



民生证券股份有限公司

关于

广东奥飞数据科技股份有限公司

2025 年度向特定对象发行 A 股股票

之

上市保荐书

保荐人（主承销商）



（中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号）

声明

民生证券股份有限公司（以下简称“保荐人”“保荐机构”“民生证券”）接受广东奥飞数据科技股份有限公司（以下简称“奥飞数据”“公司”或“发行人”）的委托，担任奥飞数据本次向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本项目”）的保荐人。

本保荐人及保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐管理办法》”）等有关法律、行政法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）及深圳证券交易所（下称“深交所”）的有关规定，诚实守信，勤勉尽职，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

一、发行人基本情况

（一）发行人基本信息

中文名称:	广东奥飞数据科技股份有限公司
英文名称:	Guangdong Aofei Data Technology Co.,Ltd.
股票简称:	奥飞数据
股票代码:	300738
股票上市地:	深圳证券交易所创业板
注册资本:	人民币 98,512.0168 万元
法定代表人:	冯康
成立日期:	2004 年 9 月 28 日
注册地址:	广东省广州市南沙区庆沙路 100 号 2101 房
办公地址:	广东省广州市天河区华景路 1 号南方通信大厦 9 层东西侧
邮政编码:	510630
电话号码:	020-28630359
互联网网址:	http://www.ofidc.com
统一社会信用代码:	91440101767653410D
经营范围:	工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；网络技术服务；信息系统运行维护服务；信息技术咨询服务；网络设备销售；计算机软硬件及辅助设备零售；信息系统集成服务；软件开发；技术进出口；货物进出口；基础电信业务；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；互联网信息服务。
本次证券发行类型:	向特定对象发行 A 股股票

（二）发行人主营业务

公司是国内领先的互联网云计算与大数据基础服务综合解决方案提供商，致力构建多云多网多端数字产业生态平台，建设适应新一代网络通信技术 5G 的云计算大数据高速传输处理平台及全球互联互通网络，面向人工智能、智能制造、智慧医疗、AR/VR 数字创意、电子商务、动漫游戏、互联网金融、电子竞技等新兴数字科技产业提供高速、安全、稳定的高品质互联网基础设施及云计算大数据技术综合服务。公司形成了以云计算数据中心为基础，全球云网一体化数据传输网络为纽带，多元产业技术应用场景为创新引擎的数字产业创新协同生态系统。

公司是国内较有影响力的专业 IDC 服务商，主要为客户提供 IDC 服务及其他互联网综合服务。奥飞数据业务已覆盖中国 30 多个城市，公司在广州、深圳、北京、廊坊、天津、成都、海口、南宁、南昌等城市拥有自建高品质互联网数据中心，与中国电信、中国联通、中国移动均达成重要的合作关系，为客户提供机柜租用、带宽租用等 IDC 基础服务以及算力设备销售、算力租赁、内容分发网络（CDN）、数据同步、网络安全等增值服务。公司掌握了软件定义网络（SDN）、自动化运维等核心技术，同时拥有 IDC、ISP、ICP、CDN、国内互联网虚拟专用网业务（VPN）、固定网国内数据传送业务、互联网资源协作（云服务）等通信业务的经营资质及牌照，可以为客户提供全方位的通信解决方案。

（三）发行人核心技术

公司始终高度重视技术研发工作，通过不断加大研发投入力度，扩充专业研发团队，取得了丰富的成果。

截至本上市保荐书出具日，公司使用的主要核心技术均为自主研发的技术，具体情况如下：

技术名称	功能特点	技术来源	技术创新类型	成熟度	技术优势
AI 容器存储应用平台	1、提供高性能可伸缩的容器应用管理能力； 2、支持企业级容器化应用的全生命周期管理； 3、为 AI 应用提供高性能的存储服务； 4、支持将 AI 应用以容器的形式部署到平台上，并提供方便的升级机制。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、采用容器化技术，实现资源的有效隔离和高效分配； 2、实现 AI 应用对数据读写的高带宽和低延迟要求； 3、具备良好的横向扩展能力，可便捷添加计算节点、存储节点和网络设备等，满足不断增长的业务需求； 4、完善的数据备份与恢复机制，可定期对数据进行备份； 5、实时监控功能，能够对容器、存储、计算等资源的运行状态进行全面监控。
元宇宙数字资产平台	1、提供多个可供交易及开发的数字资产，构建全方位的数字资产云库； 2、对数字资产进行分类整理，并提供强大的检索功能； 3、构建安全可靠高效的数字资产平台管理体系； 4、同元宇宙平台进行集成，使用户能够在不同的元宇宙应用中使用和管理自己的数字资产，实现资产的跨平台流通和互操作性。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、平台具备灵活的负载均衡和扩缩容能力，在面对海量业务请求时，能够有效保证稳定性； 2、采用微服务架构，依据实时策略进行智能撮合，实现代码级解耦； 3、支持数字资产的全生命周期管理； 4、数字资产托管采用冷热存储分离，HSM 银行级安全防护和多重签名，多系统分层管理，安全可靠。
边云协同调度平台	1、对边缘设备进行集中智能管理，支持边缘设备注册的一键式部署，实现边缘设备的全生命周期管理； 2、支持智能应用镜像全生命周期管理； 3、支持智能应用一键式下发到边缘设备并进行管理，实现短时间内对多边端设备的集群部署； 4、提供容器、应用、设备、平台运行情况的实时监控；	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、支持云边、纯云、纯边、云边边等多种部署模式； 2、能将各种类型、不同品牌和型号的边缘设备统一纳入管理，降低管理复杂度； 3、采用高效的镜像传输协议和优化的分发策略，实现镜像快速分发； 4、多应用协同部署，支持基于策略的应用编排； 5、支持对云边资源进行全面、多维度的监控。

技术名称	功能特点	技术来源	技术创新类型	成熟度	技术优势
	5、支持查看云端和边缘端运行的容器、模型的日志信息以及告警信息，支持告警信息配置及闭环处理。				
弹性算力平台	1、能够根据业务需求动态调整计算资源，包括自动扩展和缩减计算节点； 2、提供多种类型的计算能力，以满足不同用户和不同业务场景的需求； 3、将各种计算资源等进行统一整合，形成一个共享的资源池； 4、具备故障自动检测和恢复能力。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、平台采用冗余设计，在硬件、网络、软件等多个层面设置备份和容错机制； 2、先进的虚拟化技术，将底层的计算、存储和网络资源进行深度虚拟化和抽象； 3、自动化管理技术实现自动部署、配置和管理计算资源； 4、分布式存储技术实现可靠的数据存储和共享，从而支持平台的扩展和高可用性。 5、监控和告警技术可实时监控计算资源的使用情况。
SD-WAN 快速组网平台	1、支持多种网络拓扑结构，灵活选择组网方式； 2、实时监测网络链路的质量，根据预设的策略和业务需求，自动选择最优的网络路径传输数据； 3、实现了多云之间的互联互通，网络与云服务的深度融合； 4、提供直观的可视化界面，实时查看网络的拓扑结构、设备状态、链路质量、流量分布等信息； 5、提供集中的安全策略管理功能，可以在管控平台上统一制定和下发安全策略。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、集中化控制，简化网络管理流程，提升组网效率； 2、采用改进的智能选路策略、快速重传机制等技术，保证组网质量； 3、实时的网络故障检测机制，快速检测网络中的故障，触发网络自愈流程； 4、加密与安全技术，保障数据传输的保密性和完整性。
绿色智能运营平台	1、提供统一、多维的设备全面监控，实时监测数据中心内所有设备的运行状态； 2、实时能耗监测，支持不同颗粒度和纬度的能耗数据监测； 3、提供数据中心资产全生命周期的业务可视化管	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、采用高性能设计，具备 1000 万测点及以上的接入能力； 2、采用高可用集群部署架构，具备动态负载均衡能力； 3、智能化告警引擎，实现既智能又可靠的告警策略； 4、一体化监控架构，实现面向对象的全景数据分析。

技术名称	功能特点	技术来源	技术创新类型	成熟度	技术优势
	理； 4、提供数据中心实时容量参数监测的全覆盖； 5、实现了巡检过程智能可视化、巡检任务预设自动化、巡检结果数字化等。				
弹性微服务平台	1、提供服务注册中心，每个服务都可以独立开发、部署和管理； 2、提供服务的自动化运维能力，包括服务的自动部署、监控、故障恢复； 3、提供服务的安全保障机制，包括服务的访问控制、数据加密、安全审计等； 4、对微服务的运行状态进行全面监控； 5、支持开发、测试、生产等多种环境，并且每个环境可以有独立的配置和资源分配。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、灵活服务扩展，动态管理微服务实例； 2、支持大规模的微服务集群部署和负载均衡机制； 3、支持微服务冗余部署和故障自动转移机制； 4、提供自动化部署与运维机制。
容器引擎服务平台	1、支持创建 Kubernetes 集群、部署容器化应用，管理和维护集群等生命周期服务； 2、提供容器部署和管理能力，支持容器工作负载部署、配置、监控、扩容、升级、卸载、服务发现及负载均衡等； 3、提供稳定高性能的容器网络，能够满足多种复杂场景下工作负载间的互相访问； 4、提供镜像全生命周期管理，可快速部署容器化服务； 5、提供容器智能分析，可实时监控应用及资源。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、具备强大的资源调度能力，自动将容器分配到最合适的服务器上运行； 2、镜像化部署，极大缩短了应用程序的部署时间； 3、支持容器水平扩展，根据业务需求动态调整容器实例数量； 4、强移植性，能够在不同的操作系统、不同的硬件平台以及不同的云环境中运行； 5、强大的运维管理能力。

技术名称	功能特点	技术来源	技术创新类型	成熟度	技术优势
多网聚合加速平台	1、采用专业多网聚合协议，聚合多路网络，实现速度叠加，多路并行传输； 2、实时监测各个网络链路的负载情况、带宽利用率、延迟、丢包率等指标，自动将网络流量分配到最合适的链路上； 3、采用数据包处理技术，对网络数据进行优化，减少数据传输量和传输时间，提高网络响应速度； 4、实时监控各个网络链路以及聚合后的网络整体性能； 5、提供多种安全防护机制。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、高效流量调度算法； 2、动态链路切换； 3、智能负载均衡； 4、链路优先配置。
多源异构数据集成与分析平台	1、多源异构数据接入能力，支持关系型数据库、非关系型数据库、文件系统及实时流等多种数据源； 2、提供数据可视化 ETL 任务设计、数据抽取、数据清洗、数据转换、智能调度管理、运行监控、数据负载及版本控制等能力； 3、采用分布式存储架构，将数据分散存储于多个节点； 4、提供图表分析、报表分析、敏捷看板、多维分析、驾驶舱及 3D 可视化等功能； 5、对数据进行加密存储与传输，保障数据安全； 6、全面支持国产软硬件信创环境。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、多数据库连接池与负载均衡编排技术，提升平台高可靠性与稳定性； 2、敏捷计算引擎实现大数据量计算秒级响应； 3、高效数据清洗与转换能力； 4、智能调度引擎，支持依据任务定义自动执行任务； 5、分布式存储架构的冗余设计和数据备份策略，有效防止数据丢失； 6、安全审计引擎最大程度保障数据隐私和安全。
AI 云智算平台	1、整合 CPU、GPU、TPU 等多种异构算力资源，形成统一的算力资源池； 2、提供丰富多样的算法库，客户可以根据自身业务	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、支持多任务并行处理，支持更复杂的 AI 算法，提供更快 的计算速度和更高的并行处理能力； 2、随着计算资源的线性增加，系统性能也相应提升，平

技术名称	功能特点	技术来源	技术创新类型	成熟度	技术优势
	需求灵活选择合适的算法构建模型； 3、提供海量数据存储能力，可存储结构化、半结构化和非结构化数据分别存储； 4、提供智能资源调度系统，可根据任务的需求和优先级，自动分配计算资源，实现资源的最优利用； 5、提供高速互联能力，满足智能计算场景对高速互联、算力传输效率的高要求。			行	台能够有效利用新增的计算资源； 3、平台支持多种芯片类型、服务器架构、AI 框架等； 4、算力调度稳定可靠，算力调度系统能够稳定精准地将计算资源分配给相应的任务。
云网融合一体化平台	1、云网资源动态编排与管理系统，实现云计算资源和网络资源的一体化编排与管理； 2、提供高效的资源调度策略，以实现云计算资源与网络资源的最优匹配； 3、建立了完善的服务质量指标体系，涵盖网络性能指标（如带宽、延迟、丢包率）、云服务性能指标（如计算响应时间、存储读写速度）以及用户体验指标（如应用的可用性、易用性）等； 4、构建涵盖云计算、网络传输、数据存储与应用全生命周期的立体式安全防护机制。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、云网资源感知与预测引擎，可全面进行资源的提前规划与优化配置； 2、云网资源协同调度算法与模型，支持云计算资源与网络资源的精细化协同管理； 3、网络自动化与编排技术，支持对网络设备、网络功能以及网络资源配置等多方面的自动化部署； 4、数据传输采用国际公认的加密算法标准，对数据进行多维度的完整性验证，确保数据安全。
元宇宙数字孪生平台	1、对现实世界中的物体、场景和系统进行精确的物理建模，利用先进的图形渲染技术，实现高分辨率、高真实感的视觉效果； 2、可以采集来自不同传感器、设备和系统的数据，并基于实时数据对数字孪生模型进行更新和优化； 3、实现虚拟世界与现实世界之间的双向数据交互和控制；	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、模型几何精度达毫米级，物理属性模拟偏差小，传感器采集误差低； 2、动态实体数据每秒更新数次，虚拟场景渲染达 30 帧/秒以上； 3、平台能够线性扩展应对海量数据与大规模用户；

技术名称	功能特点	技术来源	技术创新类型	成熟度	技术优势
	4、支持对数字孪生模型中的数据进行深度挖掘和分析，提取有价值的信息和知识。				
低碳智算中心管理平台	1、能耗监测与管理模块，提供实时能耗数据采集、能耗数据分析与可视化展示、节能策略建议等功能； 2、计算资源管理模块，提供资源分配与调度、资源动态调整与负载均衡、资源性能监控与优化等功能； 3、智能运维管理模块，提供设备状态监控与故障预警、自动化运维任务执行等功能； 4、安全管理模块，提供系统安全防护、数据安全与隐私保护等功能。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、PUE 合理控制在 1.2-1.5； 2、智算中心的任务吞吐量显著提升； 3、有效的资源分配和任务调度算法使得资源利用率保持较高水平； 4、故障预测准确率能够达到 85%以上，有减少设备故障对智算中心运行的影响。
SD-WAN 智能流量调度平台	1、网络接入管理支持多种网络接入方式，可灵活选择接入方式； 2、对各种接入设备进行集中配置和管理； 3、从网络中的各种设备收集流量数据，对采集到的流量进行分类； 4、根据流量监测与分析模块提供的数据，以及预先设定的业务优先级、网络性能要求等因素，制定智能流量调度策略； 5、同时管理和利用多条不同类型的网络链路，并根据链路的实时状态和业务流量需求，动态地将流量分配到最合适的链路； 6、网络流量进行安全检测，识别和拦截潜在的安全威胁。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、实际流量分配符合调度策略的比例达到 90%及以上； 2、整体链路利用率提升率达到 50%及以上； 3、网络出现故障后，平台通过备用链路切换和流量重定向，能够在 30 秒内使网络恢复正常运行； 4、平台准确识别不同类型业务流量，流量分类准确率达到 95%及以上。

技术名称	功能特点	技术来源	技术创新类型	成熟度	技术优势
全国网络质量监控平台	通过自研系统和网络质量监控技术，自动发现全国各地各线路的网络节点并进行网络数据信息的采集、存储，进而通过数据监测引擎对数据进行过滤、分析和预警功能。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、分布式探测系统设计，可执行大并发量任务和数据存储能力； 2、数据采样全面，便于故障响应迅速、判断准确； 3、监控数据的展示和汇总、监控项目的编辑均基于 web 页面操作，操作简单、直观。
IDC 资源管理平台	公司自主研发的资源管理系统，可实现对公司的机房、机柜、服务器、网络设备、IP 地址、端口、配件等 IDC 资源的动态管理。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、系统架构充分利用计算机和网络成熟技术成果，确保系统基础架构和运行稳定可靠； 2、基于开源系统结合自身需求进行定制化改造，节省系统建设投资成本。
IT 服务管理系统	1、实现公司主要业务流程的线上处理，有效提升公司各部门协同办公效率； 2、统一流程和数据格式，便于从多维度对公司业务进行深度数据挖掘。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、实现了流程审批无纸化流转，工单流程简洁、严谨，系统本身具有较好的扩展性和可自定义能力； 2、实现对任务流程的闭环管理，保证任务质量和进度； 3、可根据工单内容数据，对公司业务状况进行深度分析，为公司战略决策提供数据支撑。
异地双活解决方案	两个异地数据中心互为备份，当一个数据中心故障时，业务自动切换到另一个数据中心，数据零丢失，业务零中断。在存储层、应用层和网络层都实现了双活，消除单点故障，保证业务连续性。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、架构部署灵活，接入便利，扩展性强，用户只需专注于自身应用，而无需关注存储层和网络层的双活实现逻辑； 2、当业务系统基于 DNS 域名方式对外发布时，可通过动态 DNS 实现访问流量的智能分发调配，节约广域网支出； 3、可以将多台服务器通过负载均衡器相连组成一个服务器集群，每台服务器都提供相同或相似的网络服务，满足高性能和高可靠性的服务需求； 4、通过奥飞数据精品网络 and 智能路由网络调度技术，有效控制两个数据中心间的网络延迟并实现环路保护，线路

技术名称	功能特点	技术来源	技术创新类型	成熟度	技术优势
					可靠性高。
CDN 云加速系统	1、支持客户源站服务器负载均衡结构； 2、支持多种传输协议如 http、https 等； 3、支持全网智能 DNS 调度负载均衡； 4、各节点内部使用服务器负载均衡结构。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、提供专用源服务器及 IP 地址，不对外公布 IP，避免 IP 被直接攻击，提升安全性； 2、当单节点受到攻击或出现故障影响服务质量时，依托自有智能 DNS 调度系统将用户访问请求导向正常节点，保证用户访问的持续稳定。
动环监控系统	1、对数据中心或者数据中心的动力设备及环境变量进行集中监控； 2、实现了数据中心管理的多样化、智能化、自动化、图形化； 3、运维人员可实时了解电源、空调等动力设备运行情况，以确保通信系统安全稳定运行。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、24 小时全时巡检，异常实时告警； 2、实现全方位监测,不仅实现了电力参数监测、UPS 参数监测等功能，还实现数据中心烟雾监测、精密空调监测、温湿度监测、漏水监测等功能。
海量任务作业调度平台	1、提供作业管理、调度管理、作业监控、资源监控、系统配置和 Job 自动化等功能模块； 2、能实现对企业中各种类型运维作业的管理和调度； 3、能够通过列表和图形的方式直观的监控作业（流）的运行状况； 4、另外还支持对作业相关服务器的监控，清楚了解服务器运行状况。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、支持 Unix，Linux，Windows 等多种异构平台的多种类型作业，并能够将作业按业务逻辑组装，并自动执行； 2、强大灵活的作业调度能力按照业务需求灵活配置多种作业调度方式； 3、全方位的作业监控能力能够监控多种作业的执行情况； 4.集中的作业告警与错误反馈提供统一的作业告警。
数据灾备及迁移平台	1、支持同构/异构数据源之间批量数据迁移和灾备服务； 2、支持文件系统，关系数据库，数据仓库，NoSQL，大数据云服务和对象存储等数据源；	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、数据传输安全有保证，支持通过 VPN 网关、高速通道物理专线等私网迁移； 2、支持断点续传，传输中断后支持继续迁移； 支持多线程加速传输，在带宽较高的场景下能最大化利用

技术名称	功能特点	技术来源	技术创新类型	成熟度	技术优势
	3、支持全量及增量迁移，支持不停机迁移。				带宽，有效提升传输效率。
混合云容灾服务平台	1、应用级容灾保障业务持续性； 2、数据级容灾，保障数据库、虚拟机、物理机整机、备份数据存储在本地并自动上云； 支持跨可用区或跨地域容灾。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、秒级 RPO 和分钟级 RTO 容灾； 2、全链路监控，故障自动报警； 云下部署简单、云上资源全自动管理、控制台集中管控。
弹性负载均衡平台	1、支持包含 TCP 协议和 UDP 协议的四层负载均衡，同时支持 HTTP 协议和 HTTPS 协议的七层负载均衡，满足多样化应用场景的负载均衡需求； 2、定时检测后端云服务器运行状况，一旦检测到云服务器异常，则不会再转发流量到异常实例，保证可用性； 3、提供网络层安全防护及应用层安全防护功能； 4、提供多种调度算法与转发模式，提升应用部署效率。	自主研发	集成创新	技术成熟，可稳定运行	1、高性能，支持四层及七层协议，多种负载均衡算法和健康检查算法，弹性伸缩无缝对接，自如应对流量变化； 2、高可用，冗余设计无单点，自动屏蔽故障主机，自动将恢复正常的云主机加入负载均衡服务； 3、易扩展，根据业务负载情况，可随时添加或删除后端云主机，自如应对流量高峰； 4、安全可靠，可提供四级高可用容灾能力。

（四）发行人研发水平

1、研发机构

公司研发主体为研发部，同时运维部和基础设施部协助开展相关研发工作，构成了三位一体的研发架构体系。

公司研发部是依据公司战略发展目标及中长期发展规划而设立的专门从事研发工作的部门，主要负责公司各类技术、产品、方案的研发、设计、测试、定型、升级工作；完成公司大客户方案设计、技术支持、个性化解决方案设计、定制化解决方案实施工作；探索、分析、评估市场对公司业务相关技术的需求、应用趋势、最新发展；制定公司短期、中期、长期技术研发规划，确定和实施公司技术研发与产品化方案等。

运维部主要保障网络资源的高质量支撑服务，协助研发部开展研发工作，主要职能包括负责公司网络的规划、维护、监控和日常运维管理；协助研发部制定相关技术标准和管理规范；负责全网资源调度、运维物资统一管理；负责公司所有机房维护管理、运营商租线管理等；协助研发部开展技术队伍建设、服务队伍建设和知识积累管理工作。

基础设施部主要保证动力资源的高可靠支撑服务，协助研发部开展研发工作，主要负责统筹各数据中心机房的日常运营，涵盖基础设施的管理与维护，优化数据中心运行策略，确保机房安全、稳定、高效运作；负责主导制定和更新标准化管理体系，完善自建机房维护、设备操作及现场管理等规范，健全运维体系；负责为机房运维提供技术支撑，解决技术难题，搭建、维护与推广 DCIM 管理系统，提升机房管理的信息化水平；积极参与行业研讨会、技术交流会等活动，了解行业最新动态和技术发展趋势，引入先进的管理理念和技术经验，提升部门在行业内的竞争力和影响力。

公司的研发工作具体由各研发团队承担，一个典型的研发团队通常由研发经理、前端工程师、后端工程师、测试工程师组成，团队分工如下：

研发经理：主要负责技术架构主力开发、产品缺陷管理、技术文档编写等工作，同时承担团队管理职责，包括任务分配、新人带教等。

前端工程师：主要负责产品前端页面开发以及所负责模块的产品缺陷维护、研发文档编写等工作。

后端工程师：主要负责产品后端逻辑开发以及所负责模块的产品缺陷维护、研发文档编写等工作。

测试工程师：主要负责产品功能测试、测试用例编写、产品缺陷管理、测试报告编写等工作。

2、研发机制

公司除了制定长短期研发目标，增加研发投入外，在人才培养、研发团队建设方面也给予高度重视。公司注重培养有行业背景的技术及研发人员，注重产品开发与专业咨询的同步发展，公司研发团队既能设计研发满足市场普遍需求的标准化产品，也能根据客户和市场需求提供定制化解决方案。公司通过不断完善研发制度、机制、组织架构，缩短研发人员与市场一线的距离，充分发挥研发人员在技术和产品研发过程中的主动性和创造力。

公司在自主研发的同时，积极开发和利用科研院校及合作公司等外部资源，为公司的可持续发展提供外部动力。

3、技术及研发人员

（1）研发团队

截至 2025 年 3 月末，公司拥有研发人员 85 人，占员工总数的 21.30%。公司大部分技术及研发人员毕业于国内专业院校的计算机科学与技术、软件工程、通信工程等专业。公司拥有研发经验丰富的高级技术人员，又不断引入掌握行业新技术的人才，以保证公司研发团队既具有丰富的研发经验又保持对行业新技术的敏锐感知。

（2）核心技术人员

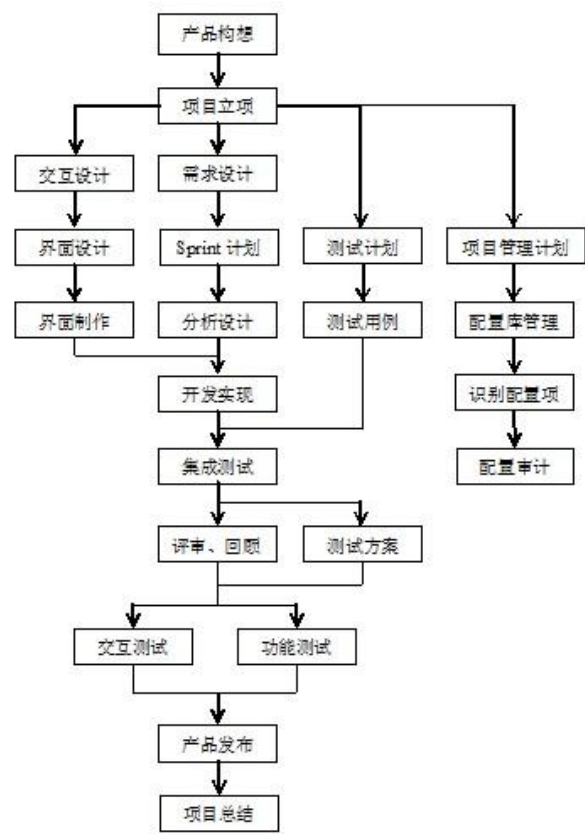
公司核心技术人员具体情况如下：

姓名	任职情况	学历及专业资质	研发经历
张天松	董事、副总经理	2010年毕业于暨南大学电子信息工程专业	曾主持和参与奥飞数据元宇宙数字孪生平台、AI 云智算平台、SD-WAN 智能流量调度平台、低碳智算中心管理平台、云网融合一体化平台等项目的研发工作。
韩伟	成都智算 CEO	2009年毕业于福建农林大学网络技术（网络构架）专业，2024 年取得美国索菲亚大学工商管理心理学硕士学位证书，思科认证网络专家（CCIE）	曾主持和参与奥飞数据网络质量监控平台、异地双活解决方案、网络流量分析系统、主动防御系统、云计算平台等项目的研发工作。

刘文佳	基础设施部 总经理	2013年毕业于安阳工学院计算机科学与技术专业	曾主持和参与奥飞数据多网聚合加速平台、微服务引擎平台、混合云管理平台等项目的研发工作。
李灵光	基础设施部 副总经理	2014年毕业于湛江师范学院工商管理专业	曾主持和参与奥飞数据分布式缓存平台、智算服务平台、应用编排服务平台等项目的研发工作。

4、研发流程

公司研发工作采用快速灵活的技术开发模式，即聚焦于如何在最短的时间内交付最有价值的产品。各研发团队实行自主管理，持续改进团队内部流程，快速且经常地监督产品的进展，按照商业价值的高低，优先完成高价值功能。奥飞数据研发流程如下图所示：



5、研发费用

报告期内，公司研发费用投入具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
研发费用投入金额	1,459.02	6,657.13	2,584.34	4,030.57
营业收入	53,596.64	216,481.98	133,479.45	109,743.46
研发费用投入占营业收入比例	2.72%	3.08%	1.94%	3.67%

报告期内，公司研发费用投入金额整体呈上升趋势，2023 年研发费用有所下降主要是由于 2023 年公司股权激励未实现，使得研发费用有所减少。公司为高度重视研发投入的高新技术企业，随着经营规模的扩大，公司逐步加大研发投入力度，巩固行业地位。

（五）发行人最近三年及一期主要财务信息

1、主要财务数据

（1）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
资产总额	1,284,033.24	1,168,477.23	858,862.16	696,841.08
负债总额	933,516.27	831,045.00	550,361.27	521,720.89
所有者权益	350,516.97	337,432.23	308,500.89	175,120.19
归属上市公司股东的所有者权益	347,208.85	334,238.26	306,503.88	174,415.00

（2）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业总收入	53,596.64	216,481.98	133,479.45	109,743.46
营业利润	6,243.72	12,606.12	16,126.09	14,004.79
利润总额	6,242.03	12,595.50	16,175.83	13,820.15
归属上市公司股东的净利润	5,174.76	12,408.59	14,132.80	16,567.39

（3）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	19,628.25	71,502.51	65,508.69	32,903.12
投资活动产生的现金流量净额	-89,635.37	-275,074.85	-194,717.77	-170,210.20
筹资活动产生的现金流量净额	120,170.14	193,868.82	136,051.09	117,601.31
现金及现金等价物净增加额	50,164.82	-9,801.34	6,785.82	-19,591.10

2、主要财务指标

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动比率	0.56	0.49	0.54	0.48
速动比率	0.54	0.48	0.54	0.48
资产负债率（合并）	72.70%	71.12%	64.08%	74.87%
资产负债率（母公司）	51.32%	52.97%	54.81%	70.33%
项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
销售毛利率	31.58%	26.40%	27.23%	28.19%
应收账款周转率（次）	3.92	4.08	3.76	3.27
存货周转率（次）	26.42	52.10	327.61	521.00
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.20	0.73	0.69	0.48
每股净现金流量（元/股）	0.51	-0.10	0.07	-0.28

注 1：为方便对比，2025 年 1-3 月的应收账款周转率（次）、存货周转率（次）为年化后数据。

注 2：上述指标如无特别说明，均依据合并报表口径计算。

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

3、每股收益和净资产收益率

发行人按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2023 年修订）》（证监会公告[2023]65 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2025 年 1-3 月	归属于公司普通股股东的净利润	1.53%	0.0529	0.0529
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.61%	0.0558	0.0558
2024 年	归属于公司普通股股东的净利润	3.92%	0.1289	0.1289
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.29%	0.1082	0.1082
2023 年	归属于公司普通股股东的净利润	5.22%	0.1524	0.1524
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.69%	0.1368	0.1368
2022 年	归属于公司普通股股东的净利润	10.08%	0.2006	0.2002
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.71%	0.1335	0.1333

注 1：加权平均净资产收益率、每股收益指标根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的有关规定进行计算；
注 2：2023 年 5 月，公司实施完成 2022 年度权益分配事项，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股；上述每股收益均按调整后的股数重新计算了 2022 年数据。

4、非经常性损益情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2023 年修订）》（证监会公告[2023]65 号），报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
非流动资产处置损益	-489.47	2,182.43	327.64	-256.33
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额	10.11	375.83	505.40	581.25

或定量享受的政府补助除外)				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	176.74	-335.13	639.99	1,839.65
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	26.66	79.03	120.63	44.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2.37	-11.02	56.72	-215.51
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5.61	-	-	4,178.69
减: 所得税影响额	13.69	305.82	102.38	627.66
非经常性损益净额	-286.42	1,985.33	1,548.00	5,544.08
减: 归属于少数股东的非经常性损益净额	0.16	-7.31	105.43	5.73
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	-286.58	1,992.63	1,442.58	5,538.36

(六) 发行人存在的主要风险

1、市场竞争加剧的风险

数据中心属于互联网的基础设施,随着云计算和人工智能产业的快速发展,市场对数据中心的需求将进一步增加,从而吸引更多的资本可能进入该行业,市场竞争将更加激烈。市场竞争的加剧,一方面使得公司面临市场份额被竞争对手抢夺的风险;另一方面,竞争加剧可能导致整个 IDC 行业的整体毛利率下降。

2、政策风险

本次募集资金投资项目属于 IDC 服务行业,国家相关产业政策均支持鼓励行业的稳定发展,相关利好政策为项目的盈利和可持续发展带来良好的预期。但如果未来国家在 IDC 产业方面进行政策调整或降低支持力度,将会导致公司及本次募投项目前景发生重大变化,对公司经营产生不利影响,致使公司整体盈利能力下降。

3、经营风险

(1) 主要客户收入占比较高的风险

随着广州南沙、廊坊固安、天津武清等大型数据中心交付使用,公司对大

型互联网客户的收入明显增加，客户集中度有所上升。报告期内，公司前五大客户收入占比分别为 53.41%、55.60%、56.44%和 69.78%。如公司未来无法与主要客户保持稳定合作关系，或者主要客户对 IDC 业务的需求有所下降，则可能导致公司机柜使用率下降，从而对公司的盈利能力造成不利影响。

（2）工程建设分包的风险

目前国内数据中心普遍采用 EPC 总承包的建设方式，总承包商对工程的质量、安全、工期、造价等全面负责，并通过专业分包将数据中心的设计、采购、施工等工作深度融合，以缩短项目交付期、控制整体建设成本。但众多分包商在项目上多点作业、多专业施工时，各分包商的资质、技术、管理能力都将成为影响工程质量的重要因素，如果总承包商不能很好的组织协调分包商的工作，公司将可能面临数据中心延期交付、影响客户使用以及工程建设质量等方面的风险。

（3）经营管理风险

随着本次向特定对象发行股票募投项目的实施，公司资产规模和业务规模等将进一步扩大，技术与产品的研发和客户的营销管理工作也会加大，将对公司管理能力提出更高的要求。尽管公司已形成了较为成熟的经营模式，并建立了相对完善的管理制度、研发体系、营销网络体系和稳定的管理层团队，培养了一批经验丰富、业务能力强的业务骨干，若公司在未来发展过程中不能持续补充优秀管理人才、不断提高对风险的管理和控制能力，将对公司进一步发展产生不利影响。

（4）人才流失风险

人才是公司生存和发展的关键，是公司维持和提高核心竞争力的基石。公司所处的 IDC 服务业对于管理、运营、研发、销售等各个部门的核心人员具有一定的依赖性，在目前人才需求加剧、竞争激烈的情况下，如果未来公司不能持续完善各类激励约束机制，可能导致核心人员的流失，使公司在技术竞争中处于不利地位，影响公司长远发展。

4、财务风险

（1）在建工程、固定资产投资规模较大的风险

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 131,147.89 万元、421,137.98 万元、628,064.34 万元和 754,073.03 万元，在建工程余额分别为 249,876.02

万元、99,219.56 万元、154,329.70 万元和 107,133.79 万元，公司固定资产和在建工程的投资规模较大，主要是公司为了抓住行业增长机遇，在河北廊坊、广州南沙、天津等市场需求较为旺盛的区域投资建设数据中心机房项目。公司的固定资产、在建工程投资规模较大，一方面产生了较大资金需求，如果公司未能做好投融资方面的规划，可能会给公司带来财务风险；另一方面，公司同时实施多个数据中心建设项目，对项目管理能力、经营管理能力、市场开拓能力提出了更高的要求，若公司由于管理能力或市场开拓能力的不足，或者市场环境发生重大变化，导致新建数据中心无法按时投入使用或者结转固定资产后产能利用率较低，将对公司经营业绩造成不利影响。

(2) 在建工程和固定资产减值的风险

公司数据中心建设投资规模较大，截至 2025 年 3 月末，公司在建工程余额为 107,133.79 万元、固定资产账面价值为 754,073.03 万元，合计占总资产的 67.07%。如果未来下游市场需求下降或公司市场开拓受阻，或数据中心行业出现重大技术变革等原因，将有可能导致公司数据中心的机柜使用率不及预期，从而导致公司在建工程和固定资产出现减值的风险。

(3) 应收账款坏账风险

报告期各期末，公司的应收账款期末余额分别为 33,318.47 万元、37,727.47 万元、68,498.28 万元和 40,982.72 万元，占期末资产总额的比例分别为 4.78%、4.39%、5.86%和 3.19%。应收账款余额呈现增长趋势，主要系因为公司收入规模不断扩大，应收账款相应增长。公司的客户主要为信誉较高的行业知名企业，公司与之保持了多年的合作关系，实际发生坏账的风险相对较小。

然而随着公司的生产经营规模的不断扩大，客户数量的不断增多，若客户经营不当、相关付款政策发生变化或者公司应收账款规模和管理制度控制不当，则可能发生坏账风险。此外，若国内外宏观经济情况等因素发生重大不利变化，可能导致公司下游客户经营发生困难，进一步导致相关应收账款出现坏账风险。一旦此情形发生，将会对公司的整体经营业绩产生不利影响。

(4) 商誉减值风险

截至 2025 年 3 月 31 日，公司商誉为 15,637.59 万元，主要系公司在并购过程中形成。若被并购公司在市场拓展、内部管理方面受到不利因素影响，导致

盈利不及预期，公司将会面临商誉减值的风险。

（5）偿债能力和流动性不足的风险

互联网数据中心前期建设需投入大量资金，项目投资回收期较长，因而具有重资产的属性。在既定的运营效率下，公司业务的扩张主要依靠数据中心机柜数量及运营资金规模的扩大。报告期内，为应对市场需求增加，公司加大了数据中心建设的投入，固定资产投资和日常经营活动对资金需求量较大。截至 2025 年 3 月末，公司合并口径的资产负债率为 72.70%。**公司预计未来数据中心的资本性支出以及到期需偿还的债务规模相对较大**，如果未来公司的应收账款不能及时收回，或者供应商的信用政策与银行的信贷政策发生重大不利变化，公司将面临负债或资金管理不当导致的流动性及偿债能力风险。

5、本次募集资金投资项目相关风险

（1）募投项目产能消化风险

本次募投项目“新一代云计算和人工智能产业园（廊坊固安 F 栋、G 栋、H 栋、I 栋、J 栋）项目”完工后，可使用机柜将新增 8,925 个 8.8KW 机柜。本次募投项目所在区域廊坊 IDC 市场需求情况良好，公司已经制定了充分的产能消化措施，并且针对本次募投项目的主要机柜与客户签订了相关意向协议。**但如果未来 IDC 市场环境、供求状况或者和主要客户的合作关系发生重大不利变化，则公司可能面临募投项目产能无法完全消化的风险**。如果本次募投项目的机柜上架进度未达到预期，可能导致经营业绩下滑，投资回报率下降。

（2）募投项目效益不及预期的风险

针对本次募集资金投资项目“新一代云计算和人工智能产业园（廊坊固安 F 栋、G 栋、H 栋、I 栋、J 栋）项目”，公司已结合自有机柜运营情况和同行业可比项目情况对募投项目的预期效益进行了合理的测算。但是由于在项目实施过程中，可能受到宏观经济环境、产业政策、市场环境等不可预见因素的影响，**募投项目产生效益的具体情况及时间存在一定的不确定性，如果 IDC 市场的机柜租赁价格发生不利变化，或者项目运营成本大幅上升，则可能导致募投项目投产后存在达不到预期效益的风险**。

（3）新增固定资产折旧风险

本次募集资金投资项目达产后，公司 IDC 业务的机柜数量将有所提高。由

于本次募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期，项目实施后公司的折旧、摊销费用也会有较大幅度增加。本次募投项目投建后，根据测算每年将新增固定资产折旧 14,150.20 万元。此外，截至 2025 年 3 月末，公司在建工程余额为 107,133.79 万元，在建工程完工投产后也会导致固定资产折旧有所增加。由于项目从开始建设到产生效益需要一段时间，如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善，使得项目在投产后没有产生预期效益，则公司存在因折旧费用增加而导致利润下滑的风。

（4）摊薄即期回报并可能导致原股东分红减少、表决权被摊薄的风险

本次发行完成后，公司的总股本和净资产将有较大幅度增加，公司整体资本实力得以提升，由于募集资金投资项目的实施和产生效益需要一定的过程和时间，因此，短期内公司净利润可能无法与股本和净资产保持同步增长，从而导致公司每股收益和净资产收益率等指标相对本次发行前有所下降。公司存在本次发行完成后每股收益被摊薄和净资产收益率下降的风险。同时，本次发行可能亦将导致公司原股东分红减少、表决权被稀释的风险。

6、租赁房产瑕疵的风险

截至本上市保荐书出具日，公司存在部分租赁房屋未取得产权证明的情形。尽管公司自成立以来未发生因租赁房屋而对经营造成不利影响的情形，且控股股东、实际控制人已出具了承担相关物业瑕疵造成损失的承诺，但若未来发生因房产瑕疵导致的房屋拆除、搬迁或受到行政处罚，有可能对公司生产经营产生不利影响。

7、审批风险

本次向特定对象发行股票相关事项已经公司董事会和股东大会批准，尚需深交所审核通过并经中国证监会同意注册。本次发行能否通过相关审批机构的批准以及最终通过批准的时间均存在一定的不确定性。

8、发行风险

本次发行的发行对象为不超过 35 名（含 35 名）特定对象，且最终根据竞价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%。本次向特定对象发行股票的发行结果将受到宏观经济和行业发展情况、证券市场整体情况、公司股票价格走势、投资

者对本次发行方案的认可程度等多种内外部因素的影响。因此，本次向特定对象发行股票存在发行募集资金不足甚至无法成功实施的风险。

二、本次发行情况

（一）发行股票种类及面值

本次向特定对象发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股）股票，每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行数量

本次发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时不超过本次发行前公司总股本的 20%，并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准。若按照截至 2025 年 3 月 31 日的公司总股本测算，预计本次发行总数不超过 197,024,033 股（含本数）。最终发行数量将在本次发行经过深交所审核通过并经中国证监会同意注册后，由公司董事会在股东大会授权范围内，按照相关法律、法规和规范性文件的规定，根据发行实际情况与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若本次发行的股份总数因监管政策变化或根据发行批复文件的要求予以调整的，则本次发行的股票数量届时将相应调整。

若公司股票在审议本次发行的董事会决议日至发行日期间发生送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项或因可转债转股等其他原因导致公司股本总额发生变动的，本次向特定对象发行股票数量上限将作相应调整。

（三）发行方式和发行时间

本次发行采取向特定对象发行的方式，公司将在获得中国证监会关于本次发行同意注册文件的有效期内选择适当时机实施。

（四）发行对象和认购方式

本次发行对象不超过 35 名（含 35 名），为符合中国证监会规定的特定投资者，包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者，以及符合中国证监会规定的其他法人、自然人或其他合格的投资者。其中，证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的两只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资

金认购。

最终发行对象由董事会根据股东大会授权在本次发行申请通过深交所审核并经中国证监会同意注册后，按照中国证监会、深交所的相关规定，根据竞价结果与保荐机构（主承销商）协商确定。若国家法律、法规对本次发行的特定对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

本次发行的发行对象均以现金方式认购公司本次发行的股票。

（五）发行价格及定价原则

本次向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日。发行价格为不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%（定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额÷定价基准日前二十个交易日股票交易总量）。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行价格将进行相应调整，调整公式如下：

派发现金股利： $P1=P0-D$

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+N)$

两项同时进行： $P1=(P0-D)/(1+N)$

其中， $P0$ 为调整前发行价格， D 为每股派发现金股利， N 为每股送红股或转增股本数， $P1$ 为调整后发行价格。

本次发行的最终发行价格将由股东大会授权董事会在通过深交所审核并经中国证监会同意注册后，按照中国证监会和深交所相关规定，根据竞价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）限售期

本次发行完成后，发行对象所认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得上市交易，本次发行结束后因公司送红股、资本公积转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期结束后，发行对象减持本次认购的向特定对象发行的股票按中国证监会及深交所的有关规定执行。若前述限售期与证券监管机构的最新监管意见或监管要求不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见或监管要求进行相应调整。

（七）募集资金数额及用途

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 **169,500.00** 万元，扣除发行费用后，将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	拟使用募集资金金额
1	新一代云计算和人工智能产业园（廊坊固安 F 栋、G 栋、H 栋、I 栋、J 栋）项目	180,500.00	169,500.00
合计		180,500.00	169,500.00

注：公司拟在廊坊市固安县建设新一代云计算和人工智能产业园，本次募投项目的建设内容为产业园中的五栋数据中心机房，以下简称“新一代云计算和人工智能产业园（廊坊固安 F 栋、G 栋、H 栋、I 栋、J 栋）项目”。

经公司**第四届董事会第二十四次会议**审议通过，上述拟使用募集资金金额已调减了需扣减本次发行融资额的财务性投资金额。

如果本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

（八）公司滚存利润分配的安排

本次发行完成后，为兼顾新老股东的利益，本次发行前滚存的未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按照发行后的股份比例共享。

（九）上市安排

限售期满后，本次发行的股票将申请在深圳证券交易所创业板上市交易。

（十）发行决议有效期

本次发行的决议有效期为自公司股东大会审议通过本次发行股票议案之日起十二个月。若国家法律、法规对向特定对象发行股票有新的规定，公司将按新的规定对本次发行进行调整。

三、保荐机构、保荐代表人、项目组成员介绍

（一）保荐机构名称

民生证券股份有限公司

（二）本保荐机构指定保荐代表人情况

1、保荐代表人姓名

刘思超、钟志益

2、保荐代表人保荐业务执业情况

刘思超：民生证券股份有限公司投资银行事业部总监，保荐代表人，注册会计师。从事投资银行业务十余年，参与和主持了品高股份（688227）IPO 项目、侨银股份（002973）IPO 项目、奥飞数据（300738）IPO 项目、金银河（300619）IPO 项目、索菲亚（002572）2015 年非公开发行股票、奥飞数据（300738）2019 年向特定对象发行股票、奥飞数据（300738）2022 年度向特定对象发行股票等项目。

钟志益：民生证券股份有限公司投资银行事业部副总裁，保荐代表人、注册会计师、具有法律职业资格。从事投资银行业务四年，参与奥飞数据（300738）2022 年度向特定对象发行股票、中旗新材（001212）公开发行可转换债券、图特股份（874697）公开转让并挂牌等项目。

（三）本次证券发行上市项目协办人及其他项目组成员

1、项目协办人及其他项目组成员

项目协办人：朱智超

2、项目协办人及其他项目组成员保荐业务执业情况

朱智超：任民生证券股份有限公司投资银行事业部副总裁，保荐代表人，注册会计师。具有 3 年证券公司投资银行从业工作经验，参与图特股份（874697）公开转让并挂牌等项目，并参与了多家企业的上市辅导工作。

四、保荐机构是否存在可能影响其公正履行保荐职责情形的说明

经核查，截至本上市保荐书出具之日，除保荐人控股股东国联民生证券股份有限公司为发行人控股股东昊盟科技提供股票质押融资服务外，保荐机构不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

（一）保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者通过参与本次发行战略配售持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐人的保荐代表人及其配偶、董事、监事、高级管理人员，持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况；

（四）保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）保荐人与发行人之间的其他关联关系。

五、保荐人对发行人是否就本次证券发行上市履行相关决策程序的说明

发行人关于本次向特定对象发行股票的有关议案已经第四届董事会第十六次会议、第四届董事会第二十次会议、第四届董事会第二十二次会议、**第四届董事会第二十四次会议**、2024 年年度股东大会、2025 年第三次临时股东大会审议通过。具体审议情况如下：

（一）第四届董事会第十六次会议审议了本次向特定对象发行股票的有关议案

2025 年 3 月 6 日，发行人召开第四届董事会第十六次会议，会议审议通过了《关于公司符合向特定对象发行 A 股股票条件的议案》《关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》《关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案的议案》《关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票方案的论证分析报告的议案》《关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告

的议案》《关于公司向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报与公司拟采取填补措施及相关主体承诺的议案》《关于前次募集资金使用情况报告的议案》《关于未来三年（2025-2027 年）股东分红回报规划的议案》《关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理本次向特定对象发行 A 股股票相关事宜的议案》等与本次发行股票相关的议案。

（二）第四届董事会第二十次会议审议了本次向特定对象发行股票的有关议案

2025 年 4 月 28 日，发行人召开第四届董事会第二十次会议，会议审议通过了《关于调整 2025 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》《关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）的议案》《关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票方案的论证分析报告（修订稿）的议案》《关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）的议案》《关于公司向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报与公司拟采取填补措施及相关主体承诺（修订稿）的议案》《关于前次募集资金使用情况报告（截至 2025 年 3 月 31 日）的议案》等与本次发行股票相关的议案。

（三）2024 年年度股东大会对本次发行与上市相关事项的批准与授权

2025 年 5 月 12 日，发行人召开 2024 年度股东大会，会议审议通过了《关于公司符合向特定对象发行 A 股股票条件的议案》《关于调整 2025 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》《关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）的议案》《关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票方案的论证分析报告（修订稿）的议案》《关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）的议案》《关于公司向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报与公司拟采取填补措施及相关主体承诺（修订稿）的议案》《关于前次募集资金使用情况报告（截至 2025 年 3 月 31 日）的议案》《关于未来三年（2025-2027 年）股东分红回报规划的议案》《关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理本次向特定对象发行 A 股股票相关事宜的议案》等议案，其中《关于调整 2025 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》包括：发行股

票的种类和面值、发行方式、发行对象及认购方式、定价基准日、发行价格及定价原则、发行数量、限售期、发行前滚存未分配利润的处置方案、上市地点、募集资金投向、决议有效期等内容。

北京大成（广州）律师事务所出具了《北京大成（广州）律师事务所关于广东奥飞数据科技股份有限公司 2024 年年度股东大会的法律意见书》，认为本次股东大会的召集与召开程序符合法律、法规、《股东会规则》和《公司章程》《议事规则》的规定；出席会议人员的资格、召集人资格合法有效；会议表决程序、表决结果合法有效。

（四）第四届董事会第二十二次会议及 2025 年第三次临时股东大会审议了与本次发行相关的专项报告

经董事会审议通过，公司聘请广东司农会计师事务所（特殊普通合伙）担任本次发行的专项审计机构。公司于 2025 年 6 月 6 日召开了第四届董事会第二十二次会议，并于 2025 年 6 月 23 日召开了 2025 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于前次募集资金使用情况报告（截至 2025 年 3 月 31 日）的议案》等与本次发行相关的专项报告。

（五）第四届董事会第二十四次会议审议了本次向特定对象发行股票的有关议案

2025 年 8 月 13 日，发行人召开第四届董事会第二十四次会议，会议审议通过了《关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案（二次修订稿）的议案》、《关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票方案的论证分析报告（二次修订稿）的议案》、《关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告（二次修订稿）的议案》和《关于公司向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报与公司拟采取填补措施及相关主体承诺（二次修订稿）的议案》等与本次发行股票相关的议案。

六、保荐人按照有关规定应当承诺的事项

保荐人通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，做出如下承诺：

（一）保荐人已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解了发行人

经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序，已具备相应的保荐工作底稿支持，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本上市保荐书；

（二）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

（三）有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（四）有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

（五）有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

（六）保证所指定的保荐代表人及保荐人的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

（七）保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（八）保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

（九）自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

（十）中国证监会规定的其他事项。

七、对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排

事项	安排
（一）持续督导事项	在本次发行上市当年的剩余时间及以后 2 个完整会计年度内对发行人进行持续督导
1、督导发行人有效执行并完善防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度	根据有关规定，协助发行人完善有关制度，并督导发行人有效执行。

2、督导发行人有效执行并完善防止其董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和《公司章程》等有关规定，协助发行人完善有关制度，并督导发行人有效实施。
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	督导发行人的关联交易按照《公司章程》的规定执行，对重大关联交易本机构将按照公平、独立的原则发表意见。
4、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项	列席发行人董事会、股东大会，查阅募集资金专户中的资金使用情况，对发行人募集资金项目的实施、变更发表意见。
5、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件。	督导发行人履行信息披露义务，要求发行人向本机构提供信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件并审阅。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	督导发行人遵守有关规定，并独立地对相关事项发表意见。
（二）保荐协议对保荐机构的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	发行人根据约定及时通报有关信息；根据有关规定，对发行人违法违规行为事项发表公开声明。
（三）发行人和其他中介机构配合保荐机构履行保荐职责的相关约定	对中介机构出具的专业意见存有疑义的，中介机构应做出解释或出具依据。
（四）其他安排	定期对发行人进行现场检查。

八、保荐机构和保荐代表人的联系方式

名称：民生证券股份有限公司

法定代表人：顾伟

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号

保荐代表人：刘思超、钟志益

联系电话：021-60453962

传真：020-38927636

九、保荐机构认为应当说明的其他事项

无。

十、保荐机构对本次股票上市的推荐结论

本保荐机构认为：广东奥飞数据科技股份有限公司申请本次向特定对象发行的股票上市符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规的有关规定，广东奥飞数据科技股份有限公司申请向特定对象发行股票具备在深圳证券交易所上市的条件。民生证券同意推荐奥飞数据本次向特定对象发行的股票在深圳证券交易所上市交易，并承担相关保荐责任。

（以下无正文）

（本页无正文，为《民生证券股份有限公司关于广东奥飞数据科技股份有限公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票之上市保荐书》之签章页）

项目协办人： 朱智超
朱智超

保荐代表人： 刘思超
刘思超

钟志益
钟志益

内核负责人： 刘宇
刘宇

保荐业务部门负责人： 景忠
景忠

保荐业务负责人： 景忠
景忠

保荐机构总经理： 汪锦岭
汪锦岭

保荐机构法定代表人（董事长）： 顾伟
顾伟



民生证券股份有限公司

2025 年 8 月 19 日