出让合同书》及补充协议，竣工时间预计为2023年。截至2023年6月末，该项目尚在建设中，已投入67.71亿元，项目进度为98.00%，整体建筑进入封顶装修阶段，项目建成后将用于出售、出租及自用，在建工程不存在减值迹象。

#### (6) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30		2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	20,452.91	89.54%	20,851.92	87.90%	225,172.39	98.42%	231,121.78	98.20%
专利权	1,697.87	7.43%	1,988.78	8.38%	2,570.60	1.12%	3,152.42	1.34%
非专利技术	173.24	0.76%	246.78	1.04%	393.87	0.17%	540.96	0.23%
软件	518.70	2.27%	635.94	2.68%	647.73	0.28%	544.65	0.23%
合计	<b>22,842.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,723.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>228,784.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>235,359.81</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司无形资产分别为235,359.81万元、228,784.59万元、

23,723.43 万元和 22,842.72 万元，占非流动资产的比例分别为 35.58%、34.28%、3.06%和 2.67%，其中土地使用权占各期末无形资产的比例分别为 98.20%、98.42%、87.90%和 89.54%，为无形资产的主要构成部分，主要为合肥信创集团位于合肥的土地使用权和深圳湾超级总部基地项目土地使用权。2022 年末，土地使用权大幅下降，主要系公司将深圳湾超级总部基地项目中土地使用权拟用于出租部分转入投资性房地产进行核算。

## (7) 商誉

### ①商誉明细情况

报告期各期末，公司商誉明细情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2023-6-30		
	账面余额	减值准备	账面价值
收购神州控股下属 IT 分销业务公司	61,172.89	-	61,172.89
上海云角	31,955.79	-	31,955.79
GoPomelo	2,521.59	-	2,521.59
<b>合计</b>	<b>95,650.27</b>	<b>-</b>	<b>95,650.27</b>
被投资单位名称或形成商誉的事项	2022-12-31		
	账面余额	减值准备	账面价值
收购神州控股下属 IT 分销业务公司	61,172.89	-	61,172.89
上海云角	31,955.79	-	31,955.79
GoPomelo	2,521.59	-	2,521.59
<b>合计</b>	<b>95,650.27</b>	<b>-</b>	<b>95,650.27</b>
被投资单位名称或形成商誉的事项	2021-12-31		
	账面余额	减值准备	账面价值
收购神州控股下属 IT 分销业务公司	61,172.89	-	61,172.89
上海云角	31,955.79	-	31,955.79
GoPomelo	2,521.59	-	2,521.59
<b>合计</b>	<b>95,650.27</b>	<b>-</b>	<b>95,650.27</b>
被投资单位名称或形成商誉的事项	2020-12-31		
	账面余额	减值准备	账面价值

收购神州控股下属 IT 分销业务公司	61,172.89	-	61,172.89
上海云角	31,955.79	-	31,955.79
合计	<b>93,128.68</b>	-	<b>93,128.68</b>

报告期各期末，公司的商誉账面价值为 93,128.68 万元、95,650.27 万元、95,650.27 万元和 95,650.27 万元，商誉产生的原因如下：（1）公司于 2016 年非同一控制收购神州控股下属 IT 分销业务公司，合并对价 401,000.00 万元，合并日本公司应享有的神码公司可辨认净资产公允价值为 339,827.11 万元，差额 61,172.89 万元计入商誉；（2）公司于 2017 年非同一控制下收购上海云角 100% 股权，合并对价 36,000.00 万元，公司应享有的上海云角可辨认净资产公允价值为 4,044.21 万元，差额 31,955.79 万元计入商誉；（3）公司于 2021 年非同一控制下收购 GoPomelo 60% 股权，合并对价 3,355.78 万元，公司应享有的 GoPomelo 可辨认净资产公允价值为 834.19 万元，差额 2,521.59 万元计入商誉。

#### ②商誉减值准备计提情况

公司每年均对商誉进行减值测试，未发现商誉需要计提减值的情况，未确认减值损失。

#### ③商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

神州控股下属 IT 分销业务公司主营业务明确并且单一，同时其主营业务或产品直接与市场衔接，由市场定价，符合资产组的相关要件，同时企业内不再存在其他与神州控股下属 IT 分销业务公司相同条件的经营业务，因此公司将神州控股下属 IT 分销业务公司认定为一个资产组。

上海云角主营业务明确并且单一，同时其主营业务或产品直接与市场衔接，由市场定价，符合资产组的相关要件，因此公司将上海云角认定为一个资产组。

GoPomelo 主营业务明确并且单一，同时其主营业务或产品直接与市场衔接，由市场定价，符合资产组的相关要件，因此公司将 GoPomelo 认定为一个资产组。

#### ④商誉减值测试过程及无需计提减值的合理性

2020 年末、2021 年末及 2022 年末，公司采用收益法对神州控股下属 IT 分销业务公司未来预计产生的现金流量现值进行估算，使用的关键假设包括营业收

入增长率、毛利率等，确定依据为预测期间之前的历史情况及对市场发展的预测。根据神州控股下属 IT 分销业务公司未来现金流折现得到的可回收金额分别为 137,670.40 万元、405,450.69 万元及 1,029,836.80 万元，高于各期末包含商誉的资产组账面价值 87,105.61 万元、95,851.17 万元及 95,284.34 万元，未发现商誉需要计提减值的情况，因此神州控股下属 IT 分销业务公司无需计提减值具有合理性。

2020 年末、2021 年末及 2022 年末，公司采用收益法对上海云角未来预计产生的现金流量现值进行估算，使用的关键假设包括营业收入增长率、毛利率等，确定依据为预测期间之前的历史情况及对市场发展的预测。根据上海云角未来现金流折现得到的可回收金额分别为 34,000.00 万元、35,425.79 万元及 40,994.23 万元，高于各期末包含商誉的资产组账面价值 32,803.97 万元、32,710.47 万元及 32,477.95 万元，未发现商誉需要计提减值的情况，因此上海云角无需计提减值具有合理性。

2021 年末及 2022 年末，公司采用收益法对 GoPomelo 未来预计产生的现金流量现值进行估算，使用的关键假设包括营业收入增长率、毛利率等，确定依据为预测期间之前的历史情况及对市场发展的预测。根据 GoPomelo 未来现金流折现得到的可回收金额分别为 6,500.00 万元及 11,632.26 万元，高于各期末包含商誉的资产组账面价值 4,383.20 万元及 4,325.95 万元，未发现商誉需要计提减值的情况，因此 GoPomelo 无需计提减值具有合理性。

## （二）负债结构分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30		2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计								
短期借款	869,071.70	27.98%	832,965.35	26.03%	952,054.30	29.43%	946,148.98	36.40%
交易性金融负债	-	-	-	-	5,880.21	0.18%	2,910.45	0.11%
衍生金融负债	73.51	0.00%	4,237.97	0.13%	-	-	-	-

项目	2023-6-30		2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付票据	677,006.09	21.80%	669,426.52	20.92%	569,005.63	17.59%	380,458.62	14.64%
应付账款	470,377.61	15.14%	633,269.44	19.79%	784,173.81	24.24%	631,278.89	24.28%
合同负债	266,731.87	8.59%	339,623.25	10.61%	335,048.34	10.36%	129,826.89	4.99%
应付职工薪酬	34,636.30	1.12%	53,006.30	1.66%	54,224.03	1.68%	47,936.86	1.84%
应交税费	64,957.36	2.09%	67,935.92	2.12%	83,208.65	2.57%	44,467.72	1.71%
其他应付款	91,206.76	2.94%	91,310.83	2.85%	124,503.61	3.85%	87,721.82	3.37%
一年内到期的非流动负债	57,622.42	1.86%	60,964.74	1.91%	141,290.23	4.37%	67,024.31	2.58%
其他流动负债	470.48	0.02%	1,182.44	0.04%	120.48	0.00%	120.48	0.00%
<b>流动负债合计</b>	<b>2,532,154.10</b>	<b>81.52%</b>	<b>2,753,922.75</b>	<b>86.07%</b>	<b>3,049,509.29</b>	<b>94.27%</b>	<b>2,337,895.02</b>	<b>89.93%</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	537,580.75	17.31%	410,041.08	12.82%	170,073.12	5.26%	201,384.04	7.75%
租赁负债	1,297.48	0.04%	1,512.62	0.05%	2,405.06	0.07%	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-	-	37,818.80	1.45%
预计负债	-	-	-	-	-	-	9,115.20	0.35%
递延收益	1,020.06	0.03%	1,569.78	0.05%	1,151.15	0.04%	1,462.85	0.06%
递延所得税负债	33,397.67	1.08%	27,517.84	0.86%	11,876.62	0.37%	11,949.70	0.46%
其他非流动负债	657.89	0.02%	5,041.91	0.16%	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>573,953.85</b>	<b>18.48%</b>	<b>445,683.23</b>	<b>13.93%</b>	<b>185,505.95</b>	<b>5.73%</b>	<b>261,730.59</b>	<b>10.07%</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,106,107.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,199,605.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,235,015.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,599,625.61</b>	<b>100.00%</b>

公司负债主要由流动负债构成，报告期各期末流动负债占总负债的比例分别为 89.93%、94.27%、86.07%和 81.52%。短期借款、应付票据、应付账款、合同负债和其他应付款是公司的主要负债类型。报告期各期末，上述五项合计余额分别为 2,175,435.21 万元、2,764,785.70 万元、2,566,595.39 万元和 2,374,394.03 万元，占总负债的比例分别为 83.68%、85.46%、80.22%和 76.44%。

## 1、流动负债

报告期各期末，公司流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2023-6-30		2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	869,071.70	34.32%	832,965.35	30.25%	952,054.30	31.22%	946,148.98	40.47%
交易性金融负债	-	-	-	-	5,880.21	0.19%	2,910.45	0.12%
衍生金融负债	73.51	0.00%	4,237.97	0.15%	-	-	-	-
应付票据	677,006.09	26.74%	669,426.52	24.31%	569,005.63	18.66%	380,458.62	16.27%
应付账款	470,377.61	18.58%	633,269.44	23.00%	784,173.81	25.71%	631,278.89	27.00%
合同负债	266,731.87	10.53%	339,623.25	12.33%	335,048.34	10.99%	129,826.89	5.55%
应付职工薪酬	34,636.30	1.37%	53,006.30	1.92%	54,224.03	1.78%	47,936.86	2.05%
应交税费	64,957.36	2.57%	67,935.92	2.47%	83,208.65	2.73%	44,467.72	1.90%
其他应付款	91,206.76	3.60%	91,310.83	3.32%	124,503.61	4.08%	87,721.82	3.75%
一年内到期的非流动负债	57,622.42	2.28%	60,964.74	2.21%	141,290.23	4.63%	67,024.31	2.87%
其他流动负债	470.48	0.02%	1,182.44	0.04%	120.48	0.00%	120.48	0.01%
<b>流动负债合计</b>	<b>2,532,154.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,753,922.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,049,509.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,337,895.02</b>	<b>100.00%</b>

## (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
抵押借款	-	-	-	38,600.00
保证借款	616,091.04	650,869.87	779,489.14	751,122.46
信用借款	1,000.00	-	-	237.25
票据贴现	232,466.05	180,900.71	171,897.50	154,515.45
应付利息	1,014.61	1,194.78	667.66	1,673.83
质押借款	18,500.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>869,071.70</b>	<b>832,965.35</b>	<b>952,054.30</b>	<b>946,148.98</b>

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 946,148.98 万元、952,054.30 万元、832,965.35 万元和 869,071.70 万元，主要用于支付货款及满足日常营运资金需求。

## (2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
商业承兑汇票	134,398.31	102,821.29	54,860.58	24,778.36
银行承兑汇票	542,607.78	566,605.23	514,145.05	355,680.26
<b>合计</b>	<b>677,006.09</b>	<b>669,426.52</b>	<b>569,005.63</b>	<b>380,458.62</b>

报告期各期末，公司应付票据账面余额分别为 380,458.62 万元、569,005.63 万元、669,426.52 万元和 677,006.09 万元，占流动负债的比例分别为 16.27%、18.66%、24.31%和 26.74%。2021 年末与 2022 年末应付票据大幅增加主要是由于存货采购规模增加，同时为更好地现金管理，公司增加了票据的支付方式。

### (3) 应付账款

应付账款为公司最主要的流动负债，报告期各期末，公司应付账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
应付账款	470,377.61	633,269.44	784,173.81	631,278.89

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 631,278.89 万元、784,173.81 万元、633,269.44 万元和 470,377.61 万元，占流动负债的比例分别为 27.00%、25.71%、23.00%和 18.58%。公司的应付账款均为应付供应商的货款。2021 年末应付账款大幅增加主要是由于存货采购规模增加，应付账款随之增加，2022 年随着公司采购的减少，期末应付账款减少。

报告期各期末，公司应付账款前五名如下：

单位：万元

2023-6-30			
序号	单位名称	期末余额	占应付账款期末余额比例
1	Intel Semiconductor (US) LLC	110,500.69	23.49%
2	思科(中国)有限公司	46,516.09	9.89%
3	戴尔(中国)有限公司	46,399.47	9.86%
4	汇丰银行(中国)有限公司广州分行	19,248.47	4.09%
5	苹果电脑贸易(上海)有限公司	17,767.72	3.78%



合计		240,432.44	51.11%
<b>2022-12-31</b>			
序号	单位名称	期末余额	占应付账款期末余额比例
1	Intel Semiconductor (US) LLC	121,579.56	19.22%
2	戴尔(中国)有限公司	60,286.12	9.53%
3	思科(中国)有限公司	57,581.99	9.10%
4	联想(北京)电子科技有限公司	32,774.00	5.18%
5	华为技术有限公司	29,213.28	4.62%
合计		<b>301,434.95</b>	<b>47.64%</b>
<b>2021-12-31</b>			
序号	单位名称	期末余额	占应付账款期末余额比例
1	华为技术有限公司	156,402.78	19.94%
2	戴尔(中国)有限公司	138,339.66	17.64%
3	Intel Semiconductor (US) LLC	118,731.78	15.14%
4	汇丰银行(中国)有限公司广州分行	33,912.43	4.32%
5	思科(中国)有限公司	32,455.81	4.14%
合计		<b>479,842.47</b>	<b>61.19%</b>
<b>2020-12-31</b>			
序号	单位名称	期末余额	占应付账款期末余额比例
1	戴尔(中国)有限公司	117,056.75	18.54%
2	华为技术有限公司	85,444.25	13.54%
3	Intel Semiconductor (US) LLC	84,131.40	13.33%
4	汇丰银行(中国)有限公司广州分行	33,059.04	5.24%
5	思科(中国)有限公司	32,713.02	5.18%
合计		<b>352,404.46</b>	<b>55.82%</b>

截至 2022 年 6 月末，公司不存在对持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股东的应付账款。

#### （4）合同负债

报告期各期末，合同负债的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
----	-----------	------------	------------	------------

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
合同负债	266,731.87	339,623.25	335,048.34	129,826.89

报告期各期末,公司合同负债余额分别为 129,826.89 万元、335,048.34 万元、339,623.25 万元和 266,731.87 万元,占流动负债的比例分别为 5.55%、10.99%、12.33%和 10.53%。2021 年末,公司合同负债金额增长较多,主要系当年京东向公司采购规模提升较大,在年末时公司存在部分京东订单尚未发货,已将订单向京东旗下的保理公司进行保理收到款项的情形。

#### (5) 应付职工薪酬

报告期各期末,公司应付职工薪酬具体情况如下:

单位:万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
短期薪酬	34,203.69	52,529.97	53,548.99	47,503.78
离职后福利-设定提存计划	432.62	476.33	675.04	433.08
合计	<b>34,636.30</b>	<b>53,006.30</b>	<b>54,224.03</b>	<b>47,936.86</b>

报告期各期末,公司应付职工薪酬主要由短期薪酬构成,公司应付短期薪酬余额逐年增加,具体明细如下表所示:

单位:万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
工资、奖金、津贴和补贴	33,153.49	51,526.87	52,794.77	46,947.89
社会保险费	409.29	423.30	335.78	305.82
住房公积金	124.24	132.10	103.37	56.50
工会经费和职工教育经费	516.66	447.71	315.07	193.57
合计	<b>34,203.69</b>	<b>52,529.97</b>	<b>53,548.99</b>	<b>47,503.78</b>

报告期各期末,公司应付职工薪酬金额分别为 47,936.86 万元、54,224.03 万元、53,006.30 万元和 34,636.30 万元,占公司流动负债的比例分别为 2.05%、1.78%、1.92%和 1.37%,主要由短期薪酬构成,其变动与公司职工人数、薪酬标准以及激励制度相关。

#### (6) 应交税费

报告期各期末,公司应交税费具体情况如下:

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
增值税	41,971.37	48,942.93	53,312.99	21,427.71
企业所得税	19,077.43	15,136.48	25,728.14	19,459.49
个人所得税	744.20	568.60	506.73	332.47
城市维护建设税	332.74	137.06	540.23	326.25
印花税	2,591.74	3,052.55	2,784.63	2,679.28
教育费附加	142.60	58.74	231.53	139.82
地方教育费附加	97.29	39.16	94.86	96.41
其他	0.46	0.40	9.54	6.29
<b>合计</b>	<b>64,957.36</b>	<b>67,935.92</b>	<b>83,208.65</b>	<b>44,467.72</b>

报告期各期末，公司应交税费的金额分别为 44,467.72 万元、83,208.65 万元、67,935.92 万元和 64,957.36 万元，占流动负债的比例分别为 1.90%、2.73%、2.47% 和 2.57%，主要为应交增值税、应交企业所得税等。报告期内，各期末应交增值税及企业所得税变动与公司营业收入及利润变动基本一致。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，其他应付款的构成情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
待付合同款项及代收代付款	71,758.55	67,261.48	71,743.54	38,923.00
保证金/押金	471.40	744.04	32,341.36	30,110.06
待支付的渠道推广费	8,861.48	11,888.84	8,620.09	6,175.40
限制性股票	-	-	1,212.10	2,175.92
关联方往来款	3,861.30	4,348.55	3,737.13	3,907.13
待支付中介机构款项	835.77	1,488.91	1,513.86	1,699.54
待支付员工报销款	1,489.11	1,499.39	1,580.05	1,478.74
应付股利	203.27	-	-	-
其他	3,725.88	4,079.62	3,755.48	3,252.05
<b>合计</b>	<b>91,206.76</b>	<b>91,310.83</b>	<b>124,503.61</b>	<b>87,721.82</b>

报告期各期末，公司其他应付款合计分别为 87,721.82 万元、124,503.61 万元、91,310.83 万元和 91,206.76 万元，占各期末流动负债金额的比重分别为 3.75%、4.08%、3.32% 和 3.60%，公司的其他应付款项主要为待付合同款项及代收代付款、

收取的押金保证金及待支付的渠道推广费。待付合同款项及代收代付款主要为公司深圳湾超级总部基地项目应付的工程款项，2021 年增长较大主要系当年该项目建设开发投入增长较多。关联方往来款主要系公司向神州控股采购运输服务，应付关联方的运费。

#### (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明细如下所示：

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
一年内到期的长期借款	55,384.43	58,120.80	138,033.48	67,010.00
一年内到期的长期应付款	-	-	131.27	14.31
一年内到期的租赁负债	2,237.99	2,843.94	3,125.47	-
<b>合计</b>	<b>57,622.42</b>	<b>60,964.74</b>	<b>141,290.23</b>	<b>67,024.31</b>

报告期各期末，公司在一年内到期的非流动负债余额分别为 67,024.31 万元、141,290.23 万元、60,964.74 万元和 57,622.42 万元，占流动负债的比例分别为 2.87%、4.63%、2.21%和 2.28%。公司一年内到期的长期借款变动主要受到公司长期借款金额和到期时间变动的影

## 2、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债的构成如下：

单位：万元

项目	2023-6-30		2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	537,580.75	93.66%	410,041.08	92.00%	170,073.12	91.68%	201,384.04	76.94%
租赁负债	1,297.48	0.23%	1,512.62	0.34%	2,405.06	1.30%	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-	-	37,818.80	14.45%
预计负债	-	-	-	-	-	-	9,115.20	3.48%
递延收益	1,020.06	0.18%	1,569.78	0.35%	1,151.15	0.62%	1,462.85	0.56%
递延所得税负债	33,397.67	5.82%	27,517.84	6.17%	11,876.62	6.40%	11,949.70	4.57%
其他非流动负债	657.89	0.11%	5,041.91	1.13%	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>573,953.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>445,683.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>185,505.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>261,730.59</b>	<b>100.00%</b>

## (1) 长期借款

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
质押借款	-	-	16,400.00	-
抵押借款	478,736.75	344,859.98	133,939.54	175,506.43
保证借款	58,844.00	61,851.00	18,023.49	23,997.30
应付利息	-	3,330.11	1,710.09	1,880.32
<b>合计</b>	<b>537,580.75</b>	<b>410,041.08</b>	<b>170,073.12</b>	<b>201,384.04</b>

报告期各期末,公司长期借款余额分别为 201,384.04 万元、170,073.12 万元、410,041.08 万元和 537,580.75 万元,类型主要为抵押借款,主要用于公司日常经营资金周转。

## (2) 递延收益

报告期各期末,公司递延收益具体明细如下:

单位：万元

项目	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
政府补助	1,020.06	1,569.78	1,151.15	1,462.85
<b>合计</b>	<b>1,020.06</b>	<b>1,569.78</b>	<b>1,151.15</b>	<b>1,462.85</b>

报告期内,公司递延收益均为政府补助。

## (三) 偿债能力分析

## 1、主要偿债能力指标

报告期内,公司偿债能力的主要财务指标如下:

主要财务指标	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
流动比率(倍)	1.22	1.18	1.06	1.03
速动比率(倍)	0.78	0.73	0.58	0.62
资产负债率(合并)	78.72%	79.56%	82.94%	84.60%
利息保障倍数(倍)	3.32	4.48	2.26	3.06
息税折旧摊销前利润(万元)	82,331.46	181,650.84	104,716.35	135,853.73

报告期各期末,公司流动比率分别为 1.03、1.06、1.18 和 1.22,速动比率分别为 0.62、0.58、0.73 和 0.78。报告期内,发行人流动比率与速动比率呈上升趋势。

势，整体偿债能力处于较强水平。

报告期各期末，公司资产负债率分别为 84.60%、82.94%、79.56% 和 78.72%，整体来看，公司资产负债率逐年下降。

报告期内，公司未发生无法偿还到期债务的情况。

## 2、与同行业上市公司的比较

公司流动比率、速动比率和资产负债率与同行业可比公司对比情况如下：

项目		2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>流动比率</b>					
002416.SZ	爱施德	1.54	1.51	1.47	1.70
000829.SZ	天音控股	0.96	0.98	0.99	0.91
835281.NQ	翰林汇	1.19	1.19	1.26	1.31
834082.NQ	中建信息	1.45	1.36	1.22	1.25
可比公司平均值		<b>1.28</b>	<b>1.26</b>	<b>1.23</b>	<b>1.29</b>
可比公司中位数		<b>1.32</b>	<b>1.28</b>	<b>1.24</b>	<b>1.28</b>
000034.SZ	神州数码	1.22	1.18	1.06	1.03
<b>速动比率</b>					
002416.SZ	爱施德	1.16	0.95	0.93	1.30
000829.SZ	天音控股	0.65	0.66	0.70	0.68
835281.NQ	翰林汇	0.64	0.58	0.58	0.57
834082.NQ	中建信息	1.04	1.07	0.97	1.01
可比公司平均值		<b>0.87</b>	<b>0.82</b>	<b>0.79</b>	<b>0.89</b>
可比公司中位数		<b>0.84</b>	<b>0.81</b>	<b>0.81</b>	<b>0.84</b>
000034.SZ	神州数码	0.78	0.73	0.58	0.62
<b>资产负债率 (%)</b>					
002416.SZ	爱施德	55.57	56.40	60.50	50.03
000829.SZ	天音控股	87.61	87.75	85.56	82.40
835281.NQ	翰林汇	83.36	83.12	78.31	77.87
834082.NQ	中建信息	83.60	86.26	83.40	85.89
可比公司平均值		<b>77.54</b>	<b>78.38</b>	<b>76.94</b>	<b>74.05</b>
可比公司中位数		<b>83.48</b>	<b>84.69</b>	<b>80.86</b>	<b>80.13</b>
000034.SZ	神州数码	78.72	79.56	82.94	84.60

注：数据来源：可比上市公司定期报告。

通过上表可以看出，报告期内公司流动比率、速动比率低于可比公司，资产负债率高于可比公司，主要系公司因业务经营需要导致银行贷款较多，流动负债规模较大所致。报告期内，公司流动比率持续提升，资产负债率持续下降，资产结构不断优化。公司秉持稳健的财务政策，负债规模与资产规模相适应，偿债能力较强。

#### （四）营运能力分析

##### 1、主要营运能力指标

报告期内，公司资产周转能力的主要财务指标如下：

主要财务指标	2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
应收账款周转率（次）	11.76	13.09	14.90	12.16
存货周转率（次）	9.03	8.23	9.81	9.46

报告期内，公司应收账款周转率先升后降，重点客户综合实力较强、付款周期较稳定、信用较好，回款较为及时，回款时点及账期均未发生重大变动，同时公司加强了销售回款的催收工作。

报告期内，公司存货周转率整体较为稳定，2022年有所下降，主要系2022年部分企业级和自主品牌存货周转较慢，使得存货周转率下降。

##### 2、与同行业上市公司的比较

###### （1）应收账款周转率

报告期内，同行业上市公司应收账款周转率对比如下：

应收账款周转率（次）		2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
002416.SZ	爱施德	45.22	52.47	60.19	41.36
000829.SZ	天音控股	62.70	80.32	87.83	83.73
835281.NQ	翰林汇	12.60	22.16	29.69	23.94
834082.NQ	中建信息	1.81	2.26	2.28	2.84
可比公司平均值		<b>30.58</b>	<b>39.30</b>	<b>44.99</b>	<b>37.97</b>
可比公司中位数		<b>28.91</b>	<b>37.31</b>	<b>44.94</b>	<b>32.65</b>
000034.SZ	神州数码	11.76	13.09	14.90	12.16

注：数据来源：可比上市公司定期报告。

报告期内，同行业可比上市公司应收账款周转率差异较大。爱施德、天音控股与翰林汇应收账款周转率较快系其经销的产品主要为消费电子类产品，爱施德收入绝大部分来自于手机产品分销，天音控股主要分销产品为智能终端设备，翰林汇主要经销产品为电脑、手机、VR/AR、音频产品，并逐步拓展网络安全产品、信创类产品等企业增值类产品。由于消费电子类产品结算账期相较企业增值类产品较短，因此爱施德、天音控股和翰林汇的应收账款周转较快。中建信息主要业务为华为产品 ICT 分销，主要面向企业客户，结算周期较长，因此应收账款周转较慢。

报告期内，公司应收账款周转率高于中建信息，低于爱施德、天音控股和翰林汇，系公司 IT 分销及增值服务业务中消费电子业务与企业增值业务占比较为均衡，具有合理性。

## （2）存货周转率

报告期内，同行业上市公司存货周转率对比如下：

存货周转率（次）		2023-6-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
002416.SZ	爱施德	24.27	18.84	25.98	27.03
000829.SZ	天音控股	18.22	15.81	20.99	18.01
835281.NQ	翰林汇	6.33	7.94	10.29	8.14
834082.NQ	中建信息	3.84	6.27	6.54	6.97
可比公司平均值		<b>13.17</b>	<b>12.21</b>	<b>15.95</b>	<b>15.04</b>
可比公司中位数		<b>12.28</b>	<b>11.87</b>	<b>15.64</b>	<b>13.08</b>
000034.SZ	神州数码	9.03	8.23	9.81	9.46

注：数据来源：可比上市公司定期报告。

根据前述分析，爱施德、天音控股与翰林汇由于经销的产品以消费电子类产品为主，动销速度较快，因此存货周转率较高。中建信息以华为企业产品 ICT 分销为主，存货周转慢于爱施德、天音控股与翰林汇。

报告期内，公司存货周转率与可比公司平均值、中位值处于可比区间内。报告期内公司存货周转率基本高于翰林汇和中建信息，低于爱施德和天音控股，与公司业务结构匹配。同时，由于公司存货中确认了部分深圳湾超级总部基地项目房地产业务的开发成本，由于该等房产尚未对外销售，因此尚未结转营业成本，拉低了公司整体的存货周转率。



## （五）财务性投资分析

### 1、财务性投资及类金融业务的认定标准及相关规定

根据《上市公司证券发行注册管理办法》，上市公司向不特定对象发行可转债的，除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资。

根据《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》，

（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、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或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）金额较大指的是，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、最近一期末公司财务性投资核查

截至2023年6月末，发行人与财务性投资相关的科目核查情况如下：

单位：万元

科目	2023-6-30	是否为财务性投资	属于财务性投资金额
交易性金融资产	0.05	是	0.05
衍生金融资产	10,171.95	否	-

科目	2023-6-30	是否为财务性投资	属于财务性投资金额
应收款项融资	41,525.46	否	-
其他应收款	30,413.99	是	20,515.24
其他流动资产	21,965.10	否	-
长期股权投资	71,737.37	是	2,205.72
其他权益工具投资	18,333.33	是	18,333.33
其他非流动金融资产	13,693.53	是	4,196.87
其他非流动资产	8,981.83	否	-
<b>财务性投资合计</b>		-	<b>45,251.21</b>

### (1) 交易性金融资产

截至 2023 年 6 月末，发行人交易性金融资产金额为 0.05 万元，明细如下：

单位：万元

交易性金融资产	2023-6-30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.05
其中：	-
权益工具投资	0.05
<b>合计</b>	<b>0.05</b>

2023 年 6 月末，公司交易性金融资产为 0.05 万元，为公司购买的邮储银行股票。邮储银行与公司主营业务差异较大，公司对其投资属于财务性投资。

### (2) 衍生金融资产

截至 2023 年 6 月末，发行人衍生金融资产金额为 10,171.95 万元，明细如下：

单位：万元

衍生金融资产	2023-6-30
衍生金融资产	10,171.95
<b>合计</b>	<b>10,171.95</b>

公司购买的衍生金融工具为用于套期保值的远期结售汇产品，系公司为降低汇率波动带来的风险而购买的衍生金融工具。公司通过外汇远期合约等衍生金融工具对汇率风险导致的现金流量波动进行风险管理，减少汇率波动带来的外币敞口价值波动，不以获得投资收益为主要目的。故公司投资衍生金融产品不属于购买收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

### (3) 应收款项融资

单位：万元

项目	2023-6-30
应收银行承兑汇票	41,525.46
<b>合计</b>	<b>41,525.46</b>

根据新金融工具准则的有关规定，公司将应收银行承兑汇票列报于应收款项融资项目，为业务经营产生，不属于财务性投资。

#### (4) 其他应收款

单位：万元

款项性质	2023-6-30
代关联方垫付购买土地款及借款	20,515.24
其他关联方往来款	40.89
保证金及押金	4,867.93
应收退货款	825.22
其他	5,327.12
<b>账面余额合计</b>	<b>31,576.40</b>
减：坏账准备	1,162.41
<b>账面价值合计</b>	<b>30,413.99</b>

截至 2023 年 6 月末，公司其他应收款余额为代关联方垫付购买土地款及借款、其他关联方往来款、保证金及押金、应收退货款及其他。

其中代关联方垫付购买土地款及借款主要为替神州置业支付的土地购置款和借款，本次拟向不特定对象发行可转债董事会决议公告日前六个月至今未对其新增代垫和借款情形。神州置业为一家公司与万科集团合资的房地产公司，主要从事房地产开发业务。公司对其资金拆借属于财务性投资，将公司对神州置业上述代垫土地款与借款账面余额 20,515.24 万元确认为财务性投资。

其他关联方往来款主要为公司对北京科小弟信息技术有限公司和北京神州数码科捷技术服务有限公司的经营性押金，不属于财务性投资。其他主要为员工借支工程款以及出口退税尚未收到款项，不属于财务性投资。

#### (5) 其他流动资产

单位：万元

项目	2023-6-30
待摊费用-房租	15.65

项目	2023-6-30
待摊费用-其他	237.97
其他流动资产-待抵税金	21,711.48
<b>合计</b>	<b>21,965.10</b>

截至 2023 年 6 月末,公司其他流动资产主要为待抵税金、待摊房租及其他,其他流动资产均为公司经营业务形成,不属于财务性投资。

#### (6) 长期股权投资

单位:万元

被投资单位	2023-6-30	是否属于财务性投资
<b>合营企业</b>		
北京神州数码置业发展有限公司	1,643.97	是, 房地产开发
神州云盾信息安全有限公司	1,647.38	否
北京万晏企业管理有限公司	561.74	是, 物业管理
全聚合数字技术有限公司	2,305.97	否
贰零叁伍科技实验室(深圳)有限公司	-	否
<b>小计</b>	<b>6,159.07</b>	
<b>联营企业</b>		
北京卓越信通电子股份有限公司	3,959.62	否
通明智云(北京)科技有限公司	3,948.03	否
神州顶联科技有限公司	11,190.54	否
北京神州慧安科技有限公司	768.81	否
山石网科通信技术股份有限公司	45,711.30	否
<b>小计</b>	<b>65,578.30</b>	
<b>合计</b>	<b>71,737.37</b>	

如上表,公司长期股权投资为向合营企业神州置业、神州云盾、北京万晏、全聚合、贰零叁伍实验室及联营企业卓越信通、通明智云、神州顶联、神州慧安和山石网科的投资。具体情况如下:

##### ①神州置业

神州置业成立于 2016 年 1 月 27 日,由公司全资子公司神码中国持有 25% 的股权,为一家与万科集团合资的房地产公司,主要从事房地产开发业务,非公司主业,因此公司对其出资属于财务性投资。

## ②神州云盾

神州云盾成立于 2015 年 3 月 30 日，由公司控股孙公司北京云科信息技术持有 40% 的股权，是一家网络及工业控制安全解决方案供应商，提供工控安全咨询培训、风险评估、漏洞挖掘、渗透测试、攻防演练、安全大数据分析等支撑服务。公司对其出资系围绕产业链上下游的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

## ③北京万晏

北京万晏成立于 2021 年 1 月 27 日，由公司全资孙公司北京神码持有 25% 的股权，为公司与万科集团合作用于从事物业管理业务的联营公司，其成立系由于神州置业项目已进入物业招商运营阶段，因此成立运营公司负责自持物业的招商及运营管理。该公司主业为物业管理，非公司主业，公司对其出资属于财务性投资。

## ④全聚合

全聚合成立于 2022 年 11 月 1 日，由公司持有 40% 的股权。公司与数字中国服务联盟核心成员合作，成立全聚合数字技术有限公司，主要为聚合联盟成员的能力，共同挖掘数据资产价值，推动产业协同、资源联动与能力共享。公司对其出资系围绕产业链上下游的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

## ⑤贰零叁伍实验室

贰零叁伍科技实验室（深圳）有限公司成立于 2022 年 12 月 6 日，由公司全资子公司神码中国持有 30.00% 的股权。贰零叁伍实验室定位为面向未来的、需要大规模投入的、数字时代前沿的底层关键技术开发创新平台，该技术商业化回收周期较长，公司非以短期获利为目的而进行投资。贰零叁伍实验室创新技术及应用领域与公司主营业务高度相关，公司对贰零叁伍实验室出资系围绕产业链上下游的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

## ⑥卓越信通

卓越信通成立于 2006 年 7 月 18 日，由公司全资子公司神码中国持有 17.76%

的股权，卓越信通是国内领先的高可靠性智能工业网络产品和方案提供商。公司对其出资系围绕产业链上下游的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

#### ⑦通明智云

通明智云成立于 2021 年 12 月 6 日，由公司全资孙公司神州云科持有 15.38% 的股权，通明智云主要从事的业务为信息产品技术研发和应用交付解决方案。公司对其出资系围绕产业链上下游的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

#### ⑧神州顶联

神州顶联成立于 2007 年 9 月 24 日，由公司持有 21.01% 的股权，神州顶联是一家从事数字化校园建设的高新技术企业，提供智慧校园解决方案与投建运营服务。公司对其出资系围绕产业链上下游的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

#### ⑨神州慧安

神州慧安成立于 2018 年 7 月 27 日，由神码中国和神码北京分别持有 22.77% 和 4.06% 的股权，神州慧安是一家专注于工业控制网络安全领域的创新型高科技公司，致力于工控网络安全前沿技术和国产化自主可控的研究和整体解决方案的交付。公司对其出资系围绕产业链上下游的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

#### ⑩山石网科

山石网科成立于 2011 年 7 月 20 日，2019 年 9 月 30 日于上海证券交易所科创板上市，股票代码为 688030.SH。2023 年 6 月 8 日过户完成后，公司全资子公司神州云科直接持有山石网科 11.95% 股份。山石网科为中国网络安全行业的技术创新领导厂商，主要提供包括边界安全、云安全、数据安全、内网安全在内的网络安全产品及服务。公司投资山石网科的目的主要系利用双方在资源、资本、技术等方面的比较优势，充分发挥双方业务合作中的协同效应。公司对其出资系围绕产业链上下游的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

因此，除神州置业和北京万晏外，公司的长期股权投资均为正常生产经营业务中围绕产业链上下游而进行的股权投资，以服务公司主营业务发展，投资初始、持有过程中及未来均不以获取短期回报为主要目的，不构成财务性投资。

#### （7）其他权益工具投资

单位：万元

项目	2023-6-30	是否属于财务性投资
神州数码控股有限公司	16,924.81	是
北京迪信通商贸股份有限公司	1,408.52	是
<b>合计</b>	<b>18,333.33</b>	

截至 2023 年 6 月末，公司的其他权益工具投资为持有的神州控股(0861.HK)与迪信通（6188.HK）股票。

公司持有的神州控股股票系出于战略目的而长期持有，非以获取短期回报为主要目的，但考虑到公司于报告期内有购入神州控股股票的行为，出于审慎性考量，公司将其余额认定为财务性投资。

公司投资迪信通，系出于布局新零售的战略考量，意图通过迪信通的渠道资源与公司主营业务发展产生协同效应，符合公司主营业务及战略发展方向。后结合市场情况及公司战略调整，公司于 2021 年 6 月出售迪信通 19.62% 股权，此前向迪信通委任的董事已辞职。公司持有迪信通剩余 2% 股权已变更为出于获利目的，因此将其投资余额认定为财务性投资。

#### （8）其他非流动金融资产

单位：万元

投资项目	2023-6-30	是否属于财务性投资
至像科技有限公司	2,736.97	是
深圳数云创想信息技术有限公司	1,459.90	是
衍生金融工具评估-金融资产	9,496.66	否
<b>合计</b>	<b>13,693.53</b>	

##### ①至像科技

至像科技成立于 2017 年 3 月 30 日，由公司全资子公司神码中国持有 0.90% 的股权，至像科技是一家激光打印机研发商，覆盖个人、家庭中小企业和行业的

各类激光打印用户，并为用户提供移动打印和 MPS 等专业的打印解决方案。公司对其出资系围绕产业链上下游的产业投资，但由于公司持股比例较小，基于谨慎性考量，公司将该投资认定为财务性投资。

## ②数云创想

数云创想成立于 2020 年 8 月 12 日，由公司全资子公司神州云计算持有 5.84% 的股权，数云创想是一家全域自动化营销数据中台技术公司，提供基于大数据的全域客户营销平台。公司对其出资系围绕产业链上下游的产业投资，但由于公司持股比例较小，基于谨慎性考量，公司将该投资认定为财务性投资。

衍生金融工具评估-金融资产为对公司购买的衍生金融工具评估，不属于财务性投资。

## (9) 其他非流动资产

单位：万元

项目	2023-6-30
待抵扣税金	8,981.83
合计	8,981.83

截至 2023 年 6 月末，公司其他非流动资产为 8,981.83 万元，主要系待抵扣税金，由经营产生，不属于财务性投资。

截至 2023 年 6 月末，公司持有财务性投资总额规模为 45,251.21 万元，占公司合并报表归属于母公司净资产的比重为 5.83%。因此，最近一期末公司不存在持有金额较大的财务性投资的情况。

## 六、经营成果分析

### (一) 营业收入分析

#### 1、营业收入分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	5,559,534.43	99.99%	11,586,766.95	99.99%	12,237,337.16	99.99%	9,204,708.30	99.99%



收入								
其他业务收入	613.72	0.01%	1,235.11	0.01%	1,150.40	0.01%	1,336.04	0.01%
合计	<b>5,560,148.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,588,002.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,238,487.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,206,044.34</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务为 IT 分销及增值服务业务、云计算和数字化转型业务以及自主品牌业务，其他业务收入系租金收入。报告期内，公司营业收入主要来源于主营业务，各年主营业务收入占营业收入的比重均超过 99.9%，公司主营业务突出。

最近三年一期，公司分别实现营业收入 9,206,044.34 万元、12,238,487.56 万元、11,588,002.06 万元和 5,560,148.15 万元，2021 年、2022 年和 2023 年 1-6 月，营业收入分别同比增长 32.94%、下降 5.32% 和下降 3.59%。2021 年，公司营业收入增长较快，系 2021 年受特定因素影响，大量远程办公、远程学习需求被激发，政府和企业数字化转型加速，对 IT 产品需求不断增长，推动 IT 分销业务市场规模不断扩大。同时，公司加大了半导体业务的分销力度，提振企业增值业务收入。2022 年及 2023 年 1-6 月，公司践行提质增效战略，减少了部分毛利率较低的业务，整体营业收入略有下降。

#### （1）营业收入按地域划分情况

报告期内，公司营业收入按照区域分类如下表所示：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	5,004,332.74	90.00%	10,548,535.08	91.03%	11,328,803.02	92.57%	8,535,622.71	92.72%
外销	555,815.41	10.00%	1,039,466.98	8.97%	909,684.54	7.43%	670,421.63	7.28%
合计	<b>5,560,148.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,588,002.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,238,487.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,206,044.34</b>	<b>100.00%</b>

注：内销指公司通过位于中国大陆的主体进行的销售；外销指通过中国大陆以外主体进行的销售。

公司在中国大陆的销售区域为全国，无明显地域性特征。

#### （2）营业收入按季节划分情况

报告期内，公司营业收入按照季节分类如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	2,711,653.18	48.77%	2,859,882.33	24.68%	2,401,894.19	19.63%	1,796,593.16	19.52%
第二季度	2,848,494.98	51.23%	2,907,476.15	25.09%	3,268,084.97	26.70%	2,265,489.22	24.61%
第三季度	-	-	2,682,547.37	23.15%	2,931,080.42	23.95%	2,306,650.63	25.06%
第四季度	-	-	3,138,096.21	27.08%	3,637,427.98	29.72%	2,837,311.33	30.82%
合计	<b>5,560,148.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,588,002.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,238,487.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,206,044.34</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司第四季度的营业收入普遍高于其他季度，主要系年末企业增值类业务产品最终用户多在前三季度制定采购计划，在第四季度完成采购及交付确认。总体来看，公司所处行业周期性特征不明显，存在一定的季节性特征，符合所处行业情况。

### (3) 主营业务收入按产品划分情况

单位：万元

项目	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
IT 分销及增值服务	5,089,734.19	91.55%	10,827,452.09	93.45%	11,683,804.01	95.48%	8,865,344.46	96.31%
-消费电子业务	3,631,442.99	65.32%	6,715,332.86	57.96%	6,785,408.79	55.45%	5,741,749.83	62.38%
-企业增值业务	1,458,291.20	26.23%	4,112,119.23	35.49%	4,898,395.23	40.03%	3,123,594.63	33.93%
云计算及数字化转型	318,798.13	5.73%	502,272.87	4.33%	388,493.51	3.17%	266,613.40	2.90%
自主品牌	151,002.10	2.72%	257,041.99	2.22%	165,039.64	1.35%	72,750.44	0.79%
合计	<b>5,559,534.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,586,766.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,237,337.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,204,708.30</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务按产品划分可以分为消费电子业务、企业增值业务、云计算及数字化转型和自主品牌。其中，消费电子业务和企业增值业务构成了发行人的 IT 分销及增值服务业务，为发行人主要提供的产品和服务，报告期内占发行人主营业务收入的比例分别为 96.31%、95.48%、93.45% 和 91.55%。

最近三年一期，公司消费电子业务收入分别为 5,741,749.83 万元、6,785,408.79 万元、6,715,332.86 万元和 3,631,442.99 万元，占主营业务收入的比

重分别为 62.38%、55.45%、57.96%和 65.32%，占比总体呈现下降趋势，2023 年 1-6 月占比有所提升。2021 年，公司消费电子业务增长较大，主要系公司于 2021 年所代理销售的苹果品牌产品受市场欢迎，向下游主要电商平台如京东销量增幅明显。2023 年 1-6 月，消费电子业务占比提升较大，主要系当期新款苹果品牌产品销售增长较大。

最近三年一期，公司企业增值业务收入分别为 3,123,594.63 万元、4,898,395.23 万元、4,112,119.23 万元和 1,458,291.20 万元，占主营业务收入的比重分别为 33.93%、40.03%、35.49%和 26.23%。2021 年，公司企业增值业务增长明显，主要系当年公司加大了半导体分销业务的拓展力度，当年半导体分销业务收入大幅增长。2023 年 1-6 月，随着整体市场芯片供应紧张的缓解，公司半导体分销业务收入下降。

最近三年一期，公司云计算及数字化转型业务收入分别为 266,613.40 万元、388,493.51 万元、502,272.87 万元和 318,798.13 万元，占主营业务收入的比重分别为 2.90%、3.17%、4.33%和 5.73%。报告期内，云计算及数字化转型业务保持高速增长，主要系下游客户对上云的需求持续增长，公司加大了云转售业务的拓展力度，云转售业务增长较快。

最近三年一期，公司自主品牌业务收入分别为 72,750.44 万元、165,039.64 万元、257,041.99 万元和 151,002.10 万元，占主营业务收入的比重分别为 0.79%、1.35%、2.22%和 2.72%。公司自主品牌业务主要构成为信创业务收入。2021 年以来，公司自主品牌业务增长较快，主要系当期随着国家对信创产业的大力支持，信创产业从党政系统向八大行业逐步铺开，公司服务器产品获得了数个运营商和金融行业大订单，同时，公司 2020 年建设了厦门信创生产基地，有力的保障了公司的产品供给，实现了快速增长。

#### (4) 营业收入波动分析

报告期内，公司与同行业可比公司营业收入及变动情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	财务指标	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
爱施德	营业收入	4,654,522.05	9,142,900.72	9,516,565.30	6,418,995.58
	同比变动	1.12%	-3.93%	48.26%	14.69%

公司名称	财务指标	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
天音控股	营业收入	4,926,425.96	7,642,694.56	7,099,950.58	5,978,375.52
	同比变动	29.83%	7.64%	18.76%	12.92%
翰林汇	营业收入	1,381,282.49	3,184,780.34	3,193,201.61	2,251,840.13
	同比变动	-6.22%	-0.26%	41.80%	8.08%
中建信息	营业收入	690,338.98	1,871,514.90	1,800,855.14	2,053,375.62
	同比变动	-4.58%	3.92%	-12.30%	23.68%
可比公司均值	营业收入	<b>2,913,142.37</b>	<b>5,460,472.63</b>	<b>5,402,643.16</b>	<b>4,175,646.71</b>
	同比变动	<b>5.04%</b>	<b>1.84%</b>	<b>24.13%</b>	<b>14.84%</b>
神州数码	营业收入	5,560,148.15	11,588,002.06	12,238,487.56	9,206,044.34
	同比变动	-3.59%	-5.32%	32.94%	6.06%

注：数据来源：可比上市公司定期报告。

报告期内，公司与同行业可比公司的业绩增长情况基本相符。公司2021年营业收入增长32.94%，2022年营业收入下降5.32%，与同行业可比公司平均变动情况较为接近。2023年1-6月，除天音控股营业收入增长较高和爱施德小幅增长外，翰林汇和中建信息营业收入均有所下滑，与公司营业收入变动趋势一致。

## 2、营业成本分析

### （1）营业成本构成

报告期内，公司营业成本的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	5,354,203.12	100.00%	11,133,303.24	100.00%	11,828,182.99	100.00%	8,874,191.59	100.00%
其他业务成本	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	<b>5,354,203.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,133,303.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,828,182.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,874,191.59</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本均由主营业务成本构成，各期主营业务成本占总成本的比重为100.00%。最近三年一期，公司的营业成本分别为8,874,191.59万元、11,828,182.99万元、11,133,303.24万元和5,354,203.12万元，其变动与营业收入变动趋势基本一致。

报告期内，公司主营业务成本分产品情况如下所示：

单位：万元

项目	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
IT 分销及增值服务	4,938,015.10	92.23%	10,467,830.48	94.02%	11,345,877.29	95.92%	8,580,425.90	96.69%
-消费电子业务	3,552,956.59	66.36%	6,549,453.51	58.83%	6,646,102.86	56.19%	5,634,627.14	63.49%
-企业增值业务	1,385,058.51	25.87%	3,918,376.98	35.20%	4,699,774.43	39.73%	2,945,798.75	33.20%
云计算及数字化转型	282,558.97	5.28%	435,074.05	3.91%	336,308.51	2.84%	232,217.04	2.62%
自主品牌	133,629.05	2.50%	230,398.71	2.07%	145,997.19	1.23%	61,548.65	0.69%
<b>合计</b>	<b>5,354,203.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,133,303.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,828,182.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,874,191.59</b>	<b>100.00%</b>

最近三年一期，IT 分销及增值服务业务成本占比分别为 96.69%、95.92%、94.02%和 92.23%，为公司营业成本的主要部分。其中，消费电子业务成本占比分别为 63.49%、56.19%、58.83%和 66.36%，企业增值业务成本占比分别为 33.20%、39.73%、35.20%和 25.87%，与收入占比基本一致。

## （二）毛利及毛利率分析

### 1、公司报告期主要利润来源

报告期内，公司主要利润项目情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	5,560,148.15	11,588,002.06	12,238,487.56	9,206,044.34
营业利润	54,071.14	132,253.91	50,473.92	95,360.02
加：营业外收入	228.47	596.49	1,115.12	1,474.54
减：营业外支出	67.02	483.37	-197.44	9,859.41
利润总额	54,232.59	132,367.03	51,786.48	86,975.15
净利润	44,718.34	103,602.45	26,084.14	65,173.03
扣非后归母净利润	42,826.79	92,077.23	67,660.08	65,615.54

最近三年一期，公司实现的营业利润分别为 95,360.02 万元、50,473.92 万元、132,253.91 万元和 54,071.14 万元，为公司利润的主要来源。公司主营业务突出，具有良好的盈利能力和持续发展能力。

最近三年一期，公司净利润为 65,173.03 万元、26,084.14 万元、103,602.45 万元和 44,718.34 万元，其中 2021 年、2022 年和 2023 年 1-6 月同比增加-59.98%、297.19%和 9.82%。最近三年一期，公司归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润分别为 65,615.54 万元、67,660.08 万元、92,077.23 万元和 42,826.79 万元，其中 2021 年、2022 年和 2023 年 1-6 月同比增加 3.12%、36.09%和 13.68%，报告期内均保持增长。

2021 年公司净利润出现下降主要受非经常性损益影响。2021 年，公司子公司 Digital China (HK) limited 将其持有的北京迪信通商贸股份有限公司 19.62% 股权出售给香港华发投资控股有限公司，对价为 45,995 万元。受冲回 2017 年购买迪信通获得的一次性收益和冲回历年计提迪信通投资收益及其他权益变动影响，2021 年确认非流动资产处置损益-4.77 亿元，因此 2021 年度当期净利润较低。

2022 年，公司净利润增长 297.19%，主要系受 2021 年出售北京迪信通商贸股份有限公司股权导致确认非流动资产处置损益-4.77 亿元的非经常性损益影响。扣除非经常性损益影响后，2022 年，公司归母扣非后净利润增长 36.09%，主要系公司毛利率增长所致。2022 年，公司毛利率提升主要原因为，一是除 2022 年低毛利率的苹果品牌产品销售有所下降外，其他毛利率相对较高的笔记本电脑、套件等消费电子产品收入较 2021 年上升，带动了消费电子业务毛利率水平提升。二是云计算及数字化转型业务下游需求旺盛，收入增长迅速，毛利相应增长，同时由于云计算及数字化转型业务毛利率水平较高，提升了公司整体毛利率水平。

报告期各期，公司主营业务各类产品的毛利及其占比情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
IT 分销及增值服务	151,719.09	73.89%	359,621.61	79.31%	337,926.72	82.59%	284,918.57	86.20%
-消费电子业务	78,486.40	38.22%	165,879.35	36.58%	139,305.93	34.05%	107,122.69	32.41%
-企业增值业务	73,232.69	35.67%	193,742.25	42.72%	198,620.79	48.54%	177,795.88	53.79%
云计算及数字化转型	36,239.16	17.65%	67,198.82	14.82%	52,184.99	12.75%	34,396.36	10.41%
自主品牌	17,373.05	8.46%	26,643.28	5.88%	19,042.45	4.65%	11,201.79	3.39%

项目	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
合计	205,331.30	100.00%	453,463.70	100.00%	409,154.17	100.00%	330,516.71	100.00%

最近三年一期，公司的IT分销及增值业务占主营业务毛利的比重合计分别为86.20%、82.59%、79.31%和73.89%，为公司毛利的最主要来源，但占比不断下降。报告期内，公司云计算及数字化转型、自主品牌业务毛利占比不断提升，原因系公司在“云+信创”的双轮驱动下，不断加速推动业务转型和价值布局，持续发力云计算和自主品牌业务，该两项业务毛利率水平更高，同时在收入结构中占比提升。

## 2、毛利率分析

### (1) 综合毛利率情况分析

报告期各期，公司综合毛利率具体情况如下表所示：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
综合毛利率	3.70%	3.92%	3.35%	3.60%
主营业务毛利率	3.69%	3.91%	3.34%	3.59%

最近三年一期，公司综合毛利率分别为3.60%、3.35%、3.92%和3.70%，主营业务毛利率分别为3.59%、3.34%、3.91%和3.69%。

2021年，公司主营业务毛利率下降，主要系公司企业增值业务中半导体分销业务当年收入增长较大，该业务毛利率较低，拉低了当年整体业务毛利率。2022年，该业务收入占比下降，同时公司在2022年践行“提质增效”战略，减少了部分毛利率较低的业务，如消费电子业务中的苹果品牌产品销售，提升了整体毛利率。同时，公司消费电子业务中毛利率相对较高的笔记本电脑、套件等产品和毛利率较高的云计算及数字化转型业务收入占比增长，带动提升了公司整体毛利率水平。

2023年1-6月，公司主营业务毛利率略有下降，主要系毛利率相对最低的消费电子业务收入占比提升，同时消费电子业务自身受当期低毛利的苹果品牌业务销量较大和套件业务贡献毛利下降的影响，毛利率有所下降。

### (2) 主营业务毛利率分业务类型分析

报告期内，公司各产品的主营业务毛利率情况如下：

类别	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
IT 分销及增值服务	2.98%	3.32%	2.89%	3.21%
-消费电子业务	2.16%	2.47%	2.05%	1.87%
-企业增值业务	5.02%	4.71%	4.05%	5.69%
云计算及数字化转型	11.37%	13.38%	13.43%	12.90%
自主品牌	11.51%	10.37%	11.54%	15.40%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>3.69%</b>	<b>3.91%</b>	<b>3.34%</b>	<b>3.59%</b>

#### ①消费电子业务

最近三年一期，公司消费电子业务毛利率分别为 1.87%、2.05%、2.47%和 2.16%。2020 年和 2021 年，消费电子业务毛利率总体保持稳定；2022 年，消费电子业务毛利率提升，主要原因为公司苹果品牌产品销售下降，低毛利业务占比减少，提升了总体毛利率。2023 年 1-6 月，消费电子业务毛利率有所下降，主要系苹果品牌产品销量较大和套件业务贡献毛利率下降，其原因为芯片类产品市场供给较为充分，毛利空间有所下降。

#### ②企业增值业务

最近三年一期，公司企业增值业务毛利率分别为 5.69%、4.05%、4.71%和 5.02%，报告期内先下降后上升。2021 年，企业增值业务毛利率下降，主要系公司毛利率较低的半导体分销业务占比提高，拉低了整体毛利率。2022 年，企业增值业务毛利率有所回升，主要系公司从战略角度出发，主动减少了部分毛利较低的半导体分销等业务，在高毛利业务上投入更多资源。2023 年 1-6 月，企业增值业务毛利率上升，主要系毛利率较高的网络产品收入占比进一步提升所致。

#### ③云计算及数字化转型

最近三年一期，公司云计算及数字化转型毛利率分别为 12.90%、13.43%、13.38%和 11.37%，毛利率总体波动较小。2023 年 1-6 月，云计算及数字化转型业务的毛利率下降较多，主要系当期为了拓展市场，降低了部分毛利空间，数字化转型方案业务毛利率下降，当期对毛利率贡献为负。

#### ④自主品牌



最近三年一期，公司自主品牌业务毛利率分别为 15.40%、11.54%、10.37% 和 11.51%，毛利率有所下降。自主品牌业务 2020 年毛利率较高，主要系毛利率较高的网络产品在当年自主品牌收入中占比较高。2021 年与 2022 年，毛利率较低的神州鲲泰系列 PC 及服务器业务占比逐渐提升，导致整体毛利率出现下降。2023 年 1-6 月，自主品牌业务毛利率有所回升，主要系当期信创业务逐步发展成熟，主要产品毛利率逐步回归正常定价水平。

公司与可比上市公司的综合毛利率对比情况如下表：

可比上市公司		2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
代码	简称				
002416.SZ	爱施德	2.83%	3.23%	3.11%	3.53%
000829.SZ	天音控股	2.69%	3.55%	3.32%	2.86%
835281.NQ	翰林汇	3.76%	4.00%	3.62%	3.47%
834082.NQ	中建信息	9.68%	7.65%	8.46%	7.69%
可比上市公司平均值		<b>4.74%</b>	<b>4.61%</b>	<b>4.63%</b>	<b>4.39%</b>
可比上市公司中位数		<b>3.30%</b>	<b>3.78%</b>	<b>3.47%</b>	<b>3.50%</b>
000034.SZ	神州数码	3.70%	3.92%	3.35%	3.60%

注：数据来源：可比上市公司定期报告。

公司毛利率低于中建信息，与爱施德、天音控股和翰林汇基本相当。中建信息毛利率较高，主要系中建信息分销业务主要为华为企业级 ICT 硬件产品及服务，增值服务较多，毛利率相对较高。爱施德、天音控股和翰林汇以消费电子分销业务为主，毛利率与公司差异较小。

2021 年，公司毛利率下降幅度较大的原因主要系公司企业增值服务业务中半导体分销业务收入增长较大，该业务毛利率较低，拉低了当年整体业务毛利率。公司毛利率与可比公司的差异较小，具有可比性。

### （三）利润表项目分析

#### 1、期间费用分析

报告期内，公司的期间费用占营业收入比例的变化情况如下表：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	占营收比例	金额	占营收比例	金额	占营收比例	金额	占营收比例
销售费用	90,386.24	1.63%	195,260.73	1.69%	191,650.29	1.57%	148,746.73	1.62%
管理费用	14,415.84	0.26%	31,215.07	0.27%	28,171.72	0.23%	23,841.04	0.26%
研发费用	13,681.18	0.25%	29,115.49	0.25%	24,032.14	0.20%	18,176.73	0.20%
财务费用	18,802.37	0.34%	43,168.27	0.37%	27,323.94	0.22%	19,581.18	0.21%
<b>合计</b>	<b>137,285.63</b>	<b>2.47%</b>	<b>298,759.56</b>	<b>2.58%</b>	<b>271,178.09</b>	<b>2.22%</b>	<b>210,345.67</b>	<b>2.28%</b>

最近三年一期,公司期间费用总额分别为210,345.67万元、271,178.09万元、298,759.56万元和137,285.63万元,占营业收入的比例分别为2.28%、2.22%、2.58%和2.47%,各期占比较为稳定。2022年,由于人民币汇兑波动较大,公司财务费用中汇兑损失增加,导致费用占比增加。

### (1) 销售费用

单位:万元

项目	2023年1-6月		2022年		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	45,046.77	49.84%	102,603.31	52.55%	104,054.00	54.29%	80,102.88	53.85%
市场及其推广费	19,211.02	21.25%	42,936.54	21.99%	32,153.63	16.78%	24,615.89	16.55%
差旅招待费	8,304.81	9.19%	14,996.95	7.68%	19,540.60	10.20%	14,095.64	9.48%
仓储服务费	6,931.49	7.67%	11,763.46	6.02%	10,937.43	5.71%	10,532.56	7.08%
折旧及摊销	2,330.66	2.58%	6,037.24	3.09%	7,416.13	3.87%	2,116.18	1.42%
租金	1,220.47	1.35%	2,764.08	1.42%	3,285.21	1.71%	5,571.00	3.75%
海关申报费	1,380.63	1.53%	2,690.96	1.38%	2,694.03	1.41%	2,410.72	1.62%
专业服务费	967.44	1.07%	2,525.79	1.29%	2,313.74	1.21%	2,168.05	1.46%
技术协作费	873.97	0.97%	1,943.15	1.00%	1,466.61	0.77%	386.03	0.26%
IT运营费	622.76	0.69%	1,333.64	0.68%	1,497.35	0.78%	920.15	0.62%
电商平台运营费	1,354.46	1.50%	1,251.94	0.64%	1,179.76	0.62%	-	-
办公室供应	671.71	0.74%	1,250.64	0.64%	912.97	0.48%	810.88	0.55%
其他	1,470.06	1.63%	3,163.02	1.62%	4,198.81	2.19%	5,016.75	3.37%
<b>合计</b>	<b>90,386.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>195,260.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>191,650.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>148,746.73</b>	<b>100.00%</b>

最近三年一期,公司销售费用金额分别为148,746.73万元、191,650.29万元、195,260.73万元和90,386.24万元,主要为职工薪酬、市场及推广费、差旅招待费、仓储服务等。2021年,销售费用中折旧及摊销增长较多,主要系当年起

公司执行新租赁准则确认使用权资产，导致折旧及摊销增加，同时固定资产增加也使得折旧及摊销增加。

## (2) 管理费用

单位：万元

项目	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
职工薪酬	10,702.17	74.24%	23,471.86	75.19%	19,036.71	67.57%	14,426.89	60.51%
折旧及摊销	1,071.06	7.43%	2,246.07	7.20%	1,934.24	6.87%	2,281.05	9.57%
专业服务费	644.13	4.47%	1,706.20	5.47%	2,362.12	8.38%	2,086.01	8.75%
差旅招待费	766.61	5.32%	1,350.40	4.33%	1,850.73	6.57%	1,812.64	7.60%
租金	573.77	3.98%	991.92	3.18%	242.44	0.86%	782.23	3.28%
IT运营费	208.47	1.45%	315.57	1.01%	303.54	1.08%	335.76	1.41%
办公室供应	77.97	0.54%	144.08	0.46%	168.53	0.60%	157.70	0.66%
技术协作费	8.89	0.06%	124.09	0.40%	122.03	0.43%	67.21	0.28%
其他	362.78	2.52%	864.87	2.77%	2,151.37	7.64%	1,891.55	7.93%
<b>合计</b>	<b>14,415.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,215.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,171.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,841.04</b>	<b>100.00%</b>

最近三年一期，公司管理费用金额分别为 23,841.04 万元、28,171.72 万元、31,215.07 万元和 14,415.84 万元，主要由职工薪酬、折旧及摊销、法律及业务咨询费等构成。2021 年公司管理费用同比增长 18.16%，主要系 2020 年度公司整体经营受到宏观经济影响，人均薪酬较低，同时 2020 年因宏观环境公司享受了部分地方社保减免政策，导致 2020 年职工薪酬及福利规模较低。

## (3) 研发费用

单位：万元

项目	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
职工薪酬	9,741.15	71.20%	21,972.55	75.47%	15,418.98	64.16%	12,468.56	68.60%
折旧及摊销	943.77	6.90%	2,578.12	8.85%	2,909.10	12.11%	1,278.04	7.03%
租金	1,125.95	8.23%	1,844.23	6.33%	1,478.96	6.15%	1,325.61	7.29%
差旅招待费	780.77	5.71%	876.85	3.01%	765.62	3.19%	389.52	2.14%
技术协作费	515.00	3.76%	556.84	1.91%	1,499.95	6.24%	1,295.78	7.13%
IT运营费	217.99	1.59%	482.02	1.66%	797.73	3.32%	874.48	4.81%

项目	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
专业服务费	116.10	0.85%	275.87	0.95%	746.12	3.10%	-	-
办公室供应	45.92	0.34%	61.05	0.21%	77.60	0.32%	149.61	0.82%
仓储费	50.44	0.37%	-	-	-	-	-	-
其他	144.09	1.05%	467.97	1.61%	338.08	1.41%	395.13	2.17%
<b>合计</b>	<b>13,681.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,115.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,032.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,176.73</b>	<b>100.00%</b>

最近三年一期，公司研发费用金额分别为 18,176.73 万元、24,032.14 万元、29,115.49 万元和 13,681.18 万元，占营业收入的比重分别为 0.20%、0.20%、0.25% 和 0.25%，公司持续加大研发投入，研发费用占比逐年提升。

#### (4) 财务费用

单位：万元

项目	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
利息费用	23,333.57	124.10%	38,047.15	88.14%	40,987.92	150.01%	42,284.20	215.94%
减：利息收入	2,303.26	12.25%	5,510.02	12.76%	4,352.25	15.93%	4,732.13	24.17%
汇兑损失	-2,738.47	-14.56%	8,569.61	19.85%	-10,586.37	-38.74%	-21,373.64	-109.15%
手续费支出	510.54	2.72%	2,061.53	4.78%	1,274.64	4.66%	3,402.76	17.38%
<b>合计</b>	<b>18,802.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,168.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,323.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,581.18</b>	<b>100.00%</b>

最近三年一期，公司财务费用金额分别为 19,581.18 万元、27,323.94 万元、43,168.27 万元和 18,802.37 万元。2022 年公司汇兑损失较大，主要系人民币大幅贬值，公司的美元负债产生了较大的汇兑亏损。

## 2、其他利润表重要项目分析

### (1) 其他收益

报告期内，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
政府补助	4,052.24	11,838.36	3,620.17	3,521.05
增值税加计递减	27.90	712.30	498.64	402.76
<b>合计</b>	<b>4,080.14</b>	<b>12,550.65</b>	<b>4,118.82</b>	<b>3,923.81</b>

最近三年一期，公司其他收益分别为 3,923.81 万元、4,118.82 万元、12,550.65 万元和 4,080.14 万元，主要系政府补助。2022 年，公司政府补助增加较多，主要系当期新增信创产业税收返还与福州平台经济税收返还较多。

## (2) 投资收益

报告期内，公司投资收益情况具体如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
处置衍生金融工具取得的投资收益	1,817.03	2,987.62	-	-
权益法核算的长期股权投资收益	446.96	-667.75	1,777.26	2,596.44
处置长期股权投资产生的投资收益	-	7.80	-47,685.52	0.00
处置交易性金融资产取得的投资收益	-	-2.29	-2,935.18	-7,961.46
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	-	836.99	575.44	66.54
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
银行承兑汇票贴现息	-212.93	-410.04	-360.17	-632.29
应收账款保理费用	-4,885.93	-7,095.79	-7,226.03	-5,008.92
<b>合计</b>	<b>-2,834.86</b>	<b>-4,343.47</b>	<b>-55,854.20</b>	<b>-10,939.68</b>

最近三年一期，公司投资收益分别为-10,939.68 万元、-55,854.20 万元、-4,343.47 万元和-2,834.86 万元。2021 年，公司处置长期股权投资产生投资收益-47,685.52 万元，主要为出售所持有的迪信通股票所确认损失。

### ①出售迪信通股票

2021 年初，公司的下属全资子公司神码香港持有迪信通总计 15,835 万股 H 股股份，持股比例为 21.62%。

2021 年 6 月 1 日，为更好地聚焦主业，神码香港将持有的迪信通 19.62% 股权出售给香港华发，交易价格为 45,995 万元。出售后，公司仍持有 14,649,208 股迪信通 H 股股份，占迪信通总股本的 2.00%。

### ②应收账款保理

最近三年一期，公司投资收益中确认的应收账款保理费用分别为-5,008.92 万元、-7,226.03 万元、-7,095.79 万元和-4,885.93 万元，系公司为加快资金周转，

而对部分应收账款进行保理所支付的费用。

### (3) 信用减值损失、资产减值损失

报告期内，公司信用减值损失、资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
信用减值损失	-2,303.23	-5,540.64	-15,998.75	-8,652.65
其中：其他应收款坏账损失	6.09	-26.36	-65.59	-45.96
长期应收款坏账损失	-0.05	-0.12	0.49	-0.17
应收票据坏账损失	128.73	29.53	-32.18	41.79
应收账款坏账损失	-2,437.99	-5,543.69	-15,901.46	-8,648.30
资产减值损失	-4,252.36	-13,948.58	-3,267.85	2,109.33
其中：存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-4,247.54	-14,006.52	-2,910.51	2,117.56
合同资产减值损失	-4.82	57.94	-357.33	-8.23
合计	-6,555.58	-19,489.22	-19,266.59	-6,543.32

最近三年一期，公司信用减值损失、资产减值损失合计分别为-6,543.32万元、-19,266.59万元、-19,489.22万元和-6,555.58万元。公司信用减值损失主要为应收款的坏账损失，资产减值损失主要为存货跌价损失及合同履约成本减值损失。

2021年，应收账款坏账损失较大，主要系2021年受宏观经济影响，企业增值业务部分下游企业经营情况不佳，公司对部分超期时间较长、回收概率较小的应收账款计提了坏账损失。

2022年，公司存货跌价损失计提-14,006.52万元，计提金额较大，主要由于：

①消费电子业务在2021年第四季度市场缺货情况缓解后，库存规模较高，2022年销售不及预期，存货跌价损失上升。

②企业级业务在2022年受宏观环境影响，部分业务项目延迟交货，存货跌价损失上升。

### (4) 资产处置收益

单位：万元

资产处置收益的来源	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度

资产处置收益的来源	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
非流动资产处置收益	106.51	456.92	92.85	1,200.11
其中：未划分为持有待售的非流动资产处置收益	106.51	456.92	92.85	1,200.11
其中：固定资产处置收益	106.51	456.92	92.85	1,200.11
<b>合计</b>	<b>106.51</b>	<b>456.92</b>	<b>92.85</b>	<b>1,200.11</b>

最近三年一期，公司资产处置收益分别为 1,200.11 万元、92.85 万元、456.92 万元和 106.51 万元，为固定资产处置所致。2020 年度，公司固定资产处置收益较高，主要系当年公司出售了部分位于广州的房产。

#### (5) 营业外收入

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
政府补助	-	-	691.60	922.50
其他	228.47	596.49	423.52	552.04
<b>合计</b>	<b>228.47</b>	<b>596.49</b>	<b>1,115.12</b>	<b>1,474.54</b>

最近三年一期，公司营业外收入分别为 1,474.54 万元、1,115.12 万元、596.49 万元和 228.47 万元，主要为计入当期损益的政府补助和罚款扣款收入等。2022 年及 2023 年 1-6 月，计入营业外收入的政府补助为 0 元，主要系广州市萝岗开发区由于招商引资扶持而一次性给予公司华南地区总部扶持的 8,800 万元补助于 2021 年分摊完毕。

#### (6) 营业外支出

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
预计负债	-	-	-674.92	9,115.20
对外捐赠	-	190.00	170.00	157.12
非流动资产毁损报废损失	18.09	97.00	139.19	156.20
诉讼支出	31.68	126.71	79.24	19.07
滞纳金、罚款支出	9.21	50.82	23.62	301.82
其他	8.03	18.85	65.44	110.00
<b>合计</b>	<b>67.02</b>	<b>483.37</b>	<b>-197.44</b>	<b>9,859.41</b>

最近三年一期，公司营业外支出分别为 9,859.41 万元、-197.44 万元、483.37

万元和 67.02 万元。

2020 年公司营业外支出较高，主要是 2019 年江西银行以借款合同纠纷为由起诉南昌凯良科技有限公司、神码上海等主体，神码上海对被告南昌凯良科技有限公司应付银行承兑垫款 8,440.28 万元承担差额退款责任，并支付违约金。2020 年 8 月，江西省高级人民法院作出（2019）赣民初 20 号《民事判决书》判决，支持原告请求，神码上海对南昌凯良科技有限公司应付银行承兑汇票垫款 8,440.28 万元向江西银行承担差额退款责任，并向江西银行支付违约金 391.66 万元。截至 2020 年 12 月 31 日，神码上海按照应付银行承兑垫款本金、违约金、违约金利息的三项合计金额计提预计负债 9,115.20 万元。

2021 年 8 月 27 日，经江西省最高人民法院调解，神码上海（乙方）与江西银行股份有限公司南昌洪城支行自愿达成协议，并由江西省最高人民法院予以确认。江西省最高法民终 479-1 号《民事调解书》中规定：如神码上海按本协议第三条的约定按期足额支付完 8,440.28 万元款项的，双方之间因本案合同的签订、履行等产生的债权债务即全部结清。江西银行股份有限公司南昌洪城支行不得再以其他任何事由要求神码上海承担任何责任或支付任何款项，江西银行股份有限公司南昌洪城支行与神码上海因本案所涉事实发生的纠纷再无任何争议、全部了结。截至 2021 年 12 月 31 日，神码上海已全部支付 8,440.28 万元诉讼赔偿款项。因此，2021 年，公司冲回预计负债 674.92 万元。

#### （四）非经常性损益分析

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	89.10	359.93	-47,731.86	1,043.91
计入当期损益的政府补助	2,115.43	4,073.87	2,948.44	2,709.78
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	458.78	1,020.89	1,047.60	1,535.43
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	-	836.99	575.44	66.54
营业外支出-预计负债	-	-	674.92	-9,115.20
其他非流动金融资产公允价值变动损益	0.23	2,068.90	326.51	157.60
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	4,215.51	902.23	3,110.27



项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	95.66	-139.88	85.22	-35.96
其他符合非经常性损益定义的损益项目-重组项目评估审计费	-		-	-120.00
非同一控制下企业合并或有对价公允价值变动损益	-	-711.96		
衍生品套期保值无效部分产生的损益	-2,415.96	-856.11		
<b>小计</b>	<b>343.24</b>	<b>10,868.14</b>	<b>-41,171.49</b>	<b>-647.63</b>
减：所得税影响额	-219.43	2,118.22	1,494.89	-204.30
少数股东权益影响额（税后）	49.98	386.60	77.39	0.01
<b>非经常性净损益合计</b>	<b>512.69</b>	<b>8,363.32</b>	<b>-42,743.78</b>	<b>-443.33</b>

最近三年一期，公司非经常性损益分别为-443.33万元、-42,743.78万元、8,363.32万元和512.69万元，主要包括非流动资产处置、计入当期损益的政府补助、交易性金融资产等取得的投资收益、预计负债支出影响等。2021年，公司非经常性损益损失金额较大，主要系出售迪信通股份确认4.77亿元损失。2022年，公司非经常性损益收益金额较大，主要系计入当期损益的政府补助和投资性房地产公允价值变动收益较大。

## 七、发行人现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	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	51,505.25	83,646.57	-15,612.76	145,692.01
投资活动产生的现金流量净额	-53,911.33	-16,105.91	-28,913.99	-45,664.64
筹资活动产生的现金流量净额	52,168.34	-60,866.45	102,694.19	-70,975.37
现金及现金等价物净增加额	53,838.51	13,046.03	57,249.24	26,277.52

### （一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
销售商品、提供劳务收到的现金	6,327,168.25	13,231,880.78	13,782,955.66	10,124,886.32
收到的税费返还	1,467.08	19,506.01	1,373.49	542.77
收到其他与经营活动有关的现金	5,758.24	51,648.04	12,489.11	7,131.05
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>6,334,393.58</b>	<b>13,303,034.83</b>	<b>13,796,818.25</b>	<b>10,132,560.13</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	6,080,532.98	12,834,769.73	13,484,296.42	9,691,247.54
支付给职工以及为职工支付的现金	82,105.56	149,484.96	131,983.00	100,654.27
支付的各项税费	44,554.82	108,415.20	84,813.10	78,825.18
支付其他与经营活动有关的现金	75,694.97	126,718.39	111,338.49	116,141.12
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>6,282,888.33</b>	<b>13,219,388.26</b>	<b>13,812,431.01</b>	<b>9,986,868.12</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>51,505.25</b>	<b>83,646.57</b>	<b>-15,612.76</b>	<b>145,692.01</b>
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入比例（倍）	1.14	1.14	1.13	1.10
经营活动产生的现金流量净额/净利润（倍）	1.15	0.81	-0.60	2.24

最近三年一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 145,692.01 万元、-15,612.76 万元、83,646.57 万元和 51,505.25 万元。2021 年，公司经营活动产生的现金流量净额大幅降低，主要原因系 2021 年下半年，由于缺“芯”导致的 IT 产品供应紧张情况缓解，公司前期所下订单产品陆续到货；同时随着公司经营规模扩大，公司增加了存货采购的规模，截至当年末尚未实现销售回款。2022 年，公司经营活动产生的现金流量净额由负转正，增长至 83,646.57 万元，与净利润规模较为匹配。

## （二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

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	3,000.00	750.00	47,381.22	-
取得投资收益收到的现金	7,659.85	20,234.85	3,707.11	3,052.93

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	88.42	359.93	1,761.82	1,274.99
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	2,139.12	2,052.84
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>10,748.27</b>	<b>21,344.77</b>	<b>54,989.28</b>	<b>6,380.75</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,259.64	24,241.76	36,631.09	30,449.64
投资支付的现金	48,399.97	13,208.92	47,272.17	21,595.75
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>64,659.61</b>	<b>37,450.68</b>	<b>83,903.26</b>	<b>52,045.39</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-53,911.33</b>	<b>-16,105.91</b>	<b>-28,913.99</b>	<b>-45,664.64</b>

最近三年一期，公司投资活动产生的现金流量净额为-45,664.64万元、-28,913.99万元、-16,105.91万元和-53,911.33万元。公司投资活动现金流量主要由收回投资收到的现金，购建和处置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，投资支付的现金等构成。

2021年度相比2020年度，公司投资活动产生的现金流入增加较多，主要原因是公司于2021年6月出售北京迪信通商贸股份有限公司19.62%股权。2021年公司投资活动现金流出增加较多，主要系当年向神码置业提供股东借款、为锁定海外采购汇率成本开展衍生品投资业务以及购买神州控股股票。2023年1-6月，公司投资支付的现金较多，主要系投资山石网科所致。

### （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
吸收投资收到的现金	1,325.15	44,353.69	186,911.57	8,331.91
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	25,000.00	185,000.00	-
取得借款收到的现金	799,560.04	2,222,055.45	1,813,546.70	1,913,475.69
收到其他与筹资活动有关的现金	-	700.30	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>800,885.19</b>	<b>2,267,109.45</b>	<b>2,000,458.27</b>	<b>1,921,807.60</b>
偿还债务支付的现金	671,405.29	2,221,472.82	1,793,641.11	1,894,545.89
分配股利、利润或偿付利息	75,574.77	90,421.26	89,812.01	79,370.96

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
支付的现金				
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,736.79	16,081.82	14,310.96	18,866.12
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>748,716.85</b>	<b>2,327,975.90</b>	<b>1,897,764.08</b>	<b>1,992,782.97</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>52,168.34</b>	<b>-60,866.45</b>	<b>102,694.19</b>	<b>-70,975.37</b>

最近三年一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-70,975.37万元、102,694.19万元、-60,866.45万元和52,168.34万元。2021年度相比2020年度，公司筹资活动产生的现金流量净额增加173,669.56万元，主要原因系2021年公司控股子公司合肥神州数码信创控股有限公司取得少数股东增资现金185,000.00万元。2022年，公司筹资活动现金流量为负，主要系当期偿还债务支付现金较多。

## 八、发行人资本性支出分析

### （一）报告期内公司重大资本性支出情况

报告期内，发行人重大的资本性支出情况具体如下：

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	16,259.64	24,241.76	36,631.09	30,449.64
投资支付的现金	48,399.97	13,208.92	47,272.17	21,595.75
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>64,659.61</b>	<b>37,450.68</b>	<b>83,903.26</b>	<b>52,045.39</b>

最近三年一期，公司重大的资本性支出金额分别为52,045.39万元、83,903.26万元、37,450.68万元和64,659.61万元，主要用于深圳湾超级总部基地项目建设以及对参股公司的投资，与公司业务发展相适应。

2023年2月26日，公司的全资子公司神州云科与越超高科签署了《股份转让协议》。神州云科以自有或自筹资金受让越超高科持有的山石网科的21,537,000股股份。本次交易完成后，神州云科持有山石网科的股份比例为11.95%。2023

年 4 月 25 日，公司披露了《关于购买山石网科通信技术股份有限公司股份的进展公告》（公告编号 2023-063），神州云科收到国家市场监督管理总局出具的《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反执二审查决定[2023]262 号），对神州云科收购山石网科股权案不实施进一步审查，神州云科从批复之日起可以实施。2023 年 6 月 8 日，根据中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，本次交易对应的山石网科 11.95% 股份已过户至神州云科名下，过户日期为 2023 年 6 月 7 日。本次过户完成后，神州云科直接持有山石网科 11.95% 股份。

## （二）未来可预见的重大资本性支出情况

公司根据自身规划，未来将实施的资本性支出计划主要包括：深圳湾超级总部基地项目、神州鲲泰生产基地项目、数云融合实验室项目和信创实验室项目。

深圳湾超级总部基地项目预算投入 75.00 亿元，截至 2023 年 6 月末，已投入 67.71 亿元，项目进度为 98.00%，整体建筑进入封顶装修阶段，并已启动对外招租工作，预计未来仍将投入约 7.29 亿元以完成建筑最终的装修交付。本项目资金来源为银行借款和自有资金。

神州鲲泰生产基地项目、数云融合实验室项目和信创实验室项目具体情况及对公司主营业务和经营成果的影响详见募集说明书之“第七节 本次募集资金运用”。

## 九、技术创新分析

### （一）技术先进性及具体表现

作为国内领先的 IT 分销商、云和数字化转型服务商以及信创领域的领军企业，公司积极拥抱云原生和数字原生技术，以大数据、物联网、云计算、人工智能等多种数字技术为基础，携手合作伙伴，全面推动社会的数字化、智能化转型升级。通过持续不断的研发经验积累，公司具备了较强的研发实力，产品及服务得到了行业广泛认可。

在云计算和数字化转型业务领域，云管理服务方面，公司入选了 Forrester 首份《中国云迁移、现代化和管理服务报告》，公司云管理服务能力赢得了专业领域的肯定。另外，在由中国信息通信研究院、中国通信标准化协会主办举行的

2021 混合云大会上，公司凭借在云管理服务领域的专业能力和竞争优势成功入选大会首次发布的《混合云产业全景图》，云管理服务能力再度获得行业认可。数字化解决方案方面，公司 TDMP 数据脱敏系统荣获第二届鼎信杯、金融赛道信息技术应用创新优秀应用产品奖、中国数字化年会年度数据安全产品奖以及 2021 行业信息化最佳产品。“2021 中国数字化转型与创新评选”中，公司的客户数据平台 Bluenic 获评“年度大数据创新产品”，获得了行业的认可。

在信息技术应用创新业务领域，公司围绕“核心技术创新、核心产品研发、核心业务可控”理念，以多样性算力为核心，打造覆盖数据计算、数据存储、数据传输、数据安全在内的全国产化产品和方案服务能力。2021 年，凭借信创行业深厚的技术积淀与实践经验，公司入围了新华社旗下媒体发布的“信创企业 40 强”榜单。2022 年，公司入选 iiMedia Ranking 艾媒金榜发布的《2022 年中国信创服务器企业排行榜 TOP30》，位列第 9 位；入选《互联网周刊》2022 信创产业分类排行多个榜单前列。

## （二）正在从事的研发项目及进展情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司正在进行的主要研发项目情况如下：

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
2U 通用服务器平台化项目一期	建设自研 2U 通用服务器平台，可以填补公司国产 X86 海光平台服务器产品线，锻炼专业团队，为更好的开拓市场积累技术储备，通过整机的结构和主板等的开发，初步实现整机差异化，拉开竞争能力，提高利润水平。	1、完成海光平台 2U 服务器的开发设计； 2、海光平台主板及外围 13 种功能板卡调试完成，整机点亮。 3、整机结构装配完成。 4、整机系统测试正在进行测试和优化。	1、研发一款国产平台的通用服务器，具备自研服务器能力； 2、寻找潜在客户，将产品推向市场，经受市场的考验； 3、积累核心技术，后期根据行业市场需求发展龙芯、飞腾、申威产品，为未来行业发展储备力量，应对未来信创市场机会； 4、打通自研服务器中的供应链上下游，掌握产品成本，进而达到一定的成本议价权。	通过 2U 通用服务器平台建设，弥补公司服务器自研产品线上的缺口。通过研发实力的提升，在鲲鹏平台上可以实现部件的自研替代，提高产品差异化和成本控制。自研能力的建立，对之后扩展市场，提供定制化解决方案，落实“成就客户计划”战略提供坚实基础。对神州数码的自主品牌建设和形象转型提供助力。
数据安全管控平台 V1.3	数据安全产品线将扩充到五款产品，未来将逐步完成整个数据安	1、TDMP 数据脱敏产品完成十几项信创适配； 2、数据库审计系统增加国产数据源适配并获得公安	1、数据库审计及 TDMP 增强信创适配，提升产品竞争力；	进一步提升 TDMP 产品行业影响力。

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
	全产品线的搭建，实现数据从采集、传输、存储、交换、使用、销毁全生命周期的安全管控。	部销售许可证； 3、数据安全管控平台 V1 版本完成研发并取得软件著作权，在金税四期上线使用； 4、产品已进入全面市场推广阶段。	2、数据安全管控平台发布，达到 demo 目标。	
神州云 FinOps 平台 V1.2	通过一套运维可视化平台，帮助客户解决账单管理、费用优化、CMDDB、工单即时查看等功能，面向所有行业提供大家都用得到的基础增值服务，让客户看到 MSP 能力	完成了对公有云 Azure，阿里云，AWS 的账单对接和导入，通过不同的逻辑组合和维度，对账单进行透视分析和管理工作。通过余额管理和费用趋势分析，帮助企业将云成本控制在预算范围内。并通过预付实例管理功能，弥补 CSP 无法处理的一些账务能力。目前已进入全面市场推广阶段，并根据市场反馈优化和增加新的功能点。	通过 FinOps 平台，提供可视化的多云账务管理功能，通过用户的用量分析，多维度地提供账务优化建议，帮助客户达到降本增效的目的。	增加公有云 AGG 和 MSP 业务在客户端的粘性，帮助 AGG 更好地向 MSP 转化。同时，作为数云融合平台产品线的一部分，通过高效的账务分析和优化功能，帮助客户提升公有云的使用效率，一站式地弥补各 CSP 在公有云账务方面的普遍缺陷。
Bluenic 客户数据平台 V2.1	市场对营销数字化转型的诉求旺盛，CDP 产品的市场热度持续升高，先计划在原有的 Bluenic 版本的基础上做更新迭代，加强标签体系、人群创建及画像洞察模块，研发专项项目的为打造产品 demo，加强售前效率，提升大客户体验。	2022 年，Bluenic 在原有版本的基础上实现了底层技术架构的升级。新版本不再绑定特定云资源，客户可以根据自己的多样化部署需求来选择适合自己的云服务。在功能上，Bluenic 对标签体系进行了改造。通过从高频出现的业务场景中高度提炼标签生成规则，沉淀为多种标签计算模型，使得标签的生成更加灵活。此外，平台还新增了以标签为基础的人群计算引擎，为客户提供标签及人群的全生命周期管理服务，使得客户在营销应用当中更好地应对市场变化。目前正在进行典型客户验证。	此版本的 Bluenic 旨在更好地辅助售前工作。具有详尽功能的产品演示在售前宣讲环节中能够提升客户对 Bluenic 的认知和了解。	公司提供的数据服务能力是利用自身平台优势，为其他企业的营销数字化转型赋能。通过产品的形式向外传播神州数码坚定地践行“数云结合”的理念，致力于将云原生和数字原生应用融合到业务交付中。公司以自研的数据产品带动周边收入，加速云服务的销售效率和规模，为客户提供从资源底座到上层数据应用的全套一站式解决方案，成为各行业客户信赖的合作伙伴。
Jarvis 人工智能引擎 V3.0	采用第三方或开发的 AI 模型和算法，构建基于 AI+NLP 为核心的业务平台，提供内置标准对话机器人和搜索的应用的标准化产品平台，并支持	2022 年，Jarvis 在原有版本的基础上实现了大规模升级，实现本地化私有模型，不再绑定特定云资源，并且通过大模型的落地，实现零样本的冷启动方案。客户可以快速根据自己的 FAQ 内容启动自己的机器人。在功能上，对原有功能合并或研	Jarvis 2022 版无论在售前演示，还是客户体验上都有极大的进步。在产品及解决方案的交流过程中，不断积累优化迭代。	Jarvis 将云原生和数字原生应用融合到业务交付中。公司以自研的数据产品带动周边收入，加速云服务的销售效率和规模，为客户提供从资源底座到上层人工智能应用的全套

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
	为客户特定业务的定制化开发。用于企业对内对外的信息沟通，传播，咨询等丰富的业务场景	发新的功能，使得 Jarvis 的能力更加强大，而对运维人员更加优化。在 IM 的对接上，完全融入企业微信生态，可以对接企业微信的不同能力，扩展了机器人的应用场景。公司正在研究基于 ChatGPT 的技术升级方案，后续将据此对产品进行进一步升级。		一站式解决方案，成为各行业客户信赖的合作伙伴。
云捷 iPaaS 平台项目 V2.2	云捷集成中间件，连接应用系统与应用系统之间的轻量化中间件产品，快速连接企业内部与外部数据，加速应用系统之间的连接，提升服务集成效率。通过无代码或低代码的方式将企业内外部间不同的系统或业务连接到一个统一的平台。	2022 年完成产品基础 V2 版本上线，完成产品宣能力建设（产品交付物标准化，外宣网站建设，产品商务能力标准化）。建立完成基于标准行业业务场景集成方案。可以完成基于特定行业客户场景的咨询服务。并且在公司内部整合自有产品能力，构建核心业务。同时，在基础集成中间件能力上，初步完成身份认证能力、API 交付能力等生态边界能力的建设。目前正在对产品进行全面测试和功能完善。	基于核心集成中间件能力，以客户实际需求为导向，完成产品完整能力规划及建设。实现客户集成需求的业务能力覆盖，补齐模块能力。	符合“数云融合”融合战略的发展方向，辅助客户服务能力从资源侧能力建设向业务侧覆盖的需要。服务客户复杂业务能力建设的需要，打通神码内部的各协作能力模块的复合能力（如整合 Jarvis、融合会议、数安平台）。完善数云融合云资源基础之上的业务完整性。配合 OAM、DEVOPS 建设云原生 Ipaas 平台建设，切入行业标准制定。
神州云 DevOps 一体化平台 1.0	神州数码 DevOps 一体化平台是基于开源社区 ZadiG 研发的、基于 Kubernetes 设计研发的分布式持续交付 (Continuous Integration/Continuous Delivery) 产品，为开发者提供云原生运行环境，支持开发者本地联调、微服务并行构建和部署、集成测试等。	在引入和优化云原生 DevOps 平台外，FY22 集成了遵循业界公认的 OAM 标准持续部署平台 Kubevela，丰富了大量中间件生态，并在此基础上完善了部分企业特性的增强，比如 RBAC 权限控制及日志审计等功能，使得产品本身在云原生应用构建和管理方面的易用性和企业安全性方面有了大幅的提升。目前正在对产品进行全面测试和功能完善。	引入容器云管理平台，实现对公私有混合云底层的 K8S 的深层次的纳管能力，同时继续在企业特性方面的“研发门户”，SSO，3A 等安全特性方面实现大幅优化，缩小与成熟竞品的差距，同时突出自身 OAM 的特性，重点发力易用性，屏蔽云原生应用管理的复杂性。	作为数云融合战略中重要的云原生产品支撑，努力将此产品打造为企业云原生应用时代的云原生应用构建和生产效能平台，努力降低云原生应用研发管理的技术门槛，使云原生应用普惠广大的企业用户。
边缘智算平台研发项目	边缘计算能够在靠近用户或数据源的位置提供网	1、初版国产化平台样机已完成，完成功能测试及高温实验；	1、研发一款符合市场需求的边缘服务器，在生产和	通过边缘智算服务器平台建设，弥补公司自研产品线上边



主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
	络、计算、存储服务，不仅能够实现流量的本地化处理，以降低对远端数据中心的流量冲击，而且能够提供低时延和高稳定的应用运行环境。通过边缘智算平台研发，拓展边缘计算市场，丰富公司产品，扩大公司在计算领域影响力。	2、样机交付潜在客户试用； 3、根据客户反馈情况进行功能和性能优化。	成本上达到可商用，可盈利目的； 2、发展行业客户，将产品带入市场，接受市场考验； 3、通过边缘智算平台建设，全面进入边缘计算领域，进入相关协会，参与行业标准制定。	缘计算领域的缺口。通过研发实力的提升，对之后服务器部件中的自研比。通过行业客户的切入，在细分市场占有一定位置，提升公司的专业知名度，提高品牌价值。
园区网 Imcloud 智行网络 v1.0	Imcloud 智行网络解决方案将繁杂的网络管理简单化、智能化、可视化，提升用户网络体验。	经过典型校园网场景进行开局验证，智行网络一期项目实现了： 1、组网随意 Imcloud 控制器管理设备和配置支持承载所有业务，在传统园区网的物理网络基础上，采用业务定义网络的方式，无需更改接入设备的配置，一键完成新业务和旧业务的隔离，设备即插即用，让网络组建更加简单； 2、业务随行 定义了安全组概念，所有的策略不再像传统 ACL 一样基于 IP 五元组来实现。无论用户如何接入网络，访问策略都是一致的； 3、策略随简 在实际使用中，管理员可以根据安全需求，在 Imcloud 控制器中划分出不同的安全组，并制定出这些安全组的各种策略，部署到设备； 4、运维随智 当网络出现潜在风险和故障时，Imcloud 控制器可通过智能算法，提前给出响应的建议。Imcloud 控制器采用预制阈值、历史应用数据分析、网络优化步骤，让有线无线网络更加稳定、可靠。	阶段达成智行网络方案的开局，树立重点行业的典型场景标杆项目，获得用户认可，实现拓展行业用户，把智行网络方案作为维护老客户的网络升级改造和新建网络的核心产品推广。	智行网络解决方案，将卖设备的生意升级为从用户业务需求出发卖解决方案的生意，整体提升园区网络产品方案布局能力，提升方案竞争力，提升未来项目续采能力，带动交换机、无线产品持续销量。在网络应用扩展能力方面具有更广阔的发展空间，通过贴近行业用户需求，渐进的做好智能网络的核心平台型产品，不断挖掘需求提升品牌价值，从而引导公司网络产品未来规划。
多速率 POE 交换机 S5750M-1	公司需要推出一款小端口的多速率 POE 交换机，支持更多的端口	多速率 POE 交换机产品开发及验证测试完成，相关测试机构标准测试通过，完成	该产品作为视频点播运用交换机，可以在视频点	S5750M-18X-P-SI 定位在 10G AP 接入 POE 机型，具有较大的前瞻性、预见了未

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
8X-P-SI	60W 供电, 并且成本能够得到有效控制, 提高组网效率。并满足视频点播领域中对 10G 电口的 POE 已经有明确的市场需求。	典型客户方案场景建设, 全面进入市场推广阶段。	播的细分领域里面进行探索, 同时, 基于产品对新一代 marvel 芯片的支持, 为后续 marvel 的 AC5、armstrong 芯片的产品开发提供坚实的基础。	来无线领域的发展, 属于非常规产品升级。横向来看, 该产品具备独到的创新性, 有较高的性价比。
WiFi6 室外 APWL8200-XT2&XIT2	在 WIFI6 的产品市场占比逐步提升背景下, 公司根据市场技术演进趋势、行业场景需求和竞争需求, 推出面向企业级市场的中端室外 WIFI6 AP。	WIFI6 室外 AP 产品开发及验证测试完成, 相关测试机构标准测试通过, 发布了面向企业级市场的中端室外 WIFI 6 AP, 补充了公司 WIFI 6 产品体系, 形成完整的整体解决方案, 完成典型客户方案场景建设, 全面销售实现支持 WIFI 6 的中端室外 AP 产品, 全面进入市场推广阶段。	发布了面向企业级市场的中端放装型 WIFI6 AP, 补充了公司 wifi6 产品体系, 形成完整的整体解决方案, 全面销售实现支持 wifi6 的中端室外 AP 产品。	发布了面向企业级市场的中端室外 wifi6 AP, 补充了公司 wifi6 产品体系, 形成完整的整体解决方案, 全面销售。WL8200-XIT2/XT 是 DCN 推出的新一代基于 802.11ax 标准的高性能千兆室外无线接入点设备, 功能相对同行其它产品, 具有较大的创新意义。

### (三) 保持持续技术创新的机制和安排

公司成立了技术委员会以引领技术战略推进和决策, 并组建了数字技术研究院, 负责公司技术领域的规划和统筹管理, 并为公司最新产品和先进技术的开发提供专业技术指导和支持。数字技术研究院下属部门包括技术管理部、云基地研发中心和 COE 卓越中心等。其中, 技术管理部负责统筹各个部门的产品立项、研发进度等; 云基地研发中心负责支持各业务单元完成研发工作; COE 卓越中心负责帮助客户梳理数字化转型中遇到的问题, 并整合公司内部资源、厂商资源和自身技术能力, 形成数云融合方法论。

为调动研发团队工作积极性, 提升研发项目市场转化效率, 公司建立了技术研发项目激励机制。对于研发类项目, 根据项目进展及研发目标的实现情况决定研发人员的绩效; 对于迭代类项目, 由于项目已进入销售阶段, 将研发人员业绩与销售业绩挂钩, 推动研发项目成果实现、项目转化及新产品收入提升。

在云计算和数字化转型业务领域, 公司积极推进自身技术和服务能力的构建, 打造通过数据分析将业务价值和 IT 架构打通的咨询能力, 并融入包括云生态、开源生态在内的新技术生态, 以形成满足客户需求的数字化转型场景解决方案。

在信息技术应用创新业务领域，公司在以鲲鹏算力为核心的前提下进行多元化产业布局，积极拓展飞腾、龙芯 PC 产品线，进行产品研发生产并推向市场。未来，公司将与合作伙伴共同推动更多高性能信创产品的研发与创新，进一步完善产品线，满足更多复杂应用场景的用户需求。

公司建立了较为完备的研发体系，具有完善的研发激励机制，重视以客户需求为导向进行研究开发，具备较强的技术研究、产品开发、综合应用等综合研发能力。

## **十、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项**

### **（一）重大诉讼及仲裁**

#### **1、发行人及其控股子公司的涉诉情况**

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人不存在涉案金额超过发行人 2022 年度经审计的归属于母公司股东的净利润 10%的尚未了结诉讼、仲裁。

#### **2、发行人控股股东、实际控制人的涉诉情况**

截至本募集说明书摘要签署日，发行人控股股东、实际控制人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼（指金额 1,000 万元以上的诉讼）、仲裁及行政处罚事项。

#### **3、发行人董事、监事和高级管理人员的涉诉情况**

截至本募集说明书摘要签署日，发行人的董事、监事和高级管理人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼（指金额 1,000 万元以上的诉讼）、仲裁及行政处罚事项。

### **（二）对外担保情况**

报告期内，发行人及其子公司不存在对合并报表范围以外的对外担保情况。

## **十一、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**

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展需要，与公司现有主业紧密相关，上述项目的实施将进一步扩大公司的生产规模，有利于落实公司的发

展战略，进一步提高公司生产经营管理效率和提升公司品牌影响力，从而进一步增强公司的综合竞争力，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。本次发行完成后，公司的主营业务不会发生重大变化。公司不存在因本次发行而导致的业务及资产整合计划。

## **（二）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化**

截至 2023 年 6 月 30 日，郭为直接持有公司 23.12% 股份，为公司的控股股东、实际控制人。本次可转债向公司现有股东实行优先配售，本次发行预计不会导致上市公司控制权发生变化。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用情况

#### （一）本次募集资金投资项目计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 133,899.90 万元（含），扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	神州鲲泰生产基地项目	65,384.38	57,755.00
2	数云融合实验室项目	23,161.48	12,774.00
3	信创实验室项目	33,076.77	23,942.00
4	补充流动资金	39,428.90	39,428.90
合计		<b>161,051.53</b>	<b>133,899.90</b>

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会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，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

本次募投项目中，神州鲲泰生产基地项目由公司间接控股子公司合肥神州信创科技集团有限公司负责实施，募集资金将以借款方式投入。关于通过非全资控股子公司实施募投项目的相关情况详见本节“一、本次募集资金运用情况”之“（二）本次募集资金投资项目的具体情况及必要性和可行性分析”之“1、神州鲲泰生产基地项目”之“（10）通过非全资控股子公司实施募投项目的相关情况”。数云融合实验室项目及信创实验室项目分别由公司全资子公司北京神州数码云计算有限公司及神州信创（北京）集团有限公司负责实施，募集资金将以增资方式投入。

#### （二）本次募集资金投资项目的具体情况及必要性和可行性分析

##### 1、神州鲲泰生产基地项目

###### （1）项目基本情况

本项目计划总投资 65,384.38 万元,拟使用本次发行募集资金 57,755.00 万元,建设地点位于合肥市包河经济开发区繁华大道与泰山路交口西北角,实施主体为公司间接控股子公司合肥神州信创科技集团有限公司,项目建设期为 3 年。

在信创行业迎来一系列国家政策利好的背景下,公司紧抓信创机遇,全面践行信创战略。随着公司在信创领域投入不断加大、信创业务规模不断发展扩大,公司需要更加强大的生产能力和更加先进的生产技术,从而进一步提升公司在信创行业的综合竞争力,巩固和提升行业地位。公司将在合肥市包河经济开发区建设生产基地,助力公司扩大信创业务规模,加快信创战略的推进。本项目建成后形成新增 PC 产能 30 万台、服务器产能 15 万台,网络产品产能 30 万台,并实现生产链条的完善,提升公司的综合竞争力。

## (2) 与现有业务或发展战略的关系

信创当前已上升为国家战略。公司紧抓行业发展契机,一直积极参与信创产业生态建设。2019 年,公司与厦门市政府签订了战略合作框架协议,合力建设鲲鹏服务器和 PC 产品生产基地及超算中心。2020 年,神州数码的首个鲲鹏生产基地在厦门正式落地投产,推出了神州鲲鹏系列产品,并在政企、金融、运营商等多个行业取得突破落地。随着业务的深入发展与产品技术的持续创新,根据产业发展的现状以及实际场景的需求,鲲鹏产品线也在不断拓展。

本次募投项目是公司现有主营业务和主营产品的扩展与深化,为企业的可持续发展提供有力的支持。随着公司在信创领域持续投入,公司信创产品生产技术的不断突破革新,公司需要更加强大的生产能力和工艺,生产设备自动化升级已成为必然的趋势。目前公司在厦门的生产基地主要针对组装、测试、包装三个环节进行生产布局,本项目为自建厂房,将实现核心部件的自产,因此在布局设计上更加合理,更能满足生产工艺的要求。在自动化和产能方面,本项目相比厦门生产基地也会得到进一步提升,符合行业先进技术的发展要求。在生产工艺上,本项目将新建 SMT 车间,在生产工艺上进行能力补充,提升公司的产品附加值。公司将配备业内领先的生产信息管理系统以及智能仓储管理系统,打造智能化制造基地,实现整体生产的敏捷、高效。项目的实施,一方面提升公司加工设备精度、柔性化等性能,以满足市场对 IT 基础设施产品在精度、质量、交付时间上的要求,提升公司在产品质量、交期、成本的综合管控能力;另一方面,本项目

的建设补全和提升了公司在业务链的“制造能力”环节，与“研”和“销”协同配合，实现生产链条的完善，进一步提升了公司的综合竞争力，推动公司长远发展。

### （3）项目的实施准备、进展情况，预计实施时间及整体进度安排

本募投项目由公司间接控股子公司合肥神州信创科技集团有限公司实施，项目建设期为3年。本项目拟在合肥市包河经济开发区建设生产基地，建成后形成新增PC产能30万台、服务器产能15万台，网络产品产能30万台，并实现生产链条的完善，提升公司的综合竞争力。截至本募集说明书摘要签署日，公司已完成本项目的投资备案相关手续，取得包河区发改委项目备案表。本项目已就项目用地取得了“皖（2021）合肥市不动产权第11367191号”不动产权证书。

本次募集资金已扣除神州鲲泰生产基地项目中前期已支付的金额19.52万元。

项目建设期3年，具体建设进度安排如下：

项目	1月	2月-10月	11月	12月	13月-17月	18月	19月-21月	22月-24月	25月-27月	28月-30月	31月-33月	34月-36月
前期准备工作	■											
一期厂房建设		■										
一期工程竣工验收			■	■								
一期设备安装调试				■	■							
一期员工招聘培训				■	■							
一期试生产/投产						■						
二期厂房建设							■	■	■	■		
二期设备安装调试										■	■	
二期员工招聘培训										■	■	
二期试生产/投产												■

### （4）公司的实施能力及资金缺口的解决方式

#### ①实施能力

在人员储备上，自开展信创业务以来，公司持续开展研发工作和团队建设，具备了研发经验积累、人才积累。公司已建有厦门生产基地，具备研发及测试、生产管理、供应链、工艺、质量、物流相关人员储备。未来公司还将持续进行信

创业务团队的搭建和优化，确保公司信创业务顺利开展。

在技术储备上，公司多年来始终坚持自有信创品牌的研发投入和产品创新，在北京、深圳、上海、武汉等地设立了研发基地，具有完善的研发机制和深厚的技术基础，神州鲲泰服务器性能在运营商、金融等行业客户的选型测试中处于行业领先水平。

在市场储备和客户资源上，基于公司多年的渠道服务经验，公司在渠道布局、渠道管理、营销人才的培养和市场推广方面具备良好的优势，拥有多样化的营销方式。并且，公司积极参与信创产业生态建设，在政企、金融、运营商等多个行业取得突破落地并树立诸多标杆案例，积累了良好的客户资源。

在工厂建设和运营方面，公司已成为“鲲鹏”生态的核心践行者，构建了从研发、生产、供应链到销售、售后服务的完整软硬件配套生态，鲲鹏 PC 和服务器生产基地已在厦门正式落地投产。公司从中已积累了丰富的工厂建设和运营经验。

因此，公司神州鲲泰生产基地项目在人员、技术、市场、项目运营方面均具有扎实的基础。

## ②资金缺口的解决方式

本募集资金投资项目总投资额为 65,384.38 万元，拟使用募集资金金额为 57,755.00 万元。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，不足部分由公司自筹资金解决。

## （5）项目投资概况

根据项目投资计划，本项目总投资为 65,384.38 万元，其中铺底流动资金为 5,000.00 万元。建安工程费、工程建设其他费用、设备购置费用构成资本性支出，基本预备费、铺底流动资金不构成资本性支出。对于资本性支出，公司拟使用募集资金解决，拟使用募集资金 57,755.00 万元。对于非资本性支出，公司拟使用自有资金解决。本项目的投资明细如下：



单位：万元

序号	投资项目	投资金额	拟使用募集资金	是否资本性支出
1	建安工程费	33,093.24	33,093.24	是
2	工程建设其他费用	4,485.23	4,465.71	是
3	设备购置费用	20,196.12	20,196.05	是
4	基本预备费	2,609.79	-	否
5	铺底流动资金	5,000.00	-	否
项目总投资		<b>65,384.38</b>	<b>57,755.00</b>	-

上述募集资金使用已扣除神州鲲泰生产基地项目中前期已支付的金额 19.52 万元。

#### (6) 项目经济效益分析及与同行业可比募投项目的比较分析

本项目效益预测的假设条件及主要计算过程如下：

##### ①营业收入

本项目收入为国产 PC、服务器、网络产品的销售收入，公司根据预期销量和价格对营业总收入进行测算，价格参考历史期产品销售平均价格进行预测。考虑到募投项目市场的持续拓展，以及长期来看，信创行业在政策驱动引导下将迎来高速发展的行业趋势，结合业务发展情况，本项目预测一期生产线第 2 年达产率 30%，第 3 年达产率 70%，第 4 年满负荷，二期生产线第 4 年达产率 65%，第 5 年达产率 75%，第 6 年满负荷。二期达产年营业收入为 115.21 亿元。对项目的收入预测如下：

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年~第十二年
<b>1、PC</b>						
一期销量（台）	-	30,000	70,000	100,000	100,000	100,000
二期销量（台）	-	-	-	130,000.00	150,000.00	200,000
单价（万元）	0.387	0.387	0.387	0.387	0.387	0.387
收入（万元）	-	11,604.08	27,076.20	88,964.64	96,700.70	116,040.84
<b>2、服务器</b>						
一期销量（台）	-	15,000	35,000	50,000	50,000	50,000
二期销量（台）	-	-	-	65,000	75,000	100,000
单价（万元）	6.677	6.677	6.677	6.677	6.677	6.677

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年~第十二年
收入（万元）	-	100,148.47	233,679.75	767,804.90	834,570.55	1,001,484.66
<b>3、网络产品</b>						
一期销量（台）		30,000	70,000	100,000	100,000	100,000
二期销量（台）				130,000	150,000	200,000
单价（万元）	0.115	0.115	0.115	0.115	0.115	0.115
收入（万元）	-	3,461.68	8,077.24	26,539.51	28,847.29	34,616.75
<b>4、收入合计（万元）</b>	<b>-</b>	<b>115,214.22</b>	<b>268,833.19</b>	<b>883,309.05</b>	<b>960,118.54</b>	<b>1,152,142.24</b>

## ②营业成本

本项目营业总成本主要为材料成本、人工成本、折旧摊销、其他费用。本项目材料成本根据公司历史经验结合预计未来原材料价格情况、行业同类产品情况进行测算；人工成本=员工人数\*薪资水平；折旧摊销按照本项目厂房和设备投入，按照公司现行会计政策计提折旧摊销金额；其他费用，参考各类产品近年费用情况、结合各类产品产量进行测算。营业成本预测具体如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
<b>营业成本</b>	<b>-</b>	<b>100,104.02</b>	<b>232,970.44</b>	<b>764,908.88</b>	<b>831,193.08</b>	<b>996,722.58</b>
材料费用	-	98,910.00	230,790.00	758,310.00	824,250.00	989,100.00
人工成本	-	362.00	724.00	2,262.50	2,443.50	2,715.00
折旧摊销	-	587.22	885.24	2,459.58	2,459.58	2,459.58
其他	-	244.80	571.20	1,876.80	2,040.00	2,448.00

(续)

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年
<b>营业成本</b>	<b>996,722.58</b>	<b>996,722.58</b>	<b>996,722.58</b>	<b>996,722.58</b>	<b>996,722.58</b>	<b>996,424.57</b>
材料费用	989,100.00	989,100.00	989,100.00	989,100.00	989,100.00	989,100.00
人工成本	2,715.00	2,715.00	2,715.00	2,715.00	2,715.00	2,715.00
折旧摊销	2,459.58	2,459.58	2,459.58	2,459.58	2,459.58	2,161.57
其他	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00

本项目毛利率情况如下：

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
毛利率	-	13.11%	13.34%	13.40%	13.43%	13.49%

(续)

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年
毛利率	13.49%	13.49%	13.49%	13.49%	13.49%	13.52%

## ③税金及附加

税金及附加基于项目单位现行适用税率、费率进行测算，主要考虑增值税、城市建设维护税、教育费附加及地方教育附加，增值税按照 13% 测算，城市建设维护税、教育费附加及地方教育附加分别按照应交增值税的 7%、3%、2% 测算。

## ④期间费用

期间费用包含销售费用、管理费用、研发费用，结合公司既往费用水平、未来预期，参考同行业公司同类业务费用水平进行测算，项目达产年销售费用、管理费用、研发费用占营业收入比例分别为 3.59%、0.81%、4.86%。

## ⑤所得税

本项目按照 25% 计算所得税。

## ⑥净利润

在营业收入、税金、成本费用估算的基础上，经测算，达产年净利润为 34,610.24 万元。

按照项目 12 年的建设及运营期估算，其中前 3 年为建设期。本项目税后收益率为 15.08%，税后静态投资回收期为 10.21 年。具体测算过程如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
<b>现金流入</b>	-	<b>130,192.07</b>	<b>303,781.50</b>	<b>998,139.23</b>	<b>1,084,933.94</b>	<b>1,301,920.73</b>
营业收入	-	115,214.22	268,833.19	883,309.05	960,118.54	1,152,142.24
销项税金	-	14,977.85	34,948.31	114,830.18	124,815.41	149,778.49
回收固定资产余 值	-	-	-	-	-	-
回收流动资金	-	-	-	-	-	-
<b>现金流出</b>	<b>14,365.25</b>	<b>163,502.77</b>	<b>343,349.51</b>	<b>1,072,911.33</b>	<b>1,058,563.51</b>	<b>1,288,298.80</b>
固定资产投资	14,365.25	19,539.46	26,479.67	-	-	-
流动资金投资	-	20,948.24	27,989.07	111,910.92	14,008.82	35,039.42
维持运营投资	-	-	-	-	-	-

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
应交增值税	-	-	1,690.37	16,100.38	17,500.41	21,000.49
税金及附加	-	-	202.84	1,932.05	2,100.05	2,520.06
付现成本	-	110,137.28	256,939.36	844,238.19	917,639.23	1,100,960.83
进项税金	-	12,877.80	30,048.20	98,729.80	107,315.00	128,778.00
<b>税前净现金流量</b>	<b>-14,365.25</b>	<b>-33,310.70</b>	<b>-39,568.00</b>	<b>-74,772.10</b>	<b>26,370.43</b>	<b>13,621.93</b>
<b>累计税前净现金流量</b>	<b>-14,365.25</b>	<b>-47,675.95</b>	<b>-87,243.95</b>	<b>-162,016.05</b>	<b>-135,645.62</b>	<b>-122,023.69</b>
所得税	0.00	1,095.04	2,687.74	8,656.11	9,466.22	11,536.75
<b>税后净现金流量</b>	<b>-14,365.25</b>	<b>-34,405.74</b>	<b>-42,255.75</b>	<b>-83,428.21</b>	<b>16,904.21</b>	<b>2,085.18</b>
<b>累计税后净现金流量</b>	<b>-14,365.25</b>	<b>-48,770.99</b>	<b>-91,026.73</b>	<b>-174,454.94</b>	<b>-157,550.73</b>	<b>-155,465.55</b>

(续)

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年
<b>现金流入</b>	<b>1,301,920.73</b>	<b>1,301,920.73</b>	<b>1,301,920.73</b>	<b>1,301,920.73</b>	<b>1,301,920.73</b>	<b>1,541,779.30</b>
营业收入	1,152,142.24	1,152,142.24	1,152,142.24	1,152,142.24	1,152,142.24	1,152,142.24
销项税金	149,778.49	149,778.49	149,778.49	149,778.49	149,778.49	149,778.49
回收固定资产余 值	-	-	-	-	-	29,962.10
回收流动资金	-	-	-	-	-	209,896.46
<b>现金流出</b>	<b>1,253,726.58</b>	<b>1,253,600.20</b>	<b>1,253,259.38</b>	<b>1,253,259.38</b>	<b>1,253,259.38</b>	<b>1,253,259.38</b>
固定资产投资	-	-	-	-	-	-
流动资金投资	-	-	-	-	-	-
维持运营投资	467.19	340.82	-	-	-	-
应交增值税	21,000.49	21,000.49	21,000.49	21,000.49	21,000.49	21,000.49
税金及附加	2,520.06	2,520.06	2,520.06	2,520.06	2,520.06	2,520.06
付现成本	1,100,960.83	1,100,960.83	1,100,960.83	1,100,960.83	1,100,960.83	1,100,960.83
进项税金	128,778.00	128,778.00	128,778.00	128,778.00	128,778.00	128,778.00
<b>税前净现金流量</b>	<b>48,194.16</b>	<b>48,320.53</b>	<b>48,661.35</b>	<b>48,661.35</b>	<b>48,661.35</b>	<b>288,519.91</b>
<b>累计税前净现金流量</b>	<b>-73,829.53</b>	<b>-25,509.00</b>	<b>23,152.35</b>	<b>71,813.70</b>	<b>120,475.05</b>	<b>408,994.96</b>
所得税	11,536.75	11,536.75	11,536.75	11,536.75	11,536.75	11,611.25
<b>税后净现金流量</b>	<b>36,657.41</b>	<b>36,783.79</b>	<b>37,124.60</b>	<b>37,124.60</b>	<b>37,124.60</b>	<b>276,908.66</b>
<b>累计税后净现金流量</b>	<b>-118,808.14</b>	<b>-82,024.35</b>	<b>-44,899.75</b>	<b>-7,775.14</b>	<b>29,349.46</b>	<b>306,258.12</b>

本项目与可比的募投项目内部收益率对比如下：

公司名称	项目名称	税后内部收益率
紫光股份	新一代 ICT 产品智能工厂建设项目	15.87%
中国长城	国产整机智能化产线建设项目	13.71%
平均值		<b>14.79%</b>
本项目		<b>15.08%</b>

发行人本项目税后内部收益率为 15.08%，与相似项目的平均税后内部收益率不存在重大差异，项目效益测算具有谨慎性、合理性。

#### (7) 项目报批事项及土地情况

本募投项目位于合肥市包河经济开发区，截至本募集说明书摘要签署日，公司已就项目用地取得了“皖（2021）合肥市不动产权第 11367191 号”不动产权证书。本项目不涉及使用募集资金购置土地的情形。

截至本募集说明书摘要签署日，公司已完成本项目的投资备案相关手续，取得包河区发改委项目备案表。本项目实施不存在重大不确定性。

#### (8) 项目建设的必要性

##### ①抓住行业发展契机，满足产业市场需求

2020 年，党的十九届五中全会提出，要把科技自立自强作为国家发展的战略支撑。科技自立自强是推进高质量发展、建设现代化产业体系的需要，而信息技术应用创新不仅是各行各业实现数字化转型的关键抓手，同时已成为我国强化网络安全与信息安全的重要手段，是科技自立自强的核心基座。目前，在政策驱动下党政、央企及国有企业已成为国产软硬件生态首批客户，并通过近几年的发展推动了国产软硬件生态的完善，CPU、操作系统、中间件等基础软硬件产品及办公硬盘、OA 等应用层产品已经开始从可用进入好用阶段，国产生态日渐成熟，为行业信创的开展奠定了良好的基础。随着党政系统的成功试点，未来信创将全面走向行业，行业信创将迎来高速发展，这也将带动 IT 基础设施产品需求增长，未来市场空间广阔。根据海比研究院的《2022 中国信创生态市场研究及选型评估报告》，2022 年中国信创产业规模达 9,220.2 亿元，近五年复合增长率为 35.7%，预计 2025 年突破 2 万亿元。

公司将积极把握信创行业高速增长带来的巨大发展机遇，在合肥进行本项目

的建设，项目建设有助于公司抓住行业发展契机、满足产业市场需求。

### ②落实公司发展战略，巩固和提升公司行业地位

在信创行业迎来一系列国家政策利好的背景下，公司紧抓信创机遇，全面践行信创战略，并成为产业引领者之一。公司相继打造了神州鲲泰厦门生产基地、厦门信创研究院及厦门鲲鹏超算中心作为公司在南方地区信创产业的战略布局，本次将在合肥市建设的募投项目归为北方地区战略布局的一部分。合肥市在新一轮全球科技革命和产业变革紧抓发展机遇，大力培育发展战略性新兴产业，不断引进高精产业，在 IT 产业也有相应的布局，拥有良好的 IT 产业供应链环境和产业协同及配套能力。公司与合肥市相关机构已签订战略合作协议，各方将共同建设位于综合性国家科学中心城市的信创总部基地，完善公司的生产布局，助力公司迅速扩大信创业务规模，提升行业地位。

本次项目的实施有助于公司更好的落实发展战略，提升产品供应效率和客户响应速度，同时巩固和提升公司在信创行业的地位，能够为公司可持续发展提供良好支撑。

### ③提高产能，满足公司业务不断发展的需要

在信创产业加速落地的大背景下，公司全面展开信创业务布局，完成了基于鲲鹏架构“从 0 到 1”的突破，首个鲲鹏 PC 和服务器生产基地在厦门正式落地投产，自有品牌神州鲲泰服务器已上架使用，并在多个行业成功实现销售，产品受到行业内一致肯定。同时，公司在以鲲鹏架构为核心的前提下，也进行多元化布局，积极拓展飞腾、龙芯 PC 产品线及海光服务器产品线，完成产品研发生产并推向市场。2021 年公司的自主品牌业务实现营业收入 16.50 亿元，同比增长 126.86%，自主品牌业务实现快速增长。在国家大力支持信创产业的背景下，未来随着公司产业链不断完善，研发力度增强，预计信创业务规模将迅速提升。

公司将通过本项目的实施引进一批行业先进的设备、新增智能化产线，增加车间生产人员，以提高公司产品的生产能力及生产效益，满足未来公司业务持续增长的需求。同时，本项目的实施有助于进一步扩大公司在信创产业的市场份额，满足公司业务不断扩张的需求。

### ④增强智能化制造水平，提高公司综合竞争力

在“中国制造 2025”的推进下，以智能制造、数字技术为代表的新一轮产业变革迅猛发展，计算机硬件生产的智能化、自动化趋势也愈加明显，这也是各企业参与市场竞争的重要支撑。随着公司在信创领域持续投入，公司信创产品生产技术的不断突破革新，公司需要更加强大的生产能力和工艺，生产设备自动化升级已成为必然的趋势。目前公司在厦门的生产基地主要针对组装、测试、包装三个环节进行生产布局，本项目为自建厂房，将实现核心部件的自产，因此在布局设计上更加合理，更能满足生产工艺的要求。在自动化和产能方面，本项目相比厦门生产基地也会得到进一步提升，符合行业先进技术的发展要求。

本项目将新建 SMT 车间，在生产工艺上进行能力补充，提升公司的产品附加值。公司将配备业内领先的生产信息管理系统以及智能仓储管理系统，打造智能化制造基地，实现整体生产的敏捷、高效。项目的实施，一方面提升公司加工设备精度、柔性化等性能，以满足市场对 IT 基础设施产品在精度、质量、交付时间上的要求，提升公司在产品质量、交期、成本的综合管控能力；另一方面，本项目的建设补全和提升了公司在业务链的“制造能力”环节，与“研”和“销”协同配合，实现生产链条的完善，进一步提升了公司的综合竞争力，推动公司长远发展。

#### （9）项目建设的可行性

##### ①广阔的市场空间有利于新增产能的消化

2018 年，我国首先在党、政系统开始信创试点，围绕“2+8+N”关键行业有序开启科技自强战略，经过党政信创的试点推进，国产生态日渐成熟，信创产业在 2021 年开始进入行业应用落地阶段。金融信创 2021 年启动 100 余家金融机构信创试点，基本覆盖了中大型金融机构且落地效果良好，实现了基础设施与系统架构能力双升级；电信运营商 2021 年除了加速采购国产化硬件设备，还纷纷建立信创基地或信创实验室，启动软件系统的迁移适配，积极开展一般业务系统及部分核心业务系统的信创改造工作，进一步优化完善国产技术在通信领域的应用；航空航天，教育、医疗也在逐步进行政策推进和试点，国产技术不断优化。2022 年，信创行业在经历政策驱动引导的前期阶段后已正式开启规模化应用，行业信创将迎来高速发展。根据海比研究院的《2022 中国信创生态市场研究及选型评估报告》，2022 年中国信创产业规模达 9,220.2 亿元，近五年复合增长率为 35.7%，

预计 2025 年突破 2 万亿元。未来信创市场空间将进一步扩容。

### ②完善的研发机制和深厚的技术基础为本项目实施提供技术保障

公司作为国内领先的云和数字化转型服务商，“数字中国”的探索者、实践者和赋能者，自成立以来就十分重视技术的研发和工艺经验的积累，具备较强的研发能力和技术创新能力。目前，公司已经在北京、深圳、上海、武汉等地建立了研发基地，以自主研发、授权生产为路径实现技术能力的逐步升级，不断构建完善和强大的信创生态。公司成立技术委员会引领技术战略推进和决策，同时结合数云融合技术推动更多高性能信创产品的研发与落地，进一步完善信创产品线，满足更多复杂应用场景的用户需求。

在技术建设方面，公司面对异构计算框架走向多样化、复杂化，从通用计算走向可信计算、边缘计算、智能计算和高通量计算方向发展的过程中，继续加大信创领域研发投入。公司将多种开源生态组件迁移适配到鲲鹏环境中进行测试验证，目前已完成了包括虚拟化、容器云、大数据、数据库、中间件、管理监控等场景 200 多个组件的适配工作，并在测试过程中推出了从 Oracle 环境迁移到 Postgresql 环境的迁移方案和软件工具以及第一个基于鲲鹏环境的开源容器云发行版。此外，针对鲲鹏架构以及国产化操作系统和应用软件的特点，公司聚焦大数据计算、分布式存储、数据库读写、web 高并发服务等多样化应用场景，在软硬件各层面进行系统联合调优，提升了公司自主品牌的神州鲲鹏服务器对客户的吸引力，神州鲲鹏服务器性能在运营商、金融等行业客户的选型测试中处于行业领先水平。

### ③公司拥有良好的客户资源及品牌优势

公司深耕信创产业，积极参与信创产业生态建设，先后中标多个政企行业大单，包括“中国移动 2021 年至 2022 年人工智能通用计算设备集中采购”、“中国移动 2021 年至 2022 年 PC 服务器集中采购”、“厦门市公安局大数据项目”、“成都公安大数据采购项目”等多个标杆项目，在政企、金融、运营商、互联网、交通、能源等多个行业取得突破落地并树立诸多标杆案例，积累了良好的客户资源。

凭借着在信创产业及行业的深耕和积累，公司对企业客户的行业特性和应用场景有着深度理解，能够持续高效触达客户并快速响应客户需求，与客户特别是



大型企业级客户之间形成了超高粘性，并能够制定相应的市场拓展计划、做好客户管理和控制工作，在行业内获得了广泛认可。同时凭借自身在信创领域的实践和积累，在《互联网周刊》发布的 2022 信创产业分类排行中，公司位列《互联网周刊》发布的“2022 信创服务器企业排行”、“2022 信创云厂商排行”等多个榜单前列，并与华为建立了紧密的合作关系，是鲲鹏生态的核心成员之一，形成了良好的品牌优势。

#### ④公司拥有强大的销售网络渠道

公司坚持以全球领先科技和自主创新核心技术为处在不同数字化转型阶段的行业客户提供全生命周期的产品、方案和服务，并从中积累了多年的销售网络渠道经验。基于多年渠道服务经验，公司在渠道布局、渠道管理、营销人才的培养和市场推广方面具备良好的优势，拥有多样化的营销方式，并且已构建了遍布国内 1,000 余座城市、覆盖各大垂直行业、整合 30,000 余家销售渠道的销售渠道网络，同国内外各大厂商客户以及各类合作伙伴建立起了牢固的企业级 IT 市场产业链和生态圈。

#### ⑤公司拥有丰富的工厂建设和运营经验

公司与华为长期密切合作，率先成为“鲲鹏”生态的核心践行者，构建了从研发、生产、供应链到销售、售后服务的完整软硬件配套生态，完成了基于鲲鹏架构“从 0 到 1”的突破。公司首个鲲鹏 PC 和服务器生产基地在厦门正式落地投产，从中积累了丰富的工厂建设和运营经验。在材料采购方面，公司会选择优质的供应商，控制采购来源，并在材料入库前进行相应的检查。在人员培训方面，公司会定期对生产、技术、测试等人员进行培训，提高人员整体素质。在产线布局方面，公司做到专线专用，降低产能和质量方面的风险。在制造工艺方面，为保证产品质量，公司会为生产人员配备半自动化工具和治具辅助生产，提升作业的准确性和精确性。在测试方面，公司通过配置大量自动化工装，减少人员介入，在多个环节上实现了无人化，提高了测试效率并降低了人力成本，达到了降本增效的目标。目前厦门生产基地生产的自有品牌神州鲲泰服务器和 PC 已上架使用，产品在多个行业成功实现销售。

#### (10) 通过非全资控股子公司实施募投项目的相关情况

本项目由公司间接控股子公司合肥神州信创科技集团有限公司负责实施，募集资金将以借款方式投入。

#### ①通过控股子公司实施募投项目的原因及合理性

合肥神州信创科技集团有限公司为合肥神州数码信创控股有限公司全资子公司，合肥神州数码信创控股有限公司为发行人的控股子公司。合肥神州数码信创控股有限公司定位为发行人信创业务的控股公司，发行人在合肥神州数码信创控股有限公司层面引入了其他战略投资股东，主要为合肥市或区国资委控股的公司，有利于促进战略合作，推进当地的信创项目落地。因此，神州鲲泰生产基地项目使用间接控股子公司合肥神州信创科技集团有限公司具有合理性。

#### ②其他股东是否同比例增资或提供借款及借款的主要条款

合肥神州数码信创控股有限公司其他股东不计划向募投项目实施公司提供借款。公司本次募集资金向神州鲲泰生产基地项目提供的借款，借款利率将参照银行同期贷款利率确定。

## 2、数云融合实验室项目

### （1）项目基本情况

本项目计划总投资 23,161.48 万元，拟使用本次发行募集资金 12,774.00 万元，建设地点位于北京市，实施主体为公司全资子公司北京神州数码云计算有限公司，项目建设期为 3 年。

本项目将以公司“数云融合”战略为出发点，基于云计算底层技术，开发面向泛行业客户的数据管理、运维、分析和应用平台，帮助客户建立数云融合的技术能力与业务场景体系，完整、高效、便捷地开发数据价值，推动自身的数字化转型进程。本项目围绕云原生数据平台、数云融合工作台、数据场景应用架构三个主要方向进行深入研究和开发，并实现软件工具、解决方案、技术维护服务的输出。具体建设内容包括：

#### ①云原生数据平台

云原生数据平台是基于云原生技术范式的数据治理、集成、分析、分发、预

警的技术和平台总称，公司拟开发的云原生数据平台能够帮助客户更高效灵活地管理数据，更好地开发数据的业务价值。

## ②数云融合工作台

数云融合工作台是企业数据管理与开发人员用来调用底层数据与计算引擎，并实现数据敏捷式的数据集成、数据探查、数据分析、构建模型等工作内容的上层应用平台，同时使企业可以借助友好的界面实现便捷的数据管理、运维与安全防护。

## ③数据场景应用架构

数据场景应用架构将引用较为成熟的 DevOps 工具或方法体系，通过敏捷的项目方法，实现基于微服务的生产业务系统连接及构建，将数云融合工作台开发的数据模型通过企业应用镜像仓库快速部署到企业生产业务系统中，从而能够将成果快速地进行发布和迭代，实现敏捷迭代和低耦合的目标。数据场景应用架构将有效地解决企业生产业务系统相对独立、稳态的局限，使生产业务系统能够及时响应数据进行迭代，并调整生产业务管控方法和/或流程，实现数据价值开发与应用的闭环。

### (2) 与现有业务或发展战略的关系

在发布数云融合战略之前，公司已经在数字原生和云原生领域耕耘多年，对数字原生和云原生等技术的应用有了比较深刻的理解，并向泛行业客户提供多种技术产品与解决方案，包括数据业务咨询、Bluenic 数据分析平台、Jarvis 知识管理平台、数据安全管控平台等。

数云融合实验室旨在通过已有的已经被市场高度认可的单点产品的扩展和整合，来形成完整的数据资产、数据安全产品线，布局数字原生里的关键技术，通过升级已有的数据分析业务，帮助客户实现基于数据业务规划能力打通 IT 和提升业务价值的目标。本项目的实施是公司在现有客户、数据、技术等积累的基础上，对企业数字化转型业务服务能力的进一步提升，与现有业务模式一致，是对公司现有业务的深化和补充。

### (3) 项目的实施准备、进展情况，预计实施时间及整体进度安排

本募投项目由公司全资子公司北京神州数码云计算有限公司实施，项目建设期为3年。截至本募集说明书摘要签署日，公司已完成本项目的投资备案相关手续，取得北京经济技术开发区企业投资项目备案证明。

数云融合实验室项目在本次发行相关董事会决议日前尚未开展。

项目建设期3年，具体建设进度安排如下：

项目	1月-3月	4月-6月	7月-9月	10月-12月	13月-15月	16月-18月	19月-21月	22月-24月	25月-27月	28月-30月	31月-33月	34月-36月
项目方案设计												
场地购置与装修												
机房建设部署												
设备和软件购置												
人员招聘与培训												
产品开发测试迭代升级												
产品销售实现												

#### (4) 公司的实施能力及资金缺口的解决方式

##### ①实施能力

人员储备方面，为聚焦数云融合战略落地，公司成立了技术委员会引领技术战略推进和决策，组建了研究团队，对云、数据、服务等相关团队进行了整合。未来公司还将持续对本项目进行人员团队的搭建和优化，确保项目的顺利实施。

技术储备方面，公司围绕数据脱敏、数据质量管理、建模等底层技术，自主研发了一系列的工具如 Jarvis、TDMP 数据脱敏平台、Bluenic 客户数据平台等，从数据的采集分析、到数据的加工转化、再到融合业务场景，构建了全方位的技术支持体系。未来，公司将聚焦信创和云原生产品研发，在信创云、多云管理平台、云原生 PaaS 平台、云原生数据平台四个方向持续投入，形成有竞争力的云原生产品族，为数云融合战略落地和业务转型提供有力支撑。

市场方面，公司基于多年服务行业头部客户积累的强大技术实力与丰富经验，持续为包括零售、快消、汽车、文旅、金融等行业世界五百强企业在内的广大客户提供以物联网、大数据、人工智能等技术为基础且可复制性高的行业数字化解

决方案，获得了众多客户的认可。

综上，公司实施数云融合实验室项目在人员、技术、市场等方面均具有扎实的基础。

## ②资金缺口的解决方式

本募集资金投资项目总投资额为 23,161.48 万元，拟使用募集资金金额为 12,774.00 万元。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，不足部分由公司自筹资金解决。

## (5) 项目投资概况

根据项目投资计划，本项目总投资为 23,161.48 万元，其中铺底流动资金为 1,516.07 万元。场地投入费、设备软件购置构成资本性支出，基本预备费、其他费用、员工薪酬、铺底流动资金不构成资本性支出。对于资本性支出，公司拟使用募集资金解决，拟使用募集资金 12,774.00 万元。对于非资本性支出，公司拟使用自有资金解决。本项目的投资明细如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	拟使用募集资金	是否资本性支出
1	场地投入	4,452.50	4,452.50	是
2	设备软件购置	8,322.31	8,321.50	是
3	基本预备费	638.74	-	否
4	其他费用	770.00	-	否
5	员工薪酬	7,461.86	-	否
6	铺底流动资金	1,516.07	-	否
项目总投资		<b>23,161.48</b>	<b>12,774.00</b>	-

## (6) 项目经济效益分析及与同行业可比募投项目的比较分析

本项目效益预测的假设条件及主要计算过程如下：

### ①营业收入

本项目将主要通过出售软件产品和提供产品定制开发、维护和升级等方面的服务实现收入。公司根据潜在市场规模、预计签单量预测未来获取的客户数量；

并根据市场定价策略及同类产品的市场售价预计单价，进而预计收入。项目的收入预测如下：

收入类别	指标	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
云原生数据平台	项目数量（个）	20	40	60	90	105	120	135
	同一项目中-软件许可收费（万元）	60	60	70	70	80	80	80
	同一项目中-定制化开发收费（万元）	20	20	20	20	20	20	20
	含税收入小计（万元）	<b>1,600</b>	<b>3,200</b>	<b>5,400</b>	<b>8,100</b>	<b>10,500</b>	<b>12,000</b>	<b>13,500</b>
数云融合工作台	项目数量（个）	10	30	50	70	85	100	115
	同一项目中-软件许可收费（万元）	45	45	50	50	60	60	60
	同一项目中-定制化开发收费（万元）	15	15	15	15	15	15	15
	含税收入小计（万元）	<b>600</b>	<b>1,800</b>	<b>3,250</b>	<b>4,550</b>	<b>6,375</b>	<b>7,500</b>	<b>8,625</b>
数据场景应用架构	项目数量（个）	15	60	85	120	135	150	165
	同一项目中-软件许可收费（万元）	20	20	25	25	30	30	30
	同一项目中-定制化开发收费（万元）	40	40	40	40	40	40	40
	含税收入小计（万元）	<b>900</b>	<b>3,600</b>	<b>5,525</b>	<b>7,800</b>	<b>9,450</b>	<b>10,500</b>	<b>11,550</b>
维护费	含税收入小计（万元）		<b>465</b>	<b>1,290</b>	<b>2,126.25</b>	<b>3,067.5</b>	<b>3,948.75</b>	<b>4,500</b>
含税收入合计（万元）		<b>3,100.00</b>	<b>9,065.00</b>	<b>15,465.00</b>	<b>22,576.25</b>	<b>29,392.50</b>	<b>33,948.75</b>	<b>38,175.00</b>
不含税收入（万元）		<b>2,810.57</b>	<b>8,262.61</b>	<b>14,073.89</b>	<b>20,550.31</b>	<b>26,703.14</b>	<b>30,852.47</b>	<b>34,690.47</b>

## ②营业成本

本项目主营业务成本包含软件产品成本、定制开发成本、运维成本。结合公司现有类似业务成本情况、行业同类产品和服务情况，并结合市场预期予以调整，按照软件产品成本前三年为营业收入的 15%，后四年为营业收入的 10%，定制开发成本为营业收入的 65%，运维成本为营业收入的 55%进行测算。经测算，项目运营期年均营业成本为 9,112.75 万元。项目的营业成本预测如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
营业成本	<b>964.04</b>	<b>3,136.56</b>	<b>5,121.46</b>	<b>6,927.02</b>	<b>8,525.62</b>	<b>9,898.40</b>	<b>11,099.94</b>
软件成本	258.85	657.08	1,171.46	1,132.74	1,553.10	1,778.76	2,004.42
定制化开发成本	705.19	2,238.21	3,280.66	4,691.04	5,380.90	6,070.75	6,760.61
运维成本	-	241.27	669.34	1,103.24	1,591.63	2,048.88	2,334.91

本项目的毛利率情况如下：

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
毛利率	65.70%	62.04%	63.61%	66.29%	68.07%	67.92%	68.00%

### ③税金及附加

本项目分别按照应交增值税的 7%、3%和 2%测算城建税、教育费附加和地方教育附加。

### ④销售费用

销售费用主要包括销售人员工资及奖金、差旅费、办公费、业务招待费等费用，参照可比公司销售费用率平均值 21%测算销售费用。

### ⑤管理费用

管理费用主要包括管理员工资及奖金、业务招待费、会议费等费用，参照公司数字化解决方案业务分摊的管理费用率平均值 5.81%测算管理费用。

### ⑥研发费用

研发费用主要包括折旧与摊销、员工薪酬、其他费用等。折旧与摊销按照本项目场地和研发设备投入，按照公司现行会计政策计提的折旧摊销金额。员工薪酬即本项目研发人员的工资及福利，公司根据研发需求确定项目所需研发人员，参考现有工资水平并同时考虑市场涨幅，按每年以 8%的幅度增长。其他费用即安全评测费和外部专家顾问费。

### ⑦所得税

本项目按照 15%计算所得税。

### ⑧净利润

在营业收入、税金、成本费用估算的基础上，经测算，运营期年均净利润为 4,794.31 万元。

按照项目 7 年的建设及运营期估算，其中前 3 年为建设期。本项目税后收益率为 21.80%，税后静态投资回收期为 6.00 年。具体测算过程如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
<b>现金流入</b>	<b>3,100.00</b>	<b>9,065.00</b>	<b>15,465.00</b>	<b>22,576.25</b>	<b>29,392.50</b>	<b>33,948.75</b>	<b>53,912.19</b>
含税销售收入	3,100.00	9,065.00	15,465.00	22,576.25	29,392.50	33,948.75	38,175.00
回收固定资产余值	-	-	-	-	-	-	3,179.17
回收流动资金	-	-	-	-	-	-	12,558.02
<b>现金流出</b>	<b>14,077.04</b>	<b>11,683.11</b>	<b>15,727.32</b>	<b>19,921.24</b>	<b>24,573.74</b>	<b>25,831.12</b>	<b>28,510.31</b>
固定资产投资	10,499.58	2,068.83	845.15	-	-	-	-
流动资金投资	1,013.12	1,945.11	2,095.33	2,362.26	2,252.01	1,499.06	1,391.13
维持运营投资	-	-	-	-	-	-	-
付现成本	2,564.34	7,669.18	12,469.87	16,288.76	19,835.64	22,642.99	25,220.93
应缴增值税	-	-	133.91	1,027.11	2,163.37	1,317.52	1,480.10
支付销售税金及附加	-	-	183.06	243.11	322.72	371.55	418.14
<b>税前净现金流量</b>	<b>-10,977.04</b>	<b>-2,618.11</b>	<b>-262.32</b>	<b>2,655.01</b>	<b>4,818.76</b>	<b>8,117.63</b>	<b>25,401.89</b>
<b>累计税前净现金流量</b>	<b>-10,977.04</b>	<b>-13,595.15</b>	<b>-13,857.47</b>	<b>-11,202.46</b>	<b>-6,383.70</b>	<b>1,733.93</b>	<b>27,135.81</b>
所得税	-	-	-	-	890.53	962.01	1,308.70
<b>税后净现金流量</b>	<b>-10,977.04</b>	<b>-2,618.11</b>	<b>-262.32</b>	<b>2,655.01</b>	<b>3,928.22</b>	<b>7,155.62</b>	<b>24,093.18</b>
<b>累计税后净现金流量</b>	<b>-10,977.04</b>	<b>-13,595.15</b>	<b>-13,857.47</b>	<b>-11,202.46</b>	<b>-7,274.23</b>	<b>-118.61</b>	<b>23,974.57</b>

本项目与可比的募投项目内部收益率对比如下：

公司名称	项目名称	税后内部收益率
银信科技	基于容器技术的金融数据中心整合方案产业化项目	15.14%
长亮科技	金融数据智能化项目	15.41%
开普云	大数据服务平台升级建设项目	32.73%
汉得信息	基于融合中台的企业信息化平台建设项目	13.35%
<b>平均值</b>		<b>19.16%</b>
<b>本项目</b>		<b>21.80%</b>

发行人本项目税后内部收益率为 21.80%，与相似项目的平均税后内部收益率不存在重大差异，项目效益测算具有谨慎性、合理性。

#### (7) 项目报批事项及土地情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司已完成本项目的投资备案相关手续，取得北京经济技术开发区企业投资项目备案证明。本项目拟通过购买房产的方式取得募投项目实施场地，公司已与北京通明湖信息城发展有限公司就本项目拟购入



场地签署《房屋买卖意向书》。由于北京地区写字楼市场供应充足，市场竞争充分，公司无法取得项目实施所需经营场所的风险较低，项目实施不存在重大不确定性。

#### （8）项目建设的必要性

##### ①把握数字经济发展契机，深化“数云融合”战略布局

数字经济是继农业经济、工业经济之后的主要经济形态，是以数据资源为关键要素，以现代信息网络为主要载体，以信息通信技术融合应用、全要素数字化转型为重要推动力，促进公平与效率更加统一的新经济形态。《“十四五”数字经济发展规划》明确，到 2025 年，数字经济迈向全面扩展期，数字经济核心产业增加值占 GDP 比重达到 10%，数字化创新引领发展能力大幅提升，智能化水平明显增强，数字技术与实体经济融合取得显著成效，数字经济治理体系更加完善，我国数字经济竞争力和影响力稳步提升。

神州数码作为国内领先的云和数字化转型服务商，“数字中国”的探索者、实践者和赋能者，在以数据为关键要素的数字经济时代，将不断累积和形成数据资产，加速业务数字化、数据业务化，推动以数据为核心、以价值为驱动的数云融合数字化转型新战略落地。数云融合可以更快速有效地使神州数码找到适合于不同企业数字化转型路径的思路和方法论，根据企业所处的不同数字化转型阶段，帮助不同企业快速建立以数据为核心的创新能力，并围绕数据形成创新场景，产生业务价值，推动企业通过数字化转型提升业务竞争优势，构建数据洞见能力以及敏捷应对变化和创新能力。数云融合不仅将清晰化神州数码在云原生和数字原生上的战略，并且会成为未来神州数码在云和数据业务上的重要抓手。

项目将在云原生数据平台、数云融合工作台和数据场景应用架构三个方向加大研发投入力度，旨在通过对已有云原生和数字原生单点产品的扩展和整合，形成完整的数据管理、运维、分析应用和安全管理的产品，帮助客户提升基于数据业务规划能力打通 IT 和提升业务价值的能力，实现业务数字化、数据业务化目标。项目的实施是公司积极把握数字经济发展契机，深化数云融合战略，实现数字中国长远愿景的重要举措。

##### ②为客户提供有针对性的数字化解决方案，赋能企业数字化转型

在数字经济快速发展的背景下，越来越多的企业和行业走向数字化转型之路，开始从数字化角度分析和挖掘企业发展的新模式、新价值、新商机，来驱动业务效率提升、产品增值、流程再造、生态构建等。在推进数字化转型过程中，众多企业会面临具体方向不明、数字化转型的效果和期望不明、新技术采纳的目的不明等情况，因此迫切需要有专业服务商能够以全面的视角来理解数字化转型所需的关键能力以及具体企业所需要的数字化转型路径，帮助企业提高数字化转型效率。

《“十四五”数字经济发展规划》提出，鼓励和支持互联网平台、行业龙头企业等立足自身优势，开放数字化资源和能力，帮助传统企业和中小企业实现数字化转型。面向中小微企业特点和需求，培育若干专业型数字化解决方案供应商，引导开发轻量化、易维护、低成本、一站式解决方案。培育若干服务能力强、集成水平高、具有国际竞争力的综合型数字化解决方案供应商。

本次项目将基于云计算底层技术，开发面向泛行业客户的数据管理、运维、分析和应用平台，可以针对不同行业客户，提供包括软件工具、定制化开发、维护升级服务等在内的数字化解决方案，帮助客户建立数云融合的技术能力与业务场景体系，完整、高效、便捷地开发数据价值，推动企业自身的数字化转型进程。项目的实施有助于实现我国传统企业和中小企业数字化转型的目标。

### ③持续构建数字原生、云原生产品，提升客户企业数字化转型的广度和深度

数据是数字经济时代重要的生产要素，数据价值将变成未来衡量企业价值的衡量标准，而数据价值本身、能否用好数据要素，发掘数据资源支撑创新的潜力会决定一个企业数字化能力，也会决定企业数字化转型的广度和深度。随着数据价值重要性的日益凸显，以数字原生、云原生为代表的新型技术正被越来越多的企业接受，并应用于自身的数字化转型当中。

数字原生是先进数字技术能力和企业经营架构融合的思想方法集合，是指通过互联网、云原生、大数据等新一代数字技术，实现‘分布式、高敏捷、可再生’的技术架构和组织架构的一种理念。数字原生可以重塑企业文化、技术能力、商业模式和决策机制，提高数据挖掘和使用效率。IDC 预测，未来几乎每家企业都将在日益数字化的全球经济中成为“数字原生化企业”，超 90%的企业将构建出

“数字原生”的 IT 环境。此外，以云原生为核心的技术能够极大地提高企业在获取、处理、传递、存储、分析以及利用数据过程中的效率。根据 IDC 的预测，到 2025 年，将近三分之二的企业将成为软件生产商，每天都要部署代码，超过 90% 的应用程序将是云原生的，开发人员将是今天的 1.6 倍。拥抱数字原生和云原生是数字技术实现跨越式发展的良好时机。在这场技术变革的背景下，神州数码将持续构建基于数字原生和云原生的产品，提升技术及服务能力，满足企业对数据价值开发的需求。

本次项目研发的云原生数据平台是基于云原生技术范式的数据治理、集成、分析、分发、预警的技术和平台总称，使用云原生数据平台能够更高效灵活地管理数据，更好地开发数据的业务价值。项目实施后，公司将构建新的数字原生、云原生产品，通过对数据价值的深度开发，帮助客户提升企业数字化转型的广度和深度。数云融合工作台是企业数据管理与开发人员用来调用底层数据与计算的引擎，并实现敏捷式的数据集成、数据探查、数据分析、构建模型等工作内容的上层应用平台，能够提高 IT 人员的工作效能，进而提升企业开发数据价值的能力。而数据场景应用架构能将数云融合工作台中开发的数据模型通过企业应用镜像仓库快速部署到企业生产业务系统中，从而将成果能够快速地进行发布和迭代，实现敏捷迭代和低耦合的目标。

#### （9）项目建设的可行性

##### ①国家出台多项产业政策，大力支持数字经济发展

新一轮科技革命和产业变革为各国带来新的发展机遇，数字经济对经济发展的稳定器、加速器作用更加凸显。全球主要国家加快政策调整，战略布局与落地实施同步推进，为数字经济发展营造良好环境。

2021 年 12 月，国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》，提出加快企业数字化转型升级，鼓励和支持互联网平台、行业龙头企业等立足自身优势，开放数字化资源和能力，帮助传统企业和中小企业实现数字化转型。推行普惠性“上云用数赋智”服务，推动企业上云、上平台，降低技术和资金壁垒，加快企业数字化转型。

2021 年 7 月，工信部印发《新型数据中心发展三年行动计划(2021-2023 年)》，

提出统筹发展以支撑经济社会数字转型升级、智能升级、融合创新为导向，以云计算、工业互联网、5G、人工智能等应用需求为牵引的新型基础设施，更好地支撑新一代信息技术加速创新。

2021年3月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，提出加快数字化发展，以数字化转型整体驱动生产方式、生活方式和治理方式变革。实施“上云用数赋智”行动，推动数据赋能全产业链协同转型。加强通用处理器、云计算系统和软件核心技术一体化研发；培育壮大人工智能、大数据、区块链、云计算、网络安全等新兴数字产业。

2020年4月，国家发展改革委、中央网信办印发《关于推进“上云用数赋智”行动 培育新经济发展实施方案》，强调加快数字化转型共性技术、关键技术研发应用。支持在具备条件的行业领域和企业范围探索大数据、人工智能、云计算、数字孪生、5G、物联网和区块链等新一代数字技术应用和集成创新。加大对共性开发平台、开源社区、共性解决方案、基础软硬件支持力度，鼓励相关代码、标准、平台开源发展。

②公司持续推进数云融合战略的团队搭建和技术布局，为项目实施提供重要保障

聚焦数云融合战略落地，公司成立了技术委员会引领技术战略推进和决策，完成数字技术研究院、卓越中心团队、通明湖云和信创研究院组建，以及云、数据、服务等相关团队整合。目前公司已有多名研发人员专门从事数云融合相关的底层开发工作，另外武汉研究基地百余位开发工程师能随时为数云融合战略的推进提供人才支撑。数字技术研究院发布了数云融合咨询方法论、数云融合工作坊以及数云融合蓝皮书，指引行业客户数字化转型；同时聚焦汽车、零售两个战略行业，整合内部产品和解决方案，外部战略合作伙伴，形成行业数字化解决方案。

公司在数云融合和下一代云原生、可信计算、数据中心可组合架构等方面已经开展了相关预研工作。未来，公司将聚焦信创和云原生产品研发，在信创云、多云管理平台、云原生 PaaS 平台、云原生数据平台四个方向持续投入，形成有竞争力的云原生产品族，为数云融合战略落地和业务转型提供有力支撑。

③公司具备丰富的数字化解决方案经验和全方位的技术支持体系

在数字化解决方案（ISV）领域，公司基于多年服务行业头部客户积累的强大技术实力与丰富经验，持续为包括零售、快消、汽车、文旅、金融等行业世界五百强企业在内的广大客户提供以物联网、大数据、人工智能等技术为基础且可复制性高的行业数字化解决方案，获得了众多客户的认可。

公司执行“数云融合”的升级战略以来，用数据的方式解决企业在整个生命周期中间遇到的问题，利用云在资源的弹性、可扩展性，以及在不同场景资源的合理分配，满足企业客户不同阶段的需求，助力企业客户数字化转型。除此之外，围绕数据脱敏、数据质量管理、建模等底层技术，公司自主研发了一系列的工具如 Jarvis、TDMP 数据脱敏平台、Bluenic 客户数据平台等，从数据的采集分析、到数据的加工转化、再到融合业务场景，构建了全方位的技术支持体系。

#### ④公司具备项目实施的云原生平台基础和专业化技术交付团队

在面向云原生和数字原生构建企业数字化转型新引擎的新技术战略指导下，公司成立了云原生交付中心，围绕云原生技术栈和公有云技术体系重点打造开源化的能力，同时聚焦开源生态的应用场景，构建了云原生通用能力聚合平台和云原生应用管理平台两大云原生能力平台，向下聚合能力，向上服务于应用的现代化转型和管理，自上而下打通云原生应用交付通路。经过不断的探索和尝试，公司已经实现了与开源生态的聚能和协同发展，打造 DevOps 解决方案，为企业用户提供 DevOps 工具链集成，实现一站式、可视化、平台化的项目集成管理和 CI/CD 快速迭代。同时，随着技术战略的升级，公司积极拥抱云原生带来的技术范式颠覆，推动“数云融合”战略落地，云管理服务（MSP）也在向 MSP+持续延伸，进一步提升全生命周期的云管理服务能力，积极拓展云原生技术交付能力和解决方案。

此外，公司通过多年积累，建立起自有的云原生技术交付服务团队及数字原生业务分析团队，能够同时承接汽车、零售、政府、医疗、制造、金融等多个行业的风险、供应链、营销、治理等众多场景的解决方案业务，并且在数据审计方法论、敏捷教练方法论、敏捷项目管理标准框架及文档体系等方面积累了众多知识成果。

### 3、信创实验室项目

#### (1) 项目基本情况

本项目计划总投资 33,076.77 万元,拟使用本次发行募集资金 23,942.00 万元,建设地点位于北京市,实施主体为公司全资子公司神州信创(北京)集团有限公司,项目建设期为 3 年。

随着国内数字化实践的不断深化,中国企业上云积极性明显提高。依托自身的数字化技术和能力,神州数码拟建设信创实验室,研发新型 DPU(Data Processing Unit, 数据处理器)算力设备,并在此基础上研发下一代 IaaS 平台和云原生 PaaS 平台。通过本募投项目的实施,神州数码将围绕自主研发的新型算力设备和兼容各类信创设备的云原生软件环境,构建适应最新 IT 服务资源需求的算力体系,为客户提供完整的云原生算力解决方案和完善的算力体验。

#### (2) 与现有业务或发展战略的关系

公司在服务器的主板、结构、BMC、BIOS 等方面均已取得自主产品的技术成果,并发布多款通用服务器产品;正在开发面向特殊领域的高密服务器、边缘服务器,并布局基于 DPU 的下一代算力基础设施的研发工作。

通过信创实验室开发的 DPU 算力设备,公司有望在常规服务器等产品线的基础上,在云原生算力领域补足获得差异化的竞争优势。

下一代 IaaS 平台和云原生 PaaS 平台的研发应用,将进一步完善云原生算力的架构,形成容器一体机、可组合数据中心等硬件设备与软件平台相融合的云原生算力体系,为客户提供完整的云原生算力解决方案和完善的算力体验。

#### (3) 项目的实施准备、进展情况,预计实施时间及整体进度安排

本项目由公司全资子公司神州信创(北京)集团有限公司实施,项目建设期为 3 年。截至本募集说明书摘要签署日,公司已完成本项目的投资备案相关手续,取得北京经济技术开发区企业投资项目备案证明。

信创实验室项目在本次发行相关董事会决议日前尚未开展。

项目建设期 3 年,具体建设进度安排如下:

项目	1	4	7	10	13	16	19	22	25	28	31	34
----	---	---	---	----	----	----	----	----	----	----	----	----

	月-3月	月-6月	月-9月	月-12月	月-15月	月-18月	月-21月	月-24月	月-27月	月-30月	月-33月	月-36月
项目方案设计												
场地购置与装修												
机房建设部署												
设备和软件购置												
人员招聘与培训												
产品开发测试迭代升级												
产品销售实现												

#### (4) 公司的实施能力及资金缺口的解决方式

##### ①实施能力

人员储备上，公司设有研究和开发机构，布局前沿的云原生技术、下一代数据中心技术，并转化为技术战略、技术标准、云和信创产品等成果，推进集团云和信创战略落地，具有相关的人员储备。

技术储备上，神州数码有着二十多年的自主创新积累和实践，一直积极投身信创产业的建设发展中。公司已建设厦门鲲鹏超算中心，以搭载鲲鹏主板的服务器为核心，为区域发展提供算力支撑，为产业升级和数字化变革持续赋能。

市场储备方面，神州数码自主品牌神州鲲泰系列产品在重点行业拓展上获得多个来自政企、金融和运营商的大客户订单，赢得多个标杆项目；公司在云原生 PaaS 平台、多云管理平台方面已形成基础产品版本，并在一些大型央企客户使用；公司的视频云产品和服务的客户涉及政府、高校、电力、汽车、金融、科技等广大行业。

综上，公司实施信创实验室项目在人员、技术、市场等方面均具有扎实的基础。

##### ②资金缺口的解决方式

本募集资金投资项目总投资额为 33,076.77 万元，拟使用募集资金金额为 23,942.00 万元。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。若实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，不足部分由公司自筹资金解决。

## (5) 项目投资概况

根据项目投资计划，本项目总投资为 33,076.77 万元，其中铺底流动资金为 645.50 万元。本项目的各项投资中，场地投入费、设备软件购置构成资本性支出，基本预备费、其他费用、员工薪酬、铺底流动资金不构成资本性支出。对于资本性支出，公司拟使用募集资金解决，拟使用募集资金 23,942.00 万元；对于非资本性支出，公司拟使用自有资金解决。本项目的投资明细如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	拟使用募集资金	是否资本性支出
1	场地投入	3,347.50	3,347.01	是
2	设备软件购置	20,594.99	20,594.99	是
3	基本预备费	1,197.12	-	否
4	其他费用	770.00	-	否
5	员工薪酬	6,521.65	-	否
6	铺底流动资金	645.50	-	否
项目总投资		<b>33,076.77</b>	<b>23,942.00</b>	-

## (6) 项目经济效益分析及与同行业可比募投项目的比较分析

按照项目 7 年的建设及运营期估算，其中前 3 年为建设期。本项目税后收益率为 19.34%，税后静态投资回收期为 5.94 年。本项目效益预测的假设条件及主要计算过程如下：

## ① 营业收入

本项目将主要通过出售软件产品和提供产品定制开发、维护和升级等方面的服务实现收入。公司根据潜在市场规模、预计签单量预测未来获取的客户数量；并根据市场定价策略及同类产品的市场售价预计单价，进而预计收入。项目的收入预测如下：

收入类别	指标	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
下一代 IaaS 平台	项目数量（个）	10	25	40	80	135	150	160
	同一项目中-软件许可单价	60	60	60	60	60	60	60
	同一项目中-定制化开发单价	20	20	20	20	20	20	20
	含税收入小计（万元）	800	2,000	3,200	6,400	10,800	12,000	12,800



收入类别	指标	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
自主云原生 PaaS 平台	项目数量 (个)	6	15	30	50	80	100	120
	同一项目中-软件许可单价	80	80	100	100	120	120	120
	同一项目中-定制化开发单价	20	20	20	20	20	20	20
	含税收入小计 (万元)	600	1,500	3,600	6,000	11,200	14,000	16,800
维护费	含税收入小计 (万元)	0	210	525	1,020	1,860	3,300	3,900
含税收入合计 (万元)	-	1,400	3,710	7,325	13,420	23,860	29,300	33,500
不含税收入 (万元)	-	1,257.64	3,342.21	6,594.80	12,087.66	21,475.04	26,414.26	30,201.20

## ②营业成本

本项目主营业务成本包含软件产品成本、定制开发成本、运维成本。结合公司现有类似业务成本情况、行业同类产品和服务情况，并结合市场预期予以调整，按照软件产品成本前三年为营业收入的 15%，后四年为营业收入的 10%，定制开发成本为营业收入的 65%，运维成本为营业收入的 55%进行测算。经测算，项目运营期年均营业成本为 5,594.31 万元。项目的营业成本预测如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
营业成本	339.59	957.94	1,847.71	2,990.84	5,168.26	6,636.71	7,581.44
软件成本	143.36	358.41	716.81	867.26	1,566.37	1,858.41	2,123.89
定制化开发成本	196.23	490.57	858.49	1,594.34	2,636.79	3,066.04	3,433.96
运维成本	-	108.96	272.41	529.25	965.09	1,712.26	2,023.58

本项目的毛利率情况如下：

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
毛利率	73.00%	71.34%	71.98%	75.26%	75.93%	74.87%	74.90%

## ③税金及附加

本项目分别按照应交增值税的 7%、3%和 2%测算城建税、教育费附加和地方教育附加。

## ④销售费用

销售费用主要包括销售员工工资及奖金、差旅费、办公费、业务招待费等费用，参照可比公司销售费用率平均值 21%测算销售费用。

## ⑤管理费用

管理费用主要包括管理员工资及奖金、业务招待费、会议费等费用，参照公司数字化解决方案业务分摊的管理费用率平均值 5.81% 测算管理费用。

## ⑥研发费用

研发费用主要包括折旧与摊销、员工薪酬、其他费用等。折旧与摊销按照本项目场地和研发设备投入，按照公司现行会计政策计提的折旧摊销金额。员工薪酬即本项目研发人员的工资及福利，公司根据研发需求确定项目所需研发人员，参考现有工资水平并同时考虑市场涨幅，按每年以 8% 的幅度增长。其他费用即安全评测费和外部专家顾问费。

## ⑦所得税

本项目按照 15% 计算所得税。

## ⑧净利润

在营业收入、税金、成本费用估算的基础上，经测算，运营期年均净利润为 5,907.06 万元。

按照项目 7 年的建设及运营期估算，其中前 3 年为建设期。本项目税后收益率为 19.34%，税后静态投资回收期为 5.94 年。具体测算过程如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
现金流入	1,400.00	3,710.00	7,325.00	13,420.00	23,860.00	29,300.00	45,842.43
含税销售收入	1,400.00	3,710.00	7,325.00	13,420.00	23,860.00	29,300.00	33,500.00
回收固定资产余值	-	-	-	-	-	-	2,257.06
回收流动资金	-	-	-	-	-	-	10,085.36
现金流出	13,466.87	7,795.92	8,346.17	10,499.88	17,263.45	19,238.31	21,266.51
固定资产投资	11,651.75	3,801.56	1,609.27	-	-	-	-
流动资金投资	413.69	671.11	1,066.88	1,896.32	3,181.95	1,589.25	1,266.16
维持运营投资	-	-	-	-	-	-	-
付现成本	1,401.42	3,323.25	5,670.02	8,441.11	13,302.56	16,275.43	18,429.59
应缴增值税	-	-	-	-	492.74	1,027.33	1,174.90
支付销售税金及附加	-	-	-	162.46	286.20	346.29	395.86

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
税前净现金流量	-12,066.87	-4,085.92	-1,021.17	2,920.12	6,596.55	10,061.69	24,575.92
累计税前净现金流量	-12,066.87	-16,152.78	-17,173.95	-14,253.83	-7,657.28	2,404.41	26,980.33
所得税	-	-	-	-	665.69	1,247.21	1,685.29
税后净现金流量	-12,066.87	-4,085.92	-1,021.17	2,920.12	5,930.86	8,814.48	22,890.63
累计税后净现金流量	-12,066.87	-16,152.78	-17,173.95	-14,253.83	-8,322.97	491.51	23,382.14

本项目与可比的募投项目内部收益率对比如下：

公司名称	项目名称	税后内部收益率
用友网络	用友商业创新平台 YonBIP 建设项目	19.50%
金现代	基础开发平台及标准化软件的研发及产业化项目	20.10%
东华软件	人工智能运维平台研发及产业化项目	20.87%
平均值		<b>20.16%</b>
本项目		<b>19.34%</b>

发行人本项目税后内部收益率为 19.34%，与相似项目的平均税后内部收益率不存在重大差异，项目效益测算具有谨慎性、合理性。

#### (7) 项目报批事项及土地情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司已完成本项目的投资备案相关手续，取得北京经济技术开发区企业投资项目备案证明。本项目拟通过购买房产的方式取得募投项目实施场地，公司已与北京通明湖信息城发展有限公司就本项目拟购入场地签署《房屋买卖意向书》。由于北京地区写字楼市场供应充足，市场竞争充分，公司无法取得项目实施所需经营场所的风险较低，项目实施不存在重大不确定性。

#### (8) 项目建设的必要性

##### ①响应行业发展需求，为行业客户数字化转型提供支撑底座

数据是数字经济时代的重要生产要素，数据处理能力——算力作为数字经济时代新的生产力，对于有效激发数据要素创新活力、推动科技进步、行业数字化转型以及经济社会发展至关重要。5G、人工智能等新一代信息技术产业迅速崛起，各行业数字化转型升级速度加快，全社会数据总量爆发式增长，数据存储、计算和应用需求大幅提升，算力需求呈现循环增强的状态。

信创产业是数字产业和数字化转型的重要组成部分，其核心在于通过行业应用，拉动构建国产化信息技术软硬件底层架构体系，为中国未来发展奠定坚实的数字基础。公司积极参与信创产业生态建设，推出了神州鲲泰系列产品，不断推动产品性能优化和提升，持续打造更贴合场景和用户需求的新一代产品形态。

本项目基于公司在信创业务的技术布局、技术积累、产品基础、满足复杂应用场景的用户需求的经验积累，抓住算力需求爆发的发展机遇，在公司现有产品基础上，基于自主可控、安全可靠的基本原则，开发新型算力设备和适配各类信创设备的算力体系，为客户数字化转型提供支撑底座，加速数字化转型，帮助客户实现高效运营和业务创新。

### ②推动国产云平台快速发展，满足用户的业务需求

数字化时代，企业上云成为发展的必然趋势。混合云的灵活性能更好地迎合市场发展趋势和用户对 IT 基础设施安全、部署运维成本、业务拓展的需求，成为未来企业上云的主流趋势。在此背景下，管理多个云平台或异构资源、实现云网之间协同的需求愈发凸显。作为国内领先的云及数字化服务商，面对企业用云需求的后移，公司拓展服务范围，积极优化服务能力，进一步提升咨询、迁移、运维、优化、安全、培训等全生命周期的云管理服务能力，为企业级客户提供更深、更广的全方位云管理服务。

本项目的顺利实施，有助于提升公司云原生平台的快速发展，同时进一步满足用户对 IT 基础设施的需求。

### ③完善公司业务布局，构建信创产业生态，发挥业务多元和协同优势

近年来，我国信创产业技术和产品生态体系已初步成型，信息技术产品可满足部分关键领域和重要信息系统最基本的应用需求。公司积极参与信创产业生态建设，推出了神州鲲泰系列产品，并迅速在政企、金融、运营商、互联网、交通、能源等多个行业取得突破落地。随着业务的深入发展与产品技术的持续创新，根据产业发展的现状以及实际场景的需求，鲲泰产品线也在不断拓展。

2021 年信创产业已经开始进入行业应用落地阶段，金融信创实现了基础设施与系统架构能力双升级。电信运营商在 2021 年除了加速采购国产化硬件设备，还纷纷建立信创基地或信创实验室，启动软件系统的迁移适配，积极开展一般业

务系统及部分核心业务系统的信创改造工作,进一步优化完善国产技术在通信领域的应用。

公司在“云+信创”的双轮驱动下,也在加速推动数字化赋能全产业链协同,以及推进信创战略业务的转型。除信创硬件设备外,公司将推动更多高性能信创软件产品的研发与创新,进一步完善产品线,实现资源配置最优化、价值创造最大化,满足更多复杂应用场景的用户需求。

本项目的顺利实施,有助于完善公司信创战略业务布局,发挥业务多元和协同优势,实现公司产品与市场需求的高度契合,进一步提高公司的综合竞争能力。

#### (9) 项目建设的可行性

##### ① 国家政策为本项目实施提供良好的宏观环境

2021年3月,《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》提出,加快数字化发展,以数字化转型整体驱动生产方式、生活方式和治理方式变革。实施“上云用数赋智”行动,推动数据赋能全产业链协同转型。加强通用处理器、云计算系统和软件核心技术一体化研发;培育壮大人工智能、大数据、区块链、云计算、网络安全等新兴数字产业。

2021年11月,工信部印发《“十四五”信息通信行业发展规划》,提出构建以技术创新为驱动、以新一代通信网络为基础、以数据和算力设施为核心、以融合基础设施为突破的新型数字基础设施体系。

2021年12月,国务院发布《“十四五”数字经济发展规划》,提出加快构建算力、算法、数据、应用资源协同的全国一体化大数据中心体系,推动智能计算中心有序发展,打造智能算力、通用算法和开发平台一体化的新型智能基础设施,面向政务服务、智慧城市、智能制造、自动驾驶、语言智能等重点新兴领域,提供体系化的人工智能服务。

2021年12月,中央网络安全和信息化委员会印发《“十四五”国家信息化规划》,规划提出统筹建设面向区块链和人工智能等的算力和算法中心,构建具备周边环境感应能力和反馈回应能力的边缘计算节点,提供低时延、高可靠、强安全边缘计算服务。

密集发布的国家政策为本项目实施提供良好的宏观环境。

### ②公司具备稳定的云管理服务能力

依托强劲的公有云服务能力和对于全球主流云平台架构的深刻理解，公司云管理服务能力已经覆盖全球五大公有云（AWS、Azure、Aliyun、谷歌云、腾讯云）及华为云、中国移动云、京东智联云等国内主流公有云厂商，拥有从云到端完善的技术研发、方案服务能力。

截至 2021 年底，公司已成为阿里云“大数据与 AI 生态合作计划伙伴”、“IoT 渠道分销合作计划伙伴”，在大数据与 AI，IoT 渠道分销等领域与阿里云展开深度合作。这是公司在成为阿里云全国总经销商、MSP 核心合作伙伴，以及达成战略合作以来在业务对接和合作模式上加速协同的新进展。并且，公司为微软云业务合作伙伴，连续 6 年获得微软最佳云业务合作伙伴等相关奖项。为了更好地建立和拓展生态，公司已为微软众多合作伙伴进行了上百次云业务培训，帮助多个行业客户实现各类应用场景下的数字化和云化应用，并荣获微软最佳培训合作伙伴奖项。2021 年，公司正式加入红帽云计算及服务供应商认证（Red Hat Certified Cloud and Service Provider, CCSP）计划，通过 CCSP 帮助企业 IT 组织使用云技术来降低成本，提高运营灵活性并保持竞争优势，让合作伙伴可以使用其数据中心的已有产品，并伴以红帽优质的技术支持，在混合云和多云上提供托管服务。此外，公司收购的 GoPomelo 是基于 Google 技术平台的 MSP 厂商，补齐了公司在谷歌云的服务能力，并将云业务触角延伸到泰国、新加坡、马来西亚等东南亚地区。

### ③公司具备项目实施的客户基础和渠道基础

截至 2021 年底，公司已累计为超过 300 家中大型企业提供服务（其中世界五百强客户超 50 家），累计迁移超过 1.5 万台云服务器，管理超过 1 万台云服务器。

同时，公司赢得“国家税务总局 2021 年税务系统线上批量集中采购计算机设备补充入围项目”、“厦门集美区鲲鹏等信创适配服务运营”、“中国移动 2021 年至 2022 年人工智能通用计算设备集中采购”、“中国移动 2021 年至 2022 年 PC 服务器集中采购”、“厦门市公安局大数据项目”、“成都公安大数据采购项目”等

多个标杆项目，公司在自主品牌产品及服务领域受到了广泛认可。

公司构建了遍布国内 1,000 余座城市、覆盖各大垂直行业、整合 30,000 余家销售渠道的全国最大 To B 销售渠道网络。基于多年渠道服务经验，公司对于企业客户的行业特性和应用场景有着深度理解，能够持续高效触达客户并快速响应客户需求，对客户特别是大型企业级客户形成了超高粘性，成为扩展市场的可靠保障。

#### 4、补充流动资金

##### （1）项目基本情况

公司拟使用 39,428.90 万元募集资金补充流动资金，满足公司经营规模快速增长带来的流动资金需求，为公司进一步扩大生产经营规模提供资金支持。

##### （2）补充流动资金的必要性

近年来，上市公司业务规模持续提升，营业收入逐年递增，未来随着公司现有主营业务的发展，以及募集资金投资项目的建设实施，公司生产和销售规模会持续扩大，需要筹集更多资金来满足流动资金需求。本次补充流动资金有利于满足公司未来业务发展的流动资金需求，优化公司的资本结构，增强公司资本实力，使公司的持续经营能力和抗风险能力得到进一步提升，具有必要性和合理性。

##### （3）补充流动资金规模的合理性

截至 2022 年 12 月 31 日及 2023 年 6 月 30 日，公司货币资金余额分别为 43.22 亿元及 49.83 亿元，扣除保函保证金、信用证保证金、银行承兑汇票保证金等受限资金后，公司可自由支配现金合计分别为 40.41 亿元及 45.79 亿元。公司所处的批发业行业属于资金密集型行业，因此公司需储备足够的资金来进行正常的业务经营，公司货币资金规模与公司经营规模相匹配。未来随着公司生产和销售规模持续扩大，在日常经营所需的流动资金、募投项目资金投入、偿还债务等方面的资金需求同样较大，本次融资规模具有合理性。具体分析如下：

##### ①公司未来三年流动资金缺口较大

根据报告期营业收入情况，经营性流动资产（应收账款、预付账款及应收票据等）、经营性流动负债（应付账款、应付票据及合同负债等）对流动资金的需

要影响情况，对公司未来三年流动资金需求测算如下：

#### A、流动资金需求测算的基本假设

公司未来三年新增流动资金缺口计算公式如下：流动资金需求增加额=本年末流动资金占用金额-前一年末流动资金占用金额；流动资金占用金额=经营性流动资产金额-经营性流动负债金额。

2020年至2022年，公司营业总收入复合增长率为12.19%，结合公司2023年度经营计划，基于谨慎性原则，假设2023年至2025年度公司营业总收入增长率为10.00%。该假设仅用于计算公司的流动资金需求，并不代表公司对2023年至2025年度及/或以后年度的经营情况及趋势的判断，亦不构成公司盈利预测。

本次流动资金需求测算主要考虑公司营业总收入变动导致的资金需求变动，不考虑公司于2023年至2025年度资本性开支等投资行为的资金需求。

假设公司经营性流动资产和经营性流动负债与公司的营业总收入呈一定比例，即经营性流动资产销售百分比和经营性流动负债销售百分比保持稳定，在2023年至2025年度保持不变。

#### B、流动资金缺口测算结果

根据上述营业收入预测及基本假设，公司2023-2025年新增流动资金需求的测算如下：

单位：万元

项目	基期		预测期		
	2022年度	占收入百分比	2023E	2024E	2025E
营业收入	11,588,002.06	100.00%	12,746,802.27	14,021,482.49	15,423,630.74
受限货币资金 (保函保证金、 信用证保证金、 银行承兑汇票 保证金等)	28,084.21	0.24%	30,892.63	33,981.89	37,380.08
应收票据及 应收账款	903,255.79	7.79%	993,581.37	1,092,939.51	1,202,233.46
应收款项融资	36,601.72	0.32%	40,261.89	44,288.08	48,716.89
预付款项	577,073.80	4.98%	634,781.19	698,259.30	768,085.23
存货	1,249,499.07	10.78%	1,374,448.98	1,511,893.88	1,663,083.27



项目	基期		预测期		
	2022 年度	占收入百分比	2023E	2024E	2025E
合同资产	2,576.80	0.02%	2,834.49	3,117.93	3,429.73
<b>经营性流动资产合计①</b>	2,797,091.40	24.14%	3,076,800.54	3,384,480.59	3,722,928.65
应付票据及应付账款	1,302,695.96	11.24%	1,432,965.56	1,576,262.11	1,733,888.32
合同负债	339,623.25	2.93%	373,585.57	410,944.13	452,038.54
应付职工薪酬	53,006.30	0.46%	58,306.93	64,137.62	70,551.38
应交税费	67,935.92	0.59%	74,729.51	82,202.46	90,422.71
<b>经营性流动负债合计②</b>	1,763,261.42	15.22%	1,939,587.57	2,133,546.32	2,346,900.96
流动资金占用额③=①-②	1,033,829.97	8.92%	1,137,212.97	1,250,934.27	1,376,027.70
流动资金需求增加额	-	-	103,383.00	113,721.30	125,093.43
<b>未来三年新增流动资金缺口</b>	<b>342,197.72</b>				

综上,未来三年,公司主营业务发展所需新增流动资金需求量为 34.22 亿元,流动资金缺口较大。

### ②募投项目资金缺口

单位: 万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	神州鲲泰生产基地项目	65,384.38	57,755.00
2	数云融合实验室项目	23,161.48	12,774.00
3	信创实验室项目	33,076.77	23,942.00
4	补充流动资金	39,428.90	39,428.90
<b>合计</b>		<b>161,051.53</b>	<b>133,899.90</b>

如上表所示,根据募投项目的建设规划,前三个募投项目的总投资为 12.16 亿元,拟使用募集资金 9.45 亿元,两者差额 2.72 亿元需公司以自有资金投入,该部分资金将根据项目建设进度陆续投入。

### ③公司资产负债率水平较高

截至 2022 年 12 月 31 日,公司的资产负债率为 79.56%,有息负债余额为 130.55 亿元,其中短期借款 83.30 亿元,一年内到期的非流动负债为 6.10 亿元,

长期借款 41.00 亿元，租赁负债 0.15 亿元；截至 2023 年 6 月 30 日，公司的资产负债率为 78.72%，有息负债余额为 146.56 亿元，其中短期借款 86.91 亿元，一年内到期的非流动负债为 5.76 亿元，长期借款 53.76 亿元，租赁负债 0.13 亿元，公司整体的有息负债水平较高。本次募集资金补充流动资金有利于优化公司资产负债结构。同时，公司账面保留一定的货币资金，有利于控制财务风险，应对极端风险事件，维持较好的银行资信，降低融资成本，促进公司的稳健可持续发展。

综上所述，由于公司目前资产负债率水平较高，未来营运资金需求水平较高，且需要资金用于投入募投项目，现有货币资金无法满足公司资金需求。结合公司现有的账面货币资金水平、未来三年流动资金需求、本次募集资金投资项目投资规模及公司资产负债率水平，本次融资规模具有合理性。

### （三）因实施本次募投项目而新增的折旧和摊销情况

#### 1、本次募投项目新增固定资产及无形资产的金额、转固时点

##### （1）神州鲲泰生产基地项目

本募集资金投资项目主要涉及房屋建筑物、机器设备及办公设备的折旧，新增固定资产金额、折旧年限、残值率、折旧方法参照公司现有会计政策制定，具体如下：

序号	项目构成	新增金额 (不含税)	折旧年限	残值率	折旧方法
1	房屋建筑物	34,592.12	40.00	10.00%	年限平均法
2	机器设备	17,064.66	10.00	10.00%	年限平均法
3	办公设备	808.01	5.00	10.00%	年限平均法

本项目建设期为 3 年，第 2 年开始生产，房屋建筑物将于第 1 年至第 3 年进行建设，机器设备及办公设备将在第 2 年及第 3 年进行购置，形成固定资产后将在后续期间产生固定资产折旧。

##### （2）数云融合实验室项目

本募集资金投资项目主要涉及硬件设备的折旧和场地购置、场地装修及软件设备的摊销，新增固定/无形资产金额、折旧/摊销年限、残值率、折旧/摊销方法参照公司现有会计政策制定，具体如下：

序号	项目构成	新增金额 (不含税)	折旧/摊销 年限	残值率	折旧/摊销方法
1	场地购置	4,110.00	20.00	10.00%	年限平均法
2	场地装修	342.50	5.00	0.00%	年限平均法
3	硬件设备	2,251.11	5.00	10.00%	年限平均法
4	软件设备	5,113.77	5.00	0.00%	年限平均法

本项目建设期为3年，第1年即开始生产，场地购置及场地装修将于第1年完成，硬件设备及软件设备将于第1年至第3年进行购置，形成固定资产及无形资产后将在后续期间产生折旧及摊销。

### (3) 信创实验室项目

本募集资金投资项目主要涉及硬件设备的折旧和场地购置、场地装修及软件设备的摊销，新增固定/无形资产金额、折旧/摊销年限、残值率、折旧/摊销方法参照公司现有会计政策制定，具体如下：

序号	项目构成	新增金额 (不含税)	折旧/摊销 年限	残值率	折旧/摊销方法
1	场地购置	3,090.00	20.00	10.00%	年限平均法
2	场地装修	257.50	5.00	0.00%	年限平均法
3	硬件设备	16,613.94	5.00	10.00%	年限平均法
4	软件设备	1,611.72	5.00	0.00%	年限平均法

本项目建设期为3年，第1年即开始生产，场地购置及场地装修将于第1年完成，硬件设备及软件设备将于第1年至第3年进行购置，形成固定资产及无形资产后将在后续期间产生折旧及摊销。

### (4) 补充流动资金

本募集资金投资项目不涉及新增固定资产及无形资产，不存在因实施本项目而新增折旧及摊销的情形。

## 2、因实施募投项目而新增的折旧和摊销对发行人未来经营业绩的影响

本次募投项目实施后，公司固定资产折旧和无形资产摊销将有所增加。经测算，本次募投项目新增折旧摊销合计金额占预测期各年度公司营业收入的比例均低于0.1%，占预测期各年度公司净利润的比例均低于10%。随着公司未

来业务的持续快速发展，预计本次募投项目新增的折旧及摊销对公司未来经营业绩的影响有限。

**（四）本次发行满足《管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）规定的核查**

本次发行满足《管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

1、发行人主营业务为 IT 分销及增值服务业务、云计算和数字化转型业务以及信创业务，本次募集资金投向神州鲲泰生产基地项目、数云融合实验室项目、信创实验室项目、补充流动资金，积极响应国家关于数字经济、信创领域的政策号召，符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

2、关于募集资金投向与主业的关系

本次募集资金主要投向主业。

项目	相关情况说明-神州鲲泰生产基地项目	相关情况说明-数云融合实验室项目	相关情况说明-信创实验室项目
1 是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	是，公司目前建设了厦门生产基地，本次项目建设后能够提升公司产能	否	否
2 是否属于对现有业务的升级	是，目前公司在厦门的生产基地主要针对组装、测试、包装三个环节进行生产布局，本项目为自建厂房，将实现核心部件的自产	是，本项目的实施是公司在现有产品、客户、技术等积累的基础上，对企业数字化转型业务服务能力的进一步提升	是，公司此前在云原生 PaaS 平台、多云管理平台方面已形成一些基础产品，本次属于原有产品的升级
3 是否属于基于现有业务在其他应用领域的拓展	否	否	否
4 是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	否	否	否
5 是否属于跨主业投资	否	否	否
6 其他	-	-	-

## 二、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

### （一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展需要，与公司现有主业紧密相关，上述项目的实施将进一步扩大公司的生产规模，有利于落实公司的发展战略，进一步提高公司生产经营管理效率和提升公司品牌影响力，从而进一步增强公司的综合竞争力，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成投产后，公司主营业务收入与净利润将有所提升，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强。同时，可转换公司债券通常具有较低的票面利率，能够显著降低公司的融资成本，本次可转换公司债券发行后公司总资产、净资产规模（转股后）将进一步增加，财务结构将更趋合理，财务状况将得到进一步的优化与改善。

## 三、本次募集资金管理

为规范募集资金的管理和使用，提高资金使用效率和效益，切实保护投资者利益，公司严格按照《证券法》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》和《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等法律法规、规范性文件，制定了《神州数码集团股份有限公司募集资金管理办法》，加强募集资金管理，对募集资金进行专户存储，并依相关规定使用募集资金。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金将按规定存放于公司董事会指定的专项账户。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件

(一) 公司最近三年的财务报告及审计报告，2023年1-6月未经审计的财务报表；

(二) 保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告、尽职调查报告；

(三) 法律意见书和律师工作报告；

(四) 资信评级报告；

(五) 中国证监会对本次发行予以注册的文件；

(六) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间

工作日上午 8:30 至 11:30，下午 1:00 至 5:00。

### 三、备查文件查阅地点、电话、联系人

#### (一) 神州数码集团股份有限公司

联系地址：北京市海淀区上地九街九号数码科技广场

联系电话：010-82705411

传 真：010-82705651

联系人：刘昕、孙丹梅

#### (二) 华泰联合证券有限责任公司

联系地址：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401

电 话：010-56839300

传 真：010-56839500

联系人：崔彬彬

（本页无正文，为《神州数码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）



神州数码集团股份有限公司

2023年12月19日