

广东睿江云计算股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)



主办券商



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二零一六年九月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、子公司被追究违约责任的风险

2012 年 11 月 16 日，公司子公司南海睿江与佛山市南海区九江镇人民政府签署《监管协议书》，双方就南海睿江于 2012 年 10 月 18 日公开竞得佛山市南海区九江镇下北村大正路地段一宗地的使用权（宗地面积：4,154.60 平方米）做出约定：南海睿江须自签订出让合同之日起 180 日（即 2013 年 4 月 16 日前）获得省级通信管理局颁发的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》；建筑物竣工后的两年内用于从事因特网数据中心业务、因特网接入服务业务的使用面积不少于 8,000.00 平米。如未能实现协议中的约定，南海睿江须缴纳 2,000.00 万元的违约金。

经核查，南海睿江未能在《监管协议书》中所约定的时间内取得《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》。南海睿江大厦系公司未来重要的云计算机房所在地，若子公司被追究违约责任，将对公司整体经营产生不利的影响。对此，公司控股股东及实际控制人已出具承诺，承诺若南海睿江被追究违约责任，由公司控股股东及实际控制人进行全额补偿。

二、运营商政策风险

目前，我国带宽等电信基础资源主要由电信运营商掌握，民营数据中心在带宽等资源获取方面，一定程度上依赖于电信运营商的市场政策。报告期内，公司的带宽等电信基础资源由中国电信、中国联通提供。尽管现阶段电信运营商的基础资源较为充足，且运营商之间存在一定的竞争，但未来不排除存在因电信运营商市场政策出现变化导致提价、资源限制等的风险，将使公司在获取带宽等资源方面受到限制，从而给公司经营带来不利影响。

三、重要客户流失的风险

公司作为国内第三方专业云计算数据中心服务供应商，目前已拥有中山电信、广东有线、安徽尚趣玩、优帆科技、掌趣科技、完美时空、风行网、顺网科

技、56网、绿岸网络、4399、91wan 等一系列重要客户，这些客户不仅是公司的重要收入和盈利来源，也关乎公司在行业中的竞争地位和品牌形象。若未来公司在产品和服务质量、服务效率、定制化能力等方面无法满足客户的要求，将导致公司重要客户流失或重要客户大幅削减对公司的采购量，公司业绩和品牌形象均可能受到不利影响。

四、存在大客户依赖的潜在风险

公司依靠专业化的服务水平和丰富的行业经验，在行业内树立了一定的知名度和市场竞争力优势，并逐渐发展和积累了一批实力雄厚的业务合作伙伴和客户群体，如中山电信、广东有线、安徽尚趣玩、乐视云、优帆科技等。2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-5 月，公司的前五大客户的销售收入占营业务收入比重分别为 16.70%、18.92%和 19.24%。前五大客户中，中山电信为 2015 年度新增的客户。如果中山电信、乐视云、广东有线、优帆科技、安徽尚趣玩等大客户出现流失或自身经营不善等情况发生，将对本公司的业绩带来不利影响。

五、对单一供应商依赖的风险

报告期内，公司主要从中国电信、中国联通采购电信基础资源。其中，公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-5 月对广东电信的采购金额占总采购金额的比重分别为 46.54%、49.89%、41.72%，对单一供应商采购的比重较大。随着公司业务范围和规模的扩大，对各地电信基础资源采购将加大，未来对广东电信的依赖程度会逐渐降低，电信基础资源的价格也随着运营商之间竞争加剧而逐步下降，但依然存在广东电信因经营策略变化而停止提供基础资源或单方面提高基础资源价格的风险。

六、技术更新不及时的风险

公司主要为客户提供云计算及互联网综合服务解决方案，隶属于软件和信息现代服务业。互联网相关技术发展迅速，具有技术升级快、产品生命周期短、升级频繁等特点。随着业内其他优势企业的崛起，领先企业技术特点将有可能被借鉴、复制。公司必须时时跟踪国内外先进技术和应用领域的需求发展趋势，持续创新，不断推出新的产品和服务，以满足不断变化的市场需求。从现在的技术

先进性及未来的技术储备来看，目前公司的技术还尚处于较领先的地位。但未来如果公司经营决策层对市场需求的把握出现偏差、不能及时调整新技术和新产品的开发方向，或开发的新技术、新产品不能被迅速推广应用，将会导致公司失去技术优势，在未来市场竞争中处于劣势。

七、新建项目运营风险

为进一步强化公司在 IDC 及其增值业务的服务实力、以及为布局云计算领域的发展需要，截至本公开转让说明书签署之日，公司位于佛山市南海区九江镇大正路南 63 号的睿江大厦项目已整体竣工验收达到预定可使用状态，公司位于中山火炬开发区的智江云计算数据中心项目正在办理竣工验收手续及内部装饰阶段。项目建成后，拟投入作为云计算服务中心及 IDC 机房使用，这将进一步巩固公司在华南区域内的市场竞争地位。但在云计算、IDC 及其增值服务领域竞争日趋激烈的背景下，新建项目后续能否为公司带来持续的业务增长及盈利的机会并不确定，新建项目运营的不确定性可能会给公司后续运营带来一定的经营风险。

八、偿债能力风险

公司正处于业务拓展和转型的关键期，主要在建项目资金需求量较大。目前，公司主要依赖传统银行借款及融资租赁满足流动资金周转及建设项目的资金需求，公司资产负债率较高。2014 年末、2015 年末、2016 年 5 月末，公司资产负债率（母公司）分别为 80.15%、69.36%、58.01%，报告期内，资产负债率整体呈下降趋势，但资产负债率水平与同行业类似公司相比偏高，存在一定的长期偿债风险。

2014 年末、2015 年末、2016 年 5 月末，公司流动比率和速动比率分别为 0.29、0.22、0.30，与同行业类似公司相比偏低，且短期负债中短期借款和一年内到期的非流动负债占比较高，在公司 2014 年末、2015 年末、2016 年 5 月末货币资金余额分别仅有 271.38 万元、161.02 万元、172.37 万元的情形下，公司短期偿债压力较大，可能存在短期偿债风险。

九、市场竞争加剧的风险

目前，我国电信增值业务实行市场准入制，在全国范围从事云计算及IDC相关业务的企业必须取得跨地区增值电信业务经营许可证，该证取得必须经过工业和信息化部审查批准，对企业资本和技术实力有较高的要求。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号文），“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服务准入门槛降低，更多的资本可能进入本行业，有可能导致行业竞争进一步加剧。在这种市场环境下，未来公司将面临更为激烈的竞争：一方面，竞争加剧使公司面临市场份额被竞争对手抢夺的风险，原有的市场份额可能减小；另一方面，竞争加剧还可能导致行业整体利润率出现下滑。

十、人才流失的风险

公司是互联网高科技服务企业，是一家知识和技术密集型的高新技术企业。在产品更新和技术进步不断加快的背景下，高科技企业的发展在很大程度上取决于人才和技术的储备。随着公司进一步发展，对高科技人才的依赖性非常高，在研发、技术、营销、运维等重要环节都需要研发及技术人员决策、执行和服务，所以拥有稳定、高素质的科技人才队伍对公司的发展壮大至关重要。在人才流动频繁的互联网经济环境下，若公司未来不能够提供有竞争力的激励机制、完善的人才培养机制和合理的员工晋升机制，公司可能面临高级管理人员、核心技术人员以及核心骨干员工等人才流失的风险。

十一、网络安全风险

网络安全与稳定是云计算及IDC行业获取盈利和信誉的前提和基础，网络安全是一项长期而任重的工作。目前我国互联网安全的基础较为薄弱，存在黑客频繁侵袭、系统漏洞、病毒木马攻击、用户信息泄露、用户安全意识薄弱、不良虚假信息的传播等网络安全风险，这些风险的存在影响了我国互联网健康发展的环境，进一步影响行业的发展。随着网络攻击等的盛行，倘若未来公司的产品及技术无法满足客户对防止网络攻击、保障信息安全等方面的要求，公司重要客户资源面临流失，将对公司经营业绩带来不利影响。

十二、关联方资金使用的风险

有限公司阶段，由于公司实际控制人对公司法人财产独立性 & 公司治理理解

不到位，报告期内，公司与公司关联方之间存在较大额资金往来。截至本公开转让说明书签署之日，关联方资金使用不规范情况已经得到解决。但由于股份公司成立时间较短，公司控股股东、实际控制人对公司治理机制的理解还需加强，如果未来发生资金被大股东及关联方占用的情况，将损害公司及其他利益相关方的利益。

十三、实际控制人不当控制风险

截至本公开转让说明书签署之日，史俊女士持有公司 67.47%的股份，其配偶闵宇直接持有公司 7.49%的股份，通过佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）间接持有公司 2.77%的股份，史俊与闵宇共同持有公司 77.73%的股份；同时，鉴于闵宇为睿众时代的普通合伙人及执行事务合伙人（睿众时代持有公司 18.74%的股本），因此，史俊、闵宇实质能控制公司 93.70%的表决权，系公司的实际控制人。若公司治理不能得到有效执行和监管，或控股股东、实际控制人对公司的经营决策及管理得不到有效规范，将存在损害公司及少数股东权益的可能。目前，公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，加强对投资者权益的保护。

十四、租赁房屋带来的风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司无土地使用权和房产，子公司南海睿江和广东智江拥有土地使用权，子公司南海睿江拥有房产。公司业务范围涉及广东、江苏、浙江、北京、宁波、常州、潍坊等省市。基于公司正处于快速发展期，对资金需求量较大，为了提高资金使用效率，公司使用租赁的房屋来开展经营活动。公司所租赁房屋系公司机房、办公场所所在地，是公司依法开展经营活动的重要场所，自公司成立以来未发生因租赁房屋而对公司业务经营造成不利影响。倘若公司所租赁的房屋在租赁期被拆迁或因其他原因导致无法续租，将对公司业务经营造成一定的影响。

根据公司提供的土地使用权证书并经核查，中山火炬机房的租赁房屋所在土地的使用权类型为划拨，地类（用途）为市政公共设施，该等房屋未取得产权证明，该等房屋的出租不符合《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》和《划拨土地使用权管理暂行办法》的相关规定，存在法律瑕疵。公司

自使用该等租赁房屋以来，一直均能正常使用，未发生纠纷或争议。中山火炬机房系公司重要的机房之一，如被勒令搬迁，且公司未能及时作出相应的解决方案，将对公司业务经营带来较大的影响。

十五、公司内部控制制度运作尚未成熟的风险

在有限公司阶段，公司未制定“三会”议事规则、对外担保管理制度、关联交易管理制度及对外投资管理制度等规章制度。2016年4月1日，股份公司设立，相应的内部控制制度得以健全，但由于股份公司设立时间距今尚短，公司和管理层规范运作意识的提高、相关制度的切实执行及完善均需要一定时间。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

十六、子公司股权质押风险

2015年12月，公司与中国银行股份有限公司佛山分行签署《最高额质押合同》，约定公司自2015年12月1日至2020年12月31日期间在该行签署的借款合同均以公司持有的南海睿江100.00%股权作为质押物。2015年12月24日，公司将所持南海睿江100.00%股权出质给该行，并在佛山市南海区工商行政管理局进行了备案登记。倘若公司未来经营不善或现金流状况恶化而无法按期偿还借款，存在公司无法收回南海睿江100.00%股权的风险，从而对公司发展产生不利影响。

十七、子公司土地使用权及房产抵押风险

2016年6月，子公司广东智江与中国银行股份有限公司佛山分行签署《最高额抵押合同》，约定公司自2015年12月1日至2021年12月31日期间在该行签署的借款合同以子公司广东智江以其位于中山市火炬开发区灰炉村面积为13,322.80平方米（中府国用（2014）第1500476号）的土地使用权做抵押；2016年8月，子公司南海睿江与中国银行股份有限公司佛山分行签署《最高额抵押合同》，约定公司自2015年12月1日至2021年12月31日期间在该行签署的借款合同均以子公司南海睿江以其位于佛山市南海区九江镇大正路南63号的土地及上盖物不动产权（土地4,154.60平方米/上盖物17,748.19平方米，粤（2016）

佛南不动产权第 0012735 号) 做抵押。倘若公司未来经营不善或现金流状况恶化而无法按期偿还借款, 存在子公司土地使用权和房产无法收回的风险, 从而对公司发展产生不利影响。

十八、应收账款质押风险

2014 年 11 月 14 日, 公司与广东南海农村商业银行股份有限公司桂城支行签订《最高额质押担保合同》, 并于 2014 年 11 月 18 日在中国人民银行征信中心完成动产权属统一登记, 公司将其 2014 年 9 月 30 日前已经产生的及从 2014 年 10 月 1 日到 2019 年 11 月 30 日将产生的所有应收账款质押给广东南海农村商业银行股份有限公司桂城支行, 为公司在 2014 年 11 月 14 日至 2019 年 11 月 13 日间因质权人向公司连续发放贷款提供质押保证, 质押期间为 2014 年 11 月 14 日至 2019 年 11 月 13 日。倘若公司未来经营不善或现金流状况恶化而无法按期偿还向该银行的贷款, 存在该项应收账款质押被行权的风险, 从而对公司发展产生不利影响。

目录

声明	1
重大事项提示	2
释义	11
第一节 基本情况	14
一、公司基本情况.....	14
二、本次挂牌情况.....	15
三、公司股权结构图.....	16
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况.....	17
五、历史沿革.....	20
六、公司控股及参股公司.....	28
七、分公司情况.....	36
八、重大资产重组情况.....	37
九、公司董事、监事和高级管理人员情况.....	37
十、最近两年一期主要会计数据和财务指标.....	40
十一、与本次挂牌有关的机构.....	42
第二节 公司业务	44
一、公司的业务概况.....	44
二、公司组织结构及主要运营流程.....	48
三、与公司业务相关的关键资源要素.....	55
四、销售及采购情况.....	71
五、商业模式.....	79
六、公司所处行业状况.....	82
第三节 公司治理	118
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	118
二、投资者权益保护的情况.....	118
三、董事会对公司治理机制执行情况的讨论情况和评估结果.....	119
四、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况.....	120

五、公司分开情况.....	121
六、同业竞争.....	123
七、公司报告期内资金占用和对外担保情况.....	128
八、董事、监事、高级管理人员情况.....	129
第四节 公司财务	135
一、最近两年一期的财务会计报表.....	135
二、最近两年一期财务会计报告的审计意见.....	160
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响.....	160
四、内控制度有效性及会计核算基础规范性.....	176
五、报告期利润形成的有关情况.....	177
六、财务状况分析.....	189
七、关联方、关联方关系及关联交易.....	228
八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	238
九、报告期内资产评估情况.....	238
十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策.....	239
十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	240
十二、风险因素.....	244
第五节 有关声明	253
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	253
二、主办券商声明.....	254
三、律师事务所声明.....	255
四、会计师事务所声明.....	256
五、评估机构声明.....	257
第六节 附件	258

释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通名词释义

睿江云、公司、股份公司	指	广东睿江云计算股份有限公司
睿江科技、有限公司	指	公司前身“广东睿江科技有限公司”
南海睿江	指	佛山市南海睿江投资开发有限公司
广东智江	指	广东智江网络有限公司
香港易飞	指	Efly Network Limited
睿江软件	指	佛山睿江软件有限公司
乐享海购	指	佛山乐享海购电子商务有限公司
佛山易飞	指	佛山易飞网络有限公司
广东荟谷	指	广东荟谷科技有限公司
四川万云汇	指	四川万云汇科技有限公司
深圳爱特易	指	深圳爱特易网络有限公司
一站户连	指	广州市一站户连计算机技术有限公司
睿众时代	指	佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）
北京分公司	指	广东睿江科技有限公司北京分公司
上海分公司	指	广东睿江科技有限公司上海分公司
深圳分公司	指	广东睿江云计算股份有限公司深圳分公司
佛山分公司	指	广东睿江科技有限公司佛山分公司
中国电信	指	中国电信股份有限公司
广东电信	指	中国电信股份有限公司广东分公司
中山电信	指	中国电信股份有限公司中山分公司
肇庆电信	指	中国电信股份有限公司肇庆分公司
中国联通	指	中国联合网通股份有限公司
中国移动	指	中国移动通信集团有限公司
广东有线	指	广东有线广播电视网络有限公司
安徽尚趣玩	指	安徽尚趣玩网络科技有限公司
优帆科技	指	北京优帆科技有限公司
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
主办券商、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
律师、国浩	指	国浩律师（广州）事务所
会计师、大信	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
北方亚事、评估机构	指	北京北方亚事资产评估有限责任公司、北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）

元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《广东睿江云计算股份有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》

二、专业名词释义

IDC	指	互联网数据中心业务（Internet Data Center），是伴随着互联网发展而兴起的服务器托管、租用、运维以及网络接入服务的业务
CDN	指	CDN的全称是Content Distribution Network，即内容分发网络。其基本思路是尽可能避开互联网上有可能影响数据传输速度和稳定性的瓶颈和环节，使内容传输的更快、更稳定。
云计算	指	根据美国国家标准与技术研究院（NIST）的定义，云计算（Cloud Computing）是一种按使用量付费的模式，这种模式提供可用的、便捷的、按需的网络访问，进入可配置的计算资源共享池（资源包括网络、服务器、存储、应用软件、服务），这些资源能够被快速提供，只需投入很少的管理工作，或服务供应商进行很少的交互。
云主机	指	云主机是整合了计算、存储与网络资源的 IT 基础设施能力租用服务，能提供基于云计算模式的按需使用和按需付费能力的服务器租用服务。客户可以通过 web 界面的自助服务平台，部署所需的服务器环境；云主机是新一代的主机租用服务，它整合了高性能服务器与优质网络带宽，有效解决了传统主机租用价格偏高、服务品质参差不齐等缺点，可全面满足中小企业、个人站长用户对主机租用服务低成本，高可靠，易管理的需求。
公有云	指	通常指第三方提供商为用户提供的能够使用的应用程序、资源、存储和其他服务，这些服务多半都是免费的，也有部分按需按使用量来付费，这种模式只能使用互联网来访问和使用。同时，这种模式在私人信息和数据保护方面也比较有保证。这种部署模型通常都可以提供可扩展的云服务并能高效设置。
私有云	指	通常指是为一个客户单独使用而构建的云，提供对数据、安全性和服务质量的有效控制。
混合云	指	是指两种或两种以上的云计算模式的混合体，如公有云和私有云混合。他们相互独立，但在云的内部又相互结合，可以发挥出所混合的多种云计算模型各自的优势。
IaaS	指	基础设施即服务，指提供给消费者计算基础设施的利用和服务，包括处理 CPU、内存、存储、网络和其它基本的计算资源，用户能够部署和运行任意软件，消费者不管理或控制任何云计算基础设施，但能控制操作系统的选择、存储空间、部署的应用，也有可能获得有限制的网络组件（例如路由器、防火墙、负载

		均衡器等)的控制。
PaaS	指	平台即服务,指提供给消费者的服务是把客户采用提供的开发语言和工具开发部署到供应商的云计算基础设施上去。客户不需要管理或控制底层的云基础设施,包括网络、服务器、操作系统、存储等,但客户能控制部署的应用程序,也可能控制运行应用程序的托管环境配置。
SaaS	指	软件即服务,是指提供给客户的服务是运营商运行在云计算基础设施上的应用程序,用户可以在各种设备上通过客户端界面访问,如浏览器;消费者不需要管理或控制任何云计算基础设施,包括网络、服务器、操作系统、存储等。
互联网专线	指	互联网专线(Dedicated Internet Access)是指为客户提供各种速率的专用链路(主要提供传输速率为 2M 及以上速率),直接连接 IP 地址骨干网络,实现方便快捷的高速互联网上网服务。
数字中继	指	数字中继是指在公众电话网上,提供一个数字物理通道和交换机数字中继接口,使用户与公众电话网上的用户可以进行话音等信息的互通。
增值电信业务经营许可证	指	增值电信业务经营许可证是指利用公共网络基础设施提供的电信与信息服务的业务的许可证,包含ICP证、ISP证。国家对增值电信业务经营实行许可制度。
服务器托管	指	客户自行采购主机服务器,并安装相应的系统软件及应用软件以实现用户独享专用高性能服务器,实现WEB+FTP+MAIL+DNS等全部网络服务功能。这种业务方式可以节省高昂的专线及网络设备费用,同时享有数据中心充足的网络带宽资源、电信级高标准的机房设备、环境及服务,并具有独立IP 地址。
主服务器租赁	指	通过服务器租赁模式,使得客户无须购买服务器,而只需根据业务需求到服务提供商处选择合适的服务器和托管地点,即可开展业务运作。
DNS	指	DNS(Domain Name System,域名系统),因特网上作为域名和 IP 地址相互映射的一个分布式数据库,能够使用户更方便的访问互联网,而不用去记住能够被机器直接读取的 IP 地址数串。
防火墙	指	防火墙(Firewall)是一种位于内部网络与外部网络之间的网络安全系统。一项信息安全的防护系统,依照特定的规则,允许或是限制传输的数据通过。

本公开转让说明书中任何表格中若出现总数与表格所列数值总和不符,均为采用四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：广东睿江云计算股份有限公司

英文名称：Guangdong Ruijiang Cloud Computing Co.,Ltd

法定代表人：闵宇

有限公司设立日期：2007 年 4 月 26 日

股份公司设立日期：2016 年 4 月 1 日

统一社会信用代码：914406046614858182

注册资本：1,334.00 万元

注册地址：佛山市禅城区岭南大道北 121 号二座 705-708 房

邮编：528000

电话：0757-88031073

传真：0757-88031076

网址：<http://www.efly.cc/>

邮箱：renqh@efly.cc

信息披露事务负责人：任庆洪

所属行业：根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司所属行业为“I65 软件和信息技术服务业”。

根据国家统计局 2011 年发布的“国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）”公司所属行业为大类“I 信息传输、软件和信息技术服务业”中“I64 互联网和相关服务”的子类“I6420 互联网信息服务”。

根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为互联网接入及相关

服务（代码：I6410）。

根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为互联网软件与服务（代码：171010）。

经营范围：网络技术开发、电子产品开发；商品信息咨询服务，技术进出口；持有效审批证件从事增值电信业务（因特网数据中心业务、因特网接入服务业务、信息服务业务）；电子设备销售（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。）

主营业务：公司是中国领先的互联网基础服务提供商，致力于为全球金融、电子商务、移动互联网、网络游戏、门户网站等企业提供专业的互联网数据中心（IDC）、内容加速服务（CDN）、云计算、互联网专线、数字中继以及相关的整体解决方案。

二、本次挂牌情况

（一）挂牌股票情况：

股票代码：【】

股票简称：睿江云

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：1,334 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让方式：协议转让

（二）股票限售安排：

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份

不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

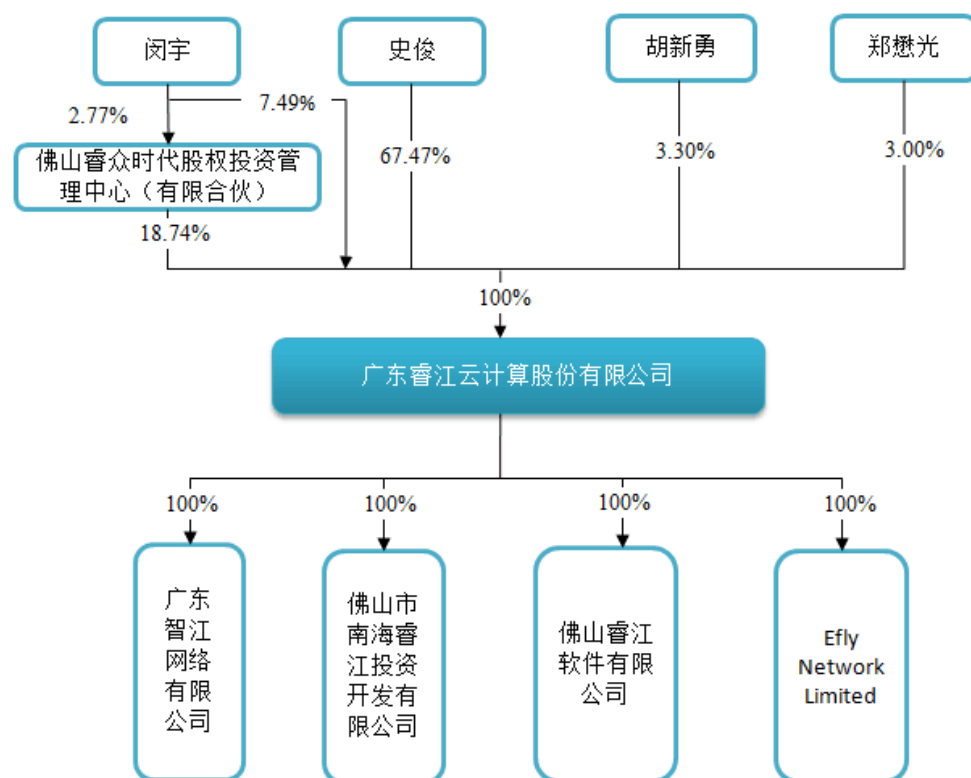
《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

除上述情况外，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量如下：

序号	股东姓名	持股数 (股)	持股比 例 (%)	是否存在质押 或冻结的情况	挂牌时可 进行转让 的股份数 量 (股)	限售原因
1	史俊	9,000,000	67.47	否	--	发起人限售
2	佛山睿众时代股权投资管理中心 (有限合伙)	2,500,000	18.74	否	833,333	实际控制人 间接控制限 售
3	闵宇	1,000,000	7.49	否	--	发起人限售
4	胡新勇	440,000	3.30	否	110,000	高管限售
5	郑懋光	400,000	3.00	否	100,000	高管限售
合计		13,340,000	100.00	--	1,043,333	--

三、公司股权结构图



四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

史俊女士直接持有公司股份 9,000,000 股（占公司总股本的 67.47%），其配偶闵宇先生直接持有公司股份 1,000,000 股（占公司总股本的 7.49%）、通过佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）间接持有公司股份 370,000 股（占公司总股本的 2.77%），故史俊、闵宇二人通过直接和间接方式持有公司股份 10,370,000 股，占公司总股本的 77.73%；同时，鉴于闵宇为睿众时代的普通合伙人及执行事务合伙人（睿众时代持有公司 18.74%的股份），因此，史俊、闵宇能控制公司 93.70%的表决权。据此，公司的控股股东为史俊，实际控制人为史俊和闵宇。

史俊，女，1971 年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1990 年 9 月至 1994 年 7 月就读于安徽机电学院工业电气自动化专业；1994 年 7 月至 1998 年 11 月任佛山 FOSTI 摩托车有限公司工程师；1998 年 12 月至 1999 年 7 月任佛山意保罗贸易有限公司总经理助理；1999 年 8 月至 2002 年 1 月待业；2002 年 2 月至 2006 年 6 月任佛山龙之杰企业有限公司商务助理、总经理助理；2006 年 7

月至 2007 年 6 月任北京戈德利邦有限公司清远办事处主任；自 2007 年 4 月至 2016 年 3 月任公司执行董事。现任公司董事。

闵宇，男，1972 年出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1995 年 9 月至 1997 年 7 月就读于暨南大学研究生院通信系统无线电电子学专业；1997 年 7 月至 2002 年 10 月就职于中国电信（集团）广东省佛山分公司，离职时任市区分局副局长；2002 年 11 月至 2007 年 4 月就职于中国网通广东分公司，离职时任中国网通清远分公司副总经理；2007 年 5 月至 2010 年 12 月任广东睿江科技有限公司职员；自 2010 年 12 月至 2016 年 3 月任公司监事。现任公司董事长兼总经理。

报告期内，公司的控股股东及实际控制人未发生变化。

（二）主要股东情况及相互间的关联关系

1、本公司股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	出资方式	股东性质
1	史俊	9,000,000	67.47	净资产折股	境内自然人
2	睿众时代	2,500,000	18.74	货币	合伙企业
3	闵宇	1,000,000	7.49	净资产折股	境内自然人
4	胡新勇	440,000	3.30	货币	境内自然人
5	郑懋光	400,000	3.00	货币	境内自然人
合计		13,340,000	100.00	--	--

本公司股东所持股份不存在质押或其他争议事项。上述股东之间，睿众时代的普通合伙人及执行事务合伙人为闵宇，与公司股东史俊女士为夫妻关系。除此之外，公司其他股东之间不存在关联关系。

2、睿众时代基本情况如下：

统一社会信用代码	91440600MA4UN3A33L
企业名称	佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）
住所	佛山市禅城区岭南大道北121号二座709房
执行事务合伙人	闵宇
经营范围	股权投资管理，股权投资咨询；企业自有资金投资。（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。）
认缴注册资本总额（万元）	1,000.00
成立日期	2016年03月30日
合伙期限	自2016年03月30日起至长期

睿众时代的出资额及出资比例如下：

序号	合伙人性质	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	闵宇	148.00	14.80
2	有限合伙人	汪洋	50.00	5.00
3	有限合伙人	任庆洪	50.00	5.00
4	有限合伙人	付治亚	50.00	5.00
5	有限合伙人	史伟	50.00	5.00
6	有限合伙人	郑杭佳	30.00	3.00
7	有限合伙人	陈达禧	30.00	3.00
8	有限合伙人	李峰	30.00	3.00
9	有限合伙人	夏超雄	30.00	3.00
10	有限合伙人	骆炜	30.00	3.00
11	有限合伙人	邓穗华	30.00	3.00
12	有限合伙人	王翔宇	30.00	3.00
13	有限合伙人	杨波	30.00	3.00
14	有限合伙人	麦剑	30.00	3.00
15	有限合伙人	曾宪力	30.00	3.00
16	有限合伙人	唐灵	30.00	3.00
17	有限合伙人	黄衍博	30.00	3.00
18	有限合伙人	刘杰	30.00	3.00
19	有限合伙人	司伟	30.00	3.00
20	有限合伙人	钟海波	20.00	2.00
21	有限合伙人	霍键聪	20.00	2.00
22	有限合伙人	凌兰玉	20.00	2.00
23	有限合伙人	杨震	17.00	1.70
24	有限合伙人	吴奕文	16.00	1.60
25	有限合伙人	刘燕伟	15.00	1.50
26	有限合伙人	张浚	12.00	1.20
27	有限合伙人	张国文	11.00	1.10
28	有限合伙人	朱烽烽	10.00	1.00
29	有限合伙人	余志敏	10.00	1.00
30	有限合伙人	李坤祥	10.00	1.00
31	有限合伙人	宋碧华	10.00	1.00
32	有限合伙人	梁志宏	10.00	1.00
33	有限合伙人	潘玮	10.00	1.00
34	有限合伙人	董志宏	7.00	0.70
35	有限合伙人	胡义华	7.00	0.70
36	有限合伙人	李镇伦	7.00	0.70
37	有限合伙人	张晓亮	5.00	0.50
38	有限合伙人	任新玉	5.00	0.50
39	有限合伙人	辛一楠	5.00	0.50

40	有限合伙人	梁润强	5.00	0.50
合计			1,000.00	100.00

3、私募投资基金股东登记备案情况

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》，私募投资基金是指以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或合伙企业。

经核查《公司章程》、自然人股东身份证、企业股东营业执照、《合伙协议》、合伙人身份证明等资料以及根据公司出具的说明，主办券商及律师认为：

睿众时代为公司的员工持股平台，成立于 2016 年 3 月 30 日，除持有公司股权外，未投资其他公司或企业；其有限合伙人均系公司的员工，通过睿众时代而间接持有公司的股权，且其出资的资金来源均为自有资金，不存在向他人募集资金的情形；睿众时代亦未委托基金管理人管理其资产，因此，睿众时代不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所定义的私募投资基金或基金管理人，不需要办理私募投资基金备案或私募基金管理人登记。

五、历史沿革

（一）2007 年 4 月，有限公司设立

2007 年 4 月 13 日，佛山市禅城区工商行政管理局核发了编号为“佛禅名称预核内字【2007】第 0700238080 号”《公司名称预先核准通知书》，同意预先核准史俊、李伟贤出资，注册资本为 50.00 万元，设立的企业名称为佛山市睿江科技有限公司。

2007 年 4 月 15 日，股东史俊、李伟贤共同签署了《佛山市睿江科技有限公司章程》，共同约定：史俊货币出资 45.00 万元、李伟贤货币出资 5.00 万元，均在申请公司设立登记前一次足额缴纳。

2007 年 4 月 25 日，佛山大诚会计师事务所出具“佛诚事验字（2007）040 号”《验资报告》，验证：截至 2007 年 4 月 20 日，佛山市睿江科技有限公司（筹）

已收到全体股东缴纳的注册资本合计 50.00 万元，其中：货币出资 50.00 万元，占注册资本的比例为 100.00%。

2007 年 4 月 26 日，佛山市禅城区工商行政管理局核发了注册号为 4406042205334 的《企业法人营业执照》，法定代表人为史俊，公司住所为佛山市禅城区同济路 66 号同济广场 A 座 705 房，注册资本为 50.00 万元，经营范围为“网络技术开发、计算机软件开发；电子产品开发；商品信息咨询服务”。

有限公司设立时，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	史俊	45.00	45.00	90.00	货币
2	李伟贤	5.00	5.00	10.00	货币
合计		50.00	50.00	100.00	--

(二) 2007 年 6 月，第一次变更经营范围，第一次增资

2007 年 6 月 12 日，有限公司召开股东会，审议通过以下事项：（1）增加注册资本，由原来 50.00 万元增加至 100.00 万元，新增的 50.00 万元注册资本由史俊、李伟贤分别货币出资 45.00 万元、5.00 万元；（2）将经营范围变更为“销售：网络技术、计算机软件、电脑设备及零配件，电子产品：商品信息咨询服务、网络技术服务”。同日，通过公司章程修正案。

2007 年 6 月 18 日，佛山市弘信会计师事务所有限公司出具“弘会验字【2007】第 072 号”《验资报告》，验证：截至 2007 年 6 月 12 日，公司已收到股东史俊缴纳的新增注册资本 45.00 万元、股东李伟贤缴纳的新增注册资本 5.00 万元，均为货币出资。变更后的注册资本为 100.00 万元，实收资本为 100.00 万元。

2007 年 6 月 26 日，佛山市禅城区工商行政管理局核发了编号为“佛禅核变通内字【2007】第 0700483338 号”《核准变更登记通知书》，核准注册资本变更为 100.00 万元，核准经营范围变更为“网络技术开发、计算机软件开发；电子产品开发；商品信息咨询服务。销售：计算机软件，电脑设备及零配件，电子产品”。

本次变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	史俊	90.00	90.00	90.00	货币
2	李伟贤	10.00	10.00	10.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	--

(三) 2007 年 9 月，第二次变更经营范围

2007 年 9 月 26 日，有限公司召开股东会，决议将公司经营范围变更为“网络技术开发、计算机软件开发；电子产品开发；商品信息咨询服务。销售：计算机软件，电脑设备及零配件，电子产品。因特网数据中心业务、因特网接入服务业务、信息服务业务（仅限互联网信息服务）”。同日，通过公司章程修正案。

2007 年 9 月 27 日，佛山市禅城区工商行政管理局核发了编号为“佛禅核变通内字【2007】第 0700725619 号”《核准变更登记通知书》，核准了本次变更登记，并核发了注册号为 440602000015828 的新的《企业法人营业执照》。

(四) 2009 年 5 月，第三次变更经营范围

2009 年 4 月 25 日，有限公司召开股东会，决议将公司经营范围变更为“网络技术开发、电子产品开发；商品信息咨询服务。因特网数据中心业务、因特网接入服务业务、信息服务业务（仅限互联网信息服务）（凭有效的《互联网信息服务增值电信业务经营许可证》经营）”。同日，通过公司章程修正案。

2009 年 5 月 4 日，佛山市禅城区工商行政管理局核发了编号为“佛禅核变通内字【2009】第 0900263826 号”《核准变更登记通知书》，核准了本次变更登记。

(五) 2010 年 12 月，第一次股权转让

2010 年 12 月 15 日，有限公司召开股东会，决议通过股东李伟贤将其持有公司 10.00%的股权作价 10.00 万元转让给闵宇。同日，通过公司章程修正案。

2010 年 12 月 15 日，李伟贤与闵宇签署了《股权转让合同》。

2010 年 12 月 20 日，佛山市禅城区工商行政管理局核发了编号为“禅城 6 核变通内字【2010】第 1000721197 号”《核准变更登记通知书》，核准了本次

变更登记。

本次变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	史俊	90.00	90.00	90.00	货币
2	闵宇	10.00	10.00	10.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	--

经李伟贤及闵宇双方确认，本次股权转让系双方真实意思表示，《股权转让合同》相关义务已履行完毕，双方不存在争议或纠纷。

(六) 2011 年 9 月，第二次增资

2011 年 8 月 19 日，有限公司召开股东会，决议通过注册资本由原来 100.00 万元增加至 1,000.00 万元，新增的 900.00 万元注册资本由股东史俊、闵宇分别以货币出资 810.00 万元、90.00 万元。同日，通过公司章程修正案。

2011 年 8 月 25 日，佛山市弘信会计师事务所有限公司出具“弘会验字【2011】第 123 号”《验资报告》，验证：截至 2011 年 8 月 25 日，公司已收到股东史俊缴纳的新增注册资本 810.00 万元、股东闵宇缴纳的新增注册资本 90.00 万元，均为货币出资。变更后的注册资本为 1,000.00 万元，实收资本为 1,000.00 万元。

2011 年 9 月 7 日，佛山市禅城区工商行政管理局核发了编号为“禅城核变通内字【2011】第 1100596800 号”《核准变更登记通知书》，核准了本次变更登记。

本次变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	史俊	900.00	900.00	90.00	货币
2	闵宇	100.00	100.00	10.00	货币
合计		1,000.00	1,000.00	100.00	--

(七) 2011 年 9 月，第一次变更公司名称

2011 年 8 月 29 日，有限公司召开股东会，决议变更公司名称为“广东睿江科技有限公司”。同日，通过公司章程修正案。

2011年9月13日，广东省工商行政管理局核发了编号为“粤名称变核内字【2011】第1100031938号”《公司名称变更预先核准通知书》，核准企业名称变更为广东睿江科技有限公司。

2011年9月16日，佛山市禅城区工商行政管理局核发了编号为“禅城核变通内字【2011】第1100609720号”《核准变更登记通知书》，核准了本次变更登记。

（八）2014年1月，第四次变更经营范围

2014年1月6日，有限公司召开股东会，决议将公司经营范围变更为“网络技术开发、电子产品开发；商品信息咨询服务。因特网数据中心业务、因特网接入服务业务、信息服务业务（仅限互联网信息服务）（凭有效的《互联网信息服务增值电信业务经营许可证》经营）；技术进出口（法规、法规禁止和限制的项目除外）”。同日，通过公司章程修正案。

2014年1月14日，佛山市禅城区工商行政管理局核发了编号为“禅城核变通内字【2014】第1400008287号”《核准变更登记通知书》，核准了本次变更登记。

（九）2014年5月，第一次住所变更

2014年3月31日，有限公司召开股东会，决议变更住所为“佛山市禅城区岭南大道北121号二座705-708房（仅作办公场所使用）”。同日，通过公司章程修正案。

2014年5月23日，佛山市禅城区工商行政管理局核发了编号为“禅城核变通内字【2014】第1400127624号”《核准变更登记通知书》，核准了本次变更登记。

（十）2015年1月，第五次变更经营范围

2015年1月19日，有限公司召开股东会，决议将公司经营范围变更为“网络技术开发、电子产品开发；商品信息咨询服务，技术进出口；持有效审批证件从事增值电信业务（因特网数据中心业务、因特网接入服务业务、信息服务业务）；

电子设备销售（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。）”。同日，通过公司章程修正案。

2015年1月28日，佛山市禅城区工商行政管理局核发了编号为“禅城核变通内字【2015】第1500545742号”《核准变更登记通知书》，核准了本次变更登记。

（十一）2016年4月，有限公司整体变更为股份有限公司

2016年2月22日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所出具“大信穗审字【2016】第00408号”《审计报告》，截至2015年12月31日，睿江科技经审计的账面净资产值为35,084,212.20元。

2016年2月25日，北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）出具“北方亚事评报字[2016]第01-334号”《评估报告》，截至2015年12月31日，睿江科技净资产评估价值为4,420.36万元。

2016年2月25日，睿江科技召开股东会，一致同意由全体股东作为发起人，以睿江科技截至2015年12月31日为基准日经审计的账面净资产整体折股，将公司整体变更为股份有限公司。

2016年2月25日，史俊、闵宇2名发起人签署《发起人协议书》，一致同意以经大信广州分所审计的截至2015年12月31日的净资产35,084,212.20元作为折股依据，相应折合为股份公司的全部股份10,000,000股，每股面值1.00元，共计股本为10,000,000.00元，其余25,084,212.20元计入股份公司的资本公积。

2016年3月12日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，审议通过公司由有限公司整体变更设立为股份公司的相关议案。

2016年3月12日，大信广州分所出具“大信穗验字【2016】第00067号”《验资报告》，经审验，截至2015年12月31日止，股份公司（筹）之全体发起人已按发起人协议、章程之规定，以变更基准日2015年12月31日有限公司经审计净资产35,084,212.20元，净资产作价35,084,212.20元，其中1,000.00万元折合相应折合为股份公司的全部股份10,000,000股，每股面值1.00元，共计股本为10,000,000.00元，其余25,084,212.20元计入股份公司的资本公积。

2016年1月14日，佛山市工商行政管理局核发了编号为“粤名称变核内冠字【2016】第1600001160号”《企业名称变更预先核准通知书》，核准企业名称变更为广东睿江云计算股份有限公司。

2016年4月1日，广东省佛山市工商行政管理局核发了编号为“佛核变通内字【2016】第1600080259号”《核准迁入登记通知书》，核准了本次变更登记。

2016年4月1日，公司取得广东省佛山市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为914406046614858182的《企业法人营业执照》。

股份公司设立时，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	出资方式
1	史俊	9,000,000	90.00	净资产折股
2	闵宇	1,000,000	10.00	净资产折股
合计		10,000,000	100.00	--

会计师对公司申报财务报告进行审计的过程中，发现存在审计调整事项，需调减睿江科技改制基准日（2015年12月31日）的净资产1,011,778.09元。睿江科技改制基准日原净资产为35,084,212.20元，调减后的净资产为34,072,434.11元，调减比例为2.88%。针对改制基准日净资产的调整影响，大信出具了《关于申报财务报表调整对广东睿江云计算股份有限公司股改审计报告及验资报告影响的说明》，本次审计事项调整导致睿江科技变更设立股份公司时的折股比例和折股溢价发生变化，调整后的折股比例为1:0.293492，折股溢价为24,072,434.11元。本次调整只影响股份公司设立时资本公积金额，未改变“大信穗验字【2016】第00067号”《验资报告》中所确认的注册资本（实收资本）金额。

2016年9月18日，公司召开2016年第三次临时股东大会，会议审议通过了《关于审计调整不影响广东睿江科技有限公司整体变更设立股份公司资本充实性的议案》，公司因会计差错对财务报表和财务账簿进行了追溯调整。根据大信于2016年8月31日出具的大信审字[2016]第22-00174号《审计报告》，截至2015年12月31日，调整后的母公司账面净资产值为34,072,434.11元。公司调整后的净资产仍高于其整体变更时的总股本1,000万元，公司整体变更时的注册资本已足额缴纳，前述调整事项不影响广东睿江科技有限公司整体变更设立股份

公司实收资本充实性。同时，公司在本次临时股东大会审议通过了《关于由实际控制人补足因审计调整调减的净资产数额的议案》，公司实际控制人将以现金方式补足由于上述审计调整所导致的改制基准日净资产的减少金额 1,011,778.09 元，公司实际控制人之一史俊已于 2016 年 9 月 19 日以现金形式补足上述净资产差额。

此外，公司 2016 年第三次临时股东大会审议通过了《关于调整广东睿江科技有限公司整体变更设立股份公司净资产折股比例等事项的议案》，会计师审计发现会计差错追溯调整后，公司财务数据发生相应变化。根据调整后的公司账面净资产值，广东睿江科技有限公司公司整体变更设立股份公司净资产折股比例调整为 1: 0.293492，净资产超过股本的部分 24,072,434.11 元计入资本公积，并对包括《发起人协议》在内的公司整体变更的相关法律文件的相应内容作出了相应调整。本次整体变更设立股份公司的净资产折股比例调整不影响公司 2016 年 4 月整体变更程序的合法合规性。

（十二）2016 年 4 月，股份公司第一次增资

2016 年 4 月 1 日，股份公司召开 2016 年第一次临时股东大会，审议决定，股份公司本次定向增加发行股票 334.00 万股，发行价格为 4.00 元/股。公司定向增发股票后，公司总股本由 1,000.00 万股增加至 1,334.00 万股。

2016 年 4 月 8 日，广东省佛山市工商行政管理局核发了编号为“佛核变通内字【2016】第 1600090121 号”《核准变更登记通知书》，核准了本次变更登记，并核发了新的《企业法人营业执照》。

2016 年 4 月 22 日，大信出具“大信验字【2016】第 22-00022 号”《验资报告》，验证：截至 2016 年 4 月 12 日，公司变更后的累计注册资本为 1,334.00 万元，实收资本为 1,334.00 万元。

本次增资完成后，公司的股权结构为：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	出资方式
1	史俊	9,000,000	67.47	净资产折股
2	闵宇	1,000,000	7.49	净资产折股
3	胡新勇	440,000	3.30	货币
4	郑懋光	400,000	3.00	货币

5	佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）	2,500,000	18.74	货币
合计		13,340,000	100.00	--

六、公司控股及参股公司

（一）子公司情况

1、广东智江网络有限公司

（1）基本情况

公司持有广东智江100.00%的股权，其基本情况如下：

统一社会信用代码	914420000751120314
企业名称	广东智江网络有限公司
住所	中山火炬开发区科技西路43号电子基地标准厂房3座4楼之一
法定代表人	闵宇
经营范围	网络技术开发、电子产品开发；商品信息咨询服务；生产、销售：计算机网络设备、信息安全设备、计算机设备（不含生产线路板，电镀工序）。(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)
认缴注册资本总额（万元）	5,000.00
成立日期	2013年08月05日
营业期限	自2013年08月05日起至长期

（2）历史沿革

①2013年8月，广东智江设立

广东智江网络有限公司于2013年8月5日设立，设立时的注册资本为5,000.00万元。

2013年6月25日，广东省工商行政管理局核发了编号为“粤名称预核内字【2013】第1300025218号”《公司名称预先核准通知书》，同意预先核准广东睿江科技有限公司与闵宇出资，注册资本5,000.00万元，设立的公司名称为广东智江网络有限公司。

2013年7月24日，股东广东睿江科技有限公司、闵宇共同签署了《广东智江网络有限公司章程》，约定广东智江注册资本为5,000.00万元，其中睿江科技、闵宇分别以货币出资900.00万元、100.00万元，实收资本为1,000.00万元。

2013 年 7 月 24 日，中山市恒顺会计师事务所出具“恒顺会验字[2013]0275 号”《验资报告》，验证：截至 2013 年 7 月 24 日，广东智江网络有限公司（筹）已收到全体股东第一期缴纳的注册资本 1,000.00 万元，其中睿江科技货币出资 900.00 万元，闵宇货币出资 100.00 万元，实收资本为 1,000.00 万元。

2013 年 8 月 5 日，中山市工商行政管理局核发了编号为“粤中核设通内字【2013】第 1300339625 号”《核准设立登记通知书》。

2013 年 8 月 5 日，中山市工商行政管理局颁发了注册号为 4420000000862634 的《企业法人营业执照》，名称为广东智江网络有限公司，住所为中山火炬开发区科技东路 35 号电子基地生活配套区第 3A 幢一楼第 17 卡，经营范围为网络技术开发、电子产品开发；商品信息咨询服务，公司注册资本为 5,000.00 万元，实收资本为 1,000.00 万元。

广东智江设立时，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	广东睿江科技有限公司	4,500.00	900.00	90.00	货币
2	闵宇	500.00	100.00	10.00	货币
合计		5,000.00	1,000.00	100.00	--

②2013 年 9 月，第一次变更住所，第一次变更经营范围

2013 年 9 月 24 日，广东智江召开股东会，审议通过：1）将公司经营范围变更为“网络技术开发、电子产品开发；商品信息咨询服务；生产、销售：计算机网络设备、信息安全设备、计算机设备（不含生产线路板，电镀工序）”；2）将公司住所变更为“中山火炬开发区科技西路 43 号电子基地标准厂房 3 座 4 楼之一”。同日，通过广东智江公司章程修正案。

2013 年 9 月 26 日，中山市工商行政管理局核发了编号为“粤中核变通内字【2013】第 1300392823 号”《核准变更登记通知书》，核准了本次变更登记。

③2015 年 11 月，第一次股权转让

2015 年 10 月 20 日，广东智江召开股东会，审议通过：股东闵宇将广东智江网络有限公司的货币出资 500.00 万元（占注册资本 10.00%，其中实缴资本

100.00 万元，待缴未缴资本 400.00 万元）转让给广东睿江科技有限公司，转让金为 100.00 万元。同日，通过广东智江公司章程修正案。

2015 年 10 月 20 日，睿江科技与闵宇签署了《股权转让合同》。

2015 年 11 月 3 日，中山市工商行政管理局核发了编号为“粤中核变通内字【2015】第 1500280727 号”《核准变更登记通知书》，核准了本次变更登记。

本次股权转让后，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	广东睿江科技有限公司	5,000.00	1,000.00	100.00	货币
合计		5,000.00	1,000.00	100.00	--

2、佛山市南海睿江投资开发有限公司

(1) 基本情况

公司持有南海睿江100.00%的股权，其基本情况如下：

统一社会信用代码	91440605056839366C
企业名称	佛山市南海睿江投资开发有限公司
住所	佛山市南海区九江镇大伸工业区九江镇镇有资产管理有限公司办公楼401室
法定代表人	史俊
经营范围	网络技术开发与投资、电子产品开发；物业管理；物业租赁；商品信息咨询服务；企业管理咨询。
认缴注册资本总额 (万元)	3,100.00
成立日期	2012年11月13日
营业期限	自2012年11月13日起至长期

(2) 历史沿革

①2012年11月，南海睿江设立

佛山市南海睿江投资开发有限公司于2012年11月13日设立，设立时的注册资本为100.00万元。

2012年11月6日，佛山市工商行政管理局核发了编号为“南海8内名称预核【2012】第1200498450号”《公司名称预先核准通知书》，同意预先核准广东睿

江科技有限公司一个投资人出资，注册资本（金）壹佰万元（人民币），住所设在佛山市南海区，设立的公司名称为佛山市南海睿江投资开发有限公司。

2012年11月5日，股东睿江科技签署了《佛山市南海睿江投资开发有限公司章程》，约定南海睿江注册资本为100.00万元，其中睿江科技以货币出资100.00万元，占注册资本100.00%。

2012年11月8日，广东新华会计师事务所有限公司佛山分公司出具“粤新佛验字[2012]第967号”《验资报告》，验证，截至2012年11月8日止，佛山市南海睿江投资开发有限公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本），合计人民币壹佰万元整，其中广东睿江科技有限公司货币出资100.00万元，占注册资本的100.00%。

2012年11月13日，佛山市南海区工商行政管理局核发了编号为“南海8核设通内字【2012】第1200504489号”《核准设立登记通知书》。

2012年11月13日，佛山市南海区工商行政管理局核发了注册号为440682000354722的《企业法人营业执照》，名称为佛山市南海睿江投资开发有限公司，住所为佛山市南海区九江镇大伸工业区九江镇镇有资产管理有限公司办公楼401室，经营范围为“房地产投资、房地产开发经营、销售。物业管理。物业租赁。网络技术开发、电子产品开发；商品信息咨询服务。（以上各项以公司登记机关核定为准）”，南海睿江注册资本为100.00万元。

南海睿江设立时，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	广东睿江科技有限公司	100.00	100.00	100.00	货币
	合计	100.00	100.00	100.00	--

②2015年4月，第一次变更注册资本

2015年3月23日，股东睿江科技决议通过：注册资本由100.00万元变更为3,100.00万元，变更后股东出资情况为：广东睿江科技有限公司，以货币出资100.00万元，以持有佛山市南海睿江投资开发有限公司的债权3,000.00万元作价出资3,000.00万元，总认缴注册资本为3,100.00万元，于南海睿江变更登记前已

缴足。

2015年4月1日，佛山市南海区工商行政管理局核准了“南海核变通内字【2015】第1500628100号”《核准变更登记通知书》，核准南海睿江注册资本变更为3,100.00万元，核准经营范围变更为“房地产投资、房地产开发经营、销售；物业管理；物业租赁；网络技术开发、电子产品开发；商品信息咨询服务。（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。）”。

2016年2月3日，北京北方亚事资产评估有限责任公司出具“北方亚事评报字【2016】第01—071号”《佛山市南海睿江投资开发有限公司实施债权转股权项目资产评估报告》，验证，截至2015年2月28日，广东睿江科技有限公司所持有的佛山市南海睿江投资开发有限公司债权为34,232,620.88元。

2015年12月24日，佛山市南海区工商行政管理局出具“（南海）股质登记设字[2015]第1500958527号”《股权出质设立登记通知书》，通知如下：广东睿江科技有限公司将持有佛山市南海睿江投资开发有限公司100.00%股权出质给中国银行股份有限公司佛山分行，出质股权数额为3,100.00万股，质权登记编号为A1500958527。

2016年2月22日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所出具“大信穗验字（2016）第00022号”《验资报告》，验证，截至2015年3月23日止，贵公司已收到广东睿江科技有限公司缴纳的新增注册资本（实收资本）合计30,000,000.00元。广东睿江科技有限公司以债权转股权出资30,000,000.00元。

本次变更时，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	广东睿江科技有限公司	3,100.00	3,100.00	100.00	货币、债权
合计		3,100.00	3,100.00	100.00	--

③2016年1月6日，第一次变更经营范围

2015年12月22日，股东睿江科技决议通过：经营范围变更为“房地产投资、房地产开发经营、销售；物业管理；物业租赁；网络技术开发、电子产品开发；商品信息咨询服务；企业管理咨询。（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。）”。

准后方可开展经营活动。) ” 同日，南海睿江制定新公司章程。

2016 年 1 月 6 日，佛山市南海区工商行政管理局核发“南海核变通内字【2016】第 1500965200 号”《核准变更登记通知书》，核准此次变更并核准统一社会信用代码为“91440605056839366C”。

④2016 年 5 月，第二次变更经营范围

2016 年 5 月 11 日，股东睿江科技决议通过：经营范围变更为“网络技术开发与投资、电子产品开发；物业管理；物业租赁；商品信息咨询服务；企业管理咨询”；股东名由广东睿江科技有限公司变更为广东睿江云计算股份有限公司。同日，通过公司章程修正案。

2016 年 5 月 17 日，佛山市南海区市场监督管理局核发“南海核变通内字【2016】第 1600143944 号”《核准变更登记通知书》，核准了本次变更登记。

3、佛山睿江软件有限公司

(1) 基本情况

公司持有睿江软件100.00%的股权，其基本情况如下：

注册号	440602000356195
企业名称	佛山睿江软件有限公司
住所	佛山市禅城区岭南大道北121号二座814房
法定代表人	史伟
经营范围	计算机数据处理，计算机软硬件及网络设备的研发、销售；网络产品的技术开发和咨询；网络技术开发；销售：计算机。（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）
认缴注册资本总额（万元）	100.00
成立日期	2014年7月4日
营业期限	自2014年7月4日起至长期

(2) 历史沿革

①2014年7月，睿江软件设立

佛山睿江软件有限公司于2014年7月4日设立，设立时的认缴注册资本为100.00万元，截至本公开转让说明书出具之日，睿江软件实缴注册资本为0。

2014年1月2日，佛山市禅城区工商行政管理局核发了编号为“禅城2内名称

预核【2013】第1300534749号”《公司名称预先核准通知书》，同意预先核准广东睿江科技有限公司一个投资人出资，注册资本（金）壹佰万元（人民币），住所设在佛山市禅城区，设立的公司名称为佛山睿江软件有限公司。

2014年6月20日，股东睿江科技与睿江软件共同签署了《佛山睿江软件有限公司章程》，约定注册资本货币出资为100.00万元。

2014年7月4日，佛山市禅城区工商行政管理局核发了编号为“禅城2核设通内字【2014】第1400190869号”《核准设立登记通知书》。

2014年7月4日，佛山市禅城区工商行政管理局颁发了注册号为440602000356195的《企业法人营业执照》，名称为佛山睿江软件有限公司，公司住所为佛山市禅城区岭南大道北121号二座814房，经营范围为“计算机数据处理，计算机网络设备的研发、销售，计算机网络产品的技术开发和咨询服务，网络技术开发。（以上各项以公司登记机关核定为准）”，睿江软件注册资本为100.00万元。

睿江软件设立时，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)	出资方式
1	广东睿江科技有限公司	100.00	0.00	100.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	--

截至本公开转让说明书签署之日，佛山软件已向佛山市禅城区市场监督管理局提出注销登记的申请，目前处于清算公告阶段。

4、Efly Network Limited

（1）基本情况

公司持有香港易飞100.00%的股权，其基本情况如下：

公司编号	1797992
企业名称	Efly Network Limited
住所	香港九龙旺角道33号凯途发展大厦7楼704室
现任董事	闵宇
授权股本（元）	10,000.00港币
成立日期	2012年9月10日

（2）历史沿革

①2012年9月，香港易飞设立

香港易飞成立于2012年9月10日，设立时的认缴注册资本为港币10,000.00元，实缴注册资本为港币100.00元。

香港易飞设立时，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (港币)	实缴出资额 (港币)	股权比例 (%)	出资方式
1	闵宇	10,000.00	100.00	1.00	货币
合计		10,000.00	100.00	1.00	--

②2014年9月，第一次住所变更

2014年9月10日，香港特别行政区政府公司注册处核准公司住所由“香港中环夏悫道12号美国银行中心25楼2508A”变更为“香港九龙旺角道33号凯途发展大厦7楼704室”。

③2015年12月，第一次股权转让

2015年12月9日，股东闵宇与广东睿江科技有限公司签署股权转让合同，闵宇将所持香港易飞100.00%股权作价港币100.00元转让给广东睿江科技有限公司。

2016年1月4日，广东省商务厅向公司颁发《企业境外投资证书》，核准公司受让闵宇所持香港易飞100.00%的股权。

2016年1月12日，广东睿江科技有限公司通过中国银行股份有限公司佛山东方水岸支行转账82.79元给闵宇，付款人账号为680865894005，收款人账号为5240118255188822，交易流水号为148437093-973。

本次股权转让后，香港易飞股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (港币)	实缴出资额 (港币)	出资比例 (%)	出资方式
1	广东睿江科技有限公司	10,000.00	100.00	1.00	货币
合计		10,000.00	100.00	1.00	--

（二）参股公司情况

1、四川万云汇科技有限公司

(1) 基本情况

公司持有四川万云汇35.00%的股权，其基本情况如下：

注册号	510124000086043
企业名称	四川万云汇科技有限公司
住所	郫县成都现代工业港北片区港通北四路
法定代表人	戚曙光
经营范围	计算机软、硬件、通信设备及产品研究、开发、销售；信息技术咨询服务；机电设备的安装、调试及维护；互联网信息服务；软件开发；投资咨询；企业管理咨询。
认缴注册资本总额（万元）	1,000.00
成立日期	2013年7月25日
营业期限	自2013年7月25日起至长期

七、分公司情况

1、广东睿江科技有限公司北京分公司

统一社会信用代码	91110105596041873G
企业名称	广东睿江科技有限公司北京分公司
住所	北京市朝阳区三间房乡西柳村中街(三间房动漫集中办公区6754号)
负责人	刘燕伟
经营范围	网络技术开发、电子产品开发；经济贸易咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
成立日期	2012年05月08日
营业期限	自2012年05月08日起至长期

2、广东睿江科技有限公司上海分公司

注册号	310104000506619
企业名称	广东睿江科技有限公司上海分公司
住所	上海市长宁区镇宁路465弄161号4号楼209室
负责人	郑懋光
经营范围	网络技术开发、电子产品开发，商务信息咨询（除经纪）。（涉及行政许可的，凭许可证经营）
成立日期	2011年12月12日
营业期限	自2011年12月12日起至长期

3、广东睿江云计算股份有限公司深圳分公司

统一社会信用代码	91440300051548367H
----------	--------------------

企业名称	广东睿江云计算股份有限公司深圳分公司
住所	深圳市龙岗区坂田街道吉华路466号新天下华赛工业厂区1号厂房4楼402
负责人	郑杭佳
经营范围	网络技术的研发；电子产品技术开发；商品信息咨询服务。（以上项目法律、行政法规禁止的除外，法律、行政法规限制的须取得许可后方可经营）
成立日期	2012年07月26日
营业期限	自2012年07月26日起至2022年06月28日

4、广东睿江科技有限公司佛山分公司

注册号	440602000246506
企业名称	广东睿江科技有限公司佛山分公司
住所	佛山市禅城区岭南大道北121号二座815房
负责人	付治亚
经营范围	网络技术开发、电子产品开发；因特网数据中心业务、因特网接入服务业务、信息服务业务（仅限互联网信息服务，凭有效的《互联网信息服务增值电信业务经营许可证》经营）。（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）
成立日期	2011年11月22日
营业期限	自2011年11月22日起至长期

八、重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组情况。

九、公司董事、监事和高级管理人员情况

（一）董事基本情况

公司共有董事 5 名，董事任期 3 年，任期届满可连选连任。

序号	姓名	职务	任期
1	闵宇	董事长	自 2016 年 3 月至 2019 年 3 月
2	史俊	董事	自 2016 年 3 月至 2019 年 3 月
3	郑懋光	董事	自 2016 年 3 月至 2019 年 3 月
4	胡新勇	董事	自 2016 年 3 月至 2019 年 3 月
5	任庆洪	董事兼董事会秘书	自 2016 年 3 月至 2019 年 3 月

闵宇，董事长、法定代表人、总经理，具体情况详见本说明书“第一节、基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

史俊，具体情况详见本说明书“第一节、基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

郑懋光，男，1981 年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000 年 9 月至 2004 年 7 月就读于中山大学工商管理专业；2004 年 8 月至 2007 年 12 月任广州正联信息科技有限公司销售总监；2007 年 12 月至 2008 年 6 月任广东睿江科技有限公司高级客户经理；自 2008 年 6 月至 2016 年 3 月任公司副总经理。现任公司董事兼副总经理。

胡新勇，男，1971 年出生，中国籍，有新西兰永久居留权，本科学历。1989 年 9 月至 1993 年 7 月就读于华南理工大学电子材料与元器件专业；1993 年 7 月至 1998 年 3 月任佛山市邮电局网管维护中心维护室数据主管；1998 年 3 至 2000 年 5 月任职佛山邮电局数据分局技术室主任。2000 年 5 月至 2011 年 12 月任职中国电信股份有限公司佛山分公司，历任商业客户部技术支撑项目经理、数据维护中心经理、网络维护中心总经理等职；2011 年 12 月至 2012 年 8 月任新西兰 Plaxo 集团电子商务经理；自 2012 年 9 月至 2016 年 3 月任公司副总经理。现任公司董事兼副总经理。

任庆洪，男，1974 年出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1992 年 9 月至 1996 年 7 月就读于华南师范大学计算机通信专业；1996 年 7 月至 2003 年 1 月先后任广州市电信局工程师、项目经理、销售经理和市场管理经理；2003 年 2 月至 2010 年 8 月先后任中国网通广州公司渠道部经理、区域总经理、互联互通部经理；2006 年至 2009 年就读于四川大学工商管理专业；自 2010 年 8 月至 2016 年 3 月任公司总经理助理。现任公司董事兼董事会秘书。

（二）监事基本情况

公司共有监事 3 名，其中职工代表监事 1 名，监事任期 3 年，任期届满可连选连任。

序号	姓名	职务	任期
1	汪洋	监事会主席	自 2016 年 3 月至 2019 年 3 月
2	付治亚	监事	自 2016 年 3 月至 2019 年 3 月
3	杨波	职工代表监事	自 2016 年 3 月至 2019 年 3 月

汪洋，男，1983 年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000 年

9月至2004年7月就读于武汉大学计算机通信工程专业专业；2004年9月至2005年10月任广州市康谱达电子科技有限公司售后技术工程师；2005年11月至2007年12月任广州市康谱达电子科技有限公司网络组主管；自2008年1月至2016年3月任公司技术总监。现任公司监事会主席兼技术总监。

付治亚，男，1972年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1990年9月至1994年7月就读于安徽机电学院工业电气自动化专业；1994年9月至1996年6月任安徽省界首师范学校教师；1996年7月至1997年9月任安徽省芬格欣药业集团动力部副主任；1997年9月至1999年7月任安徽省芬格欣药业集团生产部副总经理；1999年8月至2010年10月任安徽省界首中学教师；自2010年11月至2016年3月任公司总经理助理、建设部总监。现任公司监事兼建设部总监。

杨波，男，1979年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1999年9月至2003年7月就读于长江大学计算机科学与技术专业；2003年7月至2006年12月任广东景讯高新技术发展有限公司技术部经理；2006年12月至2010年3月任深圳世纪人通讯设备有限公司华南区技术类客户服务经理；2010年3月至2014年12月任广东睿江科技有限公司客服支撑部总监；自2015年1月至2016年3月任公司总经理助理、客服支撑部总监。现任公司职工代表监事兼客服支撑部总监。

（三）高级管理人员基本情况

公司共有高级管理人员5名，情况如下：

序号	姓名	职务
1	闵宇	董事长、总经理
2	胡新勇	董事、副总经理
3	郑懋光	董事、副总经理
4	任庆洪	董事、董事会秘书
5	宋碧华	财务总监

闵宇，董事长、法定代表人、总经理，具体情况详见本说明书“第一节、基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

胡新勇，董事、副总经理，具体情况详见说明书“第一节、基本情况”之“八、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

郑懋光，董事、副总经理，具体情况详见说明书“第一节、基本情况”之“八、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

宋碧华，女，1972 年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1991 年 9 月至 1993 年 7 月就读于四川电大财税专业；2002 年 9 月至 2005 年 6 月就读于重庆工商大学会计专业；1993 年 8 月至 1999 年 9 月先后任重庆万州农资公司出纳、会计、主办会计；1999 年 10 月至 2004 年 11 月任重庆南浦会计师事务所审计项目经理；2004 年 12 月至 2007 年 7 月任佛山中邦会计师事务所审计部门经理；2007 年 8 月至 2009 年 11 月任佛山市中正诚会计师事务所审计部门经理；2009 年 12 月至 2012 年 8 月任佛山金圣材料科技有限公司财务经理；2012 年 9 月至 2015 年 1 月任佛山安蒙建材科技有限公司财务部长；2015 年 2 月至 2015 年 7 月任佛山市中正诚会计师事务所审计部门经理；自 2015 年 8 月至 2016 年 3 月任公司财务部财务主管。现任公司财务总监。

任庆洪，董事、董事会秘书，具体情况详见说明书“第一节、基本情况”之“八、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

十、最近两年一期主要会计数据和财务指标

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	5,634.28	14,404.32	13,042.20
净利润（万元）	464.38	1,157.16	437.64
归属于母公司股东的净利润（万元）	464.38	1,158.99	440.18
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	527.59	1,031.23	417.71
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	527.59	1,033.07	420.25
毛利率（%）	39.82	30.57	26.34
净资产收益率（%）	11.71	45.05	24.82
净资产收益率（扣除非经常性损益）（%）	13.31	40.15	23.69
应收账款周转率（次）	5.51	17.75	12.94
存货周转率（次）	--	--	--

基本每股收益（元/股）	0.41	1.16	0.44
稀释每股收益（元/股）	0.41	1.16	0.44
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,024.10	3,088.53	2,798.05
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.90	3.09	2.80
项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	14,570.59	11,520.73	10,882.82
负债总计（万元）	9,497.00	8,372.35	8,791.60
股东权益合计（万元）	5,073.60	3,148.38	2,091.22
归属于母公司股东权益合计	5,073.60	3,148.38	1,993.80
每股净资产（元）	3.80	3.15	2.09
归属于母公司股东的每股净资产（元）	3.80	3.15	1.99
资产负债率（母公司）（%）	58.01	69.36	80.15
流动比率（倍）	0.30	0.22	0.29
速动比率（倍）	0.30	0.22	0.29

上表中主要财务指标的计算公式如下：

- 1、毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算；
- 2、净资产收益率按照“当期净利润/加权平均净资产”计算；
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益后的净利润/加权平均净资产”计算。
- 4、应收账款周转率按照“当期营业收入/（（期初应收账款+期末应收账款）/2）”计算；
- 5、存货周转率按照“当期营业成本/（（期初存货+期末存货）/2）”计算。
- 6、基本每股收益按照“当期净利润/加权平均股本”计算；报告期内，公司未发行可转换债券、认股权等潜在普通股，稀释每股收益同基本每股收益。
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/加权平均实收资本”计算；
- 8、每股净资产按照“期末净资产/期末实收资本”计算；
- 9、归属于母公司的每股净资产按照“归属于母公司的期末净资产/期末实收资本”计算；
- 10、资产负债率按照“当期负债/当期总资产”计算；
- 11、流动比率按照“当期流动资产/当期流动负债”计算；
- 12、速动比率按照“（当期流动资产-当期存货-当期其他流动资产）/当期流动负债”计算。

十一、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 3 层

联系电话：（010）85156471

传真：（010）65608450

项目负责人：杨铭

项目组成员：张亮、卢炯、黄韡

（二）律师事务所

名称：国浩律师（广州）事务所

负责人：程秉

联系地址：广州市天河区珠江东路 28 号越秀金融大厦 38 楼

联系电话：（020）3879 9345

传真：（020）3879 9345-200

经办律师：黄贞、李彩霞

（三）会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：胡咏华

联系地址：北京海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层

联系电话：（010）82330500

传真：（010）82332287

经办注册会计师：毛建国、鲁友国

（四）资产评估机构

名称：北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：闫全山

联系地址：北京市西城区光内大街 6 号枫桦豪景大厦 A-7-5

联系电话：010（83549216）

传真：010（83549215）

经办注册资产评估师：朱宏杰、张玮

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：戴文华

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：（010）58598980

传真：（010）58598977

（六）申请挂牌证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：（010）63889512

邮编：100033

第二节 公司业务

一、公司的业务概况

公司是中国领先的互联网基础服务提供商,致力于为全球金融、电子商务、移动互联网、网络游戏、门户网站等企业提供专业的互联网数据中心(IDC)、内容加速服务(CDN)、云计算、互联网专线、数字中继以及相关的整体解决方案。

(一) 主营业务情况

公司自成立以来,在云计算、互联网数据中心、CDN 等领域不断革新和发展,将先进技术与下游应用领域充分融合,为客户量身定制产品及提供综合解决方案,产品及服务广泛应用于互联网行业(手游、页游、端游、门户、流媒体等)、电子商务、移动互联网、金融、物联网、互联网金融、医疗、制造业、广告、政府机关等领域。

公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-5 月营业收入分别为 130,422,015.02 元、144,043,186.62 元、56,342,772.23 元。报告期内,公司主营业务收入占营业收入比重均在 99.00%以上,收入结构未发生重大变化,公司主营业务突出。

(二) 公司主要产品与服务

1、云计算业务

公司利用自有的数据中心环境,结合虚拟技术、网络技术、存储技术等开源技术和自主研发的核心技术搭建的“睿江云平台”系统,可提供包括云主机、云存储、IT 服务管理、云应用、迁移、咨询等定制化解决方案。公司的云计算业务可以承载企业核心生产应用,满足客户对安全性的需求,使得用户在享用云服务的同时,继续保持企业关键应用的高可用性和可管理性。

近年来,公司投入大量资金和人力用于云计算平台、相关技术和应用的研究,以适应移动互联网爆发式发展带来的需求变化和 IT 行业的剧烈变革,实现公司从传统 IDC 业务向云服务商的快速转型。公司的云服务平台主要由睿江云公有

平台、私有云（混合云）解决方案、睿江“互联网+”工业云、睿江高防云解决方案、大数据评析系统、云技术输出及云业务代理等云计算产品和服务构成。

（1）睿江云公有平台

睿江云公有平台是由公司在多年的 IDC 运营经验积累下，利用成熟的虚拟化技术，结合自主研发的统一资源调度管理平台，面向用户提供云主机、云存储、云安全、智能 DNS 等云服务。睿江云公有平台具备经济实用（按实际使用量付费）、快速部署（短时间完成创建）、自动扩容（进行在线升级扩容）、安全稳定（防 DDoS 攻击、防火墙联动防护、SOC 日常监控、数据安全性高）、负载均衡、高可用等特性，并配备完善的运维监控体系和 7*24 小时技术支持，由专业的技术团队为客户提供解决方案。

（2）私有云（混合云）解决方案

私有云（混合云）解决方案是公司利用丰富的互联网数据中心资源、运营经验和成熟的云平台技术，在互联网数据中心基础设施上构建的专用云平台，既能高效地利用软硬件资源和网络资源，又能在数据安全性和服务质量上实现有效的控制，为广大企业客户提供私有云搭建、个性优化及运营的整体解决方案，并可提供公有云、私有云混搭服务的“混合云”解决方案。私有云（混合云）解决方案有助于释放用户在技术研发、基础架构搭建和优化维护上的时间和精力，就能拥有安全、稳定、高效的专属私有云平台。私有云（混合云）解决方案适用于对数据安全、网络安全要求高的客户，如电子商务、连锁模式用户、金融等行业。

（3）睿江“互联网+”工业云

睿江“互联网+”工业云是在公司的私有云平台系统软件的基础上，为制造行业客户提供高端设备的监控系统（包含手机 APP 监控、联网终端及软件、云服务器软件、与现有维保系统或企业 ERP 系统软件接口等）、云服务器使用等工业互联网解决方案。

（4）睿江高防云解决方案

睿江高防云解决方案是公司在自主研发的“睿江云平台”系统、睿盾 Anti-DDoS 流量清洗系统、I/O 技术的基础上，为广大客户提供定制的 DDoS 防

护策略优化、重大活动保障、人工值守等增值服务，帮助客户解决面临日益严重的 DDoS 攻击困扰。睿江高防云解决方案具备多点部署、多运营商覆盖、可定制化、防护性高、快速响应、弹性计费、与“睿江云平台”系统无缝对接等特点，可为用户提供综合一体的解决方案。

（5）大数据评析系统

大数据评析系统是公司自主研发的网络质量评测及优化建议的数据平台。该系统通过利用云端巨大的网络资源，对数据中心或特定客户的网络传输数据（如文本、图片、视频以及 P2P 等类型）进行检测、分析、诊断，帮助客户排除网络事故、规避安全风险、提高网络性能、增强网络的可用性价值，对提升和优化用户访问体验提供有价值的数据参考。公司的大数据评析系统具备高速的网络处理能力、精确高效的 IP 地址统计、快速连接分析、大数据存储与分析、数据安全、水平扩展性好、实时数据分析等特点。

（6）云技术输出及云业务代理

随着国内外云计算技术的深入发展和市场资本的持续注入，云主机、云解决方案正在深刻地影响着互联网及各 IT 领域，IDC 及周边领域也在这场技术和市场结合的革命中寻求机会和变革。由于受到规模、资金、研发能力等客观条件的掣肘，许多中小 IDC 企业在“触云”的过程中困难重重。

为此，公司提出“云技术输出及云业务代理”的全新合作模式。针对云技术输出，公司按需提供“基础资源部署-硬件采购-平台搭建-后台移交-平台运维协助及优化-资源共享”的整体解决方案，帮助具备一定技术、维护及业务运营能力的 IDC 服务提供商或相关企业快速获得云平台运营能力；针对云业务代理，公司与资金和技术能力有限、但具备云业务开拓能力和发展渠道的相关企业进行合作，使这些企业成为“睿江云平台”系统业务代理的合作方，合作方无需提供软硬件资源，无需负责系统维护和优化，即可专注于云业务市场和业务开拓，并由公司提供技术支撑和维护服务，为合作方的业务保驾护航。

2、互联网数据中心

互联网数据中心（IDC）业务是指公司通过自建或租用具备互联网通信线路、

带宽资源等要素的专业级数据中心，以托管或租用的方式为用户提供互联网服务（包括主机托管、服务器租赁、代理维护、系统配置及管理服务），以及提供数据库系统、安全服务（防火墙服务、防 DDoS 攻击、系统安全监测、数据备份）、智能 DNS、通信线路和出口带宽的代理租用及其它应用服务。

公司通过分布在全国的机房和庞大的带宽资源，可以向客户提供包括了数据中心托管及租赁、互联网接入等基础 IDC 服务；同时，公司也为客户提供网络安全、网络管理、数据存储等 IDC 增值服务。通过全面的技术支持，为用户提供互联网接入的整体解决方案。

（1）服务器托管

服务器托管，是指公司在专业数据中心基础上，引入互联网带宽线路，搭建综合运营维护管理平台，为客户的设备（如服务器、存储系统、交换机、防火墙等硬件）提供优质的数据中心基础设施环境与网络接入服务。公司通过自建机房或运营管理的租赁机房，根据用户自行采购的服务器规格及数量，提供相应的机柜空间租用服务，并由公司负责提供稳定可靠的电力供应、空调制冷、烟感和温湿度监控、安防监控、互联网接入和日常运维服务。客户根据租用的数据中心空间大小、网络带宽大小及 IP 地址数量，按一定周期（如每月）支付租赁费用，并自行维护服务器硬件设备。此外，根据客户需求，公司提供不同档次端口共享、独享带宽服务，以及量身定制的系统性售后服务支持，为用户的业务保驾护航。

（2）服务器租赁

服务器租赁，是指公司在专业数据中心基础上，根据客户需求提供指定品牌和配置的服务器，完成系统安装和相应带宽接入后提供给客户使用。公司负责提供稳定可靠的电力供应、空调制冷、烟感和温湿度监控、安防监控、互联网接入等服务，以及服务器硬件设备及网络的运营维护。客户通过租用机柜空间、服务器硬件设备、带宽及 IP 地址等资源，按一定周期（如每月）支付租赁费用。服务器租赁方式具有业务更快上线、可选品牌、配置定制化、灵活部署、快捷升级、7*24 小时全面系统的运维支撑等特点，有助于帮助客户降低设备采购成本和营运风险。

（3）其他增值服务

公司在提供专业数据中心托管及租赁服务的基础上，还可为用户提供防火墙、抗 DDoS 攻击、系统安全监测、数据备份等安全服务，以及智能 DNS、负载均衡、通信线路和出口带宽的代理租用、机柜巡检、培训咨询等增值服务。

3、CDN

CDN（内容分发与加速网络服务）指公司通过在现有的互联网中增加一层新的网络架构，将网站的内容发布到最接近用户的网络边缘，使用户可以就近取得所需的内容，同时通过网络访问模式的变化以及通讯协议的优化、创新，改善网络的传输速度，解决互连网络拥挤的状况，从技术上全面改善由于网络带宽小、用户访问量大、网点分布不均等原因所造成的用户访问网站响应速度慢的问题。公司的 CDN 主要包括网页加速、文件下载加速、流媒体加速、应用协议加速等服务，适用于门户类网站、游戏类网站、社交类网站、电子商务类网站、新闻媒体类网站、企业类网站、政府类网站、软件服务类网站、远程教育类网站等领域。

4、互联网专线

互联网专线是指在公司光纤骨干网及互联网上提供的以太网和虚拟链路专线（主要提供 2M-10,000M 传输速率），可向客户提供运营商级的端到端互联网专线连接，广泛应用于从数据中心到企业总部再到分支机构的独享、安全、高效的专网互连。

5、数字中继（E1）

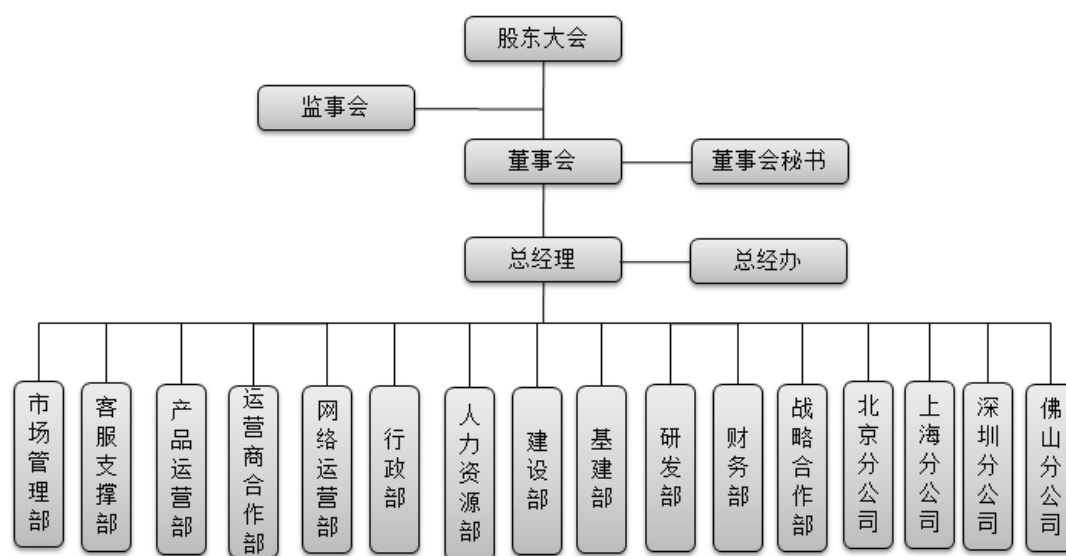
数字中继是指在 PSTN（公众电话网）上，提供一个数字物理通道和交换机数字中继接口，使用户与公众电话网上的用户可以进行话音等信息的互通。E1 结合优质的 BGP 互联网出口资源，可构建广泛的基于移动 APP 的 IP To IP、IP To PSTN 的 IP 电话平台及应用。

二、公司组织结构及主要运营流程

（一）公司的组织结构图

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，

建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，公司现行组织结构图如下：



公司在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各职能部门的主要职能如下：

1、总经办。协助总经理制定公司发展方向、经营方针和经营形式；组织制定公司战略规划和年度经营目标，督导制定公司各部门的年度、月度、周工作计划和具体行动措施，以确保公司的战略目标得到实现。

2、市场管理部。负责制定公司营销战略规划，为重大营销决策提供建议和信息支持，参与公司重大经营决策；制定和完善公司各个产品的整体营销策划，完成产品营销策划中相关组织和机构的开拓、联络和协调等；健全策划工作的各项业务流程，并做好业务分工和日常监督落实；组织搜集国内外相关行业政策、竞争对手信息、客户信息等，分析市场发展趋势等。

3、客服支撑部。负责合同审核、制作、投寄、归档与管理；负责 IBSS 系统业务信息、业务工单、维护工单的下发；负责业务上架、下架、变更受理；营收对账、发票开具与投寄、回款工作；机房人员、设备出入手续办理；故障报告与割接通知、客户网站 ICP 备案手续办理与未备案网站处理、信息安全与有害信息处理、经营数据统计与分析、客户投诉处理等。

4、产品运营部。负责保障公司互联网数据中心相关动力环境等系统的正常

运行，并确保安全生产；对数据中心动环系统设备及时进行性能升级及节能减排改造，确保可持续性运营；动环相关系统供货商的日常关系维护及管理，保障关键设备的售后服务；公司自建互联网数据中心的动环系统规划、设计、实施、验收及工程相关工作；公司 IDC 数据中心现场（上架、接网）实时响应、维护及客户服务支撑；公司 IDC 数据中心现场人员、生产系统、资源、资产及服务管理，落实标准化生产、安全生产、节能生产等。

5、运营商合作部。统筹公司的资源采购，与运营商进行谈判；负责资源采购数据的统计分析；根据资源采购合同，审核应付款、与财务核对应付款；协助运维后端成本的控制等。

6、网络运营部。负责公司基础网络构建及核心网络规划及日常运营维护管理；网络类产品的运营维护及支撑；传输线路工程施工管理及供货商关系维系；基于规范化、标准化、自动化运维，实现网络运营成本控制；基于全网及全业务的自动化实时网络状态监控、预警、预处理及通报；基于全网动力、环境、安防等系统的实时监控、预警及通报；不断开发和完善监控平台，提高生产效率，洞悉产品优劣，扩大产品优势，提升运营风险控制能力；测试机的维护与管理（客户申请，产品需求，开放权限）；流量信息计费等。

7、行政部。负责协调、检查、落实上级安排的各项工作；安排公司的年度工作会议、月度及每周工作例行等会议，做好记录，编写会议纪要和决议，并督促各部门贯彻执行，及时了解和反馈有关信息；完善公司行政管理制度，管理公司资产，做好物品的管理工作及各项后勤保障工作等。

8、人力资源部。制定人力资源规划与开发计划；建立公司薪酬体系、绩效考核体系，并组织实施；建立内外部沟通渠道和公共关系，协调处理劳动争议，建立和谐的劳资关系；建立健全公司各项人力资源管理制度，并推动执行等。

9、建设部。负责公司 IDC 数据中心项目开发、建设；承担公司对新建项目的管理、材料采供、造价管理等项目过程；负责工程现场质量、工期总造价的控制及后期管理职能；建立高效的采购管理系统，及时为公司提供所需物资，保证公司生产经营需要；建立供应商考核与评价体系，定期对重点供应商进行综合评价，不断优化供应商资源，提高采购质量，降低采购成本等。

10、基建部。负责公司 IDC 数据中心工程施工管理工作，与施工单位和其他有关单位共同协作，确保工程完工质量；根据施工合同、监理合同按有关规定检查项目监理机构履行职责情况，掌握项目施工质量、施工进度情况；严格要求施工承包单位按设计文件和施工验收规范施工等。

11、研发部。负责公司研发规范的制定；研发流程的制定和实施监督；研发计划的制定和实施监督；研发标准的制定和实施监督；组织研发成果的鉴定和评审；企业知识产权管理规范的制定和监督实施；企业科技资质和政府资助的执行计划和监督实施；产品项目的研发过程的执行和总结；产品项目的可重用成果的汇总及内部资源库的创建维护和升级；协助或负责企业创新制度和创新文化的建立和监督实施；协助企业进行产品项目的战略规划和进度调控等。

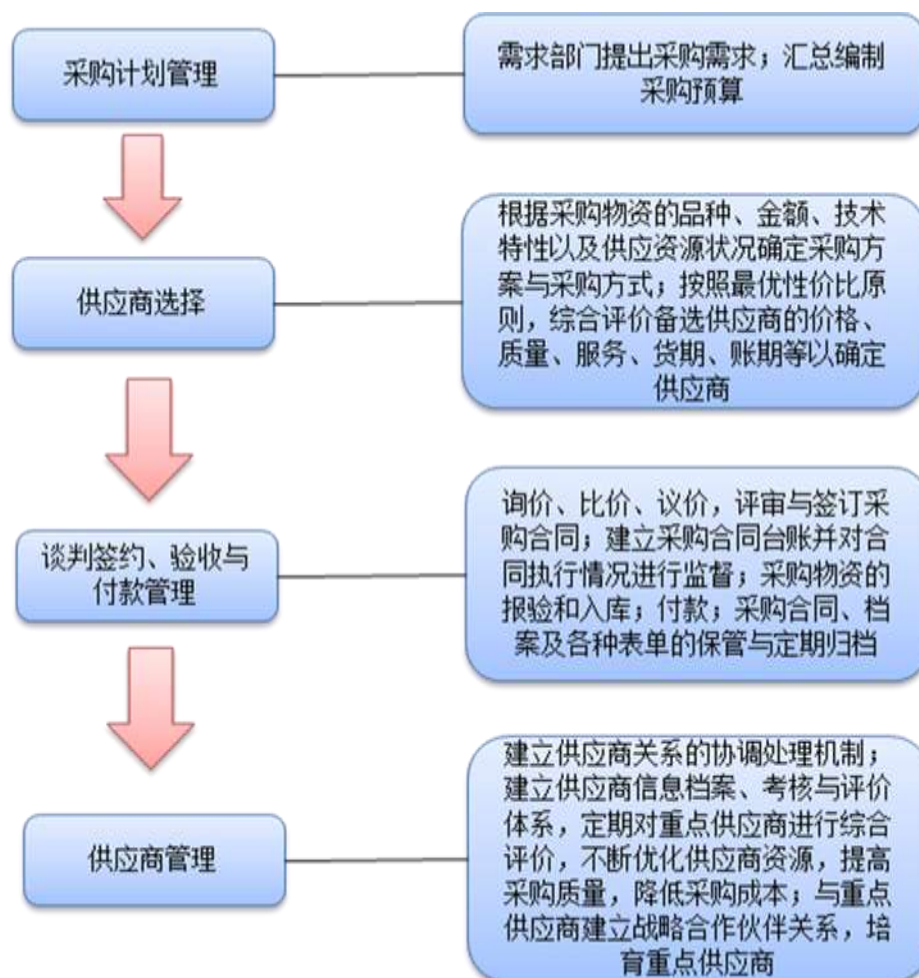
12、财务部。统筹公司财务核算工作，审核、编制有关财务报表，并进行综合分析；负责公司的纳税管理工作；制定公司各项财务管理制度，并监督执行；负责公司资产、债权债务的管理工作；对会计凭证、账簿、报表等财务档案的分类、管理和保管；资产、资源盘点与审计稽核等。

13、战略合作部。收集政府申报项目信息，选择适合申报项目，组织撰写、制作、提交申报材料；结合科技政策发展方向、企业发展战略及现状对有良好发展前景的项目进行预研可行性调查，编制可行性报告；根据国家相关政策结合公司实际情况申请政府扶持资金、补贴项目；完成各项知识产权的申请、企业资质认证相关工作；组织实施公司各类项目报奖，省级、市级先进集体和先进个人评选资料整理；整合企业内部资源等。

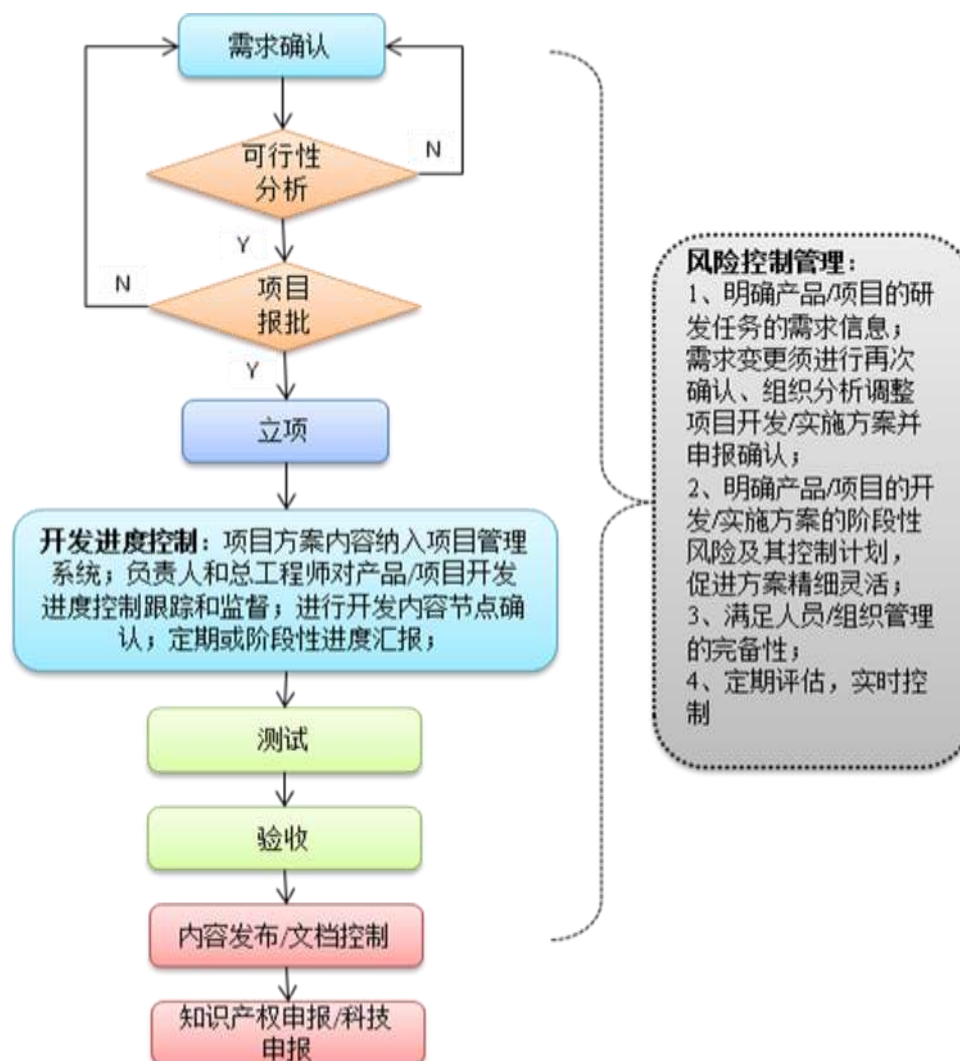
14、分公司。承担公司下达的年、季、月销售任务；完成所在地区销售渠道的建立，负责当地市场的开拓，客户资源开发、管理、联系，完成销售任务；收集、整理、反馈当地市场信息及同行竞争品牌的营销动态，与销售人員共同做好销售信息的统计、分析并上报等。

（二）主要服务及生产流程

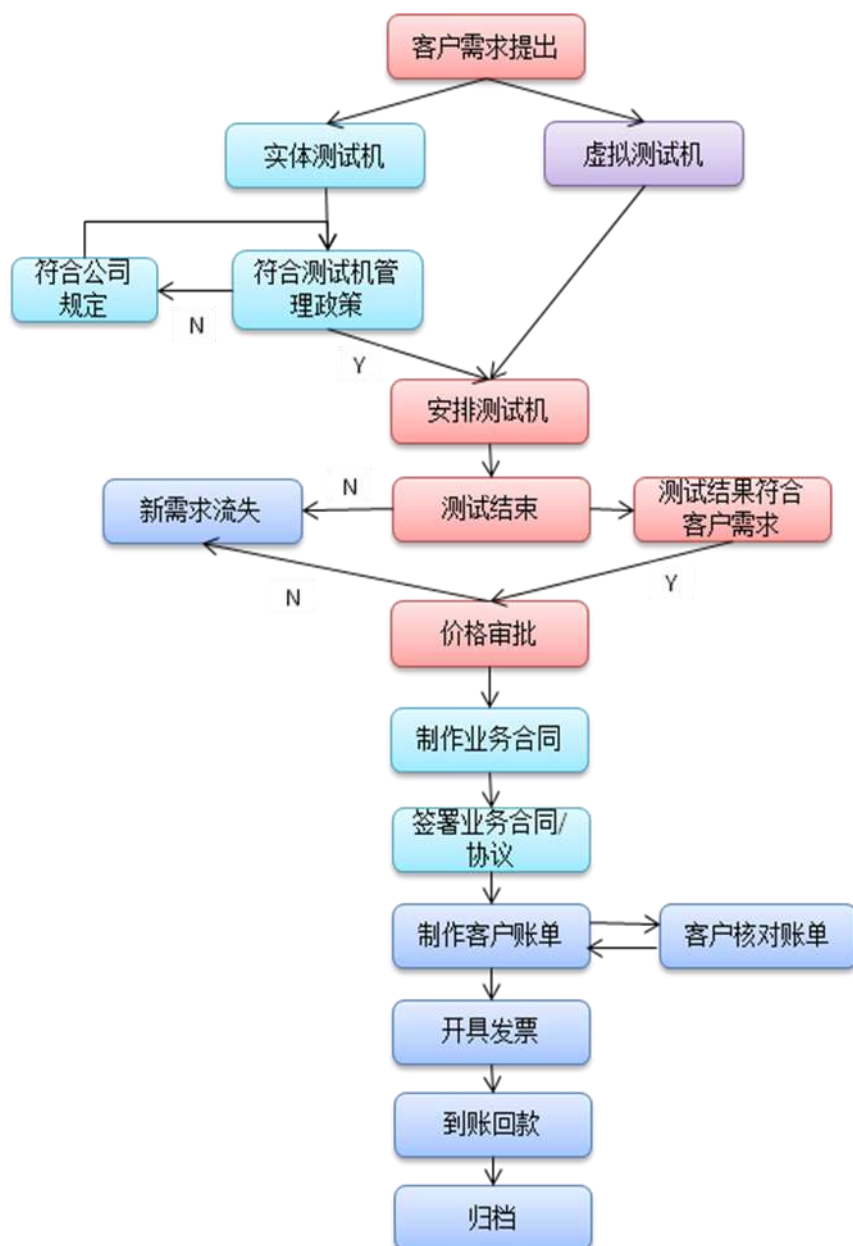
1、采购流程



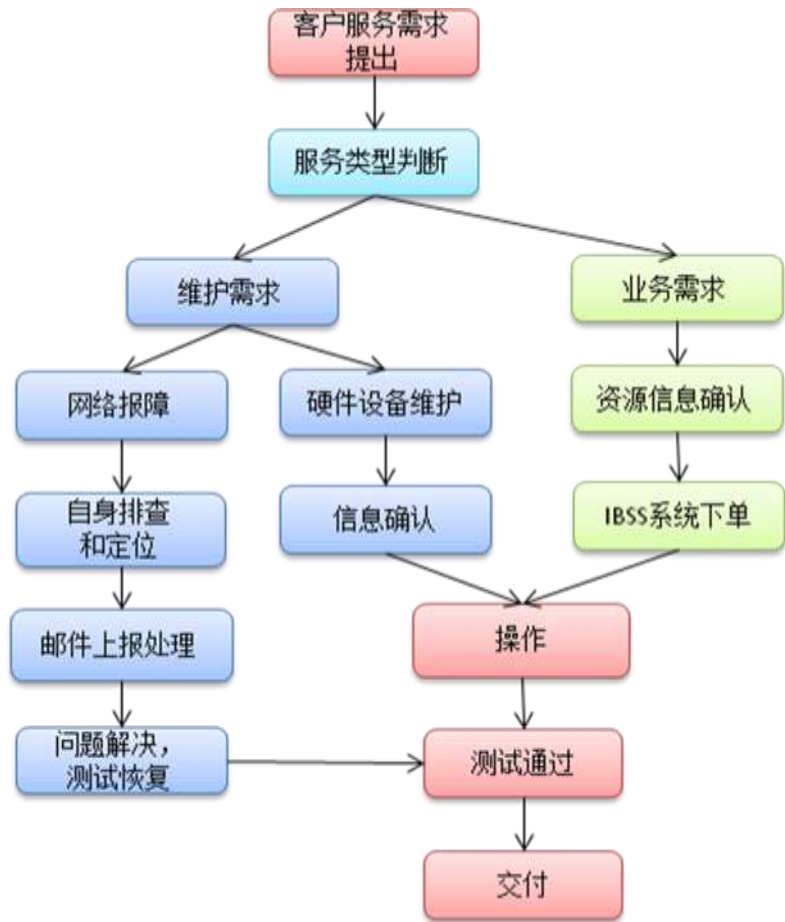
2、研发流程



3、销售流程



4、服务流程



三、与公司业务相关的关键资源要素

(一) 公司产品、服务所使用的主要技术

技术名称	功能特点	来源	技术 水平	技术优势	应用领域
面向云计算的内容分发网络系统	1、采用自行开发的睿江智能DNS系统、睿江网站CDN系统和睿江文件CDN系统,对网络资源进行合理的调度; 2、改进了网络性能,提高了响应速度,优化了资源配置,节省带宽,降低能耗; 3、减轻了源站的访问压力,提高了用户的访问质量; 4、在结构上实现了多点冗余,网站访问能被自动导向至其他健康的云端进行响应,保证了	自主创新	国内先进	1、优化网络性能,提升用户访问质量; 2、优化资源使用; 3、优化系统稳定性和响应速度; 4、快速部署,自动监控报警和故障处理。	IDC、CDN、互联网内容服务提供商、云平台供应商

	系统的稳定性； 5、故障云端实现自我修复后能自动返回投入服务，处理过程完全自动化。				
基于智能 DNS 的互联网信息采集与分析云平台	1、系统实现了 DNS 请求答应、运营数据的存储、运营数据分析结果的二次利用、实时数据采集，实时监测 DNS 运行； 2、结构上实现了多点冗余、节点服务器自动导向及处理过程自动化； 3、提供用户行为分析、域名反解析服务和系统安全检测服务等功能； 4、有利于客户进行运营决策的调整，促进资源的合理利用，有效的优化网络。	自主创新	国内领先	1、多点冗余； 2、灵活视图定义和调度； 3、灵活的防污染处理； 4、大容量高性能响应速度； 5、快速部署，自动灵活的监控报警和故障处理机制。	IDC、ISP、云平台供应商
基于大数据感知的互联网质量评析系统	1、提出了一种提升网卡数据和内存之间吞吐量的内存隔离方法，使用五元组的 RSS 方法，提高了数据分析线程的执行效率； 2、给出了一种同步日志处理方法，能实时感知互联网通讯质量的数据信息并生成互联网质量的评测报表； 3、系统采用模块化设计，根据客户评析数据量大小和结果精度等要求实现灵活组合，能满足不同用户需求。	自主创新	国内领先	1、大容量高性能； 2、实时感知用户实际数据（非测试数据）； 3、报表实时化、多元化、自定义灵活组合。	IDC、ISP、互联网内容服务商、云平台供应商
基于分布式架构的高速智能 DNS 解析服务系统	1、系统在部署架构上实现报文请求应答和报文组装模块分离，业务数据故障后备服务和数据异常回滚； 2、核心报文组装和数据存储模块仅为内部通信服务，由行使应答服务的缓存服务器承担所有外部的异常流量和入侵行为，通过协同运转保证了系统的高效性，使系统安全性得到了有效的保证。	自主创新	国内领先	1、大容量高性能； 2、灵活视图定义和调度、即时生效； 3、多点冗余； 4、实时感知用户实际数据（非测试数据）； 5、报表实时化、多元化、自定义灵活组合。	IDC、ISP、互联网内容服务商、云平台供应商
随机封装多路快速	1、实现了数据报文透明传输，并采用二层封装四层分片技	自主创新	国内领先	1、大容量高性能；	IDC、ISP、互联网内

虚拟数据链路	术，有效地提高了数据传输的速度和可靠性； 2、采用网口虚拟的 IP 地址通道连接，实现了私有网的虚拟直接互访，提高了组网的灵活性和简便性，并且提高了网络传输的稳定性； 3、可满足客户的异地组网需求，有助于客户促进资源的合理利用，有效优化网络。			2、快速部署； 3、操作简捷、监控实时自动； 4、高可兼容性； 5、多链路均衡。	容服务商、云平台供应商、传输网供应商、大中型企业用户
--------	---	--	--	---	----------------------------

（二）公司主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，子公司土地使用权情况如下：

序号	土地证号	权属人	地址	土地用途	取得方式	土地面积(m ²)	终止日期
1	中府国用(2014)第1500476号	广东智江网络科技有限公司	中山市火炬开发区灰炉村	工业用地	出让	13,322.80	2064.03.06

注：上述土地使用权已抵押给中国银行。截至公开转让说明书签署之日，该抵押合同尚未到期。

2、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有 15 项商标，具体如下：

序号	注册商标	注册号	类别	有效期限	所有权人
1		8487487	第 42 类	2011.07.28-2021.07.27	睿江云
2	睿江科技	11182712	第 38 类	2013.11.2-2023.11.27	睿江云
3	睿江科技	11182538	第 42 类	2013.11.28-2023.11.27	睿江云
4	睿江科技	11182651	第 35 类	2013.11.28-2023.11.27	睿江云

5		15567276	第 35 类	2015.12.14-2025.12.13	睿江云
6	花米粒	15567281	第 9 类	2015.12.14-2025.12.13	睿江云
7	花米粒	15567282	第 35 类	2015.12.14-2025.12.13	睿江云
8		15567277	第 38 类	2015.12.14-2025.12.13	睿江云
9	花米粒	15567283	第 38 类	2015.12.14-2025.12.13	睿江云
10	花米粒	15567284	第 42 类	2015.12.14-2025.12.13	睿江云
11	睿江科技	15567274	第 9 类	2015.12.14-2025.12.13	睿江云
12		15567275	第 9 类	2016.02.07.-2026.02.06	睿江云
13	eflycloud	16421014	第 42 类	2016.04.21-2026.04.20	睿江云
14	睿江 e 云	16421015	第 42 类	2016.04.14-2026.04.13	睿江云
15	睿江云	16421016	第 42 类	2016.04.21-2026.04.20	睿江云

3、专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 5 项专利权，具体如下：

序号	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	专利类型	权属人
1	一种异常流量检测方法	ZL201510591310.X	2015.09.16	2016.08.24	发明专利	睿江云
2	一种自适应智能DNS服务器	ZL201220647415.4	2012.11.29	2013.07.24	实用新型	睿江云
3	带图形用户界面的电脑	201530147437.3	2015.05.18	2015.11.11	外观设计	睿江云
4	带图形用户界面的电脑	201430382442.8	2014.10.11	2015.07.29	外观设计	睿江云
5	带图形用户界面的电脑	201530147460.2	2015.05.18	2016.04.06	外观设计	睿江云

截至本公开转让说明书签署之日，公司的发明专利情况如下：

序号	权属人	专利名称	专利申请号	申请日期	专利类型	阶段
1	睿江云	日志存储与处理的方法及日志服务器	201210437253.6	2012.11.05	发明	实审
2	睿江云	一种域名反向解析方法和装置	201310173803.2	2013.05.10	发明	实审
3	睿江云	基于 DNS 轮询方式网页的修复方法、装置和服务	201310183062.6	2013.05.16	发明	实审
4	睿江云	数据包转发系统和方法	201310315173.8	2013.07.24	发明	实审
5	睿江云	一种基于 Linux 的高性能数据报文捕获方法和装置	201310352403.8	2013.08.13	发明	实审
6	睿江云	一种网络出口的监控方法和监控装置	201310499438.4	2013.10.22	发明	实审
7	睿江云	一种基于 Linux 的 Nat 日志记录方法与装置	201310573865.2	2013.11.15	发明	实审
8	睿江云	一种域名解析代理方法、设备及系统	201310578269.3	2013.11.18	发明	实审
9	睿江云	一种电话提示方法及系统与终端	201310729485.3	2013.12.26	发明	实审
10	睿江云	一种电话提示系统	201310728948.4	2013.12.26	发明	实审
11	睿江云	一种电话提示终端	201310728947.X	2013.12.26	发明	实审
12	睿江云	一种参数认证方法和系统	201310727807.0	2013.12.26	发明	实审
13	睿江云	一种参数认证系统	201310727618.3	2013.12.26	发明	实审
14	睿江云	一种参数认证终端	201310727646.5	2013.12.26	发明	受理
15	睿江云	一种参数限制终端	201310728620.2	2013.12.26	发明	受理
16	睿江云	一种参数限制终端方法	201310727594.1	2013.12.26	发明	受理
17	睿江云	一种发送数据包的方法及装置	201410015242.8	2014.1.13	发明	实审
18	睿江云	一种实现可离线化 DNS 代理服务的方法与装置	201410175344.6	2014.04.28	发明	实审
19	睿江云	日志收集集群负载均衡的方法及装置	201410284585.4	2014.06.23	发明	实审
20	睿江云	日志存储方法与装置	201410290387.9	2014.06.24	发明	实审
21	睿江云	报文封装方法及装置、报文解封装方法及装置	201410306793.X	2014.06.30	发明	实审
22	睿江云	报文分片发送方法及装置、分片报文还原方法及装置	201410332167.8	2014.07.11	发明	实审
23	睿江云	一种调整文件缓存时间的方法与装置	201410360927.6	2014.07.25	发明	实审
24	睿江云	一种设置文件缓存时间的方法与装置	201410360917.2	2014.07.25	发明	实审
25	睿江云	一种图标显示方法、装置及系统	201410597532.8	2014.10.29	发明	实审
26	睿江云	自动切换网络地址转换设备出口方法及网络地址转换设备	201510082154.4	2015.02.13	发明	实审
27	睿江云	一种基于内容分发网络的数据分发方法及装置	201510125043.7	2015.03.20	发明	实审

28	睿江云	一种优选词库的控制方法及装置	201510126533.9	2015.03.20	发明	实审
29	睿江云	CDN 网络中智能确定服务节点的方法及装置	201510136260.6	2015.03.25	发明	实审
30	睿江云	服务器机柜	201510136161.8	2015.03.26	发明	实审
31	睿江云	确定网络访问信息的方法和装置	201510136228.8	2015.03.26	发明	实审
32	睿江云	网络距离自动测量的方法及装置	201510138305.3	2015.03.26	发明	实审
33	睿江云	云系统部署方法及云系统	201510154942.X	2015.04.02	发明	实审
34	睿江云	任播通讯方法和装置	201510163731.2	2015.04.08	发明	实审
35	睿江云	一种监控云主机操作系统的方法及装置	201510169778.X	2015.04.10	发明	实审
36	睿江云	一种域名访问纠错方法及装置	201510239947.2	2015.05.12	发明	实审
37	睿江云	一种网络地址转换方法及装置	201510239959.5	2015.05.12	发明	实审
38	睿江云	一种数据库同步方法和装置	201510239976.9	2015.05.12	发明	实审
39	睿江云	一种网络服务器自动切换的方法及系统	201510260745.6	2015.05.20	发明	实审
40	睿江云	一种云平台下物理机节省电能的方法及装置	201510483534.9	2015.08.03	发明	实审
41	睿江云	一种 IPV4 地址转换方法及装置	201510494185.0	2015.08.12	发明	实审
42	睿江云	一种网络流量迁移的方法	201510493984.6	2015.08.12	发明	实审
43	睿江云	一种报文处理方法和装置	201510492669.1	2015.08.12	发明	实审
44	睿江云	一种内存管理方法	201510515022.6	2015.08.20	发明	实审
45	睿江云	一种检测网络流量异常的方法	201510513055.7	2015.08.20	发明	实审
46	睿江云	一种基于 IP 五元组的哈希存储方法	201510528651.2	2015.08.25	发明	实审
47	睿江云	一种数字转换成字符串的方法	201510591388.1	2015.09.16	发明	实审
48	睿江云	一种洪水攻击检测方法	201510590034.5	2015.09.16	发明	实审
49	睿江云	一种流量统计并实时排名的方法	201510631004.4	2015.09.28	发明	实审
50	睿江云	一种异常流量检测的方法	201510631003.X	2015.09.28	发明	实审
51	睿江云	一种云资源的弹性计量、整合方法	201610091665.7	2016.02.18	发明	实审
52	睿江云	数据分析方法及装置	201610091664.2	2016.02.18	发明	实审
53	睿江云	一种自动调整云主机运行的方法及装置	201610091663.8	2016.02.18	发明	实审
54	睿江云	云资源分配方法及装置	201610128606.2	2016.03.07	发明	实审
55	睿江云	一种光纤链路质量监控的方法及装置	201610243720.X	2016.04.19	发明	实审
56	睿江云	一种电路链路质量监控的方法及装置	201610242570.0	2016.04.19	发明	受理
57	睿江云	一种云主机系统中服务质量的控制方法及装置	201610307612.4	2016.05.10	发明	受理
58	睿江云	云主机系统中的CPU调度方法及装置	201610307613.9	2016.05.10	发明	受理
59	睿江云	云主机系统中的CPU调度方法及装置	201610307614.3	2016.05.10	发明	受理
60	睿江云	一种云主机系统中服务质量的控制	201610307615.8	2016.05.10	发明	受理

		方法及装置				
61	睿江云	一种云主机服务质量的控制方法及装置	201610307686.8	2016.05.10	发明	受理
62	睿江云	云主机系统中的CPU调度方法及装置	201610307687.2	2016.05.10	发明	受理
63	睿江云	云主机系统中的CPU调度方法及装置	201610307688.7	2016.05.10	发明	受理
64	睿江云	云主机系统中的CPU调度方法及装置	201610307689.1	2016.05.10	发明	受理
65	睿江云	一种基于QoS的云主机网络质量保障方法及系统	201610395189.8	2016.06.03	发明	受理
66	睿江云	一种基于QoS的云主机通信队列保证方法及系统	201610395569.1	2016.06.03	发明	受理
67	睿江云	一种基于QoS的云主机通信队列保证方法及系统	201610395614.3	2016.06.03	发明	受理
68	睿江云	一种基于QoS的云主机网络数据收发方法及系统	201610395631.7	2016.06.03	发明	受理
69	睿江云	一种基于QOS的云主机磁盘资源保障方法及系统	201610463715.X	2016.06.22	发明	受理
70	睿江云	一种基于QOS的云主机磁盘IO指令调度方法及系统	201610474669.3	2016.06.22	发明	受理
71	睿江云	基于QOS的云主机系统的数据处理方法及装置	201610514229.6	2016.06.30	发明	受理
72	睿江云	基于QOS的云主机系统的数据处理方法及装置	201610514243.6	2016.06.30	发明	受理
73	睿江云	具有多云主机的物理机的内存控制方法和系统	201610514887.5	2016.06.30	发明	受理
74	睿江云	基于QOS的云主机系统的数据处理方法及装置	201610515173.6	2016.06.30	发明	受理
75	睿江云	基于QOS的云主机系统数据发送方法、接收方法及装置	201610515188.2	2016.06.30	发明	受理
76	睿江云	基于多设备的云主机系统的数据处理方法及装置	201610515189.7	2016.06.30	发明	受理
77	睿江云	基于QOS的云主机系统的数据处理方法及装置	201610515311.0	2016.06.30	发明	受理

4、软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司共拥有 34 项软件著作权，具体如下：

序号	证书号	软件名称	首次发表日期	著作权人	权利范围	取得方式
1	软著登字第0334495号	睿江 IDC 行业综合业务支撑系统（简称：业	2010.11.21	睿江云	全部权利	原始取得

		务支撑系统) V1.2				
2	软著登字第 0340273 号	http 流媒体点播系统 (简称: 流媒体点播系 统) V1.3	2011.01.02	睿江云	全部权利	原始取得
3	软著登字第 0333659 号	睿江 PPP 相关服务认 证系统(简称: PPP 认 证系统) V1.0	2011.04.20	睿江云	全部权利	原始取得
4	软著登字第 0333627 号	睿江 PPP 相关客户端 软件(简称: PPP 相关 客户端软件) V1.0	2011.04.25	睿江云	全部权利	原始取得
5	软著登字第 0334496 号	睿江高性能 WebCache 系统(简称: WebCache 系统) V1.7	2011.04.28	睿江云	全部权利	原始取得
6	软著登字第 0333662 号	睿江文件 CDN 系统 (简称: 文件 CDN 系 统) V1.0	2011.05.01	睿江云	全部权利	原始取得
7	软著登字第 0333631 号	睿江网站 CDN 系统 (简称: 网站 CDN 系 统) V1.0	2011.05.01	睿江云	全部权利	原始取得
8	软著登字第 0333815 号	睿江智能 DNS 系统(简 称: DNS 系统) V1.0	2011.05.01	睿江云	全部权利	原始取得
9	软著登字第 0545419 号	睿江基于智能 DNS 的 互联网信息采集与分 析软件 v1.0	2011.06.01	睿江云	全部权利	原始取得
10	软著登字第 0545129 号	睿江内容分发网络加 速软件 v1.0	2011.06.01	睿江云	全部权利	原始取得
11	软著登字第 0685078 号	基于 TCP 协议的路由 器管理软件 v1.0	2011.12.20	睿江云	全部权利	原始取得
12	软著登字第 0685428 号	基于 TCP 协议的内容 防火墙管理软件 v1.0	2012.01.20	睿江云	全部权利	原始取得
13	软著登字第 0734572 号	分布式自助云平台服 务软件 v1.0	2012.03.12	睿江云	全部权利	原始取得
14	软著登字第 0423377 号	分布式自助云平台服 务端软件(简称: 云平 台服务端) v1.2	2012.03.14	睿江云	全部权利	原始取得
15	软著登字第 0423185 号	多服务器统一管理软 件(简称: 统一管理工 具) v1.0	2012.03.14	睿江云	全部权利	原始取得
16	软著登字第 0423084 号	基于 TCP 代理核心框 架的内容防火墙软件 (简称: TCP 内容防火 墙) v1.0	2012.03.15	睿江云	全部权利	原始取得
17	软著登字第	分布式自助云平台客	2012.03.15	睿江云	全部权利	原始取得

	0423082 号	户端软件（简称：云平台客户端）v1.2				
18	软著登字第0428864 号	基于 TCP 代理核心框架的流量分析软件（简称：流量分析软件）v1.0	2012.03.15	睿江云	全部权利	原始取得
19	软著登字第0423384 号	基于 TCP 代理核心框架的策略路由器软件（简称：TCP 策略路由器）v1.0	2012.03.15	睿江云	全部权利	原始取得
20	软著登字第0634642 号	基于大数据感知的互联网质量评析系统 v1.0	2013.02.18	睿江云	全部权利	原始取得
21	软著登字第0685195 号	企业技术创新项目综合管理系统 v1.0	2013.10.20	睿江云等 ¹	全部权利	原始取得
22	软著登字第0735007 号	企业专利综合管理系统 v1.0	2014.01.02	睿江云等 ²	全部权利	原始取得
23	软著登字第0807054 号	睿江智能 DNS 管理软件 v2.0	2014.01.20	睿江云	全部权利	原始取得
24	软著登字第0735015 号	企业商标综合管理系统 v1.0	2014.02.25	睿江云等 ³	全部权利	原始取得
25	软著登字第0734594 号	机械技术创新地图综合软件 v1.0	2014.03.20	睿江云等 ⁴	全部权利	原始取得
26	软著登字第0734576 号	LED 行业技术创新地图综合软件 v1.0	2014.03.20	睿江云等 ⁵	全部权利	原始取得
27	软著登字第0734997 号	陶瓷技术创新地图综合软件 v1.0	2014.03.21	睿江云等 ⁶	全部权利	原始取得
28	软著登字第0807126 号	VDL 虚拟数据链路软件 v2.1	2014.03.21	睿江云	全部权利	原始取得
29	软著登字第0957459 号	多系统应用程序接口综合管理协作软件（简称：API 产品管理软件）v1.0	2015.01.20	睿江云	全部权利	原始取得
30	软著登字第0956990 号	云平台主机及资源数据管理软件（简称：云主机管理软件）v1.0	2015.01.20	睿江云	全部权利	原始取得

¹ 著作权人为睿江云；佛山市知识产权协会；佛山市禅城区知识产权保护协会。

² 著作权人为睿江云；佛山市知识产权协会；佛山市禅城区知识产权保护协会。

³ 著作权人为睿江云；佛山市禾才科技服务有限公司；佛山市知识产权协会；佛山市禅城区知识产权保护协会。

⁴ 著作权人为睿江云；佛山市禾才科技服务有限公司；佛山市粤峇陶瓷技术创新服务中心；佛山市知识产权协会。佛山市禅城区知识产权保护协会。

⁵ 著作权人为睿江云；佛山市禾才科技服务有限公司；佛山市粤峇陶瓷技术创新服务中心；佛山市知识产权协会；佛山市禅城区知识产权保护协会。

⁶ 著作权人为睿江云；佛山市禾才科技服务有限公司；佛山市粤峇陶瓷技术创新服务中心；佛山市知识产权协会；佛山市禅城区知识产权保护协会。

31	软著登字第1043606号	基于分布式的睿江云客户管理平台 v1.0	2015.01.20	睿江云	全部权利	原始取得
32	软著登字第1059244号	基于行为分析的流量智能识别和清洗平台 v1.0	2015.01.20	睿江云	全部权利	原始取得
33	软著登字第1319471号	睿江云主机管理软件 V3.0	2016.03.01	睿江云	全部权利	原始取得
34	软著登字第1319479号	睿江云业务管理软件 V3.0	2016.03.01	睿江云	全部权利	原始取得

5、域名

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有 6 项域名，具体如下：

序号	域名	网站名称	注册人	网站备案/许可证号	注册日	到期日
1	efly.cc	广东睿江云计算股份有限公司	睿江云	粤 ICP 备 09026812 号-1	2008.02.17	2019.02.17
2	eflycloud.com	睿江云平台	睿江云	粤 ICP 备 09026812 号-12	2015.05.22	2019.05.22
3	dns21.org	睿江集团	睿江云	粤 ICP 备 09026812 号-3	2007.07.10	2017.07.10
4	rjdc.cn	睿江 IDC	睿江云	粤 ICP 备 09026812 号-4	2012.07.11	2017.07.11
5	eflyidc.com	睿江 IDC	睿江云	粤 ICP 备 09026812 号-5	2013.03.21	2019.03.21
6	eflypro.com	睿江 PRO	睿江云	粤 ICP 备 09026812 号-6	2013.08.06	2017.08.06

（三）公司业务许可和资质情况

1、公司业务许可资质

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得的经营许可资质如下：

名称	编号	许可业务及覆盖范围	颁发单位	有效期
中华人民共和国增值电信业务经营许可证	粤 B1.B2-20070326	获准经营的业务种类、服务项目和业务覆盖范围： 一、第一类增值电信业务中的因特网数据中心业务 服务项目：不含互联网资源协作业务覆盖范围：机房所在地为广东省。 二、第一类增值电信业务中的互联	广东省通信管理局	2016.7.11-2017.9.5

		网接入服务业务 服务项目：不含网站接入服务。 业务覆盖范围：广东省 三、第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务) 服务项目：不含信息即时交互服务、信息搜索查询服务。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展相应经营活动】		
中华人民共和国增值电信业务经营许可证	B1.B2-20150253	获准经营的业务种类、服务项目和业务覆盖范围： 一、第一类增值电信业务中的互联网数据中心业务 服务项目：不含互联网资源协作服务。 业务覆盖范围：机房所在地为北京1直辖市以及常州、宁波、潍坊3城市。 二、第一类增值电信业务中的互联网接入服务业务 业务覆盖范围：北京、江苏、浙江、山东4省(直辖市)。	中华人民共和国工业和信息化部	2016.5.24-2020.4.22

截至本公开转让说明书签署之日，子公司香港易飞取得的经营许可资质如下：

名称	编号	许可业务及覆盖范围	颁发单位	颁发日期
Service-Based Operator(SBO) Licence	No.1686	国际增值电信网络服务(IVANS)：互联网接达服务(IAS)；IAS以外的IVANS服务	香港通讯事务管理局	2014.6.4

2、公司拥有的其他资质证书

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得的其他资质如下：

序号	名称	编号	颁发单位	有效期/颁发日期
1	高新技术企业证书	GF201544000119	广东省科学技术厅 广东省财政厅 广东省国家税务局 广东省地方税务局	2015.09.30-2018.09.29
2	企业境外投资证书	境外投资证第N4400201600007号	广东省商务厅	2016.01.04
3	广东省著名商标	201619290	广东省著名商标评	2016.05.06-2019.05.05

	标证书		审委员会	
4	广东省高新技术产品证书	粤科高字 [2014]54 号	广东省科学技术厅	2014.04.14-2017.04.13

3、公司所获得的荣誉资质

截至本公开转让说明书签署之日，公司获得的荣誉资质如下：

序号	名称	颁发日期	颁发单位	备注
1	“任子行杯”2016 广东信息通信行业网络安全技能大赛团队赛互联网企业组三等奖	2016.08	广东省通信管理局 广东省总工会 共青团广东省委员会	-
2	2015-2016 年度云计算最具成长力企业奖	2016.04	工业和信息化部国际经济技术合作中心	-
3	2015-2016 年度云计算优秀解决方案/产品奖	2016.04	工业和信息化部国际经济技术合作中心	-
4	广东省互联网数据分析与交换工程技术研究中心	2015.01	广东省科学技术厅	粤科函产学研字 [2015]113 号
5	广东省自主创新示范企业	2014.08	广东省企业联合会 广东省企业家协会	-
6	市级企业技术中心	2014.10	佛山市经济和信息化局 佛山市财政局	-
7	广东省 2014 年度增值电信业务收入百强企业	2015.08	广东省通信管理局	-
8	“基于大数据感知的互联网质量评析系统”项目 2013 年度佛山市科学技术奖三等奖	2014.12	佛山市人民政府	佛科奖字 [2013]058 号
9	“随即封装多路快速虚拟数据链路”项目 2014 年度佛山市科学技术奖三等奖	2015.11	佛山市人民政府	佛科奖字 [2014]064 号
10	“基于分布式架构的高速智能 DNS 解析服务系统”项目 2014 年度佛山市科学技术奖二等奖	2015.11	佛山市人民政府	佛科奖字 [2014]028 号

（四）主要固定资产情况

公司的固定资产主要为服务器等电子设备。截至2016年5月31日，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率(%)
房屋及建筑物	20 年	421,244.00	35,015.89	386,228.11	91.69
电子设备	3-10 年	69,726,453.64	29,872,378.23	39,854,075.41	57.16
运输工具	5 年	1,481,918.22	1,383,348.60	98,569.62	6.65
办公家具	5 年	529,670.76	282,350.83	247,319.93	46.69
合计		72,159,286.62	31,573,093.55	40,586,193.07	56.25

上述公司主要财产均有权属凭证，合法合规，不存在法律纠纷或潜在纠纷。公司各项主要固定资产处于良好状态，基本可以满足公司目前经营活动需要。

截至本公开转让说明书签署之日，子公司房屋所有权情况如下：

序号	不动产登记号	权属人	座落	用途	建筑面积(m ²)	终止日期
1	粤(2016)佛南不动产权第0012735号	佛山市南海睿江投资开发有限公司	佛山市南海区九江镇下北村大正路南63号睿江大厦	批发零售用地, 商务金融用地, 住宿餐饮用地/办公楼	17,748.19	2052.11.15

注1：根据佛山市南海区国土城建和水务局于2016年7月29日颁发的“粤(2016)佛南不动产权第0012735号”的《不动产权证书》附记记载的特殊条款“建筑物竣工验收后，批发零售用房可以分割登记，但自房地产登记之日起15年内全部不得转让；住宿餐饮用房只能整体登记，并且自房地产登记之日起15年内不得转让，达到转让条件时只能整体转让；办公用房只能整体登记，并且自房地产登记之日起15年内不得转让”。

注2：2016年8月30日，因向中国银行佛山分行新增1,500.00万元的长期贷款抵押需要，睿江云将该项不动产权抵押给中国银行佛山分行。

(五) 租赁资产情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司及其子公司主要房屋租赁情况如下：

序号	出租人	承租方	座落位置	租赁期间	用途	面积(m ²)	租金
1	闵宇	睿江云	佛山市禅城区岭南大道北121号二座705-708房	2014.05.22-2024.05.19	办公	178.87	4,471.75 元/月
2	史俊	佛山分公司	佛山市禅城区岭南大道北121号二座815房	2014.04.01-2016.12.31	办公	44.46	1,111.50 元/月

3	史俊	佛山睿江软件有限公司	佛山市禅城区岭南大道北 121 号二座 814 房	2014.06.20-2016.12.31	办公	44.42	1,100.50 元/月
4	中山火炬高技术产业开发区工业开发有限公司	广东智江网络有限公司	中山火炬开发区科技西路 43 号电子基地标准厂房 3 座 4 层之一	2016.09.02-2017.09.01	办公、仓储及工业生产	300.00	2,400.00 元/月
5	上海中锐全教企业管理有限公司	睿江云	上海市长宁区江苏路 121-123-155 号 31 幢中西大厦办公楼 19A 室	2016.08.20-2017.08.19	办公	152.00	19,880.00 元/月
6	中国国际电子商务中心	睿江云	广州市天河区科韵路 16 号自编第 3 栋二层	2014.02.01-2019.01.31	机房	778.68	194,215.77 元/月
7	中国国际电子商务中心	睿江云	广州市天河区科韵路 16 号自编第 3 栋四层	2014.02.01-2019.01.31	办公	337.94	30,837.03 元/月
8	中国电信股份有限公司中山分公司	睿江云	中山市火炬区康乐大道 47 号电信楼附属楼一层仓库	2011.11.01-2019.10.31	有机发电房及低压配电房	150.00	起始租金为 2,700.00 元/月；每满三年递增 6.00%
9	中国电信股份有限公司中山分公司	睿江云	中山市火炬区康乐大道 47 号电信楼 3 楼	2011.11.01-2019.10.31	机房	1,200.00	起始租金为 21,600.00 元/月；每满三年递增 6.00%
10	中国电信股份有限公司中山分公司	睿江云	中山市火炬区康乐大道 47 号电信楼 4 楼	2013.04.01-2019.10.31	机房	1,200.00	起始租金为 21,600.00 元/月；每满三年递增 6.00%
11	中国联合网络通信有限公司潍坊市分公司	睿江云	山东省潍坊市潍城区东风西街 580 号	2014.02.01-2024.01.31	机房	1,056.00	31.30 万元/年；每年递增 2.00%
12	深圳市新天下集团有限公司	睿江云	深圳市龙岗区坂田吉华路 466 号新天下华赛工业厂区 1 号厂房 4 楼 402	2014.03.10-2034.03.09	机房	2,500.00	70,000.00 元/月；满四年后每年递增 4.00%
13	深圳市新	睿江云	深圳市龙岗区坂田吉	2014.03.10-	配套设	245.00	6,860.00 元/

	天下集团有限公司		华路466号新天下华赛工业区1号厂房负一楼	2034.03.09	备用房		月；满四年后每年递增4.00%
14	深圳市新天下集团有限公司	睿江云	深圳市龙岗区坂田吉华路466号新天下华赛工业区1号厂房一楼	2014.03.10-2034.03.09	配套设施备用房	135.00	6,075.00元/月；满四年后每年递增4.00%
15	深圳市新天下集团有限公司	睿江云	深圳市龙岗区坂田吉华路466号新天下华赛工业区1号厂房负一楼	2014.08.10-2034.03.09	配套设施备用房	110.00	3,080.00元/月；满四年后每年递增4.00%

（六）公司员工及核心技术人员情况

1、员工基本情况

截至2016年5月31日，公司共有员工172人。员工的年龄结构、学历结构及岗位分布的具体构成情况如下：

（1）按年龄分布

年龄段	人数	比例（%）
30岁以下	132	76.74
31-40岁	24	13.95
41-50岁	14	8.14
50岁以上	2	1.16
合计	172	100.00

（2）按学历分布

学历	人数	比例（%）
硕士及以上	4	2.33
本科	83	48.26
大专	78	45.35
大专以下	7	4.07
合计	172	100.00

（3）按岗位分布

岗位	人数	比例（%）
管理人员	41	23.84
研发及技术人员	83	48.26
财务人员	8	4.65
销售人员	20	11.63
客服人员	20	11.63

合计	172	100.00
----	-----	--------

2、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

麦剑，男，1983年生，中国国籍，无境外永久居留权，2006年毕业于广东工业大学计算机科学与技术专业，本科学历；2006年4月至2007年11月在北京捷报互动科技有限公司担任软件开发工程师；2007年11月至2008年4月在广州多玩信息技术有限公司YY语音事业部担任软件开发工程师；2008年5月至2009年12月在广东新浪网络科技有限公司担任软件开发工程师；2009年12月至2010年4月待业；2010年4月至今在公司担任研发部总监。

黄衍博，男，1989年生，中国国籍，无境外永久居留权，2012年6月毕业于吉林大学计算机科学与技术专业，本科学历；2012年7月至2013年3月在深圳市深信服科技有限公司担任软件开发工程师；2013年4月至今在公司担任软件开发工程师、项目经理。

霍键聪，男，1987年生，中国国籍，无境外永久居留权，2011年11月毕业于英国谢菲尔德大学环境与能源工程专业，硕士学历；2011年11月至今在公司担任项目经理。

刘杰，男，1986年生，中国国籍，无境外永久居留权，2010年6月毕业于湖南科技学院通信工程专业，本科学历；2010年6月至今在公司担任软件工程师。

(2) 核心技术人员持股情况

公司4名核心技术人员通过佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）间接持有公司股份，持股比例如下：

姓名	任职情况	持股数量（万股）	持股形式	持股比例（%）
麦剑	研发部总监	7.50	间接持股	0.56
刘杰	软件工程师	7.50	间接持股	0.56
黄衍博	软件开发工程师	7.50	间接持股	0.56
霍键聪	项目经理	5.00	间接持股	0.37

(3) 核心技术人员报告期内重大变动情况

报告期内，公司核心技术团队未发生重大变动。

四、销售及采购情况

（一）销售情况

1、主营业务收入按产品分类

项目	2016 年 1-5 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
IDC 及增值服务	56,342,772.23	100.00	143,837,529.53	99.87	130,422,015.02	100.00
电子设备销售	--	--	181,017.09	0.13	--	--
合计	56,342,772.23	100.00	144,018,546.62	100.00	130,422,015.02	100.00

2、主营业务收入按客户所在地区分类

项目	2016 年 1-5 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
华东地区	12,499,171.92	22.18	31,746,486.87	22.04	26,644,420.51	20.43
华南地区	36,606,538.28	64.97	85,753,488.45	59.54	75,603,053.61	57.97
华北地区	4,001,597.05	7.10	20,147,496.85	13.99	21,646,221.02	16.60
华中地区	173,684.91	0.31	527,351.88	0.37	1,082,910.42	0.83
西南地区	2,984,846.11	5.30	5,642,092.42	3.92	5,047,096.14	3.87
东北地区	57,063.20	0.10	195,026.38	0.14	398,313.32	0.30
西北地区	19,870.76	0.04	6,603.77	--	--	--
合计	56,342,772.23	100.00	144,018,546.62	100.00	130,422,015.02	100.00

华东地区包括安徽省、江苏省、上海市、浙江省，华南地区包括广东省、福建省、广西壮族自治区、海南省，华北地区包括北京市、天津市，华中地区包括湖北省、湖南省、江西省，西南地区包括四川省、重庆市，东北地区包括辽宁省、吉林省和黑龙江省，西北地区包括陕西省。

报告期，公司主营业务收入主要来源于华南、华东、华北和西南地区。

3、主要客户群体

本公司的客户群体主要为互联网行业（手游、页游、端游、门户、流媒体等）、电子商务、移动互联网、金融、物联网、互联网金融、医疗、制造业、广告、政

府机关等领域客户。

4、报告期内前五名客户销售情况

2016年1-5月前五大客户名称	与公司的关系	金额（元）	占收入比例（%）
中国电信股份有限公司中山分公司	非关联方	4,208,330.00	7.47
广东有线广播电视网络有限公司	非关联方	1,850,000.00	3.28
北京优帆科技有限公司	非关联方	1,772,012.26	3.15
上海网域网络科技有限公司	非关联方	1,521,357.55	2.70
广州舜飞信息科技有限公司	非关联方	1,488,293.40	2.64
合计	--	10,839,993.21	19.24

续表：

2015年前五大客户名称	与公司的关系	金额（元）	占收入比例（%）
中国电信股份有限公司中山分公司	非关联方	10,099,999.72	7.01
安徽尚趣玩网络科技有限公司	非关联方	5,035,604.60	3.50
广东有线广播电视网络有限公司	非关联方	4,426,415.04	3.07
乐视云计算有限公司	非关联方	4,324,842.35	3.00
北京优帆科技有限公司	非关联方	3,361,688.60	2.33
合计	--	27,248,550.31	18.92

续表：

2014年度前五大客户名称	与公司的关系	金额（元）	占收入比例（%）
广东有线广播电视网络有限公司	非关联方	4,992,415.03	3.83
乐视网信息技术（北京）股份有限公司	非关联方	4,505,566.13	3.45
广州维动网络科技有限公司	非关联方	4,393,961.19	3.37
安徽尚趣玩网络科技有限公司	非关联方	4,357,017.21	3.34
趣游时代（北京）科技有限公司	非关联方	3,535,276.83	2.71
合计	--	21,784,236.39	16.70

报告期内，中国电信股份有限公司广东分公司及中山分公司分别为公司的重要客户和供应商，中国电信作为基础通信服务供应商，向公司提供机柜租赁、宽带及IP地址服务，其中机柜租赁主要为租赁其在东区机房的100台42U标准机柜，单柜出租价格4000元/月；2015年12月，公司与中山电信补充签署《中山睿江火炬IDC机房数据中心集成服务采购合同》，由公司为其提供中山睿江火炬IDC机房的200个普通标准机架（含网络机柜）及配套设施服务，合同金额为1,070.60万元，服务期限为2015年1月1日至2015年12月31日，2015年公司确认收入1,010.00万元，单柜出租价格为4,208.33元/月。2016年5月6日，公司与中山电信续签上述

合同，合同金额为1,070.60万元，合同服务期限为2016年1月1日至2016年12月31日，并于2016年1-5月确认收入420.83万元。

公司向中山电信的东区机房机柜采购最早于2010年便已经开始，公司一直将其作为公司的一个重要数据中心进行正常运营；中山睿江火炬IDC机房为公司向中国电信中山分公司租赁中山市火炬区康乐大道47号电信楼附属楼、3楼及4楼后自行改装而成，用于业务运营或对外出租。中山睿江火炬IDC机房较东区机房机柜出租单价高约5.21%，主要由于两者机柜标准不同，前者为42U普通标准机柜，后者为公司参照美国《数据中心的通信基础设施标准》中最高标准Tier4标准建设的机柜，对应的市场价格更高。

广东有线同时为公司的重要客户和供应商，主要原因系公司既向广东有线提供互联网出口资源服务，又向广东有线采购长途电路及光纤服务。2014年4月，公司与广东有线补充签署《数据专线业务与互联网出口资源置换合作框架协议》，约定自2014年1月1日起，由广东有线为公司提供长途电路及光纤服务，同时公司提供同等金额的带宽资源供其使用，双方每月资源互换业务结算的金额不少于30.00万元（部分月份资源互换业务的实际结算金额不完全相同）。2014年、2015年、2016年1-5月，公司分别确认对广东有线的销售收入为499.24万元、442.64万元、185.00万元。

（二）采购情况

1、主营业务成本情况

项目	2016 年度 1-5 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
IDC 及增值服务	33,904,419.63	100.00	99,848,751.59	99.84	96,075,024.20	100.00
电子及其他设备销售	--	--	158,547.02	0.16	--	--
合计	33,904,419.63	100.00	100,007,298.61	100.00	96,075,024.20	100.00

2、报告期内前五名供应商采购情况

2016 年 1-5 月前五大供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占当期采购比重（%）
中国电信股份有限公司广东分公司	机柜、带宽、IP 地址	10,339,246.58	41.72

中国国际电子商务中心	机柜、机房	2,735,508.16	11.04
中国联合网络通信有限公司中山市分公司	机柜、带宽、IP 地址、光纤	2,331,592.06	9.41
广东有线广播电视网络有限公司	长途电路、光纤	1,844,339.60	7.44
深圳市润迅数据通信有限公司	服务器托管、机柜、带宽	1,660,188.62	6.70
合计	--	18,910,875.02	76.31

续表：

2015 年前五大供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占当期采购比重（%）
中国电信股份有限公司广东分公司	机柜、带宽、IP 地址	40,847,872.99	49.89
中国国际电子商务中心	机柜、机房	5,712,696.84	6.98
中国联合网络通信有限公司中山市分公司	机柜、带宽、IP 地址、光纤	4,667,115.24	5.70
中国电信股份有限公司中山分公司	机柜、带宽、IP 地址	4,439,210.86	5.42
广东有线广播电视网络有限公司	长途电路、光纤	4,426,415.09	5.41
合计	--	60,093,311.02	73.40

续表：

2014 年前五大供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占当期采购比重（%）
中国电信股份有限公司广东分公司	机柜、带宽、IP 地址	39,237,999.96	46.54
广东有线广播电视网络有限公司	长途电路、光纤	4,430,471.64	5.25
中国电信股份有限公司宁波分公司	机柜、带宽、IP 地址	3,146,572.64	3.73
中国电信股份有限公司肇庆分公司	数据中心配套系统	2,847,169.81	3.38
中国联合网络通信有限公司宁波市分公司	机架、带宽、IP 地址	2,798,124.49	3.32
合计	--	52,460,338.54	62.22

公司采购的原材料主要为机架、机柜、带宽、IP 地址、电力等基础资源，以及交换机、服务器及机房配套设备。其中，机架、机柜、带宽、IP 地址、电力等资源型采购约占原材料成本的比重 80.00%以上。报告期内公司前五大供应商采购金额占比分别为 62.22%、73.40%、76.31%。公司的电信基础资源采购主要集中向中国电信、中国联通下属分公司等供应商进行采购。其中，公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-5 月对广东电信采购的金额占总采购金额的比重分别为 46.54%、49.89%、41.72%，占比较大，主要原因是：（1）公司目前的业务主要集中在广东等华南地区，华南地区业务占公司业务的比重在 50.00%以上，而广东电信具备较丰富的电信基础资源，公司现阶段选择与其深度合作符合公司目前

业务发展的实际情况；（2）公司与广东电信建立了良好的长期合作关系，集中采购有利于降低公司采购成本。

目前，国内带宽、IP 地址等电信基础资源主要由中国电信、中国联通、中国移动等运营商控制，但运营商的带宽、IP 地址等电信基础资源供应充足，且运营商之间也存在竞争关系，未来随着公司业务范围和规模的进一步扩大，公司将根据业务需要向更多的运营商分支机构进行资源采购。

公司采购的设备主要是服务器、交换机、及机房配套设备。设备采购主要为向知名的设备提供商如 H3C、Cisco、华为、Gissen、DELL、Intel、浪潮等知名厂商进行直接采购；同时，公司为了提供资金使用效率，降低设备的资金占用，与欧力士融资租赁（中国）有限公司、美联信金融租赁有限公司等知名的融资租赁公司开展合作，部分设备通过融资租赁的方式进行购置。

（三）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

公司重大合同披露标准：采购合同和销售合同披露标准为报告期内合同金额排名前十的合同；固定资产采购及建设工程合同标准为合同金额 100.00 万元以上。

1、采购合同

序号	合作方	采购内容	签署日期	合同金额（元）	履行情况
1	北京天地祥云科技有限公司	机柜、带宽、IP地址	2016/5/14	框架协议	正在履行
2	深圳润迅数据通信有限公司	主机托管、机柜、带宽	2015/12/20	3,519,600.00	履行完毕
3	中国电信股份有限公司宁波分公司	机架、机柜、带宽、IP地址	2015/12/3	2,774,800.00+浮动/年	正在履行
4	中国联合网络通信有限公司中山市分公司	机柜、带宽、IP地址	2015/5/1	7,145,280.00+浮动/年	正在履行
5	中国电信股份有限公司宁波分公司	机架、机柜、带宽、IP地址	2014/11/25	3,549,600.00+浮动/年	履行完毕
6	广东有线广播电视网络有限公司	长途电路、光纤	2014/4/29	3,600,000.00+浮动/年 ¹	正在履行
7	中国联合网络通信有限公司浙江省分公司	IDC机房、机架、带宽、IP地址	2014/3/14	框架协议	正在履行
8	中国电信股份有限公司	数据中心配	2013/11/27	3,227,000.00	履行完毕

	司肇庆分公司	套系统			
9	中国国际电子商务中心	机柜、机房	2011/7/2	框架协议	履行完毕
10	中国电信股份有限公司广东分公司	机架、机柜、带宽、IP地址	2010/2/1	框架协议 ²	正在履行

注 1：如双方无异议，合同自动顺延。

注 2：如双方无异议，合同自动顺延。

2、服务合同

序号	合作方	合同概要	签署日期	合同金额（元）	履行情况
1	上海二三四五网络科技有限公司	服务器托管服务	2016/6/1	2,380,600.00+浮动/年	正在履行
2	中国电信股份有限公司中山分公司	IDC机房数据中心集成服务	2016/5/6	10,706,000.00	正在履行
3	广州舜飞信息科技有限公司	托管服务	2016/5/1	3,870,000.00	正在履行
4	深圳市创梦天地科技有限公司	服务器托管服务	2016/4/28	2,131,200+浮动/年	正在履行
5	中国电信股份有限公司中山分公司	IDC机房数据中心集成服务	2015/12/26	10,706,000.00	履行完毕
6	安徽尚趣玩网络科技有限公司	服务器托管服务	2015/10/29	框架协议	正在履行
7	深圳市创梦天地科技有限公司	服务器托管服务	2015/4/24	2,322,945.00	履行完毕
8	安徽尚趣玩网络科技有限公司	服务器托管服务	2014/10/29	框架协议	履行完毕
9	乐视网信息技术（北京）股份有限公司	服务器托管服务	2014/7/31	3,200,000.00+浮动/年	履行完毕
10	广东有线广播电视网络有限公司	带宽	2014/4/29	3,600,000.00+浮动/年	正在履行

3、重大固定资产采购及建设工程合同

序号	合作方	合同概要	签署日期	合同金额（元）	履行情况
1	欧力士融资租赁（中国）有限公司	UPS、柴油发电机组	2016/3/25	4,605,636.00	正在履行
2	南京佳力图机房环境技术股份有限公司	冷水机组、精密空调	2016/3/17	2,766,734.00	正在履行
3	中山市农村电力工程有限公司	高低压变配电设备	2016/3/10	3,328,880.83	正在履行

4	广州格纬尔电子有限公司	服务器机柜、模块组件、列头柜	2016/2/22	2,618,710.00	正在履行
5	东莞市建工集团有限公司	智江云数据中心一期工程	2014/12/5	15,000,000.00	正在履行
6	欧力士融资租赁（中国）有限公司	交换机等设备一批	2014/10/10	1,389,305.00	正在履行
7	欧力士融资租赁（中国）有限公司	柴油发电机组	2014/7/31	1,654,715.00	正在履行
8	欧力士融资租赁（中国）有限公司	柴油发电机组	2014/7/31	1,245,562.00	正在履行
9	欧力士融资租赁（中国）有限公司	干式变压器等设备一批	2014/7/1	2,502,943.00	正在履行
10	欧力士融资租赁（中国）有限公司	UPS、配线柜、交流列头柜	2014/6/24	1,433,939.00	正在履行
11	中国联合网络通信有限公司宁波市分公司	精密空调	2014/6/18	1,489,304.50	履行完毕
12	中国联合网络通信有限公司宁波市分公司	UPS、配电屏	2014/6/18	1,953,600.81	履行完毕
13	广州飞谷电子技术服务有限公司	UPS	2014/5/29	1,134,000.00	履行完毕
14	南京佳力图空调机电有限公司	精密空调	2014/4/17	1,298,135.00	履行完毕
15	南京佳力图空调机电有限公司	精密空调	2014/3/31	2,104,000.00	履行完毕
16	广州铠源信息科技有限公司	交换机、电源模块	2014/3/26	1,313,180.00	履行完毕
17	佛山市华雄建设工程有限公司	南海睿江大厦建设施工	2013/12/18	25,000,000.00	正在履行

4、借款合同

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在履行的借款合同情况如下：

单位：万元

序号	合作方	合同名称	合同编号	合同期限	合同利率	合同金额	履行情况
1 ¹	中国银行股份有限公司佛山分行	《固定资产借款合同》	GDK476630120151505	2015.12.29-2018.12.28	按年调整，基准利率上浮 10.00%	3,000.00	正在履行
2 ²	广东南海农村商业银行股份有限公司桂城支行	《最高额借款合同》	（桂城小企）农商高借字 2014 第 0130 号	2014.11.14-2019.11.13	按月调整，基准利率上浮 20.00%	1,500.00	正在履行

3 ³	招商银行股份有限公司 佛山季华支行	《授信协议》	2015 年季 字第 0015260003 号	2015.3.11- 2018.3.10	6.90%	700.00	正在履行
4 ⁴	招商银行股份有限公司 佛山季华支行	《授信协议》	2016 年季 字第 0016260002 号	2016.4.20- 2017.4.19	5.8725%	700.00	正在履行
5	华夏银行股份有限公司 佛山分行	《流动资金借款合同》	FSZX01101 20150026	2015.2.3- 2017.2.3	年利率 7.80%，按 月调整，基 准利率上浮 30.00%	500.00	正在履行
6	中国银行股份有限公司 佛山分行	《流动资金借款合同》	GDK47663 0120161308	2016.8.25- 2017.8.24	4.7850%	500.00	正在履行
7	华夏银行股份有限公司 佛山分行	《流动资金借款合同》	FSZX01101 20150064	2015.5.29- 2017.3.2	年利率 7.15%，遇 调整时按基 准利率上浮 30.00%	40.00	正在履行

注 1：实际履行借款分两笔：（1）借款金额 1,500.00 万元，借款期限自 2015 年 12 月 30 日至 2018 年 12 月 28 日；（2）借款金额 1,500.00 万元，借款期限自 2016 年 8 月 30 日至 2018 年 12 月 28 日。

注 2：实际履行借款分两笔：（1）借款金额 500.00 万，借款期限自 2016 年 6 月 30 日至 2018 年 6 月 21 日；（2）借款金额 500.00 万，借款期限自 2014 年 12 月 8 日至 2016 年 10 月 21 日。

注 3：实际履行借款分两笔：（1）借款金额 500.00 万元，借款期限自 2015 年 3 月 31 日至 2018 年 3 月 10 日；（2）借款金额 200.00 万元，借款期限自 2015 年 4 月 15 日至 2018 年 3 月 10 日。

注 4：实际履行借款分两笔：（1）借款金额 200.00 万，借款期限自 2016 年 6 月 21 日至 2017 年 6 月 20 日；（2）借款金额 500.00 万，借款期限自 2016 年 4 月 26 日至 2017 年 4 月 25 日。

5、抵押及质押合同

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在履行的抵押合同情况如下：

抵押权人	抵押人	合同编号	合同名称	金额(万元)	抵押方式	期限
中国银行股份有限公司佛山分行	南海睿江	GDY476630120162066	《最高额抵押合同》	4,792.37	不动产抵押	2015.12.01-2021.12.31
中国银行股份有限公司佛山分行	广东智江	GDY476630120162052	《最高额抵押合同》	1,203.05	土地使用权抵押	2015.12.01-2021.12.31

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在履行的质押合同情况如下：

质权人	出质人	合同编号	合同名称	金额(万元)	质押物	期限
广东南海农村商业银行股份有限公司桂城支行	睿江云	(桂城小企)农商收高质字2014第0002号	《最高额质押担保合同》	1,000.00	应收账款 ¹	2014.11.14-2019.11.13
中国银行股份有限公司佛山分行	睿江云	GZY476630120151079	《最高额质押合同》	3,500.00	公司持有南海睿江的100%股权	2015.12.01-2020.12.31

注 1：出质人于本合同签订前形成的应收账款及本合同签订之日起产生的应收账款不低于 1,000.00 万元。

五、商业模式

公司主要为客户提供云计算和互联网综合服务解决方案，隶属于软件和信息技服务业。截至2016年5月31日，公司的关键资源要素包括：主要云节点7个；IDC机房数量超过30个（含自建、租赁及与第三方合作），其中10余个为中心或骨干节点；公司机柜总数超过2,500个，在建机房2个，在建机柜总数超过4,000个，其中自营机房超过50.00%；在网总出口带宽约200G，管理服务器近1.5万台；拥有超过4个B的IP地址；BGP带宽总数超过100G，并已跟华南地区大部分ISP运营商做了BGP互联（含移动，电信等基础运营商）；建设了国际局（以香港为POP节点）；拥有10多个CDN骨干节点；拥有覆盖珠三角的自营光纤传输环网等。利用该等关键资源生产出的产品（服务）及具体内容如下：

产品	具体内容
IDC	服务器托管、服务器租赁、DC 服务、IDC 增值服务

云计算	云主机、云存储、云快照、云 DNS、云负载均衡、私有云（混合云）解决方案、“互联网+”工业云、睿江云盾、睿普盾、大数据评析系统、云技术输出及云业务代理
CDN	网页加速、文件下载加速、流媒体加速、应用协议加速
互联网专线	多线 BGP、双线独享、优化专线服务、IPLC 国际专线服务
数字中继（E1）	语音中继

公司拥有优质、稳定的客户群体，分布在互联网行业（手游、页游、端游、门户、流媒体等）、电子商务、移动互联网、金融、物联网、互联网金融、医疗、制造业、广告、政府机关等领域。主要客户包括腾讯、新浪网、乐视网、中国电信、广东有线、安徽尚趣玩、优帆科技、掌趣科技、完美时空、风行网、TCL、金山、厦门趣游、绿地集团、绿岸网络、4399、91wan、统领金融、香港文汇报等知名公司。



公司具体业务模式如下:

（一）采购模式

公司采购主要分为资源采购和设备采购。（1）资源采购。资源采购主要为公司向中国电信、中国联通、中国移动等电信基础运营商采购机架、机柜、带宽、IP地址、电力等资源。针对资源采购，公司会综合考虑资源使用量、潜在客户需求和资源分布配置等情况。公司的整体资源量不但要满足现有客户日常的需求，还要考虑到可能新增潜在客户使用量。同时，资源节点的分布也要满足公司整体的资源部署，便于为来自不同地域的客户提供稳定的服务。（2）设备采购。公司采购的设备主要包括服务器、交换机、机房配套设备等，主要与知名设备厂商（如H3C、Cisco、华为、Gissen、DELL、Intel、浪潮等）合作，公司与这些供应商建立了长期合作关系。同时，为了降低设备的资金占用、提供资金使用效率，公司与欧力士融资租赁（中国）有限公司、美联信金融租赁有限公司等知名的融资租赁公司开展合作，公司的部分设备通过融资租赁的方式进行购置。

（二）研发模式

公司所提供的产品和服务均以自主研发设计为主。研发部主要负责对产品或项目进行研发与试验。公司根据客户需求、以及对行业发展的跟踪分析，提出产品或项目开发的立项申请，由研发部组织拟定产品或项目研发的整体计划及可行性评估方案。公司极为重视研发过程的风险控制和管理：须确保产品或项目研发的需求信息准确无误，若需求信息发生变更，则须再次组织分析并调整开发及实施方案，并重新进行申报确认；须明确产品或项目的开发和实施方案的阶段性风险及其控制计划，以促进方案更加精细灵活；须满足人员和组织管理的完备性，并定期评估。针对已立项的项目，项目方案内容将纳入公司的项目管理系统，由项目负责人和总工程师对产品或项目的开发进度进行控制、跟踪和监督，对开发内容节点进行确认，并进行定期或阶段性的进度汇报。公司对研发成果经过测试、验收之后，方可正式发布、申报知识产权及具体应用。

（三）服务模式

公司作为互联网综合服务的专业提供商，服务模式主要包括提供综合解决方案、运营维护及其增值服务。公司根据客户的需求进行综合评估，进而设计总体方案，利用公司的产品为客户提供定制化的综合解决方案。在通过相关测试和服务器上架后，进入到日常的运营维护。公司极为重视后续运维服务，并制定了客

户服务管理体系、运营维护管理体系及服务流程，提供7×24小时全天候值守服务及其他增值服务。

（四）销售模式

公司主要采取直销的销售模式，与客户实现一对一的销售和服务。公司主要通过网络搜索、参加IT行业展会、广告投放、组织行业圈等方式获取客户资源。公司深耕游戏、视频、电商、广告、移动APP等主流互联网领域，同时开拓金融、外资、向“互联网+”转型的传统行业客户，不断优化业务结构和客户类型。公司重视产品和服务的定制化，并进行持续的服务，以满足客户需求的解决方案来维系客户和吸引新客户。公司将借助公司品牌宣传、网络媒体合作推广、自媒体传播等方式，加大市场的推广力度，以获取更多的客户资源。同时，公司在提供IDC服务的基础上，进一步向云计算、CDN等领域拓展，利用公司优质的产品和服务，以满足客户更高的需求。目前公司已经搭建了“睿江云平台”、大数据中心平台、防火墙平台，可为客户提供更多的定制化及增值服务。

此外，渠道（合作商模式）也是公司越来越重视的销售模式。公司渠道模式的主要目标合作商包括中国电信、中国移动、IBM（softlayer）、以及众多互联网服务相关的合作商（如南方联合、互联时空等）。公司将进一步加大渠道模式的建设，使得公司的云计算业务合作商能拓展至主要行业和地区。

（五）盈利模式

公司盈利主要来源于包括IDC、云计算及增值服务在内的互联网综合解决方案。IDC业务盈利模式为主机托管、主机租用、IDC增值服务；云计算盈利主要来源于睿江云公有平台、私有云（混合云）解决方案、睿江“互联网+”工业云等云计算服务；CDN业务盈利来源主要为网页加速、文件下载加速、流媒体加速、应用协议加速、睿云CDN加速服务等；互联网专线盈利来源主要为国内/国际数据专线、多线BGP产品等；数字中继盈利来源主要为提供语音中继。

六、公司所处行业状况

（一）行业概况

1、行业分类

根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司所属行业为大类“I 信息传输、软件和信息技术服务业”中的子类“I64 互联网和相关服务”。

根据国家统计局 2011 年发布的“国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）”公司所属行业为大类“I 信息传输、软件和信息技术服务业”中的子类“I64 互联网和相关服务”。

根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为互联网接入及相关服务（代码：I6410）。

根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为互联网软件与服务（代码：17101010）。

2、行业监管体制、行业主要法律法规及政策

（1）行业主管部门及监管体制

公司所处行业的主管部门为中华人民共和国工业和信息化部 and 各省、自治区、直辖市设立的通信管理局，实行以工业和信息化部为主的部省双重管理体制，工业和信息化部对各省、自治区、直辖市设立的通信管理局进行垂直管理。

①国家工业和信息化部及工业和信息化部电信管理局

工信部通过制定产业政策，引导本行业的发展。工业和信息化部下设的电信管理局，主要负责依法对电信与信息服务实行监管，提出市场监管和开放政策；负责市场准入管理，监管服务质量；保障普遍服务，维护国家和用户利益；拟订电信网间互联互通与结算办法并监督执行；负责通信网码号、互联网域名、地址等资源的管理及国际协调；承担管理国家通信出入口局的工作；指挥协调救灾应急通信及其它重要通信，承担战备通信相关工作。

②各省、自治区、直辖市通信管理局

各省、自治区、直辖市通信管理局是对辖区电信业实施监管的法定机构，在国务院信息产业主管部门的领导下，依照《中华人民共和国电信条例》的规定对本行政区域内的电信业实施监督管理，其监管内容主要包括：对本地区公用电信

网及专用电信网进行统筹规划与行业管理、负责受理核发本地区电信业务经营许可证、分配本地区的频谱及码号资源、监督管理本地区的电信服务价格与服务质量。

③行业自律管理

广东通信行业协会是公司所处行业广东辖区的自律管理组织，其主要职能是根据国家有关通信和信息化发展的政策和要求，结合通信发展实际，研究分析行业发展状况和趋势，总结和探索通信行业经营、管理、改革、服务和发展的新经验、新思路、新途径，为政府主管部门和企业提供建议和参考；对企业、行业的热点、难点问题，组织专题调查研究，听取企业意见，了解企业实际困难，反映企业诉求，向政府主管部门提出解决问题的意见和建议；承担政府委托购买服务，经政府有关部门批准或根据政府主管部门授权，承担通信行业管理与咨询服务。包括起草或参与制定行业标准，组织课题研究、调查咨询、信息报送，组织进行行业统计，组织对从业人员资格认证和企业资质的认证以及年检，协助组织听证会等活动；协调通信行业企业与企业之间的关系，促进行业自律，创造公平的市场竞争环境，促进通信业健康和谐发展等。

(2) 行业主要法律法规及政策

①主要法律法规

法律法规	发布部门	颁布日期	主要内容
《中华人民共和国电信条例》	国务院	2000 年	条例对规范电信市场秩序，维护电信用户和电信业务经营者的合法权益，保障电信网络和信息的安全，促进电信业的健康发展提出了相关要求。
《互联网信息服务管理办法》	国务院	2000 年	对在中国境内从事互联网信息服务活动做出了相关规定。
《电信服务规范》	原信息产业部	2005 年	对在中国境内依法经营电信业务的电信业务经营者提供电信服务的活动做出了相关规定。
《电信业务经营许可管理办法》	工业和信息化部	2009 年	获准在两个以上省、自治区、直辖市范围内经营增值电信业务的公司，应当凭经营许可证到相关省、自治区、直辖市通信管理局办理备案手续。获准经营电信业务的公司经发证机关批准，可以授权其持有股份不少于51.00%并符合经

			营电信业务条件的子公司经营其获准经营的电信业务。该子公司的名称、法定代表人、业务种类、业务覆盖范围等内容，由发证机关在获准经营电信业务的公司的经营许可证许可证附页中载明。在一个地区不能授权两家或者两家以上子公司经营同一项电信业务。
《互联网信息服务管理办法》	国务院	2000 年颁布，2011 年进行修订	从事互联网信息服务必须遵守该办法。对经营性互联网信息服务实行许可制度，未取得许可或者未履行备案手续的，不得从事互联网信息服务。
《电信业务分类目录》	工业和信息化部	对原《电信业务分类目录》重新进行了调整，自 2016 年 3 月 1 日起施行	是监管部门发放经营许可证、开展市场监管的依据，也是电信企业规范自身经营行为的基础。工信部将按照目录进行电信业务经营许可审批。

根据《中华人民共和国电信条例》的规定，国家对电信业务经营按照电信业务分类，实行许可制度，经营电信业务必须依照规定取得信息产业部（现改为工业和信息化部）或者省、自治区、直辖市通信管理局颁发的电信业务经营许可证。未取得电信业务经营许可证，任何组织或者个人不得从事电信业务经营活动。经营增值电信业务，业务覆盖范围在两个以上省、自治区、直辖市的，须经国务院信息产业主管部门审查批准，取得跨地区增值电信业务经营许可证；业务覆盖范围在一个省、自治区、直辖市行政区域内的，须经省、自治区、直辖市电信管理机构审查批准，取得《增值电信业务经营许可证》。

据《电信业务经营许可管理办法》规定，获准在两个以上省、自治区、直辖市范围内经营增值电信业务的公司，应当凭借经营许可证到相关省、自治区、直辖市通信管理局办理备案手续。

公司已依法取得中华人民共和国工业和信息化部颁发的跨地区增值电信业务经营许可证，可以按照经营许可证上所载明的业务种类在所取得许可地区开展相关增值电信业务。公司已根据《电信业务经营许可管理办法》的规定，在公司开展业务的广东、江苏、浙江、山东、北京、宁波、潍坊、常州等地通信管理局办理了备案手续。

②行业政策

公司业务符合国家产业政策，所在行业是国家重点鼓励发展的产业。我国把

包括电信服务业在内的信息产业列为鼓励发展的战略性新兴产业，相关部门出台了鼓励扶持该产业发展的若干政策性文件。

相关政策	发布部门	颁布日期	主要内容
《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》（国发[2005]44号）	国务院	2006 年	提出了我国科学技术发展的总体目标，并将信息业以及现代服务业列入重点发展领域。
《电子信息产业调整和振兴规划》	国务院	2009 年	指出要提高关键技术和核心产业的自主发展能力；开发适应新一代移动通信网络特点和移动互联网需求的新业务、新应用，带动系统和终端产品的升级换代，支持新兴服务业发展；建立内容、终端、传输、运营企业相互促进、共赢发展的新体系。
《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》	国务院	2010 年	将新一代信息技术作为七大重点支持发展的领域之一，着重提出了“加快建设宽带、泛在、融合、安全的信息网络基础设施”的要求。
《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》	国家发改委、科技部、工信部、商务部、国家知识产权局联合发布	2011 年	文件将“基于宽带网络的信息增值服务”等列入高技术产业化重点领域指南内容之一。
《互联网行业“十二五”发展规划》	工业和信息化部	2012 年	提出要优化大型数据中心的建设布局，保障大型数据中心之间的网络高速畅通。全面开展以绿色节能和云计算技术为基础的IDC改造”，提升数据中心能效和资源利用率，提升集约化管理运营水平”的行业发展目标和要求。“统筹推进CDN建设，引导支持有条件的企业开展CDN建设和运营，扩展网络容量、覆盖范围和服务能力，积极完善安全管理制度和技术手段，逐步形成技术先进、安全可靠的CDN网络，提高互联网对多媒体、大带宽应用的支撑能力；推动云计算服务商业化发展，部署和开展云计算商业应用示范，引导和支持企业等开放自身的计算存储等资源和服务管理能力，构建公共云计算服务平台，促进云计算业务创新和商业模式创新，推动公有云的商业化发展。
《工业和信息化部关于	工业和信息	2012 年	鼓励民间资本开展增值电信业务。支持

鼓励和引导民间资本进一步进入电信业的实施意见》	化部		民间资本在互联网领域投资,进一步明确对民间资本开放因特网数据中心(IDC)和因特网接入服务(ISP)业务的相关政策,引导民间资本参与 IDC 和 ISP 业务的经营活动。
《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	国务院	2013 年	提出将数据中心从市场需求和环境友好角度出发,分类型指导建设的指导要求。
《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》	国务院	2013 年	提出了统筹互联网数据中心(IDC)等云计算基础设施布局的发展要求,第一次明确将数据中心列入信息基础设施。并明确要求各级人民政府要将信息基础设施纳入城乡建设和土地利用规划,给予必要的政策资金支持。
《国务院关于印发“宽带中国”战略及实施方案的通知》	国务院	2013 年	要统筹互联网数据中心建设,利用云计算和绿色节能技术进行升级改造,提高能效和集约化水平。扩大内容分发网络容量和覆盖范围,提升服务能力和安全管理水平。在地区分布上,强调要创造有利环境,引导大型云计算数据中心落户中西部条件适宜的地区。
《通信业“十二五”发展规划》	工业和信息化部	2012 年	推进绿色 IDC 和绿色基站建设。引导新建的大型 IDC 合理布局。建立完善绿色 IDC 标准体系,引导企业降低运营能耗。鼓励采用虚拟化、海量数据存储等云计算技术建设绿色 IDC;积极发展云计算服务。统筹云计算基础设施布局,鼓励企业整合资源,共享共建云计算基础设施。积极推动云计算服务商业化运营,促进形成云计算公共服务体系。推进有条件的企业和政府部门率先利用云计算改造内部信息化流程和 IT 基础设施。支持云计算服务创新和商业模式创新,开展重点领域和主要行业试点示范和优先应用。
《宽带网络基础设施“十二五”规划》	工业和信息化部	2012 年	统筹互联网数据中心布局。综合考虑能源、地理、网络等基础条件,统筹规划、优化布局互联网数据中心,提升数据计算、存储和智能处理能力,支持建设公共云计算服务平台;以云计算数据中心发展为契机,出台技术标准和产业政策,规范云计算数据中心建设模式,形成优化的云计算数据中心布局。引导企业在资源富集和自然环境适宜等综合

			条件优越地区建设新一代数据中心;逐步推进传统数据中心向规模化、集中化、节能化的云计算数据中心发展。出台能效和服务标准,引导企业对传统数据中心实施改造,提升资源利用效率、集约化管理运营水平和业务提供能力。
《中国云科技发展“十二五”专项规划》	国家科技部	2012 年	指出要在云计算的重大设备、核心软件、支撑平台等方面突破一批关键技术,形成自主可控的云计算系统解决方案、技术体系和标准规范,在若干重点区域、行业中开展典型应用示范,实现云计算产品与服务的产业化,积极推动服务模式创新,培养创新型科技人才,构建技术创新体系,引领云计算产业的深入发展,使我国云计算技术与应用达到国际先进水平。
《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》	国务院	2015 年	提出到 2017 年,云计算在重点领域的应用得到深化,产业链条基本健全,初步形成安全保障有力,服务创新、技术创新和管理创新协同推进的云计算发展格局,带动相关产业快速发展。
《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	国务院	2016 年	纲要指出,实施“互联网+”行动计划,促进互联网深度广泛应用,带动生产模式和组织方式变革,形成网络化、智能化、服务化、协同化的产业发展新形态。积极推进云计算和物联网发展。鼓励互联网骨干企业开放平台资源,加强行业云服务平台建设,支持行业信息系统向云平台迁移。

(二) 行业发展概况

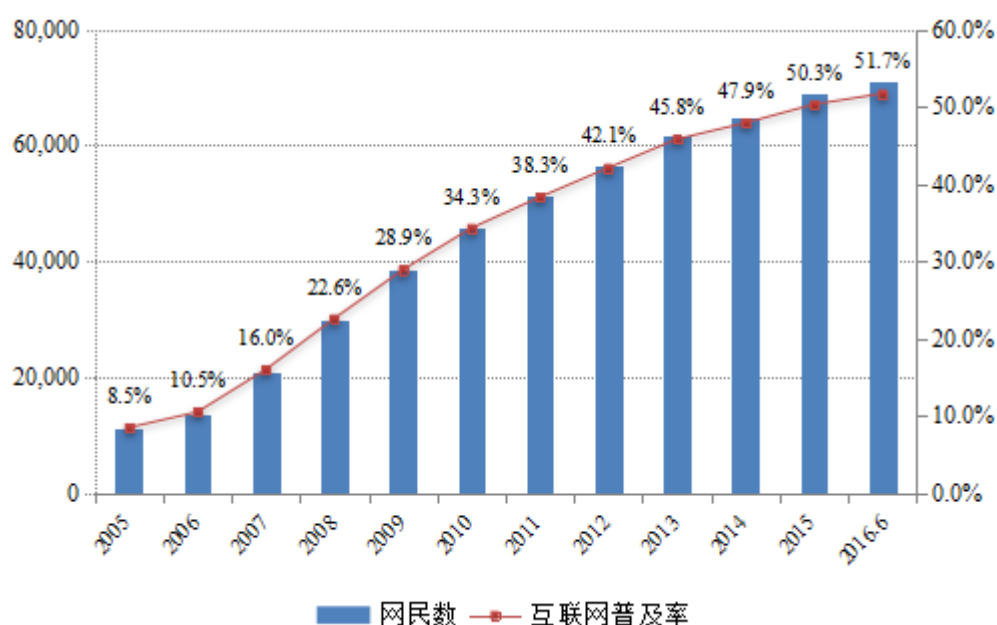
1、互联网发展环境

根据中国互联网络信息中心（CNNIC）发布的第 38 次《中国互联网络发展状况统计报告》，截至 2016 年 6 月底，我国网民规模达 7.10 亿，较 2015 年新增网民 2,132.00 万人；网民普及率为 51.70%，较 2015 年提升了 1.30 个百分点。其中，截至 2016 年 6 月底，我国手机网民规模达 6.56 亿，较 2015 年底增加 3,656.00 万人。网民中使用手机上网人群的占比由 2015 年底的 90.10% 提升至 2016 年 6 月底的 92.50%。随着移动通讯网络环境的不断完善以及智能手机的进一步普及，移动互联网应用向用户各类生活需求深入渗透，促进手机上网使用率增长。

随着互联网普及率的提升,我国对互联网基础资源的需求进一步增加。截至2016年6月底,我国IPv4地址数量为3.38亿个,IPv6地址20,781.00块/32,域名总数为3,698.40万个,网站总数为454.24万个,国际出口带宽为6,220,764.00Mbps。

随着网络环境的日益完善、移动互联网技术的发展,包含各类移动互联网应用的需求逐渐被开发。从基础的娱乐沟通、信息查询,到商务交易、网络金融,再到教育、医疗、交通等公共服务,移动互联网塑造了全新的社会生活形态,潜移默化的改变着社会日常生活。随着移动互联网应用深入到三四线城市、农村地区,将进一步提升我国互联网普及率。未来IDC和云计算市场在互联网用户需求持续增加的趋势下将保持稳步增长。

2005年底-2016年6月底中国网民规模及互联网普及率(单位:万)



数据来源:《中国互联网络发展状况统计报告》,中国互联网络信息中心(CNNIC)

2015年底-2016年6月底中国网民各类互联网应用的使用率

应用领域	2016年6月30日		2015年12月31日		增长率(%)
	用户规模(万)	网民使用率(%)	用户规模(万)	网民使用率(%)	
即时通信	64,177.00	90.44	62,408.00	90.71	2.83
搜索引擎	59,258.00	83.51	56,623.00	82.30	4.65
网络新闻	57,927.00	81.64	56,440.00	82.03	2.63
网络视频	51,391.00	72.42	50,391.00	73.24	1.98

网络音乐	50,214.00	70.77	50,137.00	72.87	0.15
网上支付	45,476.00	64.09	41,618.00	60.49	9.27
网络购物	44,772.00	63.10	41,325.00	60.07	8.34
网络游戏	39,108.00	55.11	39,148.00	56.90	-0.10
网上银行	34,057.00	48.00	33,639.00	48.89	1.24
网络文学	30,759.00	43.35	29,674.00	43.13	3.66
旅行预订	26,361.00	37.15	25,955.00	37.73	1.56
电子邮件	26,143.00	36.84	25,847.00	37.57	1.15
网上外卖	14,966.00	21.09	11,356.00	26.19	31.79
论坛/bbs	10,812.00	15.24	11,901.00	17.30	-9.15
互联网理财	10,140.00	14.29	9,026.00	13.12	12.34
网上炒股	6,143.00	8.66	5,892.00	8.56	4.26
在线教育	11,789.00	16.61	11,014.00	16.01	7.04
网络直播	32,476.00	45.77	-	-	-
在线政务	17,626.00	24.84	-	-	-

数据来源：《中国互联网络发展状况统计报告》，中国互联网络信息中心（CNNIC）

2015 年底-2016 年 6 月底中国网民各类手机互联网应用的使用率

应用领域	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		增长率 (%)
	用户规模 (万)	网民使用率 (%)	用户规模 (万)	网民使用率 (%)	
手机即时通信	60,346.00	91.94	55,719.00	89.90	8.30
手机网络新闻	51,800.00	78.92	48,165.00	77.71	7.55
手机搜索	52,409.00	79.85	47,784.00	77.09	9.68
手机网络音乐	44,346.00	67.56	41,640.00	67.18	6.50
手机网络视频	44,022.00	67.07	40,508.00	65.36	8.67
手机网上支付	42,445.00	64.67	35,771.00	57.71	18.66
手机网络购物	40,070.00	61.05	33,967.00	54.80	17.97
手机网络游戏	30,239.00	46.07	27,928.00	45.06	8.27
手机网上银行	30,459.00	46.41	27,675.00	44.65	10.06
手机网络文学	28,118.00	42.84	25,908.00	41.80	8.53
手机旅行预订	23,226.00	35.39	20,990.00	33.87	10.65
手机邮件	17,343.00	26.42	16,671.00	26.90	4.03
手机网上外卖	14,627.00	22.28	10,413.00	16.80	40.47
手机论坛/bbs	8,462.00	12.89	8,604.00	13.88	-1.65
手机网上炒股	4,815.00	7.34	4,293.00	6.93	12.16
手机在线教育	6,987.00	10.64	5,303.00	8.56	31.76

数据来源：《中国互联网络发展状况统计报告》，中国互联网络信息中心（CNNIC）

2、IDC 及云计算行业概述

（1）IDC 行业概述

①IDC 行业发展历程

随着互联网应用的快速发展,网络系统日趋复杂,伴随网络的带宽逐步提高,用于网络维护的成本投资逐步增加,网络管理难度也在日益加大。在此背景下,以资源外包的网络服务方式逐渐受到企业重视,专业 IDC 服务应运而生。

我国 IDC 业务始于 1996 年。当时中国电信向客户提供托管业务和信息港服务业务,其目的是为了达到管理专业化和降低运行成本,通过托管、外包或者集中等方式向企业提供大型主机的管理维护,因而可以看作是 IDC 服务的雏形。

IDC 概念在国内的普及开始于 21 世纪初。随着互联网在国内市场的快速发展, IDC 市场迅速增长的动力来源于大量企业对互联网的需求。IDC 服务当时的定位是以电信级机房设施为基础,向用户提供专业化、标准化的数据存放业务。IDC 的出现为国内互联网基础设施的升级提供了结构性变化的契机,并适应了当时国内互联网快速发展的需求。在这一阶段中,互联网的高速增长促使 IDC 市场以年均 50.00%以上的增速高速增长,但随着 2000 年后互联网泡沫的破灭, IDC 市场的增长一度陷入停滞。

IDC 业务的第二轮高速增长期开始于 2002 年以后。主要以服务于短信、网游、语音和视频宽带等应用为代表。在本轮高速增长期中,由于互联网应用内容的丰富以及国内互联网用户数、尤其是宽带用户数的激增,网络的访问量不断增大,用户对访问速度和服务内容的需求不断升级,互联网企业因此产生了重新规划网络架构的需求,进而对国内 IDC 市场的发展有了进一步的推动。

随着视频、电子商务、网络游戏、手机游戏、移动互联网、云计算、在线教育等领域的快速发展,对 IDC 服务的需求也进一步增长。

②IDC 行业发展概况

2015 年全球数据中心 (IDC) 需求依然较为强劲,整体市场规模达到 384.60 亿美元,增速为 17.30%,市场发展速度较 2014 年有所提升。技术创新驱动的智能终端、VR、人工智能、可穿戴设备、物联网以及基因测序等领域,带动数据存储规模、计算能力以及网络流量的大幅增加;全球尤其是亚太地区云计算、大数据等的进一步发展拉动新一代基础设施建设进入加速期。

2009-2015 年全球 IDC 市场规模（单位：亿美元）



数据来源：中国 IDC 圈，2016.05

2015 年中国 IDC 市场延续了高速增长态势，市场总规模为 518.60 亿元人民币，同比增长 39.30%。在 2012、2013 年 IDC 市场增速明显下滑的背景下，2014 年我国政府加强政策引导、开放 IDC 牌照等，同时移动互联网、视频、游戏、直播、大数据等新兴行业发展迅速，推动 IDC 行业发展重返快车道，市场规模提升到 372.20 亿元，增长 41.80%。2014 年至 2015，政策导向已初步见效，宽带提速、互联网以及移动互联网行业的快速增长，促使 IDC 行业高速发展，整体市场增速平稳在 40.00%左右。

2009-2015 年中国 IDC 市场规模（单位：亿元）



数据来源：中国 IDC 圈，2016.05

近几年，我国 IDC 服务商数量将持续增加，IDC 机房供给量大幅度增加。在基础设施资源供给端有大量的资本进入 IDC 行业，新建数据中心数量有明显增加；电信运营商在全国的云计算基地陆续落地；中等规模的第三方 IDC 加大自建数据中心投入力度。一方面互联网行业客户由于自身业务发展的需要，对数据中心资源需求旺盛；另一方面云服务商业量的快速增长也产生了大量的 IDC 机房和带宽需求。由于市场需求旺盛和政策利好，越来越多的资本和厂商涌入 IDC 市场，也带动了新一轮数据中心投资热潮。同时随着竞争加剧，IDC 市场面临着新一轮的整合。

由于大型企业对数据中心定制化的需求增多和 IDC 服务商提供定制化能力不足的矛盾愈加激化，互联网和金融行业有更多的大型企业加大自建数据中心投入。一方面，由于互联网和金融行业客户在数据中心建设能力方面尚有不足，因此导致的建设周期过长，成本过高问题难以得到有效解决。另一方面，数据中心运营中有关电力、制冷等系统专业性较强，企业客户缺乏运营经验而导致成本升高的例子屡见不鲜。未来数据中心市场分工将进一步清晰，部分大型企业为节约成本将减少自建数据中心，而通过合建满足定制化需求，越来越多的数据中心运营服务也将由专业的 IDC 服务商负责。

在需求端，互联网市场的快速增长带来的刚性需求拉动了 IDC 市场的快速增长。其中以视频、手游、移动互联网、云计算、在线教育、大数据等为代表的

互联网细分行业的迅速发展也进一步刺激了整体市场规模的增长。

③IDC行业发展的特点

A、数据中心建设以云计算架构为主

无论是在欧美还是新兴国家，新建的数据中心基本上都是以云计算架构搭建为主。在欧美发达国家，建立云计算机房主要是考虑自身业务的发展以及客户对云计算需求的拉动，在新兴国家，特别是中国，资源和环境约束越来越明显，劳动力、土地、能源等要素成本不断上升。大量的人力、物力投入已经给国家财政造成很大压力，政府和企事业单位购买的大量机器其利用率较低（只有7.00%-8.00%），传统的依赖规模扩张的粗放型产业发展模式难以为继，产业转型升级迫在眉睫。

自然资源短缺已经成为制约社会经济发展的主要问题，社会资源向资源节约型的低碳方式转变，加快绿色信息技术发展，降低各领域的能源消费成为迫切需求。云计算架构的数据中心较传统数据中心能够节省约 70.00%的电能消耗，较传统信息化实施项目节省 90.00%的实施时间。

目前，中国移动、中国联通以、中国电信和包括公司在内的其他 IDC 服务商已经开始进行以云架构为主的数据中心建设和投资。

B、数据中心向绿色化、节能化发展

随着信息化快速发展，高能耗问题引起了高度重视。目前国际上普遍通过应用节能、节水、低碳等技术产品以及先进管理方法建设绿色数据中心，以“绿色、环保、节能、高效”为理念的绿色数据中心已作为下一代数据中心建设的主要发展方向。

目前中国的数据中心与欧美国家先进数据中心相比还存在一定的差距，包括技术水平以及 PUE 能耗指标等。中国中小规模数据中心 PUE 值普遍在 2.20-3.00，虽然新建大规模数据中心 PUE 有所降低，但整体与国际上 1.30-2.00 的平均水平相比具有较大差距。2015 年 10 月，工业和信息化部、国家机关事务管理局、国家能源局决定开展绿色数据中心试点工作。公布 14 个国家绿色数据中心试点地区，分别为北京、天津、河北、黑龙江、上海、江苏、山东、湖北、广东、广西、

重庆、四川、贵州、宁夏，涉及生产制造、能源、电信、互联网、公共机构、金融 6 个领域 103 个项目。提出到 2017 年围绕重点领域创建百个绿色数据中心试点，试点数据中心能效平均提高 8.00%以上，制定绿色数据中心相关国家标准 4 项，推广绿色数据中心先进适用技术、产品和运维管理最佳实践 40 项目的目标。

C、云计算引领 IDC 行业进入发展新阶段

云计算已上升到国家战略层面，国务院于 2015 年 2 月发布了《关于促进云计算创新发展培育信息产业新业态的意见》，支持政府采购云计算服务。目前政务云市场已逐步扩大到二到三线城市，众多云服务商从中受益。未来三年，政务云市场将进入高速增长期。由工信部指导，数据中心联盟和云计算发展与政策论坛推动的可信云认证已经通过三批。国家有关部委将以可信云标准为基础，结合国家信息安全要求规范，制定政府采购云服务标准。到目前为止，共有 32 个服务商的 67 个云服务通过了认证。

云计算在政府、金融、电商、游戏、视频等行业的应用逐步得到完善。与标准云产品相比，行业云更贴近不同行业客户的需求。如金融对安全性要求较高、而电商和游戏则在峰值访问时对带宽的需求较高。但值得关注的是，相比于传统 IT 行业解决方案，现有行业云在技术层面的提升空间仍然很大。同时针对二级市场如医疗、教育等行业的云解决方案仍有待完善。云计算的快速发展带动 IDC 行业进入发展的新阶段。

D、“宽带中国”给国内 IDC 行业带来新机遇

在“宽带中国”战略下，宽带加速及网费下降实质上是对互联网“管道”的全面升级，对互联网+相关的流量消费起到直接促进作用，流量使用效率提升和价格下降将更好的培育用户习惯（尤其是视频、游戏、教育等高耗流应用）；未来对运营商从流量运营到大数据运营同样产生深远影响，管道提速后数据爆发式增长可期，大数据价值日益凸显，智能“管道”的价值有望提升。

“云、管、端”三大支点的共同齐发力将为运营商及产业链打开全新局面：“管”的性价比全面提升；“云”的需求将爆发式增长；“端”的变现效率同样将得到提高。数据存储和云化将带来 IDC 服务需求的爆发；而数据平台、

运营将带来服务的需求，用数据来了解生产、进而精细管理为主要路径，进一步带来数据消费的价值，解决传统生产中的信息不对称等问题，甚至带来由需求驱动供给的改变。技术创新及大量资本的涌入将为国内 IDC 行业的发展和整合带来全新机遇。

E、模块化产品技术在互联网行业率先应用

云计算技术的出现，使数据中心的建设呈现出大型化、集约化的趋势。按照传统建设模式，建设一个大型数据中心，从前期的规划设计到验收并交付运营，整个建设周期需要花费大约 2 年时间。而互联网、大数据等行业客户业务增长迅速，IT 设备更新换代快，自身业务变革周期较短，原先的设计很可能无法满足业务需求。因此百度、阿里、腾讯等互联网企业在新建数据中心时，纷纷采用模块化数据中心产品，均在建设周期、能耗及全生命周期成本方面获得收益。保守估计 2015 年微模块保有量已经达到 1,100 余套，相比 2014 年增长一倍以上，预计 2016 年保有量会接近 2,000 套。

F、外资企业加速市场开拓，技术合作分享市场蛋糕

Google、微软、亚马逊等产品成熟，全球范围内品牌影响力大，这些深耕云计算并具有多年实战经验的国际云服务商巨头，但在国内尚未取得相关资质与牌照。目前这些企业多数通过与国内 IDC 服务商和云服务商合作的形式向中国用户提供服务，逐渐成为中国云计算市场的一大阵营。目前形成的合作有：IBM 和微软与世纪互联、亚马逊与光环新网、Oracle 与腾讯云等。

④IDC 行业应用及发展趋势

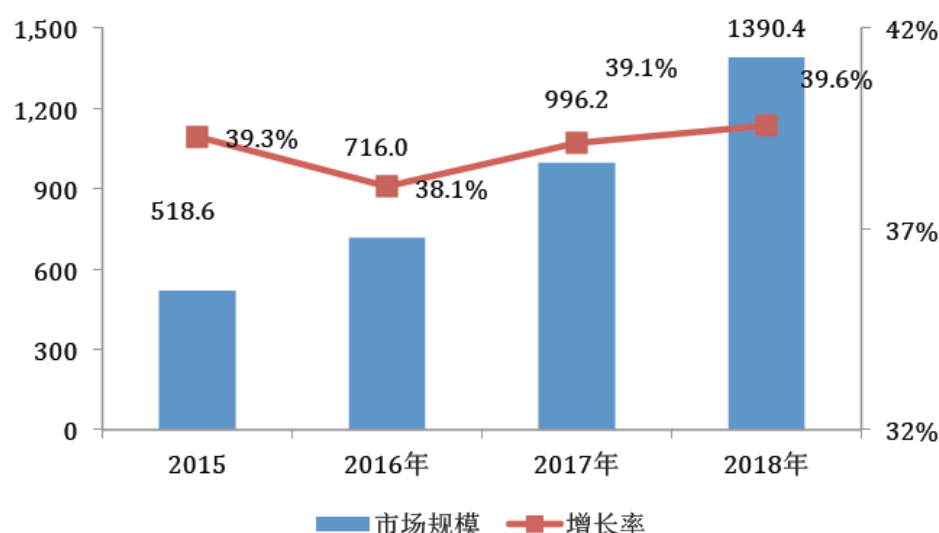
IDC 市场的行业应用主要集中在两方面，传统 IDC 服务针对细分行业的服务优化和行业云应用。随着传统 IDC 服务市场竞争愈加激烈，一部分专注于电商、游戏、视频、金融等领域的 IDC 服务商有针对性向客户提供行业解决方案。如针对电商促销阶段的网络扩容按需付费和 SLA 保障，针对游戏和视频厂商的网络节点优化，针对金融行业的高电定制化服务和安全服务优化等。未来是否能够为细分行业提供有差异性的服务是决定 IDC 服务商竞争力大小的关键因素。

在云计算领域，一方面针对中小客户的标准化产品的种类和选择性增加，另

一方面，行业云应用逐渐完善，各大云服务商也加速开拓行业云市场。目前主流的游戏云、电商云、政务云、金融云等市场已初具规模，同时教育云、医疗云、视频云等多样化的概念也陆续落地。整体来看，行业云未来的市场机会将继续扩大，而行业云在硬件、云平台和应用的角度仍有一定的优化空间。

结合市场大环境来看，未来 IDC 仍将保持较快的增长。根据中国 IDC 圈的数据显示，未来三年 IDC 市场增速将稳定在 30.00% 以上。到 2018 年，中国 IDC 市场规模预计将达到约 1,400.00 亿元。

2015-2018 年中国 IDC 市场规模预测（单位：亿元）



数据来源：中国 IDC 圈，2016.05

（2）云计算行业概况

①云计算概述

根据美国国家标准与技术研究院（NIST）的定义，云计算是一种按使用量付费的模式，这种模式提供可用的、便捷的、按需的网络访问，进入可配置的计算资源共享池（资源包括网络、服务器、存储、应用软件、服务），这些资源能够被快速提供，只需投入很少的管理工作，或服务供应商进行很少的交互。

云计算是分布式计算、并行计算、网络计算、多核计算、网络存储、虚拟化、负载均衡等传统计算机技术发展到一定阶段与互联网技术融合发展的产物，其目的在于通过互联网把无数个节点（即计算实体）整合成一个具有强大计算能力的

“巨型机”系统，并借助 IaaS（基础设施即服务）、PaaS（平台即服务）、SaaS（软件即服务）等业务模式，把强大的计算能力提供给终端用户。云计算能够通过不断提高云计算平台的处理能力，减少用户终端的处理负担，使得用户终端可以简化成低配的计算终端，让用户享受到按需使用云计算平台的强大计算处理能力。

云计算基本架构大致包含 3 种服务模式（IaaS、PaaS、SaaS）、4 种部署模式（公有云、私有云、混合云、社区云）。IaaS 包括电脑、网络、存储、负载平衡设备、虚拟机，这些服务于终端用户的软硬件资源都可以按照它们的需求来进行扩展或收缩。SaaS 模式包括类似虚拟桌面、各种实用应用程序、内容资源管理、电子邮件、软件及其他等软件部分。在此种模式中，云服务供应商负责安装、管理和运营各种软件，而客户则通过云来登入和使用他们。PaaS 模式中，托管服务供应商通过提供工作平台来帮助客户，包括执行运行时间、数据库、Web 服务、开发工具和操作系统，客户无需手动分配资源。

云计算的基本架构



资料来源：艾瑞咨询，中信证券研究部

②云计算的起源和发展

自 SaaS 在 20 世纪 90 年代末出现以来，云计算服务已经经历了十多年的发展历程。云计算服务真正受到整个 IT 产业的重视是始于 2005 年亚马逊推出的

AWS 服务，产业界认识到亚马逊建立了一种新的 IT 服务模式。在此之后，谷歌、IBM、微软等互联网和 IT 企业分别从不同的角度开始提供不同层面的云计算服务，云服务进入了快速发展的阶段。云服务正在逐步突破互联网市场的范畴，政府、公共管理部门、各行业企业也开始接受云服务的理念，并开始将传统的自建 IT 方式转为使用公共云服务方式，云服务将真正进入其产业的成熟期。

国际公共云服务发展历程



数据来源：《云计算发展白皮书（2015版）》

相对于美国云计算“概念引入-企业推广-广泛应用-大众普及”的成熟发展路径，我国云计算行业起步时间较晚。我国云计算发展大致经历了“学习借鉴国外-政府和投资驱动-相关云服务落地-逐渐应用”的阶段，即将进入广泛应用和大众普及的阶段。目前国内阿里巴巴、百度、新浪、华为等服务商的云计算走在国内的前列。

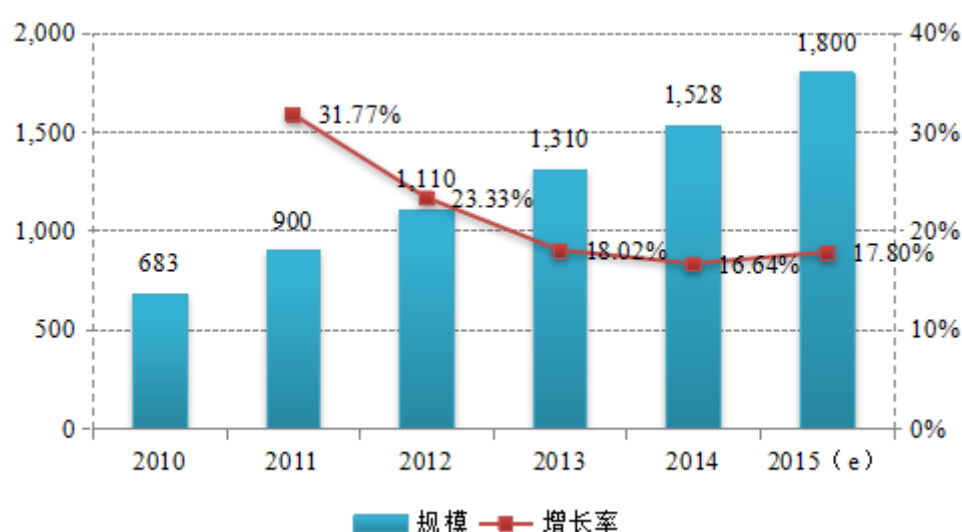
③全球云计算的发展现状

近两年，云计算继续保持快速发展。国际看，美国、澳大利亚等国不断出台新政策推进云计算发展和应用，知名信息技术企业通过融资、并购、合作等方式积极布局产业生态体系建设。国内看，公有云服务市场竞争日趋激烈，政务、行业 and 创新创业等领域应用不断取得进展，各环节企业加速创新，部分企业已经具备同国外企业竞争的實力。总体看，云计算对传统 IT 资源使用模式、IT 服务模式和商业模式的转变仍在进行之中，将继续是信息技术产业未来最重要的领域之

一。

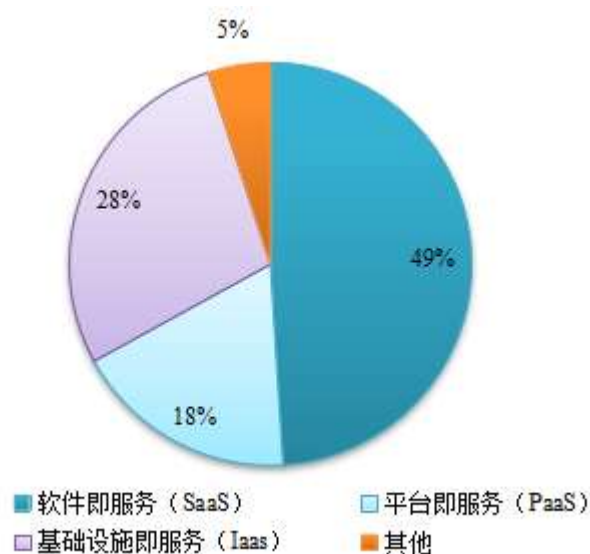
根据中国电子信息产业发展研究院、工业和信息化部赛迪智库联合发布的《云计算白皮书（2015 版）》的数据显示，2015 年，全球云计算服务市场规模预计达到 1,800.00 亿美元，增长 17.80%。从云计算的构成来看，全球企业的云服务预算中，SaaS 市场份额占比最高，达到 49.00%；IaaS、PaaS 分别为 28.00% 及 18.00%。

2010-2015 年全球云计算市场规模（单位：亿美元）



数据来源：《云计算发展白皮书（2015 版）》

2014 年全球云计算产业结构



数据来源：《云计算发展白皮书（2015 版）》

从区域分布来看，美国是全球云计算技术和应用的领跑者。美国是“云计算”概念的发源地，其产品与技术成熟度较高，市场发展极为迅速，政府应用较为普及。美国拥有一批云计算标杆企业，这些企业在技术研发、商业模式、市场推广方面已取得成功的经验，基本掌握了云计算领域的关键技术，主导未来云计算技术发展方向。2014 年，美国通过一系列政府应用推动云计算发展。美国健康和人类服务厅（HHS）和劳工部（DOL）率先使用 Office 365 服务，将政府通讯和数据保存至云端。美国国防部授权亚马逊处理政府高安全级别信息，AWS 成为第一家获得临时授权的商业云服务。美海军则选择戴尔公司为其提供基于云计算的电子邮件解决方案。

欧洲属于云计算应用市场的跟随者，这与欧洲对于数据的安全性和隐私性的要求非常严格有关。随着越来越多的企业、医院、当地政府和中央政府放弃计算机主机而采用云计算服务，越来越多的资金正在流入这一领域。欧洲有 2,000 万家中小企业，约 80.00% 的欧洲小企业已经或者计划使用云服务。2014 年，欧盟加大推动政府使用云服务的力度。英国政府从五个方面推进政府采购云（G-Cloud）的建设，分别是积累客户群、吸引供应商、完善产品目录、改进流程、打造新型数字市场，以改变政府采购方和卖方的体验，确保英国政府为用户提供良好的数字服务。

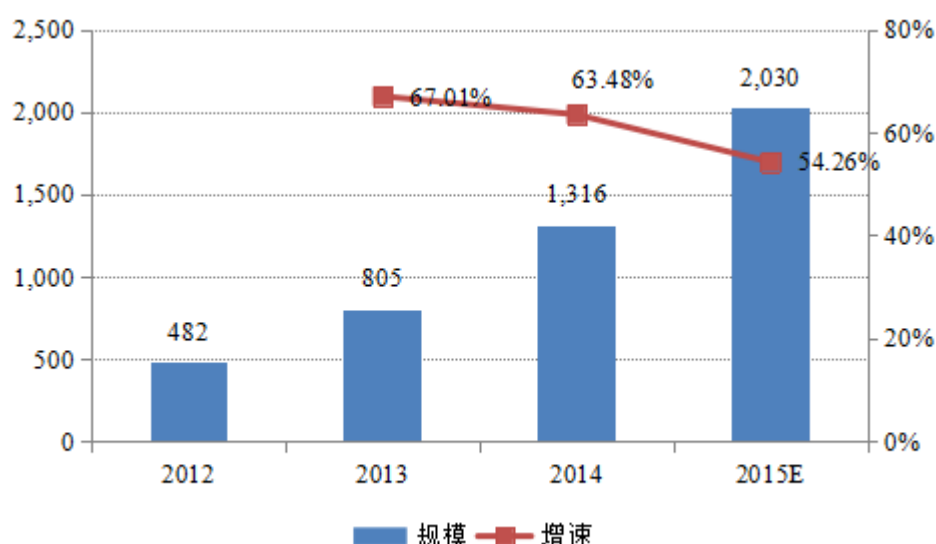
日本政府积极推进云计算发展，谋求利用云计算创造新的服务和产业。云计算技术创新主要由运营商主导，侧重在电信、金融与教育领域。各大信息技术企业也加大云计算的投入。2014 年，日本通信部和教育部斥巨资打造“云校园”，“云校园”系统将包括英语、数学、日语、科技和社会学等五门课程的电子教材放在服务器上。学生不管在学校还是在家都能够获取这些教材内容，进行课程预习和复习。同时，通过图片、声音和文本等多种形式的资料也将让同学们的学习更加有趣。

④我国云计算的发展现状

赛迪网数据显示，2015 年我国云计算市场继续保持高速增长，市场规模达到 2,030.00 亿元，较 2014 年增长 54.28%。云计算快速发展也带动和促进了上下游电子产品制造业、软件、信息服务业等行业的快速发展。据工业和信息化部数

据，从公有云服务的三个类别来看，我国软件即服务（SaaS）市场规模最大，占比约为 70.00%；基础设施即服务（IaaS）规模占比约为 20.00%，但年增速在 100.00%左右，是目前我国云计算市场中增速最快的细分领域；平台即服务（PaaS）市场规模占比最小，约为 10.00%。

2012-2015 年我国云计算市场规模（单位：亿元）



数据来源：赛迪网，《云计算发展白皮书（2015 版）》

从产业集群来看，我国云计算产业已经初步形成以环渤海区域、长三角区域、珠三角区域为主，包括西部区域、东北区域和中部区域等六大区域集聚发展的格局。

环渤海地区在云计算发展方面拥有区位、经济、信息产业基础、科技人才等优势，云计算发展以北京、天津和济南为代表。北京是环渤海区域云计算发展的龙头，集聚了众多云平台软件和应用软件龙头企业。

长三角地区云计算产业发展呈现以上海为龙头，带动江苏、浙江两省重点城市快速发展态势，其中，上海、杭州、无锡代表长三角地区入选国家云计算五大试点城市。长三角地区经济基础好，应用潜力大，制造业和现代信息服务业发达，高科技产业密集，为云计算产业发展提供众多优势条件。长三角区域云计算发展的重点城市以上海、无锡、杭州和南京为代表。

珠三角地区物流商贸体系发达，信息基础设施比较完善，信息技术创新实力

强，且信息化应用需求较高，是目前国内云计算产业比较发达的地区。广州正在加快实施“天云计划”，抢位发展云计算产业，从而增强广州国家中心城市的集聚辐射效应。深圳作为国家级云计算应用示范城市，信息产业发达、产业高端集聚，拥有良好的互联网、软件、电子信息产品制造业基础，成为云计算平台和软件、云设备制造布局的重点区域。

2014 年，广东省印发《广东省云计算发展规划（2014—2020 年）》，明确提出在 2020 年将广东省建设成为国际绿色云计算数据中心，全球云基础设施和云终端核心制造基地，全国云计算技术创新高地，云服务应用先行区，云平台和软件集聚区。规划提出，加快建设粤东西北地区云计算创新成长型基地，重点培育发展云基础设施制造业和云计算数据中心应用服务；加快推进深圳、广州超级计算中心建设，实现规模化运营服务；加快建设东莞、佛山、珠海、惠州等市面向政府和公共服务的云计算数据中心；加快茂名、梅州等粤东西北地区远程备份和灾备云计算数据中心建设，支持汕头大数据协同创新产业园等数据园区建设。

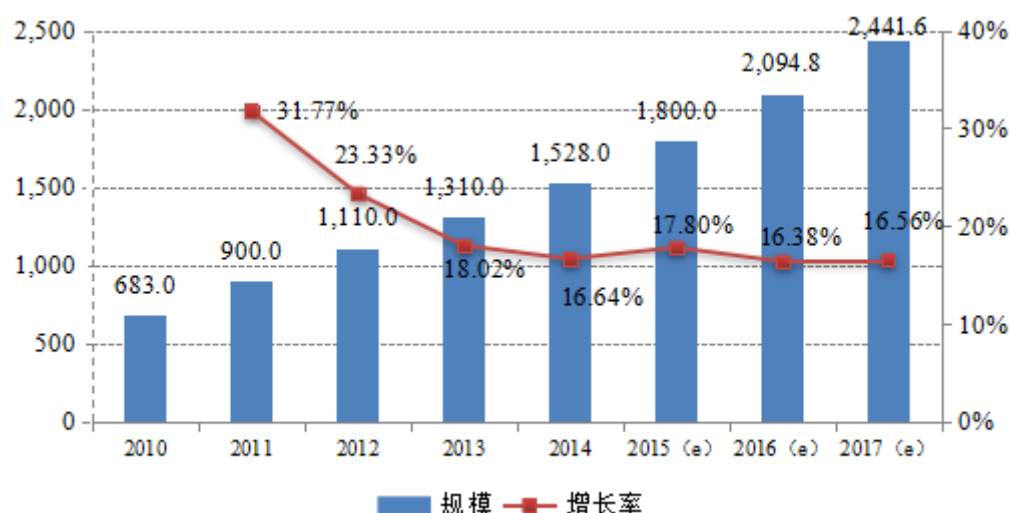
2016 年上半年，国内云计算巨头纷纷推出新的云计算产品或服务：网易从 IM 云服务、云计算平台、云商服三个领域布局云服务；腾讯推出全新云品牌理念，发布“云+CDN”、“黑石-混合云 plus”全新升级产品；中国联通成立“沃云+云生态联盟”全面开启云服务；阿里云首次披露完整的云安全运营体系；京东推出了云战略，利用“AWS 模式+数据云+行业方案”帮助传统企业实现“互联网+”的转型；苏宁和中兴以云计算为领域，建立全球战略合作等。国内云计算巨头在云计算领域的布局将进一步推动我国云计算整体市场的发展。

⑤云计算发展趋势

A、产业规模仍将保持高速增长

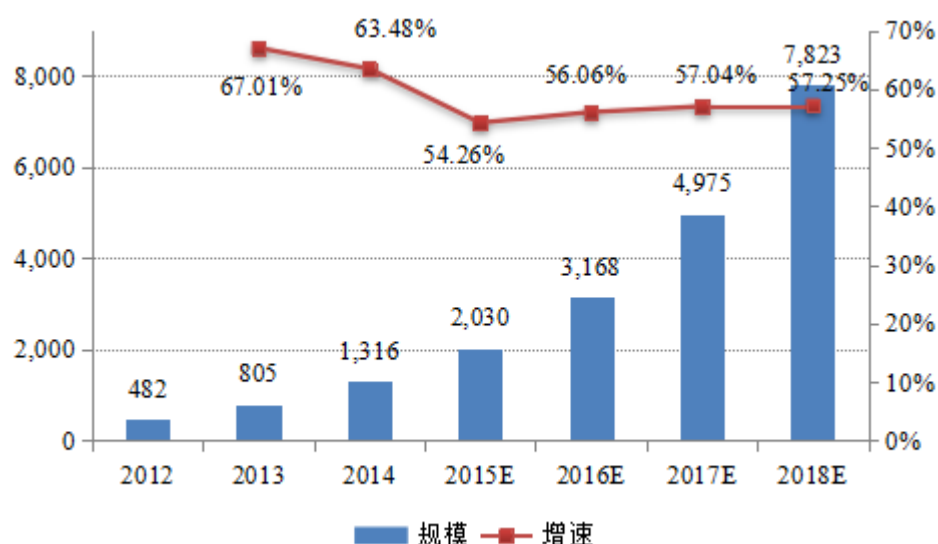
据预测，未来几年全球云服务市场仍将保持 15.00%以上的增长率，2017 年将达到 2,441.60 亿美元。我国云计算的发展速度将要高于世界的平均水平，预计到 2018 年，我国云计算市场规模分别有望达 7,823.00 亿元，年均增速超过 50.00%。

2010-2017 年全球云服务市场规模（单位：亿美元）



数据来源：《云计算发展白皮书（2015年）》

2012-2018年中国云计算市场规模及增速（单位：亿元）



数据来源：赛迪网

B、混合云将成为云服务业态的重要方向

混合云将成为大型企业普遍采用的云架构，有望在未来两年内成为企业的标准配置。混合云模式可以将公有云和私有云的优点融于一体。对安全性要求不高的内容可以放置在公有云中，以充分利用其配置简便和成本相对低廉的优势；而重要的业务流程和数据则可以保存在私有云环境中，在确保较高安全性的同时，还可以享受到云技术的部分优势，例如增减容方便易行以及程序标准化。众多大型企业需要私有云和公有云对接，在私有云和公有云之间自由切换，将对混合云

架构产生巨大需求。

C、智慧城市和工业等重点行业应用将成为云计算重要市场

进入集中建设阶段的智慧城市建设将为云计算带来广阔市场，推动电子政务、智慧城市、民生应用等领域的云计算应用。目前，全国各地都在投身云计算和大数据的发展，并且普遍把智慧城市和民生应用领域的应用当作抓手，大力发展政务云、城市云和教育云、医疗云等。物流、教育、旅游、医疗等行业的行业云平台发展速度开始加快，众多企业积极建设这些重点行业的公共云平台并提供衍生服务。

随着全球制造业升级需求越来越迫切，“工业 4.0”、工业互联网等概念迅速兴起，面向工业领域的“工业云”将迎来迅速发展阶段。不论在研发、生产、经营还是办公等环节，工业云都将得到广泛应用，推动智能制造实现。传统的工业软件厂商、云服务厂商以及具备实力的大型制造业企业都将进入工业云领域，推出面向智能制造的云服务以及解决方案。

D、垂直行业的云应用将取得突破

垂直行业比水平行业有更高的渗透率，快速建立行业标准和壁垒的能力已经不容忽视，企业越来越重视产品的智能化以及真实、有效的获取用户数据，提供更为细分、垂直的云计算服务。随着探索和实践的深化，云计算将从技术导向转移到应用导向，从用户出发，与应用更紧密的结合。

（三）行业的产业链

1、IDC 行业的产业链

公司所处 IDC 行业的产业链由基础电信运营商、专业化服务商、客户和互联网用户等几个主体组成。

基础电信运营商：由基础的电信运营商经营，有天然的互联网基本资源优势同时也是二级 ISP 的带宽提供者。如：中国电信、中国联通和中国移动。电信运营商拥有骨干网络和国际带宽，在 IDC 业务中具有较强的话语权。电信运营商一方面进行 IDC 业务的运营，同时也与第三方 IDC 服务商合作，共同开展 IDC

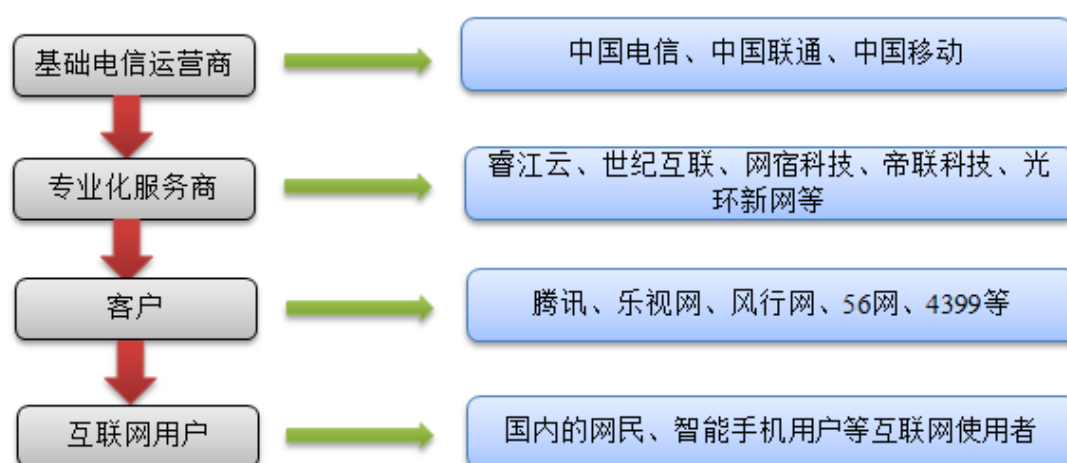
服务。从竞争层面上讲，与第三方 IDC 服务是处于互补的情形。从服务客户角度讲，基础电信运营商服务资源占用量大的客户为主，需求多元化并且数量庞大的中小企业客户是第三方 IDC 服务商服务的主要对象。

专业化服务商。根据掌握机房资源的状况，分为自有机房的 IDC 服务商、租用机房的 IDC 服务商和其他云服务商。自有机房的 IDC 服务商：此类运营商是以民营为主，具有较强实力和超前市场意识的传统 ISP 公司，如世纪互联、鹏博士等，目前，公司自有机房数量比重得到提升。租用机房的 IDC 服务商：以租用的方式获取基础设施资源，在资源基础上为客户提供服务，此类服务商是 IDC 业务开展中的重要一环，其作用主要是面向区域及中小企业用户推广 IDC 业务，如帝联科技、奥飞数据等。其他云服务商：为企业级用户提供云主机、云存储等基础设施资源租用云服务的 IT 厂商和互联网厂商。目前，公司已经研发出“睿江云平台”，可为用户提供云主机、云存储等服务。

客户。使用 IDC 服务的客户广泛，包括门户网站，如百度、搜狐、腾讯等；电子商务，如淘宝、京东、苏宁易购、唯品会等；游戏娱乐，如巨人网络、4399、91wan 等；游戏视频，如乐视网、优酷、56 网等；金融；政府部门；传统企业等。

互联网用户。主要为国内的网民、智能手机用户等互联网使用者。

IDC 行业的产业链结构图



2、云计算行业的产业链

云计算行业的产业链主要包括设备技术供应商（如 Cisco、华为、微软、IBM 等）、云服务商（含 IaaS 服务商如国内电信运营商，以及亚马逊、盛大、阿里、鹏博士、睿江云等专业第三方数据中心；PaaS 服务商如百度云、百度云、盛大云；SaaS 服务商如金蝶、用友等；系统集成商如华胜天成等）、终端用户。

云计算行业的产业结构链图



资料来源：中信证券研究部

（四）行业竞争格局

IDC 行业整体来看属于竞争较充分的市场，但已具一定市场集中度；国内云计算起步较晚，处于发展的初期阶段，但在 IaaS 领域的竞争较为激烈。目前，国际上已出现多家知名的云计算企业如谷歌、Softlayer（IBM）、微软、亚马逊、阿里巴巴等。国际云计算和 IDC 企业的兼收并购活动较为频繁，行业的市场集中度呈上升趋势，主要的云计算和 IDC 巨头企业占据较大的市场份额。

目前，国内能够同时从事云计算和 IDC 服务形成规模的企业较少。随着牌照的放开和大量资本涌入云计算及 IDC 领域，竞争将进一步加剧，传统 IDC 服务提供商的生存空间将被挤压，亟待向云计算服务商转型。

公司目前的主要竞争对手是世纪互联、网宿科技、光环新网等知名公司。

1、世纪互联（VNET）

世纪互联数据中心有限公司成立于2000年6月12日，注册资本为12,966.56万美元，总部设于北京。世纪互联的主营业务包括IDC、CDN以及较为全面的互联网增值服务。世纪互联在国内拥有最大规模的自建第三方中立IDC机房，并且通过并购开展了相当大比重的网络带宽经营管理业务，同时在云计算领域已深耕多年，目前已和IBM、微软在云计算领域有合作。2011年4月，世纪互联在美国纳斯达克上市（股票代码VNET），并于2012年3月被纳入纳斯达克全球互联网指数成分股。

2、网宿科技（300017）

网宿科技主营业务为提供互联网业务平台综合服务，为用户提供服务器的托管与网络接入、内容的分发与加速等互联网业务平台解决方案，其中CDN业务占比较大。2009年10月，网宿科技在创业板上市，目前已发展成为国内大型CDN和IDC服务提供商之一。网宿科技近年来利用CDN在云计算方面的应用，逐步向云计算领域拓展，目前已开发出“网宿社区云”等云计算产品。

3、光环新网（300383）

光环新网主营业务为互联网数据中心服务（IDC及其增值服务）、互联网宽带接入服务（ISP）以及云计算等互联网综合服务，是具有一定影响力的互联网综合服务服务商之一。2014年1月，光环新网在创业板上市。光环新网的宽带接入服务、IDC及其增值服务占比较大，目前已开始提供云主机、云存储等云计算产品和服务。

4、帝联科技（831402）

帝联科技主营业务为提供互联网业务平台解决方案及服务，即向客户提供服务器的托管与网络接入、内容的分发与加速等互联网业务平台解决方案，并逐步提供云主机等云计算解决方案。2014年12月，帝联科技在全国中小企业股份转让系统挂牌。

5、安畅网络（831315）

安畅网络的主营业务为IDC数据服务，同时提供IT运维外包管理服务。目前该公司正在积极开发云计算应用，并通过IaaS的服务模式，将云计算技术和传统IDC业务进行融合，建立了51IDC服务平台，可提供混合云服务等IaaS数据服务。2014年11月，安畅网络在全国中小企业股份转让系统挂牌。

6、奥飞数据（832745）

广东奥飞数据科技股份有限公司成立于2004年9月，注册资本1,142.00万元，主营业务为IDC及增值服务，是公司在广东地区的主要竞争对手。2015年7月，奥飞数据在全国中小企业股份转让系统挂牌。

（五）行业进入壁垒

云计算及IDC行业对于新进入者存在的障碍，主要包括以下几点：

1、市场准入壁垒

根据《中华人民共和国电信条例》的规定，我国电信增值服务业实行以工业和信息化部为主的部省双重管理体制，工业和信息化部对各省、自治区、直辖市设立的通信管理局进行垂直管理。从事IaaS级云计算、IDC及增值服务等业务需要获得上述主管部门颁发的《增值电信业务经营许可证》；在两个以上省、自治区、直辖市开展业务的需取得工业和信息化部批准颁发的跨地区增值电信业务经营许可证，企业依据经营许可证上载明的内容和获准可经营的地域从事相关云计算、IDC及增值服务。目前公司已取得了广东通信局颁发的《增值电信业务经营许可证》，以及取得了由工业和信息化部颁发的跨地区增值电信业务经营许可证，可从事相关云计算、IDC及增值服务等互联网综合服务业务。

2、技术壁垒

云计算、IDC及增值服务属于高新技术行业，技术的发展与更新速度较快，行业技术门槛越来越高。互联网综合业务是一个复杂的系统，其核心技术以及配套服务、增值服务软件的开发都需要服务商具备较强的研发能力与技术积累。此外，随着互联网的快速发展，以及移动互联网、云计算等下游行业应用的迅猛发展，服务商必须具备持续的自主研发能力，技术需要不断更新和优化，才能满足市场不断变化的需求。公司目前提供服务所需的技术均为自主研发，形成了一定

的技术储备，公司将进一步加强自主核心技术的研发力度。

3、运营经验壁垒

运营经验是服务商进入云计算及IDC行业的影响因素之一。服务商IDC机房、云主机等的选择及服务的提供、对客户服务质量、突发状况的快速处理和响应速度，需要服务商具备丰富的运营经验；随着下游客户需求的广泛性，个性化、定制化的服务需求越来越大，需要服务商在方案设计、提供定制化服务方面具备丰富的经验。公司自成立以来一直致力于IaaS云计算、IDC及增值服务等互联网综合业务，形成了丰富的市场、技术、管理、运营经验，服务于国内广大优质客户。

4、人才壁垒

核心技术的开发、运营维护、服务方案的设计与实施、节点的管理、带宽流量的检测管理等工作都要求从业人员具有高水平的计算机科学知识、硬件知识、软件知识以及网络知识，同时还要对行业的历次信息化建设及技术演变过程有深刻的了解，只有这样才能设计出既能满足客户需求，又符合电信网络建设要求的方案。公司历来重视对人才的培养和教育，目前已经建立了一只专业的技术研发团队和运维团队。

（六）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）政策扶持

国务院于2009年通过电子信息产业调整振兴规划，明确指出加大对第三代移动通信产业新跨越、计算机提升和下一代互联网应用、软件及信息服务培育等领域的投资。此后，国家陆续出台了一系列政策，鼓励互联网经济的发展，进一步明确对民间资本开放因特网数据中心（IDC）和因特网接入服务（ISP）业务的相关政策，引导民间资本参与IDC和ISP业务的经营活动。受益于国家的顶层设计和鼓励扶持政策，我国互联网基础设施和互联网经济的经营环境将得到大大的改善和提高。同时，各级地方政府也陆续出台了相应的文件，以推动本地区互联网经济和宽带网络的发展，这些都为宽带接入和IDC及其增值服务在我国快速发

展提供了良好的政策环境。

2015年1月，国务院发布了《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》，指出要合理规划布局云计算数据中心的建设，到2017年，云计算在重点领域的应用得到深化，产业链条基本健全，初步形成安全保障有力，服务创新、技术创新和管理创新协同推进的云计算发展格局，带动相关产业快速发展；到2020年，云计算应用基本普及，云计算服务能力达到国际先进水平，掌握云计算关键技术，形成若干具有较强国际竞争力的云计算骨干企业。国家对IDC、云计算行业发展的大力支持，将带动相关产业的快速发展。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》指出，实施“互联网+”行动计划，促进互联网深度广泛应用，带动生产模式和组织方式变革，形成网络化、智能化、服务化、协同化的产业发展新形态。积极推进云计算和物联网发展。鼓励互联网骨干企业开放平台资源，加强行业云服务平台建设，支持行业信息系统向云平台迁移。

（2）良好的互联网市场发展环境

截至2016年6月底，我国网民规模达7.10亿，较2015年新增网民2,132.00万人；网民普及率为51.70%，较2015年提升了1.30个百分点。其中，截至2016年6月底，我国手机网民规模达6.56亿，较2015年底增加3,656.00万人。网民中使用手机上网人群的占比由2015年底的90.10%提升至2016年6月底的92.50%。随着移动通讯网络环境的不断完善以及智能手机的进一步普及，移动互联网应用向用户各类生活需求深入渗透，促进手机上网使用率增长。良好的互联网市场发展环境成为云计算、IDC及增值服务等业务发展的坚实基础。

（3）市场需求持续扩大

随着网络硬件设施的不断建设、软件设施的不断发展，互联网的功能不断拓展、互联网应用日益深入和多元化。互联网的功能由早期的信息浏览发展到如今的网络媒体、信息检索、网络通讯、网络社区、电子商务、手机游戏、网络游戏、互联网金融、在线教育等多样化应用。随着移动互联网、物联网等领域的快速发展，将带动云计算、IDC及增值服务的需求快速增长。

（4）技术进步

网络信息安全、网络加速、远程控制、流量监控管理、数据备份及恢复等技术的发展与应用，使得IDC由主机托管、主机租用等基础业务逐渐转向网络安全、系统管理、CDN、云计算等高附加值的增值业务。同时，技术的进步降低了服务器运维管理的难度和成本，提高了机房和服务器的管理效率和使用效率，减少了地域、空间等因素对IDC、云计算发展的限制，推进了行业发展。

2、不利因素

（1）行业竞争加剧

随着行业进入许可制度的进一步放开，越来越多的资本和企业进入IDC行业，进一步加大行业内的竞争态势。目前我国IDC行业中，除少数几家规模、技术、管理、市场等方面具备较强竞争力的大型服务商外，普遍是营收规模较小的服务，自主研发能力弱，在IDC基础服务内容和产品方面同质化较为严重，难以与云计算相融合，整体服务能力与下游需求存在一定的差距，影响了行业的整体生态环境。

（2）技术创新能力制约着传统IDC服务商向云计算服务商转型

互联网行业具有技术进步快、产品生命周期短、升级频繁的特点，使得新技术、新产品不断涌现，需要企业不断创新、紧跟技术发展的潮流，准确把握行业技术和应用发展的趋势。目前，多数服务商为中小企业，资金、人才、研发、技术方面实力较弱，以提供基础的IDC服务为主，自主研发和技术创新能力较弱，难以及时、快速响应下游需求的变化，制约着传统IDC服务商向云计算服务商转型。

（3）运营商网络互连互通亟待解决

目前，我国电信基础运营商的网络尚未实现运营商网络的互联互通，从而导致在访问速度等方面存在区域性的差异，增加了行业投入的整体成本，影响了行业的盈利空间。

（七）行业特有风险

1、运营商政策风险

目前，我国带宽等电信基础资源主要由电信运营商掌握，民营数据中心在带宽等资源获取方面，一定程度上依赖于电信运营商的市场政策。报告期内，公司的带宽等电信基础资源主要由中国电信、中国联通提供。尽管现阶段电信运营商的基础资源较为充足，且运营商之间存在一定的竞争，但未来不排除存在因电信运营商市场政策出现变化导致提价、资源限制等的风险，将使公司在获取带宽等资源方面受到限制，从而给公司经营带来不利影响。

2、市场竞争加剧的风险

目前，我国电信增值业务实行市场准入制，在全国范围从事云计算、IDC相关业务的企业必须取得跨地区增值电信业务经营许可证，该证取得必须经过工业和信息化部审查批准，对企业资本和技术实力有较高的要求。随着国家放宽对电信增值业务的市场准入制度，更多的资本进入本行业，行业将面临市场竞争加剧的风险。

3、网络安全风险

网络安全与稳定是云计算、IDC行业获取盈利和信誉的前提和基础。目前我国互联网安全的基础较为薄弱，存在黑客频繁侵袭、系统漏洞、DDoS攻击、病毒木马攻击、用户信息泄露、用户安全意识薄弱、不良虚假信息的传播等网络安全风险，这些风险的存在影响了我国互联网健康发展的环境，进一步影响云计算及IDC行业的发展。

（八）公司面临的主要竞争状况

1、公司竞争地位

公司自成立以来从事互联网数据中心及增值服务等互联网综合服务业务，随着公司技术进步，进一步将业务延伸到云计算、CDN等领域。报告期内，公司年服务的客户数量近1,000家，在华南地区以及页游、手游等细分领域处于领先地位。

相对于同行业大多数IDC服务商而言，公司的产品及服务种类齐全，在市场竞争中处于较优势地位，主要体现在：（1）公司既能提供IDC主机租用及托管服务，又能提供云主机、云存储等云计算服务；（2）公司凭借海量优质的互联

网出口带宽及IP地址资源，结合跨地区、跨数据中心的全国骨干精品网络，不断精耕细作，衍生出了多线BGP、互联网专线等细分产品；（3）公司不断贴合市场及用户需求，不断创新，推出了“睿江云平台”系统等行业解决方案，极大满足了不同客户的个性化需求。凭借品类齐全的产品、领先的技术及卓越的服务，公司主要业务得到市场的广泛认同，现已成为一家具备一定规模、技术雄厚、产品齐全、服务专业的互联网综合服务解决方案提供商。

2、竞争优势

（1）研发和技术优势

技术优势是公司的核心竞争力。自公司成立以来，注重技术研发工作，通过不断加大研发投入力度，扩充专业研发队伍，建立了较为完善的研发系统。公司自主研发的面向云计算的内容分发网络系统、基于分布式架构的高速智能 DNS 解析服务系统、基于大数据感知的互联网质量评析系统、基于智能 DNS 的互联网信息采集与分析云平台、随机封装多路快速虚拟数据链路等技术，均通过了省市各级科技局的科技成果鉴定，被评为国内领先。公司主要核心技术具备智能化程度较高、技术的可扩展性较好、应用范围较广、与其他技术的耦合度较高等特点。公司积极将主要核心技术进行科技成果转化，形成了“睿江云平台”系统、CDN 管理平台及服务支撑系统、网络评析及流量计费等产品，为广大客户提供优质的用户体验和服务。

（2）资源优势

公司拥有 7 个主要云节点；运营超过 30 个 IDC 机房（含自建、租赁及与第三方合作），其中超过 10 个为中心或骨干节点；公司现有机柜超过 2,500 个新建云计算数据中心 2 个，可容纳超过 4,000 个机柜，可进一步整合基础运营商及其他网络资源；具备较完善的网络基础设施，拥有覆盖珠三角地区的自营骨干网络，可将不同的数据中心进行互通；拥有包括中国电信、中国联通、中国移动、NTT、HKIX 等国内外主流运营商的优质互联网出口、传输及语音中继等资源；拥有大容量 IP 地址、IPv4 地址等资源。上述资源为公司的可持续发展打下坚实的基础。

（3）成本优势

业务融合形成的成本优势。公司的云计算、IDC、CDN 等产品和服务均具有很强的关联性和互补性，多种产品和服务之间存在相互促进关系。客户不同的业务需求带来了带宽的差异化应用和高复用率，从而有效提升了单位资源的使用率；公司与国内外主要运营商进行了 BGP 对等互连，在数据中心与终端用户之间打通了一条高速数据通道，既能为运营商的终端用户提供更优质的互联网体验，节省其宽带出口成本，又能有效降低公司付费的互联网出口成本。公司凭借丰富的产品线以及多年的互联网运营经验，通过合理规划，有效提高了带宽的使用率，降低了带宽成本。

机房使用率较高使得机房平均运营成本较低。公司具备良好的市场营销和精细运营管理能力，使得公司数据中心使用率、新数据中心客户入驻速度、数据中心运维效率都能保持在行业较高的水平上。较高的机房使用率也有利于带宽复用效用的发挥，降低带宽使用成本，从而降低了机房平均运营成本。

自建机房综合成本较低的优势。公司长期深耕互联网数据中心行业，积累了丰富的机房建设、运营和管理经验。公司现有机房的规划设计、设备采购、运维管理等，均由公司专业团队完成，并且在多期工程中持续改进和优化方案，保持较高的投入产出比。公司在自建机房及后续运维管理方面积累了丰富经验，使得公司自建机房的综合成本相对于租赁机房的模式较低。

（4）客户优势

优质的产品、先进的技术与服务不仅使公司获得了良好的发展，也为公司打下了坚实的客户基础。公司多年来在国内互联网手游、页游等垂直细分领域精耕细作，年服务的各行业客户数量近 1,000 家。报告期公司的典型客户包括中山电信、广东有线、安徽尚趣玩、优帆科技、乐视网、掌趣科技、完美时空、风行网、TCL、顺网科技、金山、56 网、绿地集团、绿岸网络、4399、91wan 等行业优质客户。数量众多且优质的客户资源，使公司在推广新技术、新产品以及提供新型增值服务时能被市场快速接受。

（5）服务优势

公司的服务优势主要体现在丰富的服务设计,能根据客户的个性化需求提供定制化服务,可向广大客户设计标准化、定制的服务产品供其选择。公司在北京、上海、深圳等国内一线城市设立分公司,可覆盖中国互联网绝大部分客户所在地区,每个分公司均可实现业务咨询、业务受理、故障申报、技术支持、计费结算和 7×24 小时即时响应等一站式服务。

(6) 人力资源优势

公司极为重视对人才的培养与积累,并制定了完善的人才培养机制和晋升机制。经过近十年的经营,公司建立了较为完善的研发团队、销售团队及运维团队,人才储备相对充足。公司研发人员具备较强的研发设计能力;运维人员具备较强的专业技术及运维经验;高级管理人员均拥有丰富的互联网从业经验,对行业的发展及技术动态有着深刻的认识,在行业内具有一定的影响力。公司强大的研发队伍、技术团队等人力资源有力保障了公司的竞争优势。

3、竞争劣势

(1) 经营规模有待进一步提高

目前国内互联网综合服务提供商之间的竞争,除了体现在产品、技术、服务等方面外,还体现在企业间的规模竞争。经营规模扩大有利于降低企业经营成本,增强综合竞争力,提高抗风险能力。与国内外一线竞争对手(如 Softlayer、世纪互联、网宿科技等)相比,公司目前的收入规模尚处于一定的劣势。随着国家一系列鼓励政策的出台以及云计算等应用的逐步深入,下游互联网相关产业发展将进一步加快,对互联网相关服务的需求将进一步扩大,因此公司需进一步扩大经营规模来满足不断扩大的市场需求。

(2) 业务开展受地域限制

云计算、IDC 及增值服务的跨区域经营需获得由工信部颁发的跨地区增值电信业务经营许可证。尽管公司目前已获批可在广东、浙江、江苏、山东、北京、宁波、潍坊、常州等地区开展云计算、IDC 及增值服务等互联网相关业务,但由于互联网、移动互联网、物联网等领域的发展已深入到全国大部分地区,公司亟待向更广的区域范围进行业务拓展,方可为公司带来更大的发展空间。

（3）资金实力较弱、融资渠道较为单一

随着公司规模的不不断扩大、客户对机房及设备标准的提高、公司自建机房比重的提升、持续的研发投入及较长的研发周期，对资金的需求将进一步增加。目前公司的资金来源主要为股东投入、历年利润滚存及银行贷款，但是上述资金难以满足公司未来发展规模的扩大、技术的升级以及云计算等业务的拓展。因此，融资渠道较为单一将制约公司未来的发展速度。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司期间，公司未建立董事会、监事会，设执行董事一名、监事一名。有限公司能够按照《公司法》及《公司章程》的有关规定组成股东会，任命执行董事和监事，且在股权转让、增加注册资本、整体变更等重大事项上认真召开股东会并形成相关决议。但由于公司管理层对于法律法规了解不够深入，存在股东会会议未按《公司法》相关规定及时召开，股东会届次不清，相关会议记录缺失等情形，有限公司期间监事对公司财务状况及执行董事、高级管理人员所起的监督作用较小；公司未制定专门的关联交易、对外投资、对外担保等管理制度等。

股份公司设立后，公司按照《公司法》、《公司章程》等法律法规的要求成立了股东大会、董事会和监事会，建立了规范的公司治理结构。同时制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了进一步的规定。

公司股东大会由全体股东组成，董事会设 5 名董事，监事会设 3 名监事，其中 1 名为职工代表监事，由公司职工代表大会选举产生。

截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了 5 次股东大会、5 次董事会会议及 2 次监事会会议，会议的召集和召开程序，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

二、投资者权益保护的情况

在有限公司阶段，公司各项管理制度不够健全。股份公司成立后，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会制度，制定了规范的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

公司建立了较为完善的内部控制管理制度。股份公司制定并审议通过了《关

联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列规则，据此进一步对公司的投资、关联交易、信息披露及投资者关系管理等方面进行规范和监督。

在公司治理机制的运行方面，公司的重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，履行相关重大事项的决策程序，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。报告期内及股份公司设立后，公司都不存在股东包括控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金、资产或其他资源的情形。目前，公司也不存在为其他企业提供担保的情况。

在内部管理制度建设方面，公司已结合自身特点建立了一套较为健全的内部控制制度，并得到有效执行，从而保证了公司各项经营活动正常、有序地进行，保护了公司资产的安全和完整。公司制定的各项内部控制制度涉及行政、人事、业务、技术、财务等方面，涵盖了财务管理、资产管理、业务管理、人事管理等整个经营过程的管理控制。总体而言，公司的内部控制机制和内部控制制度不存在重大缺陷，实际执行过程不存重大偏差，公司内部控制制度体现了完整性、合理性和有效性。

三、董事会对公司治理机制执行情况的讨论情况和评估结果

公司董事会对公司治理机制的建立健全和运行情况进行了讨论和评估，认为现有公司治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。股份公司成立后，公司能严格按照各项内部规章制度召开会议，各机构、各部门能按照相关规范性文件开展工作，公司治理机制运行情况良好。股份公司通过制定《公司章程》及一系列内部管理规章制度，建立健全了投资者关系管理、纠纷解决、关联股东与董事回避、财务管理及风险控制等相关内部管理机制，进一步完善了公司法人治理机制。同时，公司将根据发展需要，及时完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

公司董事会认为，公司制订内部控制制度以来，各项制度均得到有效的执行，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益及保护投资者的权益等方面起到了

积极有效的作用。

四、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况

（一）报告期内，公司发生过两起诉讼，具体情况如下：

1、关于原告广东睿江科技有限公司诉被告北京海奇创业信息技术有限公司网络服务合同纠纷一案，佛山市禅城区人民法院于 2015 年 2 月 3 日出具“（2014）佛城法民二初字第 1398 号”《民事判决书》，判决原告胜诉。

2、关于原告广东睿江科技有限公司诉被告广州鑫翼网络信息技术有限公司合同纠纷一案，广州市荔湾区人民法院于 2014 年 9 月 5 日出具“（2014）穗荔法民二初字第 1569 号”《民事调解书》，双方达成调解协议。

（二）报告期内，公司及其子公司共受到三次行政处罚，具体情况如下：

1、公司因保管不善，丢失增值税专用发票共 4 份，违反了《中华人民共和国发票管理办法》第二十九条的规定。根据《中华人民共和国发票管理办法》第三十六条的规定，公司于 2014 年 12 月 11 日被处以罚款 160 元的处罚。

2、睿江软件未按法定期限办理所属期 2015 年 7 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日的企业所得税纳税申报，违反了《中华人民共和国税收征收管理法》第二十五条的规定。根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条的规定，睿江软件于 2015 年 11 月 19 日被处以罚款 840 元的处罚。

3、南海睿江未按法定期限办理所属期 2012 年 11 月 1 日至 2014 年 3 月 31 日的纳税申报，违反了《中华人民共和国税收征收管理法》第二十五条的规定。根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条的规定，南海睿江于 2014 年 4 月 16 日被处以罚款 90 元的处罚。

经主办券商核查，上述处罚系因未妥善保管发票、逾期申报纳税所致，非因恶意逃税之故意；同时，根据相关规定，上述处罚均非严重情节下之处罚。

因此，主办券商及律师认为，上述处罚不属于重大违法违规处罚。

目前，公司及实际控制人已分别出具《承诺函》，今后将规范公司管理，严格遵守相关法律法规关于税收管理的规定要求。

（三）报告期内，除了已披露的行政处罚及诉讼，公司不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁、劳动纠纷等事项。公司已出具《不存在重大违法违规行为之承诺》，承诺：（1）公司近三年合法、合规经营，不存在重大违法违规行为，且未受到过任何刑事处罚或重大行政处罚；未涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见。（2）本承诺为不可撤销的承诺，本公司完全清楚本承诺的法律后果，本承诺如有不实之处，本公司愿意承担相应的法律责任。

（四）报告期内，公司控股股东、实际控制人不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁、劳动纠纷等事项。公司实际控制人已郑重承诺：（1）本人于报告期内不存在重大违法违规行为，且未受到过任何刑事处罚或重大行政处罚；未涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见。（2）本承诺为不可撤销的承诺，本人完全清楚本承诺的法律后果，本承诺如有不实之处，本人愿意承担相应的法律责任。

（五）公司环境保护的执行情况：公司的在建项目，已取得主管部门出具的立项批复文件，目前项目尚未竣工；公司已竣工的建设项目，已履行了相关环评手续，并分别取得主管部门出具的立项批复及验收批复相关文件。

五、公司分开情况

（一）业务的分开情况

公司的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开。公司具有与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开的采购、销售、研发和客户服务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施经营活动。公司股东在业务上与公司之间均不存在竞争关系，且公司控股股东、实际控制人及持有公司 5.00%以上股份的股东已承诺不经营与公司可能发生同业竞争的业务。

（二）资产的分开情况

公司的资产与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开。自有限公司设立以来，公司的历次实缴注册资本均经过中介机构出具的验资报告验证，并通

过了工商行政管理部门的变更登记确认。公司系由广东睿江科技有限公司整体变更设立，有限公司的资产和人员全部进入股份公司，拥有独立完整的资产结构。整体变更后，公司依法办理相关资产和产权的变更登记，公司拥有与生产经营有关的固定资产及知识产权的所有权或使用权，具有分开的采购和销售系统。控股股东、实际控制人不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

（三）人员的分开情况

公司的人员与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开。公司已经按照国家有关规定建立了分开的劳动、人事和分配制度，由公司分开与员工签订劳动合同，公司设立了与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开的人力资源管理部门，分开进行劳动、人事和工资管理。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。目前，公司总经理、财务负责人、董事会秘书、副总经理等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事、监事之外其他职务及领取薪酬的情形。公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情形。

（四）财务的分开情况

公司的财务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开。公司设立了与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开的财务部门，配备了专职的财务人员并进行了适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系并依法独立纳税。公司已开立了与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业独立分开的银行基本账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（五）机构的分开情况

公司的机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开。公司具有健全的组织结构，已建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理结构。公

司具有完备的内部管理制度，设有总经办、市场管理部、客服支撑部、产品运营部、运营商合作部、网络运营部、行政部、人力资源部、建设部、基建部、研发部、财务部、战略合作部、分公司等职能部门。公司拥有与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开的生产经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人混合经营、合署办公的情况。

六、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

报告期内，除本公司外，公司控股股东、实际控制人及其近亲属控制的企业包括佛山易飞网络有限公司、深圳爱特易网络有限公司、Efly Network Limited、中山市广讯通网络科技有限公司。

1、佛山易飞网络有限公司

佛山易飞在报告期内系史俊及其配偶闵宇共同控制，分别持有佛山易飞 60.00%和 40.00%股权，于 2016 年 7 月 29 日股东史俊与闵宇已分别将其所持股权予以全部转让。现企业基本情况如下：

统一社会信用代码	914406045764699607
企业名称	佛山易飞网络有限公司
住所	佛山市禅城区岭南大道北121号二座816房
负责人	欧阳南芝
经营范围	网络开发、商务信息咨询（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）
认缴注册资本总额（万元）	110.00
成立日期	2011年6月9日
营业期限	自2011年6月9日起至长期
董监高信息	执行董事：欧阳南芝；监事：闵宇；总经理：郝泽林

佛山易飞于 2011 年 6 月 9 日成立，设立时经营范围为网络开发、软件开发，于 2013 年 4 月 16 日将经营范围变更为网络开发、软件开发；信息服务业务（仅限互联网信息服务）（凭有效的《增值电信业务经营许可证》经营）；于 2015 年 12 月 28 日将经营范围变更为网络开发、商务信息咨询（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）；于 2016 年 7 月 29 日变更法定代表人及进行

了股权转让。

经主办券商和律师核查，2016年8月11日欧阳南芝通过招商银行转账予闵宇，流水号为1608114825601832；同日，郝泽林通过招商银行转账予史俊，流水号为1608114825601162；截至本公开转让说明书签署之日，史俊与配偶闵宇不再控股佛山易飞，因此，佛山易飞与公司不存在关联关系和同业竞争。

2、深圳爱特易网络有限公司

深圳爱特易的控股股东为史伟（史俊其弟），持有其90.00%股权。

深圳爱特易成立于2012年10月22日，《企业法人营业执照》经深圳市市场监督管理局核准颁发，注册号为440301106625878，法定代表人为史伟，注册资本100.00万元（实收资本100.00万元），住所为深圳罗湖区红岭中路2068号中深国际大厦1802室，企业类型为有限责任公司，经营范围为“网络技术开发；网页设计、网站设计；计算机软硬件技术开发与销售及其相关的技术服务”，经营期限至2022年10月22日。

经主办券商和律师核查，深圳爱特易于2016年2月1日在深圳市市场监督管理局办理了注销登记手续，于2016年3月31日深圳市市场监督管理局核准注销登记手续，截至本公开转让说明书签署之日，深圳爱特易虽与公司在报告期内存在同业竞争，但深圳爱特易注销登记完成后，其与公司不存在同业竞争。

3、Efly Network Limited

香港易飞成立时控股股东为闵宇，2016年1月4日，闵宇将其所持100.00%股权转让给公司，现其控股股东为公司。香港易飞基本情况详见“第一节 基本情况”之“六 公司控股及参股公司”之“（一）子公司情况”。

经主办券商和律师核查，香港易飞是公司未来开展境外业务的主要载体，其主要业务为国际增值电讯网络服务（IVANS）、互联网接达服务（IAS），拥有香港通讯事务管理局颁发的Service-Based Operator(SBO) Licence。2016年1月4日闵宇已将其持有的香港易飞100.00%的股权按实缴出资额转让给公司，本次股权转让后，香港易飞成为公司的全资子公司，与公司不存在同业竞争。

4、中山市广讯通网络科技有限公司

广讯通的控股股东为史伟（公司控股股东史俊之弟），持有其 100.00% 股权。

广讯通成立于 2012 年 3 月 6 日，《企业法人营业执照》经中山市行政管理局核准颁发，注册号为 442000000578588，法定代表人为史伟，注册资本 100.00 万元（实收资本 100.00 万元），住所为中山市东区中山五路 7 号嘉路华花园 422 卡，企业类型为有限责任公司（自然人独资），经营范围为“开发、销售：软件；软件通信视讯业务销售；通信网络设备销售、安装、维护；国内劳务派遣”，经营期限至长期。

经主办券商和律师核查，广讯通自成立起未有实际业务发生，其已于 2014 年 8 月 28 日经中山市工商行政管理局核准注销登记，注销编号为“粤中核注通内字【2014】第 1400362961 号”，注销完成后，其与公司不存在同业竞争。

（二）公司高级管理人员及其近亲属控股的其他企业的同业竞争情况

序号	公司名称	成立时间	经营范围	关联关系
1	广州市一站户连计算机技术有限公司	2002.07.03	计算机技术开发、技术服务；固定宽带业务代理服务；信息电子技术服务；固定电话业务代理服务；计算机及通讯设备租赁；软件开发；集成电路设计；固网代收费代理服务；通信设施安装工程施工；信息技术咨询服务；计算机批发；通信线路和设备的安装；信息系统集成服务；计算机零售；环保技术开发服务；充值卡销售；电话信息服务；固定电信服务；增值电信服务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）；（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）	系公司董事任庆洪持股60.00%的企业
2	广州市池龙电子科技有限公司	2007.10.09	电子、通信与自动控制技术研究、开发；环保技术咨询、交流服务；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品信息咨询；广告业；信息系统集成服务	系公司董事任庆洪持股60.00%并担任执行董事兼总经理的企业

3	广西南宁天创投资开发有限公司	2010.05.11	对租赁业、旅游业、服务业、酒店业、餐饮业、文化业、农林业、市场、仓储、矿产资源、桥梁、道路、建筑业、环保工程、市政工程、园林绿化业的投资及管理咨询服务；进出口贸易（自营和代理各类商品及技术的进出口业务，除国家限制或禁止的项目外）；销售：计算机软硬件、电子产品（除国家专控产品）、电气节能设备（除国家专控产品）、仪器仪表、照明灯具、化工产品（除危险化学品）、水电产品、教学设备、实验产品（除国家专控产品）、通信设备（除国家专控产品）、环保设备、机电设备（除九座以下乘用车）、工艺美术品、办公设备、办公用品、办公耗材、服装、农具、农副土特产品（除粮油）、花卉；城市及道路照明工程的维护（凭资质证经营）；劳务信息咨询；企业管理咨询；会议会展服务；房屋租赁；物业服务（凭资质证经营）；工商税务咨询；高新专利技术推广咨询服务及转让；汽车零配件的研发及购销代理	系公司董事任庆洪持股25.00%并担任执行董事的企业
4	佛山乐享海购电子商务有限公司	2016.03.29	进出口贸易；物联网技术开发；持有效审批证件从事食品流通、保健食品零售；网上销售：海产品。	闵宇担任董事长的企业
5	中山市安大土地房地产估价咨询有限公司	2009.04.29	土地估价、房地产估价、房地产中介（以上项目与资质同时使用）；房地产项目策划咨询	系公司财务总监宋碧华持股40%的企业
6	佛山市中瑞天弘税	2005.01.20	从事下列范围内的业务代理：办理税务登记、变更税务登记和注销税务登记；办理除增值税专用发票外的发票领购	系公司财务总监宋碧华持股10%并担任执行董事

	务师事务 有限公司		手续，办理纳税申报或扣缴税款报告； 办理缴纳税款和申请退税；制作涉税文 书；审查纳税情况；建帐建制，办理帐 务；税务咨询、受聘税务顾问；税务行 政复议；国家税务总局规定的其他业务	兼经理的企业
7	广州妙晴 贸易有限 公司	2011.01.28	商品批发贸易（许可审批类商品除外）； 商品零售贸易（许可审批类商品除外）； 货物进出口（专营专控商品除外）；技 术进出口；物业管理；场地租赁（不含 仓储）	系任庆洪之胞姐 的配偶吴文辉持 股100%并担任执 行董事兼总经理 的企业

经主办券商和律师核查，一站户连的主营业务为“提供联通的固话业务代理服务、固网代收费代理服务、移动通信业务代理服务、宽带业务代理服务及通信线路和设备的安装服务等”，且一站户连未获得经营 IDC 业务的相关资质，未从事 IDC 业务。综上，主办券商和律师认为，公司与一站户连不存在同业竞争。

经主办券商和律师核查，广州市池龙电子科技有限公司主营业务为“提供电信的固话代理服务、移动通信业务代理服务、电信套餐业务代理服务及宽带业务代理服务等”，且该公司未取得增值电信业务经营许可证，未从事 IDC 业务。综上，主办券商和律师认为，公司与广州市池龙电子科技有限公司不存在同业竞争。

此外，公司高级管理人员所控股的其他企业与公司不存在同业竞争。

（三）避免同业竞争的承诺

为避免未来可能产生的同业竞争，公司股东、实际控制人史俊、闵宇, 出具了《避免同业竞争与利益冲突的承诺函》，具体承诺如下：

“为保护广东睿江云计算股份有限公司(下称“睿江云”)的合法权益，杜绝出现同业竞争等损害睿江云及其中小股东的权益的情形，本人承诺如下：

(1)截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的企业与睿江云不存在同业竞争。

(2)本人保证不利用股东的地位损害睿江云及睿江云其他股东的利益。

(3)在作为睿江云的股东期间，本人保证本人及本人实际控制的公司(除睿江云及其子公司之外)不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与睿江云主营业

务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与睿江云主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。

(4)如睿江云进一步拓展业务范围，本人承诺本人及直系近亲属控制的企业(如有)将不与睿江云拓展后的业务相竞争；若出现可能与睿江云拓展后业务产生竞争的情形，本人将采取停止构成竞争的业务、或将相竞争的业务以合法方式置入睿江云、或将相竞争的业务转让给无关联第三方等方式消除潜在的同业竞争，以维护睿江云利益。

(5)本承诺为不可撤销的承诺，在本人作为睿江云实际控制人期间持续有效。

(6)本人愿意承担因违反上述承诺而给睿江云造成的全部经济损失。”

董监高也出具了《避免同业竞争与利益冲突的承诺函》。

七、公司报告期内资金占用和对外担保情况

(一) 资金占用和对外担保情况

1、资金占用情况

报告期内，公司存在资金被股东所投资的其他企业占用的情况，截至本公开转让说明书签署之日，类似资金已全部予以归还，不再存在资金被股东所投资的其他企业占用的情况。公司与关联方之间的资金往来情况详见本说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联交易”。

股份公司成立后，为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了关联交易的表决程序，并制定了《关联交易管理制度》，就关联方及关联事项明确了具体的交易审批权限、审批程序、回避表决制度等事项，从制度上防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。

2、对外担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了对外担保事项的表决程序，并制定了《对外担保管理制度》。自股份公司成立至本公开转让说明书签署之日，公司尚未发生对外担保事项，其决策制度暂时没有实践运行记录。对于未来可能发生的对外担保事项，公司将严格执行《对外担保管理制度》的相关规定。

（二）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

为了防止股东及关联方占用或者转移公司资金的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、三会议事规则、《重大投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

八、董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	任职情况或关联关系	持股形式	持股数量（股）	持股比例（%）
闵宇	董事长、总经理、睿众时代执行事务合伙人	直接持股	1,000,000	7.49
		间接持股	370,000	2.77
史俊	董事、闵宇配偶	直接持股	9,000,000	67.47
胡新勇	董事、副总经理	直接持股	440,000	3.30
郑懋光	董事、副总经理	直接持股	400,000	3.00
任庆洪	董事、董事会秘书	间接持股	125,000	0.94
宋碧华	财务总监	间接持股	25,000	0.19
汪洋	监事会主席	间接持股	125,000	0.94
付治亚	监事	间接持股	125,000	0.94
杨波	监事	间接持股	75,000	0.56
合计	--	--	11,685,000	87.60

除上述持股情况外，公司董事史俊之弟史伟间接持股 125,000 股，持股比例为 0.94%，未有其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份。上述董事、监事、高级管理人员持有公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事长闵宇与董事史俊为配偶关系。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》，公司与部分董事、监事、高级管理人员签订了竞业禁止协议；其余董事承诺，可以根据公司要求，与公司签订相关竞业禁止协议。

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均承诺不从事任何有损于公司利益的生产经营活动，在任职期间不从事或发展与公司经营业务相同或相似的业务。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在关联方及其他单位兼职的情况如下表所示：

姓名	在本公司职务	兼职单位	职务
闵宇	董事长、总经理	四川万云汇科技有限公司	监事
		佛山睿江软件有限公司	监事
		Efly Network Limited	董事长
		佛山市南海睿江投资开发有限公司	监事
		佛山易飞网络有限公司	监事
		广东智江网络有限公司	董事长
		睿众时代	执行事务合伙人
		佛山乐享海购电子商务有限公司	董事长
		江苏万云汇信息科技有限公司	监事
史俊	董事	佛山市南海睿江投资开发有限公司	执行董事
胡新勇	董事	广东智江网络有限公司	董事
郑懋光	董事	广东智江网络有限公司	董事
任庆洪	董事、董事会秘书	广州市池龙电子科技有限公司	执行董事兼总经理
		广西南宁天创投资开发有限公司	执行董事
宋碧华	财务总监	佛山市中瑞天弘税务师事务所有限公司	执行董事及经理
汪洋	监事会主席	--	--
付治亚	监事	广东智江网络有限公司	监事
杨波	监事	--	--

注：Efly Network Limited 为一家注册在香港地区的企业。

截至本公开转让说明书签署之日，公司财务总监宋碧华未与佛山市中瑞天弘税务师事务所有限公司签订劳动合同，但存在曾在该公司领取薪酬的情形。宋碧华本人已于 2016 年 8 月 1 日出具《承诺函》，自承诺函签署之日起不再在该公司领取薪酬，且从未实际参与该公司经营管理；同时，佛山市中瑞天弘税务师事务所有限公司于 2016 年 8 月 1 日出具《承诺函》，自承诺函签署之日起不再向宋碧华发放薪酬，且承诺自该公司成立之日起未与睿江云发生过任何实际业务往来，未来也不会与睿江云发生任何的业务往来。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

董事、监事、高级管理人员的对外投资情况如下表所示：

姓名	在本公司职务	投资单位	出资比例（%）	投资单位主营业务
闵宇	董事长、总经理	佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）	14.80	股权投资、投资咨询服务、投资管理服务
任庆洪	董事、董事会秘书	广州市一站户连计算机技术有限公司	60.00	计算机技术开发、技术服务；固定宽带业务代理服务；信息电子技术服务；固定电话业务代理服务；计算机及通讯设备租赁；软件开发；集成电路设计；固网代收费代理服务；通信设施安装工程服务；信息技术咨询服务；计算机批发；通信线路和设备的安装；信息系统集成服务；计算机零售；环保技术开发服务；充值卡销售；电话信息服务；固定电信服务；增值电信业务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）；（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）
		广州市池龙电子科技有限公司	60.00	电子、通信与自动控制技术研究、开发；环保技术咨询、交流服务；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品信息咨询服务；广告业；信息系统集成服务
		广西南宁天创投资开发有限公司	25.00	对租赁业、旅游业、服务业、酒店业、餐饮业、文化业、农林业、市场、仓储、矿产资源、桥梁、道路、建筑业、环保工程、市政工程、园林绿化业的投资及管理咨询服务；进出口贸易（自营和代理各类商品及技术的进出口业务，除国家限制或禁止的项目外）；销售：计算机软硬件、电子产品（除国家专控产品）、电气节能设备（除国家专控产品）、仪器仪表、照明灯具、化工产品（除危险化学品）、水电

				产品、教学设备、实验产品（除国家专控产品）、通信设备（除国家专控产品）、环保设备、机电设备（除九座以下乘用车）、工艺美术品、办公设备、办公用品、办公耗材、服装、农具、农副土特产品（除粮油）、花卉；城市及道路照明工程的维护（凭资质证经营）；劳务信息咨询；企业管理咨询；会议会展服务；房屋租赁；物业服务（凭资质证经营）；工商税务咨询；高新专利技术推广咨询服务及转让；汽车零配件的研发及购销代理
		佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）	5.00	股权投资、投资咨询服务、投资管理服务
宋碧华	财务总监	佛山市中瑞天弘税务师事务所有限公司	10.00	办理税务登记、变更税务登记和注销税务登记；办理除增值税专用发票外的发票领购手续，办理纳税申报或扣缴税款报告；办理缴纳税款和申请退税；制作涉税文书；审查纳税情况；建账建制，办理账务；税务咨询、受聘税务顾问；税务行政复议；国家税务总局规定的其他业务
		中山市安大土地房地产估价咨询有限公司	40.00	土地估计、房地产估价、房地产中介（以上项目与资产证同时使用）；房地产项目策划咨询
		佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）	1.00	股权投资、投资咨询服务、投资管理服务
汪洋	监事会主席	佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）	5.00	股权投资、投资咨询服务、投资管理服务
付治亚	监事	佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）	5.00	股权投资、投资咨询服务、投资管理服务
杨波	监事	佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）	3.00	股权投资、投资咨询、投资管理

（六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

公司董事、监事、高级管理人员出具了关于诚信状况的书面声明，具备法律、法规、规范性文件以及公司章程规定的任职资格，不存在下列情形：

1、最近两年内，因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；

2、无民事行为能力或者限制民事行为能力；

3、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；

4、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；

5、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；

6、最近三年内未受到过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁；

7、不存在因涉嫌违法违规行为处于调查中尚未有定论的情况；

8、最近三年内不存在对现任职和曾任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情况；

9、不存在欺诈或其他不诚信的行为。

（七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

1、报告期内董事的变动情况

有限公司阶段：公司未设董事会，史俊为执行董事，有限公司阶段未发生过变动。

股份公司阶段：2016年3月12日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，选举产生5名董事，分别为闵宇、胡新勇、郑懋光、任庆洪、史俊；以上5名董事共同组成第一届董事会。2016年3月12日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举闵宇为公司董事长。

截至本公开转让说明书出具之日，公司董事任职情况无变化。

2、报告期内监事的变动情况

有限公司阶段：公司未设监事会，2007年4月至2010年12月，李伟贤为公司监事；2010年12月至2016年2月，闵宇为公司监事。

股份公司阶段：2016年3月12日，公司职工代表大会选举杨波为职工代表监事；2016年3月12日，股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生2名股东代表监事，分别为汪洋、付治亚；以上3名监事共同组成公司第一届监事会。2016年3月12日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举汪洋为公司监事会主席。

截至本公开转让说明书出具之日，公司监事任职情况无变化。

3、报告期内高级管理人员的变动情况

有限公司阶段：报告期内，史俊为公司经理。

股份公司阶段：2016年3月12日，公司第一届董事会第一次会议表决通过聘任公司高级管理人员议案，聘任闵宇为公司总经理，聘任胡新勇为副总经理，聘任郑懋光为副总经理，聘任庆洪为董事会秘书，聘任宋碧华为财务总监。

截至本公开转让说明书出具之日，公司高级管理人员任职情况无变化。

第四节 公司财务

一、最近两年一期的财务会计报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	1,723,741.35	1,610,187.17	2,713,770.32
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	--	--	--
衍生金融资产	--	--	--
应收票据	--	--	--
应收账款	13,285,914.36	6,024,487.25	9,381,690.04
预付款项	4,479,846.76	3,624,188.09	3,400,445.87
应收利息	--	--	--
应收股利	--	--	--
其他应收款	2,121,572.85	2,233,725.96	4,137,466.11
存货	--	--	--
划分为持有待售的资产	--	--	--
一年内到期的非流动资产	--	--	--
其他流动资产	981,363.56	305,800.59	1,371,659.75
流动资产合计	22,592,438.88	13,798,389.06	21,005,032.09
非流动资产：			
可供出售金融资产	--	--	--
持有至到期投资	--	--	--
长期应收款	--	--	--
长期股权投资	3,029,122.13	3,038,254.78	1,681,215.78
投资性房地产	--	--	--
固定资产	40,586,193.07	36,985,026.97	38,576,513.04
在建工程	53,149,180.38	34,493,265.93	19,958,315.65
工程物资	--	--	--
固定资产清理	--	--	--
油气资产	--	--	--
无形资产	20,549,346.35	20,761,373.30	21,270,238.46
开发支出	--	--	--
商誉	--	--	--
长期待摊费用	5,590,544.09	6,070,453.55	6,222,275.13
递延所得税资产	209,122.07	60,535.10	114,572.11
其他非流动资产	--	--	--
非流动资产合计	123,113,508.09	101,408,909.63	87,823,130.17

资产总计	145,705,946.97	115,207,298.69	108,828,162.26
------	----------------	----------------	----------------

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	16,750,000.00	12,000,000.00	27,400,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	--	--	--
衍生金融负债	--	--	--
应付票据	--	--	--
应付账款	23,281,662.11	6,781,656.39	16,307,391.86
预收款项	1,274,170.07	718,757.00	1,290,134.85
应付职工薪酬	1,157,341.99	1,190,327.16	1,109,963.92
应交税费	100,719.34	569,968.22	442,524.23
应付利息	--	--	--
应付股利	--	--	--
其他应付款	19,884,415.71	21,909,359.33	14,635,777.33
划分为持有待售的负债	--	--	--
一年内到期的非流动负债	12,271,555.84	20,192,314.10	10,456,463.11
其他流动负债	--	--	--
流动负债合计	74,719,865.06	63,362,382.20	71,642,255.30
非流动负债：			
长期借款	15,510,000.00	15,555,967.30	10,488,752.69
应付债券	--	--	--
其中：优先股	--	--	--
永续债	--	--	--
长期应付款	--	--	1,444,528.71
长期应付职工薪酬	--	--	--
专项应付款	--	--	--
预计负债	--	--	--
递延收益	3,273,760.73	3,100,000.00	3,110,000.00
递延所得税负债	1,466,331.14	1,705,173.37	1,230,424.22
其他非流动负债	--	--	--
非流动负债合计	20,250,091.87	20,361,140.67	16,273,705.62
负债合计	94,969,956.93	83,723,522.87	87,915,960.92
所有者权益：			
实收资本	13,340,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
其他权益工具	--	--	--
其中：优先股	--	--	--
永续债	--	--	--

资本公积	35,340,903.31	81.75	81.75
减：库存股	--	--	--
其他综合收益	--	--	--
专项储备	--	--	--
盈余公积	530,682.40	2,402,829.86	1,154,622.81
未分配利润	1,524,404.33	19,080,864.21	8,783,282.96
归属于母公司所有者权益合计	50,735,990.04	31,483,775.82	19,937,987.52
少数股东权益	--	--	974,213.82
所有者权益合计	50,735,990.04	31,483,775.82	20,912,201.34
负债和股东权益总计	145,705,946.97	115,207,298.69	108,828,162.26

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	56,342,772.23	144,043,186.62	130,422,015.02
减：营业成本	33,904,419.63	100,007,298.61	96,075,024.20
营业税金及附加	5,139.06	13,827.32	552,644.37
销售费用	3,014,731.96	8,166,232.39	6,385,159.62
管理费用	12,640,966.06	20,317,654.19	19,891,004.55
财务费用	1,419,772.57	3,292,732.40	2,089,538.55
资产减值损失	631,637.68	-310,618.35	181,776.91
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	-9,132.65	-117,961.00	-50,613.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-9,132.65	-117,961.00	-50,613.43
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,716,972.62	12,438,099.06	5,196,253.39
加：营业外收入	509,840.61	1,460,589.19	238,560.31
其中：非流动资产处置利得	--	4,289.19	--
减：营业外支出	5,027.13	840.00	2,660.00
其中：非流动资产处置损失	2,126.05	--	--
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,221,786.10	13,897,848.25	5,432,153.70
减：所得税费用	577,959.33	2,326,273.78	1,055,717.31
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,643,826.77	11,571,574.47	4,376,436.39
其中：归属于母公司所有者的净利润	4,643,826.77	11,589,923.76	4,401,817.57
少数股东损益	--	-18,349.29	-25,381.18
五、其他综合收益的税后净额	--	--	--

归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	--	--	--
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	--	--	--
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	--	--	--
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	--	--	--
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	--	--	--
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	--	--	--
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	--	--	--
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	--	--	--
4、现金流量套期损益的有效部分	--	--	--
5、外币财务报表折算差额	--	--	--
6、其他	--	--	--
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	--	--	--
六、综合收益总额	4,643,826.77	11,571,574.47	4,376,436.39
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,643,826.77	11,589,923.76	4,401,817.57
归属于少数股东的综合收益总额	--	-18,349.29	-25,381.18

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
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	56,626,285.06	155,623,753.61	130,111,062.29
收到的税费返还	--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	201,446.86	53,871,649.68	30,408,496.90
经营活动现金流入小计	56,827,731.92	209,495,403.29	160,519,559.19
购买商品、接受劳务支付的现金	30,993,715.23	107,879,998.05	82,186,372.30
支付给职工以及为职工支付的现金	8,428,311.74	18,656,265.49	15,118,672.97
支付的各项税费	1,947,654.59	1,935,859.49	1,438,101.46

支付其他与经营活动有关的现金	5,217,068.54	50,137,981.45	33,795,956.72
经营活动现金流出小计	46,586,750.10	178,610,104.48	132,539,103.45
经营活动产生的现金流量净额	10,240,981.82	30,885,298.81	27,980,455.74
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	500,000.00	--
取得投资收益收到的现金	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,117.50	14,871.79	--
收到其他与投资活动有关的现金		--	--
投资活动现金流入小计	5,117.50	514,871.79	--
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,728,743.16	28,057,934.33	51,200,501.10
投资支付的现金	--	2,975,000.00	700,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	4,066,000.00	--	--
投资活动现金流出小计	18,794,743.16	31,032,934.33	51,900,501.10
投资活动产生的现金流量净额	-18,789,625.66	-30,518,062.54	-51,900,501.10
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	13,360,000.00	--	--
取得借款收到的现金	5,000,000.00	41,550,000.00	49,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
筹资活动现金流入小计	18,360,000.00	41,550,000.00	49,100,000.00
偿还债务支付的现金	8,321,733.69	38,456,247.31	22,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,377,236.24	3,061,843.06	2,074,332.29
支付其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
筹资活动现金流出小计	9,698,969.93	41,518,090.37	24,774,332.29
筹资活动产生的现金流量净额	8,661,030.07	31,909.63	24,325,667.71
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,167.95	-2,729.05	-152.71
五、现金及现金等价物净增加额	113,554.18	396,416.85	405,469.64
加：期初现金及现金等价物余额	1,610,187.17	1,213,770.32	808,300.68

六、期末现金及现金等价物余额	1,723,741.35	1,610,187.17	1,213,770.32
----------------	--------------	--------------	--------------

(四) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2016 年 1-5 月												
	归属于母公司股东权益											少数 股 东 权 益	股东权益合计
	股本	其他权益工 具			资本公积	减： 库存股	其他 综 合 收 益	专 项 储 备	盈余公积	未分配利润	小计		
优先股		永续债	其他										
一、上年期末 余额	10,000,000.00	--	--	--	81.75	--	--	--	2,402,829.86	19,080,864.21	31,483,775.82	--	31,483,775.82
加：会计政策 变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更 正	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
同一控制下 企业合并	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其他		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年期初 余额	10,000,000.00	--	--	--	81.75	--	--	--	2,402,829.86	19,080,864.21	31,483,775.82	--	31,483,775.82
三、本期增减 变动金额(减 少以“－”号 填列)	3,340,000.00	--	--	--	35,340,821.56	--	--	--	-1,872,147.46	-17,556,459.88	19,252,214.22	--	19,252,214.22
(一)综合收	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,643,826.77	4,643,826.77	--	4,643,826.77

益总额													
(二)股东投入和减少资本	3,340,000.00	--	--	--	11,268,469.20	--	--	--	--	--	14,608,469.20	--	14,608,469.20
1.股东投入的普通股	3,340,000.00	--	--	--	10,020,000.00	--	--	--	--	--	13,360,000.00	--	13,360,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.股份支付计入所有者权益的金额	--	--	--	--	1,248,469.20	--	--	--	--	--	1,248,469.20	--	1,248,469.20
4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(三)利润分配	--	--	--	--	--	--	--	--	530,682.40	-530,682.40	--	--	--
1.提取盈余公积	--	--	--	--	--	--	--	--	530,682.40	-530,682.40	--	--	--
2.对股东的分配	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(四)股东权益内部结转	--	--	--	--	24,072,352.36	--	--	--	-2,402,829.86	-21,669,604.25	-81.75	--	-81.75
1.资本公积转增资本(或股本)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增资本(或	--	--	--	--	--	--	--	--	-2,407,243.41	-21,665,190.70	-24,072,434.11	--	-24,072,434.11

股本)													
3.盈余公积 弥补亏损	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	24,072,352.36	--	--	--	4,413.55	-4,413.55	24,072,352.36	--	24,072,352.36
(五)专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.本期提取	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.本期使用	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(六)其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本期期末 余额	13,340,000.00	--	--	--	35,340,903.31	--	--	--	530,682.40	1,524,404.33	50,735,990.04	--	50,735,990.04

续表：

项目	2015 年度												
	归属于母公司股东权益												少数股东 权益
	股本	其他权益工 具			资本公 积	减 ： 库 存 股	其 他 综 合 收 益	专 项 储 备	盈余公积	未分配利润	小计	少数股东 权益	股东权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他									
一、上年期末 余额	10,000,000.00	--	--	--	81.75	--	--	--	1,154,622.81	8,783,282.96	19,937,987.52	974,213.82	20,912,201.34
加：会计政策 变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更 正	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

同一控制下企业合并	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其他		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年期初余额	10,000,000.00	--	--	--	81.75	--	--	--	1,154,622.81	8,783,282.96	19,937,987.52	974,213.82	20,912,201.34
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	--	--	--	--	--	--	--	--	1,248,207.05	10,297,581.25	11,545,788.30	-974,213.82	10,571,574.48
(一)综合收益总额	--									11,589,923.76	11,589,923.76	-18,349.29	11,571,574.48
(二)股东投入和减少资本	--	--	--	--	--	--	--	--	-4,413.55	-39,721.92	-44,135.47	-955,864.53	-1,000,000.00
1.股东投入的普通股	--	--	--	--	--	--	--	--	-4,413.55	-39,721.92	-44,135.47	-955,864.53	-1,000,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.股份支付计入所有者权益的金额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(三)利润分配	--	--	--	--	--	--	--	--	1,252,620.60	-1,252,620.60	--	--	--
1.提取盈余公积	--	--	--	--	--	--	--	--	1,252,620.60	-1,252,620.60	--	--	--

2.对股东的分配	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(四)股东权益内部结转	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.资本公积转增资本(或股本)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增资本(或股本)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(五)专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.本期提取	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.本期使用	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(六) 其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	10,000,000.00	--	--	--	81.75	--	--	--	2,402,829.86	19,080,864.21	31,483,775.82	--	31,483,775.82

续表：

项目	2014 年度												
	归属于母公司股东权益												少数股东权益
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	10,000,000.00	--	--	--	81.75	--	--	--	625,920.04	4,910,168.16	15,536,169.95	999,595.00	16,535,764.95
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
同一控制下企业合并	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年期初余额	10,000,000.00	--	--	--	81.75	--	--	--	625,920.04	4,910,168.16	15,536,169.95	999,595.00	16,535,764.95
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	--	--	--	--	--	--	--	--	528,702.77	3,873,114.80	4,401,817.57	-25,381.18	4,376,436.39
(一)综合收益总额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,401,817.57	4,401,817.57	-25,381.18	4,376,436.39
(二)股东投	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

入和减少资本													
1.股东投入的普通股	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.其他权益工具持有者投入资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.股份支付计入所有者权益的金额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(三)利润分配	--	--	--	--	--	--	--	528,702.77	-528,702.77	--	--	--	--
1.提取盈余公积	--	--	--	--	--	--	--	528,702.77	-528,702.77	--	--	--	--
2.对股东的分配	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(四)股东权益内部结转	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.资本公积转增资本(或股本)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增资本(或股本)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.盈余公积	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

弥补亏损													
4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(五)专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.本期提取	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.本期使用	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(六)其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	10,000,000.00	--	--	--	81.75	--	--	--	1,154,622.81	8,783,282.96	19,937,987.52	974,213.82	20,912,201.34

(五) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,523,707.89	926,052.92	1,948,459.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	--	--	--
衍生金融资产	--	--	--
应收票据	--	--	--
应收账款	8,492,974.36	6,024,487.25	9,381,690.04
预付款项	4,438,789.52	3,624,188.09	3,400,445.87
应收利息	--	--	--
应收股利	--	--	--
其他应收款	25,992,840.32	13,155,889.75	35,856,606.99
存货	--	--	--
划分为持有待售的资产	--	--	--
一年内到期的非流动资产	--	--	--
其他流动资产	342,147.36	305,800.59	1,371,659.75
流动资产合计	40,790,459.45	24,036,418.60	51,958,862.50
非流动资产：			
可供出售金融资产	--	--	--
持有至到期投资	--	--	--
长期应收款	--	--	--
长期股权投资	44,029,204.92	44,038,254.78	11,681,215.78
投资性房地产	--	--	--
固定资产	38,069,666.11	36,985,026.97	38,576,513.04
在建工程	--	--	--
工程物资	--	--	--
固定资产清理	--	--	--
生产性生物资产	--	--	--
油气资产	--	--	--
无形资产	--	--	--
开发支出	--	--	--
商誉	--	--	--
长期待摊费用	5,590,544.09	6,070,453.55	6,222,275.13
递延所得税资产	95,312.72	60,535.10	114,572.11
其他非流动资产	--	--	--
非流动资产合计	87,784,727.84	87,154,270.40	56,594,576.06
资产总计	128,575,187.29	111,190,689.00	108,553,438.56

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	16,750,000.00	12,000,000.00	27,400,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	--	--	--
衍生金融负债	--	--	--
应付票据	--	--	--
应付账款	10,209,276.87	6,076,399.83	16,307,391.86
预收款项	1,274,170.07	718,757.00	1,290,134.85
应付职工薪酬	1,157,341.99	1,190,327.16	1,109,963.92
应交税费	98,882.98	569,155.94	441,828.46
应付利息	--	--	--
应付股利	--	--	--
其他应付款	12,749,901.07	16,010,160.19	13,727,722.65
划分为持有待售的负债	--	--	--
一年内到期的非流动负债	12,271,555.84	20,192,314.10	10,456,463.11
其他流动负债	--	--	--
流动负债合计	54,511,128.82	56,757,114.22	70,733,504.85
非流动负债：			
长期借款	15,510,000.00	15,555,967.30	10,488,752.69
应付债券	--	--	--
其中：优先股	--	--	--
永续债	--	--	--
长期应付款	--	--	1,444,528.71
长期应付职工薪酬	--	--	--
专项应付款	--	--	--
预计负债	--	--	--
递延收益	3,100,000.00	3,100,000.00	3,110,000.00
递延所得税负债	1,466,331.14	1,705,173.37	1,230,424.22
其他非流动负债	--	--	--
非流动负债合计	20,076,331.14	20,361,140.67	16,273,705.62
负债合计	74,587,459.96	77,118,254.89	87,007,210.47
所有者权益：			
实收资本	13,340,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
其他权益工具	--	--	--
其中：优先股	--	--	--
永续债	--	--	--
资本公积	35,340,903.31	--	--
减：库存股	--	--	--
其他综合收益	--	--	--
专项储备	--	--	--

盈余公积	530,682.40	2,407,243.41	1,154,622.81
未分配利润	4,776,141.62	21,665,190.70	10,391,605.28
所有者权益合计	53,987,727.33	34,072,434.11	21,546,228.09
负债和股东权益总计	128,575,187.29	111,190,689.00	108,553,438.56

(六) 母公司利润表

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	51,727,585.16	140,975,084.71	129,600,686.65
减：营业成本	30,163,556.38	97,213,520.78	95,467,946.97
营业税金及附加	4,933.15	13,827.32	552,644.37
销售费用	3,014,731.96	8,166,232.39	6,385,159.62
管理费用	11,392,642.37	19,157,015.04	18,803,361.74
财务费用	1,417,148.72	3,274,884.27	2,087,290.09
资产减值损失	231,850.79	-360,246.70	146,915.74
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	--	--	--
投资收益（损失以“-”号填列）	-9,132.65	-117,961.00	-50,613.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-9,132.65	-117,961.00	-50,613.43
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	5,493,589.14	13,391,890.61	6,106,754.69
加：营业外收入	509,840.61	1,460,589.19	238,560.31
其中：非流动资产处置利得	--	4,289.19	--
减：营业外支出	4,837.05	--	2,570.00
其中：非流动资产处置损失	2,126.05	--	--
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	5,998,592.70	14,852,479.80	6,342,745.00
减：所得税费用	691,768.68	2,326,273.78	1,055,717.31
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	5,306,824.02	12,526,206.02	5,287,027.69
五、其他综合收益的税后净额	--	--	--
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	--	--	--
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	--	--	--

2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	--	--	--
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	--	--	--
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	--	--	--
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	--	--	--
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	--	--	--
4、现金流量套期损益的有效部分	--	--	--
5、外币财务报表折算差额	--	--	--
6、其他	--	--	--
六、综合收益总额	5,306,824.02	12,526,206.02	5,287,027.69

(七) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
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	52,675,882.02	152,555,651.70	129,289,733.92
收到的税费返还	--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	201,389.34	28,131,951.73	3,358,102.91
经营活动现金流入小计	52,877,271.36	180,687,603.43	132,647,836.83
购买商品、接受劳务支付的现金	28,720,482.16	98,810,154.46	84,345,659.25
支付给职工以及为职工支付的现金	7,758,518.99	18,207,082.53	14,648,696.39
支付的各项税费	1,925,626.44	1,819,137.19	1,358,092.39
支付其他与经营活动有关的现金	18,904,700.62	15,422,433.55	32,250,156.69
经营活动现金流出小计	57,309,328.21	134,258,807.73	132,602,604.72
经营活动产生的现金流量净额	-4,432,056.85	46,428,795.70	45,232.11
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	500,000.00	--
取得投资收益收到的现金	--	--	--

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,117.50	14,871.79	--
收到其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流入小计	5,117.50	514,871.79	--
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,636,434.71	13,522,984.05	23,710,905.21
投资支付的现金	82.79	32,975,000.00	700,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流出小计	3,636,517.50	46,497,984.05	24,410,905.21
投资活动产生的现金流量净额	-3,631,400.00	-45,983,112.26	-24,410,905.21
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	13,360,000.00	--	--
取得借款收到的现金	5,000,000.00	41,550,000.00	49,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
筹资活动现金流入小计	18,360,000.00	41,550,000.00	49,100,000.00
偿还债务支付的现金	8,321,733.69	38,456,247.31	22,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,377,154.49	3,061,843.06	2,074,332.29
支付其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
筹资活动现金流出小计	9,698,888.18	41,518,090.37	24,774,332.29
筹资活动产生的现金流量净额	8,661,111.82	31,909.63	24,325,667.71
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	597,654.97	477,593.07	-40,005.39
加：期初现金及现金等价物余额	926,052.92	448,459.85	488,465.24
六、期末现金及现金等价物余额	1,523,707.89	926,052.92	448,459.85

(八) 股东权益变动表

单位：元

项目	2016 年 1-5 月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	10,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	2,407,243.41	21,665,190.70	34,072,434.11
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年年年初余额	10,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	2,407,243.41	21,665,190.70	34,072,434.11
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	3,340,000.00	--	--	--	35,340,903.31	--	--	--	-1,876,561.01	-16,889,049.08	19,915,293.22
(一) 综合收益总额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	5,306,824.02	5,306,824.02
(二) 股东投入和减少资本	3,340,000.00	--	--	--	11,268,469.20	--	--	--	--	--	14,608,469.20
1. 股东投入的普通股	3,340,000.00	--	--	--	10,020,000.00	--	--	--	--	--	13,360,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 股份支付计入股东权益的金额	--	--	--	--	1,248,469.20	--	--	--	--	--	1,248,469.20

4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(三) 利润分配	--	--	--	--	--	--	--	--	530,682.40	-530,682.40	--
1.提取盈余公积	--	--	--	--	--	--	--	--	530,682.40	-530,682.40	--
2.对股东的分配	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(四) 股东权益内部结转	--	--	--	--	24,072,434.11	--	--	--	-2,407,243.41	-21,665,190.70	--
1.资本公积转增资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增资本	--	--	--	--	24,072,434.11	--	--	--	-2,407,243.41	-21,665,190.70	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(五) 专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.本期提取	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.本期使用	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(六) 其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	13,340,000.00	--	--	--	35,340,903.31	--	--	--	530,682.40	4,776,141.62	53,987,727.33

续表：

项目	2015 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	10,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	1,154,622.81	10,391,605.28	21,546,228.09
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年初余额	10,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	1,154,622.81	10,391,605.28	21,546,228.09
三、本期增减变动金额 (减少以“—”号填列)	--	--	--	--	--	--	--	--	1,252,620.60	11,273,585.42	12,526,206.02
(一) 综合收益总额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	12,526,206.02	12,526,206.02
(二) 股东投入和减少资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 股东投入的普通股	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2. 其他权益工具持有者投入资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 股份支付计入股东权益的金额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4. 其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(三) 利润分配	--	--	--	--	--	--	--	--	1,252,620.60	-1,252,620.60	--

1.提取盈余公积	--	--	--	--	--	--	--	--	1,252,620.60	-1,252,620.60	--
2.对股东的分配	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（四）股东权益内部结转	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.资本公积转增资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（五）专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.本期提取	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.本期使用	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（六）其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	10,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	2,407,243.41	21,665,190.70	34,072,434.11

单位：元

项目	2014 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	10,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	625,920.04	5,633,280.36	16,259,200.40
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年年初余额	10,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	625,920.04	5,633,280.36	16,259,200.40
三、本期增减变动金额 (减少以“—”号填列)	--	--	--	--	--	--	--	--	528,702.77	4,758,324.92	5,287,027.69
(一) 综合收益总额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	5,287,027.69	5,287,027.69
(二) 股东投入和减少资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 股东投入的普通股	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2. 其他权益工具持有者投入资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 股份支付计入股东权益的金额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(三) 利润分配	--	--	--	--	--	--	--	--	528,702.77	-528,702.77	--
1.提取盈余公积	--	--	--	--	--	--	--	--	528,702.77	-528,702.77	--
2.对股东的分配	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(四) 股东权益内部结转	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.资本公积转增资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(五) 专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.本期提取	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.本期使用	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(六) 其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	10,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	1,154,622.81	10,391,605.28	21,546,228.09

二、最近两年一期财务会计报告的审计意见

（一）最近两年一期财务会计报告的审计意见

公司 2014 年、2015 年和 2016 年 1-5 月的财务会计报告已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了大信审字[2016]第 22-00174 号标准无保留意见审计报告。

（二）合并报表范围

报告期内，本公司合并报表范围内子公司情况如下：

子公司名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
佛山市南海睿江投资开发有限公司	佛山市	佛山市	计算机投资与开发、物业管理	100.00	--	投资设立
广东智江网络有限公司	中山市	中山市	计算机信息	100.00	--	投资设立
佛山睿江软件有限公司	佛山市	佛山市	计算机信息	100.00	--	投资设立
EFLY NETWORK LIMITED	香港	香港	计算机信息	100.00	--	同一控制下企业合并

2015 年 11 月，公司以 100.00 万元的价格向少数股东闵宇购买子公司广东智江网络有限公司 10.00%的股权，股权变更完成后，公司持有广东智江网络有限公司的股权由 90.00%增加至 100.00%。

2015 年 12 月 9 日，股东闵宇与广东睿江科技有限公司签署股权转让合同，闵宇将所持香港易飞 100.00%股权作价港币 100.00 元转让给广东睿江科技有限公司。2016 年 1 月 4 日，广东省商务厅向公司颁发《企业境外投资证书》，核准公司受让闵宇所持香港易飞 100.00%的股权。2016 年 1 月 12 日，广东睿江科技有限公司向闵宇支付股权收购款。

三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（二）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 5 月 31 日的财务状况、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-5 月的经营成果和现金流量等相关信息。

（三）重要会计政策和会计估计

1、会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、营业周期

本公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

3、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

4、企业合并

（1）同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买

方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，体现为商誉价值。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期营业外收入。

5、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围

本公司将全部子公司（包括本公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

（2）统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

（3）合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

（4）合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调

整。

6、合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

（1）合营安排的分类

合营安排分为共同经营和合营企业。未通过单独主体达成的合营安排，划分为共同经营。单独主体，是指具有单独可辨认的财务架构的主体，包括单独的法人主体和不具备法人主体资格但法律认可的主体。通过单独主体达成的合营安排，通常划分为合营企业。相关事实和情况变化导致合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务发生变化的，合营方对合营安排的分类进行重新评估。

（2）共同经营的会计处理

共同经营参与方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：确认单独所持有的资产或负债，以及按其份额确认共同持有的资产或负债；确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

对共同经营不享有共同控制的参与方，如果享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，参照共同经营参与方的规定进行会计处理；否则，应当按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

（3）合营企业的会计处理

合营企业参与方应当按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理，不享有共同控制的参与方应当根据其对该合营企业的影响程度进行会计处理。

7、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、外币业务及外币财务报表折算

（1）外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

（2）外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

9、金融工具

（1）金融工具的分类及确认

金融工具划分为金融资产或金融负债和权益工具。本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债，或权益工具。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。金

融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产；可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产；持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

（2）金融工具的计量

本公司金融工具初始确认按公允价值计量。后续计量分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量；在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产或者衍生金融负债，按照成本计量。本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益。

（3）本公司对金融工具的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

（4）金融资产负债转移的确认依据和计量方法

金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当

终止确认该项金融资产。金融资产满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

（5）金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入股东权益。

对于权益工具投资，本公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法，以及持续下跌期间的确定依据为：

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50.00%。
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	连续 12 个月出现下跌。
成本的计算方法	取得时按支付对价(扣除已宣告但尚未发放的现

	金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为投资成本。
期末公允价值的确定方法	存在活跃市场的金融工具,以活跃市场中的报价确定其公允价值;如不存在活跃市场的金融工具,采用估值技术确定其公允价值。
持续下跌期间的确定依据	连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20.00%, 反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

10、应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的,本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项账面余额在 100.00 万以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	款项性质及风险特征
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
合并范围内关联方组合	按是否为合并范围内的应收款项划分
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联方组合	不计提坏账准备

组合中,采用账龄分析法计提坏账准备情况:

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5	5
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	30	30
3 至 4 年	50	50
4 至 5 年	80	80
5 年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项金额虽然不重大，但是已经有确凿证据表明该应收款项已经发生减值
坏账准备的计提方法	根据其未账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

11、划分为持有待售资产

本公司将同时满足下列条件的非流动资产应当划分为持有待售：一是企业已经就处置该非流动资产作出决议；二是企业已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；三是该项转让将在一年内完成。

12、长期股权投资

（1）初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

（2）后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必

须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20.00%以上至 50.00%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20.00%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

13、投资性房地产

本公司投资性房地产的类别，包括出租的土地使用权、出租的建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权。投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

本公司投资性房地产中出租的建筑物采用年限平均法计提折旧，具体核算政策与固定资产部分相同。投资性房地产中出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权采用直线法摊销，具体核算政策与无形资产部分相同。

14、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、运输设备、电子设备、办公家具；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
------	-----------	-----------	---------

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5	4.75
电子设备	3-10	5	9.50-31.67
运输设备	5	5	19.00
办公家具	5	5	19.00

（3）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

15、在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

16、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

（2）资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且

中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

17、无形资产

（1）无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产包括土地使用权，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	年限
土地使用权	40-50

18、长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产、商誉等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组

的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

19、长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

20、职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

（1）短期薪酬

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

（2）离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）辞退福利

本公司向职工提供辞退福利时，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（4）其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当按照有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

21、预计负债

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。本公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

22、股份支付

本公司股份支付包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。以权

益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定；不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

在各个资产负债表日，根据最新取得的可行权人数变动、业绩指标完成情况等后续信息，修正预计可行权的股票期权数量，并以此为依据确认各期应分摊的费用。对于跨越多个会计期间的期权费用，一般可以按照该期权在某会计期间内等待期长度占整个等待期长度的比例进行分摊。

23、收入

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务收入 在提供劳务收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，交易的完工程度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，确认提供劳务收入的实现。如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司提供服务的收入确认原则：公司根据合同约定提供相关服务，统计客户的宽带使用量并和客户确认，相关的成本能够可靠计量时确认收入。公司的主要成本构成包括向电信运营商租用的宽带费用、房屋租赁费用、折旧费用等。收入确认的具体方法：公司与客户签订的 IDC 增值服务合同主要分为固定合同和

敞口合同。对于固定合同，公司按照合同约定按月确认收入；对于敞口合同，公司根据流量监控统计的当月客户宽带使用量，并经客户核对后确认收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。 物业出租按租赁合同、协议约定的承租日期与租金额，在相关的经济利益很可能流入时确认出租物业收入的实现。

24、政府补助

（1）与资产相关的政府补助会计处理

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助，与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产可供使用时起，按照相关资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

（2）与收益相关的政府补助会计处理

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

25、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

（2）递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得

税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

(3) 对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

26、租赁

(1) 经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(2) 融资租赁的会计处理方法：以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

27、主要会计政策变更、会计估计变更的说明

财政部于 2014 年修订和新颁布了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》等八项企业会计准则，除《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》从 2014 年度及以后期间实施外，其他准则从 2014 年 7 月 1 日起在执行企业会计准则的企业实施。本公司根据准则规定重新厘定了相关会计政策，本次会计政策变更未对比较财务报表产生影响。

本公司本报告期内无会计估计变更。

四、内控制度有效性及会计核算基础规范性

根据公司财务规范的要求，结合公司实际情况，在遵守《会计法》、《企业会计准则》等有关法律法规的前提下，公司先后制定了《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《财务管理制度》及涉及会计岗位责任、费用报销、发票管理等一系列内控制度，并在实际业务活动中本着职

责分离、授权审批和内部凭证记录的原则实施执行，保证公司财务工作的正常有序运转。公司财务会计人员能熟练使用电脑，保障了财务数据的准确性，目前其能力均胜任会计岗位的业务要求，能够及时按照要求进行会计核算并提供客观、准确、真实完整的会计数据信息。

五、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

（1）营业收入按照类别分类

项目	2016 年 1-5 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	56,342,772.23	100.00	144,018,546.62	99.98	130,422,015.02	100.00
其他业务收入	--	--	24,640.00	0.13	--	--
合计	56,342,772.23	100.00	144,043,186.62	100.00	130,422,015.02	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要是 IDC 及其增值服务收入和电子设备销售收入，其他业务收入主要为租赁收入；公司主营业务收入占营业收入比重达 99.00%以上，收入结构未发生重大变化，公司主营业务突出。

（2）主营业务收入按产品分类

报告期内，公司主营业务收入按产品分类如下：

项目	2016 年 1-5 月	
	金额（元）	占比（%）
IDC 及其增值服务	56,342,772.23	100.00
电子设备销售	--	--
合计	56,342,772.23	100.00

续表：

项目	2015 年度			2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	增长率（%）	金额（元）	占比（%）
IDC 及其增值服务	143,837,529.53	99.87	10.29	130,422,015.02	100.00
电子设备销售	181,017.09	0.13	--	--	--

合计	144,018,546.62	100.00	10.43	130,422,015.02	100.00
----	----------------	--------	-------	----------------	--------

公司 2015 年度主营业务收入较 2014 年度增加 1,359.65 万元，增长 10.43%，主要系 IDC 及其增值服务业务收入增加所致。2015 年度，公司的 IDC 及其增值服务业务收入较上年增加 1,341.55 万元，主要是由于公司 2015 年在保持原有客户收入较稳定的情形下，新增对中山电信销售收入 1,010.00 万元以及香港易飞 2015 年度收入较上年增加 224.68 万元。

(3) 主营业务收入按区域划分

项目	2016 年 1-5 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
华东地区	12,499,171.92	22.18	31,746,486.87	22.04	26,644,420.51	20.43
华南地区	36,606,538.28	64.97	85,753,488.45	59.54	75,603,053.61	57.97
华北地区	4,001,597.05	7.10	20,147,496.85	13.99	21,646,221.02	16.60
华中地区	173,684.91	0.31	527,351.88	0.37	1,082,910.42	0.83
西南地区	2,984,846.11	5.30	5,642,092.42	3.92	5,047,096.14	3.87
东北地区	57,063.20	0.10	195,026.38	0.14	398,313.32	0.30
西北地区	19,870.76	0.04	6,603.77	--	--	--
合计	56,342,772.23	100.00	144,018,546.62	100.00	130,422,015.02	100.00

华东地区包括安徽省、江苏省、上海市、浙江省，华南地区包括广东省、香港、福建省、广西壮族自治区、海南省，华北地区包括北京市、天津市，华中地区包括湖北省、湖南省、江西省，西南地区包括四川省、重庆市，东北地区包括辽宁省、吉林省和黑龙江省，西北地区包括陕西省。

公司主营业务收入主要来源于华南、华东、华北和西南地区，2015 年相比 2014 年，公司来源于华东、华南和西南地区的收入分别增长了 19.15%、13.43% 和 11.79%，华南地区收入增加主要是由于公司 2015 年新增对中国电信中山分公司的销售收入 1,010.00 万元。随着公司业务拓展和经营规模的不断扩大，未来公司客户群体和地区分布将会逐步趋向多元化。

(4) 主营业务收入的确认

公司主营业务收入的确认方法：①IDC 及其增值服务：公司与客户签订的 IDC 及其增值服务合同主要分为固定合同和敞口合同，对于固定合同，公司按照合同约定，按月确认收入；对于敞口合同，公司根据流量监控统计的当月客户带

宽使用量，并经客户核对确认后确认收入；②电子设备销售：以客户签收并开具销售发票为收入确定的时点。

2、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度		2014 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
营业收入	56,342,772.23	144,043,186.62	10.44	130,422,015.02
营业成本	33,904,419.63	100,007,298.61	4.09	96,075,024.20
营业利润	4,716,972.62	12,438,099.06	139.37	5,196,253.39
利润总额	5,221,786.10	13,897,848.25	155.84	5,432,153.70
净利润	4,643,826.77	11,571,574.47	164.41	4,376,436.39

公司 2015 年的营业收入较 2014 年增长了 10.44%，主要系公司积极开拓各片区市场，在保持原有客户稳定销售额的基础上，2015 年新增对中国电信中山分公司的销售 1,010.00 万元以及香港易飞 2015 年度收入较上年增加 224.68 万元。

公司 2015 年营业成本较 2014 年增长了 4.09%，与营业收入的增长趋势保持一致，增幅较营业收入相比偏小，主要原因是 2015 年公司自建机柜的数量较 2014 年增加约 200 个，导致当期外租机柜的租金支出减少。报告期内，各产品的主营业务成本情况如下表：

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度		2014 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
IDC 及其增值服务	33,904,419.63	99,848,751.59	3.93	96,075,024.20
电子设备销售	--	158,547.02	--	--
合计	33,904,419.63	100,007,298.61	4.09	96,075,024.20

2015 年，公司营业利润由 2014 年的 519.63 万元增长至 1,243.81 万元，增长 139.37%；2015 年，公司净利润由 2014 年的 437.64 万元增长至 1,157.16 万元，增长 164.41%。公司营业利润和净利润增长的主要原因为公司业务规模逐步扩大，营业收入不断增加，同时公司的毛利率水平由于自建机柜陆续在 2015 年投入使用，数量较 2014 年增加约 200 个，使得外租机柜的成本下降，从而导致毛利率得以上升，毛利率分析详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、报告期利润形成的有关情况”之“（一）营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”之“3、公司营业收入、成本、毛利率之间的变化趋势表”。

3、公司营业收入、成本、毛利率之间的变化趋势分析

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度		2014 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
营业收入	56,342,772.23	144,043,186.62	10.44	130,422,015.02
营业成本	33,904,419.63	100,007,298.61	4.09	96,075,024.20
毛利率（%）	39.82	30.57	16.02	26.34

2014 年、2015 年和 2016 年 1-5 月，公司的毛利率分别为 26.34%、30.57% 和 39.82%，报告期内，公司毛利率呈逐年上升的趋势。

目前公司在细分行业内类似可比的上市公司或挂牌公司主要有网宿科技股份有限公司、北京光环新网科技股份有限公司、广东奥飞数据科技股份有限公司、上海帝联信息科技股份有限公司等，同行业类似公司的毛利率情况如下：

单位：%

可比公司	股票代码	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
奥飞数据	832745	32.88	32.60	18.48
帝联科技：其中 IDC 业务	831402	22.76	15.72	19.92
光环新网：其中 IDC 及其增值服务	300383	52.21	51.17	45.27
网宿科技：IDC 产品	300017	25.09	25.04	24.99

注：上述毛利率的收入成本计算依据取自各公司经审计的年度报告数据或未经审计的半年报数据。

从上表中可以看出，同行业类似公司的毛利率水平呈现一定的波动，各公司毛利率的差异主要是受自建机房数量导致运营成本的差异影响。报告期内，公司的毛利率水平与同处华南地区的奥飞数据的毛利率水平基本一致，不存在较大的差异。

公司营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入主要是 IDC 及其增值服务收入。报告期内，公司 IDC 及其增值服务的毛利率情况如下：

项目	业务分类	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
收入（元）	IDC 及其增值服务	56,342,772.23	143,837,529.53	130,422,015.02
成本（元）	IDC 及其增值服务	33,904,419.63	99,848,751.59	96,075,024.20
毛利率（%）	IDC 及其增值服务	39.82	30.58	26.34

2014 年、2015 年和 2016 年 1-5 月，公司主要业务 IDC 及其增值服务的毛利

率分别为 26.34%、30.58%和 39.82%，毛利率呈上升趋势。2015 年的毛利率水平较 2014 年增长了 16.10%，主要是由于公司自建机柜陆续在 2015 年投入使用，数量较 2014 年增加约 200 个，使得外租机柜的综合成本大幅下降，从而导致毛利率得以上升。

2016 年 1-5 月的毛利率水平较 2015 年增长了 9.24 个百分点，主要是由于公司加强了成本控制分析，对电信服务等资源成本进行了重新整合，对部分毛利率较低甚至亏损的客户和线路实施退网处理，极大地降低了资源成本，公司自 2015 年 11 月份起，从广东电信的电信服务采购金额由以前的约 350 万/月左右下降为约 210 万/月，带宽等电信服务资源使用效率的提高及采购金额的下降导致公司 2016 年 1-5 月的毛利率有较大的增长。

（二）期间费用分析

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	增长率（%）	2014 年度
销售费用（元）	3,014,731.96	8,166,232.39	27.89	6,385,159.62
管理费用（元）	12,640,966.06	20,317,654.19	2.14	19,891,004.55
财务费用（元）	1,419,772.57	3,292,732.40	57.58	2,089,538.55
三费合计（元）	17,075,470.59	31,776,618.98	12.02	28,365,702.72
营业收入（元）	56,342,772.23	144,043,186.62	10.44	130,422,015.02
销售费用与营业收入之比（%）	5.35	5.67	15.80	4.90
管理费用与营业收入之比（%）	22.44	14.11	-7.51	15.25
财务费用与营业收入之比（%）	2.52	2.29	42.68	1.60
三费占比合计（%）	30.31	22.07	1.43	21.75

报告期内，公司的销售费用主要包括销售人员工资、差旅费、租赁费、业务宣传费等，管理费用主要包括管理人员工资、研发费、折旧费、物业管理费、摊销费、业务招待费、办公费、咨询费等，财务费用主要包括利息支出和手续费支出等。

2015 年，公司营业收入为 14,404.32 万元，较 2014 年增长了 10.44%，销售费用为 816.62 万元，较 2014 年增长了 27.89%，管理费用为 2,031.77 万元，较 2014 年增长了 2.14%，财务费用为 329.27 万元，较 2014 年增长了 57.58%，销售费用、管理费用、财务费用的上升与营业收入的增长成正比。其中，销售费用

和财务费用的增长速度明显高于营业收入的增长速度，主要是由于公司在 2015 年销售人员的工资薪金支出、银行借款利息支出及确认的融资租赁利息费用增加所致。2016 年 1-5 月公司期间费用占比相比 2015 年增幅较大，主要是受管理费用中研发支出增加以及股份支付费用的影响。

1、销售费用

报告期内，销售费用明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
工资薪金	1,894,863.41	6,968,480.67	5,284,641.53
差旅费	396,255.00	368,674.00	474,691.01
业务宣传费	347,352.90	305,155.56	119,000.80
租赁费	37,606.85	277,714.24	305,418.38
信息服务费	112,588.43	246,207.92	201,407.90
参展费	112,329.37	--	--
合计	3,014,731.96	8,166,232.39	6,385,159.62

2014 年、2015 年和 2016 年 1-5 月，公司的销售费用分别为 638.52 万元、816.62 万元和 301.47 万元，占营业收入的比重分别为 4.90%、5.67%和 5.35%，未出现较大的波动，2015 年销售费用较 2014 年增加 178.11 万元，主要是市场管理部、分公司业务人员等因年度工资调整导致工资薪金支出增加 168.38 万元。

2、管理费用

报告期内，管理费用明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
研发费用	5,296,329.93	10,463,248.48	9,456,991.91
工资薪金	2,705,024.60	5,012,847.70	4,965,346.54
折旧费	1,197,515.14	1,390,720.69	886,273.53
物业管理费	215,828.21	486,385.66	447,333.81
土地使用权摊销	212,026.95	508,865.16	479,186.08
业务招待费	91,361.65	306,346.15	573,703.99
工会经费	118,145.48	281,509.80	239,395.29
办公费	258,830.65	559,818.65	937,640.07
咨询费	403,880.03	231,891.76	177,540.37
股份支付	1,248,469.20	--	--
保险费	159,640.00	61,062.00	11,960.40

修理费	23,458.92	183,746.97	540,054.52
差旅费	90,246.49	155,985.81	274,134.86
水电费	68,485.25	146,526.05	118,835.03
税金	41,133.28	147,779.90	95,791.58
租赁费	331,958.75	53,661.00	53,661.00
汽车费用	53,350.93	141,286.72	373,560.55
其他	125,280.60	185,971.69	259,595.02
合计	12,640,966.06	20,317,654.19	19,891,004.55

2014 年、2015 年和 2016 年 1-5 月，公司的管理费用分别为 1,989.10 万元、2,031.77 万元和 1,264.10 万元，占营业收入的比重分别为 15.25%、14.11%和 22.44%，管理费用占收入的比重在 2016 年 1-5 月大幅上升。

报告期内，管理费用主要包括管理员工资、研发费、折旧费、物业管理费、摊销费、业务招待费、办公费、咨询费等。2015 年公司管理费用较 2014 年度增加 42.66 万元，增长 2.14%，主要是随着公司业务规模的增长，公司加大了研发投入，使得研发费增加 100.63 万元；此外，公司在 2015 年加大了成本管控的力度，导致业务招待费、办公费分别减少了 26.74 万元和 37.78 万元。2016 年 1-5 月管理费用占收入比重大幅上升，一方面是公司在 2016 年继续加大对云计算服务平台的研发投入，研发人员工资及研发的资源使用费大幅增加；另一方面是公司在 2016 年 4 月新增员工持股，导致确认的股份支付金额为 124.85 万元，股份支付费用详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“五、报告期利润形成的有关情况”之“（四）报告期非经常性损益情况”。

报告期内，公司为保持核心技术优势，重视研发支出的投入，2014 年、2015 年和 2016 年 1-5 月研发支出分别是 945.70 万元、1,046.32 万元和 529.63 万元，公司的研发费主要由研发人员工资、软件开发费、资源费、折旧摊销费等构成。报告期内，公司研发费金额及占比如下：

单位：元

项 目	2016年1-5月	2015年	2014年
研发费用	5,296,329.93	10,463,248.48	9,456,991.91
营业收入（母公司）	51,727,585.16	140,975,084.71	129,600,686.65
研发费占比（%）	10.24	7.42	7.30

3、财务费用

报告期内，财务费用明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
利息支出	1,377,154.49	3,061,843.06	2,074,332.29
减：利息收入	1,446.59	11,041.59	9,936.59
手续费	45,232.62	239,201.88	24,990.13
汇兑损益	-1,167.95	2,729.05	152.72
合计	1,419,772.57	3,292,732.40	2,089,538.55

2014 年、2015 年和 2016 年 1-5 月，公司的财务费用分别为 208.895 万元、329.27 万元和 141.98 万元。报告期内，本公司财务费用主要由银行借款利息及手续费支出、融资租赁未确认融资费结转的利息支出、汇兑损益及小部分银行存款利息收入构成。与 2014 年相比，2015 年的财务费用增加了 119.59 万元，主要受当期银行借款利息及手续费支出增加约 90.00 万元影响，2015 年公司月平均借款余额为 3,500.00 万元，2014 年仅为 2,400.00 万元；此外，确认的欧力士融资租赁利息支出 2014 年从 10 月开始计算，2015 确认了全年的利息支出，导致当期因融资租赁未确认融资费结转利息支出增加约 23.00 万元。

（三）报告期内重大投资收益情况

报告期内，公司因投资联营企业产生的投资收益情况如下：

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年	2014年
权益法核算的投资收益	-9,132.65	-117,961.00	-50,613.43
合计	-9,132.65	-117,961.00	-50,613.43

（四）报告期非经常性损益情况

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年	2014 年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2,126.05	4,289.19	--
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	200,000.00	1,456,300.00	190,560.00
计入当期损益的股份支付	-1,248,469.20		
同一控制下企业合并的合并前损益	--	18,602.72	-1,243.49
除上述各项之外的其他营业外收入和	306,953.73	-840.00	45,430.31

支出			
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--	--	--
小计	-743,641.52	1,478,351.91	234,746.82
所得税影响额	-111,546.23	219,088.38	35,398.55
合计	-632,095.29	1,259,263.53	199,348.27
扣除非经常性损益后归属于挂牌公司股东的净利	5,275,922.06	10,330,660.23	4,202,469.30
非经常性损益占归属于挂牌公司股东的净利的比例（%）	-13.61	10.87	4.53

2014 年、2015 年和 2016 年 1-5 月，公司非经常性损益分别为 19.93 万元、125.93 万元和-63.21 万元，非经常性损益占归属于挂牌公司股东的净利润的比例分别为 4.53%、10.87%和-13.61%，占比较小，且非经常性损益中主要为政府专项补贴收入，2016 年 1-5 月新增股份支付金额 124.87 万元，对公司持续盈利能力均无重大影响。

1、政府补助

单位：元

序号	项目	2016 年 1-5 月	与资产相关/ 与收益相关	政策依据
1	2015年佛山市科技计划项目资金	200,000.00	与收益相关	广东省科学技术厅关于公布 2014 年新认定省级工程技术研究中心的通知
	合计	200,000.00	--	--

续表：

序号	项目	2015 年	与资产相关/ 与收益相关	政策依据
1	禅城科技局专利保险补偿奖金	2,000.00	与收益相关	佛山市禅城区知识产权局关于受 2014-2015 年度专利保险补贴资金申请的通知
2	禅城科技局2013年度市科技奖奖金	50,000.00	与收益相关	佛山市禅城区人民政府关于颁发 2013 年度禅城区科技技术奖的通报
3	佛山禅城区财政局补贴款	81,000.00	与收益相关	佛山市商务局、佛山市财政局关于做好佛山市 2014 年度促进服务

				外包产业发展专项资金项目申报工作的通知
4	科技局专利资助款	40,000.00	与收益相关	佛山市知识产权局关于开展 2013 年度佛山市审核类专利资助工作的通知、佛山市人民政府办公室关于印发佛山市专利资助办法的通知
5	禅城区财政局专利资助款	40,000.00	与收益相关	佛山市科学技术局关于开展 2014 年度佛山市专利资助工作的通知、佛山市人民政府办公室关于印发佛山市专利资助办法补充规定的通知
6	2014 市科技二等奖奖金	150,000.00	与收益相关	佛山市科学技术局关于下达 2014 年度佛山市科学技术奖资助经费项目的通知
7	禅城区财政局省工程中心区扶持经费	100,000.00	与收益相关	广东省科学技术厅关于公布 2014 年新认定省级工程技术研究中心的通知
8	禅城区专利资助款	30,000.00	与收益相关	禅城区经济和科技促进局关于常年受理专利资助申请的通知
9	禅城区财政局拨付发展专项资金（人才培养补贴）	53,300.00	与收益相关	佛山市商务局、佛山市财政局关于做好佛山市 2014 年度促进服务外包产业发展专项资金项目申报工作的通知
10	禅城区财政局拨入区科技创新项目款	100,000.00	与收益相关	禅城区经济和科技促进局关于下达 2014 年度禅城区科技创新项目及资助经费的通知
11	禅城区科技开发专项资金	210,000.00	与收益相关	禅城区经济和科技促进局关于下达 2013 年禅城区科技开发专项资金项目及经费的通知
12	佛山市新型城市建设科技	600,000.00	与收益相关	佛山市财政局关于下

	项目			达 2013 年佛山市创新型城市建设科技项目资金的通知
	合计	1,456,300.00	--	--

续表：

序号	项目	2014 年	与资产相关/ 与收益相关	政策依据
1	设计专利资助经费	8,560.00	与收益相关	禅城区经济和科技局关于受理 2013 年度专利资助申请的通知
2	财政局2013年度科技奖金	80,000.00	与收益相关	佛山市禅城区人民政府关于颁发 2013 年度禅城区科学技术奖的通报
3	科技发展奖金	100,000.00	与收益相关	禅城区经济和科技促进局关于 2014 年度禅城区科技创新项目的公示
4	禅城科技局专利保险补偿奖金	2,000.00	与收益相关	佛山市禅城区知识产权局关于受理 2013-2014 年度专利保险补贴资金申请的通知
	合计	190,560.00	--	--

2、股份支付

（1）股份支付总体情况

项目	数量（股）
公司报告期内授予的各项权益工具总额	2,970,000.00
公司期末发生在外的累计权益工具总额	2,970,000.00
公司期末累计可行使的权益工具总额	2,970,000.00

2016 年 4 月 1 日，股份公司召开 2016 年第一次临时股东大会，审议决定，股份公司向佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）（员工持股平台）以及公司董事胡新勇、郑懋光分别发行股票 250 万股、44 万股、40 万股发行价格为 4.00 元/股，剔除公司实际控制人之一闵宇在睿众时代 14.80%份额计算间接持有公司 37 万股外，本次转让涉及股权激励股份为 297 万股。

上述增资涉及公司高管及员工股权激励合计共 297 万股，权益工具的公允价值参考 2015 年 12 月 31 日作为评估基准日的每股净资产评估值（4.42 元/股）确定（已经北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）出具资产评估报告书，

评估报告号为北方亚事评报字[2016]第 01-334 号)。此次公司高管及员工增资属于以低于公司公允价值增资换取管理层及员工服务的股权激励,公司已在 2016 年 4 月对该事项进行会计核算,计提“管理费用-股份支付”金额 1,248,469.20 元,同时增加“资本公积-其他资本公积”金额 1,248,469.20 元。

(2) 以权益结算的股份支付情况

项目	金额或内容
授予日权益工具公允价值的确定方法	参考 2015 年 12 月 31 日净资产评估值
资本公积中以权益结算的股份支付的累计金额(元)	1,248,469.20
以权益结算的股份支付确认的费用总额(元)	1,248,469.20

(3) 以股份支付服务情况

项目	金额(元)
以股份支付换取的职工服务总额	1,248,469.20

3、营业外支出项目

报告期内,公司的营业外支出主要构成明细如下表:

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损失	2,126.05	--	--
对外捐赠	--	--	2,400.00
罚款	--	840.00	250.00
其他	2,901.08	--	10.00
合计	5,027.13	840.00	2,660.00

2014 年发生的罚款其中 160.00 元是因睿江科技遗失 4 份发票而遭受佛山市禅城区国税局的行政处罚,其中 90.00 元是因子公司南海睿江逾期申报土地使用税而受到佛山市南海区地方税务局九江税务分局的处罚;2015 年发生的罚款主要是由于子公司睿江软件未按时申报企业所得税而受到佛山市禅城区国税局的处罚 840.00 元,以上 3 笔罚款均不属于重大违法违规行为,对公司经营结果不会产生重大影响。

(五) 适用的主要税收政策

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	营业收入	6%
营业税	应纳税营业额	5%

城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育及附加	应缴流转税税额	3%
地方教育及附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、16.5%、25%

2、报告期税收优惠情况

2012年7月23日，广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合向睿江科技签发《高新技术企业证书》（证书编号：GR201244000138），睿江科技被认定为高新技术企业，高新技术企业资格有效期自2012年7月23日至2015年7月23日。根据《关于公布广东省2012年第一批高新技术企业名单的通知》（粤科高字[2013]11号），公司在2012年1月1日至2014年12月31日期间享受15%的高新技术企业所得税优惠，2014年公司按15%的税率缴纳企业所得税。

公司已于2015年9月30日通过了高新技术企业资格复审，并于同日取得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合向睿江科技签发《高新技术企业证书》（证书编号：GF201544000119），自2015年起三年内，公司将继续按15%的税率缴纳企业所得税。

子公司南海睿江、智江网络、睿江软件2014年、2015年和2016年1-5月企业所得税税率为25%，子公司香港易飞的利得税率为16.5%。

六、财务状况分析

（一）公司主要资产情况

项目	2016年5月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
货币资金	1,723,741.35	1.18	1,610,187.17	1.40	2,713,770.32	2.49
应收账款	13,285,914.36	9.12	6,024,487.25	5.23	9,381,690.04	8.62
预付账款	4,479,846.76	3.07	3,624,188.09	3.15	3,400,445.87	3.12
其他应收款	2,121,572.85	1.46	2,233,725.96	1.94	4,137,466.11	3.80
其他流动资产	981,363.56	0.67	305,800.59	0.27	1,371,659.75	1.26
长期股权投资	3,029,122.13	2.08	3,038,254.78	2.64	1,681,215.78	1.54

固定资产	40,586,193.07	27.85	36,985,026.97	32.10	38,576,513.04	35.45
在建工程	53,149,180.38	36.48	34,493,265.93	29.94	19,958,315.65	18.34
无形资产	20,549,346.35	14.10	20,761,373.30	18.02	21,270,238.46	19.54
长期待摊费用	5,590,544.09	3.84	6,070,453.55	5.27	6,222,275.13	5.72
递延所得税资产	209,122.07	0.15	60,535.10	0.04	114,572.11	0.12
合计	145,705,946.97	100.00	115,207,298.69	100.00	108,828,162.26	100.00

1、货币资金

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
库存现金	15,721.53	100,141.33	61,742.02
银行存款	1,708,019.82	1,510,045.84	1,152,028.30
其他货币资金	--	--	1,500,000.00
合计	1,723,741.35	1,610,187.17	2,713,770.32
其中：存放在境外的款项总额	182,608.57	580,182.05	715,661.79

2014年12月31日其他货币资金 1,500,000.00 元为保函保证金。

2、应收账款

(1) 最近两年一期的应收账款及坏账准备按种类列示如下：

项目	2016年5月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的应收账款	13,985,173.01	99.14	699,258.65	5.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	120,853.50	0.86	120,853.50	100.00
合计	14,106,026.51	100.00	820,112.15	5.81

续表：

项目	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的应	6,349,545.53	100.00	325,058.28	5.12

收款款				
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--
合计	6,349,545.53	100.00	325,058.28	5.12

续表：

项目	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	9,875,463.20	100.00	493,773.16	5.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--
合计	9,875,463.20	100.00	493,773.16	5.00

各报告期末，公司的应收账款余额主要为营业收入形成的未结算货款。与 2014 年末相比，2015 年末应收账款余额减少 335.72 万元，降幅为 35.79%，在宏观经济总体下行和资金紧张背景下，随着主要供应商对公司结算周期的缩短，公司也加强了对客户应收账款的催收，货款的回收进度加快，公司主要客户的付款方式为 20-30 天内付款。

与 2015 年末相比，2016 年 5 月末公司应收账款余额增加 775.65 万元，主要是受公司在 2016 年 5 月与欧力士融资租赁（中国）有限公司进行固定资产售后融资租赁业务，固定资产销售款项形成应收账款尚未收回，导致应收账款增加 426.93 万元；此外，公司对中山电信的机柜综合服务业务的结算方式由年末结算转变为按季度结算，导致 5 月末新增对中山电信应收账款 178.43 万元。

（2）最近两年一期按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

账龄	2016 年 5 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	计提比例（%）	金额（元）
1 年以内	13,985,173.01	100.00	699,258.65	5.00	13,285,914.36
1-2 年	--	--	--	--	--
合计	13,985,173.01	100.00	699,258.65	5.00	13,285,914.36

续表：

账龄	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	计提比例（%）	金额（元）
1 年以内	6,197,925.53	97.61	309,896.28	5.00	5,888,029.25
1-2 年	151,620.00	2.39	15,162.00	10.00	136,458.00
合计	6,349,545.53	100.00	325,058.28	5.12	6,024,487.25

续表：

账龄	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	计提比例（%）	金额（元）
1 年以内	9,875,463.20	100.00	493,773.16	5.00	9,381,690.04
1-2 年	--	--	--	--	--
合计	9,875,463.20	100.00	493,773.16	5.00	9,381,690.04

(3) 各报告期末应收账款余额前五名债务人情况：

截至 2016 年 5 月 31 日，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
欧力士融资租赁（中国）有限公司	非关联方	4,269,300.00	1 年以内	30.27
中国电信股份有限公司中山分公司	非关联方	1,784,331.92	1 年以内	12.65
杭州又拍云科技有限公司	非关联方	836,128.00	1 年以内	5.93
深圳市创梦天地科技有限公司	非关联方	717,300.00	1 年以内	5.09
厦门岩云网络科技有限公司	非关联方	462,800.00	1 年以内	3.28
合计	--	8,069,859.92	--	57.22

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
乐视云计算有限公司	非关联方	1,627,833.00	1 年以内	25.64
广东利为网络科技有限公司	非关联方	1,245,747.00	1 年以内	19.62
安徽尚趣玩网络科技有限公司	非关联方	339,683.00	1 年以内	5.35
深圳市出众网络有限公司	非关联方	262,800.00	1 年以内	4.14
杭州又拍云科技有限公司	非关联方	202,017.00	1 年以内	3.18
合计	--	3,678,080.00	--	57.93

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关	期末余额	账龄	占应收账款总
------	------	------	----	--------

	系			额的比例（%）
乐视网信息技术（北京）股份有限公司	非关联方	1,873,207.00	1 年以内	18.97
广东有线广播电视网络有限公司	非关联方	782,000.00	1 年以内	7.92
北京风行在线技术有限公司	非关联方	755,562.00	1 年以内	7.65
深圳市创梦天地科技有限公司	非关联方	480,000.00	1 年以内	4.86
安徽尚趣玩网络科技有限公司	非关联方	420,578.00	1 年以内	4.26
合计	--	4,311,347.00	--	43.66

（4）截至 2016 年 5 月 31 日，应收账款余额中无应收持有公司 5.00%（含 5.00%）以上表决权的股东欠款情况。

（5）公司客户信用状况良好且与公司保持稳定的合作关系，公司自成立以来，应收账款管理情况良好。公司采用备抵法核算应收款项的坏账，期末按账龄分析法计提坏账准备，计入当期损益。客户的资信状况较好，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄 1 年以内的占比达 97.00%以上。总体上看，公司应收账款风险控制较低水平。

（6）截至 2016 年 5 月 31 日，公司资产权利受限的应收账款情况如下：

质押人	质押期间	金额（元）	质押原因
广东南海农村商业银行股份有限公司桂城支行	2014 年 10 月 1 日- 2019 年 11 月 30	10,000,000.00	为 2014 年 11 月 14 日至 2019 年 11 月 12 日间发生的贷款、承兑汇票和开立的保函提供质押需要

4、预付账款

（1）最近两年一期的预付账款按账龄情况列示

项目	2016 年 5 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
1 年以内	3,540,053.67	79.02	3,183,188.09	87.83	3,227,146.99	94.90
1-2 年	939,793.09	20.98	441,000.00	12.17	173,298.88	5.10
合计	4,479,846.76	100.00	3,624,188.09	100.00	3,400,445.87	100.00

公司预付账款主要为预付广东电信、中山电信、广东移动等供应商的带宽、IP 地址等采购货款。2014 年末、2015 年末和 2016 年 5 月末，预付账款占总资产的比例分别为 3.12%、3.15%和 3.07%，未出现较大的波动。

(2) 各报告期末预付账款余额前五名情况:

截至 2016 年 5 月 31 日, 预付账款前五名情况如下表:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	款项性质	期末余额	未结算原因
中国国际电子商务中心	非关联方	预付资源服务费	1,469,983.11	未到期结算
中国电信股份有限公司中山分公司	非关联方	预付资源服务费	672,199.45	未到期结算
广东深华消防设备工程有限公司	非关联方	预付工程款	441,000.00	工程未结算
中国联合网络通信有限公司潍坊市分公司	非关联方	预付资源服务费	272,500.00	未到期结算
广州博菲信息科技有限公司	非关联方	预付资源服务费	244,541.50	未到期结算
合计			3,100,224.06	

截至 2015 年 12 月 31 日, 预付账款前五名情况如下:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	款项性质	期末余额	未结算原因
中国电信股份有限公司广东分公司	非关联方	预付资源服务费	442,246.32	未到期结算
广东深华消防设备工程有限公司	非关联方	预付工程款	441,000.00	工程未结算
中国移动通信集团广东有限公司	非关联方	预付资源服务费	402,164.00	未到期结算
中国电信股份有限公司中山分公司	非关联方	预付资源服务费	287,456.64	未到期结算
中国联合网络通信有限公司潍坊市分公司	非关联方	预付资源服务费	267,500.00	未到期结算
合计			1,840,366.96	

截至 2014 年 12 月 31 日, 预付账款前五名情况如下表:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	款项性质	期末余额	未结算原因
中国电信股份有限公司中山分公司	非关联方	预付资源服务费	620,375.00	未到期结算
广东深华消防设备工程有限公司	非关联方	预付设备款	441,000.00	工程未结算
南京佳力图空调机电有限公司	非关联方	预付设备款	389,440.50	工程未结算
中国电信股份有限公司肇庆分公司	非关联方	预付资源服务费	366,392.60	未到期结算

中国联合网络通信有限公司潍坊市分公司	非关联方	预付资源服务费	260,000.00	未到期结算
合计			2,077,208.10	

(3) 截至 2016 年 5 月 31 日, 无预付持有公司 5.00% (含 5.00%) 以上表决权股份的股东单位和其他关联方的款项。

5、其他应收款

(1) 最近两年一期的其他应收款分类列示情况:

类别	2016 年 5 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的其他应收款	2,426,314.07	100.00	304,741.22	12.56
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
合计	2,426,314.07	100.00	304,741.22	12.56

续表:

类别	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的其他应收款	2,401,883.37	100.00	168,157.41	7.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
合计	2,401,883.37	100.00	168,157.41	7.00

续表:

类别	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的其他应收款	4,447,526.99	100.00	310,060.88	6.97
单项金额虽不重大但单项计提	--	--	--	--

坏账准备的其他应收款				
合计	4,447,526.99	100.00	310,060.88	6.97

(2) 最近两年一期按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下:

账龄	2016年5月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	金额(元)
1年以内	1,311,803.87	54.07	65,590.19	5.00	1,246,213.68
1-2年	476,010.20	19.62	47,601.02	10.00	428,409.18
2-3年	638,500.00	26.31	191,550.00	30.00	446,950.00
合计	2,426,314.07	100.00	304,741.21	12.56	2,121,572.86

续表:

账龄	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	金额(元)
1年以内	1,440,618.54	59.98	72,030.93	5.00	1,368,587.61
1-2年	961,264.83	40.02	96,126.48	10.00	865,138.35
2-3年	--	--	--	--	--
合计	2,401,883.37	100.00	168,157.41	7.00	2,233,725.96

续表:

账龄	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	金额(元)
1年以内	2,693,836.33	60.57	134,691.82	5.00	2,559,144.51
1-2年	1,753,690.66	39.43	175,369.06	10.00	1,578,321.60
2-3年	--	--	--	--	--
合计	4,447,526.99	100.00	310,060.88	6.97	4,137,466.11

报告期内,公司的其他应收款主要为保证金、押金、备用金、员工个人借支等款项。2014年末、2015年末、2016年5月末,其他应收款余额分别为444.75万元、240.19万元和242.63万元,2015年末余额较2014年末减少204.56万元,主要是收回关联方往来款和部分保证金、押金。

报告期内,公司其他应收款账龄大部分在2年以内。公司采用备抵法核算其他应收款的坏账,期末按账龄组合分析法计提坏账准备,计入当期损益。

(3) 各报告期末其他应收款余额前五名债务人情况

截至 2016 年 5 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占其他应收款总额的比例（%）	坏账准备期末余额（元）
中山火炬高技术产业开发区工业开发有限公司	押金	500,000.00	2-3年	20.61	150,000.00
东莞市建工集团有限公司	押金	450,000.00	1-2年	18.55	45,000.00
中国联合网络通信有限公司中山市分公司	押金	150,000.00	1年以内	6.18	7,500.00
中信建投证券股份有限公司	预付服务费	150,000.00	1年以内	6.18	7,500.00
深圳市新天下集团有限公司	押金	143,600.00	1年以内	5.92	7,180.00
合计		1,393,600.00		57.44	217,180.00

截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占其他应收款总额的比例（%）	坏账准备期末余额（元）
中山火炬高技术产业开发区工业开发有限公司	押金	500,000.00	1-2 年	20.82	50,000.00
东莞市建工集团有限公司	押金	450,000.00	1 年以内	18.74	22,500.00
中国联合网络通信有限公司中山市分公司	押金	150,000.00	1 年以内	6.25	15,000.00
深圳市新天下集团有限公司	押金	146,737.29	1 年以内	6.11	7,336.86
佛山供电局	押金	102,900.00	1-2 年	4.28	10,290.00
合计		1,349,637.29		56.19	105,126.86

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占其他应收款总额的比例（%）	坏账准备期末余额（元）
佛山易飞网络有限公司	往来款	766,872.12	1-2 年	17.24	76,687.21
中山火炬高技术产业开发区工业开发有限公司	押金	500,000.00	1 年以内	11.24	25,000.00
中国国际电子商务	押金	389,747.02	1 年以内	8.76	19,487.35

中心					
美联信金融租赁有限公司	保证金	324,925.54	1 年以内	7.31	16,246.28
宁波隆兴电信设备制造有限公司	保证金	248,551.02	1 年以内	5.59	12,427.55
合计		2,230,095.70		50.14	149,848.39

(4) 报告期内，本公司其他应收款余额中无应收持有本公司 5.00%（含 5.00%）以上表决权股份的股东的款项。

(5) 截至本公开转让说明书签署之日，本公司其他应收款余额中应收其他关联方的款项已全部收回，详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）报告期的关联交易”。

6、其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产明细情况如下：

单位：元

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	639,216.20	305,800.59	1,371,659.75
预缴所得税	342,147.36	--	--
合计	981,363.56	305,800.59	1,371,659.75

7、长期股权投资

(1) 报告期内，公司长期股权投资明细情况如下：

单位：元

被投资单位	持股比例(%)	2015 年 12 月 31 日	本期追加投资	本期减少投资	权益法下确认的投资损益	2016 年 5 月 31 日
四川万云汇科技有限公司	35.00	3,038,254.78	--	--	-9,132.65	3,029,122.13
合计	--	3,038,254.78	--	--	-9,132.65	3,029,122.13

续表：

被投资单位	持股比例(%)	2014 年 12 月 31 日	本期追加投资	本期减少投资	权益法下确认的投资损益	2015 年 12 月 31 日
四川万云汇科技有	35.00	1,681,215.78	1,475,000.00	--	-117,961.00	3,038,254.78

被投资单位	持股比例(%)	2014年12月31日	本期追加投资	本期减少投资	权益法下确认的投资损益	2015年12月31日
有限公司						
广东套谷科技有限公司	50.00	--	500,000.00	500,000.00	--	--
合计	--	1,681,215.78	1,975,000.00	500,000.00	-117,961.00	3,038,254.78

续表：

被投资单位	持股比例(%)	2013年12月31日	本期追加投资	本期减少投资	权益法下确认的投资损益	2014年12月31日
四川万云汇科技有限公司	35.00	1,031,215.78	700,000.00	--	-50,613.43	1,681,215.78
合计	--	1,031,215.78	700,000.00	--	-50,613.43	1,681,215.78

四川万云汇科技有限公司是2013年7月25日由广东铭粤通投资管理有限公司和广东睿江科技有限公司共同成立，注册资本1,000.00万元。睿江科技持股35.00%，2013年8月30日缴纳第一期出资款105.00万元，2014年11月21日缴纳出资款70.00万元，2015年1月9日、2015年2月15日、2015年8月7日分别缴纳出资款105.00万元、22.50万元、20.00万元。

2015年2月3日，睿江科技与自然人胡为分别出资50.00万元，成立广东套谷科技有限公司，注册资本为100.00万元，睿江科技持股50.00%，享有该公司40.00%的表决权；2015年12月22日，睿江科技与郭丽签订了股权转让协议，将持有广东套谷50.00%的股权受让，2015年12月29日广州市工商局核准广东套谷的此次股东变更。

(2) 截至2016年5月31日，公司的长期股权投资不存在减值迹象，故未计提长期股权投资减值准备。

(3) 报告期内，因投资联营企业产生的投资收益情况如下：

被投资单位	持股比例(%)	2016年1-5月	2015年	2014年
四川万云汇科技有限公司	35.00	-9,132.65	-117,961.00	-50,613.43
合计	--	-9,132.65	-117,961.00	-50,613.43

8、固定资产

(1) 公司的固定资产主要包括房屋建筑物、电子设备、运输设备，采用年限平均法计提折旧，各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	年限平均法	20	5.00	4.75
电子设备	年限平均法	3-10	5.00	9.50-31.66
运输工具	年限平均法	5	5.00	19.00
办公家具	年限平均法	5	5.00	19.00

(2) 报告期内，公司的固定资产情况

①2016 年 1-5 月，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	办公家具	合计
一、账面原值					
1、期初余额	421,244.00	1,481,918.22	62,459,023.72	497,446.96	64,859,632.90
2、本期增加金额	--	--	7,369,779.92	32,223.80	7,402,003.72
（1）购置	--	--	7,369,779.92	32,223.80	7,402,003.72
3、本期减少金额	--	--	102,350.00	--	102,350.00
（1）处置或报废	--	--	102,350.00	--	102,350.00
4、期末余额	421,244.00	1,481,918.22	69,726,453.64	529,670.76	72,159,286.62
二、累计折旧					
1、期初余额	26,678.79	1,337,650.55	26,262,666.81	247,609.78	27,874,605.93
2、本期增加金额	8,337.10	45,698.05	3,706,943.92	34,741.05	3,795,720.12
（1）计提	8,337.10	45,698.05	3,706,943.92	34,741.05	3,795,720.12
3、本期减少金额	--	--	97,232.50	--	97,232.50
（1）处置或报废	--	--	97,232.50	--	97,232.50
4、期末余额	35,015.89	1,383,348.60	29,872,378.23	282,350.83	31,573,093.55
三、减值准备	--	--	--	--	--
四、账面价值	--	--	--	--	--
1、期末账面价值	386,228.11	98,569.62	39,854,075.41	247,319.93	40,586,193.07
2、期初账面价值	394,565.21	144,267.67	36,196,356.91	249,837.18	36,985,026.97

②2015 年，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	办公家具	合计
一、账面原值					
1、期初余额	421,244.00	1,481,918.22	55,712,732.84	473,593.96	58,089,489.02
2、本期增加金额	--	--	6,759,705.40	23,853.00	6,783,558.40
（1）购置	--	--	6,759,705.40	23,853.00	6,783,558.40

3、本期减少金额	--	--	13,414.52	--	13,414.52
(1) 处置或报废	--	--	13,414.52	--	13,414.52
4、期末余额	421,244.00	1,481,918.22	62,459,023.72	497,446.96	64,859,632.90
二、累计折旧					
1、期初余额	6,669.70	1,227,974.72	18,117,645.15	160,686.41	19,512,975.98
2、本期增加金额	20,009.09	109,675.83	8,147,853.58	86,923.37	8,364,461.87
(1) 计提	20,009.09	109,675.83	8,147,853.58	86,923.37	8,364,461.87
3、本期减少金额	--	--	2,831.92	--	2,831.92
(1) 处置或报废	--	--	2,831.92	--	2,831.92
4、期末余额	26,678.79	1,337,650.55	26,262,666.81	247,609.78	27,874,605.93
三、减值准备	--	--	--	--	--
四、账面价值	--	--	--	--	--
1、期末账面价值	394,565.21	144,267.67	36,196,356.91	249,837.18	36,985,026.97
2、期初账面价值	414,574.30	253,943.50	37,595,087.68	312,907.55	38,576,513.04

③2014 年度，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	办公家具	合计
一、账面原值					
1、期初余额	--	1,481,918.22	32,480,169.31	277,094.00	34,239,181.53
2、本期增加金额	421,244.00	--	23,232,563.53	196,499.96	23,850,307.49
(1) 购置	421,244.00	--	23,232,563.53	196,499.96	23,850,307.49
3、本期减少金额	--	--	--	--	--
(1) 处置或报废	--	--	--	--	--
4、期末余额	421,244.00	1,481,918.22	55,712,732.84	473,593.96	58,089,489.02
二、累计折旧					
1、期初余额	--	1,011,630.92	11,900,758.56	87,871.47	13,000,260.95
2、本期增加金额	6,669.70	216,343.80	6,216,886.59	72,814.94	6,512,715.03
(1) 计提	6,669.70	216,343.80	6,216,886.59	72,814.94	6,512,715.03
3、本期减少金额	--	--	--	--	--
(1) 处置或报废	--	--	--	--	--
4、期末余额	6,669.70	1,227,974.72	18,117,645.15	160,686.41	19,512,975.98
三、减值准备	--	--	--	--	--
四、账面价值					
1、期末账面价值	414,574.30	253,943.50	37,595,087.69	312,907.55	38,576,513.04
2、期初账面价值	--	470,287.30	20,579,410.75	189,222.53	21,238,920.58

(3) 截至 2016 年 5 月 31 日，公司以融资租赁方式租入的固定资产情况如下：

单位：元

出租人	固定资产名称	固定资产原值	固定资产净值	尚未支付的租金
-----	--------	--------	--------	---------

美联信	服务器、PC 主机等	4,710,600.00	2,358,634.18	--
欧力士	机柜、交换机、UPS 等	11,091,090.60	9,361,813.55	1,671,816.00
合计		15,801,690.60	11,720,447.73	1,671,816.00

(4) 截至 2016 年 5 月 31 日, 公司各项固定资产使用状态良好, 不存在减值迹象, 故未计提固定资产减值准备。

9、在建工程

(1) 报告期内, 公司在建工程情况如下:

项目	2016 年 5 月 31 日		
	账面余额 (元)	减值准备 (元)	账面价值 (元)
中山智江在建房屋	20,540,119.14	--	20,540,119.14
佳力图空调	709,418.97		709,418.97
水泵阀门	385,919.65		385,919.65
南海睿江大厦	31,513,722.62	--	31,513,722.62
合计	53,149,180.38	-	53,149,180.38

续表:

项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额 (元)	减值准备 (元)	账面价值 (元)
中山智江在建房屋	6,224,131.41	--	6,224,131.41
南海睿江大厦	28,269,134.52	--	28,269,134.52
合计	34,493,265.93	-	34,493,265.93

续表:

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额 (元)	减值准备 (元)	账面价值 (元)
中山智江在建房屋	69,266.00	--	69,266.00
南海睿江大厦	19,889,049.65	--	19,889,049.65
合计	19,958,315.65	--	19,958,315.65

(2) 报告期内, 重要在建工程项目本期变动情况:

单位：元

项目名称	预算数	2016年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2016年5月31日	工程投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
中山智江在建房屋	24,425,628.27	6,224,131.41	14,315,987.73	--	--	20,540,119.14	84.09	84.09	--	--	--	自有资金
佳力图空调	2,766,734.00	--	709,418.97	--	--	709,418.97	25.64	25.64	--	--	--	自有资金
水泵阀门	451,526.00	--	385,919.65	--	--	385,919.65	85.47	85.47	--	--	--	自有资金
南海睿江大厦	32,000,000.00	28,269,134.52	3,244,588.10	--	--	31,513,722.62	98.48	98.48	--	--	--	自有资金
合计	57,643,888.27	34,493,265.93	18,655,914.45	--	--	53,149,180.38	--	--	--	--	--	--

续表：

项目名称	预算数	2015年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2015年12月31日	工程投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
中山智江在建房屋	15,000,000.00	69,266.00	6,154,865.41	--	--	6,224,131.41	41.49	41.49	--	--	--	自有资金
南海睿江大厦	30,000,000.00	19,889,049.65	8,380,084.87	--	--	28,269,134.52	94.23	94.23	--	--	--	自有资金
合计	45,000,000.00	19,958,315.65	14,534,950.28	--	--	34,493,265.93	--	--	--	--	--	--

续表：

项目名称	预算数	2014年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2014年12月31日	工程投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
中山智江在建房屋	15,000,000.00	--	69,266.00	--	--	69,266.00	0.46	0.46	--	--	--	自有资金
南海睿江大厦	30,000,000.00	1,372,441.76	18,516,607.89	--	--	19,889,049.65	66.30	66.30	--	--	--	自有资金
合计	45,000,000.00	1,372,441.76	18,585,873.89	--	--	19,958,315.65	--	--	--	--	--	

10、无形资产

报告期内，公司的无形资产情况如下：

单位：元

项目	2016年1月1日账面价值	本期增加额	本期摊销额	2016年5月31日账面价值
中山智江土地使用权	8,577,252.12	--	74,197.68	8,503,054.44
南海睿江大厦土地使用权	12,184,121.18	--	137,829.27	12,046,291.91
合计	20,761,373.30	--	212,026.95	20,549,346.35

续表：

项目	2015年1月1日账面价值	本期增加额	本期摊销额	2015年12月31日账面价值
中山智江土地使用权	8,755,326.56	--	178,074.44	8,577,252.12
南海睿江大厦土地使用权	12,514,911.90	--	330,790.72	12,184,121.18
合计	21,270,238.46	--	508,865.16	20,761,373.30

续表：

项目	2014年1月1日账面价值	本期增加金额	本期摊销金额	2014年12月31日账面价值
中山智江土地使用权	--	8,903,722.00	148,395.44	8,755,326.56
南海睿江大厦土地使用权	12,845,702.54	--	330,790.64	12,514,911.90
合计	12,845,702.54	8,903,722.00	479,186.08	21,270,238.46

子公司广东智江网络有限公司以其位于中山火炬开发区灰炉村建筑面积为13,322.80平方米（中府国用（2014）第1500476号）的土地使用权，及子公司南海睿江投资开发有限公司以其位于佛山市南海区九江镇大正路南63号的土地及上盖物不动产权（土地4,154.60平方米/上盖物17,748.19平方米，粤（2016）佛南不动产权第0012735号），均为公司向中国银行总计3,500.00万元借款提供抵押，截至公开转让说明书签署之日，此项抵押合同尚未到期。

11、长期待摊费用

报告期内，公司的长期待摊费用情况如下：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2016年5月31日
机房工程款	5,468,210.01	381,605.68	834,983.79	--	5,014,831.90
机房设计费	412,499.93	--	20,833.35	--	391,666.58
系统软件	5,128.21	--	1,424.50	--	3,703.71

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2016年5月31日
设备租用费	184,615.40	--	4,273.50	--	180,341.90
合计	6,070,453.55	381,605.68	861,515.14	--	5,590,544.09

续表：

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2015年12月31日
机房工程款	5,556,356.35	1,604,209.85	1,692,356.19	--	5,468,210.01
机房设计费	462,499.97	--	50,000.04	--	412,499.93
系统软件	8,547.01	--	3,418.80	--	5,128.21
设备租用费	194,871.80	--	10,256.40	--	184,615.40
合计	6,222,275.13	1,604,209.85	1,756,031.43	--	6,070,453.55

续表：

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2015年12月31日
机房工程款	2,710,737.16	3,722,596.36	876,977.17	--	5,556,356.35
机房设计费	--	500,000.00	37,500.03	--	462,499.97
系统软件	--	10,256.41	1,709.40	--	8,547.01
设备租用费	--	200,000.00	5,128.20	--	194,871.80
合计	2,710,737.16	4,432,852.77	921,314.80	--	6,222,275.13

12、递延所得税资产

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产减值准备	209,112.07	60,535.10	114,572.11
合计	209,112.07	60,535.10	114,572.11

(二) 资产减值准备计提情况

报告期内，公司资产减值准备实际计提及转回情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年12月31日	本期计提	本期减少		2016年5月31日
			转回数	转销数	
一、坏账准备	493,215.69	631,637.68	--	--	1,124,853.37
合计	493,215.69	631,637.68	--	--	1,124,853.37

续表：

项目	2014年12月31日	本期计提	本期减少		2015年12月31日
			转回数	转销数	
一、坏账准备	803,834.04	--	310,618.35	--	493,215.69
合计	803,834.04	--	310,618.35	--	493,215.69

续表：

项目	2013年12月31日	本期计提	本期减少	2014年12月31日
----	-------------	------	------	-------------

			转回数	转销数	
一、坏账准备	622,057.13	181,776.91	--	--	803,834.04
合计	622,057.13	181,776.91	--	--	803,834.04

(三) 负债情况及变动分析

项目	2016年5月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
流动负债:						
短期借款	16,750,000.00	17.64	12,000,000.00	14.33	27,400,000.00	31.17
应付账款	23,281,662.11	24.51	6,781,656.39	8.10	16,307,391.86	18.55
预收款项	1,274,170.07	1.34	718,757.00	0.86	1,290,134.85	1.47
应付职工薪酬	1,157,341.99	1.22	1,190,327.16	1.42	1,109,963.92	1.26
应交税费	100,719.34	0.11	569,968.22	0.68	442,524.23	0.50
其他应付款	19,884,415.71	20.94	21,909,359.33	26.17	14,635,777.33	16.65
一年内到期的非流动负债	12,271,555.84	12.92	20,192,314.10	24.12	10,456,463.11	11.89
流动负债合计	74,719,865.06	78.68	63,362,382.20	75.68	71,642,255.30	81.49
长期借款	15,510,000.00	16.33	15,555,967.30	18.58	10,488,752.69	11.93
长期应付款	--	--	--	--	1,444,528.71	1.64
递延收益	3,273,760.73	3.45	3,100,000.00	3.70	3,110,000.00	3.54
递延所得税负债	1,466,331.14	1.54	1,705,173.37	2.04	1,230,424.22	1.40
非流动负债	20,250,091.87	21.32	20,361,140.67	24.32	16,273,705.62	18.51
负债合计	94,969,956.93	100.00	83,723,522.87	100.00	87,915,960.92	100.00

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押、保证借款	16,750,000.00	12,000,000.00	27,400,000.00
合计	16,750,000.00	12,000,000.00	27,400,000.00

截至2016年5月31日，公司尚在履行的短期借款合同情况如下：

借款人	贷款银行	借款类型	借款本金(万元)	余额(万元)	利率(%)	借款起始日
睿江科技	招商银行	抵押、保证借款	200.00	200.00	5.8725	2015年12月30日至2016年6月29日
睿江云	招商银行	保证借款	500.00	475.00	5.8725	2016年4月26日至2017年4月25日
睿江科技	中国农业银行	抵押、保证借款	800.00	800.00	6.16	2015年8月21日至2016年8月20日
睿江科技	华夏银行	抵押、保证借款	200.00	200.00	8.00	2015年5月29日至2016年5月29日

合计			1,700.00	1,675.00	--	--
----	--	--	----------	----------	----	----

注 1：实际控制人史俊、闵宇为公司向招商银行的 200.00 万元借款提供个人保证；子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司、广东智江网络有限公司也为此笔借款提供保证；同时，公司实际控制人之一史俊以其拥有的共计 707.82 平方米的 4 处房产为此笔借款提供抵押。

注 2：实际控制人史俊、闵宇为公司向招商银行的 500.00 万元借款提供个人保证；子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司、广东智江网络有限公司为公司向招商银行的 500.00 万元借款提供保证。同时，公司实际控制人之一史俊以其拥有的共计 707.82 平方米的 4 处房产为此笔借款提供抵押。

注 3：实际控制人史俊、闵宇为公司向中国农业银行的 800.00 万元借款提供个人保证，同时，公司实际控制人之一闵宇以其拥有的共计 656.07 平方米的 4 处房产为此笔借款提供抵押。

注 4：实际控制人史俊、闵宇为公司向华夏银行的 200.00 万元借款提供个人保证，同时，史俊以其拥有的共计 760.70 平方米的 16 处房产为此笔借款提供抵押。

2016 年 5 月 31 日至本公开转让说明书签署之日，公司新增的短期借款情况如下：

借款人	贷款银行	借款类型	借款本金 (万元)	余额 (万元)	利率(%)	借款起始日
睿江云	中国银行	抵押、保证借款	500.00	500.00	基准利率上浮 10%	2016 年 8 月 25 日至 2017 年 8 月 24 日

注 1：实际控制人史俊、闵宇为公司向中国银行的 500.00 万元借款提供个人保证；子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司、广东智江网络有限公司也为此笔借款提供保证；子公司广东智江网络有限公司以其位于中山市火炬开发区灰炉村面积为 13,322.80 平方米（中府国用（2014）第 1500476 号）的土地使用权为此笔借款作抵押；子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司以其位于佛山市南海区九江镇大正路南 63 号的土地及上盖物不动产权（土地 4,154.60 平方米/上盖物 17,748.19 平方米，粤（2016）佛南不动产权第 0012735 号）为此笔借款作抵押；同时，公司以其持有佛山市南海睿江投资开发有限公司 100.00% 的股权为此笔借款做质押。

2、应付账款

（1）报告期内，公司应付账款账龄明细情况如下表所示：

账龄	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------

	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1 年以内	22,886,749.11	98.30	6,561,955.20	96.76	16,307,391.86	100.00
1-2 年	394,913.00	1.70	219,701.19	3.24	--	--
合计	23,281,662.11	100.00	6,781,656.39	100.00	16,307,391.86	100.00

2014 年末、2015 年末和 2016 年 5 月末，应付账款的余额分别为 1,630.74 万元、678.17 万元和 2,328.17 万元。报告期各期末，公司应付账款余额主要是应付供应商的带宽、IP 地址等资源采购款以及应付中山智江项目的工程建设款，账龄在 1 年以内的应付账款余额占比均在 96.00%以上，2015 年末的应付账款余额较 2014 年末减少 952.57 万元，减少 58.41%，主要是由于 2015 年度广东电信缩短了与公司带宽等资源采购的结算周期，由 2014 年给予公司 30 天、60 天的信用期大幅缩短为约 15 天、甚至要求预付采购款，导致 2015 年末相比 2014 年末应付给广东电信的款项减少约 730.00 万元。

2016 年 5 月末的应付账款余额较 2015 年末增加了 1,650.00 万元，主要是由于中山智江云计算机房项目随着建设进度推进，应支付的建设工程款及设备采购款新增约 1,250 万元，此外，公司向欧力士融资租入设备导致应支付的融资租赁款新增 167.18 万元。

公司与供应商保持较为稳定的合作关系，公司自成立以来，按照账期付款，信用状况良好，主要应付账款账龄均在 1 年以内。总体上看，公司应付账款风险控制较低水平，未发生过重大违约情况。

（2）报告期各期末，公司应付账款前五名情况如下：

截至 2016 年 5 月 31 日，公司应付账款余额前五名客户情况如下：

公司名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）	欠款性质
东莞市建工集团有限公司	非关联方	8,000,000.00	1 年以内	34.36	建设施工款
广州格纬尔电子有限公司	非关联方	1,833,097.00	1 年以内	7.87	设备采购款
欧力士融资租赁（中国）有限公司	非关联方	1,671,816.00	1 年以内	7.18	融资租赁设备采购款
中国电信股份有限公司广东分公司	非关联方	1,460,725.45	1 年以内	6.27	资源采购款
深圳市博锐德机电设备有限公司	非关联方	1,417,000.00	1 年以内	6.09	设备采购款

合计		14,382,638.45		61.77	
----	--	---------------	--	-------	--

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应付账款余额前五名客户情况如下：

公司名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）	欠款性质
南京佳力图空调机电有限公司	非关联方	908,694.50	1 年以内	13.40	设备采购款
北京天地祥云科技有限公司	非关联方	789,238.00	1 年以内	11.64	资源采购款
中国电信股份有限公司肇庆分公司	非关联方	707,813.58	1 年以内	10.44	资源采购款
戴尔（中国）有限公司	非关联方	509,082.44	1 年以内	7.51	设备采购款
中国电信股份有限公司宁波分公司	非关联方	481,369.00	1 年以内	7.10	资源采购款
合计		3,396,197.52		50.09	

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款余额前五名客户情况如下：

公司名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）	欠款性质
中国电信股份有限公司广东分公司	非关联方	7,300,000.00	1 年以内	44.76	资源采购款
武汉普天通信设备集团有限公司	非关联方	1,410,000.00	1 年以内	8.65	设备采购款
广东有线广播电视网络有限公司	非关联方	782,000.00	1 年以内	4.80	资源采购款
中国联合网络通信有限公司宁波市分公司	非关联方	720,574.31	1 年以内	4.42	资源采购款
中国电信股份有限公司宁波分公司	非关联方	657,335.00	1 年以内	4.03	资源采购款
合计		10,869,909.31		66.66	

（3）截至 2016 年 5 月 31 日，公司不存在应付持有 5.00%（含 5.00%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项的情况。

3、预收账款

（1）报告期各期末，公司预收账款账款明细情况如下表：

账龄	2016 年 5 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1 年以内	1,274,170.07	100.00	718,757.00	100.00	1,290,134.85	100.00
1-2 年	--	--	--	--	--	--
合计	1,274,170.07	100.00	718,757.00	100.00	1,290,134.85	100.00

公司预收账款主要是预收销售货款，2016 年 5 月末、2015 年末和 2014 年末，预收账款占负债比重分别仅为 1.34%、0.86%和 1.47%，金额较小，对公司的财

务状况不会产生重大影响。

(2) 报告期各期末，公司预收账款前五名情况如下：

截至 2016 年 5 月 31 日，公司预收账款余额前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
浙江盘石信息技术股份有限公司	非关联方	285,909.17	1 年以内	22.44
厦门享游网络科技有限公司	非关联方	240,709.00	1 年以内	18.89
成都利为网络科技有限公司	非关联方	191,428.00	1 年以内	15.02
上海淘云信息技术有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	7.85
广州赢讯通信有限公司	非关联方	60,459.00	1 年以内	4.74
合计	--	878,505.17	--	68.94

截至 2015 年 12 月 31 日，公司预收账款余额前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
深圳市互联时空科技有限公司	非关联方	500,030.00	1 年以内	69.57
上海淘云信息技术有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	13.91
广东全通教育股份有限公司	非关联方	29,000.00	1 年以内	4.03
广州市敏乐网络科技有限公司	非关联方	20,160.00	1 年以内	2.80
无锡乔喜文化传媒有限公司	非关联方	20,000.00	1 年以内	2.78
合计	--	669,190.00	--	93.09

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预收账款余额前五名客户情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额（元）	账龄	占预收账款总额的比例（%）
佛山市亿动网络有限公司	非关联方	230,252.00	1 年以内	17.85
深圳市互联时空科技有限公司	非关联方	204,633.00	1 年以内	15.86
上海砺志企业管理咨询有限公司	非关联方	59,850.00	1 年以内	4.64
成都趣乐多科技有限公司	非关联方	58,900.00	1 年以内	4.57
广州市电通网络有限公司	非关联方	58,582.00	1 年以内	4.54
合计	--	612,217.00	--	47.46

(3) 截至 2016 年 5 月 31 日，公司不存在预收持有 5.00%（含 5.00%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项的情况。

4、应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬的情况如下所示：

单位：元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2016 年 5 月 31 日
一、短期薪酬	1,190,327.16	8,080,971.17	8,113,956.34	1,157,341.99
二、离职后福利-设	--	297,982.34	297,982.34	--

定提存计划				
合计	1,190,327.16	8,378,953.51	8,411,938.68	1,157,341.99

续表：

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
一、短期薪酬	1,109,963.92	17,805,747.19	17,725,383.95	1,190,327.16
二、离职后福利-设定提存计划	--	704,519.66	704,519.66	--
合计	1,109,963.92	18,510,266.85	18,429,903.61	1,190,327.16

续表：

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
一、短期薪酬	921,964.33	14,593,125.29	14,405,125.70	1,109,963.92
二、离职后福利-设定提存计划	--	544,400.90	544,400.90	--
合计	921,964.33	15,137,526.19	14,949,526.60	1,109,963.92

其中，短期薪酬如下所示：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年5月31日
1.工资、奖金、津贴和补贴	1,190,327.16	7,199,150.73	7,232,135.90	1,157,341.99
2.职工福利费	--	289,717.15	289,717.15	--
3.社会保险费	--	191,928.81	191,928.81	--
其中： 医疗保险费	--	167,420.99	167,420.99	--
工伤保险费	--	9,148.10	9,148.10	--
生育保险费	--	15,359.72	15,359.72	--
4.住房公积金	--	281,734.00	281,734.00	--
5.工会经费和职工教育经费		118,440.48	118,440.48	
合计	1,190,327.16	8,080,971.17	8,113,956.34	1,157,341.99

续表：

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
1.工资、奖金、津贴和补贴	1,109,963.92	16,151,757.44	16,071,394.20	1,190,327.16
2.职工福利费	--	537,878.44	537,878.44	--
3.社会保险费	--	482,809.11	482,809.11	--
其中： 医疗保险费	--	399,573.96	399,573.96	--
工伤保险费	--	25,808.78	25,808.78	--
生育保险费	--	57,426.37	57,426.37	--
4.住房公积金	--	346,777.60	346,777.60	--
5.工会经费和职工教		286,524.60	286,524.60	

育经费				
合计	1,109,963.92	17,805,747.19	17,725,383.95	1,190,327.16

续表:

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1.工资、奖金、津贴和补贴	921,964.33	13,378,074.12	13,190,074.53	1,109,963.92
2.职工福利费	--	185,979.53	185,979.53	--
3.社会保险费	--	427,923.88	427,923.88	--
其中: 医疗保险费	--	357,975.34	357,975.34	--
工伤保险费	--	21,275.35	21,275.35	--
生育保险费	--	48,673.19	48,673.19	--
4.住房公积金	--	359,310.47	359,310.47	--
5.工会经费和职工教育经费	--	241,837.29	241,837.29	--
合计	921,964.33	14,593,125.29	14,405,125.70	1,109,963.92

离职后福利中的设定提存计划负债如下所示:

单位: 元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年5月31日
1.基本养老保险	--	286,069.95	286,069.95	--
2.失业保险费	--	11,912.39	11,912.39	--
合计	--	297,982.34	297,982.34	--

续表:

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
1.基本养老保险	--	676,435.64	676,435.64	--
2.失业保险费	--	28,084.02	28,084.02	--
合计	--	704,519.66	704,519.66	--

续表:

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1.基本养老保险	--	516,355.65	516,355.65	--
2.失业保险费	--	28,045.25	28,045.25	--
合计	--	544,400.90	544,400.90	--

5、应交税费

单位: 元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	54,871.40	--	--
企业所得税	--	489,992.22	386,178.92
城市维护建设税	984.97	1,036.52	2,763.52
个人所得税	44,159.42	60,532.48	41,053.98
教育费附加	422.13	444.22	1,184.36
地方教育附加	281.42	296.15	789.58

堤围费	--	17,666.63	10,553.87
合计	100,719.34	569,968.22	442,524.23

6、其他应付款

(1) 报告期内，公司其他应付款账龄明细情况如下表所示：

账龄	2016年5月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	13,444,534.52	67.61	15,749,359.33	71.88	14,635,777.33	100.00
1-2年	6,439,881.19	32.39	6,160,000.00	28.12	--	--
2-3年	--	--	--	--	--	--
合计	19,884,415.71	100.00	21,909,359.33	100.00	14,635,777.33	100.00

2016年5月末、2015年末和2014年末，公司其他应付款余额分别为1,988.44万元、2,190.94万元和1,463.58万元，主要为应付关联方往来款、个人往来借款和员工垫付款等。

(2) 报告期各期末，公司其他应付款前五名情况如下：

截至2016年5月31日，公司其他应付款余额前五名情况：

单位名称	与公司关系	金额(元)	占比(%)	款项性质
闵宇	关联方	6,403,482.96	32.20	往来款
刘兵	非关联方	5,209,722.22	26.20	往来款及利息
杨佩	非关联方	3,125,833.33	15.72	往来款及利息
史伟	关联方	2,396,000.00	12.05	往来款
黄文光	非关联方	2,000,000.00	10.06	往来款
合计	--	19,135,038.51	96.23	--

截至2015年12月31日，公司其他应付款余额前五名情况：

单位名称	与公司关系	金额(元)	占比(%)	款项性质
闵宇	关联方	6,381,124.21	29.13	往来款
刘兵	非关联方	5,000,000.00	22.82	往来款
史伟	关联方	4,529,000.00	20.67	往来款
杨佩	非关联方	3,000,000.00	13.69	往来款
黄文光	非关联方	2,000,000.00	9.13	往来款
合计	--	20,910,124.21	95.44	--

截至2014年12月31日，公司其他应付款余额前五名情况：

单位名称	与公司关系	金额(元)	占比(%)	款项性质
闵宇	关联方	10,927,736.04	74.66	往来款
史伟	关联方	2,770,000.00	18.93	往来款
深圳爱特易网络有限公司	关联方	780,000.00	5.33	往来款

深圳市东源送变电工程有限公司	非关联方	48,000.00	0.33	押金
万国数据服务有限公司	非关联方	28,000.00	0.19	押金
合计	--	14,553,736.04	99.44	--

(3) 报告期内，公司其他应付款中应付持有公司 5.00%（含 5.00%）以上表决权股份的股东及其他关联方的款项情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联交易（二）报告期的关联交易”。

7、一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债明细情况如下：

单位：元

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	12,220,000.00	18,747,785.39	4,511,247.31
一年内到期的长期应付款	51,555.84	1,444,528.71	5,945,215.80
合计	12,271,555.84	20,192,314.10	10,456,463.11

(1) 截至 2016 年 5 月 31 日，公司一年内到期的长期借款中尚在履行的借款合同情况如下：

借款人	贷款银行	贷款总额 (万元)	余额(万元)	其中：一年 内到期的部分 (万元)	利率(%)	借款起始日
睿江科技	招商银行	500.00	300.00	160.00	6.90	2015年3月31日至 2018年3月10日
睿江科技	招商银行	200.00	168.00	72.00	6.90	2015年4月15至 2018年3月10日
睿江科技	南海农商行	500.00	535.00	270.00	按月调整，基准利率上浮 20.00%	2014年11月18至 2016年7月21日
睿江科技		500.00				2014年12月8至 2016年10月21日
睿江科技	华夏银行	500.00	270.00	270.00	年利率 7.80%，遇 调整时按 基准利率 上浮 30.00%	2015年2月3日至 2017年2月3日
		40.00			年利率 7.15%，遇 调整时按 基准利率 上浮 30.00%	2015年5月29日至 2017年3月2日
睿江	中国银行	1,500.00	1,500.00	450.00	利率按年	2015年12月29日至

科技					进行调整，基准利率上浮10.00%	2018年12月28日
合计	--	--	2,773.00	1,222.00	--	--

注 1：实际控制人史俊、闵宇为公司向招商银行共计 700.00 万元的借款提供个人保证；子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司、广东智江网络有限公司也为此笔借款提供保证；同时，公司实际控制人之一史俊以其拥有的共计 707.82 平方米的 4 处房产为此两笔借款提供抵押。

注 2：实际控制人史俊、闵宇为公司向南海农商行合计 1,000.00 万元借款提供个人保证；闵宇以其拥有的共计 673.51 平方米的 16 处房产为此笔借款提供抵押；睿江科技以 2014 年 10 月 1 日至 2019 年 11 月 30 期间产生的 1,000.00 万元应收账款为此次借款提供质押；同时，子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司为此笔借款提供保证。

注 3：实际控制人史俊、闵宇为公司向华夏银行的 500.00 万元借款提供个人保证；同时，史俊以其拥有的共计 760.70 平方米的 16 处房产为此笔借款提供抵押。

注 4：实际控制人史俊、闵宇为公司向中国银行的 1,500.00 万元借款提供个人保证；子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司、广东智江网络有限公司也为此笔借款提供保证；子公司广东智江网络有限公司以其位于中山市火炬开发区灰炉村面积为 13,322.80 平方米（中府国用（2014）第 1500476 号）的土地使用权为此笔借款作抵押；子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司以其位于佛山市南海区九江镇大正路南 63 号的土地及上盖物不动产权（土地 4,154.60 平方米/上盖物 17,748.19 平方米，粤（2016）佛南不动产权第 0012735 号）为此笔借款作抵押；同时，公司以其持有佛山市南海睿江投资开发有限公司 100.00%的股权为此笔借款做质押。

（2）报告期各期末，一年内到期的长期应付款的明细情况如下：

单位：元

单位名称	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
欧力士融资租赁（中国）有限公司	51,555.84	1,444,528.71	3,869,385.36
美联信金融租赁有限公司	--	--	2,075,830.44
合计	51,555.84	1,444,528.71	5,945,215.80

一年内到期的长期应付款全部为应付融资租赁设备款。

8、长期借款

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
----	------------	-------------	-------------

	金额（元）	利率区间（%）	金额（元）	利率区间（%）	金额（元）	利率区间（%）
质押、抵押、保证借款	15,510,000.00	5.225-7.15	15,555,967.30	5.225-7.15	10,488,752.69	5.70
合计	15,510,000.00	--	15,555,967.30	--	10,488,752.69	--

截至 2016 年 5 月 31 日，公司的长期借款明细余额按借款银行列示情况如下：

借款人	贷款银行	贷款总额（万元）	余额（万元）	其中：长期借款部分（万元）	利率（%）	借款起始日
睿江科技	招商银行	500.00	300.00	140.00	6.90	2015年3月31日至2018年3月10日
睿江科技	招商银行	200.00	168.00	96.00	6.90	2015年4月15日至2018年3月10日
睿江科技	南海农商行	500.00	535.00	265.00	按月调整，基准利率上浮20.00%	2014年11月18日至2016年7月21日
睿江科技		500.00				2014年12月8日至2016年10月21日
睿江科技	中国银行	1,500.00	1,500.00	1,050.00	利率按年进行调整，基准利率上浮10.00%	2015年12月30日至2018年12月28日
合计	--	--	2,773.00	1,551.00	--	--

注 1：实际控制人史俊、闵宇为公司向招商银行共计 700.00 万元的借款提供个人保证；子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司、广东智江网络有限公司也为此笔借款提供保证；同时，公司实际控制人之一史俊以其拥有的共计 707.82 平方米的 4 处房产为此两笔借款提供抵押。

注 2：实际控制人史俊、闵宇为公司向南海农商行合计 1,000.00 万元借款提供个人保证；闵宇以其拥有的共计 673.51 平方米的 16 处房产为此笔借款提供抵押；睿江科技以 2014 年 10 月 1 日至 2019 年 11 月 30 期间产生的 1,000.00 万元应收账款为此次借款提供质押；同时，子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司为此笔借款提供保证。

注 3：实际控制人史俊、闵宇为公司向中国银行的 1,500.00 万元借款提供个人保证；子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司、广东智江网络有限公司也为此笔借款提供保证；子公司广东智江网络有限公司以其位于中山市火炬开发区灰炉村面积为 13,322.80 平方米（中府国用（2014）第 1500476 号）的土地使用权为此笔借款作抵押；子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司以其位于佛山市南海区九江镇大正路南 63 号的土地及上盖物不动产权（土地 4,154.60 平方米/上盖物 17,748.19 平方米，粤（2016）佛南不动产权第 0012735 号）为此笔借款作抵押；同时，公司以其持有佛山市南海睿江投资开发有限公司 100.00%的股权为此笔借款做质押。

2016年5月31日至本公开转让说明书签署之日，公司新增的长期借款情况如下：

借款人	贷款银行	贷款总额 (万元)	余额(万元)	其中：长期 借款部分 (万元)	利率(%)	借款起始日
睿江云	南海农商行	500.00	445.00	445.00	按月调整，基准利率上浮20.00%	2016年6月30日至2018年6月21日
睿江云	中国银行	1,500.00	1,425.00	1,425.00	利率按年进行调整，基准利率上浮10.00%	2016年8月30至2018年12月28日
合计	--	2,000.00	1,870.00	1,870.00	--	--

注1：实际控制人史俊、闵宇为公司向南海农商行合计1,000.00万元借款提供个人保证；闵宇以其拥有的共计673.51平方米的16处房产为此笔借款提供抵押；睿江科技以2014年10月1日至2019年11月30期间产生的1,000.00万元应收账款为此次借款提供质押；同时，子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司为此笔借款提供保证。

注2：实际控制人史俊、闵宇为公司向中国银行的1,500.00万元借款提供个人保证；子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司、广东智江网络有限公司也为此笔借款提供保证；子公司广东智江网络有限公司以其位于中山市火炬开发区灰炉村地段面积为13,322.80平方米（中府国用（2014）第1500476号）的土地使用权为此笔借款作抵押；子公司佛山市南海睿江投资开发有限公司以其位于佛山市南海区九江镇大正路南63号的土地及上盖物不动产权（土地4,154.60平方米/上盖物17,748.19平方米，粤（2016）佛南不动产权第0012735号）为此笔借款作抵押；同时，公司以其持有佛山市南海睿江投资开发有限公司100.00%的股权为此笔借款做质押。

9、长期应付款

报告期内，公司长期应付款余额按款项性质分类情况如下：

单位：元

款项性质	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付融资租赁款	--	--	1,444,528.71
合计	--	--	1,444,528.71

10、递延收益

（1）报告期内，公司的递延收益按类别列示情况如下：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年5月31日
政府补助	3,100,000.00	200,000.00	200,000.00	3,100,000.00
未实现售后租回损益	--	173,760.73	--	173,760.73
合计	3,100,000.00	373,760.73	200,000.00	3,273,760.73

续表：

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
政府补助	3,110,000.00	800,000.00	810,000.00	3,100,000.00
合计	3,110,000.00	800,000.00	810,000.00	3,100,000.00

续表：

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
政府补助	--	3,110,000.00	--	3,110,000.00
合计	--	3,110,000.00	--	3,110,000.00

(2) 报告期内，公司计入递延收益的政府补助项目情况列示如下：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	2016年12月31日	与资产相关/与收益相关
专利技术实施计划项目	100,000.00	--	--	--	100,000.00	与收益相关
市级工程中心财政扶持经费	200,000.00	--	--	--	200,000.00	与收益相关
基于大数据感知的互联网质量解析系统	800,000.00	--	--	--	800,000.00	与收益相关
云模式的电子认证公共服务平台项目	2,000,000.00	--	--	--	2,000,000.00	与收益相关
市科技创新平台项目	--	200,000.00	200,000.00	--	--	与收益相关
合计	3,100,000.00	200,000.00	200,000.00		3,100,000.00	--

续表：

项目	2015年1月1日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	2015年12月31日	与资产相关/与收益相关
专利技术实施计划项目	100,000.00	--	--	--	100,000.00	与收益相关
市级工程中心财政扶持经费	200,000.00	--	--	--	200,000.00	与收益相关
2013年禅城区科技开发专项资金	210,000.00	--	210,000.00	--	--	与收益相关
2013年佛山新	600,000.00	--	600,000.00	--	--	与收益相关

型城市建设科技项目						
基于大数据感知的互联网质量评析系统	--	800,000.00	--	--	800,000.00	与收益相关
云模式的电子认证公共服务平台项目	2,000,000.00	--	--	--	2,000,000.00	与收益相关
合计	3,110,000.00	800,000.00	810,000.00	--	3,100,000.00	--

续表：

项目	2014年1月1日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	2014年12月31日	与资产相关/与收益相关
专利技术实施计划项目	--	100,000.00	--	--	100,000.00	与收益相关
市级工程中心财政扶持经费	--	200,000.00	--	--	200,000.00	与收益相关
2013年禅城区科技开发专项资金	--	210,000.00	--	--	210,000.00	与收益相关
2013年佛山新型城市建设科技项目	--	600,000.00	--	--	600,000.00	与收益相关
云模式的电子认证公共服务平台项目	--	2,000,000.00	--	--	2,000,000.00	与收益相关
合计	--	3,110,000.00	--	--	3,110,000.00	---

（四）股东权益

报告期各期末，本公司的股东权益的构成情况如下表所示：

单位：元

项目	2016年5月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
实收资本	13,340,000.00	26.29	10,000,000.00	31.76	10,000,000.00	47.82
资本公积	35,340,903.31	69.66	81.75	--	81.75	--
盈余公积	530,682.40	1.05	2,402,829.86	7.63	1,154,622.81	5.52
未分配利润	1,524,404.33	3.00	19,080,864.21	60.61	8,783,282.96	42.00
归属于母公司所有者权益合计	50,735,990.04	100.00	31,483,775.82	100.00	19,937,987.52	95.34
少数股东权益	--	--	--	--	974,213.82	4.66
合计	50,735,990.04	100.00	31,483,775.82	100.00	20,912,201.34	100.00

报告期内，股本变动情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、历史沿革”。

1、实收资本

报告期内，本公司实收资本的情况如下：

(1) 2016 年 1-5 月实收资本变动情况：

单位：元

投资者名称	2016 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2016 年 5 月 31 日	持股比例 (%)
史俊	9,000,000.00	--	--	9,000,000.00	67.47
闵宇	1,000,000.00	--	--	1,000,000.00	7.49
佛山睿众时代股权投资管理中心 (有限合伙)	--	2,500,000.00	--	2,500,000.00	18.74
胡新勇	--	440,000.00	--	440,000.00	3.30
郑懋光	--	400,000.00	--	400,000.00	3.00
合计	10,000,000.00	13,340,000.00	--	13,340,000.00	100.00

(2) 2015 年度实收资本变动情况：

单位：元

投资者名称	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日	持股比例 (%)
史俊	9,000,000.00	--	--	9,000,000.00	90.00
闵宇	1,000,000.00	--	--	1,000,000.00	10.00
合计	10,000,000.00	--	--	10,000,000.00	100.00

(3) 2014 年度实收资本变动情况：

单位：元

投资者名称	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日	持股比例 (%)
史俊	9,000,000.00	--	--	9,000,000.00	90.00
闵宇	1,000,000.00	--	--	1,000,000.00	10.00
合计	10,000,000.00	--	--	10,000,000.00	100.00

2、资本公积

报告期内，本公司资本公积的情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2016 年 5 月 31 日
一、资本溢价	--	34,092,434.11	--	34,092,434.11
二、其他资本公积	81.75	1,248,469.20	81.75	1,248,469.20
合计	81.75	35,340,903.31	81.75	35,340,903.31

续表：

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 12 月 31 日
一、资本溢价	--	--	--	--
二、其他资本公积	81.75	--	--	81.75

合计	81.75	--	--	81.75
----	-------	----	----	-------

续表：

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
一、资本溢价	--	--	--	--
二、其他资本公积	81.75	--	--	81.75
合计	81.75	--	--	81.75

2016年4月1日，公司通过股东会决议将注册资本增加至人民币1,334万元，新增的334万元注册资本分别由胡新勇认购44万元，郑懋光认购40万元，佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）认购250万元。实际收到投资款合计13,360,000元，产生的股本溢价10,020,000.00元计入资本公积核算。实收资本已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审验并于2016年4月22日出具大信验字【2016】第22-00022号验资报告。

同时，本次增资因涉及股份支付事项，因股份支付确认资本公积的金额为1,248,469.20元，股份支付事项详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、报告期利润形成的有关情况”之“（四）报告期非经常性损益情况”之“2、股份支付”。

3、盈余公积

报告期内，公司的盈余公积情况如下：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年5月31日
法定盈余公积	2,402,829.86	530,682.40	2,402,829.86	530,682.40
合计	2,402,829.86	530,682.40	2,402,829.86	530,682.40

续表：

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
法定盈余公积	1,154,622.81	1,252,620.60	4,413.55	2,402,829.86
合计	1,154,622.81	1,252,620.60	4,413.55	2,402,829.86

续表：

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
法定盈余公积	625,920.05	528,702.76	--	1,154,622.81
合计	625,920.05	528,702.76	--	1,154,622.81

2016年根据股改协议将2015年12月31日的原广东睿江科技有限公司的账面净资产折股作为广东睿江云计算股份有限公司的实收资本和资本公积，导致本

期盈余公积的减少。

公司在 2015 年初持有子公司广东智江网络有限公司 90.00%的股权，2015 年 11 月公司向少数股东收购其余 10.00%的股权，股权收购价与购买基准日净资产的份额之间的差额 44,135.47 元调整留存收益，其中 10.00%即 4,413.55 元调减盈余公积。

4、未分配利润

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年	2014 年
年初未分配利润	19,080,864.21	8,783,282.95	4,910,168.16
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）	--	--	--
调整后年初未分配利润	19,080,864.21	8,783,282.95	4,910,168.16
加：本期归属于母公司股东的净利润	4,643,826.77	11,589,923.77	4,401,817.56
加：其他	--	-39,721.91	--
减：提取法定盈余公积	530,682.40	1,252,620.60	528,702.77
其他	21,669,604.25	--	--
期末未分配利润	1,524,404.33	19,080,864.21	8,783,282.95

（五）管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

1、财务状况分析

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
流动资产	22,592,438.88	13,798,389.06	-34.31	21,005,032.09
非流动资产	123,113,508.09	101,408,909.63	15.47	87,823,130.17
总资产	145,705,946.97	115,207,298.69	5.86	108,828,162.26
流动负债	74,719,865.06	63,362,382.20	-11.56	71,642,255.30
非流动负债	20,250,091.87	20,361,140.67	25.12	16,273,705.62
总负债	94,969,956.93	83,723,522.87	-4.77	87,915,960.92

2015 年末，公司流动资产较上年末减少了 720.66 万元，降幅为 34.31%，主要系公司加强了应收账款的管理，货款的回收进度加快，2015 年末的应收账款及其他应收款余额较上年末下降所致。2016 年 5 月末，公司流动资产较 2015 年末增加了 879.40 万元，增长了 63.73%，主要是受 2016 年 4 月公司新增投资款 1,336.00 万元影响。

2015 年末，公司非流动资产较上年末增加了 1,358.58 万元，增幅为 15.47%，主要系 2015 年在建工程增加了 1,453.50 万元，增幅为 72.83%。2015 年，子公司中山在建房屋项目及南海睿江大厦项目的在建工程金额分别增加 615.49 万元和

838.01 万元。同时，公司在 2015 年新增对四川万云汇投资款 147.50 万元，使得 2015 年末长期股权投资余额较上年末增加 135.70 万元。2016 年 5 月末，公司非流动资产较 2015 年末增加了 2,170.46 万元，增幅为 21.40%，一方面是受中山在建房屋项目及南海睿江大厦项目在建工程及设备安装金额增加 1,865.59 万元影响；另一方面公司在 2016 年新购入机房用的电子设备约 736.98 万元，考虑当年固定资产折旧后使得 2016 年 5 月末固定资产的账面价值较 2015 年末增加 360.12 万元。

公司资产配比情况如下：

项目	2016 年 5 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
流动资产	22,592,438.88	15.51	13,798,389.06	11.98	21,005,032.09	19.30
非流动资产	123,113,508.09	84.49	101,408,909.63	88.02	87,823,130.17	80.70
总资产	145,705,946.97	100.00	115,207,298.69	100.00	108,828,162.26	100.00

2014 年末、2015 年末和 2016 年 5 月末，公司流动资产占总资产的比重分别为 19.30%、11.98%和 15.51%。报告期内，公司流动资产占总资产比例整体呈下降的趋势，这与公司报告期内在建工程余额大幅增加相关。公司流动负债主要为短期借款、应付账款、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债，非流动负债主要是长期借款、长期应付款、递延收益等。报告期内，公司的负责情况及变动分析详见本公开转让说明书“第四节、公司财务”之“六、财务状况分析”之“（三）负债情况及变动分析”。

2、盈利能力分析

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（元）	56,342,772.23	144,043,186.62	130,422,015.02
净利润（元）	4,643,826.77	11,571,574.47	4,376,436.39
毛利率（%）	39.82	30.57	26.34
净资产收益率（%）	11.71	45.05	24.82
每股收益（元/股）	0.41	1.16	0.44

报告期内，公司营业收入呈上升趋势，2015 年度较 2014 年度增加 1,362.12 万元，增幅 10.44%；2014 年、2015 年，公司净利润分别为 437.64 万元、1,157.16 万元，增幅达 164.41%，主要原因是在公司收入较 2014 年有所增长的基础上，同时公司的毛利率水平由于自建机柜陆续在 2015 年投入使用，数量较 2014 年增

加约 200 个,使得外租机柜的成本下降,从而导致毛利率得以上升,公司盈利能力得以增强。2016 年 1-5 月,公司加强了成本控制分析,对电信服务等资源成本进行了重新整合,对部分毛利率较低甚至亏损的客户和线路实施退网处理,极大地降低了资源成本,毛利率得以进一步提升,使得公司盈利能力得以稳定增长。

2014 年、2015 年和 2016 年 1-5 月,公司毛利率分别为 26.34%、30.57%和 39.82%,具体原因分析详见本公开转让说明“第四节 公司财务”之“五、报告期利润形成的有关情况”之“(一)营业收入、利润及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”。2014 年、2015 年和 2016 年 1-5 月,公司净资产收益率分别为 24.82%、45.05%和 11.71%,2016 年 1-5 月净资产收益率为较 2015 年下降较多,在公司盈利水平稳定的基础上,主要是受公司新增投资款导致所有者权益期末金额增加的影响。

3、偿债能力分析

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率(母公司)(%)	58.01	69.36	80.15
流动比率(倍)	0.30	0.22	0.29
速动比率(倍)	0.30	0.22	0.29

2014 年末、2015 年末和 2016 年 5 月末,公司资产负债率分别为 80.15%、69.36%和 58.01%,2015 年末的资产负债率较 2014 年末下降了 10.79 个百分点,主要是受主要供应商广东电信给予公司的信用期缩短,导致 2015 年末应付账款余额较 2014 年末减少了约 950.00 万元影响。2016 年 5 月末的资产负债率较 2015 年末继续下降了 11.35 个百分点,主要是公司在 2016 年新增了股东投资款 1,336.00 万元的影响。报告期内,公司的资产负债率水平相比同行业类似公司都较高,公司的长期偿债压力较大。

2014 年末、2015 年末和 2016 年 5 月末,公司流动比率和速动比率分别为 0.29、0.22 和 0.30,与同行业类似公司相比,公司的流动比率和速动比率相对偏低,主要由于子公司广东智江因投建中山机房项目及子公司南海睿江因投建睿江大厦占用较多的短期借款及关联方借款,导致公司货币资金余额较低、流动负债相对较高。截至 2016 年 5 月末,公司短期借款、应付账款及一年内到期的非流动负债余额较大,占流动负债比重高达 70%,这一定程度上造成公司短期偿债压力较大。

报告期内，同行业类似公司的偿债能力指标如下表所示：

公司名称	项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
奥飞数据	资产负债率（%）	23.87	30.48	57.17
	流动比率（倍）	2.46	1.69	0.98
	速动比率（倍）	2.46	1.69	0.98
帝联科技	资产负债率（%）	24.13	29.57	50.52
	流动比率（倍）	2.83	2.85	1.09
	速动比率（倍）	2.83	2.85	1.09
光环新网	资产负债率（%）	26.11	26.86	19.09
	流动比率（倍）	3.35	1.18	1.83
	速动比率（倍）	3.35	1.18	1.83

4、营运能力分析

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	5.51	17.75	12.94
存货周转率（次）	--	--	--

2014年、2015年，公司应收账款周转率分别为12.94、17.75，呈逐年上升趋势，且较同行业类似公司的水平都偏高，主要原因公司的资金流较紧张，对大多数客户给予30天以内的信用期，在2015年宏观经济形势严峻、主要供应商加催货款的形势下，公司进一步加强了应收账款的管理，加强对客户服务款的催收，同时主要业务收入有所增加的，综合导致应收账款周转率进一步提高。

2016年1-5月应收账款周转率大幅下降为5.51，一方面是受公司在1-5月收入尚未形成规模的影响，另一方面由于公司在2016年5月由于非主营业务形成的应收账款余额增加所致，公司在2016年5月与欧力士融资租赁（中国）有限公司进行固定资产售后融资租赁业务，固定资产销售款项形成应收账款尚未收回，导致应收账款余额增加426.93万元。公司主要客户为中国电信、安慰尚趣、广东有线等知名客户及其他与公司保持稳定合作关系的中小网络及信息技术服务公司，信用记录良好，与公司保持良好的合作关系，因而公司应收账款发生损失的可能性较小。

各报告期末，公司的存货余额为0，公司作为IDC及其增值服务提供商，主要通过向电信运营商采购带宽、IP地址等资源、租用机柜等，向客户提供带宽、服务器托管、存储、出租自建机柜等服务，提供服务的性质决定了公司期末不存在存货余额，与同行业类似公司的情况一致。

报告期内，同行业类似公司的营运能力指标如下表所示：

公司名称	项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年
奥飞数据	应收账款周转率（次）	3.05	4.46	7.73
	存货周转率（次）	--	--	--
帝联科技	应收账款周转率（次）	2.39	3.14	6.91
	存货周转率（次）	--	--	--
光环新网	应收账款周转率（次）	3.62	9.22	12.38
	存货周转率（次）	359.92	323.17	255.52

5、现金流量分析

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流入	56,827,731.92	209,495,403.29	160,519,559.19
经营活动现金流出	46,586,750.10	178,610,104.48	132,539,103.45
经营活动产生的现金流量净额	10,240,981.82	30,885,298.81	27,980,455.74
投资活动产生的现金流量净额	-18,789,625.66	-30,518,062.54	-51,900,501.10
筹资活动产生的现金流量净额	8,661,030.07	31,909.63	24,325,667.71
现金及现金等价物净增加额	113,554.18	396,416.85	405,469.64

2014 年度，公司现金及现金等价物减少 405,469.64 元，其中，经营活动产生的现金流量净额为 27,980,455.74 元，投资活动产生的现金流量净额为 -51,900,501.10 元，筹资活动产生的现金流量净额为 24,325,667.71 元。公司经营活动产生的现金流量净额为 27,980,455.74 元，主要是公司销售商品产生的现金流量净增加额；公司投资活动产生的现金净流出 51,900,501.10 元，主要子公司建设中山机房项目及南海睿江大厦项目支付的工程款以及购买固定资产支出约及购买固定资产支出 51,200,501.10 元。筹资活动产生现金净流入 24,325,667.71 元，主要是银行借款净流入的资金。

2015 年度，公司现金及现金等价物增加 396,416.85 元，其中，经营活动产生的现金流量净额 30,885,298.81 元，投资活动产生的现金流量净额为 -30,518,062.54 元，筹资活动产生的现金流量净额为 31,909.63 元。公司经营活动产生的现金流量净额为 30,885,298.81 元，主要是公司销售商品产生的现金流量净增加额及收到关联方往来经流入资金；公司投资活动产生的现金净流出 30,518,062.54 元，主要子公司建设中山机房项目、南海睿江大厦项目、购买固定资产支付的工程款共计 28,057,934.33 元及投资支付的现金净额 2,975,000.00 元。

2016 年 1-5 月，公司现金及现金等价物增加 113,554.18 元，其中，经营活动产生的现金流量净额 10,240,981.82 元，投资活动产生的现金流量净额为 -18,789,625.66 元，筹资活动产生的现金流量净额为 8,661,030.07 元。公司经营活

动产生的现金流量净额为 10,240,981.82 元，主要是公司销售商品产生的现金流量净增加额；公司投资活动产生的现金净流出 18,789,625.66 元，主要子公司建设中山机房项目、南海睿江大厦项目工程款支出以及购买电子设备等固定资产支出共计 18,794,743.16 元。筹资活动产生现金净流入 8,661,030.07 元，主要是银行借款净流入的资金。

公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的波动趋势基本一致。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	持股比例（%）	与公司关系
1	闵宇	10.26	持股 5.00%以上的股东、董事长、总经理
2	史俊	67.47	持股 5.00%以上的股东、董事

控股股东史俊与闵宇为夫妻关系，股东闵宇直接持有公司 7.49%的股份，通过睿众时代间接持有公司 2.77%的股份。控股股东、实际控制人的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”。

2、不存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	持股比例（%）	与公司关系
1	佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）	18.74	持股 5.00%以上股东，公司董事长、总经理闵宇持有其 14.80%的份额，并担任其执行事务合伙人；公司董事、董事会秘书任庆洪持有其 5.00%的份额；公司财务总监宋碧华持有其 1.00%的份额；公司监事汪洋、付治亚分别持有其 5.00%的份额；公司监事杨波持有其 3.00%的份额
2	四川万云汇科技有限公司	35	公司持有其 35.00%的股权
3	深圳爱特易网络科技有限公司	--	控股股东史俊之弟史伟持有其 90.00%的股权，已于 2016 年 2 月 19 日注销

睿众时代的基本情况详见本公开转让说明书“第一节、基本情况”之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（二）主要股东情况”。

3、公司董事、监事及高级管理人员或与其关系密切的家庭成员

公司的董事、监事、高级管理人员或与其关系密切的家庭成员为公司的关联

方。公司董事、监事、高级管理人员及其基本情况详见本公开转让说明书“第三节之“九、董事、监事、高级管理人员情况”。

4、公司主要投资者个人、董事、监事及关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

序号	关联方名称	关联方与本公司关系
1	佛山易飞网络有限公司	报告期内，公司实际控制人闵宇、史俊分别持有其 40.00%、60.00%股权，并分别担任其监事、董事，全部股权已于 2016 年 7 月 29 日转让给第三方，公司实际控制人之一闵宇仍担任其监事
2	江苏万云汇信息科技有限公司	公司实际控制人之一闵宇担任其监事
3	广州市一站户连计算机技术有限公司	公司董事、董事会秘书任庆洪持有其 60.00%股权
4	广州市池龙电子科技有限公司	公司董事、董事会秘书任庆洪持有其 60.00%股权，并担任其执行董事、总经理
5	广西南宁天创投资开发有限公司	公司董事、董事会秘书任庆洪持有其 25.00%股权，并担任其执行董事
6	佛山市中瑞天弘税务师事务所有限公司	公司财务总监宋碧华持有其 10.00%股权，并担任其执行董事、经理
7	中山市安大土地房地产估价咨询有限公司	公司财务总监宋碧华持有其 40.00%股权
8	佛山乐享海购电子商务有限公司	公司实际控制人之一闵宇担任其董事长
9	广州妙晴贸易有限公司	公司董事、董事会秘书任庆洪之胞姐的配偶吴文辉持股 100%并担任执行董事兼经理

（二）报告期的关联交易

1、购销商品、提供和接受劳务情况

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015年度		2014年度	
				金额（元）	占同类交易金额的比例（%）	金额（元）	占同类交易金额的比例（%）
销售商品、提供劳务：							
广州市一站户连计算机技术有限公司	提供劳务	提供 IDC 增值服务	市场价	233,445.76	0.17	497,787.55	0.38

公司为广州市一站户连计算机技术有限公司提供 IDC 增值服务，定价采用市场的公允价格，不存在有失公允的情形。

2、关联租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	确认的租赁费用（元）		
			2016年1-5月	2015年度	2014年度
闵宇	睿江云	办公室租赁	22,358.75	53,661.00	53,661.00
史俊	睿江云	办公室租赁	11,110.00	26,664.00	16,005.60

公司以市场价格 25.00 元/平方米的价格向股东闵宇、史俊分别租赁面积为 178.87 平方米、88.88 平方米的办公用房，此部分办公用房租赁定价较为公允、合理。但报告期内，在 2014 年 4 月起公司实际使用的办公场所除签订租赁协议的部分外，股东闵宇、史俊分别无偿向公司提供东江国际大厦 7、8 楼建筑面积分别约为 498.00 平方米、673.00 平方米的办公场地。股东闵宇和史俊，分别已出具承诺，承诺自公司实际使用东江国际大厦 7、8 楼作为办公场地起至 2016 年 12 月 31 日，除签订租赁协议外的其他办公场地无偿提供给公司使用。自 2017 年 1 月起，公司将按市场价格分别向股东闵宇、史俊租赁实际使用的办公场地。且股份公司成立后，公司已严格按照《公司章程》及《关联交易管理制度》的规定履行相关关联交易的决策程序。

经主办券商计算，报告期内，公司无偿使用的办公场所如以公允的市场价格 25.00 元/平方米计算，对 2014 年度、2015 年和 2016 年 1-5 月净利润的影响分别为 223,953.75 元、298,605.00 元和 146,373.00 元，分别占当期净利润的 5.12%、2.58%和 3.15%，占比较小。

公司于 2016 年 6 月 30 日召开 2015 年度股东大会，审议通过了《关于补充确认公司 2014 年、2015 年关联租赁的议案》、《关于预计 2016 年度日常性关联交易的议案》，对报告期内发生的关联租赁以及股东无偿提供办公场所给公司使用的行为进行了确认，关联租赁行为未损害公司的利益。

3、关联担保情况

担保方	被担保方	最高担保金额（元）	担保的主债权发生期间	担保是否已经履行完毕
史俊、闵宇	睿江科技	2,000,000.00	2015.05.29-2016.05.29	是
史俊、闵宇	睿江科技	400,000.00	2015.05.29-2017.03.02	否
史俊、闵宇	睿江科技	5,000,000.00	2015.02.03-2017.02.03	否
史俊、闵宇	睿江科技	10,000,000.00	2014.04.03-2015.04.03	是
南海睿江	睿江科技	10,000,000.00	2014.04.03-2015.04.03	是
史俊、闵宇	睿江科技	30,000,000.00	2013.06.23-2016.06.22	是
闵宇	睿江科技	6,200,000.00	2013.07.03-2016.07.02	是

宋兰娟	睿江科技	5,500,000.00	2013.06.26-2016.06.25	是
史俊、闵宇	睿江科技	15,000,000.00	2014.11.14-2019.11.13	否
闵宇	睿江科技	12,301,000.00	2014.11.14-2019.11.13	否
南海睿江	睿江科技	15,000,000.00	2014.11.14-2019.11.13	否
史俊、闵宇	睿江科技	9,726,000.00	2014.08.01-2023.07.31	是
广东智江	睿江科技	9,726,000.00	2014.08.01-2023.07.31	是
史俊、闵宇	睿江科技	35,000,000.00	2015.12.01-2020.12.31	否
广东智江	睿江科技	35,000,000.00	2015.12.01-2020.12.31	否
南海睿江	睿江科技	35,000,000.00	2015.12.01-2020.12.31	否
南海睿江	睿江科技	19,734,400.00	2015.12.01-2020.12.31	是
广东智江	睿江科技	12,030,500.00	2015.12.01-2021.12.31	否
南海睿江	睿江科技	47,923,700.00	2015.12.01-2021.12.31	否
闵宇	睿江科技	3,000,000.00	2015.12.01-2021.12.31	是
史俊	睿江科技	9,000,000.00	2015.03.11-2018.03.10	否
史俊、闵宇	睿江科技	7,000,000.00	2015.03.11-2018.03.10	否
南海睿江	睿江科技	7,000,000.00	2015.03.11-2018.03.10	否
广东智江	睿江科技	7,000,000.00	2015.03.11-2018.03.10	否
史俊、闵宇	睿江科技	2,000,000.00	2015.03.11-2016.03.10	是
南海睿江	睿江科技	2,000,000.00	2015.03.11-2016.03.10	是
广东智江	睿江科技	2,000,000.00	2015.03.11-2016.03.10	是
史俊、闵宇	睿江云	7,000,000.00	2016.04.20-2017.04.19	否
南海睿江	睿江云	7,000,000.00	2016.04.20-2017.04.19	否
广东智江	睿江云	7,000,000.00	2016.04.20-2017.04.19	否

4、关联方应收应付款项

(1) 应收关联方款项情况

关联方名称	会计科目	2015年12月31日		2014年12月31日	
		账面余额 (元)	比例 (%)	账面余额 (元)	比例 (%)
佛山易飞	其他应收款	--	--	766,872.12	17.24

上述其他应收佛山易飞的款项主要因其资金周转需要向公司临时拆借资金，公司与其签订了借款合同，约定不支付利息，截至 2015 年 12 月 31 日，该款项已归还给公司。上述借款发生在股份公司成立之前，在股份公司成立后没有新增对关联方借款。

股份公司成立后，公司在章程中制订了关联交易相关条款，并制定了《关联交易管理制度》，通过建立股东大会、监事会、董事会三会议事制度规范关联交易的决策程序。公司持股 5.00%以上的自然人股东、董事、监事、高级管理人员出具《承诺函》表示，承诺人、与承诺人关系密切的家庭成员以及承诺人、与承诺人关系密切的家庭成员控制的其他企业已全部清理并归还此前以借款等各种形式占用的股份公司资金。自《承诺函》出具之日起，承诺人保证承诺人、与承

诺人关系密切的家庭成员、承诺人与承诺人关系密切的家庭成员控制的其他企业将不以任何形式、任何理由占用股份公司及其控股子公司资金。若承诺人、与承诺人关系密切的家庭成员或承诺人、与承诺人关系密切的家庭成员控制的其他企业违反上述陈述、承诺或保证，承诺人将赔偿由此给股份公司造成的一切损失。

(2) 应付关联方款项情况

关联方名称	会计科目	2016 年 5 月 31 日	
		账面余额（元）	比例（%）
闵宇	其他应付款	6,403,482.96	32.20
史俊	其他应付款	26,000.00	0.13
史伟	其他应付款	2,396,000.00	12.05

续表：

关联方名称	会计科目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
		账面余额（元）	比例（%）	账面余额（元）	比例（%）
闵宇	其他应付款	6,381,124.21	29.13	10,927,736.04	74.66
史伟	其他应付款	4,529,000.00	20.67	2,770,000.00	18.93
深圳爱特易	其他应付款	--	--	780,000.00	5.33

上述余额为公司因经营周转需要向股东闵宇、史俊及关联方史伟借入的流动资金。公司和闵宇、史俊及史伟签订《资金使用协议》，该协议约定，2012 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月期间，公司可根据经营实际需要向闵宇、史俊和史伟多次循环借入资金，用于公司的正常生产经营活动（最高额分别不超过 2,000.00 万元、1,000.00 万元和 1,000.00 万元），约定不收取利息。股份公司成立后，公司在章程中制订了关联交易相关条款，并制定了《关联交易管理制度》，后续公司发生的关联交易已严格按照《关联交易管理制度》的相关规定执行。公司已于 2016 年 6 月 30 日召开 2015 年度股东大会，审议通过了《关于对 2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月关联方资金往来确认的议案》以及《关于公司 2016 年下半年向关联方借款的议案》，对报告期内以及期后发生的公司向关联方借款的行为履行了必要的决策程序。

公司主营的 IDC 及增值业务领域，属于资金和技术双密集型行业，需投入较多的资金进行自建机房、服务器、交换机等资源设备的采购；此外，近两年为了适应公司未来业务发展及升级的需要，南海睿江大厦及中山机房项目建设都投入了大额的资金，造成公司流动资金较为紧张。为了维持公司的正常运营，关联方及股东闵宇、史俊将富余或个人资金借贷给公司以缓解资金紧张的局面。公司

综合考虑资金需求及资本融资和债务融资的成本因素，采取了向关联方及股东借入资金的方式以弥补短期资金缺口。

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

本公司具有独立的采购、销售、客服支持及技术服务与维护系统；报告期内，本公司与关联方发生的关联销售和关联租赁定价公允、合理，关联方资金往来一定程度上缓解了公司的资金压力，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

（四）关于公司关联方是否在主要客户或供应商中占有权益的说明

报告期内，公司不存在董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员、主要关联方或持有公司 5.00%以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益的情况。

（五）关联交易决策程序执行情况

1、关联交易决策制度的制定和执行情况

为保证关联交易的公允性，公司《公司章程》对关联交易的决策权限与程序做出了明确的规定。2016年3月12日，公司发起人大会审议通过了《关联交易管理制度》。股份公司成立之后，公司发生的关联交易均按照《公司章程》等有关制度的规定履行了内部批准程序。

2、《公司章程》对关联交易决策权限和程序的规定

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议中应当充分披露非关联股东的表决情况。

与关联交易有关联关系的股东的回避和表决程序如下：

（一）关联股东应当在股东大会召开前向董事会披露其与该项交易的关系，并自行申请回避。

（二）股东大会审议关联交易时，主持人应当向大会说明关联股东及具体关联关系。

(三)股东大会对关联交易进行表决时,主持人应当宣布关联股东回避表决。该项关联交易由非关联股东进行表决。

《公司章程》规定,董事会在在股东大会授权范围内,决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项;具体规定如下:

第一百四十八条 公司发生本章程第一百四十七条规定的“提供财务资助”事项时,应当提交董事会审议,并应当经出席董事会的三分之二以上的董事同意。

除前款规定外,公司发生的交易达到下列标准之一的,应当提交董事会审议:

(一) 交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10.00%以上,该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的,以较高者作为计算数据;

(二) 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10.00%以上,且绝对金额超过一千万元;

(三) 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10.00%以上,且绝对金额超过一百万元;

(四) 交易的成交金额(含承担债务和费用)占公司最近一期经审计净资产的 10.00%以上,且绝对金额超过一千万元;

(五) 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10.00%以上,且绝对金额超过一百万元;

(六) 法律、法规、规范性文件或者本章程规定应当提交董事会审议的其他事项。

上述指标计算中涉及的数据如为负值,取其绝对值计算。

第一百四十九条 公司发生的交易(公司获赠现金资产除外)达到下列标准之一的,公司董事会审议通过外,还应当提交股东大会审议:

(一) 交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50.00%以上,该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的,以较高者作为计算数据;

(二) 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近

一个会计年度经审计营业收入的 50.00%以上，且绝对金额超过三千万元；

（三）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50.00%以上，且绝对金额超过五百万元；

（四）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50.00%以上，且绝对金额超过三千万元；

（五）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50.00%以上，且绝对金额超过五百万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

公司发生本章程第一百四十七条规定的“提供财务资助”事项时，如属于下列情形之一的，经董事会审议通过后还应当提交股东大会审议：

（一）被资助对象最近一期经审计的资产负债率超过 70.00%；

（二）单次财务资助金额或者连续十二个月内累计提供财务资助金额超过公司最近一期经审计净资产 10.00%。

第一百五十四条 公司发生本章程第一百四十七条规定的“购买或者出售资产”交易时，应当以资产总额和成交金额中的较高者作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算，经累计计算达到最近一期经审计总资产 30.00%的，除应当参照第一百五十三条进行审计或者评估外，还应当提交股东大会审议，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

第一百五十七条 公司发生本章程第一百四十七条规定的“提供担保”事项时，应当提交董事会审议。

“提供担保”事项属于本章程第四十条所规定的情形之一的，还应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

董事会审议担保事项时，应经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

第一百六十条 公司进行证券投资、房地产投资、信托产品投资或进行其他形式的风险投资，应当提交董事会审议。进行金额在一千万元以上的除证券投资以外的风险投资，还应当提交股东大会审议。其中，公司进行证券投资，不论金额大小，均应当经董事会审议通过后提交股东大会审议，并应当取得全体董事三分之二以上同意。

3、《关联交易管理制度》对关联交易决策程序的规定

《关联交易管理制度》中对关联交易决策程序的规定具体如下：

第九条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，且不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人时，公司应当将该交易提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- （一）交易对方；
- （二）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或间接控制的法人或其他组织任职；
- （三）拥有交易对方的直接或者间接控制权的；
- （四）交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；
- （五）交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员；
- （六）因其他理由使其独立商业判断可能受到影响的人。

第十条 公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

- （一）交易对方；
- （二）拥有交易对方直接或者间接控制权的；
- （三）被交易对方直接或者间接控制的；
- （四）与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制；

（五）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员；

（六）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

（七）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或者影响的；

（八）其他可能造成公司对其利益倾斜的法人或者自然人。

第二十一条 符合关联交易回避条件的股东应在大会就该事项表决前，明确表明回避；未表明回避的，董事会可以要求其回避，或单独或合并持有 5.00%以上表决权的股东可以临时向大会提出要求其回避的议案，该议案的表决应在关联交易议题的表决前作出；被董事会要求回避的或决议所要求回避的股东认为董事会要求或该决议违背公司章程及本制度，可以在关联交易的表决之后，向股东大会提出异议并获得合理解释，但不影响关联交易决议的有效性。

4、规范关联交易的措施

（1）公司根据相关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》。公司将严格执行《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》中关于关联交易的规定，规范关联交易。

（2）公司实际控制人史俊和闵宇分别以书面形式向公司出具了《关于规范和减少关联交易的承诺》：（1）承诺人及控制的企业将尽可能减少和避免与公司及其控股子公司的关联交易，不会利用自身作为公司控股股东之地位谋求与公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不会利用自身作为公司股东之地位谋求与公司达成交易的优先权利。（2）若发生必要且不可避免的关联交易，承诺人及控制的企业将与公司及其控股子公司按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律法规和《公司章程》的规定履行信息披露义务及相关内部决策、报批程序，关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性，亦不利用该等交易从事任何损害公司及公司其他股东合法权益的行为。（3）承诺人将善意履行作为公司控股股东及实际控制人的义务，充分尊重公司的独立法

人地位，保障公司独立经营、自主决策。本人保证将依照《公司章程》的规定参加股东大会，平等地行使相应权利，承担相应义务，不利用控股股东及实际控制人地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移公司及其下属企业的资金、利润，保证不损害公司及公司其他股东的合法权。（4）承诺人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性；若违反上述承诺和保证，承诺人愿意承担由此给公司造成的全部经济损失。

八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需要披露的重大期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、报告期内资产评估情况

1、因对子公司南海睿江实施债转股进行的资产评估

2016年2月3日，北京北方亚事资产评估有限责任公司采用成本法，按照必要的评估程序，就南海睿江实施债转股之事宜，对广东睿江科技有限公司所持有的南海睿江债权在2015年2月28日的市场价值进行评估，并出具了《佛山市南海睿江投资开发有限公司实施债权转股权项目资产评估报告》（北方亚事评报字[2016]第01-071号），评估结果为：截至2015年2月28日，广东睿江科技有限公司所持有的佛山市南海睿江投资开发有限公司的债权为34,232,620.88元。

2、拟变更设立股份有限公司所涉及的股东全部权益评估

2016年2月25日，北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）采用成本法，按照必要的评估程序，对睿江科技拟变更设立股份有限公司所涉及的全部股东权益在2015年12月31日的市场价值进行了评估，并出具了《广东睿江科技有限公司拟股份制改制涉及的股东全部权益价值评估项目资产评估说明》（北方亚事评报字[2016]第01号-334号），具体评估结果如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
	A	B	C=B-A	D=C/A×100.00%
流动资产	2,403.64	2,403.64	--	--

非流动资产	8,715.43	9,456.85	741.42	8.51
长期股权投资	4,403.83	6,357.39	1,953.56	44.36
固定资产	3,698.50	2,486.37	-1,212.13	-32.77
长期待摊费用	613.10	613.10	--	--
资产总计	11,119.07	11,860.49	741.42	6.67
流动负债	5,574.53	5,574.53	--	--
非流动负债	2,036.11	1,865.60	-170.51	-8.37
负债合计	7,610.64	7,440.13	-170.51	-2.24
净资产（所有者权益）	3,508.43	4,420.36	911.93	25.99

本次资产评估仅为睿江科技整体变更为股份有限公司的工商登记提供参考，公司未根据资产评估结果进行账务处理。

十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

整体变更为股份有限公司之前，睿江科技的《公司章程》中未对股利分配政策进行约定。

（二）公司最近两年一期的股利分配情况

公司最近两年一期未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据修订的《公司章程》，公司公开转让后的股利分配政策如下：

第一百七十一条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10.00% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50.00% 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。

公司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。

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，除非本章程另有规定。

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。

第一百七十二条 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，资本公积金将不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将不少于转增前公司注册资本的 25.00%。

第一百七十三条 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。

第一百七十四条 公司实行的利润分配政策

（一）利润分配政策的基本原则

1、公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

2、公司按照归属于公司股东的可分配利润的规定比例向股东分配股利。

3、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

4、如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

5、公司依照同股同利的原则，按各股东所持股份数分配股利。

（二）公司利润分配具体政策

公司可以采取现金、股票以及现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在有条件的情况下，可以根据公司的盈利状况及资金状况进行中期现金分红。

十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

1、佛山市南海睿江投资开发有限公司

公司的成立时间：2012 年 11 月 13 日

经营场所：佛山市南海区九江镇大伸工业区九江镇镇有资产管理有限公司

办公楼 401 室

法定代表人：史俊

注册资本：3,100.00 万元

持股比例：100.00%

经营范围：网络技术开发与投资、电子产品开发；物业管理；物业租赁；商品信息咨询服务；企业管理咨询。（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。）

营业期限：2012 年 11 月 13 日至长期

截至 2016 年 5 月 31 日的股权结构如下：

股东名称	注册资本 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)	取得方式
睿江云	3,100.00	3,100.00	100.00	投资设立

最近两年一期的财务状况及经营成果如下：

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产合计	43,661,027.96	40,656,120.81	32,553,374.54
负债合计	15,275,128.23	11,522,589.72	32,877,316.65
所有者权益	28,385,899.73	29,133,531.09	-323,942.11
其中：实收资本	31,000,000.00	31,000,000.00	1,000,000.00
项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
营业收入	--	--	--
净利润	-747,631.36	-542,526.80	-655,536.00
归属于母公司股东的净利润	-747,631.36	-542,526.80	-655,536.00

2、广东智江网络有限公司

公司的成立时间：2013 年 8 月 5 日

经营场所：中山火炬开发区科技西路 43 号电子基地标准厂房 3 座 4 楼之一

法定代表人：闵宇

注册资本：5,000.00 万元

持股比例：100.00%

经营范围：网络技术开发、电子产品开发；商品信息咨询服务；生产、销售：计算机网络设备、信息安全设备、计算机设备（不含生产线路板，电镀工序）。

营业期限：2013 年 8 月 5 日至长期

截至 2015 年 12 月 31 日的股权结构如下：

股东名称	注册资本 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)	取得方式
睿江云	5,000.00	1,000.00	100.00	投资设立

截至 2015 年 12 月 31 日，广东智江实缴出资额为 1,000.00 万元，根据 2015 年 10 月 20 日签署的《公司章程》规定，股东睿江科技以货币出资 5,000.00 万元，总认缴出资 5,000.00 万元，占广东智江注册资本 100%，首次出资 1,000.00 万元，已于 2013 年 7 月 24 日前缴足，其余 4,000.00 万元，应于 2020 年 12 月 31 日前以货币出资缴足。

最近两年一期的财务状况及经营成果如下：

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产合计	39,021,382.82	16,796,233.93	15,402,138.25
负债合计	29,457,200.34	7,482,907.96	5,660,000.00
所有者权益	9,564,182.48	9,313,325.97	9,742,138.25
其中：实收资本	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
营业收入	5,500,908.39	--	--
净利润	250,856.51	-428,812.28	-253,811.80
归属于母公司股东的净利润	250,856.51	-410,462.99	-228,430.62

本期营业收入为广东智江销售给欧力士融资租赁公司的设备，实质用于对母公司的融资租赁，视同售后融资租赁行为，公司已在合并报告层面对融资租赁设备的销售行为进行抵销。

3、佛山睿江软件有限公司

公司的成立时间：2014 年 7 月 4 日

经营场所：佛山市禅城区岭南大道北 121 号二座 814 房

法定代表人：史伟

注册资本：100.00 万元

持股比例：100.00%

经营范围：计算机数据处理，计算机软硬件及网络设备的研发、销售；网络产品的技术开发和咨询；网络技术开发；销售：计算机。

营业期限：2014 年 7 月 4 日至长期

截至 2015 年 12 月 31 日的股权结构如下：

股东名称	注册资本 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)	取得方式
睿江科技	100.00	0.00	100.00	投资设立

最近两年一期的财务状况及经营成果如下：

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产合计	1,995.19	1,155.19	100.00
负债合计	1,995.19	1,155.19	100.00
所有者权益	--	--	--
其中：实收资本	--	--	--
项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
营业收入	--	--	--
净利润	--	--	--
归属于母公司股东的净利润	--	--	--

4、EFLY NETWORK LIMITED

公司的成立时间：2012 年 9 月 10 日

住所：香港九龙旺角道 33 号凯途发展大厦 7 楼 704 室

注册资本：港币 100.00 元

持股比例：100.00%

2015 年 12 月 9 日，睿江科技与原股东闵宇签署股权转让合同，闵宇将其持有香港易飞 100.00%股权作价港币 100.00 元转让给公司。2016 年 1 月 4 日，广东省商务厅向公司颁发《企业境外投资证书》，核准睿江科技受让闵宇所持香港易飞 100.00%的股权。

最近两年一期的财务状况及经营成果如下：

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产合计	182,608.57	580,182.05	715,661.79
负债合计	208,689.36	613,802.21	767,884.68
所有者权益	-26,080.79	-33,620.17	-52,222.88
其中：实收资本	82.79	81.75	81.75
项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
营业收入	2,763,253.14	3,068,101.91	821,328.37
净利润	7,538.33	18,602.72	-1,243.49
归属于母公司股东的净利润	7,538.33	18,602.72	-1,243.49

十二、风险因素

（一）子公司被追究违约责任的风险

2012年11月16日，公司子公司南海睿江与佛山市南海区九江镇人民政府签署《监管协议书》，双方就南海睿江于2012年10月18日公开竞得佛山市南海区九江镇下北村大正路地段一宗地的使用权（宗地面积：4154.60平方米）做出约定：南海睿江须自签订出让合同之日起180日（即2013年4月16日前）获得省级通信管理局颁发的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》；建筑物竣工后的两年内用于从事因特网数据中心业务、因特网接入服务业务的使用面积不少于8,000.00平米。如未能实现协议中的约定，南海睿江须缴纳2,000.00万元的违约金。

经核查，南海睿江未能在《监管协议书》中所约定的时间内取得《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》。南海睿江大厦系公司未来重要的云计算机房所在地，若子公司被追究违约责任，将对公司整体经营产生不利的影响。对此，公司控股股东及实际控制人已出具承诺，承诺若南海睿江被追究违约责任，由公司控股股东及实际控制人进行全额补偿。

应对措施：公司控股股东及实际控制人已出具承诺，承诺若南海区九江镇人民政府追究南海睿江的违约责任，由公司控股股东及实际控制人承担相关违约责任，与公司及子公司南海睿江及无关。

（二）运营商政策风险

目前，我国带宽等电信基础资源主要由电信运营商掌握，民营数据中心在带宽等资源获取方面，一定程度上依赖于电信运营商的市场政策。报告期内，公司的带宽等电信基础资源主要由中国电信、中国联通提供。尽管现阶段电信运营商的基础资源较为充足，且运营商之间存在一定的竞争，但未来不排除存在因电信运营商市场政策出现变化导致提价、资源限制等的风险，将使公司在获取带宽等资源方面受到限制，从而给公司经营带来不利影响。

应对措施：公司将进一步加强商务沟通，以自建、合建、合营的多种模式，形成合作共赢的局面，夯实双方合作的基础。同时，进一步拓展更多资源合作入口，包括中国电信、中国联通、中国移动，以及省内外等多种资源接入方式，降

低单点接入风险。

（三）重要客户流失的风险

公司作为国内第三方专业云计算数据中心服务供应商，目前已拥有中山电信、广东有线、安徽尚趣玩、优帆科技、掌趣科技、完美时空、风行网、顺网科技、56 网、绿岸网络、4399、91wan 等一系列重要客户，这些客户不仅是公司的重要收入和盈利来源，也关乎公司在行业中的竞争地位和品牌形象。若未来公司在产品和服务质量、服务效率、定制化能力等方面无法满足客户的要求，将导致公司重要客户流失或重要客户大幅削减对公司的采购量，公司业绩和品牌形象均可能受到不利影响。

应对措施：为满足客户对技术、产品及服务的高要求，公司进一步加强技术研发及应用领域的延伸；在巩固互联网数据中心服务的基础上，推出云计算、CDN 等相关产品及更多的增值服务；不断提供更多个性化、定制化的增值服务或解决方案，持续提升客户体验；不断提升互联网数据中心的自动化运维能力，持续提供高效的运维服务。

（四）存在大客户依赖的潜在风险

公司依靠专业化的服务水平和丰富的行业经验，在行业内树立了一定的知名度和市场竞争力优势，并逐渐发展和积累了一批实力雄厚的业务合作伙伴和客户群体，如中山电信、乐视云、广东有线、优帆科技、安徽尚趣玩等。2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-5 月，公司的前五大客户的销售收入占营业务收入比重分别为 16.70%、18.92%和 19.24%。前五大客户中，中山电信为 2015 年度新增的客户。如果中山电信、乐视云、广东有线、优帆科技、安徽尚趣玩等大客户出现流失或自身经营不善等情况发生，将对本公司的业绩带来不利影响。

应对措施：公司与重要客户建立了稳固的合作关系。同时，公司凭借先进的技术、优质的产品和服务，积极开拓新客户和新业务，随着业务结构和客户结构进一步优化，公司对上述客户销售额占比将下降，降低大客户集中对公司经营产生的不利影响。

（五）对单一供应商依赖的风险

报告期内，公司主要从中国电信、中国联通采购电信基础资源。其中，公司

2014 年、2015 年和 2016 年 1-5 月对广东电信的采购金额占总采购金额的比重分别为 46.54%、49.89%和 41.72%，对单一供应商采购的比重较大。随着公司业务范围和规模的扩大，对各地电信基础资源采购将加大，未来对广东电信的依赖程度会逐渐降低，电信基础资源的价格也随着运营商之间竞争加剧而逐步下降，但依然存在广东电信因经营策略变化而停止提供基础资源或单方面提高基础资源价格的风险。

应对措施：公司进一步加强与中国电信、中国联通、中国移动等电信运营商之间的合作；同时，随着公司业务范围的拓展和业务规模的持续扩大，公司将进一步加大对各地电信运营商的资源采购力度，优化公司的采购结构，逐步降低对单一供应商的依赖。

（六）技术更新不及时的风险

公司主要为客户提供云计算及互联网综合服务解决方案，隶属于软件和信息信息技术服务业。互联网相关技术发展迅速，具有技术升级快、产品生命周期短、升级频繁等特点。随着业内其他优势企业的崛起，领先企业技术特点将有可能被借鉴、复制。公司必须时时跟踪国内外先进技术和应用领域的需求发展趋势，持续创新，不断推出新的产品和服务，以满足不断变化的市场需求。从现在的技术先进性及未来的技术储备来看，目前公司的技术还尚处于较领先的地位。但未来如果公司经营决策层对市场需求的把握出现偏差、不能及时调整新技术和新产品的开发方向，或开发的新技术、新产品不能被迅速推广应用，将会导致公司失去技术优势，在未来市场竞争中处于劣势。

应对措施：公司建立了较为完善的研发团队，综合研发能力较强，且对技术研发保持持续的投入，报告期内公司研发费用占营业收入的比重超过 6%。公司紧密跟踪行业发展和技术发展的趋势，适时推出了云计算相关自主核心技术及产品，以满足不断变化的市场需求。

（七）新建项目运营风险

为进一步强化公司在 IDC 及其增值业务的服务实力、以及为布局云计算领域的发展需要，截至本公开转让说明书签署之日，公司位于佛山市南海区九江镇大正路南 63 号的睿江大厦项目已整体竣工验收达到预定可使用状态，公司位于

中山火炬开发区的智江云计算数据中心项目正在办理竣工验收手续及内部装饰阶段。项目建成后，拟投入作为云计算服务中心及 IDC 机房使用，这将进一步巩固公司在华南区域内的市场竞争地位。但在云计算、IDC 及其增值服务领域竞争日趋激烈的背景下，新建项目后续能否为公司带来持续的业务增长及盈利的机会并不确定，新建项目运营的不确定性可能会给公司后续运营带来一定的经营风险。

应对措施：公司针对云计算服务、IDC 及其增值服务领域的市场前景进行了充分的调研，随着移动互联网的快速发展，市场对互联网基础资源的需要逐年增加。为适应市场需求增长的需要，公司将进一步强化新客户资源的开拓能力，优化资源配置，充分发挥公司新建项目机房服务能力增强的优势，降低公司的运营成本。

（八）偿债能力风险

公司正处于业务拓展和转型的关键期，主要在建项目资金需求量较大。目前，公司主要依赖传统银行借款及融资租赁满足流动资金周转及建设项目的资金需求，公司资产负债率较高。2014 年末、2015 年末和 2016 年 5 月末，公司资产负债率（母公司）分别为 80.15%、69.36%及 58.01%，报告期内，资产负债率虽呈现下降趋势，但资产负债率水平与同行业类似公司相比偏高，公司存在一定的长期偿债风险。

2014 年末、2015 年末和 2016 年 5 月末，公司流动比率和速动比率分别为 0.29、0.22 和 0.30，与同行业类比公司相比偏低，且短期负债中短期借款和一年内到期的非流动负债占比较高，在公司 2014 年末、2015 年末和 2016 年 5 月末货币资金余额分别仅有 271.38 万元、161.02 万元和 172.37 万元的情形下，公司短期偿债压力较大，可能存在短期偿债风险。

应对措施：公司将进一步优化融资结构，逐步降低对银行贷款的依赖，加大股权融资结构比例。同时，公司将持续加强经营管理，提升盈利质量，进一步降低债务风险。

（八）市场竞争加剧的风险

目前，我国电信增值业务实行市场准入制，在全国范围从事云计算及IDC相

关业务的企业必须取得跨地区增值电信业务经营许可证，该证取得必须经过工业和信息化部审查批准，对企业资本和技术实力有较高的要求。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 号文），“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 服务准入门槛降低，更多的资本可能进入本行业，有可能导致行业竞争进一步加剧。在这种市场环境下，未来公司将面临更为激烈的竞争：一方面，竞争加剧使公司面临市场份额被竞争对手抢夺的风险，原有的市场份额可能减小；另一方面，竞争加剧还可能导致行业整体利润率出现下滑。

应对措施：公司进一步加强技术研发能力，巩固公司在行业中的技术优势，同时积极拓展下游应用领域；公司紧密跟踪行业发展和市场需求变化，推出云计算等高附加值业务，可满足客户更高需求；公司进一步加强客户服务管理，提升售后服务能力和运营维护能力，不断满足客户对运维服务的及时性需求，继续保持公司在运营维护方面的优势。

（十）人才流失的风险

公司是互联网高科技服务企业，是一家知识和技术密集型的高新技术企业。在产品更新和技术进步不断加快的背景下，高科技企业的发展在很大程度上取决于人才和技术的储备。随着公司进一步发展，对高科技人才的依赖性非常高，在研发、技术、营销、运维等重要环节都需要研发及技术人员决策、执行和服务，所以拥有稳定、高素质的科技人才队伍对公司的发展壮大至关重要。在人才流动频繁的互联网经济环境下，若公司未来不能够提供有竞争力的激励机制、完善的人才培养机制和合理的员工晋升机制，公司可能面临高级管理人员、核心技术人员以及核心骨干员工等人才流失的风险。

应对措施：公司与高级管理人员、核心技术人员、业务骨干均签订了《劳动合同》，上述人员均在公司专职工作、领取薪金；公司建立了股权激励机制，通过持股平台让高管、核心技术人员及业务骨干作为有限合伙的有限合伙人间接持有公司股票；公司建立了完善的员工晋升机制，为公司人才提供良好的发展平台；进一步加强企业人才管理与企业文化建设，不断提升员工归属感。

（十一）网络安全风险

网络安全与稳定是云计算及IDC行业获取盈利和信誉的前提和基础，网络安全是一项长期而任重的任务。目前我国互联网安全的基础较为薄弱，存在黑客频繁侵袭、系统漏洞、病毒木马攻击、用户信息泄露、用户安全意识薄弱、不良虚假信息的传播等网络安全风险，这些风险的存在影响了我国互联网健康发展的环境，进一步影响行业的发展。随着网络攻击等的盛行，倘若未来公司的产品及技术无法满足客户对防止网络攻击、保障信息安全等方面的要求，公司重要客户资源面临流失，将对公司经营业绩带来不利影响。

应对措施：为应对日益增加的网络攻击等网络安全风险，公司推出了高防云解决方案、防火墙平台等定制化网络安全解决方案，能为广大客户提供定制的DDoS防护策略优化、重大活动保障、人工值守等服务，保障客户的业务安全。

（十二）关联方资金使用的风险

有限公司阶段，由于公司实际控制人对公司法人财产独立性与公司治理理解不到位，报告期内，公司与公司关联方之间存在较大额资金往来。截至本公开转让说明书签署之日，关联方资金使用不规范情况已经得到解决。但由于股份公司成立时间较短，公司控股股东、实际控制人对公司治理机制的理解还需加强，如果未来发生资金被大股东及关联方占用的情况，将损害公司及其他利益相关方的利益。

应对措施：公司通过《公司章程》规定了关联交易的表决程序，并制定了《关联交易管理制度》，就关联方及关联事项明确了具体的交易审批权限、审批程序、回避表决制度等事项，从制度上防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。同时，公司控股股东、实际控制人出具承诺，承诺今后不再发生类似情况。

（十三）实际控制人不当控制风险

截至本公开转让说明书签署之日，史俊女士持有公司 67.47%的股份，其配偶闵宇直接持有公司 7.49%的股份，通过佛山睿众时代股权投资管理中心（有限合伙）间接持有公司 2.77%的股份，史俊与闵宇共同持有公司 77.73%的股份；同时，鉴于闵宇为睿众时代的普通合伙人及执行事务合伙人（睿众时代持有公司 18.74%的股本），因此，史俊、闵宇实质能控制公司 93.70%的表决权，系公司

的实际控制人。若公司治理不能得到有效执行和监管，或控股股东、实际控制人对公司的经营决策及管理得不到有效规范，将存在损害公司及少数股东权益的可能。

应对措施：目前，公司进一步建立健全公司治理结构，制定了控股股东及实际控制人行为规范、信息披露管理制度、投资者关系管理制度等规则和制度，进一步加强对投资者权益的保护。

（十四）租赁房屋带来的风险

目前，公司无土地使用权和房产，子公司南海睿江、广东智江拥有土地使用权，子公司南海睿江拥有房产。公司业务范围涉及广东、江苏、浙江、北京、宁波、常州、潍坊等省市。基于公司正处于快速发展期，对资金需求量较大，为了提高资金使用效率，公司使用租赁的房屋来开展经营活动。公司所租赁房屋系公司机房、办公场所所在地，是公司依法开展经营活动的重要场所，自公司成立以来未发生因租赁房屋而对公司业务经营造成不利影响。倘若公司所租赁的房屋在租赁期被拆迁或因其他原因导致无法续租，将对公司业务经营造成一定的影响。

根据公司提供的土地使用权证书并经核查，中山火炬机房的租赁房屋所在土地的使用权类型为划拨，地类（用途）为市政公共设施，该等房屋未取得产权证明，该等房屋的出租不符合《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》和《划拨土地使用权管理暂行办法》的相关规定，存在法律瑕疵。公司自使用该等租赁房屋以来，一直均能正常使用，未发生纠纷或争议。中山火炬机房系公司重要的机房之一，如被勒令搬迁，且公司未能及时作出相应的解决方案，将对公司业务经营带来较大的影响。

应对措施：公司与主要合作方建立了长期稳固的合作关系，主要机房及办公场所的租赁期限均较长，可以满足公司未来业务发展的需求。同时，公司进一步加强自建机房的建设，扩大自建机房的比例，目前已在南海九江、中山新建 2 个云计算数据中心，可满足公司未来业务进一步扩大的需求。针对中山火炬机房租赁房屋未取得房产证的法律瑕疵，公司对此已作出了相应的解决方案，未来待中山、南海九江自建机房投入使用后，将中山火炬机房业务逐步转移至中山或南海九江新建的自有机房。公司控股股东及实际控制人出具承诺，若未来发生中山火

炬机房被勒令搬迁导致客户损失而致客户追偿的情形，由控股股东及实际控制人承担相关赔偿责任。

（十五）公司内部控制制度运作尚未成熟的风险

在有限公司阶段，公司未制定“三会”议事规则、对外担保管理制度、关联交易管理制度及对外投资管理制度等规章制度。2016年4月1日，股份公司设立，相应的内部控制制度得以健全，但由于股份公司设立时间距今尚短，公司及管理层规范运作意识的提高、相关制度的切实执行及完善均需要一定时间。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

应对措施：公司将严格按照《公司法》、证监会、股转系统及相关法律法规的要求，在实践中不断完善公司治理结构。公司制定了“三会”议事规则、财务管理制度、对外担保管理制度、对外投资管理制度等规章制度，进一步建立健全公司内部控制制度。

（十六）子公司股权质押风险

2015年12月，公司与中国银行股份有限公司佛山分行签署《最高额质押合同》，约定公司自2015年12月1日至2020年12月31日期间在该行签署的借款合同均以公司持有的南海睿江100.00%股权作为质押物。2015年12月24日，公司将所持南海睿江100.00%股权出质给该行，并在佛山市南海区工商行政管理局进行了备案登记。倘若公司未来经营不善或现金流状况恶化而无法按期偿还借款，存在公司无法收回南海睿江100.00%股权的风险，从而对公司发展产生不利影响。

应对措施：公司将通过进一步改善经营管理、优化融资结构、改善经营现金流等措施进一步降低公司的整体偿债风险。公司目前经营状况较好，现金流情况良好，随着公司未来业务规模的进一步扩大，公司的整体抗风险能力将得到进一步提升，且公司将积极借助资本市场平台，进一步公司的融资渠道。

（十七）子公司土地使用权及房产抵押风险

2016年6月，子公司广东智江与中国银行股份有限公司佛山分行签署《最高额抵押合同》，约定公司自2015年12月1日至2021年12月31日期间在该行签署的借款合同以子公司广东智江以其位于中山市火炬开发区灰炉村面积为

13,322.80 平方米（中府国用（2014）第 1500476 号）的土地使用权做抵押；2016 年 8 月，子公司南海睿江与中国银行股份有限公司佛山分行签署《最高额抵押合同》，约定公司自 2015 年 12 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日期间在该行签署的借款合同均以子公司南海睿江以其位于佛山市南海区九江镇大正路南 63 号的土地及上盖物不动产权（土地 4,154.60 平方米/上盖物 17,748.19 平方米，粤（2016）佛南不动产权第 0012735 号）做抵押。倘若公司未来经营不善或现金流状况恶化而无法按期偿还借款，存在子公司土地使用权和房产无法收回的风险，从而对公司发展产生不利影响。

应对措施：公司将通过进一步改善经营管理、优化融资结构、改善经营现金流等措施进一步降低公司的整体偿债风险。公司目前经营状况较好，现金流情况良好，随着公司未来业务规模的进一步扩大，公司的整体抗风险能力将得到进一步提升，且公司将积极借助资本市场平台，进一步公司的融资渠道。

（十八）应收账款质押风险

2014 年 11 月 14 日，公司与广东南海农村商业银行股份有限公司桂城支行签订《最高额质押担保合同》，并于 2014 年 11 月 18 日在中国人民银行征信中心完成动产权属统一登记，公司将其 2014 年 9 月 30 日前已经产生的及从 2014 年 10 月 1 日到 2019 年 11 月 30 日将产生的所有应收账款质押给广东南海农村商业银行股份有限公司桂城支行，为公司在 2014 年 11 月 14 日至 2019 年 11 月 13 日间因质权人向公司连续发放贷款提供质押保证，质押期间为 2014 年 11 月 14 日至 2019 年 11 月 13 日。倘若公司未来经营不善或现金流状况恶化而无法按期偿还向该银行的贷款，存在该项应收账款质押被行权的风险，从而对公司发展产生不利影响。

应对措施：公司将通过进一步改善经营管理、优化融资结构、改善经营现金流等措施进一步降低公司的整体偿债风险。公司目前经营状况较好，现金流情况良好，随着公司未来业务规模的进一步扩大，公司的整体抗风险能力将得到进一步提升，且公司将积极借助资本市场平台，进一步公司的融资渠道。

第五节 有关声明

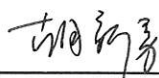
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

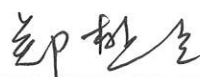
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字


闵宇


史俊

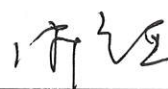

胡新勇


郑懋光


任庆洪

全体监事签字

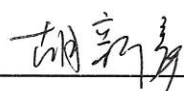

汪洋

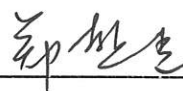

付治亚


杨波

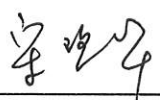
全体高级管理人员签字


闵宇


胡新勇


郑懋光


任庆洪


宋碧华



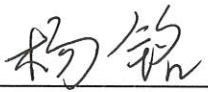
广东睿江云计算股份有限公司

2016年 9月29日

二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

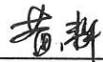
项目负责人签字


杨铭

项目小组成员签字


张亮


卢炯


黄韡

法定代表人签字

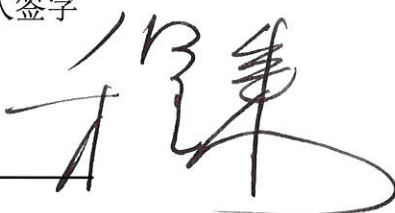

王常青



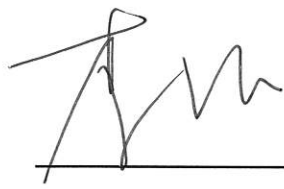
三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签字


程 秉

经办律师签字


黄 贞
李彩霞

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对拟挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签字


胡咏华

经办注册会计师签字


鲁友国


毛建国

大信会计师事务所(特殊普通合伙)



2016年9月29日

五、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书, 确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对拟挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人签字

中国注册
发明专利
11000770

闫全山

经办注册评估师签字

47000564

朱宏杰

中国注册
资产评估师
张瑞
11120005

张玮

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）

2016年9月29日

第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告；
- 二、财务报表及审计报告；
- 三、法律意见书；
- 四、公司章程；
- 五、全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件。