（上接A12版）

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1–9月	2018年	2017年	2016年
一、营业收入	249,881.16	322,266.61	273,438.31	227,454.81
减：营业成本	207,671.73	257,822.25	204,456.29	174,494.98
税金及附加	1,180.29	1,287.64	1,263.62	1,882.43
销售费用	7,363.15	10,453.92	9,725.55	6,917.59
管理费用	7,542.35	15,717.72	16,767.06	12,636.05
研发费用	8,249.82	11,038.88	8,748.06	7,101.22
财务费用	–194.35	963.95	1,748.40	601.04
其中：利息费用	563.17	1,153.12	1,641.86	613.99
利息收入	1,159.39	397.90	90.84	166.93
加：其他收益	1,022.27	1,310.85	1,146.02	–
投资收益	1,057.92	1,464.53	0.16	–318.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–42.44	–8.99	–	–
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	–	–	–	–
净敞口套期收益	–	–	–	–
公允价值变动收益	–	–	–	–
信用减值损失	–2,814.18	–	–	–
资产减值损失	–92.77	–4,104.78	–3,925.67	–2,834.31
资产处置收益	–7.20	39.92	–43.04	–
二、营业利润	17,234.20	23,692.76	27,906.80	20,668.55
加：营业外收入	6.95	620.40	12.98	660.90
减：营业外支出	108.55	180.83	3.58	78.77
三、利润总额	17,132.60	24,132.33	27,916.20	21,250.68
减：所得税费用	2,779.45	3,588.87	4,468.46	4,156.05
四、净利润	14,353.15	20,543.46	23,447.73	17,094.63
（一）持续经营净利润	14,353.15	20,543.46	23,447.73	17,094.63
（二）终止经营净利润	–	–	–	–
五、其他综合收益的税后净额	–29.91	–	–	–
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	–29.91	–	–	–
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	–29.91	–	–	–
3.其他权益工具投资公允价值变动	–	–	–	–
4.企业自身信用风险公允价值变动	–	–	–	–
5.其他	–	–	–	–
（二）将重分类进损益的其他综合收益	–	–	–	–
1.权益法下可转损益的其他综合收益	–	–	–	–
2.其他债权投资公允价值变动	–	–	–	–
3.可供出售金额资产公允价值变动损益	–	–	–	–
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	–	–	–	–
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	–	–	–	–
6.其他债权投资信用减值准备	–	–	–	–
7.现金流量套期储备	–	–	–	–
8.外币财务报表折算差额	–	–	–	–
9.其他	–	–	–	–
六、综合收益总额	14,323.24	20,543.46	23,447.73	17,094.63

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1–9月	2018年	2017年	2016年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	215,681.74	329,950.47	234,867.62	192,390.69
收到的税费返还	–	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	23,496.95	16,324.79	11,685.20	19,222.47
经营活动现金流入小计	239,178.68	346,275.26	246,552.82	211,613.16
购买商品、接受劳务支付的现金	158,277.22	193,895.32	149,268.78	127,717.35
支付给职工以及为职工支付的现金	33,747.32	85,184.09	68,105.71	47,441.04
支付的各项税费	13,688.71	13,901.97	13,458.90	12,709.08
支付其他与经营活动有关的现金	52,613.95	35,910.05	38,274.44	30,704.17
经营活动现金流出小计	258,327.19	328,891.44	269,107.84	218,571.64
经营活动产生的现金流量净额	–19,148.51	17,383.82	–22,555.02	–6,958.48
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	–	–	11.37	496.00
取得投资收益收到的现金	660.20	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	148.40	229.56	171.38	53.70
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	173.03	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	808.61	1,703.08	355.94	549.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,114.26	2,063.16	2,237.07	1,237.28
投资支付的现金	34,910.00	16,960.00	–	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,723.50	150.00	–	2,905.52
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流出小计	54,747.76	19,173.16	2,237.07	4,142.80
投资活动产生的现金流量净额	–53,939.15	–17,470.08	–1,881.13	–3,593.09
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	–	127,583.91	–	21,999.98
取得借款收到的现金	43,500.00	103,500.00	55,430.00	35,170.00
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	–
筹资活动现金流入小计	43,500.00	231,083.91	55,430.00	57,169.98
偿还债务支付的现金	27,300.00	120,083.77	50,113.38	27,534.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,193.77	3,814.34	1,648.34	5,568.98
支付其他与筹资活动有关的现金	5,544.19	3,150.92	–	253.80
筹资活动现金流出小计	36,037.97	127,049.03	51,761.72	33,357.71
筹资活动产生的现金流量净额	7,462.03	104,034.88	3,668.28	23,812.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	–65,625.63	103,948.62	–20,767.87	13,260.70
加：期初现金及现金等价物余额	115,270.45	11,321.83	32,089.70	18,829.00
六、期末现金及现金等价物余额	49,644.83	115,270.45	11,321.83	32,089.70

（三）报告期内合并报表范围的变化

1、报告期内纳入合并范围的子公司基本情况

截至2019年9月30日，公司合并报表范围具体情况如下：

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
1	广西诚本规划设计咨询有限公司	南宁	工程监理咨询	100%	同一控制下企业合并
2	广西润联信息技术有限公司	南宁	信息技术服务	100%	投资设立
3	广州卓联科技有限公司	广州	信息技术服务	100%	投资设立
4	广西信安锐达科技有限公司	南宁	通信工程设计与施工	100%	非同一控制下企业合并
5	广州云谷创智科技有限公司	广州	软件开发、信息系统集成	100%	非同一控制下企业合并
6	润建国际有限公司	香港	海外通信技术服务	100%	投资设立
7	五象云谷有限公司	南宁	IDC建设及运营	70%	投资设立
8	广州汇柠科技有限公司	广州	信息技术咨询服务	60%	投资设立
9	长嘉科技有限公司	广州	软件开发	51%	投资设立
10	润沃科技（山东）有限公司	济南	软件开发、信息系统集成服务	51%	投资设立
11	广州沛亦立能源科技有限公司	广州	电力物联网系统开发及实施	51%	非同一控制下企业合并
12	广东南粤云视科技有限公司	广州	融媒体系统开发及实施	51%	投资设立

2、报告期内合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围变化情况如下：

序号	公司名称	报告期内变化	变化时间
1	广州卓联科技有限公司	投资设立	2016年8月
2	广州逸信电子科技有限公司	非同一控制下企业合并	2016年9月
3	广东中奥通信技术有限公司	工商注销	2016年10月
4	广州逸信电子科技有限公司	吸收合并后工商注销	2017年8月
5	广西信安锐达科技有限公司	非同一控制下企业合并	2019年1月
6	广州云谷创智科技有限公司	非同一控制下企业合并	2019年1月
7	长嘉科技有限公司	投资设立	2019年6月
8	润沃科技（山东）有限公司	投资设立	2019年6月
9	润建国际有限公司	投资设立	2019年7月
10	五象云谷有限公司	投资设立	2019年8月
11	广州汇柠科技有限公司	投资设立	2019年8月
12	广州市沛立能源科技有限公司	非同一控制下企业合并	2019年9月
13	广东南粤云视科技有限公司	投资设立	2019年9月

2016年公司的合并报表范围为：广西诚本规划设计咨询有限公司、广西润联信息技术有限公司、广东中奥通信技术有限公司、广州卓联科技有限公司和广州逸信电子科技有限公司。

2017年公司合并报表范围为：广西诚本规划设计咨询有限公司、广西润联信息技术有限公司、广州卓联科技有限公司和广州逸信电子科技有限公司。广东中奥通信技术有限公司因注销不再纳入合并范围。

2018年公司合并报表范围为：广西诚本规划设计咨询有限公司、广西润联信息技术有限公司和广州卓联科技有限公司。广州逸信电子科技有限公司因注销不再纳入合并范围。

2019年1–9月公司合并报表范围参见本小节“1、报告期内纳入合并范围的子公司基本情况”，合并报表范围在2018年的基础上新增了2019年投资新设的子公司及通过非同一控制下企业合并取得的子公司。

（四）最近三年及一期主要财务指标

1、最近三年及一期的加权平均净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）》要求，计算公司报告期的净资产收益率和每股收益情况如下：

报告期净利润		加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019年1–9月	归属于公司普通股股东的净利润	5.40%	0.66	0.66
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.64%	0.58	0.58
2018年	归属于公司普通股股东的净利润	8.84%	0.97	0.97
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.65%	0.84	0.84
2017年	归属于公司普通股股东的净利润	22.46%	1.45	1.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.58%	1.39	1.39
2016年	归属于公司普通股股东的净利润	26.88%	1.10	1.10
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.79%	1.06	1.06

2、最近三年及一期的其他主要财务指标

财务指标	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	2.52	2.94	1.92	1.90
速动比率（倍）	2.11	2.45	1.41	1.33
资产负债率（合并）	36.66%	32.79%	50.16%	50.44%
资产负债率（母公司）	37.21%	32.65%	49.91%	50.68%
归属于公司股东的每股净资产（元）	12.49	11.92	7.18	5.71

财务指标	2019年1–9月	2018年	2017年	2016年
应收账款周转率（次）	1.46	2.34	2.68	3.94
存货周转率（次）	3.27	4.21	3.65	3.52
息税折旧摊销前利润（万元）	19,841.01	27,109.07	31,555.67	23,730.49
利息保障倍数（倍）	32.03	21.98	18.26	35.68
归属于母公司所有的净利润（万元）	14,565.26	20,587.77	23,940.00	17,881.52
扣除非经常性损益后归属于母公司所有的净利润（万元）	12,833.64	17,812.20	22,998.63	17,150.63

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）归属于母公司所有者的净利润－净利润－少数股东损益；

（10）扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润＝归属于母公司所有者的净利润－归属于母公司所有者的非经常性损益。

（五）公司财务状况简要分析

1、资产构成情况分析

最近三年及一期，公司资产构成情况如下：

单位：万元

资产	2019.9.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	402,275.91	92.24%	377，622.71	96.49%	227，159.87	95.17%	180，431.02	94.53%
货币资金	69,130.60	15.85%	137，411.99	35.11%	23,290.46	9.76%	35,121.42	18.40%
应收票据	332.22	0.08%	366.54	0.09%	–	–	–	–
应收账款	196,494.17	45.05%	146，885.05	37.53%	129，167.75	54.12%	78,425.90	41.09%
预付款项	5,635.13	1.29%	1,539.45	0.39%	1,932.27	0.81%	1,550.62	0.81%
其他应收款	11,865.47	2.72%	10,040.45	2.57%	10,670.19	4.47%	8,753.40	4.59%
存货	64,270.50	14.74%	63,316.02	16.18%	59,474.49	24.92%	54,068.94	28.33%
其他流动资产	54,547.83	12.51%	18,063.22	4.62%	2,624.71	1.10%	2,510.74	1.32%
非流动资产	33,856.14	7.76%	13,744.33	3.51%	11,524.11	4.83%	10,440.17	5.47%
长期股权投资	98.57	0.02%	141.01	0.04%	–	–	–	–
其他权益工具投资	1,607.59	0.37%	–	–	–	–	–	–
固定资产	20,304.21	4.66%	6,384.00	1.63%	6,207.74	2.60%	6,050.39	3.17%
无形资产	542.61	0.12%	270.60	0.07%	218.87	0.09%	97.09	0.05%
商誉	3,547.85	0.81%	1,021.23	0.26%	1,021.23	0.43%	1,021.23	0.54%
长期待摊费用	62.96	0.01%	91.80	0.02%	129.86	0.05%	168.43	0.09%
递延所得税资产	3,692.34	0.85%	3,835.69	0.98%	3,880.78	1.63%	3,040.74	1.59%
其他非流动资产	4,000.00	0.92%	2,000.00	0.51%	65.63	0.03%	62.29	0.03%
资产总计	436,132.04	100.00%	391，367.04	100.00%	238，683.98	100.00%	190，871.20	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末和2019年9月末，公司总资产分别为190,871.20万元、238,683.98万元、391,367.04万元和436,132.04万元，公司资产总额随着业务规模的扩大而逐年增长。2016年末、2017年末、2018年末和2019年9月末，公司流动资产占总资产的比例分别为94.53%、95.17%、96.49%和92.24%，流动资产主要为货币资金、应收账款和存货。其中，货币资金占比分别为18.40%、9.76%、35.11%和15.85%；应收账款占比分别为41.09%、54.12%、37.53%和45.05%，公司客户主要为三大运营商和中国铁塔，应收账款回款较好，应收账款质量较高；存货占比分别为28.33%、24.92%和16.18%和14.74%，存货比例合理。

2016年末、2017年末、2018年末和2019年9月末，公司非流动资产占总资产的比例分别为5.47%、4.83%和3.51%和7.76%，非流动资产主要为固定资产。

2、负债构成情况分析

最近三年及一期，公司负债构成情况如下：

单位：万元

负债合计	2019.9.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	159,876.01	100.00%	128,336.04	100.00%	118，527.06	99.00%	94,915.97	98.59%
短期借款	16,200.00	10.13%	–	–	15,230.00	12.72%	9,970.00	10.36%
应付票据	52,880.00	33.08%	23,000.00	17.92%	2,000.00	1.67%	–	–
应付账款	57,035.76	35.67%	59,339.27	46.24%	53,985.50	45.09%	41,322.69	42.92%
预收款项	14,679.16	9.18%	16,414.30	12.79%	12,971.55	10.83%	14,596.12	15.16%
应付职工薪酬	9,568.72	5.99%	16,792.82	13.09%	25,046.33	20.92%	22,752.53	23.63%
应交税费	7,570.43	4.74%	10,704.90	8.34%	8,592.42	7.18%	5,797.57	6.02%
其他应付款	1,941.93	1.21%	2,084.75	1.62%	539.58	0.45%	324.84	0.34%
一年内到期的非流动负债	–	–	–	–	150.82	0.13%	141.37	0.15%
其他流动负债	–	–	–	–	10.85	0.01%	10.85	0.01%
非流动负债	–	–	–	–	1,202.95	1.00%	1,355.78	1.41%
长期借款	–	–	–	–	1,202.95	1.00%	1,355.78	1.41%
负债合计	159,876.01	100.00%	128,336.04	100.00%	119，730.01	100.00%	96,271.75	100.00%

从负债结构来看，报告期各期末，公司负债主要为流动负债，分别为94,915.97万元、118,527.06万元、128,336.04万元和159,876.01万元，其中主要为短期借款、应付票据、应付账款和应付职工薪酬，上述四项负债合计占负债总额的比重分别为76.91%、80.40%、77.24%和84.87%。2019年9月末，公司流动负债增加较多，一是公司因经营需要增加了短期借款，二是公司采购劳务采用票据方式支付的比例较往年有所提高，导致应付票据增加较多。

3、偿债能力分析

最近三年及一期，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	2.52	2.94	1.92	1.90
速动比率（倍）	2.11	2.45	1.41	1.33
资产负债率（合并）	36.66%	32.79%	50.16%	50.44%
资产负债率（母公司）	37.21%	32.65%	49.91%	50.68%

财务指标	2019年1–9月	2018年	2017年	2016年
息税折旧摊销前利润（万元）	19,841.01	27,109.07	31,555.67	23,730.49
利息保障倍数（倍）	32.03	21.98	18.26	35.68

2016年末、2017年末、2018年末和2019年9月末，公司流动比率分别为1.90、1.92、2.94和2.52，速动比率分别为1.33、1.41、2.45和2.11。2018年末，公司的流动比率和速动比率均显著提高，主要是2018年公司完成首发上市，大额募集资金到位改善了资产结构，使流动比率和速动比率显著提升，整体来看，公司的短期偿债能力良好。

2016年末、2017年末、2018年末和2019年9月末，公司合并口径资产负债率分别为50.44%、50.16%、32.79%和36.66%，负债比例较为合理。公司通过本次可转债发行，将增加公司非流动负债占总负债的比重，进一步优化债务结构，有利于公司合理化运用财务杠杆，促进公司资本实力的增强和保持稳定、可持续发展。

最近三年及一期，公司盈利情况较好，息税折旧摊销前利润规模较大，利息保障倍数保持在较高水平。

4、营运能力分析

最近三年及一期，公司营运能力指标情况如下：

主要指标	2019年1–9月	2018年	2017年	2016年
应收账款周转率（次）	1.46	2.34	2.68	3.94
存货周转率（次）	3.27	4.21	3.65	3.52

2016–2018年及2019年1–9月，公司应收账款周转率分别为3.94、2.68、2.34和1.46，公司应收账款周转率逐年降低，主要原因是公司应收账款余额逐年升高所致。2017年应收账款周转率下降较多，主要系2017年末应收账款余额较大，应收账款余额的增长率大于营业收入的增长率所致。

2016–2018年及2019年1–9月，公司存货周转率分别为3.52、3.65、4.21和3.27，2018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。

5、盈利能力分析

最近三年及一期，公司经营业绩如下：

单位：万元

项目	2019年1–9月	2018年	2017年	2016年
营业收入	251,305.96	323,168.01	277,839.47	229,312.09
营业利润	17,584.16	23,757.47	28,515.24	21,334.90
利润总额	17,482.56	24,197.04	28,526.24	22,138.63
净利润	14,655.42	20,587.77	23,940.00	17,881.52
归属于母公司股东的净利润	14,565.26	20,587.77	23,940.00	17,881.52
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	12,833.64	17,812.20	22,998.63	17,150.63

最近三年及一期，公司经营状况保持稳定良好的发展态势，营业收入稳步增长，净利润保持在较高水平，公司的营业收入和利润主要来自通信网络建设服务、通信网络维护及优化服务。2019年以来，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，公司根据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，当前上述业务仍处于布局、拓展阶段，实现的收入较少。本次募集资金投资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，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。

四、本次发行的募集资金用途

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。

上述募集资金投资项目的具体情况详见公司公告的《公开发行A股可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》。

五、公司最近三年利润分配情况

（一）公司最近三年现金分红情况

公司最近三年以现金方式累计分配的利润具体情况如下：

单位：万元

年度	现金分红金额（含税）	合并报表中归属于母公司所有者的净利润	占比
2018年	2,648.96	20,587.77	12.87%
2017年	2,648.96	23,940.00	11.06%
2016年	4,966.79	17,881.52	27.78%

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计10,264.70万元，占最近三年实现的年均可分配利润20,803.10万元的49.34%，不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%，符合《上市公司证券发行管理办法》以及《公司章程》的有关规定。

（二）本次发行后的股利分配政策

本次发行后，公司股利分配政策不变，公司将继续保持股利分配政策的持续性与稳定性。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。

特此公告。

润建股份有限公司
董 事 会
2019年12月21日

证券代码：002929　证券简称：润建股份　公告编号：2019–059

润建股份有限公司关于公开发行A股可转换公司债券摊薄即期回报的风险提示与填补措施及相关主体承诺的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

为进一步落实《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发［2014］17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发［2013］110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告［2015］31号）等的相关要求，保障中小投资者知情权，保护中小投资者利益，公司就本次发行对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并提出了具体的填补回报措施，相关主体对公司填补回报措施能够得到切实履行作出了承诺。具体如下：

一、本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响测算

本次公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金总额（含发行费用）不超过人民币109,000万元（含109,000万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于五象云谷云计算中心项目。

（一）主要假设

1、假设宏观经济环境、产业政策、行业发展状况、产品市场情况、证券行业情况及公司经营环境等方面没有发生重大变化；

2、假设公司于2020年6月30日完成本次可转债发行（该完成时间仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以中国证监会核准后实际发行完成时间为准）；

3、分别假设截至2020年12月31日全部转股或截至2020年12月31日全部未转股两种情形（该完成时间仅用于计算本次发行对即期回报的影响，不对实际完成时间构成承诺，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任）；

4、本次发行可转债募集资金总额为人民币100,000万元（含109,000万元），不考虑发行费用的影响（本次可转债发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定）；

5、2018年归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为20,587.77万元和17,812.20万元；假设2019年、2020年归属于母公司股东的净利润及归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润与2018年持平（该假设仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，并不代表公司对 2019年度、2020年度经营情况及趋势的判断，亦不构成公司盈利预测）；

6、假设本次可转债的转股价格为27.56元/股（该价格为2019年12月20日前二十个交易日交易均价与前一个交易日交易均价的较高者），该转股价格仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终的初始转股价格由公司董事会根据股东大会授权，在发行前根据市场状况确定，并可能进行除权、除息调整或向下修正；

7、在预测公司发行后净资产时，未考虑除现金分红、募集资金和净利润之外的其他因素对净资产的影响。公司2018年度分配现金股利2,648.96万元，权益分派已于2019年7月10日实施完毕，假设2019年度现金分红金额及发放时间与2018年度相同。（上述假设仅为测算本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对2019年度盈利情况和现金分红的承诺，也不代表公司对2019年度经营情况及趋势的判断）；

8、假设2019年12月31日归属于母公司所有者权益=2019年期初归属于母公司所有者权益＋2019年归属于母公司所有者的净利润－当期现金分红金额；假设2020年12月31日归属于母公司所有者权益=2020年期初归属于母公司所有者权益＋2020年归属于母公司所有者的净利润－当期现金分红金额+可转债转股（如有）增加的所有者权益；

9、假设本次可转债在发行完成后全部以负债项目在财务报表中列示（该假设仅为模拟测算财务指标使用，具体情况以发行完成后的实际会计处理为准）；

10、不考虑募集资金未利用前产生的银行利息以及可转债利息费用的影响。

（二）对公司主要财务指标的影响

基于上述假设，公司测算了本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，具体情况如下：

项目	2019年度/2019年12月31日	2020年度/2020年12月31日	
		2020年12月31日全部未转股	2020年12月31日全部转股
总股本（万股）	22,074.63	22,074.63	26,029.64
因转股增加的所有者权益（万元）	–	–	109,000.00
现金分红（万元）	2,648.96	2,648.96	2,648.96
归属于上市公司股东的净利润（万元）	20,587.77	20,587.77	20,587.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	17,812.20	17,812.20	17,812.20
期初归属于上市公司股东的净资产（万元）	263,031.00	280,969.81	280,969.81
期末归属于上市公司股东的净资产（万元）	280,969.81	298,908.63	407,908.63
基本每股收益（元/股）	0.9326	0.9326	0.7909
扣除非经常性损益的基本每股收益（元/股）	0.8069	0.8069	0.6843
加权平均净资产收益率	7.56%	7.10%	7.10%
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率	6.54%	6.14%	6.14%
每股净资产（元/股）	12.73	13.54	15.67

注：每股收益、净资产收益率指标根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的有关规定进行计算。

二、关于本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的特别风险提示

本次可转换公司债券发行完成后，转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息。由于可转债票面利率一般较低，正常情况下公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息。可转债转股后，不会摊薄基本每股收益。极端情况下若公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息，则将影响公司的税后利润，可能造成摊薄公司普通股股东的即期回报的情况。

投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，在公司营业收入及净利润没有立即实现同步增长的情况下，根据上述测算，本次发行的可转债转股可能导致转股当年每股收益、净资产收益率较上年同期出现下降；另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发进行公司可能申请向下修正转股价格，导致现本次可转债转股价格而新期的股份增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。公司本次公开发行可转债后存在即期回报被摊薄的风险，提请投资者关注。

三、本次发行的必要性和合理性

（一）本次发行的必要性

1、践行国家产业发展规划

根据“十二五”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］16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，分步骤社群实施“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。

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”规划的战略性新兴产业，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

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、商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45万架，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。

《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