

股票简称：润建股份

股票代码：002929



润建股份有限公司
公开发行可转换公司债券
募集说明书摘要

(注册地址：南宁市西乡塘区总部路1号中国东盟科技企业孵化基地
一期D7栋501室)

保荐机构（主承销商）



签署日期：二零二零年十二月三日

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。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。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，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

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

一、关于公司本次发行可转换公司债券的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 28.47 亿元；截至 2020 年 6 月 30 日，公司未经审计的归属于母公司股东的净资产为 29.40 亿元，均不低于 15 亿元，因此公司无需对本次公开发行的可转债提供担保。

二、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次公开发行可转换公司债券进行了评级，根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的信用评级报告，公司主体信用等级为“AA”，本次可转债信用等级为“AA”。该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，债务安全性很高，违约风险很低。

在本次可转债存续期限内，中证鹏元资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

三、关于公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）公司的股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》规定，发行人制订的利润分配政策如下：

“《公司章程》第一百五十三条 公司的股利分配政策为：

1、利润分配的原则

公司在经营状况良好、现金能够满足正常经营和长期发展需求的前提下，应积极实施利润分配政策，利润分配应重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；公司利润分配还应兼顾公司合理资金需求的原则，不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配的形式

公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合方式分配利润。公司分配股利时，优先采用现金分红的方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

3、利润分配的期间间隔

公司一般按照会计年度进行利润分配，在符合现金分红条件的情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，也可以根据公司的资金需求状况进行中期利润（现金）分配。

4、现金分红的具体条件及最低比例

(1) 公司在同时满足如下具体条件时应当实施现金分红

①公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

②审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

③公司未来十二个月内无重大资金支出，重大资金支出是指：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元人民币；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 50%。

在符合现金分红条件的情况下，公司应进行现金分红，公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的母公司可分配利润的 10%。公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用

途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（2）现金分红的最低比例

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前述第③项处理。

5、发放股票股利的条件

公司可以根据公司实际情况采取股票股利分配，如公司不具备现金分红条件或董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配或公司经营情况良好在满足现金分红条件时。采用股票股利进行利润分配的，公司董事会应综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄因素。

6、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

《公司章程》第一百五十四条 公司利润分配的审议程序：

1、公司应充分听取中小股东的意见，通过网络、电话、邮件等方式收集中小股东意见，并由公司投资者关系管理相关部门将中小股东意见汇总后交由公司董事会；公司董事会应在充分考虑中小股东意见后制订调整利润分配政策的方案，并作出关于修改《公司章程》的议案；

2、独立董事应对上述议案进行审核并独立发表审核意见，监事会应对上述议案进行审核并发表审核意见；

3、在公布定期报告的同时，董事会提出利润分配预案并在董事会决议公告及定期公告中公布；公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案审议通过作出决议；

4、董事会审议通过上述议案后报股东大会审议批准，公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见；

5、股东大会审议上述议案时，公司可以提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决，该事项应由股东大会特别决议通过；

6、股东大会批准上述议案后，公司相应修改《公司章程》，执行调整后的利润分配政策。

（二）公司最近三年现金分红情况

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度向股东分配的现金股利分别为 2,648.96 万元、2,648.96 万元和 2,648.96 万元，占 2017 年度、2018 年度和 2019 年度实现的归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 11.06%、12.87% 和 11.51%。2017-2019 年度公司以现金方式累计分配的利润占 2017-2019 年度实现的年均可分配利润的比例为 35.30%。

（三）未分配利润的使用情况

为保持公司的可持续发展，公司历年滚存的未分配利润将主要运用于公司主营业务的发展。

（四）本次发行前利润分配政策

截至 2020 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 113,163.86 万元。根据公司 2020 年第一次临时股东大会决议，因本次发行的可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

四、特别风险提示

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

（一）募投项目风险

1、IDC（互联网数据中心）行业竞争加剧的风险

近年来，随着云计算、移动互联、大数据、物联网等应用融合发展，以及智慧农业、工业互联网、智能电网、数字医疗等不断推进，数据中心作为重要基础设施正在蓬勃发展，市场对 IDC 及其增值服务的需求持续旺盛。

我国增值电信业务实行市场准入制度，从事增值电信业务的企业需取得当地通信管理局颁发的增值电信业务经营许可证；在全国范围内从事增值电信业务必须取得工信部颁发的跨地区增值电信业务经营许可证。2012 年 11 月，工信部发布《关于进一步规范因特网数据中心业务和因特网接入服务业务市场准入工作的通告》（工信部电管函[2012]552 号），重启了已关闭多年的 IDC 和 ISP 牌照申请。2014 年 1 月国务院发布《国务院关于取消和下发一批行政审批项目的决定》（国发〔2014〕5 号），“取消基础电信和跨地区增值电信业务经营许可证备案核准”，使得 IDC 服务准入门槛进一步降低，IDC 企业跨地区经营的成本更低，从而吸引更多企业和资本进入，可能导致行业竞争进一步加剧。

国内 IDC 市场已经从简单的资源型需求转向技术和服务相结合的多元化需求，对于快速增加的 IDC 服务商而言，未来在服务水平、专业技术、安全性、可靠性和功能性、资金实力、提供服务的广度和深度以及价格等方面，可能将面临更为激烈的市场竞争。

2、募投项目的实施风险

本次募集资金项目建成投产后，将对公司发展战略的实现、产业的升级转型和盈利能力的提升产生重大影响。但是，本次募集资金投资项目在建设进度、项目的实施过程和实施效果等方面可能存在一定的不确定性。虽然公司技术实力较强，募集资金投资项目有较好的技术基础，并对募集资金投资项目在工艺技术方

案、设备选型、工程方案等方面经过缜密分析和科学设计，但在项目实施过程中，仍可能存在因工程进度、工程质量、投资成本等发生变化而引致的风险。同时，国家政策、法律法规的调整、宏观经济环境、行业趋势的变化、竞争对手的发展、产品/服务价格的变动等因素也会对项目投资回报和预期收益等产生影响。

3、募投项目的投资回报不及预期的风险

本募集说明书中，关于募投项目达产后的项目内部收益率、项目投资回收期等数据均为预测性信息，是基于对募投项目达产后的单位机柜租金、出租机柜数、带宽出租单价、单机柜平均带宽等进行假设而得出，在出租机柜数量不及预期、单位机柜租金价格下降等情形出现时，可能导致募投项目的投资回报不及预测的水平。

4、募投项目的经营风险

本次募投项目所涉及的 IDC（互联网数据中心）行业为公司根据战略规划拓展的新业务领域，主要为客户提供本地基础数据中心建设、维护、运营与销售服务。数据中心服务包括沟通、设计、建设、测试、销售、运营维护、软硬件更新升级等多个环节，对数据中心采用的技术标准、技术更新水平、企业人员的技术知识、统筹和管理能力等方面都有较高的要求。尽管公司有较强的技术基础、人才储备和丰富的运维管理经验，但面对新业务如果不能保持与其发展所需密切相关的技术及运营人才规模、或者不能紧跟行业技术前沿及时更新、或者管理模式及配套措施不能适应新业务的需要，将有可能影响数据中心的经营运作、发展空间及盈利水平，产生相应风险。

5、募投项目实施后净资产收益率下降的风险

2017年、2018年、2019年和2020年1-6月，公司加权平均净资产收益率分别为22.46%、8.84%、8.41%和3.11%。本次募集资金到位后，在转股期内公司的净资产可能会进一步增加，由于募集资金投资项目需要一定的建设周期，且项目产生效益也需要一定的时间，因而公司存在募投项目实施后净资产收益率进一步下降的风险。本次募集资金到位后，公司将按计划推进项目建设，使投资项目尽早顺利投产并产生盈利，提高公司的净资产收益率。

（二）与本次可转债相关的风险

1、违约风险

本次发行的可转债存续期为6年，每年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，投资者需具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动甚至低于面值的风险或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

3、发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将相应增加公司的财务费用负担和资金压力。

4、摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本次公开发行可转债完成、募集资金到位后，在转股期内公司的总股本和净资产可能会进一步增加。由于募投项目需要一定的建设周期，且项目产生效益也需要一定的时间，在公司总股本和净资产均增加的情况下，如果公司净利润的增长幅度小于总股本和净资产的增长幅度，每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降，本次募集资金到位后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险。

5、本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

(1) 本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

(2) 公司本次可转债发行方案规定：“在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 90% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决”。公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等因素，综合分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正议案的风险。

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

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

(4) 转股价格向下修正的风险

公司本次可转债发行方案规定：“在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 90% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经

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。”在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会提出可转债转股价格向下修正的方案无法获得股东大会审议通过。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会有权提出转股价格向下修正的幅度，股东大会有权审议决定转股价格向下修正的幅度。因此，未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定性风险。

6、信用评级变化的风险

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次可转债进行了评级，信用等级为“AA”。在本次可转债存续期限内，中证鹏元资信评估股份有限公司将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。若由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素发生变化，导致本次可转债的信用评级级别发生不利变化，则将增加本次可转债的投资风险。

目 录

第一节 释义	12
第二节 本次发行概况	15
一、公司基本情况	15
二、本次发行基本情况	16
三、本次发行的相关机构	26
第三节 主要股东信息	30
第四节 财务会计信息	31
一、公司最近三年及一期财务报表	31
二、公司最近三年及一期财务指标	32
第五节 管理层讨论与分析	34
一、财务状况分析	34
二、盈利能力分析	35
三、现金流量分析	38
四、资本性支出分析	41
五、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势	41
第六节 本次募集资金运用	43
一、本次募集资金使用计划	43
二、本次募投项目建设背景	43
三、本次募投项目的必要性	47
四、本次募投项目的可行性	52
五、本次募投项目概况	55
六、本次募投固定资产变化与产能变动的匹配关系以及新增固定资产折旧、研发支出对公司未来经营业绩的影响	59
七、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响	61
第七节 备查文件	63
一、备查文件内容	63
二、备查文件查询时间及地点	63

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

一、普通名词释义		
可转债	指	可转换公司债券
《可转债募集说明书》	指	《润建股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
本次发行	指	润建股份有限公司公开发行可转换公司债券
发行人、公司、润建股份	指	润建股份有限公司
润建通信	指	发行人曾用名“润建通信股份有限公司”
逸信科技	指	发行人原全资子公司广州逸信电子科技有限公司，于2017年8月注销
云谷创智	指	发行人全资子公司广州云谷创智科技有限公司
信安锐达	指	发行人全资子公司广西信安锐达科技有限公司
五象云谷	指	发行人控股子公司五象云谷有限公司
砾立科技	指	发行人控股子公司广州市砾立能源科技有限公司
旋几工业	指	发行人控股子公司山东旋几工业自动化有限公司
鑫广源电力	指	发行人控股子公司广州鑫广源电力设计有限公司
鹰扬电力	指	鑫广源电力的全资子公司广东鹰扬电力设计有限公司
博深咨询	指	发行人控股子公司广东博深咨询有限公司
纵诺电力	指	发行人全资子公司广州纵诺电力工程技术有限公司，2020年8月27日更名为“润建智慧能源有限责任公司”
威克德力	指	发行人股东广西威克德力投资管理中心（有限合伙）
弘泽熙元	指	发行人股东珠海弘泽熙元投资管理中心（有限合伙）
盛欧投资	指	发行人股东平潭盛欧投资中心（有限合伙），曾用名“广西盛欧投资管理中心（有限合伙）”
南平鑫宏图	指	发行人股东南平鑫宏图企业管理合伙企业（有限合伙），曾用名“新余市鑫宏图投资中心（有限合伙）”
汇金嘉业	指	发行人股东北京汇金嘉业投资有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐机构、主承销商、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师	指	北京国枫律师事务所
发行人会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙），曾用名“华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）”
评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《润建股份有限公司章程》

报告期、最近三年及一期	指	2017年、2018年、2019年和2020年1-6月
报告期各期末	指	2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日和2020年6月30日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
m ²	指	平方米
二、专业术语释义		
通信网络	指	现代通信网络是由专业机构以通信设备（硬件）和相关工作程序（软件）有机建立的通信系统，为个人、企事业单位和社会提供各类通信服务的总和
3G	指	第三代移动通信，将无线通信与国际互联网等多媒体通信结合的移动通信系统。它支持高速数据传输，能够处理图像、音乐、视频流等多种媒体形式，提供包括网页浏览、电话会议、电子商务等多种信息服务。支持3G网络的主流技术为码分多址技术，主要存在3种标准：WCDMA、CDMA2000和TD-SCDMA
4G	指	第四代移动通信，国际电信联盟（ITU）对4G网络的定义为静态传输速率达到1Gbps，用户在高速移动状态下可以达到100Mbps的移动通信系统，目前4G网络的候选技术包括LTE、WiMAX等
5G	指	第五代移动通信技术，也是4G之后的延伸，2019年正式商用。关键技术包括大规模天线阵列、超密集组网、新型多址、全频谱接入和新型网络架构
物联网	指	通过射频识别（RFID）、红外感应器、全球定位系统、激光扫描器、气体感应器等信息传感设备，按约定的协议，把任何物体与互联网相连接，进行信息交换和通信，以实现智能化识别、定位、跟踪、监控和管理的一种网络
TD-SCDMA	指	全称“Time Division-Synchronous Code Division Multiple Access”，指时分同步码分多址接入技术，该标准由中国提出；属于第三代无线通信技术标准
CDMA2000	指	全称“Code Division Multiple Access 2000”，是TIA标准组织用于指代第三代CDMA的名称；属于第三代无线通信技术标准
WCDMA	指	全称“Wideband Code Division Multiple Access”，是一种利用码分多址复用方法的宽带扩频3G移动通信空中接口；属于第三代无线通信技术标准
LTE	指	全称“Long term evolution”，以OFDM/FDMA为核心的技术，可以视为4G技术
IDC	指	互联网数据中心（Internet Data Center）是指一种拥有完善的设备（包括高速互联网接入带宽、高性能局域网络、安全可靠的机房环境等）、专业化的管理、完善的应用的服务平台。在这个平台基础上，IDC服务商为客户提供互联网基础平台服务（服务器托管、虚拟主机、邮件缓存、虚拟邮件等）以及各种增值服务（场地的租用服务、域名系统服务、负载均衡系统、数据库系统、数据备份服务等）

PUE	指	电能使用效率（Power Usage Effectiveness），即数据中心消耗的所有能源与IT负载使用的能源之比，是评价数据中心能源效率的指标；基准是2，越接近1表明能效水平越好
ICT	指	信息和通信技术（Information and Communication Technology），是电信服务、信息服务、互联网技术服务及应用的有机结合
CDN	指	CDN是构建在现有网络基础之上的智能虚拟网络，依靠部署在各地的边缘服务器，通过中心平台的负载均衡、内容分发、调度等功能模块，使用户就近获取所需内容，降低网络拥塞，提高用户访问响应速度和命中率
云服务	指	是基于互联网的相关服务的增加、使用和交互模式，通常涉及通过互联网来提供动态易扩展且经常是虚拟化的资源。云是网络、互联网的一种比喻说法
互联网+	指	“互联网+”就是“互联网+各个传统行业”，利用信息通信技术以及互联网平台，让互联网与传统行业进行深度融合，创造新的发展生态。它代表一种新的社会形态，即充分发挥互联网在社会资源配置中的优化和集成作用，将互联网的创新成果深度融合于经济、社会各领域之中，提升全社会的创新力和生产力，形成更广泛的以互联网为基础设施和实现工具的经济发展新形态
边缘计算	指	在靠近物或数据源头的一侧，采用网络、计算、存储、应用核心能力为一体的开放平台，就近提供最近端服务。其应用程序在边缘侧发起，产生更快的网络服务响应，满足行业在实时业务、应用智能、安全与隐私保护等方面的基本需求

注：本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由四舍五入造成，而非数据错误。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称	润建股份有限公司
英文名称	RUNJIAN CO.,LTD.
统一社会信用代码	9145000074512688XN
成立日期	2003年1月3日
上市日期	2018年3月1日
上市地	深圳证券交易所
股票简称	润建股份
股票代码	002929
法定代表人	许文杰
董事会秘书	罗剑涛
注册资本	220,746,347.00 元
注册地址	南宁市西乡塘区总部路1号中国东盟科技企业孵化基地一期D7栋501室
办公地址	广西南宁市青秀区民族大道136-5号华润大厦C座32层
经营范围	<p>许可项目：供电业务；基础电信业务；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；消防技术服务；建筑智能化系统设计；特种设备安装改造修理；各类工程建设活动；雷电防护装置检测；建筑智能化工程施工；消防设施工程施工；电力设施承装、承修、承试；建筑劳务分包；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）</p> <p>一般项目：计算机信息系统集成，通信信息网络系统集成，软件开发，网络托管业务，互联网数据服务，信息处理和存储支持服务，人工智能公共服务平台技术咨询服务；物联网技术服务；数据处理和存储支持服务；信息系统运行维护服务；通信网络维护与优化；通信铁塔维护；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；自有资金投资的资产管理服务；安全技术防范系统设计施工服务；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；节能技术推广服务；建筑物空调设备、通风设备系统安装服务；制冷空调设备安装与维修；遥感测绘服务，通信技术和产品的技术咨询、技术服务、技术研发；信息技术咨询服务；电力技术咨询；节能方案技术咨询；工程设计与咨询服务；教育咨询，合同能源管理；规划设计管理；广告设计、代理；计算机硬件整机，零配件制造；通信终端设备制造；信息安全设备的销售；计算机、软件及辅助设备、教学设备、电力、集中式快速充电站、分布式交流充电桩、机械设备的销售；网络产品、通讯设备、通讯器材、电池、五金产品及电子产品的开发、生产、销售及售后服务；计量仪器仪表零售、修理；通用设备修理；信息系统的技术研发与销售；数字视频监控销售；电气机械设备销售；集成电路销售；软件销售；智能基础制造装备销售；安防设备销售；金属结构销售；日用家电零售；灯具销售；电气信号设</p>

	备装置销售；电气设备销售；智能输配电及控制设备销售；销售代理；电气机械设备销售；制冷、空调设备销售；制冷、空调设备制造；稳压电源、不间断供电电源生产、销售、维修服务；进出口贸易；新兴能源技术研发；机械设备租赁；通信设施租赁；以自有资金从事投资活动；工程和技术研究和试验发展（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
--	---

二、本次发行基本情况

（一）核准情况

本次发行已经公司 2019 年 12 月 20 日召开的第三届董事会第二十四次会议、2020 年 1 月 8 日召开的 2020 年第一次临时股东大会审议通过。本次发行已经中国证监会证监许可[2020]2953 号核准批复核准。

（二）本次发行基本条款

1、本次发行证券的种类

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。

2、发行规模

本次发行的可转换公司债券总额为人民币 109,000 万元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

根据相关法律法规的规定和募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务状况等，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年为 0.30%、第二年为 0.60%、第三年为 1.00%、第四年为 1.50%、第五年为 1.80%、第六年为 2.00%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

(1) 年利息计算

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

年利息的计算公式为： $I = B \times i$ ；

I：指年利息额；

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

i：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。可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

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

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

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成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。

7、转股期限

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

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为 26.55 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

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

(2) 转股价格的调整

在本次发行之后，当公司发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

送红股或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

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

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

派发现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

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

其中： P_0 为调整前有效的转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利， P_1 为调整后有效的转股价。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载

明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护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。

9、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

（2）修正程序

公司向修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

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=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/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

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

11、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，公司将按债券面值的 110%（含最后一期利息）赎回未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

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

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日

按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价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面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、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“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，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上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

13、转股后的股利分配

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

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，余额由保荐机构（主承销商）包销。

本次可转债的发行对象为：

（1）公司原股东：发行公告公布的股权登记日（即 2020 年 12 月 4 日，T-1 日）收市后登记在册的公司所有股东。

（2）社会公众投资者：持有深交所证券账户的境内自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者等（法律法规禁止者除外）。

（3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

15、向原 A 股股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的数量根据其在股权登记日（2020 年 12 月 4 日，T-1 日）收市后登记在册的持有发行人股份数量，按每股配售 4.9377 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 0.049377 张可转债。

公司现有 A 股股本 220,746,347 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 10,899,792 张，约占本次发行的可转债总额的 99.998%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。

16、本次募集资金用途及实施方式

本次发行的募集资金总额不超过人民币 109,000 万元（含 109,000 万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金
五象云谷云计算中心项目	109,810	109,000
合计	109,810	109,000

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，在不改变本次募集资金投资项目的前提下，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按照相关法规规定的程序予以置换。

本次募集资金投资项目的实施主体为公司控股子公司五象云谷有限公司。在本次发行募集资金到位后，公司将采用借款的方式将募集资金投入到五象云谷有限公司，五象云谷少数股东不会同比例提供借款。公司将按照市场化利率向五象云谷有限公司收取借款利息，不会损害上市公司股东的利益，亦不会对公司的财务状况及日常经营造成不利影响。

（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

本次可转债的预计募集资金为 109,000 万元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

公司制定了《募集资金管理办法》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

（四）债券评级及担保情况

公司聘请中证鹏元资信评估股份有限公司为本次发行的可转债进行信用评级，根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的信用评级报告，公司主体信用等级为“AA”，本次可转债信用等级为“AA”。该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，债务安全性很高，违约风险很低。

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 28.47 亿元；截至 2020 年 6 月 30 日，公司未经审计的归属于母公司股东的净资产为 29.40 亿元，均不低于 15 亿元，因此公司未对本次公开发行的可转债提供担保。

（五）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利和义务

（1）可转债债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本期可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据可转债募集说明书约定条件将所持有的本期可转换公司债券转为公司 A 股股票；
- ③依照法律、行政法规等相关规定及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；
- ④根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- ⑤依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转换公司债券；
- ⑥依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑦按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- 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）可转债债券持有人的义务

- ①遵守公司发行本期可转换公司债券条款的相关规定；
- ②依照其所认购的本期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、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由债券持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议规则

(1) 在本期可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转债募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；

③公司减资（因股权激励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保证人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

⑤修订债券持有人会议规则；

⑥发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑦根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及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。

(2) 公司董事会、单独或合计持有本期未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人、债券受托管理人或相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议。

(六) 承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）中信建投证券以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 12 月 3 日至 12 月 11 日。

（七）发行费用概算

项目	金额（人民币万元）
保荐及承销费用	752.00
律师费用	84.60
会计师费用	56.40
资信评级费用	23.58
信息披露及发行手续费等费用	57.72
总计	974.30

以上发行费用可能会根据本次发行的实际情况而发生增减。

（八）本次发行时间安排及上市流通

1、本次发行时间安排

日期	事项
T-2	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告
T-1	原股东优先配售股权登记日、网上路演
T	刊登发行提示性公告、原无限售股东优先配售认购日、原有限售股东优先配售认购日、网上申购、确定网上申购摇号中签率
T+1	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》根据中签率进行网上申购的摇号抽签
T+2	刊登《网上中签结果公告》、投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款
T+3	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
T+4	刊登《发行结果公告》

上述日期均为交易日，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本次可转债发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

2、本次可转债的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制。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。

3、本次发行可转债方案的有效期限

自公司股东大会通过本次发行可转债方案相关决议之日起十二个月内有效。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：润建股份有限公司

法定代表人：许文杰

董事会秘书：罗剑涛

办公地址：广西南宁市青秀区民族大道 136-5 号华润大厦 C 座 32 层

联系电话：0771-2869133

传真：0771-5560518

（二）保荐机构和主承销商

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

保荐代表人：陈菁菁、李一睿

项目协办人：葛亮

经办人员：王站、王旭、胡海平、黄建飞、王书言

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2206 室

联系电话：021-68827384

传真：021-68801551

（三）发行人律师事务所

名称：北京国枫律师事务所

事务所负责人：张利国

经办律师：秦桥、王媛媛

办公地址：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

联系电话：010-88004488

传真：010-66090016

（四）审计机构

名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：肖厚发

经办会计师：崔勇趁、时静、纪玉红

办公地址：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

联系电话：010-66001391

传真：010-66001392

（五）资信评级机构

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

经办人员：张颜亭、王硕

办公地址：深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

联系电话：010-66216006

传真：010-66212002

（六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道2012号

联系电话：0755-88668686

传真：0755-82083194

（七）登记结算公司

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

（八）收款银行

户名：中信建投证券股份有限公司

帐号：0114020104040000065

开户行：北京农商银行商务中心区支行

第三节 主要股东信息

截至 2020 年 6 月 30 日，公司股本总额为 22,074.63 万股，股本结构如下：

股份性质	持股数量（万股）	持股比例
一、有限售条件股份		
1、国家股	-	-
2、国有法人股	-	-
3、其他内资股	14,414.50	65.30%
其中：境内非国有法人股	6,572.93	29.78%
境内自然人持股	7,841.57	35.52%
4、外资持股	-	-
有限售条件股份合计	14,414.50	65.30%
二、无限售条件流通股份		
1、人民币普通股	7,660.14	34.70%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
无限售条件流通股份合计	7,660.14	34.70%
三、股份总数	22,074.63	100.00%

截至 2020 年 6 月 30 日，公司前十大股东及其持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数（股）	持有有限售条件股份数（股）
李建国	境内自然人	35.52%	78,415,666	78,415,666
弘泽熙元	境内非国有法人	23.60%	52,103,829	52,103,829
威克德力	境内非国有法人	6.17%	13,625,479	13,625,479
盛欧投资	境内非国有法人	2.53%	5,595,210	-
汇金嘉业	境内非国有法人	0.45%	1,000,000	-
徐建华	境内自然人	0.43%	939,749	-
游庆明	境内自然人	0.34%	755,900	-
廖小平	境内自然人	0.31%	676,900	-
姜新祥	境内非国有法人	0.27%	603,000	-
香港中央结算有限公司	境外法人	0.24%	533,222	-
合计	-	69.88%	154,248,955	144,144,974

第四节 财务会计信息

一、公司最近三年及一期财务报表

(一) 最近三年及一期合并报表

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总计	541,835.70	493,716.83	391,367.04	238,683.98
负债合计	242,017.54	202,049.06	128,336.04	119,730.01
少数股东权益	5,809.94	7,009.62	-	-
归属于母公司所有者权益合计	294,008.22	284,658.15	263,031.00	118,953.97

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
营业收入	171,993.86	371,702.50	323,168.01	277,839.47
营业成本	144,830.58	306,635.98	258,529.95	207,497.77
营业利润	9,178.47	28,335.72	23,757.47	28,515.24
利润总额	8,735.57	29,097.89	24,197.04	28,526.24
净利润	7,043.41	24,567.29	20,587.77	23,940.00
归属于母公司所有者的净利润	9,005.73	23,004.62	20,587.77	23,940.00

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	21,501.63	46,971.64	17,093.03	-18,807.81
投资活动产生的现金流量净额	-67,542.50	-58,624.63	-17,469.99	-2,078.71
筹资活动产生的现金流量净额	5,987.00	-4,125.57	104,034.88	3,457.35
现金及现金等价物净增加额	-40,053.86	-15,778.56	103,657.92	-17,429.17
期初现金及现金等价物余额	104,110.49	119,747.47	16,089.56	33,518.72
期末现金及现金等价物余额	64,056.63	103,968.91	119,747.47	16,089.56

(二) 最近三年及一期母公司报表

1、母公司资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总计	520,200.24	462,201.61	390,380.78	237,342.91
负债合计	227,232.73	179,164.54	127,456.78	118,451.63
所有者权益合计	292,967.52	283,037.07	262,924.00	118,891.29

2、母公司利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
营业收入	162,693.51	360,146.38	322,266.61	273,438.31
营业成本	135,814.91	299,159.66	257,822.25	204,456.29
营业利润	11,637.68	25,578.25	23,692.76	27,906.80
利润总额	11,221.82	25,438.59	24,132.33	27,916.20
净利润	9,585.95	21,490.54	20,543.46	23,447.73

3、母公司现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	25,426.34	46,214.97	17,383.82	-22,555.02
投资活动产生的现金流量净额	-69,275.36	-64,613.28	-17,470.08	-1,881.13
筹资活动产生的现金流量净额	9,987.00	-6,336.75	104,034.88	3,668.28
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-33,862.02	-24,735.05	103,948.62	-20,767.87
期末现金及现金等价物余额	56,673.39	90,535.40	115,270.45	11,321.83

二、公司最近三年及一期财务指标

最近三年及一期，发行人其他主要财务指标具体如下：

财务指标	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	1.71	2.13	2.94	1.92
速动比率（倍）	1.40	1.72	2.45	1.41
资产负债率（合并）	44.67%	40.92%	32.79%	50.16%
资产负债率（母公司）	43.67%	38.76%	32.65%	49.91%
归属于公司股东的每股净资产（元）	13.32	12.90	11.92	7.18
财务指标	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
应收账款周转率（次）	0.90	2.25	2.34	2.68
存货周转率（次）	1.86	4.21	4.21	3.65
息税折旧摊销前利润（万元）	10,290.83	32,300.50	27,109.07	31,555.67
利息保障倍数（倍）	248.52	46.85	21.98	18.26
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.97	2.13	0.77	-1.14
每股净现金流量（元）	-1.81	-0.71	4.70	-1.05

注：上述财务指标计算公式如下：

(1) 流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债；

(2) 速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债；

(3) 资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%；

(4) 归属于公司股东的每股净资产 = 归属于母公司所有者权益 ÷ 期末普通股份总数 (或期末注册资本)；

(5) 应收账款周转率 = 营业收入 ÷ [(期初应收账款 + 期末应收账款) ÷ 2]；

(6) 存货周转率 = 营业成本 ÷ [(期初存货 + 期末存货) ÷ 2]；

(7) 息税折旧摊销前利润 = 税前利润 + 利息支出 + 折旧 + 长期待摊费用摊销 + 无形资产摊销；

(8) 利息保障倍数 = (税前利润 + 利息支出) / 利息支出；

(9) 每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额

(10) 每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期各期末，公司资产总额分别为 238,683.98 万元、391,367.04 万元、493,716.83 万元和 541,835.70 万元，资产规模逐年扩大。

报告期各期末，公司流动资产分别为 227,159.87 万元、377,622.71 万元、429,466.26 万元和 412,727.97 万元，主要为货币资金、交易性金融资产、应收账款和存货，上述四项资产合计占流动资产的比重分别为 93.30%、92.05%、94.55% 和 92.05%。

报告期各期末，公司非流动资产主要为固定资产、商誉和其他非流动资产，上述三项资产合计占非流动资产的比重分别为 63.30%、68.43%、81.19% 和 92.55%。

(二) 负债结构分析

报告期各期末，公司负债总额分别为 119,730.01 万元、128,336.04 万元、202,049.06 万元和 242,017.54 万元。

报告期各期末，公司流动负债分别为 118,527.06 万元、128,336.04 万元、201,895.50 万元和 241,633.51 万元，主要为短期借款、应付票据、应付账款和应付职工薪酬，上述四项负债合计占流动负债的比重分别为 81.22%、77.24%、76.85% 和 83.72%。

2017 年末公司存在少量非流动负债，系公司购置华润大厦办公写字楼的按揭贷款，公司以购买的写字楼作为抵押资产，取得桂林银行南宁分行 1,698 万元的借款，期限自 2015 年 6 月 1 日至 2025 年 5 月 20 日，年利率为 6.49%，采取等额本息方式还款，公司已于 2018 年 3 月 28 日全额偿还借款。2019 年末的非流动负债为递延所得税负债，主要是非同一控制下企业合并资产评估增值形成应纳税暂时性差异，公司确认了递延所得税负债；2020 年 6 月末的非流动负债系

递延所得税负债和递延收益。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

财务指标	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	1.71	2.13	2.94	1.92
速动比率（倍）	1.40	1.72	2.45	1.41
资产负债率（合并）	44.67%	40.92%	32.79%	50.16%
资产负债率（母公司）	43.67%	38.76%	32.65%	49.91%
财务指标	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
息税折旧摊销前利润（万元）	10,290.83	32,300.50	27,109.07	31,555.67
利息保障倍数（倍）	248.52	46.85	21.98	18.26

报告期内，公司偿债能力指标总体较好。2018年末公司资产负债率相比2017年明显下降，流动比率和速动比率显著提高。公司整体偿债风险较低，有利于公司利用财务杠杆扩大公司规模，使企业价值最大化。

（四）资产运营能力分析

报告期内，公司资产运营能力相关指标如下：

主要指标	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
应收账款周转率（次）	0.90	2.25	2.34	2.68
存货周转率（次）	1.86	4.21	4.21	3.65

报告期内，公司应收账款周转率分别为2.68、2.34、2.25和0.90，公司应收账款周转率略有下降，主要是公司应收账款余额逐年升高所致。

报告期内，公司存货周转率分别为3.65、4.21、4.21和1.86。2018年，公司存货周转率有较大幅度提升，主要是因为2018年公司业务规模扩大，营业成本相应大幅增加，而期末存货主要因工程业务而形成，期末存货余额的增幅较小，从而使得存货周转率有所提高。

二、盈利能力分析

报告期内，公司经营状况总体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
营业收入	171,993.86	371,702.50	323,168.01	277,839.47
营业成本	144,830.58	306,635.98	258,529.95	207,497.77
营业利润	9,178.47	28,335.72	23,757.47	28,515.24
利润总额	8,735.57	29,097.89	24,197.04	28,526.24
净利润	7,043.41	24,567.29	20,587.77	23,940.00
归属于母公司所有者的净利润	9,005.73	23,004.62	20,587.77	23,940.00

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	171,847.32	99.91%	371,427.97	99.93%	323,168.01	100.00%	277,839.47	100.00%
其他业务收入	146.54	0.09%	274.53	0.07%	-	-	-	-
合计	171,993.86	100.00%	371,702.50	100.00%	323,168.01	100.00%	277,839.47	100.00%

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比重接近 100%，公司主营业务收入主要来源于通信网络建设服务和通信网络维护与优化服务。

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本整体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	144,614.33	99.85%	306,289.28	99.89%	258,529.95	100.00%	207,497.77	100.00%
其他业务成本	216.25	0.15%	346.70	0.11%	-	-	-	-
合计	144,830.58	100.00%	306,635.98	100.00%	258,529.95	100.00%	207,497.77	100.00%

报告期内，公司营业成本主要由主营业务成本构成。公司主营业务成本主要由劳务分包费、职工薪酬、材料费、油料费、租车费、差旅费、办公费、车辆使用费等构成，与主营业务收入的构成相匹配。2019年和2020年1-6月其他业务成本系公司购买的广州办公楼对应租金收入的折旧费，公司于2019年1月份购买了广州富力盈凯广场4501-4512号房产，此房产在购买时即存在商户租约，公司将此部分租金收入计入其他业务收入，对应的房屋折旧费计入其他业务成本。

（三）毛利和毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
通信网络建设服务	10,308.82	37.85%	31,494.54	48.35%	38,108.57	58.96%	36,870.57	52.42%
通信网络维护与优化服务	13,592.85	49.91%	28,215.16	43.32%	26,529.49	41.04%	33,471.13	47.58%
其他业务	3,331.32	12.23%	5,428.99	8.33%	-	-	-	-
合计	27,232.99	100.00%	65,138.69	100.00%	64,638.06	100.00%	70,341.69	100.00%

2017-2018年，公司业务毛利全部来源于通信网络建设服务和通信网络维护与优化服务两大业务，2019年和2020年1-6月，其他业务系公司拓展的新业务信息技术服务、电力与新能源服务、云服务与IDC服务等。

报告期内，公司各项产品毛利率及其收入占比情况如下：

项目	2020年1-6月			2019年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献
通信网络建设服务	14.33%	41.87%	6.00%	15.68%	54.09%	8.48%
通信网络维护与优化服务	19.07%	41.47%	7.91%	18.74%	40.53%	7.60%
其他业务	11.63%	16.67%	1.94%	27.14%	5.39%	1.46%
主营业务毛利率	15.85%			17.54%		
项目	2018年			2017年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献
通信网络建设服务	21.58%	54.64%	11.79%	25.06%	52.96%	13.27%
通信网络维护与优化服务	18.10%	45.36%	8.21%	25.61%	47.04%	12.05%
其他业务	-	-	-	-	-	-
主营业务毛利率	20.00%			25.32%		

报告期内，公司主营业务毛利率分别为25.32%、20.00%、17.54%和15.85%，毛利率整体呈下降趋势。

2017年，工程业务毛利率与2016年基本持平，代维业务因新开拓区域的业绩逐渐显现，收入占比显著提升，毛利率有所提高。

2018年和2019年，公司主营业务毛利率连续下降，主要是2018年以来受流量漫游费取消、4G流量下调资费价格等影响，运营商增量不增收压力加剧，在通信行业“增量不增收”的大背景下，通信技术服务行业亦受到明显影响，随

着运营商压缩运营成本，减少资本开支，通信技术服务市场价格竞争加剧，中标价格下降，导致收入增幅小于成本增幅，毛利率下降明显。其中：工程业务毛利率因中标价格的下降而逐年下滑，2018年和2019年分别下滑了3.48个百分点和5.90个百分点；代维业务毛利率在2018年下降幅度较大，一是中标价格下降所致，二是运营商改变结算方式，由原来的包月支付普遍改为包月+按次支付所致，由于代维业务投标周期多为2年，因而2018年和2019年代维业务的毛利率保持稳定。

2020年1-6月，工程业务和代维业务毛利率较2019年相对平稳，其他业务毛利率较2019年下降较多，主要是由于电力与新能源业务、信息技术服务作为公司新开拓的业务领域，规模较小，抗风险能力较弱，受新冠肺炎疫情影响较大，虽然收入增幅较大，但人工成本刚性且材料费增加，从而导致其毛利率下降明显。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	21,501.63	46,971.64	17,093.03	-18,807.81
投资活动产生的现金流量净额	-67,542.50	-58,624.63	-17,469.99	-2,078.71
筹资活动产生的现金流量净额	5,987.00	-4,125.57	104,034.88	3,457.35
现金及现金等价物净增加额	-40,053.86	-15,778.56	103,657.92	-17,429.17
期初现金及现金等价物余额	104,110.49	119,747.47	16,089.56	33,518.72
期末现金及现金等价物余额	64,056.63	103,968.91	119,747.47	16,089.56

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润比较如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	21,501.63	46,971.64	17,093.03	-18,807.81
净利润	7,043.41	24,567.29	20,587.77	23,940.00
差额	14,458.22	22,404.35	-3,494.75	-42,747.81

2017年，公司经营活动现金流量净额与净利润的差异较大，主要系经营性应收项目的增加所致；2017年客户整体回款较慢，导致期末应收账款余额较大；

公司中标及正在履行的项目不断增加，支付的保证金相应增加，导致期末其他应收款余额较大。同时随着项目的增多，期末未完工结算的工程项目也相应增加，导致期末存货余额增加较多。以上原因导致 2017 年经营性应收项目增加 59,786.66 万元，存货增加 5,405.55 万元，进而使得 2017 年经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大。

2018 年，公司经营活动现金流量净额与净利润的差异缩小，主要是经营性应收项目和存货增加较少所致；2019 年，公司经营活动现金流量净额高于净利润，主要是 2019 年回款情况较好、经营性应付项目增加、收回银行承兑汇票保证金所致；2020 年 6 月末，公司经营活动现金流量净额高于净利润，主要系经营性应付项目增加所致。

报告期各年度，公司业务规模快速增长，相应的经营性应收项目、应付项目及存货项目余额增加较多，导致经营活动产生的现金流和净利润有一定差异，该情形与公司的业务发展实际情况相符。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
投资活动现金流入	23,308.21	159,232.89	1,703.64	171.54
其中：收回投资收到的现金	17,986.09	157,340.00	-	-
取得投资收益收到的现金	441.01	1,734.48	1,473.52	0.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	55.02	158.42	230.12	171.38
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	4,826.08	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出	90,850.70	217,857.52	19,173.63	2,250.24
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,929.43	18,341.49	2,063.63	2,250.24
投资支付的现金	85,750.00	181,221.08	16,960.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,171.27	18,294.95	150.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-67,542.50	-58,624.63	-17,469.99	-2,078.71

2017 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 2,250.24 万元主要系购买的机器设备和办公设备款项。

2018 年取得投资收益收到的现金 1,473.52 万元系理财收益，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 2,063.63 万元主要系购买的机器设备和办公设备款项，投资支付的现金 16,960.00 万元系购买理财产品净额。

2019 年收回投资收到的现金系收回的理财产品、银行大额存单，取得投资收益收到的现金为理财收益；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 18,341.49 万元主要系购买的广州富力盈凯办公楼 14,237.00 万元和机器设备、办公设备款项；投资支付的现金 181,221.08 万元系购买理财产品以及银行大额存单的发生额；取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 18,294.95 万元系公司购买信安锐达、云谷创智、旋几工业、冻立科技、鑫广源电力、博深咨询、纵诺电力等支付的股权转让款净额。

2020 年 1-6 月投资支付的现金主要系购买的银行大额存单，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 2,171.27 万元系公司购买旋几工业、鹰扬电力支付的股权转让款净额，处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 4,826.08 万元主要系公司处置联营企业广西农村投资集团润建智慧农业有限公司收到的现金净额。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
筹资活动现金流入	10,011.93	45,729.00	231,083.91	55,830.00
吸收投资收到的现金	-	2,229.00	127,583.91	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	2,229.00	-	-
取得借款收到的现金	10,000.00	43,500.00	103,500.00	55,830.00
收到其他与筹资活动有关的现金	11.93	-	-	-
筹资活动现金流出	4,024.93	49,854.57	127,049.03	52,372.65
偿还债务支付的现金	4,000.00	43,500.00	120,083.77	50,713.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24.93	3,589.70	3,814.34	1,659.27
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,764.88	3,150.92	-

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
筹资活动产生的现金流量净额	5,987.00	-4,125.57	104,034.88	3,457.35

2018年3月，公司首次公开发行股票并上市，因此2018年吸收投资收到现金127,583.91万元；分配股利、利润或偿付利息支付的现金系2018年7月向股东派发的现金股利26,489,561.64元（含税）以及支付的银行借款利息；支付其他与筹资活动有关的现金系银行保函保证金及上市相关费用。

2019年吸收投资收到的现金2,229.00万元系子公司五象云谷、冻立科技、润沃科技、南粤云视收到的少数股东的实缴注册资本；分配股利、利润或偿付利息支付的现金系2019年7月向股东派发的现金股利26,489,561.64元（含税）以及支付的银行借款利息；支付其他与筹资活动有关的现金系银行保函保证金。

四、资本性支出分析

（一）公司重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出主要是购置房产、车辆、机器设备和办公设备以及股权投资等，2017年、2018年、2019年和2020年1-6月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为2,250.24万元、2,063.63万元、18,341.49万元和2,929.43万元；公司取得子公司及其他营业单位支付的现金净额分别为0万元、150.00万元、18,294.95万元和2,171.27万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出主要是本次发行可转债募集资金拟投资的项目，具体情况参见《可转债募集说明书》“第八节 本次募集资金运用”的相关内容。

五、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

2018年3月，公司首次公开发行股票募集资金到位后，公司总资产规模大幅提升。随着公司业务的不断发展以及经营规模的不断扩大，总资产有望进一步增加。本次公开发行可转换公司债券的募集资金将用于五象云谷云计算中心项目。本次发行募集资金到位后，公司总资产规模将显著提升。

2、负债状况发展趋势

2018年3月，公司首次公开发行股票募集资金到位后，货币资金较为充裕，公司偿还了部分借款，总负债规模有所下降，资产负债率显著降低。本次可转债发行完毕后，公司债务结构将进一步优化，本次可转债转股后，公司净资产规模将进一步增加，财务结构将更趋合理，有助于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

（二）盈利能力发展趋势

公司作为国内较早进入通信信息技术服务领域的企业之一，自成立以来一直专一、专注于通信信息技术服务行业，致力于为通信运营商提供专业的通信网络建设、维护与优化服务；同时，2019年以来，公司依托多年累积的行业经验与技术基础，在确保主营业务通信网络建设服务、通信网络维护及优化服务稳健、可持续发展的同时，根据公司战略规划和市场环境变化，进一步扩展服务范围至信息技术服务、电力与新能源服务、云服务与IDC服务等领域。

公司本次募集资金主要用于五象云谷云计算中心项目，项目建成后为客户提供云服务与IDC服务，符合公司的战略规划，有利于推动公司多元化和可持续发展，不断巩固公司的行业地位，实现公司规模和利润的稳步提升。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

公司本次发行可转债拟募集资金不超过 109,000 万元（含 109,000 万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金
五象云谷云计算中心项目	109,810	109,000
合计	109,810	109,000

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，在不改变本次募集资金投资项目的前提下，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按照相关法规规定的程序予以置换。

本次募集资金投资项目的实施主体为公司控股子公司五象云谷有限公司。在本次发行募集资金到位后，公司将采用借款的方式将募集资金投入到五象云谷有限公司，五象云谷少数股东不会同比例提供借款。公司将按照市场化利率向五象云谷有限公司收取借款利息，不会损害上市公司股东的利益，亦不会对公司的财务状况及日常经营造成不利影响。

二、本次募投项目建设背景

1、大数据成为塑造国家竞争力的战略制高点之一，国家竞争日趋激烈

一个国家掌握和运用大数据的能力成为国家竞争力的重要体现，各国纷纷将大数据作为国家发展战略，将产业发展作为大数据发展的核心。美国高度重视大数据研发和应用，2012年3月推出“大数据研究与发展倡议”，将大数据作为国家重要的战略资源进行管理和应用，2016年5月进一步发布“联邦大数据研究与开发计划”，不断加强在大数据研发和应用方面的布局。欧盟2014年推出了“数据驱动的经济”战略，倡导欧洲各国抢抓大数据发展机遇。日本2013年6月推出

的新 IT 战略——“创建最尖端 IT 国家宣言”中，阐述了2013—2020年期间以发展开放公共数据和大数据为核心的日本新 IT 国家战略。此外，英国、澳大利亚等国也出台了类似政策，推动大数据应用，拉动产业发展。

2、中国高度重视大数据产业发展

2019年5月26日，习近平总书记在致2019中国国际大数据产业博览会贺信中指出，当前，以互联网、大数据、人工智能为代表的新一代信息技术蓬勃发展，对各国经济发展、社会进步、人民生活带来重大而深远的影响。各国需要加强合作，深化交流，共同把握好数字化、网络化、智能化发展机遇，处理好大数据发展在法律、安全、政府治理等方面挑战。习近平总书记强调，中国高度重视大数据产业发展，愿同各国共享数字经济发展机遇，通过探索新技术、新业态、新模式，共同探寻新的增长动能和发展路径。

《国务院关于促进云计算创新发展培育信息产业新业态的意见》（国发〔2015〕5号）提出，充分发挥云计算对数据资源的集聚作用，实现数据资源的融合共享，推动大数据挖掘、分析、应用和服务。开展公共数据开放利用改革试点，出台政府机构数据开放管理规定，在保障信息安全和个人隐私的前提下，积极探索地理、人口、知识产权及其他有关管理机构数据资源向社会开放，推动政府部门间数据共享，提升社会管理和公共服务能力。重点在公共安全、疾病防治、灾害预防、就业和社会保障、交通物流、教育科研、电子商务等领域，开展基于云计算的大数据应用示范，支持政府机构和企业创新大数据服务模式。充分发挥云计算、大数据在智慧城市建设中的服务支撑作用，加强推广应用，挖掘市场潜力，服务城市经济社会发展。

《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》（国发〔2015〕40号）指出，选择重点领域，加大中央预算内资金投入力度，引导更多社会资本进入，分步骤组织实施“互联网+”重大工程，重点促进以移动互联网、云计算、大数据、物联网为代表的新一代信息技术与制造、能源、服务、农业等领域的融合创新，发展壮大新兴业态，打造新的产业增长点。

《国务院办公厅关于运用大数据加强对市场主体服务和监管的若干意见》（国办发〔2015〕51号）要求，以社会信用体系建设和政府信息公开、数据开放

为抓手，充分运用大数据、云计算等现代信息技术，提高政府服务水平，加强事中事后监管，维护市场正常秩序，促进市场公平竞争，释放市场主体活力，进一步优化发展环境。此外，该意见还提出提高政府运用大数据能力，增强政府服务和监管的有效性；推动简政放权和政府职能转变，促进市场主体依法诚信经营；提高政府服务水平和监管效率，降低服务和监管成本；实现政府监管和社会监督有机结合，构建全方位的市场监管体系等四项目标。

《大数据产业发展规划（2016-2020）》提出，推动电信、能源、金融、商贸、农业、食品、文化创意、公共安全等行业领域大数据应用，推进行业数据资源的采集、整合、共享和利用，充分释放大数据在产业发展中的变革作用，加速传统行业经营管理方式变革、服务模式和商业模式创新及产业价值链体系重构。到2020年，技术先进、应用繁荣、保障有力的大数据产业体系基本形成，大数据相关产品和服务业务收入突破1万亿元，年均复合增长率保持30%左右，加快建设数据强国，为实现制造强国和网络强国提供强大的产业支撑。

2020年3月，中共中央政治局常务委员会召开会议提出，加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度，数据中心获得顶层关注，将为数据中心行业的发展带来强大动力。

3、国家倡导建设绿色数据中心

建设绿色数据中心是构建新一代信息基础设施的重要任务，是保障资源环境可持续的基本要求，是深入实施制造强国、网络强国战略的有力举措。工业和信息化部、国家机关事务管理局、国家能源局近日联合印发《关于加强绿色数据中心建设的指导意见》（工信部联节〔2019〕24号），明确提出要建立健全绿色数据中心标准评价体系和能源资源监管体系，打造一批绿色数据中心先进典型，形成一批具有创新性的绿色技术产品、解决方案，培育一批专业第三方绿色服务机构。到2022年，数据中心平均能耗基本达到国际先进水平，新建大型、超大型数据中心的电能使用效率值达到1.4以下。

北京、上海和深圳相继出台建设绿色数据中心具体要求。2018年9月26日，北京市政府公布《北京市新增产业的禁止和限制目录》（2018年版），其中对软件和信息技术服务业出台新的规定，要求全市层面禁止新建和扩建互联网数据服

务、信息处理和存储支持服务中的数据中心（PUE值在1.4以下的云计算数据中心除外），中心城区全面禁止新建和扩建数据中心。2019年1月4日，上海市经信委官方网站发布《上海市经济信息化委、市发展改革委关于加强本市互联网数据中心统筹建设的指导意见》，有效控制互联网数据中心用能总量，坚持用能限额，新建互联网数据中心PUE值严格控制在1.3以下，改建互联网数据中心PUE值严格控制在1.4以下。2019年4月12日，深圳市发改委发布了《深圳市发展和改革委员会关于数据中心节能审查有关事项的通知》（深发改〔2019〕414号），通知中要求PUE1.4 以上的数据中心不享有支持，PUE低于1.25的数据中心可享受新增能源消费量40%以上的支持。

4、IDC市场需求高速增长，市场规模不断扩张

在国际发展竞争日趋激烈和我国经济进入新常态的时代背景下，一个又一个新的转变正在发生。云计算、大数据等技术的快速发展，“互联网+”向各行各业的加速渗透，海量的数据正在改变已有的社会形态，未来整个人类社会将演变成包罗万象的数据处理系统。

2018年，我国数据中心产业进入了飞速发展的轨道。《2018-2019年中国IDC产业发展研究报告》显示，2018年全球IDC业务市场（包括托管业务、CDN业务及公共云IaaS/PaaS业务）整体规模达到6,253.1亿元人民币，较2017年增长23.6%；根据公开数据统计，公共云市场增速接近30%，是拉动整体市场快速增长的主要原因。中国IDC业务市场总规模达1,228亿元，同比增长29.8%，增速放缓2.6个百分点，较2017年增长超过280亿元。中国IDC业务市场规模由IDC服务商收入共同组成，其中，主机托管/租赁业务占据最大收入占比，超过40%。在中国IDC业务市场行业结构中，网络视频行业结构占比超过20%，电子商务行业结构占比居第二位，电子商务行业在业务下沉和业务出海的双重带动下，IDC业务需求增长明显。预计随着5G、物联网等终端侧应用场景的技术演进与迭代，终端侧上网需求量将呈现指数级增长，同时对IDC的应用场景也将进一步扩大，IDC市场需求将随之拉升，预计2020年将超过2,000亿元。

5、5G、物联网时代促进IDC的发展

为了满足5G业务“大带宽、低时延、广连接”的需求，5G网络采用以数据

中心为基础的云化架构，实现网络切片，支撑控制面和用户面分离，提升了资源的弹性和利用效率，并且通过数据中心下沉承载MEC（边缘计算）业务，数据中心将成为5G网络的基石，与原有的网络相比，5G网络支持的数据量将提高1,000倍。相对于4G或3G来说，5G具有高速率、高可靠、低时延、超大数量终端网络等特性，其中延迟是衡量数据包在两点之间传输所需的时间，5G网络的延迟将会很短。5G与IDC、边缘计算以及CDN的发展是相辅相成的，在5G快速发展的条件下，海量数据的产生将加剧数据中心的建设需求。

根据IDC预测，2019年，超大规模数据中心将成为物联网服务产品最重要的组成部分。几乎所有主要的超大规模数据中心运营商，如谷歌、微软、以及亚马逊公司，都提供了各种各样的分析服务，可以集成到应用程序中，而物联网的兴起有望刺激他们的更多需求。随着物联网的不断涌现，数据中心资源的使用量将会持续增长，这意味着未来对数据中心的需求越来越大。

三、本次募投项目的必要性

1、践行国家产业发展规划

根据“十三五”规划纲要和《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发〔2010〕32号）的部署和要求，要加快培育和发展节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业。加快建设宽带、泛在、融合、安全的信息网络基础设施，推动新一代移动通信、下一代互联网核心设备和智能终端的研发及产业化，加快推进三网融合，促进物联网、云计算的研发和示范应用。

《国务院关于促进云计算创新发展培育信息产业新业态的意见》（国发〔2015〕5号）提出，充分发挥云计算对数据资源的集聚作用，实现数据资源的融合共享，推动大数据挖掘、分析、应用和服务。《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》（国发〔2015〕40号）指出，选择重点领域，加大中央预算内资金投入力度，引导更多社会资本进入，分步骤组织实施“互联网+”重大工程，重点促进以移动互联网、云计算、大数据、物联网为代表的新一代信息技术与制造、能源、服务、农业等领域的融合创新，发展壮大新业态，打造新

的产业增长点。

本次募投项目，属于新一代信息技术产业的云计算技术领域，符合“十三五”规划的战略新兴产业，有利于践行国家云计算、大数据产业发展规划。

2、满足国内产业对云计算的需求

云计算产业是泛指与云计算相关联的各种活动的集合，根据这一原则确定云计算产业范畴，主要包括以下三个方面：

(1) 与云计算应用关联紧密的电子信息技术、产品与软件的销售和租赁活动；

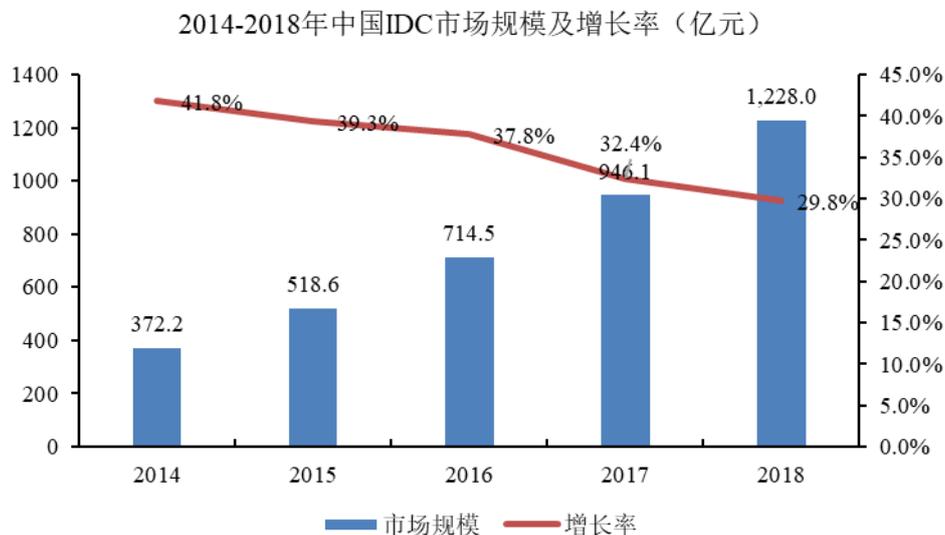
(2) 将云计算服务提供给用户的支撑服务，主要包括云计算数据中心集成与运维、云计算数据中心带宽服务等；

(3) 云计算服务，主要包括IaaS、PaaS、SaaS等相关云计算服务。

国际数据公司IDC发布的《中国公有云服务市场（2019第一季度）跟踪》报告显示，2019第一季度中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）达到24.6亿美元，同比增长67.9%。其中，IaaS市场增速有所减缓，同比增长74.1%；PaaS市场依然保持高增长，增速为101.9%。

随着我国“互联网+”战略的深入开展，云计算、大数据、互联网、物联网、人工智能等新一代信息技术与各行各业的融合不断深化，产生的数据快速增加，对数据存储和传输的需求也快速增长。“十二五”期间，我国互联网数据中心（IDC）行业年复合增长率约37.5%，云计算数据中心呈现爆发式增长，大型、高等级数据中心供不应求。同时，随着视频、社交、B2C网站的不断发展，中国通信产业开始向融合方向发展，业务应用的多元化将为云计算大数据产业的发展带来广阔的应用前景。近年来包括物联网在内的多种行业应用不断开展，推动云计算应用向各行业不断扩散。根据工信部发布的《全国数据中心应用发展指引（2018）》，截至2017年底，我国在用数据中心的机架总规模达到了166万架，与2016年底相比，增长了33.4%。超大型数据中心共计36个，机架规模达到28.3万架；大型数据中心共计166个，机架规模达到54.5万架，大型、超大型数据中心的规模增速达到68%。全国数据中心能效水平进一步提升，在用超大型数据中

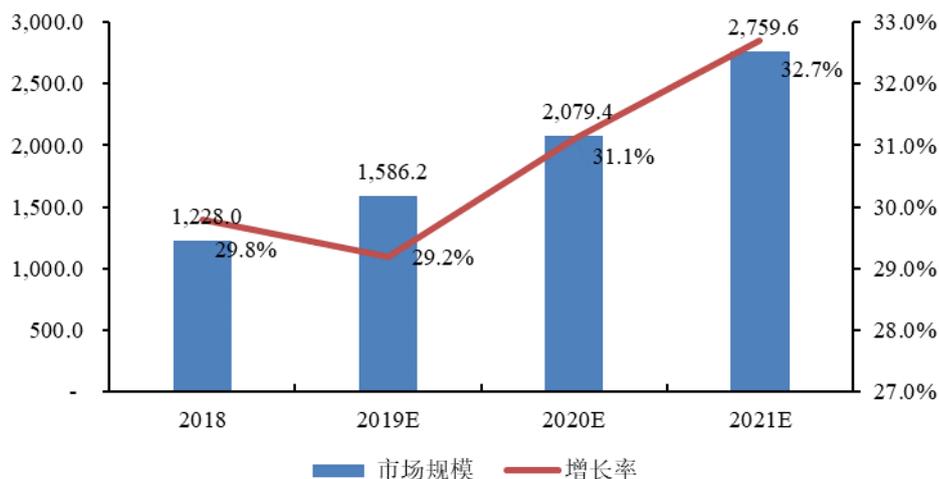
心平均PUE为1.63，大型数据中心平均PUE为1.54，其中2013年后投产的大型、超大型数据中心平均PUE低于1.50。全国规划在建数据中心平均设计PUE为1.5左右，超大型、大型数据中心平均设计PUE分别为1.41和1.48。



数据来源：科智咨询（中国IDC圈），2019.04

《2018—2019年中国IDC产业发展研究报告》显示，2018年中国IDC业务市场总规模达1,228亿元，同比增长29.8%，增速放缓2.6个百分点，较2017年增长超过280亿元。中国IDC业务市场规模由IDC服务商收入共同组成，其中，主机托管/租赁业务占据最大收入占比，超过40%。在中国IDC业务市场行业结构中，网络视频行业结构占比超过20%，电子商务行业结构占比居第二位，电子商务行业在业务下沉和业务出海的双重带动下，IDC业务需求增长明显。近年来，伴随着互联网的快速发展以及在各行业的渗透，互联网行业的IDC需求仍是推动中国IDC业务市场规模绝对值增长的主要驱动力，IDC业务市场始终保持市场规模量级的增长。在区域市场中，由于北上广地区禁限政策的出台，数据中心布局范围逐渐向周边区域延伸，以满足区域内IDC业务需求。

2018-2021年中国IDC市场规模预测（亿元）



数据来源：科智咨询（中国IDC圈），2019.04

近年来IDC业务市场增速放缓，但市场规模绝对值仍保持增长态势。预计2021年，中国IDC业务市场规模将超过2,700亿元，同比增长30%以上。IDC业务市场规模的增长，取决于既有需求的增长与新增需求的出现。既有需求主要来自互联网行业客户，新增需求则集中体现在5G、物联网、虚拟现实等新兴技术的广泛商用，更多应用场景、更加复杂的数据结构以及更加频繁的数据处理及信息交互，提升IDC需求的量级与精细度，进而推动IDC业务市场规模的增长。

3、对广西落实“一带一路”国家战略、推进中国—东盟信息港建设具有重要意义

广西在《广西壮族自治区人民政府办公厅关于印发广西数字经济发展三年行动计划（2018—2020年）的通知》中提及：

发展数字金融。打造以资金融通为重点的“金融云”，实施“互联网+”普惠金融行动计划，鼓励区内金控集团、银行、证券、保险、基金、信托和消费金融等金融机构加快互联网、云计算、大数据、人工智能、区块链等技术应用，发展互联网金融、大数据金融、移动金融、供应链金融等新金融业态。积极申请国家互联网金融新业态政策试点，成立自治区级金融大数据实验室，大力发展第三方支付和移动支付业务，打造本地化的城市一码通服务平台，提供以用户为导向，简单易用的便民服务支付产品。建设中国—东盟金融大数据服务平台，通过采集中国和东盟各类行业数据，为双边金融合作、投资分析预测、科学决策和精准管

理提供数据支撑，促进中国与东盟金融双向开放及投资贸易的便利化，支持东盟区域内传统金融业数字化转型升级，提升中国和东盟金融业务的水平和效率。到2020年，初步建成面向东盟的区域性大数据金融中心。

在“一带一路”战略中，国家赋予广西新时期“三大战略”新使命：战略支点、国际通道和重要门户，因此，提升广西面向东盟的信息通道、加强信息交流与合作是广西加快形成面向国内、国际的开放合作新格局，落实“一带一路”国家战略的重要举措。中国—东盟信息港的建设作为“一带一路”国家战略在广西的具体承接和落地举措之一，通过构建中国—东盟共同体互联互通网络空间，打造中国—东盟合作的综合性的、一站式信息展示平台、交易服务平台和跨境电子商务平台，加快推动网络互联、信息互通，用信息引领市场，用信息赢得商机，用信息深化合作，用信息驱动发展，使中国—东盟信息港成为建设21世纪“海上丝绸之路”的信息枢纽，成为建设中国—东盟命运共同体的重要平台。

本次募投项目将通过云计算、大数据、物联网、互联网+应用基地建设，开展云服务体系合作与人才交流，支撑中国—东盟信息港技术合作平台建设；提供东盟国际云计算服务、技术创新合作支撑平台、跨境电子商务支撑平台、旅游文化展示平台等，支撑中国—东盟信息港经贸服务平台、人文交流平台建设；提供面向东盟的综合信息服务与发布平台，支撑中国—东盟信息港信息共享平台建设，推进中国—东盟信息港建设，巩固广西作为衔接门户的重要作用。

4、公司转型升级的必然举措

公司作为国内较早进入通信信息技术服务领域的企业之一，始终秉承“情义共享 凭良心”的经营哲学，肩负“做万物互联的建维者，建万物互联的智慧平台，让天下没有难用的网络”的使命，凭借专业化的人才队伍、快速的响应速度、高效优质的服务质量、良好的企业形象、持久的市场信誉及完善的管理体系，已发展成为面向全国的集通信网络建设服务、通信网络维护与优化服务于一体的综合型信息网络技术服务商。

随着运营商压缩运营成本，减少资本开支，通信技术服务市场价格竞争加剧，中标价格下降，导致公司毛利率下滑明显。在市场竞争激烈、经营成本高企的环境下，公司根据发展规划和市场环境变化，在信息技术服务、电力与新能源服务、

云服务与IDC服务等领域开始战略布局及市场开拓，以推动公司多元化发展，增强公司的核心竞争力。本次募投项目五象云谷云计算中心项目即为公司布局云服务与IDC服务的载体，对公司业务的转型升级及多元化发展战略的实现具有重要意义，有助于公司拓展服务边界，提升公司盈利水平，是公司进行转型升级的必然举措。

四、本次募投项目的可行性

1、持续增长的市场空间

随着互联网业务的高速发展，特别是以云计算为代表的新一轮产业革新浪潮的推进，IDC市场正进入快速增长期。《2018-2019年中国IDC产业发展研究报告》显示，2018年全球IDC业务市场（包括托管业务、CDN业务及公共云IaaS/PaaS业务）整体规模达到6,253.1亿元人民币，较2017年增长23.6%；根据公开数据统计，公共云市场增速接近30%，是拉动整体市场快速增长的主要原因。中国IDC业务市场总规模达1,228亿元，同比增长29.8%，增速放缓2.6个百分点，较2017年增长超过280亿元。中国IDC业务市场规模由IDC服务商收入共同组成，其中，主机托管/租赁业务占据最大收入占比，超过40%。在中国IDC业务市场行业结构中，网络视频行业结构占比超过20%，电子商务行业结构占比居第二位，电子商务行业在业务下沉和业务出海的双重带动下，IDC业务需求增长明显。预计随着5G、物联网等终端侧应用场景的技术演进与迭代，终端侧上网需求量将呈现指数级增长，同时对IDC的应用场景也将进一步扩大，IDC市场需求将随之拉升，预计2020年将超过2,000亿元。

2、良好的发展前景与收益预期

首先，从产业自身来看，经过20多年发展，以互联网为龙头的信息产业对国民经济的贡献程度巨大，而且增长强劲。信息传输、软件和信息技术服务业投资额逐年增长，其增长速度在服务业众多行业中投资增速最大，近三年来，增幅均超过60%。

从社会零售消费来看，互联网也发挥着积极作用。根据统计，近三年来，全国网上零售额均超过社会消费品零售总额的10%，年均上升约3%，足见互联网

电商新业态对促流通、扩消费、惠民生的积极作用。

由此可见，在中国“经济新常态”的背景下，以云计算、大数据为核心的互联网行业已然成为中国经济转型发展的重要引擎，未来GDP的增长和产业升级，要依靠互联网及相关产业发挥重要的拉动作用。

3、良好的合作伙伴

本次发行募集资金投资项目五象云谷云计算中心的主要业务构成为电商贸易数据服务、金融数据服务与异地容灾备份服务等。公司与某知名电商集团洽谈初步合作意向，利用广西壮族自治区农业大省资源优势，打造广西农业云服务与电商数据服务平台；公司与当地银行等金融机构洽谈合作意向，五象云谷云计算中心将为自治区内各金融机构构建金融云服务平台，提供T3+国际级别的定制化金融数据中心服务；公司与某知名上市数据服务商进行初步合作意向沟通，五象云谷欲成为大湾区及东盟异地灾备中心，为其提供异地容灾备份服务。

4、技术发展的可靠保证

新一代数据中心与传统机房相比有着几方面差异：首先，是把数据中心建设看成一个系统工程，而且主要是关于机电设施建设的系统工程，它不仅要有足够强大的供电系统、制冷系统以及动态分配系统，还能满足高可用性、高连续性、高灵活性要求。

（1）虚拟化和云计算

新一代数据中心应该具备虚拟化的特征，虚拟化将打破用户和资源之间的束缚，让复杂的系统简化。虚拟化是影响新一代数据中心发展的重要技术之一，虚拟化的优势在于有效地提高了数据中心的利用效率，降低了投资成本，整合、优化了现有服务器的资源和性能，可以灵活、动态地满足业务发展的需要。

（2）节能环保

能耗是数据中心主要的运维成本，建设绿色数据中心，可以达到节省运维成本、提高数据中心容量、提高电源系统的可靠性及可扩展的灵活性等效果。理想状态下，通过虚拟化、刀片服务器、水冷方式等多种降耗方式，在满足同等设备

供电情况下，绿色数据中心可大幅度降低能耗。

（3）模块化

新一代数据中心应当具备模块化的特征，这些模块是基于标准的，能够被灵活地采购和获取，具有极高的安全特性，尤其重要的是应该采用面向服务的架构，从而使用户可以更加灵活、动态地部署新业务和应用。

（4）整合

整合是新一代数据中心领域需关注的重要管理手段，用户可以通过重新设置服务器，提高服务器利用效率或者采用新型刀片服务器等多种方式提升数据中心的利用效率，用户也可以通过采用虚拟化技术及关闭高能耗、低效率数据中心等手段整合数据中心资源。

（5）自动化

新一代数据中心应当具备快速服务交付能力，实现可视性、可控性的自动化管理；同时，能够提供更高的效率、更经济的成本和更快的响应速度，使用户能够轻松应对服务变化和发展的需要。在新一代数据中心的中心中，需要自动化工具对大量和复杂的管理任务进行智能化和自动化的部署。新一代自动化管理技术将涵盖桌面设备、服务器、网络、存储与备份等平台设备，减少人工干预，从而有效避免人为错误导致的断电和其他问题的发生。

（6）稳定和安全

早期的数据中心基础设施无法从中断事故中快速恢复，同时，网络攻击和网络病毒给数据中心的安全制造了诸多的麻烦，系统稳定和安全必将成为新一代数据中心的基本属性。虚拟化技术在系统的可靠性方面扮演着越来越重要的角色，它能够整合各种异构的资源。当某个系统出现故障时，可以实现动态迁移，从而保障应用的不中断运行。

公司一贯注重技术创新工作，始终把技术创新作为持续发展的基石，聚焦国内外行业的先进技术和创新理念，始终保持对市场卓越的前瞻性，培育和孵化新的产品，通过多年发展形成了一套成熟的产品和技术研发模式，配备了较为完善

的研发设施、服务队伍及研发队伍。公司已获得 CMMI5（软件成熟度 V 级）等级认证，获得发明专利、实用新型专利、软件著作权等成果 250 余项。优秀的自主研发和创新能力以及多年的技术积累为本次募集资金投资项目的实施奠定了技术基础。

5、公司优秀的人才团队为本次募投项目提供人员保障

公司一向重视人才培养，通过完善的人才培训以及奖惩机制，已建立起了一支专业知识扎实、技术水平高、团队协作能力强的优秀人才团队。在专业技术人才队伍建设上，公司在构建内生式技术创新驱动外，积极寻求外部知识引进，与广西大学等重点院校建立产学研一体化专业技术研究与开发，并孵化知识产权成果，形成生产力；公司是“高校毕业生就业见习国家级示范单位”，校企合作及就业见习基地为公司提供了稳定高素质的人才来源。同时，公司通过人才储备、学历提升、管理培训，培养储备了一批业务管理精通、发展潜力大、成长意愿强烈、忠诚度高的管理干部。公司将根据业务发展需要，继续加快推进优秀人才招聘培养计划，通过内部选调、提前培养以及外部人才招聘等多种方式相结合，不断加强人员储备，以确保本次募集资金投资项目的顺利实施。

6、公司建立科学完善的管理制度为本次募投项目的高效实施提供保证

公司自成立之初便将标准化、规范化、流程化的理念植根于管理体系中，并按照业务拓展的需要，进一步梳理和完善了内部管理架构及管理方式，按业务线实施精简高效的线条管理模式。公司根据项目建设的实际需要，专门组建机构及执行队伍，负责项目规划、立项、设计、组织和实施。在经营管理方面，公司结合项目实际情况，制定科学完善的各种企业管理制度和人才激励制度，确保项目按照现代化方式运作。在信息沟通方面，公司实行上下级纵向对接，项目小组横向交流的模式，保证项目信息交流渠道高效畅通，从而促进项目更有效实行。

五、本次募投项目概况

1、项目建设内容

五象云谷云计算中心为公司依托区域内优势产业资源构建的大规模云计算数据中心产业化基地，本项目为五象云谷云计算中心的一期工程。项目定址南宁

市良庆区五象新区，占地面积 60 亩，规划建设 2 栋数据中心楼，每栋数据中心机房楼约占 3,000 架机柜，以及动力中心楼、生产配套楼、地下室工程；规划购置数据中心供电、冷却等机电设备，设置消防、安保、智能化监控子系统，为客户提供承载 IT 设备运行的高可用性机房环境。

2、项目投资概算和融资安排

本项目总投资预算为 109,810 万元，其中：数据中心（含动力中心楼）建筑建设投资 20,520 万元，数据中心机电建设投资 65,956 万元；生产配套设施建筑投资 4,454 万元；地下室工程 8,400 万元；土地购置费 2,300 万元；外电引入工程 2,000 万元；工程建设其他费用投资 3,180 万元；预备费 3,000 万元。

具体投资估算如下：

单位：万元

序号	工程及费用名称	估算指标		投资金额	占比	备注
		数量	单位			
一	工程费用			99,330	90.46%	
1	数据中心	54,000	m2	86,476	78.75%	含动力中心楼
1.1	建筑主体工程	54,000	m2	13,500	12.29%	
1.2	机房工艺工程	54,000	m2	7,020	6.39%	
1.3	电气工程	1	项	24,400	22.22%	
1.4	不间断电源工程	1	项	11,500	10.47%	
1.5	空调工程	1	项	12,200	11.11%	
1.6	给排水工程	1	项	650	0.59%	
1.7	智能化工程	1	项	2,866	2.61%	
1.8	综合布线工程	1	项	10,040	9.14%	
1.9	消防工程	1	项	4,300	3.92%	
2	生产配套楼	11,300	m2	4,454	4.06%	
2.1	结构主体工程	11,300	m2	2,260	2.06%	
2.2	配套工艺工程	11,300	m2	2,034	1.85%	
2.3	人防建设工程	565	m2	160	0.15%	
3	地下室工程	30,000	m2	8,400	7.65%	
3.1	建筑主体工程	30,000	m2	6,300	5.74%	
3.2	配套工艺工程	30,000	m2	2,100	1.91%	
二	土地购置费	1	项	2,300	2.09%	土地出让金 2,220 万元； 契税、服务费合计 80 万元
三	外电引入工程	1	项	2,000	1.82%	
四	工程建设其他费用			3,180	2.90%	

序号	工程及费用名称	估算指标		投资金额	占比	备注
		数量	单位			
4.1	规划设计费用	1	项	1,200	1.09%	
4.2	工程监理费	1	项	550	0.50%	
4.3	审图费、审价费、调试费、检测费、试运行费等费用	1	项	1,130	1.03%	
4.4	城市建设费	1	项	300	0.27%	
五	预备费			3,000	2.73%	
六	项目总投资			109,810	100.00%	

本项目拟投入募集资金 109,000 万元，不足部分由公司自筹解决。

3、项目实施主体、实施方式和建设周期

本项目的实施主体为公司控股子公司五象云谷有限公司，该公司由润建股份和南宁象腾投资有限公司于 2019 年 8 月 12 日合资设立，注册资本 2 亿元，润建股份持有 70% 的股权，主要业务包括 IDC 的建设及运营服务、因特网接入服务、云计算服务、云托管服务、数据处理和存储服务。

合资方象腾投资的基本情况如下：

公司名称	南宁象腾投资有限公司	成立时间	2016年11月11日
注册资本	10,100万元	法定代表人	刘悦宏
注册地址	中国（广西）自由贸易试验区（南宁片区）云英路8号五象总部大厦A座35层		
主营业务	股权投资、咨询		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	股权比例
	南宁五象新区建设投资有限责任公司	7,100	70.30%
	广西青青芒果资产投资有限公司	3,000	29.70%
	合计	10,100	100.00%

象腾投资为南宁五象新区管委会下属的投资平台，润建股份与象腾投资不存在关联关系。在本次发行募集资金到位后，公司将采用借款的方式将募集资金投入到五象云谷有限公司，五象云谷少数股东不会同比例提供借款。公司将按照市场化利率向五象云谷有限公司收取借款利息，不会损害上市公司股东的利益，亦不会对公司的财务状况及日常经营造成不利影响。

本项目的建设实施，包括前期计划、工程设计与施工、机电安装、竣工验收和投入使用阶段。项目建设周期预计 27 个月，2022 年开始投产运营。

4、项目经济效益评价

本项目建成后的主要收入为数据中心机柜出租、配套增值服务和网络接入服务等，预计项目完全达产后每年新增销售收入 54,000 万元，新增年利润总额 29,892 万元，有较好的经济效益和社会效益。

项目主要财务指标如下：

序号	财务指标	单位	指标值
1	达产年度营业收入	万元	54,000
2	达产年度利润总额	万元	29,892
3	达产年度税后利润	万元	22,419
4	财务内部收益率（税后）	%	13.28
5	财务净现值（I=10%）	万元	14,718.32
6	税后投资回收期（含建设期）	年	7.93

5、项目审批、备案情况

本项目已在南宁市良庆区发展和改革局备案，取得编号为 2019-450108-65-03-043936 的备案证明，并已取得南宁市行政审批局出具的《关于五象云谷云计算中心项目环境影响报告表的批复》（南审良环建[2020]1号），批复同意本项目建设。

6、募集资金预计使用进度

本项目建设期为 27 个月（2019 年 10 月-2021 年 12 月），建设完成后达到运营条件即投入运营。建设期总投资为 109,810 万元，建设期资金投入计划如下：

- ①2019 年投入 3,000 万元，占总投资的 2.73%；
- ②2020 年投入 62,876 万元，占总投资的 57.26%；
- ③2021 年投入 43,934 万元，占总投资的 40.01%。

7、项目建设的预计进度

项目的建设实施，包括前期计划、工程设计与施工、机电安装、竣工验收和投入使用阶段。项目建设周期预计 27 个月，项目的预计进度如下：

序号	项目	时间
1	可行性研究报告的编制及审批立项	2019年10-12月
2	修规调整及报建	2019年12月
3	建筑方案修正及初步设计	2020年1月-2月
4	施工图设计及审查	2020年3月-4月
5	标底编制及土建施工招标	2020年5月-6月
6	土建施工,部分单体装修施工	2020年7月-2021年6月
7	数据中心机电施工	2021年6月-2021年10月
8	项目试运行(含测试验证)	2021年11月
9	项目验收	2021年12月

8、项目的投产期、达产期的产能利用率、预计收入、成本、利润情况

项目建设期为27个月(2019年10月-2021年12月),2022年开始投产运营;投产第1年(2022年)机柜产生收益率按机柜出租的50%估算,第2年(2023年)机柜产生收益率按机柜出租的65%进行估算,投产第3年(2024年)机柜产生收益率按机柜出租的80%进行估算,投产第4年(2025年)机柜产生收益率按机柜出租的90%进行估算,投产第5年(2026年)及之后年份机柜产生收益率按机柜出租的100%进行估算。配套增值服务、网络接入服务与机柜达产率基数同步。

类别	建设期	建设期	建设期	投产期	投产期	投产期	投产期	达产期	达产期	达产期
年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
机柜数	-	-	-	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
机柜出租率	-	-	-	50%	65%	80%	90%	100%	100%	100%
产生效益机柜数量(架)	-	-	-	3,000	3,900	4,800	5,400	6,000	6,000	6,000
机柜出租收入(万元)	-	-	-	16,200	28,080	34,560	38,880	43,200	43,200	43,200
配套增值服务收入(万元)	-	-	-	1,620	2,808	3,456	3,888	4,320	4,320	4,320
网络接入量(MB)	-	-	-	300,000	390,000	480,000	540,000	600,000	600,000	600,000
网络接入服务收入(万元)	-	-	-	2,430	4,212	5,184	5,832	6,480	6,480	6,480
合计年收入(万元)	-	-	-	20,250	35,100	43,200	48,600	54,000	54,000	54,000
总成本费用(万元)	100.00	299.33	5,426.26	17,208.01	19,317.66	21,360.00	22,726.42	24,093.03	24,107.61	24,122.40
利润总额(万元)	-100.00	-299.33	-5,426.26	3,041.99	15,782.34	21,840.00	25,873.58	29,906.97	29,892.39	29,877.60

六、本次募投固定资产变化与产能变动的匹配关系以及新增固定资产折旧、研发支出对公司未来经营业绩的影响

（一）本次募投固定资产变化与产能变动的匹配关系

2017-2019年，发行人各期末固定资产、各期研发支出与营业收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31/2019年	2018.12.31/2018年	2017.12.31/2017年
固定资产	20,211.83	6,384.00	6,207.74
研发支出	11,799.56	11,038.88	8,803.07
营业收入	371,702.50	323,168.01	277,839.47
固定资产占营业收入的比例	5.44%	1.98%	2.23%
研发支出占营业收入的比例	3.17%	3.42%	3.17%

公司拥有的固定资产主要包括房屋、机器设备、运输工具、电子设备及办公设备，房屋主要是公司自有的办公场所；机器设备主要是项目实施所需要的仪器、仪表、工具等，主要包括：发电机、压缩机、熔接机、光时域反射仪、地下管线探测仪、天馈线测试仪、测试手机、光纤识别器、频谱分析仪等；运输工具为车辆，用于公司项目施工和日常办公；电子设备主要是测试手机、电脑、打印机等相关设备；办公设备包括办公桌椅、电话会议设备、空调等办公家具。

通信技术服务业属于典型的“轻资产”行业，人力资本、技术、资质、品牌等是通信技术服务企业的关键生产要素，而固定资产所占的比重相对较小。为减少采购支出、提高营运效率，公司日常经营性作业车辆、仪器仪表、办公设备等固定资产多采取经营性租赁的方式取得使用权，该种模式符合通信技术服务业惯例，不会对公司生产经营造成重大不利影响。

本次募投项目固定资产投资 101,330 万元，按平均年限法折旧，建筑物折旧年限 30 年，机电设备（含外电工程部分）平均按 10 年进行折旧；建筑物原值 33,374 万元，机电设备原值 67,956 万元；达产年末（2026 年）本项目固定资产账面价值为 57,828.72 万元。

达产年度（2026 年）本次募投项目年营业收入为 54,000 万元，达产年度本次募投项目的固定资产占本次募投项目的营业收入的比例为 107.09%；假设达产年度公司其他固定资产的账面价值仍为 2020 年 6 月末的 19,312.14 万元，公司总

营业收入按年均 5% 增长率测算为 577,022.74 万元，则达产年度末公司固定资产占总营收的比例为 13.37%。

达产年度末公司固定资产占营业收入的比例高于发行人 2017-2019 年度，主要是发行人原业务通信技术服务业属于典型的“轻资产”行业，固定资产占比较低，而本次募投项目固定资产投资较大，且为新增固定资产，计提折旧较少，因此固定资产占营业收入的比例较高，具有合理性，本次募投固定资产变化与产能变动相匹配。

（二）新增固定资产折旧、研发支出对公司未来经营业绩的影响

本次募投项目达产后年新增固定资产折旧 7,908.07 万元，达产后年营业收入 54,000 万元，以 2017-2019 年研发支出占营业收入的比例 3.25% 计算，年新增研发支出 1,755 万元，而本次募投项目达产期平均税后利润为 22,419 万元，新增固定资产折旧、研发支出不会对公司未来经营业绩产生重大不利影响。

七、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司业务经营的影响

公司是一家从事通信信息技术服务和系统解决方案的高新技术企业，是国内通信信息技术服务龙头企业，也是广西本地唯一一家通信及信息化上市企业，已发展成为面向全国的综合通信网络建设服务、通信网络维护与优化服务于一体的综合型信息网络技术服务商。同时，公司依托多年累积的行业经验与技术基础，在确保主营业务通信网络建设服务、通信网络维护及优化服务稳健、可持续发展的同时，根据公司战略规划，进一步扩展服务范围至信息技术服务、电力与新能源服务、云服务与 IDC 服务等领域。为了实现公司的战略目标，公司必须抓住行业快速发展机遇，优化产业资源整合，提升公司自身实力。

本次募集资金投资项目符合公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，项目将为公司实现业务升级和战略转型打开良好的局面。项目有助于公司拓展服务边界，增强公司的核心竞争力，巩固公司行业地位，推动公司多元化和可持续发展，提高公司的盈利水平，为公司实现中长期战略发展目标奠

定基础。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

可转债可以转换为公司的股票，从本质上讲，相当于在发行公司债券的基础上附加了一份期权，因此兼具股票性质和债券性质。可转债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若能顺利发行，将有效优化公司资本结构，增强持续盈利能力和抗风险能力，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。

本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，项目完成投产后，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强；公司主营业务收入与净利润将得到提升，公司财务状况得到进一步的优化与改善；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，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

第七节 备查文件

一、备查文件内容

- 1、发行人最近三年的审计报告及最近一期财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 3、发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- 4、发行人会计师出具的关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件；
- 6、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查询时间及地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

（一）发行人：润建股份有限公司

办公地址：广西南宁市青秀区民族大道 136-5 号华润大厦 C 座 32 层

联系人：罗剑涛

电话：0771-2869133

传真：0771-5560518

（二）保荐机构（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2206 室

联系人：陈菁菁

联系电话：021-68827384

传真：021-68801551

投资者亦可在公司的指定信息披露网站深圳证券交易所网站（www.szse.cn）
查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《润建股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

