

## 北京博睿宏远数据科技股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书

## 特别提示

北京博睿宏远数据科技股份有限公司(以下简称“博睿数据”、“本公司”、“发行人”或“公司”)股票将于2020年8月17日在上海证券交易所上市。本公司提醒投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素,在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”,应当审慎决策、理性投资。

## 第一节 重要声明与提示

一、重要声明  
本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书所披露信息的真实、准确、完整,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并依法承担法律责任。  
上海证券交易所、有关政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见,均不表明对本公司有任何保证。  
本公司提醒广大投资者认真阅读刊登于上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)的本公司招股说明书“风险因素”章节的内容,注意风险,审慎决策,理性投资。

本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅本公司招股说明书全文。  
如无特别说明,本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票招股说明书中的相同。

二、投资风险提示  
本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票(以下简称“新股”)上市初期的投资风险,广大投资者应充分了解风险,理性参与新股交易。具体而言,上市初期的风险包括但不限于以下几种:  
(一)涨跌幅限制放宽  
上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板、创业板,在企业上市首日涨跌幅限制比例为44%,涨跌幅限制比例为36%,之后涨跌幅限制比例为10%。科创板企业上市后的前5个交易日内,股票交易价格不设涨跌幅限制;上市5个交易日后,涨跌幅限制比例为20%。科创板股票存在股价波动幅度较上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板、创业板更加剧烈的风险。

(二)流通股数量较少  
上市初期,因原始股股东的股份锁定期为36个月或12个月,保荐机构限售股份锁定期为24个月,其他战略投资者获配股份的锁定期为12个月,网下限售股份锁定期为6个月,本次发行后本公司的无限售流通股为10,105,607股,占发行后总股本的22.76%,公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三)市盈率高于同行业水平  
发行人所处行业为软件和信息技术服务业(I65),本次发行价格65.82元/股对应的发行人2019年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为51.73倍,低于发行人所处行业最近一个平均静态市盈率,但高于可比上市公司市盈率水平。本公司提醒投资者注意未来可能在股价下跌带来损失的风险。

(四)股票上市首日即可作为融资融券标的  
科创板股票上市首日即可作为融资融券标的,有可能会产生一定的价格波动风险、市场风险、保证金追加风险和流动性风险。价格波动风险是指,融资融券会加剧标的股票的价格波动;市场风险是指,投资者在将股票作为担保品进行融资时,不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险,还得承担新增投资股票价格变化带来的风险,并支付相应的利息;保证金追加风险是指,投资者在交易过程中需要全程监控担保比率水平,以保证其不低于融资融券要求的维持保证金比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融资融券或融券卖出、融券卖出或融券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

三、特别风险提示  
(一)互动式业务收入增长乏力、被动式业务未达预期的风险  
发行人是一家为企业级客户提供应用性能监测服务、销售应用性能监测软件及提供其他相关服务的APM厂商。按照监测技术划分,发行人的应用性能监测业务可分为主动式业务和被动式业务,其中以主动式业务为主,报告期内主动式业务收入占公司收入总金额的比重分别为86.74%、79.61%及67.56%,占比较高。

1.主动式业务收入增长乏力  
报告期内各年度,公司主动式业务收入金额分别为11,285.72万元、12,196.13万元及11,116.67万元,收入金额较为稳定,增长乏力。  
公司主动式业务包括Bonree Net、Bonree APP两款产品,通过采集并分析模拟用户在使用网页、APP等应用时的性能数据,帮助客户诊断和优化前端应用的用户体验。其中Bonree Net产品可分为PC端监测和移动端,Bonree APP为移动端产品。

公司在主动式业务开展过程中,可能存在如下风险:  
(1)PC端收入下滑的风险  
发行人主动式业务收入以Bonree Net的PC端监测服务收入为主,报告期内各年度,Bonree Net的PC端监测服务收入金额分别为9,139.56万元、9,351.22万元及7,512.63万元,占主动式业务收入金额的比例分别为80.98%、76.67%及67.58%。PC端监测服务收入金额2017年至2018年较为稳定,2019年有所下降。此外,报告期内,Bonree Net的PC端监测服务的单价分别为0.0189元/0.0142元/0.0125元/次,逐年下降,毛利率亦呈下降趋势。

发行人以Bonree Net的PC端监测服务产品起家,该产品一直为发行人最主要收入来源。发展初期由于互联网、CDN与云服务公司更易接受主动式监测技术,因此公司收入大部分来自于大中型互联网、CDN与云服务公司。近年来由于CDN与云服务公司整合,以及部分互联网公司因自身问题进行业务调整,来自上述行业的收入金额开始出现下滑。与此同时,传统行业的数字化转型进程逐步开启,但由于传统行业客户自身信息化水平较低,数字化转型进程较为缓慢,需要较长时间的行业渗透和客户培育。若公司在PC端监测服务客户的开发培育方面未能达到预期,则可能导致PC端监测需求增长乏力,现有客户采购金额增速放缓,新增客户贡献率不足,整体销售单价及毛利率继续下降的可能性,公司将面临PC端监测服务收入进一步下降的风险,对公司的持续盈利能力造成不利影响。

(2)移动端收入增速下降的风险  
报告期内,公司的主动式业务中,移动端业务收入金额分别为2,069.12万元、2,759.53万元及3,563.34万元,增速分别为33.37%、29.13%,呈快速增长趋势。由于市面上的各类移动APP应用种类多样,且技术更新迭代频繁,导致APP应用的监控产品相应具有较高的技术复杂度,监测技术需兼容原生、H5型以及混合型等各类APP技术框架,Android和iOS两大操作系统,各类手机品牌及型号等。若发行人不能在移动监测技术上持续突破,不能紧跟各类APP应用技术的迭代速度,则可能存在因为无法满足客户需求而错失移动端监测领域的市场发展机遇,进而导致主动式移动端业务增速下降的风险。

(3)会员稳定性不足的风险  
公司的主动式业务主要通过公司通过部署在各地的骨干网监测节点和会员监测节点执行监测任务达到为客户提供监测服务的目的,其中会员监测是主要方式。  
公司自成立以来,持续不断地进行会员招募并根据市场需求部署监测节点,各类型会员数量、会员监测节点和骨干网监测节点的规模越来越大,部署的范围越广,涉及的运营商类型、设备类型等多样化,越能满足客户的监测需求,越有利于公司主动式业务的拓展。报告期内各年度,发行人会员监测节点数量(即当月有执行监测任务的终端监测节点的月度加权平均数)分别为50,226个、59,554个及63,872个,呈逐年上升趋势。

与会员监测节点数量相比,骨干网监测节点数量规模相对较小。报告期内,公司骨干网监测节点数量分别为981个、792个及682个,呈逐年下降趋势,主要原因系客户监测需求下降而主动调整所致。公司通过服务器托管和虚拟租赁等方式部署骨干网监测节点,节点数量可随客户需求变动随时调整。  
公司目前的会员以个人散点积分会员为主,辅以渠道会员和直付会员。个人散点积分会员又以普通会员为主,报告期内各年度普通会员活跃度分别为27.53%、26.80%、25.93%,略有下降。会员的稳定性受公司监测任务量的大小、计费模式、任务执行便捷度、会员管理政策等诸多因素的影响,一旦出现无法满足会员需求时,可能导致有足够会员活跃度下降甚至大量流失的情况,造成客户配置的监测任务没有足够的监测点执行,进而影响公司监测服务质量,导致客户流失,且无法进一步拓展业务。因此,公司面临会员稳定性不足的风险。

2.被动式业务发展未达预期的风险  
报告期内各年度,公司被动式业务收入金额分别为1,281.63万元、2,617.52万元及3,650.73万元,呈逐年快速增长趋势,但收入占比仍较低,分别为9.85%、17.09%、22.19%。  
被动式产品包括监控前端APP、网页等应用的用户真实用户监测产品(即Bonree SDK、Bonree Browser)和监控后端服务器应用的应用发现跟踪诊断产品(即Bonree Server)。

(1)应用发现跟踪诊断产品技术更新未能持续适应市场需求的风险  
报告期内,应用发现跟踪诊断产品收入分别为501.91万元、1,729.80万元、2,944.23万元,呈快速增长趋势,且该产品收入占被动式产品收入的比例较高,2019年度已达到80.65%,是被动式产品收入的主要来源。  
该产品可通过在客户服务器应用中植入采集性能数据的探针程序,监控后端服务器应用响应前端请求过程中的性能情况。只有发生用户主动开展生产经营活动,就可能产生服务器监控需求,即是发行人的潜在客户。

目前,该产品的下游客户以互联网及软件企业、金融企业为主。客户对发行人的需求是循序渐进的过程,一般会先小规模采购并部署一批Server探针程序,后续根据产品的使用情况及自身业务开展情况,持续进行采购和部署,且随着客户业务数据量规模上升,其服务器数量亦会扩增,对于Server探针的数量需求也将随之增长。

物理服务器上的系统软件架构日新月异,从早期的物理机,发展到虚拟机技术,再到当下已被广泛应用的容器技术;软件的开发语言也从原来以C、C++为主,逐渐演化到现在以Java、.net等为主;中间件的种类及技术版本也在不断迭代更新。如果发行人针对服务器应用的数据采集技术无法快速匹配以上主流技术的发展速度,无法适应新技术的快速迭代,就有可能因为无法持续适应市场需求变化而影响产品的业务规模和增长速度。

(2)真实用户监测产品发展未达预期的风险  
报告期内,真实用户监测产品收入分别为779.72万元、887.71万元、706.51万元,收入规模较为稳定,且占被动式产品收入的比例较低。  
该等产品需在客户前端APP应用、网页应用中植入采集性能数据的探针程序,并与客户前端应用一同运行,可能会对应用的响应时间或终端用户体验造成一定影响,因此,客户对该等产品稳定性要求较高,对该等产品存在一个逐渐试用并接受的过程,需长期进行客户培育,且持续提升技术的迭代更新。若公司未能通过持续提升自身产品技术,或未能通过市场推广途径,更好地提高客户接受度,则公司可能面临该等产品发展未达预期的风险。

(三)市场竞争加剧的风险  
由于互联网行业客户的信息化水平较高,且对新兴技术的接受速度快,APM产品最先在互联网行业开始渗透,经过多年发展,市场竞争已相对充分。互联网行业客户以主动式业务及服务为主,发行人在该领域内的主要竞争对手是基图网络。报告期内,公司互联网行业的收入及占比逐年下降,互联网行业目前己度过高速增长阶段,未来,APM厂商在该行业内的市场竞争将更加激烈。

目前,互联网行业仍然为公司第一大收入来源行业。若未来发行人无法稳固现有主要互联网客户,或未来在激烈的市场竞争中形成优势,则可能面临互联网客户流失,互联网行业收入进一步下滑的风险。

同时,随着传统企业的数字化转型进程加速,国内APM厂商纷纷涌入金融、能源、航空、汽车、制造业等传统行业,大力开拓市场,抢占客户资源。APM行业发展早期,由于国外厂商技术水平较高,金融、能源等传统行业大多以DynaTrace等国外知名厂商为主,随着国内厂商在技术实力方面的不断进步,现在己逐渐向国内厂商倾斜。因此,在传统行业的市场开拓方面,发行人将面临来自国际知名厂商和本土厂商的竞争压力。若发行人在传统行业的市场开拓效果未达预期,则有可能错失传统行业市场机遇,在与主流APM厂商的竞争中处于不利地位。

## 股票简称:博睿数据

## 股票代码:688229

## 保荐机构(联席主承销商):兴业证券股份有限公司

## 联席主承销商:国泰君安证券股份有限公司

## (一)董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

1.董事会成员  
公司董事会由9名董事组成,其中3名独立董事,其提名及选任情况如下:

姓名	在本公司任职	提名人名	本届董事会任职期限
李凯	董事长	董事会	2019.2.1-2022.1.31
冯云彪	董事、总经理	董事会	2019.2.1-2022.1.31
孟晓东	董事、副总经理	董事会	2019.2.1-2022.1.31
王利民	董事、华东区销售负责人	董事会	2019.2.1-2022.1.31
焦若雷	董事、华南区销售负责人	董事会	2019.2.1-2022.1.31
顾健康	董事	董事会	2019.2.1-2022.1.31
郑海英	独立董事	董事会	2019.2.1-2022.1.31
曲凯	独立董事	董事会	2019.2.1-2022.1.31
刘航	独立董事	董事会	2019.2.1-2022.1.31

2.监事会成员  
公司监事会由3名监事组成,其中1名职工监事,其提名及选聘情况如下:

姓名	在本公司任职	提名人名	任职期限
侯健康	监事会主席、采购部负责人	监事会	2019.2.1-2022.1.31
袁晓冬	监事、会计	监事会	2019.2.1-2022.1.31
杜文惠	监事、行政	职工代表大会选举	2019.1.17-2022.1.16

3.高级管理人员  
根据《公司章程》,公司总经理、副总经理、财务总监及董事会秘书为公司高级管理人员。公司目前共有3名高级管理人员,基本情况如下:

姓名	在本公司任职	任职期限
冯云彪	总经理	2019.2.1-2022.1.31
孟晓东	副总经理	2019.2.1-2022.1.31
李新建	财务总监、董事会秘书	2019.2.1-2022.1.31

4.核心技术人员  
公司核心技术团队共3名,包括公司董事兼副总经理孟晓东先生、公司研发副总裁程捷先生、公司武汉研发中心总监吴少阳先生。

(二)董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属直接或间接持有公司股份情况  
截至本上市公告书签署日,公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属直接或间接持有公司股份的情况如下:

序号	姓名	职务/亲属关系	直接持股数(股)	间接持股数(股)	合计持股比例	限售期(月)
1	李凯	董事长	10,266,270	293,700	23.78%	36
2	冯云彪	董事、总经理	5,064,300	134,310	11.71%	36
3	孟晓东	董事、副总经理、核心技术人员	4,706,610	383,130	11.46%	36
4	王利民	董事、华东区销售负责人	1,664,100	105,600	3.99%	直接持股12个月,间接持股36个月
5	焦若雷	董事、华南区销售负责人	1,276,410	38,250	3.64%	直接持股12个月,间接持股36个月
6	顾健康	监事会主席、采购部负责人	204,560	-	0.46%	12
8	袁晓冬	监事、会计	1,419,750	666,930	4.70%	直接持股12个月,间接持股36个月
9	杜文惠	监事、行政	-	3,300	0.01%	36
9	杜文惠	监事、行政	-	4,950	0.01%	36
10	李晓宇	公司财务总监、董事会秘书、新建战略部	1,133,400	-	2.55%	12
11	程捷	核心技术人员	-	451,770	1.02%	36
12	吴少阳	核心技术人员	-	50,820	0.11%	36

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属所持股份锁定期限具体如下:  
一、李凯:自本次发行上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份,也不提议由公司回购该部分股份。  
二、冯云彪:自本次发行上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份,也不提议由公司回购该部分股份。  
三、孟晓东:自本次发行上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份,也不提议由公司回购该部分股份。  
四、王利民:自本次发行上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份,也不提议由公司回购该部分股份。  
五、焦若雷:自本次发行上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份,也不提议由公司回购该部分股份。  
六、顾健康:自本次发行上市之日起12个月内,不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份,也不提议由公司回购该部分股份。  
七、袁晓冬:自本次发行上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份,也不提议由公司回购该部分股份。  
八、杜文惠:自本次发行上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份,也不提议由公司回购该部分股份。

五、本次发行前后公司股本结构变动情况  
本次发行前后公司的股本变化情况如下:

序号	股东姓名或名称	持股数量(股)	持股比例	持股数量(股)	持股比例	限售期
一、限售流通股						
1	李凯	10,266,270	30.83%	10,266,270	23.12%	36个月
2	冯云彪	5,064,300	15.21%	5,064,300	11.41%	36个月
3	孟晓东	4,706,610	14.13%	4,706,610	10.60%	36个月
4	王利民	1,664,100	5.00%	1,664,100	3.75%	12个月
5	北京佳合兴利投资中心(有限合伙)	1,664,100	5.00%	1,664,100	3.75%	12个月
6	北京元亨利汇投资中心(有限合伙)	1,650,000	4.96%	1,650,000	3.72%	36个月
7	北京元亨利汇投资中心(有限合伙)	1,650,000	4.96%	1,650,000	3.72%	36个月
8	侯健康	1,419,750	4.26%	1,419,750	3.20%	12个月
9	焦若雷	1,276,410	3.83%	1,276,410	2.87%	12个月
10	上海金浦联合投资管理有限公司-苏州联合产投产业合伙企业(有限合伙)	1,227,340	3.69%	1,227,340	2.76%	12个月
11	李晓宇	1,133,400	3.40%	1,133,400	2.55%	12个月
12	许文彬	1,133,400	3.40%	1,133,400	2.55%	12个月
13	刘小伟	239,760	0.72%	239,760	0.54%	12个月
14	顾健康	204,560	0.61%	204,560	0.46%	12个月
15	兴证投资管理有限公司	-	-	555,000	1.25%	24个月
16	网下摇号抽签限售股份	-	-	439,393	0.99%	6个月
合计		33,300,000	100.00%	34,294,393	77.24%	-
二、无限售流通股						
1	本次发行社会公众股东	-	-	10,105,607	22.76%	-
合计		33,300,000	100.00%	44,400,000	100.00%	-

六、本次发行后持股数量前十名股东  
本次发行后,上市前,公司持股数量前十名股东的持股情况如下:

序号	股东姓名或名称	持股数量(股)	持股比例	限售期
1	李凯	10,266,270	23.12%	36个月
2	冯云彪	5,064,300	11.41%	36个月
3	孟晓东	4,706,610	10.60%	36个月
4	王利民	1,664,100	3.75%	12个月
5	北京佳合兴利投资中心(有限合伙)	1,664,100	3.75%	12个月
6	北京元亨利汇投资中心(有限合伙)	1,650,000	3.72%	36个月
7	北京元亨利汇投资中心(有限合伙)	1,650,000	3.72%	36个月
8	侯健康	1,419,750	3.20%	12个月
9	焦若雷	1,276,410	2.87%	12个月
10	上海金浦联合投资管理有限公司-苏州联合产投产业合伙企业(有限合伙)	1,227,340	2.76%	12个月
11	李晓宇	1,133,400	2.55%	12个月
12	许文彬	1,133,400	2.55%	12个月
13	刘小伟	239,760	0.54%	12个月
14	顾健康	204,560	0.46%	12个月
15	兴证投资管理有限公司	-	1.25%	24个月
16	网下摇号抽签限售股份	-	0.99%	6个月
合计		33,300,000	100.00%	-

七、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

八、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

九、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

十、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

十一、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

十二、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

十三、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

十四、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

十五、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

十六、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

十七、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

十八、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

十九、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

二十、本次发行战略配售情况  
本次发行的保荐机构兴业证券股份有限公司安排其依法设立的另类投资公司兴证投资管理有限公司参与本次发行的战略配售,兴证投资管理有限公司为保荐机构的全资子公司。兴证投资管理有限公司本次跟投股票数量为55.5万股,占本次发行数量的0.90%。本次跟投股票限售期为24个月,限售期自本次公开发行的股票在上海证券交易所上市之日起开始计算。

除兴证投资管理有限公司外,本次发行不存在向其他战略投资者配售股票的情况。

(二)经营业绩季节性波动的风险  
公司的营业收入来自于为企业级客户提供应用性能监测服务、销售应用性能监测软件及提供其他相关服务。公司收入存在一定的季节性分布特征,一般而言,第一季度收入较低,第四季度收入较高。

报告期内各年度,公司第四季度收入金额分别为3,610.45万元、5,663.10万元及6,628.95万元,占全年收入金额的比例分别为27.75%、36.97%及40.29%,占比相对较高。公司收入季节性特征主要受软件销售业务季节性因素影响,对于软件销售业务,客户基于其预算管理制度,通常会在每年年末编制下一年的IT采购计划及采购预算,次年上半年完成采购方案制定、询价、确定供应商、签订合同、合同实施等多个步骤,因此在第四季度完成产品交付和验收的情况较多。

由于受上述季节性因素的影响,在完整的经营会计年度内,公司财务状况和经营成果表现出一定的波动性,公司经营业绩面临季节性波动的风险。

(三)股票上市首日即可作为融资融券标的  
科创板股票上市首日即可作为融资融券标的,有可能会产生一定的价格波动风险、市场风险、保证金追加风险和流动性风险。价格波动风险是指,融资融券会加剧标的股票的价格波动;市场风险是指,投资者在将股票作为担保品进行融资时,不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险,还得承担新增投资股票价格变化带来的风险,并支付相应的利息;保证金追加风险是指,投资者在交易过程中需要全程监控担保比率水平,以保证其不低于融资融券要求的维持保证金比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融资融券或融券卖出、融券卖出或融券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

(四)应收账款发生坏账的风险  
公司2017年末、2018年末及2019年末,应收账款账面价值分别为4,041.33万元、5,871.37万元及6,565.74万元,占总资产的比例分别为29.98%、30.19%及27.79%,应收账款余额占当期营业收入的比重分别为33.03%、41.05%、43.40%。报告期内各期末,公司应收账款坏账准备的金额分别为255.59万元、417.14万元及575.49万元,呈逐年上升趋势。公司业务规模不断扩大,营业收入尤其是软件销售收入持续增长,而软件销售收入在第四季度确认的情况较多,形成期末应收账款的金额较大,导致公司应收账款金额及坏账准备金额逐年增加。

公司期末应收账款金额较大,若公司未能在实际运营中对应收账款进行有效管理,或因宏观经济形势、行业发展前景等因素发生变化,或客户经营状况发生重大困难,则公司可能面临应收账款无法收回而发生坏账的风险,进而对公司的经营业绩及现金流产生不利影响。

(五)实际控制人控制的发行人表决权比例较高,存在表决权集中的风险  
本次发行前,公司总股本为3,330,000万股,实际控制人李凯直接持有公司30.83%的股份,同时通过持有北京佳合兴利投资中心(有限合伙)财产份额间接持有公司0.88%的股份,合计持股比例为31.71%。

公司股东冯云彪、孟晓东分别直接持有公司506.43万股股份、470.66万股股份,冯云彪、孟晓东已与李凯签署《一致行动协议书》,约定与李凯保持一致行动并在出现不一致的表决意见时以李凯意见为准。公司股东佳合兴利持有公司165万股股份,佳合兴利系李凯控制的其他企业。公司股东元亨利持有公司165万股股份,系李凯一致行动人冯云彪、孟晓东共同控制的企业,与李凯亦存在一致行动关系。

李凯基于其合计持有的发行人股份,对佳合兴利的控制关系及与冯云彪、孟晓东、元亨利共同一致行动关系能够控制发行人合计2,333,718万股股份的表决权,占本次发行前发行人全体股东所持表决权的70.08%;若本次拟公开发行1,110万股,则本次发行后至《一致行动协议书》有效期内(至上市之日起36个月),李凯仍能控制发行人合计52.56%的表决权。

实际控制人控制的发行人表决权比例较高,公司表决权集中,