

北京首都在线科技股份有限公司  
对深圳证券交易所  
《关于北京首都在线科技股份有限公司申请向  
特定对象发行股票的第二轮审核问询函》的回复  
大华核字[2023]0016368 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

北京首都在线科技股份有限公司  
对深圳证券交易所《关于北京首都在线科技股份有限公司  
申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函》的回复

目 录

页 次

|    |   |     |
|----|---|-----|
| 一、 | 对深圳证券交易所《关于北京首都在线科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函》的回复 | 1-6 |
|----|---|-----|

北京首都在线科技股份有限公司  
对深圳证券交易所《关于北京首都在线科技股份有限公司  
申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函》的回复

大华核字[2023]0016368号

深圳证券交易所：

根据贵所于2023年8月30日出具的《关于北京首都在线科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函》（审核函〔2023〕020128号）（以下简称“问询函”）的要求，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对北京首都在线科技股份有限公司（以下简称“首都在线”、“发行人”或“公司”）问询函中相关事项进行了认真核查与落实，逐项回复如下：

**问题1：**报告期内，发行人扣非归母净利润持续下降，分别为**3,141.92**万元、**306.89**万元、**-20,022.13**万元和**-10,772.42**万元；综合毛利率持续下滑，分别为**23.61%**、**21.81%**、**13.96%**和**6.28%**，其中IDC服务业务毛利率分别为**15.10%**、**12.66%**、**14.74%**和**17.04%**，云计算服务业务毛利率分别为**36.79%**、**36.13%**、**11.50%**和**-15.77%**。发行人2020年首次公开发行及2021年定向增发募投项目属于云计算服务业务，均未能实现预期效益。截至2023年6月30日，2021年定向增发募集资金累计使用比例为**63.08%**。本次募投项目中，“渲染一体化智算平台项目”属于公司云计算服务业务，预计达产年收入为**13,075.73**万元，运营期平均毛利率为**24.11%**。“京北云计算软件研发中心项目-算力中心（一期）”属于IDC服务业务，预计达产年收入为**16,408.80**万元，运营期平均毛利率为**23.80%**。

请发行人补充说明：（1）结合报告期内主要业务市场的行业政策、经济环境变化、同行业可比公司情况及发行人业务数据，量化说明报告期内毛利率和扣非归母净利润持续下滑的原因及合理性，相关不利因素是否仍将持续，发行人采取的应对措施及有效性；（2）在报告

期内业绩持续下滑、前次募投项目未达预期效益且资金尚未使用完毕的情况下，开展本次募投项目的必要性和合理性；（3）结合报告期内财务和业务数据，量化分析本次募投项目盈利预测指标与现有业务存在较大差异的原因及合理性，并结合市场需求、客户拓展、公司相比同行业竞争对手的竞争优势、同行业公司相同或类似业务的开展情况、本次募投项目相关产品在手订单情况等，说明本次募投项目效益测算的谨慎性和合理性。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（3）并发表明确意见。

回复：

## 一、发行人说明

（三）结合报告期内财务和业务数据，量化分析本次募投项目盈利预测指标与现有业务存在较大差异的原因及合理性，并结合市场需求、客户拓展、公司相比同行业竞争对手的竞争优势、同行业公司相同或类似业务的开展情况、本次募投项目相关产品在手订单情况等，说明本次募投项目效益测算的谨慎性和合理性

### 1、本次募投项目盈利预测指标与现有业务存在较大差异的原因及合理性

报告期内，公司 IDC 业务毛利率分别为 15.10%、12.66%、14.74%及 15.77%。本次京北云计算软件研发中心项目-算力中心（一期）运营期间平均毛利率为 23.80%，主要系公司之前为租赁机房模式，其毛利率显著低于以自建机房为主的企业。公司算力中心项目毛利率虽显著高于公司现有以租赁为主的 IDC 业务毛利率，但未高于以自建机房为主的上市公司的 IDC 业务毛利率水平，具有谨慎性。

### 2、募投项目下游市场需求旺盛，公司客户扩展已初见成效

#### （1）数据中心市场保持持续增长态势

当前，我国正处于各行业数字化转型的加速期，以数据中心为代表的数字基础设施应用场景仍将进一步扩大，数据中心产业将迎来更大机遇，发展前景将更为广阔。中国信息通信研究院的《数据中心白皮书（2022 年）》显示，2021 年，我国数据中心行业市场收入达 1,500 亿元左右，近三年年均复合增长率达 30.69%。随着我国各地区、各行业数字化转型的深入推进，我国数据中心市场收入将保持持续增长态势。未来，“东数西算”工程将进入到全面建设期，我国数据中心布局或将得到进一步优化。

除地域布局上的东西部协同外，为应对不断涌现的应用场景需求，不同类型数据中心也协同发展。我国数据中心产业正在由通用数据中心占主导，演变为多类型数据中心共同发展的新局面，数据中心间协同，以及云边协同的体系将不断完善。以应用为驱动，多种类型的

数据中心协同一体，共同提供算力服务的模式，将成为我国数据中心算力供给重要形态，持续支撑我国数字经济发展。

## **(2) 数据中心作为算力的底层基础设施，重要性进一步提升，储备环京 IDC 资源已形成共识**

算力赋能千行百业数字化转型，但算力所依托的数据中心行业为高能耗产业，传统的大型数据中心集中于大城市及周边地区，未来可扩展性有限。基于此，国家推出了“东数西算”战略，引导超大型、大型数据中心集聚发展，构建数据中心集群，支撑东部算力重点满足工业互联网、金融证券、灾害预警、远程医疗、视频通话、人工智能推理等抵近一线、高频实时交互型的业务需求，西部数据中心集群则优先承接后台加工、离线分析、存储备份等非实时算力需求。

“东数西算”战略明确在全国建设八大枢纽及十大集群，其中，京津冀算力枢纽对应张家口数据中心集群，起步区为张家口市怀来县、张北县等；同时，北京全市已禁止新建和扩建不符合北京市数据中心统筹发展实施方案等要求的数据中心。长期来看，北京市内的 IDC 资源增量极为有限，环京数据中心的重要性将进一步提升，行业内对于环京数据中心的稀缺已经形成共识，如阿里、腾讯、秦淮数据在张家口建设的数据中心也已建成投产，进行了快速布局。

## **(3) 环京地区 IDC 资源处于紧缺状态**

“东数西算”战略规划的东部集群将支撑工业互联网、金融证券、灾害预警、远程医疗、视频通话、人工智能推理等抵近一线、高频实时交互型的业务需求。公司下游客户中，计算机软件应用、游戏、电商、视频、教育对于延时要求较高，无法通过“东数西算”迁移至西部，而上述五大行业客户 2022 年为公司贡献了 70.92% 的营业收入，因此公司将长期存在东部算力需求，“京北云计算软件研发中心项目-算力中心（一期）”将重点提升公司对于北京地区客户的覆盖能力。

## **3、公司相比同行业竞争对手的竞争优势**

公司在 IDC 服务领域深耕发展多年，沉淀了丰富的运维经验，在提供稳定、安全的服务同时能更好满足客户的个性化需求；同时，通过与通信运营商保持长期良好的合作关系，使公司具备较强的通信资源优势；此外，公司积累了大量优质的客户资源，形成较强的品牌效应。本项目的实施密切围绕公司主营业务展开，通过项目建设，公司可借助自有数据中心的优势，提升获客能力并服务更多的客户群体，进一步扩大公司在 IDC、云计算服务业务板块

的服务能力及市场竞争力，并在业务间构建起协同效应，进一步增强公司业务发展的综合竞争力。

本项目建设地点位于张家口市怀来县，地处京津冀都市圈内，与北京市的网络延时低于 3 毫秒，且具备气温低、湿度低、空气质量好等天然优势，可辐射众多优质互联网行业用户。2022 年 2 月，国家发改委等四部委函复同意京津冀地区启动建设全国一体化算力网络国家枢纽节点。京津冀枢纽规划设立张家口数据中心集群，怀来县、张北县、宣化区作为起步区，目前正在加速围绕数据中心集群优化算力布局，积极承接北京等地实时性算力需求。从本项目而言，建成后的机架也能充分满足北京地区客户需求，具有充分的市场竞争力，本项目实施有助于公司抢占优质产业资源，持续构筑并强化市场竞争优势，提升行业地位。

#### 4、同行业公司相同或类似业务的开展情况

公司以租赁机房模式开展 IDC 业务，可根据下游客户需求灵活调整机房布局，但毛利率水平相对较低。如采用自建数据中心方式提供服务，需自行或委托集成商建设机房后接入运营商网络提供服务，该种模式需一次性投入大量成本进行机房建设，灵活性相对较低，但由于自建机房机柜成本相对较低，故 IDC 服务的毛利率空间能得以提升。

目前 IDC 行业企业以自建机房模式为主，如数据港、铜牛信息、光环新网等，而以租赁机房为主的上市公司也在推动自有数据中心建设。奥飞数据自 2014 年开始由“租赁机房”模式转为“租赁+自建机房”模式；尚航科技于 2022 年 7 月提交上市申请，根据其招股说明书表述，在发展早期主要通过租赁机房模式为下游客户提供 IDC 服务，自 2019 年起也在无锡当地开展了自建数据中心机房的建设工作，并在河北省怀来县（环北京地区）参与投资了怀来东湾机房，筹划新建怀来自有数据中心。除 IDC 公司外，优刻得也在通过自建数据中心降低云计算业务的运营成本。

因此，当公司 IDC 业务规模逐步扩大，对于数据中心机柜需求不断提升，同行业公司会选择自建数据中心以保证公司资源稳定性并提升市场竞争力，公司拟投向“京北云计算软件研发中心项目-算力中心（一期）”，与同行业公司规划具备一致性，本次募投项目规划具备谨慎性和合理性。

#### 5、本次募投项目相关产品在手订单

截至 2023 年 9 月末，公司及子公司在环京地区（北京、廊坊、天津等地）合计租赁机柜达 3,104 架，用于公司的 IDC、云计算业务。2023 年 1-9 月，公司 IDC 业务的机柜销售率达 98.66%，采购的机柜保持较高的使用率。对于客户新增需求，公司能够迅速向上游供应商采

购机柜并向下游客户提供服务，故报告期内公司机柜销售率较高。怀来数据中心建成后，由于怀来数据中心既能满足环京地区客户对于时延要求，同时成本相对较低，故公司能够将部分对外租赁机架需求以及部分内部的机架需求迁移至怀来数据中心，预计怀来数据中心的机架资源能够得到有效消化。同时，随着公司业务发展，怀来数据中心也能通过扩展环京地区客户方式实现资源消化，故公司目前环京机柜运营规模能够实现对京北云计算软件研发中心项目-算力中心（一期）项目建成机柜的消化，募投项目效益测算具有谨慎性和合理性。

## 二、核查意见

### （一）核查程序

1、查阅发行人所在行业的近期发展态势、研究报告。

2、访谈发行人财务负责人，了解公司经营业绩及毛利率变化的原因、公司业务开展情况、公司应对业绩亏损采取的措施及有效性、半年度业绩恢复情况等信息，获取发行人在手订单情况，核查发行人业绩恢复措施的有效性。

3、查阅公司报告期内的客户销售清单明细、采购明细清单，分产品收入、成本及毛利等财务数据，分产品销售、采购及单价等业务数据，查阅发行人的定期报告、检查对公司最近一年及一期毛利下降影响较大的项目的合同，查阅相关客户或行业的公开信息，对最近一年及一期毛利率的下滑及净利润的亏损进行核查。

4、查阅同行业可比上市公司报告期内的定期报告等公开披露资料，对比发行人与同行业上市公司的业绩变动情况。

5、访谈公司业务部门及财务部门负责人，了解募投项目效益测算方式，并了解募投项目效益实现情况，效益不及预期的主要原因。

6、访谈公司前次募投项目及本次募投项目的主要负责人，了解历次募投项目的主要异同，与公司主营业务的联系。

7、查阅募投项目可行性研究报告。

8、取得本次募投项目测算明细表、可行性研究报告、公司现有产品/服务的定价数据。

9、收集同行业可比公司经营数据、上市公司可比项目数据、同行业公司相同或类似业务的开展情况。

10、查阅相关研报报告并对行业发展情况、行业市场容量、行业产能变动情况进行分析。

### （二）核查结论

经核查，我们认为：

1、公司算力中心项目毛利率虽显著高于公司现有以租赁为主的 IDC 业务毛利率，但未高于以自建机房为主的上市公司的 IDC 业务毛利率水平，具有谨慎性。

2、募投项目下游市场需求旺盛，公司客户扩展已初见成效；京北云计算软件研发中心项目-算力中心（一期）建成后的机架能充分满足北京地区客户需求，具有充分的市场竞争力，本项目实施有助于公司抢占优质产业资源，持续构筑并强化市场竞争优势，提升行业地位；同行业公司也在推动 IDC 建设，公司募投项目与同行业公司规划具有一致性；公司在手订单也能充分覆盖募投项目效益预测。综上，公司本次募投项目效益测算具备谨慎性和合理性。

### 特别声明

本问询函回复仅供首都在线对深圳证券交易所《关于北京首都在线科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函》的回复有关事项之目的使用，不得用作任何其他目的。我们同意将本问询函回复作为首都在线回复问询函所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



王忻

中国注册会计师：



杨倩

二〇二三年十一月十六日





# 营业执照

(副本) (7-1)

统一社会信用代码

91110108590676050Q



扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 大华会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

类别 执行事务合伙人 梁春

出资额 2950万元

成立日期 2012年02月09日

主要经营场所 北京市海淀区四环中路16号院7号楼1101

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算等审计业务；提供管理和财务咨询等服务；(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

此件仅用于业务报告专用，复印无效。

登记机关



2023年08月30日



# 会计师事务所 执业证书

名称：大华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人：梁春

主任会计师：梁春

经营场所：北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010148

批准执业文号：京财会许可[2011]0101号

批准执业日期：2011年11月03日



**此件仅用于业务报告专用，复印无效。**

证书序号：0000093

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：北京市财政局  
二〇一七年 十一月 七日

中华人民共和国财政部制





注册  
ation  
，继续有效一年。  
for another year after



2013年4月16日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



2014年7月8日

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



转出协会盖章  
Stamp of the transferor Institute of CPAs  
2011年9月23日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



转入协会盖章  
Stamp of the transferee Institute of CPAs  
2011年9月23日

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



转出协会盖章  
Stamp of the transferor Institute of CPAs  
2012年12月25日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



转入协会盖章  
Stamp of the transferee Institute of CPAs  
2012年12月25日



姓名 王忻  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1974-03-22  
Date of birth  
工作单位 天健正信会计师事务所有限公司  
Working unit  
身份证号码 110104740322161  
Identity card



姓名: 王忻  
证书编号: 100000510846

2018-05-11  
100000510846

北京注册会计师协会  
一九九九年六月一日



2015-06-01  
This certificate is valid for another year after



2010年6月1日





姓名: 杨倩  
 Full name: 杨倩  
 性别: 女  
 Sex: 女  
 出生日期: 1982-08-08  
 Date of birth: 1982-08-08  
 工作单位: 天健正信会计师事务所有限公司  
 Working unit: 天健正信会计师事务所有限公司  
 身份证号码: 140108198208083721  
 Identity card No: 140108198208083721

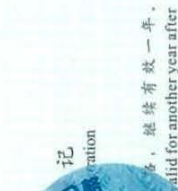


姓名: 杨倩  
 证书编号: 110001581228  
 This certificate is valid for another year after  
 this renewal.  
 2015-03-21 2018-05-11



年 月 日  
 y m d

5



2013年10月15日  
 2013 y 10 m 15 d



注册会计帅工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA  
 同意调出  
 Agree the holder to be transferred to  
 事务所 CPAs  
 转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 2012年12月25日  
 2012 y 12 m 25 d

同意调入  
 Agree the holder to be transferred to  
 事务所 CPAs  
 转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 2012年12月25日  
 2012 y 12 m 25 d

4



2017年03月31日  
 2017 y 03 m 31 d

2012年2月15日  
 2012 y 2 m 15 d

注册会计帅工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA  
 同意调出  
 Agree the holder to be transferred from  
 事务所 CPAs  
 转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 2011年11月28日  
 2011 y 11 m 28 d

同意调入  
 Agree the holder to be transferred to  
 事务所 CPAs  
 转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 2011年11月28日  
 2011 y 11 m 28 d

10