

证券简称：彩讯股份

证券代码：300634

**彩讯股份** **RICHINFO**  
股票代码：300634

彩讯科技股份有限公司

Richinfo Technology Co., Ltd.

(深圳市南山区粤海街道高新区社区科苑南路3176号彩讯科技大厦三十一层)

向不特定对象发行可转换公司债券

募集说明书

(修订稿)

保荐机构（主承销商）

 **国泰海通证券股份有限公司**  
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.

中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

二〇二六年六月

## 声 明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本募集说明书正文内容，并特别关注以下重要事项。

### 一、特别风险提示事项

本公司提醒投资者仔细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

#### 1、业绩波动风险

报告期各期，公司实现的营业收入分别为 149,640.77 万元、165,217.08 万元和 182,997.21 万元，净利润分别为 32,105.41 万元、21,382.98 万元和 28,461.10 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别为 18,685.76 万元、21,827.05 万元和 24,969.41 万元，报告期内业绩有所波动。

**2026 年 1-3 月，受项目交付情况波动、投资收益及公允价值变动收益下降等因素影响，公司业绩出现较大幅度下滑：营业收入 33,155.49 万元，同比下降 32.11%；归属于母公司所有者的净利润 2,531.37 万元，同比下降 65.56%；扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润 3,317.19 万元，同比下降 53.57%。**

如未来公司所处的经济环境、市场竞争、行业政策、下游需求出现不利变化，或者公司技术研发、市场开发、对外投资等情况发生重大不利情况，以及受项目执行进度、客户验收时间等因素影响，均可能对公司生产经营状况产生不利影响，进而导致发行人经营业绩受到冲击或出现较大波动。

#### 2、募集资金投资项目预期效益不能实现的风险

发行人基于当前经济形势、行业发展趋势、市场竞争环境等因素，经审慎测算后认为本次募集投资项目预期经济效益良好。但考虑未来产品或服务**可能出现的**市场价格变化、市场需求下滑、行业竞争更加激烈、正在洽谈的客户**未达成**一致、成本费用大幅增长、服务器技术水平出现重大迭代等因素，可能出现未来实际情况与测算假设不一致，有可能导致募集资金投资项目的实际效益不及预期。

### 3、募集资金投资项目新增折旧摊销将影响公司未来经营业绩的风险

由于本次募集资金投资项目需购置 AI 服务器等硬件设备和相关软件，涉及新增非流动资产规模较大，本次募投项目建设完成后每年新增折旧和摊销的最高金额为 27,251.44 万元。如果未来由于市场环境出现重大不利变化等原因，投产后下游需求不达预期，本次募投项目新增的折旧摊销将在一定程度上影响公司的业绩水平。

### 4、AI 服务器采购和交付风险

本次募投“智算中心建设项目”采购的设备主要是 AI 服务器，采购行为发生在中国境内，但其中部分设备原产于境外。受地缘政治博弈、国际贸易摩擦等因素影响，相关国家存在调整贸易政策、进出口限制等行为，因此采购交付行为不完全可控，可能出现延迟交货、价格上涨、数量受限等情况，若未来原产于境外的设备无法采购或交付，将对公司本次募投项目的实施带来不利影响。

### 5、募集资金投资项目研发失败的风险

公司本次募集资金部分拟用于研发支出。若公司研发布局与行业技术发展未匹配，或未及时根据市场与技术迭代发展情况更新相应的技术、人才、专利等储备，亦或因产品技术指标或经济性未达到预期而无法成功商业化，则不仅增加公司研发费用，影响公司业绩，且占用公司研发资源和管理资源，对公司未来发展产生不利影响，增加募投项目研发失败的风险。

### 6、主要客户集中风险

报告期各期末，公司来自前五名客户的销售收入金额分别为 118,029.45 万元、131,661.70 万元和 144,753.03 万元，占营业收入的比例分别为 78.88%、79.69%和 79.11%，主要客户收入占比较高。如果主要客户未来采购策略发生变化、采购预算发生调减，或公司产品和服务质量不能持续满足客户要求，导致公司与主要客户的合作关系发生变化，公司可能无法持续获得客户订单以及项目收入，将对公司的生产经营带来不利影响。

## 7、应收账款、合同资产、预付款项及其他应收款余额较大的风险

报告期各期末，公司应收账款及合同资产账面价值合计分别为 64,803.18 万元、93,288.16 万元和 81,406.31 万元，占总资产的比例分别为 20.07%、27.18%和 23.13%；预付款项账面价值分别为 19,246.38 万元、11,713.26 万元和 8,455.32 万元；其他应收款账面价值分别为 1,234.84 万元、2,499.20 万元和 2,847.52 万元，预付款项及其他应收款账面价值合计占总资产的比例分别为 6.34%、4.14%和 3.21%，是公司资产的重要组成部分。随着发行人业务规模的扩大，应收账款及合同资产、预付款项、其他应收款可能会进一步增加，如果未来下游行业景气度下滑、客户经营及资信状况恶化，或上游供应商发生履约延期、经营异常或严重财务困难，相关款项不能及时收回，将直接影响公司资产质量、经营业绩与现金流水平，进而对公司财务状况将产生一定不利影响。

## 8、毛利率下降风险

报告期内，公司综合毛利率分别为 38.66%、39.15%和 35.16%。公司综合毛利率持续高于同行业可比公司平均水平，主要系主营产品结构存在差异、核心技术差异、客户群体差异等原因导致。未来，若上述因素出现重大不利变化，可能面临毛利率下降的风险，对经营业绩造成不利影响。

## 二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《注册管理办法》等相关法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

## 三、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券业经联合资信评估股份有限公司评级。根据联合资信出具的《彩讯科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，本次可转换公司债券信用等级为 AA<sup>+</sup><sub>st1</sub>；彩讯股份主体信用等级为 AA<sup>+</sup><sub>st1</sub>，评级展望稳定。

在本次可转换公司债券存续期内，联合资信将对公司开展定期以及不定期跟踪评级，将持续关注公司经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信

息，以对公司的信用风险进行持续跟踪。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的投资收益产生一定影响。

#### **四、公司本次发行可转换公司债券不提供担保**

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，已发行的可转债可能因未提供担保而增加投资风险。

#### **五、公司利润分配政策及分配情况**

##### **（一）公司现行利润分配政策**

公司现行的股利分配政策符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等有关规定。公司现行有效的《公司章程》的利润分配政策如下：

##### **1、利润分配原则**

利润分配政策应兼顾对投资者的合理投资回报、公司的长远利益，并保持连续性和稳定性；公司利润分配不得超过累计可分配利润总额，不得损害公司持续经营能力。

利润分配政策的论证、制定和修改过程应充分考虑独立董事和社会公众股东的意见。

##### **2、利润分配的形式**

公司可以采取现金或股票或者现金与股票相结合等方式分配利润，并优先采取现金方式分配股利，现金分红优先于股票股利分红。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

##### **3、现金分红的具体条件和比例**

公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。当以下条件全部满足，即为具备现金分红条件：1）当年每股收益不低于 0.1 元；2）当年每股累计可供分配利润不低于 0.2 元；3）公司的经营性现金流足以支付当年利

利润分配；4）公司累计未分配利润为正；5）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；6）公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出。

重大投资计划或重大现金支出是指公司在未来 12 个月内购买资产超过公司最近一期经审计总资产 30%或单项购买资产价值超过公司最近一期经审计的净资产 20%的事项，上述资产价值同时存在账面值和评估值的，以高者为准；以及对外投资超过公司最近一期经审计的净资产 10%及以上的事项。

公司采取现金方式分配股利，单一年度以现金方式分配的股利不少于当年度实现的可供分配利润的 15%，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可供分配利润的 30%。

#### **4、发放股票股利的具体条件**

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润时，需经公司股东会以特别决议方式审议通过。

#### **5、利润分配的时间间隔**

在满足现金分红条件的情况下，公司将积极采取现金方式分配股利，公司原则上每年度进行一次现金分红；公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

#### **6、现金分红政策**

董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、经营模式、盈利水平、债务偿还能力、是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司所处发展阶段由董事会根据具体情形确定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前款第三项规定处理。

## 7、利润分配方案的决策程序

### （1）董事会的研究论证程序和决策机制

公司董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

独立董事认为现金分红具体方案可能损害上市公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议中记载独立董事的意见及未采纳的具体理由，并披露。

董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

### （2）股东会的研究论证程序和决策机制

利润分配方案经董事会审议通过后，由董事会提议召开股东会审议批准。利润分配方案需经参加股东会的股东所持表决权的过半数以上表决通过。

公司召开年度股东会审议年度利润分配方案时，可审议批准下一年中期现金分红的条件、比例上限、金额上限等。年度股东会审议的下一年中期分红上限不应超过相应期间归属于上市公司股东的净利润。董事会根据股东会决议在符合利润分配的条件下制定具体的中期分红方案。股东会对利润分配方案进行审议时，可为股东提供网络投票方式，股东会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（3）公司应当在年度报告中详细披露利润分配方案。对利润分配政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说

明。

（4）公司在年度报告期内有能力现金分红但不进行现金分红或分红水平较低的，应当在定期报告中披露原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措等。

## 8、利润分配方案的实施

公司股东会对利润分配方案作出决议后，或者公司董事会根据年度股东会审议通过的下一年中期分红条件和上限制定具体方案后，须在 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## 9、利润分配政策的制定和调整

（1）公司的利润分配政策的制定应当着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，建立对股东持续、稳定、科学的回报机制。

（2）公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要以及外部经营环境，结合股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见，经过详细论证，确需调整利润分配政策的，可调整利润分配政策，但是调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

### （3）公司利润分配政策的制定和调整程序

①董事会做出专题论述，详细论证利润分配政策的制定和调整理由，形成书面论证报告。

②利润分配政策的制定和调整的议案在提交董事会讨论前，需经全体独立董事的过半数同意并形成书面审核意见；董事会审议时，应经全体董事的过半数通过并形成决议。

③利润分配政策的制定和调整的议案经董事会审议通过后，由董事会提议召开股东会审议批准；利润分配政策制定的议案应当由出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表

决权的 2/3 以上通过。股东会除现场会议投票外，公司还应当向股东提供股东会网络投票系统；股东会股权登记日登记在册的所有股东，均有权通过网络投票系统行使表决权。

## 10、股东分红回报规划

在既定的利润分配政策下，公司应着眼长远和可持续发展，综合考虑经营发展实际需要、盈利规模、现金流量状况、所处发展阶段、股东要求和意愿、融资环境等因素，制定未来三年的股东分红回报规划，明确公司的利润分配目标和股东的利润分配预期。

股东分红回报规划由董事会制定及修改。董事会审议有关公司股东分红回报规划制定和修改的议案，需经全体董事的过半数通过并经全体独立董事的过半数通过。

经公司董事会审议通过的股东分红回报规划，应在公司年度报告中予以披露。

### （二）最近三年公司利润分配情况

#### 1、公司最近三年利润分配方案

##### （1）2023 年度

2024 年 5 月 10 日，彩讯股份召开 2023 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2023 年度利润分配预案的议案》，同意公司以 2023 年 12 月 31 日的总股本扣除回购专用账户已回购股份 2,957,940 股后股本 444,695,310 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.68 元人民币（含税），合计分配利润 74,708,812.08 元（含税）。

##### （2）2024 年度

2024 年 11 月 11 日，彩讯股份召开 2024 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于 2024 年中期利润分配预案的议案》，同意公司以 2024 年 6 月 30 日的总股本扣除回购专用账户已回购股份 2,957,940 股后股本 444,695,310 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.43 元人民币（含税），合计分配利润 19,121,898.33 元（含税）。

2025年5月9日，彩讯股份召开2024年年度股东大会，审议通过了《关于公司2024年度利润分配预案的议案》，同意公司以2024年12月31日的总股本扣除回购专用账户已回购股份2,957,940股后股本448,252,960股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.25元人民币（含税），合计分配利润56,031,620.00元（含税）。

### （3）2025年度

2025年9月11日，彩讯股份召开2025年第三次临时股东会，审议通过了《关于公司2025年半年度利润分配预案的议案》，同意公司以截至2025年9月15日的总股本扣除回购专用证券账户已回购股份990,340股后的股本450,220,560股为基数，向全体股东每10股派发现金股利0.35元人民币（含税），合计分配利润15,757,719.60元（含税）。

以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户股份后的股份数为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.45元（含税）。以截至2025年年度报告公告日公司普通股总股本451,210,900股，扣除回购专用证券账户590,340股为基数计算，预计派发现金股利人民币65,339,981.20元（含税）。上述利润分配方案尚需公司2025年年度股东会审议通过。

## 2、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额（含税）	合并报表归属于上市公司股东的净利润	当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例
2025年	8,109.77 <sup>注</sup>	29,065.11	27.90%
2024年	7,515.35	23,013.92	32.66%
2023年	7,470.88	32,463.03	23.01%
最近三年累计现金分红（含税）合计			23,096.00
最近三年年均归属于上市公司股东净利润			28,180.69
最近三年累计现金分红占年均归属于上市公司股东净利润的比例			81.96%

注：其中2025年度利润分配方案尚需2025年年度股东会审议通过。

### （三）最近三年未分配利润使用情况

公司最近三年实现的可分配利润在向股东分红后，当年剩余的未分配利润

作为公司业务发展资金的一部分结转至下一年度，用于公司日常生产经营及资本性投入，支持公司可持续发展。

#### **（四）公司未来三年分红规划**

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等相关法律法规、规范性文件及公司章程规定，公司于2026年1月14日召开第四届董事会第八次会议审议通过了《彩讯科技股份有限公司关于未来三年（2026-2028年）股东回报规划》，上述规划拟提交公司2026年第一次临时股东会审议，并将自公司股东会审议通过之日起生效。

### **六、发行人持股5%以上股东及董事、高级管理人员关于本次可转债发行认购事项的承诺**

根据《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定的要求，公司持股5%以上股东、董事及高级管理人员对本次可转债发行的相关事项说明及承诺如下：

#### **1、控股股东、实际控制人及董事（独立董事除外）、高级管理人员出具的关于认购本次可转债的承诺**

就参与本次可转债发行认购的意向，公司控股股东、实际控制人（含其一致行动人）及董事（独立董事除外）、高级管理人员将根据市场情况决定是否参与本次可转债的认购，并已出具承诺函，主要承诺如下：

“1、若本人及本人关系密切的家庭成员（配偶、父母、子女等，以下合称为“本人关系密切家庭成员”）/本公司在彩讯科技股份有限公司（以下简称“公司”）向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“本次可转债”）的发行首日前六个月内存在减持公司股票情形的，本人及本人关系密切家庭成员/本公司承诺将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购；

2、若本人及本人关系密切家庭成员/本公司在本次可转债发行首日前六个

月内不存在减持公司股票情形的，本人及本人关系密切家庭成员/本公司将根据市场情况决定是否参与本次可转债的发行认购；若认购成功，本人及本人关系密切家庭成员/本公司承诺，本人及本人关系密切家庭成员/本公司将严格遵守短线交易的相关规定，自本次可转债发行首日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持公司股票及本次可转债；

3、本人及本人关系密切家庭成员/本公司自愿作出本承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及本人关系密切家庭成员/本公司违反上述承诺直接或间接减持上市公司股份或可转债的，因此所得收益全部归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任；

4、若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本人及本人关系密切家庭成员/本公司承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

## **2、独立董事出具的关于不参与本次可转债发行认购的承诺**

发行人独立董事出具了不参与本次可转债认购的承诺，承诺内容如下：

“1、本人及本人关系密切的家庭成员（配偶、父母、子女等，以下合称为“本人关系密切家庭成员”）承诺不参与认购彩讯科技股份有限公司（以下简称“公司”）向不特定对象发行的可转换公司债券（以下简称“本次可转债”），亦不会委托其他主体参与本次可转债的发行认购；

2、本人自愿作出本承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及本人关系密切家庭成员违反上述承诺，由此所产生的收益全部归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

# 目 录

声 明.....	1
重大事项提示 .....	2
一、特别风险提示事项.....	2
二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	4
三、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	4
四、公司本次发行可转换公司债券不提供担保.....	5
五、公司利润分配政策及分配情况.....	5
六、发行人持股 5%以上股东及董事、高级管理人员关于本次可转债发行认购事项的承诺.....	11
目 录.....	13
第一节 释 义 .....	16
一、基本术语.....	16
二、专业术语.....	19
第二节 本次发行概况 .....	22
一、公司基本情况.....	22
二、本次发行的背景和目的.....	22
三、本次发行的基本情况.....	25
四、本次发行可转债的基本条款.....	28
五、本次发行的有关机构.....	38
六、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	39
第三节 风险因素 .....	41
一、与发行人相关的风险.....	41
二、与行业相关的风险.....	43
三、募集资金投资项目风险.....	43
四、与本次可转换公司债券相关的风险.....	45
五、其他风险.....	47
第四节 发行人基本情况 .....	49
一、本次发行前股本结构及前十名股东持股情况.....	49

二、组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	50
三、公司控股股东和实际控制人基本情况及最近三年的变化情况.....	54
四、重要承诺及其履行情况.....	58
五、发行人董事、高级管理人员情况.....	63
六、发行人所处行业情况.....	74
七、发行人主营业务的具体情况.....	88
八、与产品有关的技术情况.....	96
九、主要固定资产和无形资产.....	100
十、特许经营权和经营资质情况.....	105
十一、发行人重大资产重组情况.....	108
十二、发行人境外经营情况.....	108
十三、发行人报告期内的分红情况.....	108
十四、最近三年平均可分配利润是否足以支付公司债券一年的利息的情况.....	111
十五、报告期内深交所对公司年度报告的问询情况.....	111
<b>第五节 财务会计信息和管理层分析 .....</b>	<b>112</b>
一、审计意见类型、重要性水平.....	112
二、最近三年财务报表.....	112
三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况.....	117
四、公司最近三年主要财务指标.....	119
五、会计政策、会计估计变更以及会计差错更正.....	121
六、财务状况分析.....	123
七、盈利能力分析.....	161
八、现金流量分析.....	176
九、公司资本性支出分析.....	179
十、技术创新分析.....	180
十一、重大担保、诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项情况.....	188
十二、本次发行对上市公司的影响.....	188
<b>第六节 合规经营与独立性 .....</b>	<b>191</b>
一、合规经营.....	191

二、资金占用情况.....	191
三、同业竞争.....	191
四、关联方及关联交易情况.....	192
<b>第七节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>205</b>
一、本次募集资金使用计划.....	205
二、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	205
三、本次募集资金用于扩大现有业务情况.....	226
四、本次募集资金用于研发投入情况.....	227
五、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响.....	230
六、本次发行符合“两符合”的规定.....	230
<b>第八节 历次募集资金运用 .....</b>	<b>232</b>
一、前次募集资金金额及资金到位情况.....	232
二、前次募集资金实际使用情况.....	232
三、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论.....	237
<b>第九节 声明 .....</b>	<b>238</b>
一、发行人及全体董事、高级管理人员声明.....	238
一、发行人审计委员会声明.....	245
二、发行人控股股东、实际控制人声明.....	247
三、保荐机构（主承销商）声明.....	249
四、发行人律师声明.....	251
五、发行人会计师声明.....	252
六、债券信用评级机构声明.....	253
七、董事会关于本次发行的相关声明及承诺.....	254
<b>第十节 备查文件 .....</b>	<b>257</b>
<b>附表 1：发行人拥有境内注册商标情况 .....</b>	<b>258</b>
<b>附表 2：发行人拥有专利情况 .....</b>	<b>267</b>
<b>附表 3：发行人拥有软件著作权情况 .....</b>	<b>274</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书中，除另有说明，下列简称具有如下含义：

### 一、基本术语

彩讯股份、公司、本公司、上市公司、发行人	指	彩讯科技股份有限公司
本次发行	指	公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的行为
募集说明书、本说明书、本募集说明书	指	彩讯科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书
可转债	指	可转换公司债券
转股	指	债券持有人将其持有的 A 股可转换公司债券按照约定的价格和程序转换为发行人 A 股股票的过程
转股期	指	债券持有人可以将发行人的 A 股可转换公司债券转换为发行人 A 股股票的起始日至结束日
转股价格	指	本次发行的 A 股可转换公司债券转换为发行人 A 股股票时，债券持有人需支付的每股价格
债券持有人	指	持有公司本次发行的 A 股可转换公司债券的投资人
彩讯有限	指	深圳市彩讯科技有限公司，系发行人前身
深圳百睿	指	深圳市百睿技术有限公司，系发行人控股股东
宿迁兆鸿	指	宿迁兆鸿技术有限公司，系发行人控股股东，曾用名：深圳市万融技术有限公司、吉安万鸿技术有限公司
光彩信息	指	永新县光彩信息科技研究中心（有限合伙），曾用名：淮安彩虹信息科技研究中心（有限合伙）
明彩信息	指	永新县明彩信息科技研究中心（有限合伙），曾用名：淮安彩云信息科技研究中心（有限合伙）
瑞彩信息	指	永新县瑞彩信息科技研究中心（有限合伙），曾用名：淮安瑞彩信息科技研究中心（有限合伙）
珠江达盛	指	广东达盛企业管理有限公司，曾用名：广州珠江达盛房地产有限公司
华亚和讯	指	北京华亚和讯科技有限公司
阿拉丁置业	指	泰安阿拉丁企业管理服务有限责任公司，曾用名：深圳市阿拉丁置业有限公司
北京百纳科创	指	北京百纳科创信息技术有限公司
彩讯软件	指	深圳市彩讯软件技术有限公司
广州彩讯数字	指	广州彩讯数字技术有限公司
彩讯易	指	深圳市彩讯易科技有限公司
厦门彩讯星空	指	厦门彩讯星空科技有限公司
彩讯科技	指	彩讯科技股份有限公司
深圳腾畅	指	深圳腾畅科技有限公司

西安绿点	指	西安绿点信息科技有限公司
深圳微云	指	深圳市微云信众技术有限公司
北京彩奇	指	北京彩奇新能源科技有限公司
广州百宇乐	指	广州百宇乐软件有限公司
联久科技	指	泉州市联久科技有限公司
广州安歌	指	广州安歌软件有限公司
黄山易创云	指	黄山市易创云信息技术有限公司
黄山启讯云	指	黄山市启讯云信息技术有限公司
广州景致	指	广州景致无线信息科技有限公司
流米科技	指	流米科技（深圳）有限公司
深圳艾加	指	深圳艾加技术有限公司
杭州虎霖	指	杭州虎霖信息技术有限公司
黄山微众	指	黄山市微众信息技术有限公司
盛御新能源	指	盛御（广东）新能源发展有限公司
启航智汇	指	郓城启航智汇数字科技有限公司
智造未来	指	东莞市智造未来科技有限公司
彩云智算	指	彩云智算（北京）科技有限公司
时空光年	指	时空光年科技（北京）有限公司
麦卡思为	指	北京麦卡思为信息技术有限公司
海银孵化器	指	北京海银创业科技孵化器投资中心（有限合伙）
广东车联网	指	广东车联网信息科技服务有限公司
杭州友声	指	杭州友声科技股份有限公司
有米科技	指	有米科技股份有限公司
傲天科技	指	深圳市傲天科技股份有限公司
传动未来	指	北京传动未来科技有限公司
骏梦天空	指	北京骏梦天空科技有限公司
安华金和	指	北京安华金和科技有限公司
九合锐达	指	北京九合锐达创业投资合伙企业（有限合伙）
澜天信创	指	河南省澜天信创产业投资合伙企业（有限合伙）
爱化身	指	爱化身科技（北京）有限公司
中科酷原	指	中科酷原科技（武汉）有限公司
小卡精灵	指	北京小卡精灵人工智能科技有限公司
弘华博识	指	北京弘华博识信息咨询有限公司
弘华伟业	指	北京弘华伟业投资有限公司

上海临港弘博	指	上海临港弘博新能源发展有限公司
博奇奕朗	指	北京博奇奕朗科技有限公司
圣邑天成环保	指	北京圣邑天成环保科技有限公司
博圣环保	指	北京博圣环保科技有限公司
博奇电力	指	北京博奇电力科技有限公司
长治博奇	指	长治市博奇环保科技有限公司
江苏博奇	指	江苏博奇智慧能源有限公司
陕西博奇	指	陕西博奇绿能科技有限公司
珠海恩捷	指	珠海恩捷新材料科技有限公司
共青城恒融	指	共青城恒融一期创业投资合伙企业（有限合伙）
<b>共青城安启</b>	<b>指</b>	<b>共青城安启股权投资合伙企业（有限合伙）</b>
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
公司章程	指	《彩讯科技股份有限公司章程》
股东会	指	彩讯科技股份有限公司股东会
董事会	指	彩讯科技股份有限公司董事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2025年修订）》
《证券期货法律适用意见第18号》	指	《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》
保荐机构、主承销商、国泰海通	指	国泰海通证券股份有限公司
立信、发行人会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
金杜、发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
联合资信、资信评级机构	指	联合资信评估股份有限公司
最近三年、报告期	指	2023年、2024年及2025年
报告期各期末	指	2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日
元、万元	指	人民币元、人民币万元

## 二、专业术语

AI	指	人工智能，Artificial Intelligence，简称 AI，是一门研究如何使计算机模拟人类智能行为的科学和技术，旨在通过算法、模型和系统让计算机能够像人类一样感知、推理、学习、决策和创造
Agent、智能体	指	指能够自主感知环境、规划任务、调用工具并执行任务的智能系统，具备环境感知、自主决策和任务执行能力
AIGC	指	Artificial Intelligence Generated Content，即人工智能生成内容。指利用人工智能技术自动生成文本、图像、音频、视频等内容的方式
AI 原生	指	指产品、应用或系统从设计之初即以 AI 能力为核心构建，其底层逻辑、数据流和交互方式均围绕 AI 模型进行优化
API	指	应用程序接口（Application Programming Interface），定义软件组件之间的通信协议，使不同系统能够相互调用功能或交换数据
ASR	指	自动语音识别（Automatic Speech Recognition），将人类语音信号转换为文本或指令的技术，广泛应用于语音输入与智能助手
CSP	指	Chatbot Service Provider，即 5G 消息服务提供商。指面向行业客户提供 5G 消息接入、消息管理与运营等服务的平台厂商
EFLOPS	指	衡量超级计算机性能指标之一，表示每秒进行百亿亿次浮点运算的能力
FAQ	指	常见问题解答（Frequently Asked Questions），以问答形式汇总高频问题及标准化答案，用于客服、知识库等场景的快速响应
GPU	指	图形处理器（Graphics Processing Unit），一种专门用于处理图像渲染和并行计算的微处理器，广泛应用于图形处理和 AI 训练推理等场景
Harness	指	AI 智能体中的控制调度层，负责任务拆解、流程编排与资源分配，协调各 Skill 单元按序执行
HITL	指	人机协同模式（Human-in-the-loop），将人类判断嵌入 AI 系统决策或训练闭环中，用于提升准确性和处理边界案例
IDC	指	互联网数据中心（Internet Data Center），是互联网的基础设施，主要为用户提供服务器的托管、租用、运维、带宽租赁等基础服务以及网络入侵检测、安全防护、内容加速、网络接入等增值服务
LLM	指	大语言模型（Large Language Model），基于海量文本训练的深度学习模型，具备自然语言理解与生成能力，如 GPT 系列
MCP	指	模型上下文协议（Model Context Protocol），是由 Anthropic 公司推出的开源协议，旨在实现大语言模型与外部数据源和工具的集成，用来在大模型和数据源之间建立安全双向的连接
NLP	指	自然语言处理（Natural Language Processing），研究计算机如何理解、生成和处理人类语言的技术领域，涵盖文本分析、翻译等

OpenClaw	指	一款开源的、本地优先的 AI 智能体执行网关，核心定位是通过自然语言指令，让 AI 完成真实操作，实现对本地系统、工具的自动化操控，完成全链路任务闭环
RAG	指	检索增强生成（Retrieval-Augmented Generation），在生成答案前先从外部知识库检索相关信息，再将检索结果输入大模型以提升回答准确性
Rich AIBox	指	公司自研的一站式 AI 应用开发平台，致力于提供高可用的企业级 AI 知识库、企业级 AI 知识检索、企业级智能体应用
Skill	指	AI 智能体中可独立复用的能力单元，封装特定功能或算法，如计算、搜索、对话等，支持按需调用
Token	指	大语言模型处理和交换信息的最小语义单元。文本经切分后得到的基本单位，可以是一个词、一个汉字或标点符号
TTS	指	文本转语音（Text-to-Speech），将文本信息合成为自然语音输出的技术，用于语音播报、无障碍阅读等场景
5G	指	第五代移动通信技术
大模型	指	具有大规模参数和复杂计算结构的机器学习模型
大数据	指	体量巨大、类型多样、处理快速、价值密度低的海量数据集合
多模态	指	利用多种不同形式或感知渠道的信息进行表达、交流和理解的方式，通常包括视觉、听觉、文本、触觉等多种感官输入和输出方式。在计算机科学、人工智能和机器学习领域，指的是通过整合来自不同模态的数据，从而增强模型的理解能力和推理能力
机器学习	指	一种专门研究计算机怎样模拟或实现人类的学习行为，以获取新的知识或技能，重新组织已有的知识结构使之不断改善自身的性能的多领域交叉学科
具身智能	指	指智能体通过物理实体与环境动态交互的技术方向，是人形机器人等智能终端的核心技术
企业知识库	指	企业将内部结构化与非结构化数据系统化采集、存储和管理的知识资产集合，结合搜索与 AI 问答能力，支撑知识复用与决策
全栈 AI	指	指覆盖人工智能技术全链条的完整技术体系，涵盖底层算力、中间层模型和上层应用与生态的垂直整合
生成式 AI	指	基于生成模型的人工智能，能够学习数据分布并创造新的文本、图像、音频等内容
上下文引擎	指	一种动态管理系统，负责为大语言模型采集、组织并注入完成任务所需的相关信息。
算力	指	计算机硬件或计算集群的计算能力（通常以每秒浮点运算次数 FLOPS 为核心指标），是支撑 AI、大数据处理的基础设施能力
算力集群	指	连接多台计算机，通过软件和硬件来实现资源共享和任务分配，共同完成一个任务的高性能计算系统
推理	指	使用已经训练好的人工智能算法模型进行预测或处理新的输入数据

物联网	指	通过射频识别、红外感应器、全球定位系统、激光扫描器等信息传感设备，按约定的协议，把任何物品与互联网连接起来，进行信息交换和通讯，实现智能化识别、定位、跟踪、监控和管理的一种网络
训练	指	通过使用数据集来调整模型中的参数和权重，以最大程度地提高人工智能算法模型的预测准确性
语料	指	指用于训练、验证和测试自然语言处理模型的大规模语言数据集合，通常为经过清洗、标注等预处理的文本或语音资料
云计算	指	云计算是分布式计算的一种，指的是通过网络“云”将巨大的数据计算处理程序分解成无数小程序，然后，通过多部服务器组成的系统进行处理和分析这些小程序得到结果并返回给用户。
知识图谱	指	以图结构组织知识的语义网络，节点代表实体，边代表实体间关系，支持对复杂关联信息的表示、推理与快速查询。
智算	指	智算是指利用人工智能技术进行计算和分析的过程，涵盖了机器学习、深度学习、自然语言处理等技术。智算在图像识别、语音识别、自然语言处理、推荐系统等领域具有广泛的应用
智算中心	指	基于最新人工智能理论，采用领先的人工智能计算架构，提供人工智能应用所需算力服务、数据服务和算法服务的公共算力新型基础设施

注：本募集说明书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。本募集说明书中若出现合计数与各分项数值之和尾数不符的情形，均为四舍五入所致。

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

中文名称	彩讯科技股份有限公司
英文名称	Richinfo Technology Co., Ltd.
成立日期	2004年1月6日
上市日期	2018年3月23日
股票上市地	深圳证券交易所
股票简称	彩讯股份
股票代码	300634
注册资本	45,121.09 万元人民币
法定代表人	杨良志
注册地址	广东省深圳市南山区粤海街道高新区社区科苑南路 3176 号彩讯科技大厦三十一层
网址	www.richinfo.cn

### 二、本次发行的背景和目的

#### （一）本次发行的背景

##### 1、国家大力支持人工智能产业发展，“人工智能+”发展提速

当前，人工智能已成为驱动产业变革、赋能经济高质量发展的核心引擎，国家层面密集出台全方位政策支持体系，推动产业从技术突破向规模化应用加速迈进，政策红利持续释放，为人工智能产业构建了清晰的发展路径。2024 年政府工作报告首次提出“人工智能+”行动，强调深入推进数字经济创新发展。制定支持数字经济高质量发展政策，积极推进数字产业化、产业数字化，促进数字技术和实体经济深度融合。2025 年 8 月，国务院《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》提出，到 2027 年，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 70%，到 2030 年，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 90%。

国家从顶层设计到应用落地持续进行政策加码，为各行业数字化升级提供了清晰的路径指引。随着政策红利与市场需求的双向发力，人工智能产业将加速从单点突破走向全域赋能，成为撬动实体经济高质量发展、培育新质生产力的核心支点。

## 2、政策引导算力基建升级，智能算力需求爆发增长

算力是人工智能发展的核心基础设施与动力引擎，支撑模型训练与推理、决定 AI 性能上限、推动技术迭代与场景落地，与算法、数据共同构成 AI 发展的三大基石。2024 年 9 月，工信部等十一部门联合发布《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》，要求优化布局算力基础设施，引导面向全国、区域提供服务的大型及超大型数据中心、智能计算中心、超算中心在枢纽节点部署，逐步提升智能算力占比。2025 年 10 月，第二十届中央委员会第四次全体会议通过《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》（以下简称“‘十五五’规划建议”），明确提出适度超前建设新型基础设施，推进传统基础设施更新和数智化改造，强化算力、算法、数据等高效供给。2026 年 1 月，工业和信息化部印发《工业互联网和人工智能融合赋能行动方案》，要求加快形成高质量智算、数据和算法服务。智算中心作为人工智能的核心基础设施，具备高度的战略价值。

在大模型与生成式人工智能的驱动下，智能算力已成为支撑千行百业数字化转型的关键资源。根据国际数据公司（International Data Corporation）数据，2024 年我国智能算力规模达 725.3EFLOPS，同比增长 74.1%，预计到 2028 年将达到 2,781.9EFLOPS，复合增长率近 40%。电信、能源、金融、交通等重点行业对大模型训练、推理及各类智能应用的算力需求快速扩张，智算中心建设已从百卡规模迈入万卡集群时代，规模化、高效化的智算服务成为市场核心需求。

## 3、行业竞争格局升级，技术迭代与生态构建成为核心竞争力

国内外科技企业纷纷加大人工智能领域布局，在智算基础设施、AI 平台及智能体应用等方面展开竞争。行业发展已从单一技术研发转向“基础设施+平台+应用”的全链条竞争，企业需持续强化算力底座、升级 AI 基础能力、拓展应用场景，构建完整的 AI 生态闭环，从而在市场竞争中占据优势地位。同时，客户对 AI 服务的需求日益多元化、场景化，要求企业具备全栈 AI 赋能能力，这为具备技术积累和服务能力的企业提供了发展机遇。

## （二）本次发行的目的

### 1、把握人工智能产业发展机遇，满足市场需求

人工智能作为引领新一轮科技革命与产业变革的核心引擎，正以颠覆性力量重塑产业格局、激活发展新动能，其技术迭代与商业化落地已深度渗透电信、能源、金融、交通等关键行业领域，推动各行业智能化转型。随着大模型训练与推理、生成式 AI、具身智能等技术和应用的加速普及，市场对智能算力、AI 智能体应用等需求呈爆发式增长，算力、算法、数据协同驱动的产业升级已成为不可逆转的趋势。

公司深耕企业数字化服务领域多年，凭借在智算服务、AI 技术研发、行业场景落地等方面的深厚积累，形成了覆盖协同办公、智慧渠道、智算服务与数据智能的成熟产品线，积累了众多行业重点客户资源。面对人工智能产业的历史性发展机遇，公司将“AI 应用+智算服务”确立为业绩增长第二曲线的核心方向。公司拟通过本次发行，进一步增强在 AI 领域的投入和布局，以满足不断增长的市场需求，增强公司核心竞争力，为公司经营业绩的持续增长注入动力。

### 2、提升产品服务能力，强化公司核心竞争力

本次募集资金投向包括智算中心建设项目、Rich AIBox 平台研发升级项目、企业级 AI 智能体应用开发项目，有助于公司从基础设施、技术平台到应用落地形成全链条升级，全面提升公司产品服务能力与核心竞争力。智算中心建设项目将夯实公司 AI 基础设施底座，为客户提供高端智算服务，强化了公司算力服务能力；Rich AIBox 平台研发升级项目从基础设施与安全底座、核心引擎层、产品服务层三大层级优化，提升多智能体协同承载能力，构建“开发—运行—运营—互联”的企业智能化生态系统，并布局具身智能相关技术，强化 AI 中台技术壁垒；企业级 AI 智能体应用开发项目依托现有技术积累，开发 AI 语音智能体、智能问数、办公智能体等多元化应用，实现智能体从“工具辅助”到“自主决策”的升级，拓宽应用场景与服务边界。通过项目实施，公司将完善“AI 基础设施+技术平台+应用服务”的全栈 AI 服务体系，强化在 AI 领域的垂直布局与客户赋能能力，巩固行业竞争优势。

### 3、优化公司财务结构，增强可持续发展能力

本次发行募集资金总额不超过 146,000.00 万元，资金到位后将直接扩大公司资产规模，充实公司现金流，为募投项目的顺利实施提供充足资金保障。长期来看，随着智算服务规模释放、AI 平台技术变现及智能体应用落地，公司的经营规模和盈利水平将进一步提升，财务状况的稳健性与抗风险能力得到进一步改善，为公司持续投入技术研发、拓展市场份额提供坚实财务支撑，增强可持续发展能力，保障股东长期利益。

## 三、本次发行的基本情况

### （一）本次发行的证券类型

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

### （二）发行数量、证券面值、发行价格或定价方式

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 146,000.00 万元（含本数），发行完成后累计债券余额占公司最近一期末净资产额的比例不超过 50%。具体发行规模由股东会授权董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定。本次发行可转换公司债券每张面值为 100 元，按面值发行。

### （三）预计募集资金量（含发行费用）和募集资金专项存储情况

#### 1、预计募集资金量

本次可转债预计募集资金总额不超过人民币 146,000.00 万元（含本数），募集资金净额将扣除发行费用后确定。

#### 2、募集资金专项存储账户

公司已制定《募集资金管理办法》，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会（或董事会授权人士）确定。

### （四）募集资金投向

本次向不特定对象发行可转债募集资金总额不超过人民币 146,000.00 万元

（含本数），扣除发行费用后募集资金净额将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	智算中心建设项目	148,472.10	103,500.00
2	Rich AIBox 平台研发升级项目	20,718.45	13,090.00
3	企业级 AI 智能体应用开发项目	37,882.83	29,410.00
合计		<b>207,073.38</b>	<b>146,000.00</b>

在本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目的实际进度情况通过自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规程序予以置换。

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将在符合相关法律法规的前提下，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

### （五）发行方式及发行对象

本次发行的可转债的具体发行方式由股东会授权董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

### （六）承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销。

本次可转债发行的承销期为【】年【】月【】日至【】年【】月【】日。

### （七）发行费用

本次发行费用（不含税）预计总额为【】万元，具体包括：

单位：万元

序号	项目	金额（不含税）
1	保荐及承销费用	【】
2	律师费用	【】

序号	项目	金额（不含税）
3	审计及验资费用	【】
4	资信评级费用	【】
5	手续费、信息披露及路演推介费用等	【】
	合计	【】

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

### （八）本次发行有关时间安排

日期	交易日	发行安排	停复牌安排
【】	T-2	刊登《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》《发行公告》《网上路演公告》	正常交易
【】	T-1	网上路演； 原股东优先配售股权登记日； 网下申购日	正常交易
【】	T	刊登《发行提示性公告》； 原股东优先配售日（缴付足额资金）； 网上申购日（无需缴付申购资金）； 确定网上中签率	正常交易
【】	T+1	刊登《网上发行中签率及网下发行配售结果公告》； 网上申购摇号抽签	正常交易
【】	T+2	刊登《网上中签结果公告》； 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款 （投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债 认购资金）	正常交易
【】	T+3	保荐机构（主承销商）根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
【】	T+4	刊登《发行结果公告》	正常交易

注：上述日期均为交易日，如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响本次可转债发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

本次发行的可转换公司债券将在深圳证券交易所上市，发行承销期间公司股票正常交易，不进行停牌。

### （九）本次发行可转债的上市流通，包括各类投资者持有期的限制或承诺

本次发行的可转债不设持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

### （十）本次发行可转债的受托管理人

公司已与国泰海通证券股份有限公司签署受托管理协议，聘请国泰海通证券股份有限公司作为本次债券的受托管理人，并同意接受受托管理人的监督。

在本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、《募集说明书》《受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。投资者认购或持有本次债券视作同意国泰海通证券股份有限公司作为本次债券的受托管理人，并视作同意《受托管理协议》项下的相关约定及可转换公司债券持有人会议规则。

## **四、本次发行可转债的基本条款**

### **（一）本次发行证券的种类**

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该等可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所创业板上市。

### **（二）发行规模**

根据相关法律、法规和规范性文件的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 146,000.00 万元（含本数），发行完成后累计债券余额占公司最近一期末净资产额的比例不超过 50%。具体发行规模由股东会授权董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

### **（三）票面金额和发行价格**

本次发行可转换公司债券每张面值为 100 元，按面值发行。

### **（四）债券期限**

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

### **（五）票面利率**

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由公司股东会授权公司董事会（或董事会授权人士）在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转换公司债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东会授权董事会（或董事会授权人士）对票面利率作相应调整。

## （六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转换为公司 A 股股票的可转换公司债券本金和支付最后一年利息。

### 1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$ ，其中：

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

### 2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）在本次发行的可转换公司债券到期日之后的五个交易日内，公司将偿还所有到期未转股的可转换公司债券的本金及最后一年利息。

（5）本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司

债券持有人承担。

## （七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自本次发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第一个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。可转换公司债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

## （八）转股价格的确定及调整

### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，且不得向上修正。具体初始转股价格由公司股东会授权公司董事会（或董事会授权人士）在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额÷该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额÷该日公司股票交易量。

### 2、转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本），将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1+n)$

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+k)$

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+n+k)$

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) \div (1 + n + k)$

其中： $P1$  为调整后转股价； $P0$  为调整前转股价； $n$  为派送股票股利或转增股本率； $A$  为增发新股价或配股价； $k$  为增发新股或配股率； $D$  为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站和符合中国证监会规定条件媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后、转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## （九）转股价格向下修正条款

### 1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在深圳证券交易所网站和符合中国证监会规定条件媒体上刊登相关公告，并于公告中明确修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，且在转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

### （十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V\div P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：Q 指可转换公司债券持有人申请转股的数量；V 指可转换公司债券持有人申请转股的可转债票面总金额；P 指申请转股当日有效的转股价格。

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照中国证监会、深圳证券交易所等部门的有关规定，在本次可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额及该余额对应的当期应计利息。

### （十一）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。具体赎回价格将由公司股东会授权董事会（或董事会授权人士）在本次发行前根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

#### 2、有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

（1）在转股期内，如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

(2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t \div 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## （十二）回售条款

### 1、有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格修正之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

## 2、附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且被中国证监会、深圳证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容。

### （十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与本公司原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### （十四）向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的比例由股东会授权董事会（或董事会授权人士）根据发行时具体情况确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。

原股东享有优先配售之外的余额及原股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售及/或通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由主承销商包销。具体发行方式由股东会授权董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

### （十五）债券持有人会议相关事项

依据《彩讯科技股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》，债券持有人的权利与义务、债券持有人会议的召开情形等相关事项如下：

#### 1、可转换公司债券持有人的权利

- （1）依照其所持有的可转债数额享有约定利息；
- （2）根据《募集说明书》约定的条件将所持有的可转债转为公司股份；
- （3）根据《募集说明书》约定的条件行使回售权；

（4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠予或质押其所持有的可转债；

（5）依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

（6）按《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

（7）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

（8）法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## **2、可转换公司债券持有人的义务**

（1）遵守公司发行可转债条款的相关规定；

（2）依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

（3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；

（4）除法律、法规规定及《募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

（5）法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

## **3、可转债债券持有人会议的召开**

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

（1）公司拟变更《募集说明书》的约定；

（2）拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

（3）拟修改债券持有人会议规则；

（4）公司已经或预期不能按期支付本次可转债本息；

（5）公司发生减资（因持股计划、股权激励、用于转换公司发行的本次可转债或为维护公司价值及股东权益回购股份导致的减资除外）、合并、分立、

被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

（6）公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

（7）公司提出债务重组方案；

（8）保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

（9）发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

（10）根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

#### **4、可转债债券持有人会议的召集**

债券持有人会议由公司董事会或债券受托管理人负责召集。下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

（1）公司董事会；

（2）单独或合计持有本次未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；

（3）债券受托管理人；

（4）法律、法规、中国证监会、深圳证券交易所规定的其他机构或人士。

#### **（十六）债券担保事项**

本次发行的可转债不提供担保。

#### **（十七）评级情况**

本次可转换公司债券经联合资信进行信用评级。根据联合资信出具的《信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA<sup>+</sup><sub>sti</sub>，评级展望为稳定，本次可转债信用等级为 AA<sup>+</sup><sub>sti</sub>。

在本次可转债存续期内，联合资信将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，每年至少进行一次跟踪评级报告。

## （十八）本次发行方案的有效期

本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东会审议通过之日起计算。

本次可转债发行方案需经深圳证券交易所发行上市审核并经中国证监会注册后方可实施，且最终以深圳证券交易所发行上市审核通过并经中国证监会同意注册的方案为准。

本次可转换公司债券方案的具体条款及相关安排由公司股东会授权公司董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）在发行前最终协商确定。

## （十九）本次发行关于融资间隔的规定

本次发行属于向不特定对象发行可转换公司债券，不适用《证券期货法律适用意见第18号》第四条中关于融资间隔的规定。

## （二十）构成可转债违约的情形、违约责任及其承担方式以及可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

### 1、构成可转债违约的情形

发行人未能按期兑付本次可转债的本金或者利息，以及募集说明书、《持有人会议规则》《受托管理协议》或适用法律法规规定的其他违约事项。

### 2、违约责任及承担方式

发生违约情形时，公司应当依据法律、法规和规则、募集说明书及《受托管理协议》的规定承担违约责任。

### 3、可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

本次可转换公司债券发行和存续期间所产生的争议适用于中国法律并依其解释。本次可转换公司债券发行和存续期间所产生的争议或纠纷，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权提交仲裁委员会按照届时有效的仲裁规则进行仲裁。

## 五、本次发行的有关机构

### （一）发行人

名称	彩讯科技股份有限公司
法定代表人	杨良志
住所	广东省深圳市南山区粤海街道高新区社区科苑南路 3176 号彩讯科技大厦三十一层
董事会秘书	王欣
联系电话	0755-86022519
传真号码	0755-86111235

### （二）保荐机构（主承销商）、受托管理人

名称	国泰海通证券股份有限公司
法定代表人	朱健
住所	中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号
保荐代表人	孙逸然、史韵恒
项目协办人	杜鹏程
项目组成员	孙琳、侯宇翔、余怡漫、何泽、彭佳薪
联系电话	021-38676666
传真号码	021-38670666

### （三）律师事务所

名称	北京市金杜律师事务所
机构负责人	龚牧龙
住所	北京市朝阳区东三环中路 1 号 1 幢环球金融中心办公楼东楼 17-18 层
经办律师	陈伟、李振江
联系电话	010-58785588
传真号码	010-58785566

### （四）会计师事务所

名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
机构负责人	杨志国
住所	上海市黄浦区南京东路 61 号四楼
经办注册会计师	李新民、王堪玉
联系电话	021-23280000

传真号码	021-63392558
------	--------------

### （五）资信评级机构

名称	联合资信评估股份有限公司
法定代表人	王少波
住所	北京市朝阳区建国门外大街2号院2号楼17层
经办人员	候珍珍、宁立杰
联系电话	010-85679696
传真号码	010-85679228

### （六）申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
住所	深圳市福田区莲花街道福田区深南大道2012号
联系电话	0755-88668888
传真号码	0755-82083164

### （七）股份登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所	深圳市福田区莲花街道深南大道2012号深圳证券交易所广场25楼
联系电话	0755-21899999
传真号码	0755-21899000

### （八）收款银行

名称	【】
开户名称	【】
账户号码	【】

## 六、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至2025年12月31日，保荐机构通过自营业务股票账户、资产管理业务等股票账户合计持有发行人股票102,024股，持股比例为0.0226%，前述持股行为均为日常业务相关的市场化行为。上述情形符合《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，不影响保荐机构公正履行保荐职责。

除上述情形外，保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在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。

截至 2025 年 12 月 31 日，不存在发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；不存在保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况；不存在保荐机构的控股股东、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。

保荐机构与发行人之间不存在影响保荐机构公正履行保荐职责的其他关联关系。

## 第三节 风险因素

### 一、与发行人相关的风险

#### （一）技术研发风险

软件和信息技术服务业是典型的技术密集型行业，产品技术优势和持续创新能力是核心竞争力中重要的组成部分。公司在与客户合作的过程中，坚持市场和技术双轮驱动的研发导向，在大规模系统的基础层到应用层的产品设计、研发、运维方面积累了丰富的实战经验，并形成了一系列核心技术能力。由于此类技术能力普遍具有技术更新快的特点，用户对产品的要求在不断提高，一旦公司对相关技术、产品及市场发展趋势把握不当，在关键技术、新产品研发等方面出现失误，将会导致技术发展方向的错误和新产品开发的失败，进而导致公司竞争力下降，经营业绩下降。

#### （二）软件产品质量风险

公司目前主要面向电信、金融、能源、交通等领域开展业务，上述领域的软件产品性能对客户的正常业务运营和管理至关重要，因此客户对质量的要求更为严苛。如果公司开发的软件产品存在质量问题，将导致客户的正常业务运营和管理受到影响，对公司的市场形象将造成较大的负面影响，影响客户与公司的合作及合同签订，对公司的经营发展造成不利影响。

#### （三）劳动力成本上升及人才流失风险

公司主要提供技术开发与运维服务，是一家知识密集型企业，劳动力成本是成本的重要组成部分，如相关领域人员劳动力成本持续提升，将对公司盈利能力产生不利影响。另外，随着公司业务的快速发展，公司对优秀的专业技术人才和管理人才的需求还在不断增加。如果公司不能吸引到业务快速发展所需的高端人才或者公司核心骨干人员流失，都将对公司经营发展造成不利的影响。

#### （四）知识产权被侵害的风险

知识产权是公司的核心资产，知识产权法律法规保证了高新技术企业在人才、研发、资金等方面的投入得到合理回报，从而进一步刺激企业技术创新和

新产品的研发，鼓励企业提高市场竞争力，为用户提供更多的新产品和更好的服务。若公司的知识产权遭受较大范围的侵害，将会对公司的盈利水平产生不利影响。

### （五）应收账款、合同资产、预付款项及其他应收款余额较大的风险

报告期各期末，公司应收账款及合同资产账面价值合计分别为 64,803.18 万元、93,288.16 万元和 81,406.31 万元，占总资产的比例分别为 20.07%、27.18% 和 23.13%；预付款项账面价值分别为 19,246.38 万元、11,713.26 万元和 8,455.32 万元；其他应收款账面价值分别为 1,234.84 万元、2,499.20 万元和 2,847.52 万元，预付款项及其他应收款账面价值合计占总资产的比例分别为 6.34%、4.14%和 3.21%，是公司资产的重要组成部分。随着发行人业务规模的扩大，应收账款及合同资产、预付款项、其他应收款可能会进一步增加，如果未来下游行业景气度下滑、客户经营及资信状况恶化，或上游供应商发生履约延期、经营异常或严重财务困难，相关款项不能及时收回，将直接影响公司资产质量、经营业绩与现金流水平，进而对公司财务状况将产生一定不利影响。

### （六）主要客户集中风险

报告期各期，公司来自前五名客户的销售收入金额分别为 118,029.45 万元、131,661.70 万元和 144,753.03 万元，占营业收入的比例分别为 78.88%、79.69%和 79.11%，主要客户收入占比较高。如果主要客户未来采购策略发生变化、采购预算发生调减，或公司产品和服务质量不能持续满足客户要求，导致公司与主要客户的合作关系发生变化，公司可能无法持续获得客户订单以及项目收入，将对公司的生产经营带来不利影响。

### （七）业绩波动风险

报告期各期，公司实现的营业收入分别为 149,640.77 万元、165,217.08 万元和 182,997.21 万元，净利润分别为 32,105.41 万元、21,382.98 万元和 28,461.10 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别为 18,685.76 万元、21,827.05 万元和 24,969.41 万元，报告期内业绩有所波动。

2026 年 1-3 月，受项目交付情况波动、投资收益及公允价值变动收益下降等因素影响，公司业绩出现较大幅度下滑：营业收入 33,155.49 万元，同比下

降 32.11%；归属于母公司所有者的净利润 2,531.37 万元，同比下降 65.56%；扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润 3,317.19 万元，同比下降 53.57%。

如未来公司所处的经济环境、市场竞争、行业政策、下游需求出现不利变化，或者公司技术研发、市场开发、对外投资等情况发生重大不利情况，以及受项目执行进度、客户验收时间等因素影响，均可能对公司生产经营状况产生不利影响，进而导致发行人经营业绩受到冲击或出现较大波动。

#### （八）毛利率下降风险

报告期内，公司综合毛利率分别为 38.66%、39.15%和 35.16%。公司综合毛利率持续高于同行业可比公司平均水平，主要系主营产品结构存在差异、核心技术差异、客户群体差异等原因导致。未来，若上述因素出现重大不利变化，可能面临毛利率下降的风险，对经营业绩造成不利影响。

## 二、与行业相关的风险

### （一）市场竞争风险

国内的软件市场是一个快速发展、空间广阔的开放市场，技术升级及客户信息化需求旺盛，但随着行业内新入企业增加，公司将面临更加激烈的竞争压力。如果公司不能在技术水平、成本控制、市场拓展等方面持续保持自身优势，公司的盈利能力和市场份额将会受到较大影响。

### （二）技术迭代风险

公司所属行业属于技术密集型领域，关键竞争优势主要源于扎实的开发能力、高效的项目交付实力以及持续的技术积累。当前，软件和信息技术领域技术迭代迅速，客户要求日益提高，且不同客户的需求差异化明显。若公司无法持续升级技术底座、紧跟市场趋势并响应客户多样化需求，则可能削弱其在各业务板块的市场竞争地位，进而对整体经营与盈利水平带来负面影响。

## 三、募集资金投资项目风险

### （一）募集资金投资项目实施风险

发行人本次募集资金投向的可行性研究主要围绕当前经济环境、行业未来

走向以及公司自身技术研发基础等方面展开。然而，由于未来宏观经济状况、行业竞争格局与市场环境的变化存在一定不确定性，募投项目在推进过程中，可能面临建设成本上升、人员工资上升、实施进度滞后、资金到位不及时、AI服务器等核心设备延迟交货等外部挑战，从而导致募集资金投资项目存在实施进度不及预期的风险。

## （二）募集资金投资项目预期效益不能实现的风险

发行人基于当前经济形势、行业发展趋势、市场竞争环境等因素，经审慎测算后认为本次募集投资项目预期经济效益良好。但考虑未来产品或服务可能出现的市场价格变化、市场需求下滑、行业竞争更加激烈、正在洽谈的客户未达成一致、成本费用大幅增长、服务器技术水平出现重大迭代等因素，可能出现未来实际情况与测算假设不一致，有可能导致募集资金投资项目的实际效益不及预期。

## （三）募集资金投资项目研发失败的风险

公司本次募集资金部分拟用于研发支出。若公司研发布局与行业技术发展未匹配，或未及时根据市场与技术迭代发展情况更新相应的技术、人才、专利等储备，亦或因产品技术指标或经济性未达到预期而无法成功商业化，则不仅增加公司研发费用，影响公司业绩，且占用公司研发资源和管理资源，对公司未来发展产生不利影响，增加募投项目研发失败的风险。

## （四）募集资金投资项目新增折旧摊销将影响公司未来经营业绩的风险

由于本次募集资金投资项目需购置 AI 服务器等硬件设备和相关软件，涉及新增非流动资产规模较大，本次募投项目建设完成后每年新增折旧和摊销的最高金额为 27,251.44 万元。如果未来由于市场环境出现重大不利变化等原因，投产后下游需求不达预期，本次募投项目新增的折旧摊销将在一定程度上影响公司的业绩水平。

## （五）募集资金投资项目新增产能消化风险

本次募投项目“智算中心建设项目”建设期为 2 年，新增算力规模总体较大。若出现市场需求萎缩、同质化项目大量增加等情况，可能会导致本项目新增产能难以及时消化。

## （六）AI 服务器采购和交付风险

本次募投“智算中心建设项目”采购的设备主要是 AI 服务器，采购行为发生在中国境内，但其中部分设备原产于境外。受**地缘政治博弈、国际贸易摩擦**等因素影响，**相关国家存在调整贸易政策、进出口限制等行为**，因此采购交付行为不完全可控，可能出现延迟交货、价格上涨、数量受限等情况，**若未来原产于境外的设备无法采购或交付**，将对公司本次募投项目的实施带来不利影响。

## 四、与本次可转换公司债券相关的风险

### （一）可转债转股后原股东权益被摊薄风险

本次募集资金投资项目从建设至产生效益需要一定时间周期，本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为发行人股票，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，则将导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。

### （二）本次可转债存续期限内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

本次可转债存续期限内，在满足本次可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于发行人的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整的方案。即使发行人董事会提出并审议通过转股价格向下修正方案，该修正方案仍可能存在未能通过发行人股东会批准的情况。因此，存续期限内本次可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。此外，即使发行人决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确

定性。

### （三）可转债转换价值降低的风险

发行人股价走势取决于发行人业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果发行人股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了发行人转股价格向下修正条款，但若发行人由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使发行人向下修正转股价格，股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

### （四）信用评级变化风险

联合资信对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为 AA<sup>+</sup><sub>stt</sub>。在本次债券存续期限内，联合资信将持续关注发行人经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于发行人外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转换公司债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生影响。

### （五）可转债本息兑付风险

在本次可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债支付利息及到期兑付本金，并承兑可能发生的赎回和回售等情况。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能无法带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金，可能影响本次可转债的按时足额承兑。

### （六）可转债价格波动的风险

可转债作为一种兼具股权和债券双重特性的证券，其二级市场价格受市场利率、票面利率、债券剩余期限、转股价格、发行人股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响。可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。为此，发行人提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的波动风险，以便作出正确的投资决策。

### （七）可转债未担保风险

发行人本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对发行人经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而存在兑付风险。

### （八）可转债到期不能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。本次发行设置了转股价格向下修正条款，但如果公司股票价格在本次发行后持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格，或修正后的转股价格仍高于公司股票价格的情况，可能导致本次可转债在转股期内不能转股的风险。

### （九）可转债提前赎回的风险

本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：（1）在转股期内，如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；（2）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

本次可转债的存续期内，在相关条件满足的情况下，如果发行人行使上述有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

## 五、其他风险

### （一）本次发行失败或募集资金不足的风险

公司本次向不特定对象发行可转债扣除发行费用后的募集资金净额将用于智算中心建设项目、Rich AIBox 平台研发升级项目以及企业级 AI 智能体应用开发项目。若发行市场环境、行业政策、公司业绩和公司股价等因素出现重大不利变化，则本次发行存在募集资金未全额募足或发行失败的风险。

### （二）本次发行审批风险

本次发行方案尚需多项条件满足后方可实施，包括尚需深圳证券交易所审

核通过以及中国证监会同意注册等。本次发行方案能否获得相关部门审批通过存在不确定性，公司就上述事项取得相关批准的时间也存在不确定性。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、本次发行前股本结构及前十名股东持股情况

#### （一）股本结构

截至 2025 年 12 月 31 日，公司股本总额为 451,210,900.00 股，股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	16,637,400.00	3.69
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	16,637,400.00	3.69
4、外资持股	-	-
二、无限售条件流通股份	434,573,500.00	96.31
1、人民币普通股	434,573,500.00	96.31
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、总股本	451,210,900.00	100.00

#### （二）前十名股东情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下表所示：

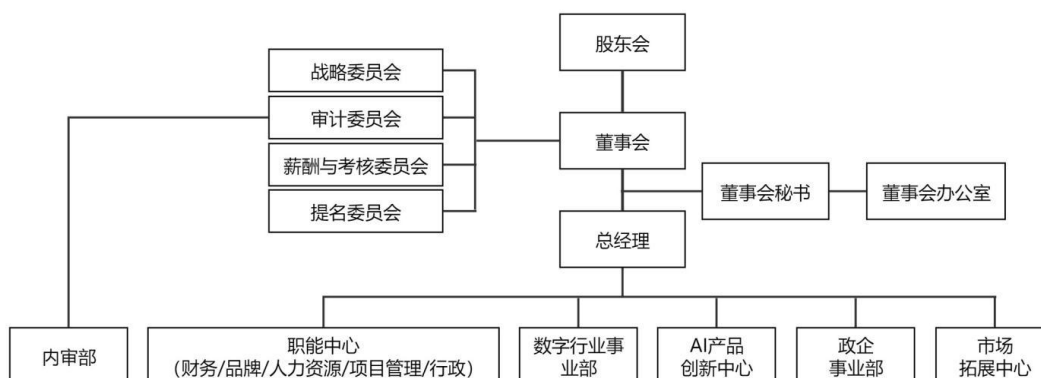
序号	股东名称	持股总数（股）	持股比例（%）	持有有限售条件的股份数量（股）	股东性质
1	深圳市百睿技术有限公司	89,972,600	19.94	-	境内非国有法人
2	宿迁兆鸿技术有限公司	68,372,600	15.15	-	境内非国有法人
3	杨良志	21,600,000	4.79	16,200,000	境内自然人
4	永新县光彩信息科技研究中心（有限合伙）	11,633,026	2.58	-	境内非国有法人
5	永新县明彩信息科技研究中心（有限合伙）	4,017,006	0.89	-	境内非国有法人
6	招商银行股份有限公司—南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	2,494,000	0.55	-	其他
7	永新县瑞彩信息科技研究	2,251,996	0.50	-	境内非国有

序号	股东名称	持股总数 (股)	持股比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量(股)	股东性质
	中心(有限合伙)				法人
8	香港中央结算有限公司	2,245,785	0.50	-	境外法人
9	王雄	2,244,500	0.50	-	境外自然人
10	韩笑	1,643,700	0.36	-	境内自然人
	合计	206,475,213.00	45.76	16,200,000	-

## 二、组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

### (一) 公司组织结构

公司已根据《公司法》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构，具体如下图所示：



### (二) 对其他企业的重要权益投资情况

#### 1、控股子公司、参股公司基本情况

截至报告期末，公司有 24 家控股子公司，16 家参股公司，具体如下：

##### (1) 境内控股子公司

序号	公司名称	持股关系
1	北京百纳科创	发行人持有其 100% 股权
2	彩讯软件	发行人持有其 100% 股权
3	广州彩讯数字	发行人持有其 100% 股权
4	彩讯易	发行人持有其 100% 股权
5	厦门彩讯星空	发行人持有其 100% 股权
6	深圳腾畅	发行人持有其 51.0014% 股权

序号	公司名称	持股关系
7	深圳微云	发行人持有其 37.5% 股权
8	北京彩奇	发行人持有其 60% 股权，博奇电力持有其 40% 股权
9	广州百宇乐	彩讯软件持有其 100% 股权
10	联久科技	广州百宇乐持有其 100% 股权
11	广州安歌	广州彩讯数字持有其 100% 股权
12	黄山易创云	广州彩讯数字持有其 100% 股权
13	黄山启讯云	广州彩讯数字持有其 100% 股权
14	广州景致	深圳腾畅持有其 100% 股权
15	流米科技	深圳腾畅持有其 100% 股权
16	深圳艾加	深圳微云持有其 100% 股权
17	杭州虎霖	深圳微云持有其 100% 股权
18	黄山微众	深圳微云持有其 100% 股权
19	盛御新能源	北京彩奇持有其 51% 股权
20	启航智汇	深圳微云持有其 100% 股权
21	智造未来	发行人持有其 100% 股权
22	彩云智算	发行人持有其 51% 股权
23	时空光年	发行人持有其 51% 股权
24	彩讯科技	发行人持有其 100% 股权

## (2) 参股公司

序号	公司名称	持股关系
1	海银孵化器	发行人持有其 24.4185% 股权
2	广东车联网	发行人持有其 25% 股权
3	有米科技	发行人持有其 14.97% 股权
4	傲天科技	发行人持有其 13.34% 股权
5	传动未来	发行人持有其 26.8176% 股权
6	骏梦天空	发行人持有其 4.5714% 股权
7	安华金和	发行人持有其 4.9219% 股权
8	九合锐达	发行人持有其 0.9868% 股权
9	澜天信创	发行人持有其 50% 股权
10	爱化身	发行人持有其 10.84% 股权
11	中科酷原	发行人持有其 0.9524% 股权
12	小卡精灵	发行人持有其 15% 股权

序号	公司名称	持股关系
13	西安绿点	发行人持有其 32% 股权
14	麦卡思为	发行人持有其 50% 股权
15	杭州友声	发行人持有其 19.81% 股权
16	共青城恒融	发行人持有其 10.7296% 股权

## 2、重要子公司基本情况

### (1) 广州彩讯数字技术有限公司

#### ①基本情况

名称	广州彩讯数字技术有限公司	
类型	有限责任公司（法人独资）	
法定代表人	范钢钊	
注册资本	8000 万元	
住所	广州市天河区科韵路 16 号自编 1 栋 1401 房（本住所限办公）	
经营范围	助动自行车、代步车及零配件销售；日用化学产品销售；智能家庭消费设备销售；可穿戴智能设备销售；电池销售；音响设备销售；皮革制品销售；箱包销售；鞋帽零售；珠宝首饰零售；玩具销售；钟表与计时仪器销售；汽车装饰用品销售；电工器材销售；五金产品零售；母婴用品销售；户外用品销售；服装服饰零售；文具用品零售；办公用品销售；计算机软硬件及辅助设备零售；办公设备销售；家用电器销售；通讯设备销售；化妆品零售；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；自然科学研究和试验发展；票务代理服务；旅客票务代理；软件开发；网络与信息安全软件开发；市场营销策划；会议及展览服务；市场调查（不含涉外调查）；信息技术咨询服务；网络技术服务；计算机系统服务；广告设计、代理；互联网销售（除销售需要许可的商品）；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；组织文化艺术交流活动；食品销售（仅销售预包装食品）；日用杂品销售；日用百货销售；针纺织品销售；家居用品销售；厨具卫具及日用杂品零售；茶具销售；个人卫生用品销售；第二类增值电信业务	
成立日期	2012-03-13	
营业期限	2012-03-13 至无固定期限	
股权结构	股东名称	持股比例
	发行人	100%
主要业务	智能营销业务领域的流量经营服务	

#### ②最近一年主要财务数据

广州彩讯数字技术有限公司最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
----	-----	-----	------	-----

2025 年度/2025.12.31	7,484.76	4,333.51	19,997.29	-1,209.31
--------------------	----------	----------	-----------	-----------

注：该财务数据经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计

## （2）北京彩奇新能源科技有限公司

### ①基本情况

名称	北京彩奇新能源科技有限公司		
类型	其他有限责任公司		
法定代表人	仝存锦		
注册资本	1000 万元		
住所	北京市朝阳区来广营西路 5 号院 1 号楼 1 至 16 层 101 内 9 层 902A 单元		
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；光伏设备及元器件销售；光伏设备及元器件制造；太阳能发电技术服务；发电技术服务；储能技术服务；节能管理服务；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；电气设备修理；电子、机械设备维护（不含特种设备）；合同能源管理；专用设备修理；工程和技术研究和试验发展；机械设备研发；普通机械设备安装服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
成立日期	2024-03-21		
营业期限	2024-03-21 至无固定期限		
股权结构	股东名称	持股比例	
	发行人	60.00%	
	博奇电力	40.00%	
主营业务	开展分布式光伏发电项目业务		

### ②最近一年主要财务数据

北京彩奇新能源科技有限公司最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2025 年度/2025.12.31	3,588.08	1,012.36	-	12.36

注：该财务数据未经审计

## （3）彩讯科技股份有限公司

### ①基本情况

名称	彩讯科技股份有限公司
类型	私人公司

名称	彩訊科技股份有限公司	
现任董事	白琳	
已发行股本	10,000 股普通股，总款额港币壹万元正（HKD10,000.00）	
住所	中国香港湾仔骆克道 93-107 号利临大厦 18 楼 02A 室	
经营范围	（1）软件与技术开发：提供定制化软件开发服务，涵盖技术方案设计、系统实施与全流程支持；（2）云计算与大数据服务：包括云咨询、系统迁移、平台运维及数据分析平台构建；（3）企业级技术支持与运维：为客户提供系统化、高可用的 IT 运营、维护与技术支持服务	
成立日期	2018-01-31	
营业期限	2018-01-31 至无固定期限	
股权结构	股东名称	持股比例
	发行人	100.00%
主营业务	面向中国香港政企客户的系统集成 IT 管理业务	

## ②最近一年主要财务数据

彩訊科技股份有限公司最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2025 年度/2025.12.31	1,351.82	831.33	52.58	56.78

注 1：该财务数据未经审计

注 2：上述重要子公司包括三年内单体口径总资产、净资产、营业收入、净利润任意指标占公司合并报表对应财务数据 5% 以上的子公司

## 三、公司控股股东和实际控制人基本情况及最近三年的变化情况

### （一）控股股东、实际控制人的基本情况

#### 1、控股股东

截至 2025 年 12 月 31 日，深圳百睿、宿迁兆鸿分别持有发行人 89,972,600 股、68,372,600 股股份，占发行人总股本的 19.94%、15.15%，为发行人的控股股东。

#### （1）深圳市百睿技术有限公司

根据深圳百睿持有的深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 914403005700063593 的《营业执照》并经查询公示系统，深圳百睿的基本情况

如下：

名称	深圳市百睿技术有限公司
住所	深圳市南山区南海大道西桂庙路北阳光华艺大厦 1 栋 4 楼 4D11
法定代表人	曾之俊
注册资本	100 万元
类型	有限责任公司
经营范围	一般经营项目是：从事控制系统集成；计算机软硬件的技术开发和销售，控制器、工业控制系统模块的研发与销售（不含限制项目）；股权投资。
成立日期	2011 年 2 月 17 日
营业期限	2011 年 2 月 17 日至 2041 年 2 月 17 日

截至 2025 年 12 月 31 日，深圳百睿的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	曾之俊	95.00	95.00
2	弘华伟业	5.00	5.00
	<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

最近一年经审计主要财务数据如下：

单位：万元

期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2025 年度/2025.12.31	34,665.36	32,687.98	325.52	1,780.70

## （2）宿迁兆鸿技术有限公司

根据宿迁兆鸿持有的泗阳县数据局核发的统一社会信用代码为 91440300570003043Q 的《营业执照》并经查询公示系统，宿迁兆鸿的基本情况如下：

名称	宿迁兆鸿技术有限公司
住所	江苏省宿迁市宿城区王官集镇文创产业园 2 楼 237 号 <sup>1</sup>
法定代表人	杨良志
注册资本	100 万元
类型	有限责任公司（自然人独资）
经营范围	一般项目：人工智能基础软件开发，人工智能应用软件开发，人工智能基础资源与技术平台，软件开发，网络与信息安全软件开发，网络技术服务，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，人工智能理论与算法软件开发，软件销售，以自有资金从事投资活动（除

<sup>1</sup> 2026 年 3 月，公司注册地址由江苏省宿迁市泗阳县新袁镇众裴路 68 号 305 变更为江苏省宿迁市宿城区王官集镇文创产业园 2 楼 237 号

	依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)
成立日期	2011年2月17日
营业期限	2011年2月17日至无固定期限

截至2025年12月31日，宿迁兆鸿的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨良志	100.00	100.00
合计		<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

最近一年经审计主要财务数据如下：

单位：万元

期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2025年度/2025.12.31	25,312.46	23,227.20	341.63	1,506.25

## 2、实际控制人

截至2025年12月31日，杨良志直接持有发行人21,600,000股股份，占发行人总股本的4.79%；杨良志持有宿迁兆鸿100%股权，同时担任发行人董事长、宿迁兆鸿执行董事，通过宿迁兆鸿控制发行人15.15%的股份；杨良志为发行人股东光彩信息的有限合伙人，持有6.37%的权益比例；为发行人股东明彩信息的有限合伙人，持有53.33%的权益比例。杨良志通过直接、间接持股合计持有发行人20.58%股份。

截至2025年12月31日，深圳百睿持有发行人89,972,600股股份，占发行人总股本的19.94%，曾之俊直接持有深圳百睿95%股权，同时持有深圳百睿持股5%的股东北京弘华伟业投资有限公司100%股权；曾之俊通过深圳百睿控制发行人19.94%的股份；曾之俊为发行人股东光彩信息的有限合伙人，持有0.12%的权益比例；为发行人股东瑞彩信息的有限合伙人，持有95.13%的权益比例。曾之俊通过直接、间接持股合计持有发行人20.42%股份。

发行人的实际控制人为杨良志、曾之俊，两人于2016年11月2日签署了《一致行动协议》且于2018年1月19日签署《一致行动协议补充协议》，一致行动协议长期有效。

## 3、公司实际控制人关于维持控制权稳定性的承诺

公司实际控制人杨良志先生已就本次向不特定对象发行可转换公司债券出

具维持控制权稳定性的承诺函，具体如下：

“本人作为彩讯股份的实际控制人，承诺将在本次发行审核期间及本次发行可转债公司债券上市之日起 6 年内，采用任何形式的合法手段以维持本人对上市公司的控制权，包括但不限于：

（1）不会主动终止与曾之俊先生的一致行动关系；

（2）不会主动放弃在上市公司董事会及股东会的提名权、提案权、表决权等权利(应当回避的除外)，不会协助任何第三方增强其在上市公司董事会、股东会的表决权，不会协助任何其他方谋求上市公司控制权；

（3）不会主动辞去上市公司董事长、董事职务；

（4）不会以任何方式转让或减持本人所持有的数量、占比足以影响上市公司控制权的上市公司股份，亦不委托他人管理本人所持有的上市公司股份；

（5）如有实际需要，本人将在符合法律、法规、规章及规范性文件的前提下，采取增持股份等合法措施，以稳定上市公司控制权。”

公司实际控制人曾之俊先生已就本次向不特定对象发行可转换公司债券出具维持控制权稳定性的承诺函，具体如下：

“本人作为彩讯股份的实际控制人，承诺将在本次发行审核期间及本次发行可转债公司债券上市之日起 6 年内，采用任何形式的合法手段以维持本人对上市公司的控制权，包括但不限于：

（1）不会主动终止与杨良志先生的一致行动关系；

（2）不会主动放弃在上市公司董事会及股东会的提名权、提案权、表决权等权利(应当回避的除外)，不会协助任何第三方增强其在上市公司董事会、股东会的表决权，不会协助任何其他方谋求上市公司控制权；

（3）不会主动辞去上市公司董事职务；

（4）不会以任何方式转让或减持本人所持有的数量、占比足以影响上市公司控制权的上市公司股份，亦不委托他人管理本人所持有的上市公司股份；

（5）如有实际需要，本人将在符合法律、法规、规章及规范性文件的前提

下，采取增持股份等合法措施，以稳定上市公司控制权。”

除控股股东及实际控制人外，发行人无持股 5% 以上的其他股东。

## （二）股份是否存在质押或其他有争议情况

截至本募集说明书签署日，公司控股股东及实际控制人所持有的发行人股份不存在质押或其他有争议情况。

## （三）公司最近三年控股权变化情况

2025 年因经营发展需要，公司控股股东吉安万鸿技术有限公司对其名称、住所进行了变更。最近三年，公司的控股股东及实际控制人未发生变化。

变更前名称	变更后名称
吉安万鸿技术有限公司	宿迁兆鸿技术有限公司

## （四）控股股东、实际控制人投资的其他企业

截至报告期末，公司控股股东、实际控制人控制的除发行人及其控股子公司参见本募集说明书“第六节 合规经营与独立性”之“四、关联方及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“3、控股股东、实际控制人控制的除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织”。

# 四、重要承诺及其履行情况

## （一）报告期内重要承诺及履行情况

本次发行前相关主体已作出的重要承诺及其履行情况详见公司于 2026 年 4 月 11 日于深圳证券交易所网站（<https://www.szse.cn>）披露的《彩讯科技股份有限公司 2025 年年度报告》之“第五节重要事项/一、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项”。

截至本募集说明书签署日，本次发行前相关主体所作出的重要承诺履行情况正常。

## （二）本次发行涉及的承诺事项

### 1、控股股东、实际控制人及董事（独立董事除外）、高级管理人员出具的关于认购本次可转债的承诺

就参与本次可转债发行认购的意向，公司控股股东、实际控制人（含其一致行动人）及董事（独立董事除外）、高级管理人员将根据市场情况决定是否参与本次可转债的认购，并已出具承诺函，主要承诺如下：

“1、若本人及本人关系密切的家庭成员（配偶、父母、子女等，以下合称为“本人关系密切家庭成员”）/本公司在彩讯科技股份有限公司（以下简称“公司”）向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“本次可转债”）的发行首日前六个月内存在减持公司股票情形的，本人及本人关系密切家庭成员/本公司承诺将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购；

2、若本人及本人关系密切家庭成员/本公司在本次可转债发行首日前六个月内不存在减持公司股票情形的，本人及本人关系密切家庭成员/本公司将根据市场情况决定是否参与本次可转债的发行认购；若认购成功，本人及本人关系密切家庭成员/本公司承诺，本人及本人关系密切家庭成员/本公司将严格遵守短线交易的相关规定，自本次可转债发行首日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持公司股票及本次可转债；

3、本人及本人关系密切家庭成员/本公司自愿作出本承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及本人关系密切家庭成员/本公司违反上述承诺直接或间接减持上市公司股份或可转债的，因此所得收益全部归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任；

4、若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本人及本人关系密切家庭成员/本公司承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

### 2、独立董事出具的不参与本次可转债发行认购的承诺

发行人独立董事出具了不参与本次可转债认购的承诺，承诺内容如下：

“1、本人及本人关系密切的家庭成员（配偶、父母、子女等，以下合称为“本人关系密切家庭成员”）承诺不参与认购彩讯科技股份有限公司（以下简称“公司”）向不特定对象发行的可转换公司债券（以下简称“本次可转债”），亦不会委托其他主体参与本次可转债的发行认购；

2、本人自愿作出本承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及本人关系密切家庭成员违反上述承诺，由此所产生的收益全部归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

### **3、控股股东、实际控制人出具的对本次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

为确保本次发行摊薄即期回报事项的填补回报措施能够得到切实履行，维护公司及全体股东的合法权益，公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：

“1、依照相关法律、法规以及《彩讯科技股份有限公司章程》的有关规定行使股东权利，不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本承诺，如违反本承诺或拒不履行本承诺给公司或股东造成损失的，同意根据法律、法规及证券监管机构的有关规定承担相应法律责任；

3、自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

### **4、董事、高级管理人员出具的对本次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1、本人承诺忠实、勤勉地履行公司董事及/或高级管理人员的职责，维护公司和全体股东的合法权益；

2、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采

用其他方式损害公司利益；

3、本人承诺对职务消费行为进行约束；

4、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

5、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、若公司后续推出公司股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

7、自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

8、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；

9、作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。”

## **5、公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺**

公司控股股东、实际控制人已就本次向不特定对象发行可转换公司债券出具避免同业竞争的承诺函，具体内容如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本公司/本人、本公司/本人除彩讯股份之外控制的下属企业目前没有以任何形式从事与彩讯股份及/或其下属企业所经营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

2、本公司/本人将采取有效措施，并促使受本公司/本人控制的任何企业采取有效措施，不会：

（1）以任何形式直接或间接从事任何与彩讯股份及/或其下属企业所经营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动，或于该等业务中持有权益或利益；

（2）以任何形式支持彩讯股份及/或其下属企业以外的他人从事与彩讯股份及/或其下属企业目前或今后所经营业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动。

3、凡本公司/本人、本公司/本人控制的下属企业有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与彩讯股份及/或其下属企业所经营业务构成竞争关系的业务或活动，彩讯股份及/或其下属企业对该等商业机会拥有优先权利。

4、本公司/本人作为彩讯股份之控股股东/实际控制人，不会利用控股股东/实际控制人身份从事或通过本公司/本人控制的下属企业，从事损害或可能损害彩讯股份及/或其下属企业的利益的业务或活动。

5、本公司/本人同意承担并赔偿因违反上述承诺而给彩讯股份及/或其下属企业造成的一切损失、损害和开支，因违反上述承诺所取得的收益归彩讯股份所有。

本承诺函在本公司/本人作为彩讯股份控股股东/实际控制人期间持续有效。”

#### **6、公司控股股东、实际控制人关于减少和规范关联交易的承诺**

公司控股股东、实际控制人已就本次向不特定对象发行可转换公司债券出具减少和规范关联交易的承诺函，具体内容如下：

“1、自 2022 年 1 月 1 日起至本承诺出具之日，除已经披露的情形外，本公司/本人、本公司/本人投资或控制的企业与彩讯股份及/或其下属企业不存在其他重大关联交易；

2、本公司/本人不会实施影响彩讯股份的独立性的行为，并将保持彩讯股份在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性；

3、本公司/本人将尽量避免与彩讯股份及/或其下属企业之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定；

4、本公司/本人将严格遵守彩讯股份《公司章程》及关联交易相关内部规章制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照彩讯股份关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披

露；

5、本公司/本人保证不会利用关联交易调节彩讯股份的利润，不会通过影响彩讯股份的经营决策来损害彩讯股份及其他股东的合法权益；

6、本公司/本人将严格履行上述承诺，如因违反上述承诺与彩讯股份及/或其下属企业进行关联交易而给彩讯股份及/或其下属企业造成损失的，本公司/本人愿意承担损失赔偿责任。

本承诺函在本公司/本人作为彩讯股份控股股东/实际控制人期间持续有效。”

### **7、公司实际控制人关于维持控制权稳定性的承诺**

参见本节三、“公司控股股东和实际控制人基本情况及最近三年的变化情况”之“（一）控股股东、实际控制人的基本情况”之“3、公司实际控制人关于维持控制权稳定性的承诺”。

### **8、发行人关于公司持续满足债券余额不超过净资产 50%的承诺**

发行人就本次可转债发行相关事项作出如下承诺：

“（1）截至本承诺函出具之日，公司拟申请发行不超过人民币 146,000.00 万元（含人民币 146,000.00 万元）可转债，本次发行可转债的期限为自发行之日起六年。除前述情况外，公司不存在其他已注册未发行或拟注册的债务融资工具。

（2）本公司承诺将综合考虑资金需求、净资产情况、资本结构、偿债能力、市场情况等因素，确保本次发行不会导致公司累计债券余额超过最近一期末净资产额的 50%。若本次可转债未出现终止注册的情况，公司计划在本次可转债发行前，不发行任何其他计入累计债券余额的公司债及企业债，并且不向相关监管机构提交公司债/企业债的注册/备案申请文件。”

## **五、发行人董事、高级管理人员情况**

根据《公司法》等相关规定，公司结合实际情况调整内部监督结构，公司不再设监事会及监事，监事会的职权由董事会审计委员会行使。

## （一）董事、高级管理人员简要情况

### 1、董事会成员

截至报告期末，公司董事会设 9 名董事，其中独立董事 3 名，主要情况如下：

姓名	职务	任期
杨良志	董事长、非独立董事	2025-06-27-至今
曾之俊	非独立董事	2025-06-27-至今
张斌	非独立董事	2025-06-27-至今
白琳	非独立董事	2025-06-27-至今
杨安培	非独立董事	2025-06-27-至今
王庆成	职工代表董事	2025-06-27-至今
朱宏伟	独立董事	2025-06-27-至今
刘诚明	独立董事	2025-06-27-至今
张晓君	独立董事	2025-06-27-至今

公司现任董事会成员简历如下：

杨良志先生：生于 1969 年，中国国籍。硕士研究生学历，毕业于美国麻省理工学院工商管理专业。1991 年至 1995 年任北京电信规划设计院工程师，1996 年至 1998 年在北卡罗来纳州立大学攻读计算机科学硕士学位，1998 年至 2000 年任美国朗讯科技公司项目经理，2000 年至 2002 年任广东省盈信信息投资有限公司总经理，2003 年至 2006 年任北京华亚和讯科技有限公司总经理，2006 年至 2016 年任彩讯有限董事长、总经理，2016 年至今任公司董事长。

曾之俊先生：生于 1971 年，中国国籍。博士研究生学历，毕业于香港理工大学管理专业。1993 年至 1996 年任 IBM 中国系统工程师、客户经理，1996 年至 2000 年任国际整流器公司系统分析员、项目经理，2001 年至 2002 年任美林证券投资银行客户经理，2002 年至 2005 年任北京华亚和讯科技有限公司董事长，2005 年至 2016 年任彩讯有限董事，2016 年至今任公司董事。

张斌先生：1971 年出生，中国国籍，研究生毕业。研究生毕业于美国伊利诺伊州立大学芝加哥分校 MBA，本科毕业于北京理工大学电子工程系无线电专业。1994-1996 年供职加拿大 SRT 通信公司担任销售工程师，1997-1998 年于美

国微软公司总部担任市场分析师工作，1998-2001 年于美国德州仪器公司达拉斯总部及中国深圳分别担任产品经理、南方区总经理职务，2003 年至 2015 年任联动优势科技有限公司创始人、总经理，2015 年至 2018 年任海联金汇股份有限公司执行总裁、董事，2018-2019 年任中诚信征信有限公司董事长、CEO。2022 年 6 月至今任公司董事、首席战略官。

白琳先生：生于 1978 年，中国国籍。硕士研究生学历，本科毕业于南开大学信息学院，2004 年于北京邮电大学获得软件工程硕士学位，2013 年获得浙江大学和香港理工大学联合 EMBA 学位。现清华大学计算机科学与技术系电子信息专业博士在读。2000 年任职天津电视台体育频道，2000 年至 2002 年在广东省邮电科学院工作，2002 年至 2015 年在中国移动通信集团广东有限公司工作，历任业务支撑室经理，业务支撑中心副总经理，市场部副总经理，互联网二部总经理。2016 年至今任公司董事、总经理。

杨安培先生：生于 1978 年，中国国籍。硕士研究生学历，毕业于武汉大学计算机学院计算机软件专业。2004 年至 2018 年在中国移动通信集团广东有限公司工作，历任业务支撑中心工程师、室经理。2019 年加入彩讯股份，现任公司副总经理。

王庆成先生：1968 年出生，中国国籍，本科学历，毕业于哈尔滨工业大学焊接专业。1990 年至 1994 年任北京第一机床厂锻冶处工程师；1995 年至 1998 年任耀华科技有限公司售后服务部经理；1999 年至 2019 年任 IBM 中国有限公司全球服务部通讯及金融事业部高级经理；2020 年加入彩讯股份，现任公司解决方案部信创产品售前专家。

朱宏伟先生：生于 1967 年，中国国籍。2003 年至 2010 年任美国普拉戈电动科技有限公司总经理，2012 年至 2016 年任山东省智慧机器人研究所所长，2016 年至 2019 年任青岛高创澳海股权投资管理有限公司副总经理。2015 年至 2022 年曾任海联金汇科技股份有限公司独立董事，现任金铲智能科技（上海）有限公司执行董事。2022 年 6 月至今任公司独立董事。

刘诚明先生：生于 1960 年，中国国籍。本科就读于南京邮电学院，在职学习分别取得南开大学工商管理硕士和香港理工大学博士学位。自 1982 年 9 月参

加工作以来，曾任山东省邮电设计院总工程师/副院长、山东省邮电管理局副总工程师、山东邮电管理局信息产业局局长、中国联通山东分公司常务副总经理、中国联合通信集团公司部门和省公司主要负责人（基础网络部总经理、湖北分公司总经理、信息化部总经理、计划部总经理）、中国联合网络公司研究院院长、国美电器有限公司副总裁、赛尔通信服务技术股份有限公司副董事长等职，具有丰富的通信信息技术、业务和管理经验。享受国务院政府特殊津贴、教授级高工。现任北京东方国信科技股份有限公司独立董事。2022年6月至今任公司独立董事。

张晓君女士：生于1984年，中国国籍。2015年获得新加坡南洋理工大学会计学博士学位，并分别于2007年和2009年获得上海财经大学会计与统计学学士学位和统计学硕士学位。2015年加入北京大学，现任北京大学光华管理学院会计系副教授，并兼任北京大学国际会计与财务研究中心副主任。2023年至今任北京奕斯伟计算技术股份有限公司独立非执行董事。2025年6月至今任公司独立董事。

## 2、高级管理人员

公司现任高级管理人员共4名，主要情况如下：

姓名	职务	任期
白琳	总经理	2025-06-27-至今
杨安培	副总经理	2025-06-27-至今
赵兴玉	副总经理	2025-06-27-至今
王欣	董事会秘书、财务总监	2025-06-27-至今

白琳先生，简历详见本节“五、发行人董事、高级管理人员及其他核心人员情况”之“（一）董事、高级管理人员及核心技术人员简要情况”之“1、董事会成员”。

杨安培先生，简历详见本节“五、发行人董事、高级管理人员及其他核心人员情况”之“（一）董事、高级管理人员及核心技术人员简要情况”之“1、董事会成员”。

赵兴玉先生：1982年出生，中国国籍，硕士研究生学历，毕业于清华大学经济管理学院工商管理专业。2004年至2006年任北京港湾网络有限公司软件

工程师，2006年至2007年任国脉科技有限公司项目经理，2007年至2010年任北京华胜天成科技股份有限公司项目经理，2010年至2013年任卓望数码技术（深圳）有限公司客户经理，2013年至2021年任科大讯飞股份有限公司 OBU 市场与解决方案部总经理，2021年加入彩讯股份，现任公司副总经理。

**王欣先生：**1985年出生，中国国籍，硕士研究生学历，本科毕业于武汉大学金融学专业，硕士毕业于北京大学软件工程专业。2013年7月至2018年1月，任职于隆基泰和置业有限公司，2018年2月至2022年3月任江苏通达动力科技股份有限公司副总经理兼董事会秘书。2022年4月加入彩讯股份，现任公司财务总监、董事会秘书。

## （二）董事、高级管理人员的薪酬情况

公司现任董事、高级管理人员2025年在公司领取薪酬情况如下：

姓名	在公司处任职	2025年从公司获得的税前报酬总额 (万元)	是否在公司关联方获取报酬
杨良志	董事长	67.36	否
曾之俊	董事	74.42	是
白琳	董事、总经理	85.86	否
张斌	董事	36.00	否
杨安培	董事、副总经理	65.69	否
王庆成	职工代表董事	14.53	否
赵兴玉	副总经理	126.04	否
王欣	财务总监、董事会秘书	84.22	否
张晓君	独立董事	7.25	否
刘诚明	独立董事	14.29	否
朱宏伟	独立董事	14.29	否

注：张晓君为2025年6月起任职并开始计薪。

## （三）董事、高级管理人员的兼职情况

截至报告期末，公司董事、高级管理人员在除公司及控股子公司以外的其他单位的兼职情况如下：

姓名	现任发行人职务	兼职单位	兼职职务
杨良志	实际控制人、董事长	广州宽途创业投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
		宿迁拓一科技服务有限公司	董事

姓名	现任发行人职务	兼职单位	兼职职务
		广东觉行文化科技服务有限公司 <sup>注</sup>	董事
		广东赛宝新天地科技有限公司	董事
		杭州渡过健康管理有限公司	董事
		TRANSFORMER GLOBAL LIMITED	董事
曾之俊	实际控制人	北京弘华伟业投资有限公司	执行董事、总经理
		上海临港弘博新能源发展有限公司	董事
		China Boqi Environmental(Holding)Co.,Ltd. (中国博奇环保(控股)有限公司)	董事会主席、执行董事、行政总裁
		北京汉宁恒丰医药科技股份有限公司	副董事长
		北京博奇电力科技有限公司	执行董事、经理
		北京圣邑天成环保科技有限公司	执行董事
		广东觉行文化科技服务有限公司	董事长
		北京弘毅泰达信息咨询有限公司	监事
		北京弘华博识信息咨询有限公司	监事
		北京悦府餐饮管理有限公司	监事
朱宏伟	独立董事	青岛元厚医疗科技有限公司	经理
张晓君	独立董事	北京奕斯伟计算技术股份有限公司	独立董事
		北京大学光华管理学院	助理教授
刘诚明	独立董事	北京东方国信科技股份有限公司	独立董事
张斌	董事	北京三五通联科技发展有限公司	董事
		北京博升优势科技发展有限公司	董事
		北京万信天宏投资管理有限公司	董事长、经理
		光之树(深圳)科技有限公司	董事
		杭州联汇科技股份有限公司	董事
		长沙盛垒沃网络科技有限公司	执行董事、经理
		北京宽客进化科技有限公司	董事

#### (四) 公司董事、高级管理人员持有公司股份情况

截至报告期末，公司董事、高级管理人员持有公司股份情况如下：

姓名	公司处职务	持股方式	持股数量(股)	持股比例
杨良志	董事长	直接持股	21,600,000.00	4.79%
		间接持股	71,255,845.00	15.79%

<sup>注</sup> 2026年2月13日已完成辞任工商变更

姓名	公司处职务	持股方式	持股数量（股）	持股比例
曾之俊	董事	直接持股	-	-
		间接持股	92,128,532.00	20.42%
白琳	董事、总经理	间接持股	2,249,415.00	0.50%
张斌	董事	直接持股	20,000.00	0.004%
杨安培	董事、副总经理	直接持股	220,000.00	0.05%
王庆成	职工代表董事	直接持股	3,200.00	0.001%
赵兴玉	副总经理	直接持股	220,000.00	0.05%
王欣	财务总监、董事会秘书	直接持股	120,000.00	0.03%
张晓君	独立董事	-	-	-
刘诚明	独立董事	-	-	-
朱宏伟	独立董事	-	-	-

## （五）公司董事、高级管理人员报告期内的变动情况

### 1、发行人董事的变化情况

截至 2023 年 1 月 1 日，杨良志、曾之俊、白琳、张斌、谢国忠、刘诚明、朱宏伟为发行人的董事，其中杨良志为董事长，曾之俊、白琳、张斌为非独立董事，谢国忠、刘诚明、朱宏伟为独立董事。

2025 年 6 月 27 日，因发行人第三届董事会任期届满，发行人召开公司 2025 年第二次临时股东会，选举杨良志、曾之俊、白琳、张斌、杨安培、王庆成、张晓君、刘诚明、朱宏伟为第四届董事会董事，其中杨良志、曾之俊、白琳、张斌、杨安培、王庆成为非独立董事，张晓君、刘诚明、朱宏伟为独立董事。同日，发行人召开第四届董事会第一次会议，选举杨良志为董事长。本次董事会换届完成后，谢国忠不再担任发行人独立董事及董事会下设各专门委员会委员职务，且不担任发行人其他职务。

### 2、监事会存续期间，发行人监事的变化情况

截至 2023 年 1 月 1 日，温兆胜、马丽雅、周爽为发行人的监事，其中温兆胜为非职工代表监事、监事会主席，马丽雅为非职工代表监事，周爽为职工代表监事。

2023 年 5 月 12 日，温兆胜因个人原因辞去公司非职工代表监事、监事会主

席职务，其辞职后不再担任发行人任何职务。同日，发行人召开 2022 年年度股东大会，选举胡涛为发行人第三届监事会非职工代表监事。

2023 年 5 月 26 日，发行人召开第三届监事会第七次会议，选举马丽雅为发行人第三届监事会主席。

2025 年 6 月 27 日，因发行人第三届监事会任期届满后，根据《公司章程》的规定，发行人将不设监事会，马丽雅、胡涛、周爽将不再担任公司监事职务，马丽雅、胡涛离任后不再担任发行人任何职务，周爽继续在公司担任其他职务。

### 3、发行人高级管理人员的变化情况

截至 2023 年 1 月 1 日，白琳担任发行人的总经理，汪志新、杨安培、赵兴玉担任发行人的副总经理，王欣担任发行人的董事会秘书及财务总监。

2025 年 6 月 27 日，汪志新担任发行人高级管理人员的任期届满，不再担任发行人副总经理职务，继续在公司担任其他职务。同日，发行人召开第四届董事会第一次会议，决定聘任白琳为发行人总经理，聘任杨安培、赵兴玉为发行人副总经理，聘任王欣为发行人财务总监、董事会秘书。

### （六）公司对董事、高级管理人员及其他员工的激励情况

为进一步稳定和鞭策核心经营管理团队，促进公司业绩持续稳定发展，发行人报告期内实施股权激励，具体情况如下：

#### 1、2021 年限制性股票激励计划

2021 年 8 月 30 日，彩讯股份召开 2021 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈公司 2021 年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈公司 2021 年限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2021 年限制性股票激励计划有关事项的议案》。

2021 年 9 月 15 日，彩讯股份召开第二届董事会第十七次会议、第二届监事会第十五次会议，审议通过了《关于调整 2021 年限制性股票激励计划首次授予相关事项的议案》《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意彩讯股份 2021 年限制性股票激励计划的首次授予日为 2021 年 9 月 15 日，并同意以

13 元/股的授予价格向 178 名激励对象授予 600 万股限制性股票。就前述事宜，彩讯股份独立董事发表了同意的独立意见。

2022 年 5 月 12 日，彩讯股份召开第二届董事会第二十一次会议、第二届监事会第十九次会议，审议通过了《关于向激励对象授予 2021 年限制性股票激励计划预留部分限制性股票的议案》，同意彩讯股份 2021 年限制性股票激励计划的预留授予日为 2022 年 5 月 12 日，并同意以 11.8 元/股的授予价格向 84 名激励对象授予 150 万股限制性股票。就前述事宜，彩讯股份独立董事发表了同意的独立意见。

2023 年 5 月 26 日，彩讯股份召开第三届董事会第七次会议、第三届监事会第七次会议，审议通过了《关于调整 2021 年限制性股票激励计划授予价格的议案》《关于作废部分已授予尚未归属的限制性股票的议案》《关于 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期及预留授予部分第一个归属期归属条件成就的议案》，同意：（1）将 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分的授予价格调整为 12.778 元/股、将预留授予部分的授予价格调整为 11.638 元/股；（2）由于 23 名激励对象已离职，取消该等人员激励对象资格并作废其已获授但尚未归属的限制性股票 21.57 万股；（3）公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期及预留授予部分第一个归属期可归属条件已经成就，为符合条件激励对象办理归属相关事宜，其中，首次授予的 160 名激励对象在第一个归属期可归属的限制性股票数量为 289.94 万股；预留授予的 79 名激励对象在第一个归属期可归属的限制性股票数量为 74.275 万股。就前述事宜，彩讯股份独立董事发表了同意的独立意见。

立信会计师事务所出具了《彩讯科技股份有限公司验资报告》（信会师报字〔2023〕第 ZA14616 号），截止 2023 年 6 月 2 日止，公司已收到 203 名激励对象以货币资金缴纳出资额合计人民币 45,692,657.70 元，其中新增注册资本（股本）合计人民币 3,642,150.00 元，其余计入资本公积。

2023 年 8 月 16 日，彩讯股份对 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期及预留授予部分第一个归属期的股票完成归属登记手续。本次限制性股票归属后，彩讯股份股本总数变更为 447,653,250 股。

2024年10月14日，彩讯股份召开第三届董事会第二十一次会议、第三届监事会第十九次会议，审议通过了《关于调整2021年限制性股票激励计划授予价格的议案》《关于作废部分已授予尚未归属的限制性股票的议案》《关于2021年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期及预留授予部分第二个归属期归属条件成就的议案》。同意：（1）将2021年限制性股票激励计划首次授予部分的授予价格调整为12.61元/股，将预留授予部分的授予价格调整为11.47元/股；（2）由于10名激励对象已离职，不再具备激励对象资格，其已获授但尚未归属的8.45万股第二类限制性股票不得归属并按作废处理；（3）公司2021年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期及预留授予部分第二个归属期可归属条件已经成就，为符合条件的激励对象办理归属相关事宜，其中，首次授予的153名激励对象在第二个归属期可归属的限制性股票数量为283.19万股；预留授予的74名激励对象在第二个归属期可归属的限制性股票数量为72.575万股。就前述事宜，公司独立董事发表了同意的独立意见。

立信会计师事务所出具了《彩讯科技股份有限公司验资报告》（信会师报字〔2024〕第ZA14345号），截至2024年10月15日止，彩讯股份已收到193名激励对象以货币资金缴纳出资额合计人民币44,034,611.50元，其中新增注册资本（股本）合计人民币3,557,650.00元，资本溢价40,476,961.50元。本次变更后，彩讯股份注册资本为人民币451,210,900.00元，累计实收资本（股本）为人民币451,210,900.00元。

2025年1月24日，彩讯股份对2021年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期及预留授予部分第二个归属期的股票完成归属登记手续。本次限制性股票归属后，彩讯股份股本总数变更为451,210,900股。

## **2、2023年限制性股票激励计划**

2023年11月23日，彩讯股份召开2023年第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈公司2023年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈公司2023年限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理公司2023年限制性股票激励计划有关事项的议案》。公司独立董事对于激励计划的内容发表了同意的独立意见。

2023年12月15日，彩讯股份召开第三届董事会第十一次会议、第三届监事会第十一次会议，审议通过了：（1）《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，同意确定2023年12月15日为授予日，向符合授予条件的1名激励对象以12元/股的价格授予200万股限制性股票。本次授予的激励对象为发行人董事兼总经理白琳，董事会在审议相关议案时，关联董事已回避表决。截至2025年12月31日，2023年限制性股票激励计划尚未归属。

### 3、2024年限制性股票激励计划

2024年6月19日，彩讯股份召开2024年第二次临时股东大会，审议并通过了《关于〈公司2024年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理公司2024年限制性股票激励计划有关事项的议案》等相关议案。

2024年7月23日，彩讯股份召开第三届董事会第十七次会议、第三届监事会第十六次会议，审议并通过了《关于调整2024年限制性股票激励计划首次授予相关事项的议案》《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》等相关议案。董事会同意限制性股票的首次授予日为2024年7月23日，并同意以14.832元/股的授予价格向符合条件的230名激励对象授予500万股限制性股票。彩讯股份监事会对本次授予激励对象名单进行审核并发表了核实意见。

2025年5月30日，彩讯股份召开第三届董事会第二十九次会议、第三届监事会第二十五次会议，审议并通过了《关于向激励对象授予2024年限制性股票激励计划预留部分限制性股票的议案》等相关议案。董事会同意限制性股票的预留授予日为2025年5月30日，并同意以21元/股的授予价格向符合条件的51名激励对象授予100万股限制性股票。彩讯股份监事会对本次授予激励对象名单进行审核并发表了核实意见。

2025年7月23日，彩讯股份召开第四届董事会薪酬与考核委员会第一次会议、第四届董事会第二次会议，审议并通过了《关于调整2024年限制性股票激励计划首次授予价格的议案》《关于2024年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属条件成就的议案》《关于作废部分已授予尚未归属的限制性股票的议案》等相关议案。董事会同意：（1）将本次激励计划首次授予限制性

股票的授予价格调整为 14.664 元/股；（2）本次激励计划首次授予第一个归属期归属条件成就，同意为首次授予部分符合条件的 224 名激励对象办理 196.76 万股第二类限制性股票归属事宜；（3）鉴于本次激励计划中有 4 名激励对象已离职，其已授予但尚未归属的 6.30 万股限制性股票不得归属并由公司作废；2024 年度个人绩效考核中，2 名激励对象年度绩效考核结果不达标，其第一个归属期拟归属的 0.72 万股限制性股票不得归属，由公司作废；综上，前述激励对象已授予但尚未归属的第二类限制性股票合计 7.02 万股由公司作废。

立信会计师事务所出具了《彩讯科技股份有限公司验资报告》（信会师报字〔2025〕第 ZA14763 号），截至 2025 年 7 月 23 日止，彩讯股份已收到 224 名激励对象以货币资金缴纳出资额合计人民币 28,852,886.40 元。本次归属股票来源为彩讯股份回购专用证券账户回购的股票，股票数量为 1,967,600.00 股，每股行权价格为人民币 14.664 元，合计金额为人民币 28,852,886.40 元。本次激励计划未导致彩讯股份股本变动，本次限制性股票归属后，彩讯股份注册资本仍为人民币 451,210,900.00 元，总股本为人民币 451,210,900.00 股。

彩讯股份已在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理本次限制性股票归属登记手续，本次归属的限制性股票上市流通日为 2025 年 8 月 6 日。

## 六、发行人所处行业情况

### （一）公司所属行业

公司自成立以来始终深耕企业数字化转型领域。根据中国证监会《上市公司行业统计分类与代码》（JR/T0020-2024），公司所处行业为软件和信息技术服务业（I65）；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业为软件和信息技术服务业（I65）。

### （二）行业主管部门、行业监管体制和主要法规政策

#### 1、行业主管部门及行业监管体制

##### （1）行业主管部门

软件和信息技术服务业的主管部门主要为中国工业和信息化部。工信部作为行政主管部门，主要职责是制定产业战略与政策，研究制定并组织实施行业

发展规划、产业政策、技术标准和规范，引导行业健康发展；指导、协调并监督全国范围内的软件和信息服务业管理工作；指导关键技术研发与产业化，推动软件技术与实体经济的深度融合；负责软件著作权保护、市场行为规范等相关工作，维护公平竞争的市场环境等。

## （2）行业自律组织

本行业的自律性组织包括中国软件行业协会、中国信息协会、中国通信标准化协会、中国电子信息行业联合会等专业协会，行业自律性组织是连接政府、企业与社会的桥梁与纽带，致力于服务行业发展。一方面协助政府部门研究政策、加强行业管理；另一方面为企业提供支持，开展市场研究、信息交流、咨询培训等服务。

## （3）资质认证部门

软件企业认证的业务主管部门是工信部。软件企业的认定与年审工作，由各省工业和信息化主管部门负责管理。在实际操作中，省级主管部门会授权或指定本地区的软件行业协会等机构作为具体的“认定机构”，承担申请受理、材料初审、组织评审等基础性工作。

## 2、行业主要法律法规和政策

### （1）行业主要法律法规

序号	法规名称	发布单位
1	《中华人民共和国网络安全法》	全国人大常委会
2	《中华人民共和国数据安全法》	全国人大常委会
3	《中华人民共和国个人信息保护法》	全国人大常委会
4	《网络数据安全条例》	国务院
5	《互联网信息服务管理办法》	国务院
6	《生成式人工智能服务管理暂行办法》	国家网信办等七部门
7	《移动互联网应用程序信息服务管理规定》	国家网信办

注：《中华人民共和国网络安全法》（2025年修订版）于2025年10月29日发布，自2026年1月1日起正式实施。

### （2）行业主要产业政策

近年来，中央及地方政府出台了一系列政策，积极推动软件和信息服务业

务业相关前沿方向的发展，为产业进步提供了良好的政策环境及政策支持。

序号	政策名称	发布单位	发布时间	主要相关内容
1	《数字中国建设整体布局规划》	国务院	2023年	数字基础设施高效联通，数据资源规模和质量加快提升，数据要素价值有效释放，数字经济发展质量效益大幅增强，政务数字化智能化水平明显提升，数字文化建设跃上新台阶，数字社会精准化普惠化便捷化取得显著成效，数字生态文明建设取得积极进展，数字技术创新实现重大突破，应用创新全球领先，数字安全保障能力全面提升，数字治理体系更加完善，数字领域国际合作打开新局面
2	《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》	国务院	2025年	到2027年，率先实现人工智能与6大重点领域广泛深度融合，新一代智能终端、智能体等应用普及率超70%。到2030年，我国人工智能全面赋能高质量发展，新一代智能终端、智能体等应用普及率超90%。 加快服务业从数字赋能的互联网服务向智能驱动的新型服务方式演进，拓展经营范围，推动现代服务业向智向新发展。探索无人服务与人工服务相结合的新模式。在软件、信息、金融、商务、法律、交通、物流、商贸等领域，推动新一代智能终端、智能体等广泛应用 推动软件信息服务企业智能化转型，重构产品形态和服务模式。培育人工智能应用服务商，发展“模型即服务”、“智能体即服务”等，打造人工智能应用服务链
3	《深入实施“东数西算”工程 加快构建全国一体化算力网的实施意见》	国家发改委、国家数据局、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局	2023年	引导算力基础设施建设主体以更加灵活的建设运营方式响应快速迭代的算力市场需求，促进智能计算和高性能计算等算力资源综合应用。提升智能算力在人工智能等领域适配水平，增强计算密集型、数据密集型等业务的算力支撑能力
4	《推动新型信息基础设施协调发展有关事项》	工信部	2024年	支持数据中心集群与新能源基地协同建设，推动算力基础设施与能源、水资源协调发展。加强本地数据中心规划，合理布局区域性枢纽节点，逐步提升智能算力占比。鼓励企业发展算力云服务，探索建设全国或区域服务平台
5	《国家数据基础设施建设指引》	国家发改委、国家数据局、工信部	2024年	在数据流通利用方面，建成支持全国一体化数据市场、保障数据安全自由流动的流通利用设施，形成协同联动、规模流通、高效利用、规范可信的数据流通利用公共服务体系。在算力底座方面，构建多元异构、高效调度、智能按需、

序号	政策名称	发布单位	发布时间	主要相关内容
				绿色安全的高质量算力供给体系。在网络支撑方面，构建泛在灵活接入、高速可靠传输、动态弹性调度的数据高速传输网络。在安全方面，构建整体、动态、内生的安全防护体系。在应用方面，支持传统行业转型升级，赋能人工智能等新兴产业发展
6	《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南（2024版）》	工信部、中央网信办、国家发改委、国家标准化管理委员会	2024年	坚持创新驱动，优化产业科技创新与标准化联动机制，加快人工智能领域关键共性技术研究，推动先进适用的科技创新成果高效转化成标准；坚持应用牵引，坚持企业主体、市场导向，面向行业应用需求，强化创新成果迭代和应用场景构建，协同推进人工智能与重点行业融合应用
7	《可信数据空间发展行动计划（2024-2028年）》	国家数据局	2024年	推进企业、行业、城市、个人、跨境可信数据空间建设和应用，为充分释放数据要素价值，激发全社会内生动力和创新活力，构建全国一体化数据市场提供有力支撑
8	《关于创新信息通信行业管理 优化营商环境的意见》	工信部	2024年	加强数字服务赋能。全面服务支撑新型工业化，加快推进5G网络与千兆光网协同建设，优化网络布局架构，提升网络服务性能，夯实千行百业数字化发展基石。开展算力互联互通技术研究和试点应用，推动公共算力资源标准化互联，加强算力统筹监测，打造智算生态圈，提升算力服务能力，助力传统产业智能化升级
9	《算力互联互通行动计划》	工信部	2025年	加快构建算力互联互通体系，实现不同主体、不同架构的公共算力资源标准化互联，提高公共算力资源使用效率和服务水平，促进算力高质量发展
10	《关于加强数字经济创新型 企业培育的若干措施》	国家发改委、国家数据局、财政部、中国人民银行、金融监管总局、中国证监会	2025年	加强前瞻性布局，优化鼓励探索、开放包容的创新生态，强化对数创企业的发现和培育，推动在数字经济领域涌现出更多的瞪羚企业、独角兽企业
11	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》	中共中央	2025年	适度超前建设新型基础设施，推进信息网络、全国一体化算力网、重大科技基础设施等建设和集约高效利用”、“强化算力、算法、数据等高效供给
12	《关于完善数据流通安全治理更好促进数据要素市场化价值化的实施方案》	国家发改委、国家数据局、中央网信办、工业和信息化部、公安部、市场监管总局	2025年	明晰企业数据流通安全规则，加强公共数据流通安全管理，强化个人数据流通保障，完善数据流通安全责任界定机制，加强数据流通安全技术应用，丰富数据流通安全服务供给，防范数据滥用风险

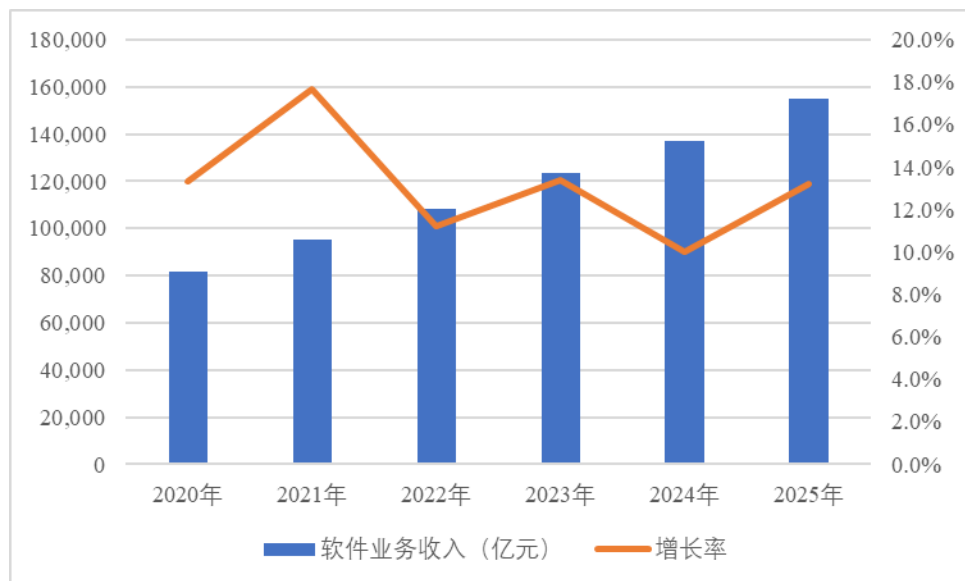
序号	政策名称	发布单位	发布时间	主要相关内容
13	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》	国务院	2026年	鼓励多模态、智能体、具身智能、群体智能等技术创新，探索通用人工智能发展路径；统筹布局、有序建设算力设施，推进算力资源规模化、集约化、绿色化、普惠化发展。加快国家枢纽算力设施集群建设；全面实施“人工智能+”行动，加强人工智能同科技创新、产业发展、文化建设、民生保障、社会治理相结合
14	《人形机器人与具身智能标准体系（2026版）》	工信部	2026年	该标准体系由工信部标委会联合120余家科研院所与头部企业共同编制，构建了涵盖基础共性、类脑与智算、肢体与部组件、整机与系统、应用、安全伦理六大板块的完整框架

### （三）行业近三年在新技术、新产业、新业态、新模式方面的发展情况和未来发展趋势

#### 1、软件和信息技术服务业稳定发展

2024年以来，中国数字经济规模持续扩大，核心产业增加值占GDP比重突破10%，提前完成“十四五”规划目标。“‘人工智能+’行动”连续第二年被写入政府工作报告，且部署更加具体。2025年《政府工作报告》明确指出，要激发数字经济创新活力，“持续推进‘人工智能+’行动，将数字技术与制造优势、市场优势更好结合起来，支持大模型广泛应用”，“扩大5G规模化应用”，“优化全国算力资源布局，打造具有国际竞争力的数字产业集群”。软件和信息技术服务业作为数字经济的重要组成部分，技术创新、产业融合和模式变革等方式成为支撑数字经济与实体经济高质量发展的重要引擎。

我国软件和信息技术服务业运行态势良好，软件业务收入平稳增长，利润总额增长放缓，根据工信部数据，2025年我国软件业务收入为154,831亿元，同比增长13.2%。软件和信息服务的稳定发展，为行业内公司的发展提供了坚实的基础。



数据来源：工信部

图 1：2020 年-2025 年我国软件业务收入

## 2、协同办公行业转型升级

### （1）行业简介

协同办公行业是指通过软件平台，整合即时通讯、流程审批、文档协作、会议管理等工具，以提升组织内外部协作效率的产业。通过为大中型企业和组织机构提供移动端和 PC 端智慧办公协同管理软件和服务，创建智能高效的协同办公环境，快速打造企业专属的数字化办公平台，满足智能化、集成化、个性化需求及业务发展需要。协同办公已成为企业数字化转型的核心工具。

### （2）市场情况

随着 AIGC 新时代的到来，在人工智能技术的强力驱动下，云办公企业纷纷将发展重心聚焦于大模型领域，大模型正逐步成为智能办公产品的标准配置，并已成为当前协同办公行业的市场趋势。根据艾媒咨询测算，2025 年中国协同办公市场规模或达到 414.8 亿元。

### （3）行业的新发展

传统的协同办公在企业和组织内部起到数字办公中枢的作用。作为企业内的信息传递与共享中心、工作流程与审批引擎、组织管理与协同基础平台，对组织实现规范化、可视化管理，降低运营成本，提升工作效率。

随着 AI 时代的来临，协同办公正从一项提升沟通效率的通用工具，全面演

进为驱动组织变革的核心智能平台。在技术层面，云计算、人工智能、大数据等新兴技术与传统 OA 系统的深度融合，正在重塑行业格局。根据艾媒咨询统计，2025 年，中国白领工作者的办公 AI 助手的使用率达到 57.27%，文字处理类 AI 使用率为 46.20%。同时，随着远程办公模式的常态化，移动化、社交化、智能化的 OA 系统需求持续攀升。协同办公行业呈现出 AI 智能化、个性化的特点。

### ①AI 智能化

AI 智能化标志着协同办公从被动工具向主动伙伴的飞跃。其核心变化在于将人工智能深度融入日常工作流，使其不仅能执行指令，更能理解意图并提供主动服务。AI 能力正被无缝嵌入日常办公场景，实现会议内容的实时理解与纪要生成、文档的辅助创作与智能摘要，以及基于企业知识库的智能问答与分析等。这使得员工能够将精力从繁琐的信息处理中解放出来，专注于更高价值的决策与创新工作。

### ②个性化

个性化意味着协同办公正从千人一面的统一门户，转向以人为本的智能工作空间。利用 AI 智能体，根据每位员工的角色、任务上下文和行为习惯，动态聚合所需的信息、工具与流程，实现业务与协作的无界融合，最终达成智能化工作体验。

## 3、智慧渠道行业前景广阔

### （1）行业简介

智慧渠道行业是指利用人工智能、大数据、云计算、物联网等前沿技术，对传统营销、销售及客户服务渠道进行智能化改造与升级的产业领域。其核心是将多元渠道进行数字化整合，构建起一个数据贯通、协同联动的全域渠道网络，持续提供全流程智能化的运营支撑。

智慧渠道为客户提供日常运营/用户运营/内容运营/品牌运营/积分运营等全生命周期数字化运营服务、营销活动策划执行、内容创意制作、数据洞察分析等，提升用户规模与用户活跃度，实现可持续的业绩增长。具体体现在基于 AI Agent 的智能营销、智能客服、数字人等场景。

AI 营销是基于人工智能技术体系，综合运用机器学习、自然语言处理、数据挖掘与预测分析等手段，对营销流程进行优化，以实现营销效果提升与客户体验改善的现代营销方式。它通过对数字营销的全链路进行智能化升级，构建起连接消费者的交互式体验场景，从而实现对用户行为的精准预判与营销策略的动态调整。

基于 AI Agent 打造的新一代智能客服，不再仅仅是依靠关键词匹配的工具，而是能够通过智能化程序或系统，模拟人类客服的交互方式，自主完成客户咨询、问题解决、需求响应等服务的数字员工。它们正在成为企业提升服务效率、优化客户体验、构建核心竞争力的关键基础设施。

## （2）行业发展趋势

### ①AI Agent

2025 年被业界广泛视为企业级 AI Agent 规模化落地的元年，AI Agent 正从单一问答工具演进为能够自主规划任务、调用工具并执行复杂业务流程的“数字员工”。根据第一新声智库研究，2025 年中国企业级 AI Agent 市场约 232 亿元，预计 2027 年达 655 亿元，复合增长率为 120%。

### ②AI 营销

根据艾瑞咨询数据，2025 年中国 AI 营销市场规模突破 850 亿元，同比增长 127%，充分体现出该领域在国内市场的强劲发展动能与巨大成长空间。AI 营销行业将沿着多元化路径持续深化演进，技术迭代与应用场景的持续拓宽，将使其在企业整体营销体系中发挥日益重要的作用。

### ③智能客服

据国际数据公司预测，2025 年全球智能客服市场规模突破 320 亿美元，年复合增长率达 28.6%，国内市场更是呈现爆发式增长，2025 年智能体客服市场规模将达 36 亿元，2023-2027 年复合增速高达 107%。

当前，智能客服的角色定位已发生根本转变，从企业降本增效的辅助性工具，升级为驱动业务增长、保障运营效率的核心基础设施。智能客服市场呈现出三大清晰的发展脉络：其一，服务能力从单点智能向全链路 Agent 化演进，

通过深度整合大模型能力，借助多智能体协同作业，显著提升服务自动化水平；其二，全渠道一体化服务正成为行业标配，面对客户分散于网页、App、社交软件等多触点的现实，构建统一的接入渠道、管理后台与数据视图，已成为企业提升服务能力的刚性需求；其三，价值定位由单纯的成本削减转向效能提升与价值创造，新一代智能客服的核心贡献不仅体现于人工成本的降低，更在于通过优化客户体验、提升满意度来驱动用户留存与转化，使服务本身成为推动业务增长的新引擎。

#### ④数字人

中国互联网协会发布的《中国数字人发展报告（2024）》显示，中国数字人产业发展全面加速，2025年我国数字人核心市场规模或可达400亿元，呈现增长态势。虚拟数字人产业正站在一个从“可用”到“好用”、从“功能”到“情感”、从“行业赋能”到“社会共生”的关键门槛上。它不仅是科技创新的前沿展示场，正逐步演进为一种深刻改变未来生产生活方式、重塑商业逻辑与社会形态的新质生产力。

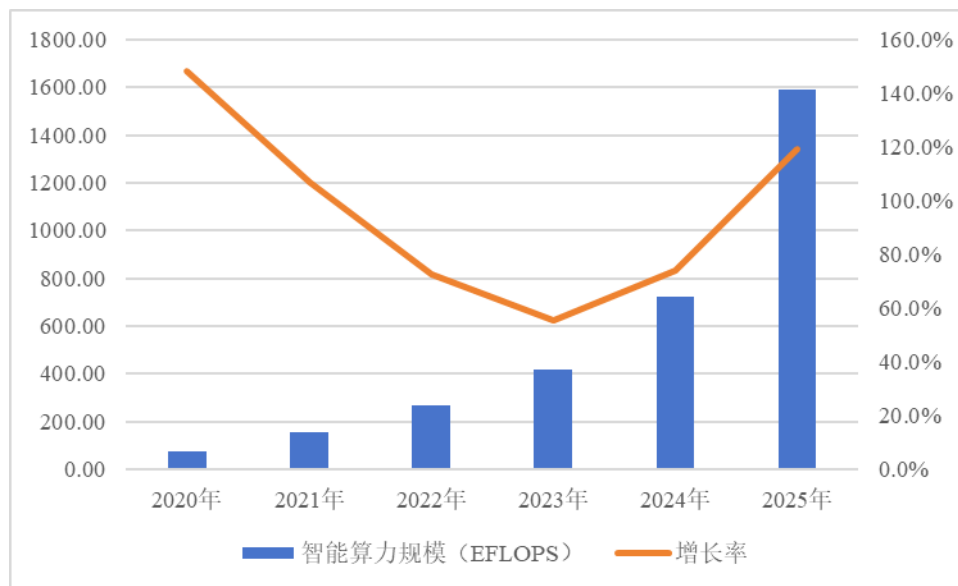
### 4、智算服务和数据智能行业高速发展

#### （1）行业简介

智算中心是专门提供AI计算服务的数据中心，其硬件、软件和服务均针对大模型训练、推理等AI任务进行优化。在全球人工智能浪潮的推动下，以智能计算为核心的智算中心，已从新兴概念迅速演进为支撑数字经济智能化转型的关键基础设施。目前，我国智算产业已进入高速增长和规模化发展的新阶段。

#### （2）行业发展趋势

截至2025年底，全国智能算力规模已达1,590EFLOPS，建成万卡以上智算集群42个，中国智算基础设施体量已跃居全球前列。智算行业迎来新一波发展高潮，根据国际数据公司预测，2028年中国人工智能算力市场规模将达到552亿美元。



数据来源：工信部

图 2：2020 年-2025 年我国智能算力规模

2026 年，随着 OpenClaw 的横空出世，算力需求全面爆发。AI 训练、云协同、智能办公等场景算力缺口持续扩大，算力成为驱动数字产业升级与效率跃升的核心引擎。根据国家数据局统计，中国日均 Token 调用量突破 140 万亿。算力产业链各环节需求旺盛，景气度持续攀升。

在强大且持续的算力需求驱动下，国内算力行业正迈入一个由生态协同与普惠化共同定义的新阶段，发展前景广阔。一方面，行业发展的驱动力正从单一的技术突破，转向“政策、技术、需求”三维共振与生态协同。国家和地方政府将人工智能视为关键战略领域，通过专项计划和产业政策提供自上而下的赋能。

另一方面，智算基础设施正变得更具可及性，推动市场边界快速扩展。以智算云为代表的普惠化服务，通过灵活的定价和简化的部署，正显著降低中小企业获取高性能算力的门槛。这意味着，智算行业的发展动能正从少数科技巨头，扩散至千行百业的中小企业，一个更庞大、更活跃的产业创新生态正在形成。

#### （四）行业进入壁垒

##### 1、技术壁垒

（1）协同办公：当前的协同办公行业不仅是功能开发，而是 AI 原生、高

并发架构与云原生平台等综合技术体系构建。单点功能的智能化不足以形成优势，核心壁垒在于将 AI 深度融合平台底座，使其能理解工作意图、主动调度资源与服务，实现“技术-场景-数据”闭环。

（2）智慧渠道：渠道业务的基础连接服务已难以满足市场需要，取而代之的是涵盖精准营销、活跃获客、智能运营等环节的数字化全生命周期 AI 智能服务体系。需要构建“数据采集—模型训练—应用反馈—持续优化”的数据飞轮机制，不断提升运营效果，技术壁垒较高。

（3）智算中心：除算力基础设施外，智算服务供应商需要提供异构算力精细化运营及 AI 应用场景覆盖等服务，对智算服务供应商在算力管理、算力调度、算力互联等方面的能力均具有较高的技术要求，供应商需具备丰富的算力集群建设、调试经验和技能，以及运营期内长期的运维服务能力，存在较高的技术壁垒。

## 2、人才壁垒

软件行业具备较高的人才壁垒。驱动 AI 与业务深度融合的业务目标既需要精通大模型、算法与工程架构的高级工程师，又需要深刻理解业务流程的复合型人才。其次，企业服务需要能理解客户复杂需求并能进行定制化交付的实施团队，相关人才培养周期长且培养难度大。此外，智算服务行业内具备大规模算力集群搭建能力的技术团队稀缺，因此公司所在行业具有较为突出的人才壁垒。

## 3、销售和服务壁垒

客户采购的协同办公产品是支撑企业核心运营的生产工具，企业采购时决策理性且谨慎，并高度关注数据安全保障与售后服务的即时可靠性，因此存在可信销售渠道与专业服务体系的壁垒；智慧渠道服务并非简单提供工具，供应商需深度嵌入客户业务体系，基于对用户全生命周期的精细化理解与动态画像，持续沉淀高质量数据资产，并通过数据驱动实现营销策略的精准优化与效果闭环，这要求供应商具备长期陪伴式服务能力与稳定的效果保障机制，存在一定的服务壁垒；对于算力服务，客户通常需要从智算中心规划建设、集群管理到训推一体化运维的全栈闭环服务，端到端的智算服务要求供应商同时具备

大规模集群建设经验、运维体系资质认证及行业知识储备，形成了较高的服务壁垒。

#### **4、资金壁垒**

智算中心业务的开展通常存在较高的资金壁垒。智算中心建设初始资本支出规模大，资金壁垒主要体现在算力服务器采购与集群部署环节。单个智算集群通常需采购上千张 GPU，初期投入规模可达十数亿元，且硬件折旧周期较短，技术迭代要求持续的资金再投入。因此，智算中心业务具有较高的资金壁垒。

### **（五）公司市场地位及主要竞争对手情况**

#### **1、公司市场地位**

彩讯股份凭借在协同办公和智慧渠道两大成熟市场的领导地位，以及智算服务与数据智能这一高速增长新引擎的强劲拉动，已成为推动大型政企实现 AI 智能化升级的核心服务商之一。

在协同办公领域，公司拥有领先的市场地位，核心产品 RichMail 信创邮箱具备国产自主知识产权，是中国 500 强企业首选的国产邮箱之一，能够满足大中型企业快速搭建数字化办公系统的要求及可靠性需求。公司长期服务于大型央企客户，是该细分市场的领导者。

在智慧渠道领域，公司深度参与建设和运营涵盖电信、能源、金融等核心行业领域的多个用户规模过亿的产品及互联网战略产品，相关产品覆盖超过 10 亿用户。

公司智算服务与数据智能产品线高速增长，能够提供从云基础设施、算力服务到数据治理与 AI 应用开发的全栈式智算服务。该业务的快速增长正成为驱动公司发展的新引擎。

#### **2、主要竞争对手和可比公司**

公司主要竞争对手和可比公司有科大讯飞、亚信科技、汉得信息、赛意信息、思特奇、东方国信、拓维信息、卓望信息等。

### **(1) 科大讯飞 (002230.SZ)**

科大讯飞股份有限公司是亚太地区知名的智能语音和人工智能上市企业。自成立以来，一直从事智能语音、计算机视觉、自然语言处理、认知智能等人工智能核心技术研究并保持国际前沿水平。科大讯飞积极推动人工智能源头核心技术研发和产业化落地，致力于“让机器能听会说，能理解会思考，用人工智能建设美好世界”。

### **(2) 亚信科技 (1675.HK)**

亚信科技控股有限公司是中国的电信软件产品及相关服务市场的领军型企业，并正在积极拓展公司在中国非电信企业软件产品及相关服务市场的市场份额。公司提供任务关键型的电信级软件产品及服务，协助中国电信运营商及大型企业提高业务敏捷度、运营效率及生产率。

### **(3) 汉得信息 (300170.SZ)**

上海汉得信息技术股份有限公司是一家企业数字化转型全面服务能力提供商，具备全面的企业数字化服务能力，聚焦“产业数字化”、“财务数字化”、“泛 ERP”和“ITO”四大核心业务。自成立以来，客户涵盖世界 500 强企业、大型民营、国企集团等行业领军企业，具备多行业的数字化成功案例，经验积累深厚。

### **(4) 赛意信息 (300687.SZ)**

广州赛意信息科技股份有限公司是一家主要面向企业客户提供数字化转型、智能制造及工业互联网解决方案的上市公司。公司主营业务涵盖智能制造、工业互联网、云 ERP、大数据、人力资源、全渠道营销、CRM 等领域，能够为制造业及其他行业客户提供从咨询规划、系统建设到实施运维的综合数字化服务，帮助企业提升生产经营效率和数智化管理水平。

### **(5) 思特奇 (300608.SZ)**

北京思特奇信息技术股份有限公司是一家致力于电信行业的软件开发和服务提供商。公司的主营业务包括：为中国移动、中国联通、中国电信和广电网络等电信运营商提供客户关系管理、大数据、计费、移动互联网和业务保障等

核心业务系统的全面解决方案，包括系统咨询、规划和产品的开发、升级、服务；提供公有云和大数据的服务和运营，以及公有云和大数据体系下的通用平台产品；提供基于移动互联网云和大数据的中小企业服务。

#### **(6) 东方国信（300166.SZ）**

北京东方国信科技股份有限公司主营业务为向电信运营商提供智能系统解决方案，包括企业数据平台、数据分析平台及基于商业智能的客户关系管理应用。公司拥有数据仓库建设、数据挖掘等核心技术，与主要运营商建立长期合作。

#### **(7) 拓维信息（002261.SZ）**

拓维信息系统股份有限公司业务涵盖软件/考试服务、智能计算、开源鸿蒙操作系统，服务数字政府、运营商、考试、交通、制造、教育等行业政企客户。连续多年获评中国软件企业百强、中国互联网百强。

#### **(8) 卓望信息**

卓望信息技术（北京）有限公司致力于为各类企业客户提供高品质数智服务，依托卓越的研发、运营、运维一体化核心能力，重点在网信安全、智慧运维、数字营销、AI+行业应用、教育服务、信息管理系统与员工福利平台建设等领域，为客户提供全方位解决方案。

### **(六) 发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性及对发行人所处行业的影响**

公司上游行业主要为电信运营商、基础云服务商、信息技术服务商。电信运营商和基础云服务商提供了不可或缺的网络、计算和存储资源。信息技术服务商为公司提供了特定领域的专业技术能力。

公司下游行业为大型央国企、互联网企业、科技企业和各类组织机构。对发行人而言，下游客户不仅是产品使用者，更是需求的定义者。大型组织的特点催生了复杂的需求，客户对信息安全、运行稳定、流程优化等方面存在不同要求，需要针对性开发优化。客户需求塑造了提供给客户的最终产品形态，也促成了发行人从售前到开发再到售后全过程服务的业务模式。

## 七、发行人主营业务的具体情况

### （一）主营业务基本情况

公司自成立以来始终深耕企业数字化转型领域，主营协同办公、智慧渠道、智算服务与数据智能三大产品线。围绕全面 AI 战略，构建了覆盖智算基础设施底座、大模型训推平台、一站式 AI 应用开发平台到垂直行业大模型应用解决方案的 AI 全栈服务体系，助力客户实现基于 AI 技术的智能化转型。

### （二）主要产品基本情况

报告期内，发行人共有三条主要产品线，其基本情况如下：

产品线	主要内容	代表产品/解决方案
协同办公产品线	为大中型企业等组织机构提供移动端和 PC 端智慧办公协同管理软件和服务	Rich AIBox、信创邮箱、AI 智能邮箱、AI 办公助手、企业知识库、统一办公平台、彩讯企业服务智慧办公系统等
智慧渠道产品线	聚焦企业 B 端智能化运营管理需求，提供获客、活跃、转化、留存全流程 AI 赋能服务	Rich AIBox、AI 营销、彩讯 AI 智融消息平台、AI 智能外呼、极速营销平台、渠道赋能平台、智能运营支撑平台、5G 消息 CSP 平台、语音智能体、数字人智能体一站式配置和应用平台等
智算服务与数据智能产品线	提供从云全生命周期管理和服务、智算中心规划建设与集群管理，到数据治理与模型训练及推理等服务解决方案	①AI 算力构建及大模型运营一体化解决方案等智算服务； ②彩讯数据治理工具、大数据分析平台、终端管理服务、数据安全平台等数据智能服务 ③上云咨询、私有云规划与建设、混合云管理、云应用开发等云业务

#### 1、协同办公产品线

协同办公产品线以 AI 数字员工为核心，包括信创邮箱、AI 智能邮箱、AI 办公助手、企业知识库、统一办公平台等基于彩讯 Rich AIBox 平台打造的系列智慧办公产品套件，为大中型企业等组织机构提供移动端和 PC 端智慧办公协同管理软件和服务，创建智能高效的协同办公环境，快速打造企业专属的数字化办公平台，满足智能化、集成化、个性化需求及业务发展需要。

彩讯信创邮件系统 RichMail 拥有自主知识产权，入选了工信部数字技术融合创新应用典型解决方案、金融信创生态实验室第一批解决方案，是中国 500 强首选国产邮箱；彩讯智慧办公 AI 系列产品整合数十种智能体模块，覆盖

邮件、审批、创作等高频办公场景，通过卡片模板、语音交互及零代码配置能力，实现公文智能检索、述职报告/PPT 自动化生成、审批流程一键流转，突破传统模式单一局限。以大模型技术为基础，以企业知识库为核心，结合复杂意图识别，调动多智能体协同，深度优化办公处理效率，支持企业自定义创建智能体，满足个性化需求，打造从信息处理到业务创新的全链路 AI 办公体验，助力组织构建统一数字办公生态。

## 2、智慧渠道产品线

智慧渠道产品线以 AI 技术为核心驱动力，依托公司全栈 AI 服务体系及 Rich AIBox 智能体开发平台，聚焦企业 B 端智能化运营管理需求，提供获客、活跃、转化、留存全流程 AI 赋能服务，构建贯穿数字化运营全生命周期的 AI 智能服务体系，助力客户实现运营效能与转化效率双提升。

产品线整合多模态大模型等前沿 AI 技术，形成 AI 化产品矩阵，涵盖 AI 营销、彩讯 AI 智融消息平台、AI 智能外呼、极速营销平台、渠道赋能平台、智能运营支撑平台等核心模块，各模块深度嵌入 AI 能力，实现全链路协同。公司深度参与建设和运营涵盖电信、能源、金融等核心行业领域的多个用户规模过亿的产品及互联网战略产品，包括中国移动旗下手机营业厅、统一认证、咪咕视频、咪咕音乐、视频彩铃、权益平台等，累计服务超过 10 亿终端消费用户。

基于丰富的创新应用场景，聚焦 AI 场景化规模化落地，多维度提升智能化运营能力。依托 Rich AIBox 平台，打造 AI 智能外呼系统，融合超拟人语音合成、大模型语义理解技术，实现超低延迟响应、实时打断与自然对话，可自动完成客户触达、需求调研、意向筛选等工作，全链路优化外呼效率与客户体验；彩讯 AI 智融消息平台结合 AI 大模型语义检测、域名检测等技术，构建多维度诈骗短信风险检测体系，实现安全风险精准拦截；智能运营支撑平台依托 AI 算法实现运营数据实时监测、异常预警与智能分析，为客户运营决策提供数据支撑；渠道赋能平台借助 AI 用户画像技术，实现用户精准分层、个性化运营，构建 AI 驱动的全渠道运营闭环，进一步强化产品线 AI 核心竞争力，助力客户实现高质量数字化运营。

### 3、智算服务与数据智能产品线

智算服务与数据智能产品线以“云+算力+数据”三位一体为核心架构，聚焦于为多行业客户提供从云全生命周期管理与服务、智算中心规划建设与集群管理，到数据治理与模型训练等服务解决方案。

智算服务通过公司自研 AI 原生云计算解决方案 Rich AICloud，提供涵盖从下一代 AI 云原生计算网络架构、超大规模算力集群管理平台到高性能大模型训推平台的 AI 算力构建及大模型运营一体化解决方案，助力企业快速构建大规模算力集群、部署运营专属大模型。数据智能服务通过彩讯数据治理工具、大数据分析平台、终端管理服务平台、数据安全平台、数据增强工具、数据合成工具等产品及生成式人工智能技术，为数据采集、数据治理、稳定训练集、数据安全、推理结果使用等环节提供技术支撑，促进企业私域数据质量提升，盘活企业数据资产，帮助企业更好地管理和利用数据，支持人工智能应用的开发和部署，实现业务价值的最大化。云业务立足于移动云生态，提供上云咨询、私有云规划与建设、混合云管理、云应用开发、上云迁移、云运维、云集成以及云盘智能助手等全生命周期产品与服务。

#### （三）主要经营模式

##### 1、盈利模式

###### ①软件开发和销售盈利模式

公司向不同行业客户提供多种不同的软件，并向客户收取软件授权费、定制开发费、技术服务费等。公司相关成本主要为软件开发过程中发生的软件开发和测试过程中的相关人工成本，外购开发、测试所需的软硬件设备的采购成本等。针对具体客户，公司基于既有产品和服务在整个市场中参考价的标准，根据具体客户的需求并兼顾公司利润和市场竞争因素进行定价。

###### ②技术服务业务盈利模式

该模式以客户工作量为依据，根据客户对技术人员的需求，公司在一定期间内向客户投入一定数量人员为客户提供服务。公司收入主要由合同中约定的不同级别人员工作量单价、人员数量、工作时间、效果决定。对于智能营销业务，公司通过媒介资源为客户提供精准营销推广服务，其定价除考虑人工成本

外，还需考虑通道、媒介采购成本。

### ③系统集成业务盈利模式

系统集成服务包括外购软硬件产品和公司软件产品的销售及安装等。公司为客户提供软硬件设备采购、软硬件产品安装调试服务，结合公司自身在操作系统、数据库、网络通讯、软硬件优化等技术领域的积累，提供系统集成服务，获取技术服务费用，获取利润。

## 2、采购模式

公司采购主要包括以下三部分：

1) 项目所需的软件产品开发、技术服务及公司自用所需的软件、网络设备、服务器及终端设备等，以及公司为提高交付进度及交付质量，外包部分非核心岗位给供应商而进行的服务采购。

2) 流量类业务主要采购短信通道资源及媒介推广资源。短信通道资源指电信运营商（中国移动、中国联通、中国电信）提供的短信发送通道，媒介推广指广告媒介推广资源。短信通道采购对象主要为包括三大运营商在内的基础通信服务提供商或其授权的通道代理商。

3) 系统集成服务中按照客户需求采购的软硬件设备。

项目经理根据项目进度需求提出采购申请，项目管理部根据采购申请向供应商进行询价采购。

## 3、研发模式

公司高度重视研发工作，在北京、广州、深圳、杭州、成都五地设置研发中心，围绕企业数字化与智能化转型开展研发工作。围绕全面 AI 战略，构建了覆盖智算基础设施底座、大模型训推平台、一站式 AI 应用开发平台到垂直行业大模型应用解决方案的 AI 全栈服务体系。公司研发管理严格遵循 CMMI-5 标准，覆盖概念、立项、需求、设计、开发、测试、发布、运维监控等全流程，过程中设有一系列决策评审点，有效保证研发工作的规范化、高效化，确保研发质量与效率。

#### 4、销售模式

公司主要采用直销的销售模式，在该模式下，公司直接和客户签订销售合同，将产品销售给客户，完成经济利益、产品所有权和风险的转移。公司客户分布多个行业，包括电信、金融、能源、交通等，主要由公司的销售人员进行市场的拓展。公司的项目主要通过投标、单一来源谈判等方式完成签约。

#### （四）主要产品的销售情况

##### 1、营业收入构成情况

##### （1）按业务模式分的收入情况

报告期内，公司按业务模式分的收入情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
技术服务	123,079.32	67.26%	127,488.28	77.16%	104,709.69	69.97%
软件产品开发与销售	38,339.06	20.95%	24,909.22	15.08%	20,841.00	13.93%
系统集成	15,189.31	8.30%	5,095.06	3.08%	14,193.04	9.48%
其他	6,389.51	3.49%	7,724.52	4.68%	9,897.04	6.61%
<b>合计</b>	<b>182,997.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>165,217.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>149,640.77</b>	<b>100.00%</b>

##### （2）按地区分的收入情况

报告期内，公司按地区分的收入情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华南地区	88,918.32	48.59%	71,832.04	43.48%	73,054.54	48.82%
华北地区	41,869.86	22.88%	39,440.71	23.87%	30,474.65	20.37%
华东地区	32,414.13	17.71%	39,973.57	24.19%	37,395.44	24.99%
华中地区	10,262.89	5.61%	2,525.53	1.53%	1,903.43	1.27%
西南地区	9,008.52	4.92%	10,959.46	6.63%	6,071.04	4.06%
西北及东北地区	523.48	0.29%	485.77	0.29%	741.67	0.50%
<b>合计</b>	<b>182,997.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>165,217.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>149,640.77</b>	<b>100.00%</b>

注：华南地区销售金额包含中国香港销售金额，报告期内分别为 7,777.19 万元、2,727.51

万元和 1,701.51 万元，占比分别为 5.20%、1.65% 和 0.93%。

## 2、主要客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户的销售情况如下：

期间	序号	客户名称	销售额 (万元)	占当期营业收入的比例
2025 年	1	中国移动通信有限公司	97,843.60	53.47%
	2	中国电信集团有限公司	14,973.96	8.18%
	3	中国南方电网有限责任公司	14,122.76	7.72%
	4	中国联合网络通信集团有限公司	10,903.19	5.96%
	5	广州恒萃信息科技有限公司	6,909.52	3.78%
	合计			<b>144,753.03</b>
2024 年	1	中国移动通信有限公司	96,555.36	58.44%
	2	中国南方电网有限责任公司	15,347.75	9.29%
	3	中国联合网络通信集团有限公司	12,062.03	7.30%
	4	广州恒萃信息科技有限公司	4,969.06	3.01%
	5	The Government of the Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China	2,727.51	1.65%
	合计			<b>131,661.70</b>
2023 年	1	中国移动通信有限公司	86,838.58	58.03%
	2	中国联合网络通信集团有限公司	13,525.78	9.04%
	3	The Government of the Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China	7,777.19	5.20%
	4	中国南方电网有限责任公司	6,696.52	4.48%
	5	无限极（香港）有限公司	3,191.37	2.13%
	合计			<b>118,029.45</b>

注：已将同一控制下相关客户的数据合并披露。

报告期内，公司主要面向电信、金融、能源、交通等领域开展业务，其中报告期各期对中国移动的销售额占营业收入的比例分别为 58.03%、58.44% 和 53.47%。

报告期内，公司存在向前五大客户的销售占比超过百分之五十、向单个客户的销售占比超过百分之三十的情形，主要系公司的下游客户主要服务于大型政企客户，深耕电信、金融、能源、交通等领域，相关领域中少数几家央国企占据了较大的市场份额，因此主要客户的集中度较高。

公司与中国移动展开深度合作，涵盖中国移动旗下 139 邮箱、移动云盘、手机营业厅、统一认证、咪咕音乐、视频彩铃、权益平台等，因此对中国移动的业务占比较高。

报告期内，公司前五名客户与公司不存在其他关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方和持股 5% 以上股东在前五名客户中不存在其他直接或间接拥有权益的情况。

### （五）主要采购产品及采购情况

报告期内，公司主要采购内容包括配套软硬件、运营推广、流量采购、外包服务等。报告期内，公司向前五名供应商的采购情况如下：

期间	序号	供应商名称	采购额 (万元)	占当期采购总 额的比例
2025 年	1	中国移动通信有限公司	18,072.69	22.70%
	2	广州恒萃信息科技有限公司	4,461.52	5.61%
	3	广州点动信息科技股份有限公司	4,200.45	5.28%
	4	深圳嘉禾未来数字信息服务有限公司	3,014.19	3.79%
	5	广州和联通信科技有限公司	2,447.15	3.10%
	合计		<b>32,196.00</b>	<b>40.45%</b>
2024 年	1	深圳市年年卡网络科技有限公司	7,697.39	9.48%
	2	深圳超炬云计算有限公司	7,340.71	9.04%
	3	中国移动通信有限公司	6,813.14	8.39%
	4	宝德计算机系统股份有限公司	5,000.00	6.16%
	5	广州和联通信科技有限公司	2,614.65	3.22%
	合计		<b>29,465.88</b>	<b>36.30%</b>
2023 年	1	百信信息技术有限公司	15,477.88	22.58%
	2	中国通信服务香港有限公司	6,572.48	9.59%
	3	重庆佳杰创盈科技有限公司	4,654.99	6.79%
	4	广州和联通信科技有限公司	3,065.51	4.47%
	5	广州千朵科技有限公司	1,802.33	2.63%
	合计		<b>31,573.18</b>	<b>46.07%</b>

注：已将同一控制下相关供应商的数据合并披露。

报告期内，公司不存在向前五大供应商采购比例超过总采购额 50% 的情形，亦不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 30% 的情形。公司前五名供

应商与公司不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方和持股 5% 以上股东在前五大供应商中未直接或间接拥有权益。

## （六）安全生产和环保情况

公司主要从事软件开发、销售及相关技术服务，不进行硬件产品生产。报告期内，公司不存在因违反环境保护法律、法规和其他规范性文件的规定而受到行政处罚的情形。

## （七）现有业务发展安排及未来发展战略

### 1、现有业务发展安排

彩讯股份长期深耕企业数字化智能化转型领域，围绕客户数字化与智能化需求，形成了以平台化产品和行业解决方案为核心的业务布局。从业务结构上看，公司现阶段主要聚焦以下几个方向：

第一，稳步发展以协同办公和智慧渠道为代表的成熟业务。公司在电信、金融、能源、交通等重点行业，持续推进协同办公、智慧渠道及相关系统的升级迭代，在保障存量客户稳定合作的基础上，通过产品 AI 智能化升级和服务深度提升，巩固既有市场份额，保持业务的持续性和稳定性。

第二，持续推进 AI 能力在现有业务体系中的融合应用。公司对三大核心产品线进行了深度的 AI 重构，将 AI 技术与既有产品与解决方案有机融合，推动原有传统软件业务向“AI 增强型业务”演进，通过提升客户使用效率和业务价值，增强产品竞争力与客户黏性。强化 AI 语音能力，将语音智能体深度嵌入现有产品矩阵，实现智能外呼、语音交互等场景的全面升级。

第三，加快智算服务与数据智能相关业务的发展节奏。在保障业务稳健运行的同时，公司逐步加大在智算基础设施、AI 平台和行业应用方面的投入，推动相关业务从项目型探索向可复制、可扩展的产品和服务形态转变。

总体来看，公司当前业务安排坚持“稳存量、促升级、扩增量”的原则，在保持经营稳健的同时，为后续增长奠定基础。

### 2、未来发展战略

面向未来，公司将持续围绕“AI+智算”的核心发展战略，以“企业级 AI

服务”为主要发展方向，推动业务结构和增长动能的系统性升级。从战略层面，公司未来的发展重点主要体现在以下几个方面：

第一，明确企业级 AI 服务作为中长期核心战略方向。公司将持续聚焦企业级 AI 应用场景，重点服务对稳定性、安全性和交付能力要求较高的行业客户，致力于成为中国企业级 AI 服务领域的重要参与者和长期服务提供方。

第二，夯实“算力—平台—应用”一体化的 AI 能力体系。在智算中心建设的基础上，公司将持续完善 AI 平台能力，通过统一算力管理、多模型协同、数据与知识治理等方式，提升 AI 能力在企业端的可部署性和可扩展性。同时，围绕重点行业场景，如 AI 办公、智能客服、智慧营销、智能问数、企业知识库、AI 语音等方向，持续推进 AI 智能体等应用的研发和落地。

第三，推动 AI 相关业务的规模化与平台化发展。未来，公司将更加注重 AI 产品和解决方案的标准化、模块化和平台化，通过提升复用能力和交付效率，逐步增强 AI 业务对整体收入和利润的贡献度。

在具体计划上，公司将围绕已披露的募投方向，稳步推进智算基础设施建设、AI 平台研发升级以及重点行业 AI 应用的持续迭代，并根据市场和客户需求变化，动态调整推进节奏。

## 八、与产品有关的技术情况

### （一）研发投入的构成及占营业收入的比例

报告期内，公司研发投入及其占营业收入比例的情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
研发投入	35,872.63	35,029.64	29,961.31
营业收入	182,997.21	165,217.08	149,640.77
研发投入占营业收入的比例	19.60%	21.20%	20.02%

研发费用的具体构成情况，详见“第五节 财务会计信息和管理层分析”之“七、盈利能力分析”之“（四）期间费用分析”之“3、研发费用”相关内容。

报告期内，发行人重要的资本化研发项目如下所示：

项目	研发进度	完成时间	开始资本化的具体依据
运营中台建设项目-彩讯 CSP 服务平台	已确认为无形资产	2023 年	获得审批通过的立项报告
企业协同办公系统项目-彩讯邮件系统开发项目	已确认为无形资产	2023 年	获得审批通过的立项报告
彩讯云业务产品线研发项目-数字孪生技术中台	已确认为无形资产	2024 年	获得审批通过的立项报告
企业协同办公系统项目-基于生成式大模型的人工智能引擎研发项目	已确认为无形资产	2025 年	获得审批通过的立项报告
运营中台建设项目-5G 消息综合运营平台	已确认为无形资产	2025 年	获得审批通过的立项报告
AI 智能体通用框架平台 Rich AIBox 研发	开发阶段	2026 年（预计）	获得审批通过的立项报告
彩讯睿驰大模型产品研发	开发阶段	2026 年（预计）	获得审批通过的立项报告

## （二）报告期内研发形成的重要专利及非专利技术及其应用情况

具体详见本节“九、主要固定资产和无形资产”之“（二）主要无形资产”之“3、专利”及本节“八、与产品有关的技术情况”之“（四）核心技术来源及其对发行人的影响”。

## （三）研发人员的数量及其变动情况

报告期各期末，研发人员的数量及其变动情况如下：

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
研发人员数量	2,927	3,266	3,000
员工总数	3,910	4,517	4,294
研发人员占比	74.86%	72.30%	69.86%

2025 年末，随着公司整体人员调整，研发人员数量有所下降。报告期内，研发人员占比保持了持续上升的趋势。

## （四）核心技术来源及其对发行人的影响

作为国家高新技术企业及重点软件企业，公司具有较强的自主研发和技术创新能力，主要产品均拥有自主知识产权和核心技术。

发行人核心技术情况如下：

序号	核心技术名称	技术内容简介	技术来源	应用场景
1	Rich AIBox 智能体开发平台	彩讯 Rich AIBox 作为一站式 AI 应用开发平台，集模型接入管理、私域知识管理、插件接入与开发、智能体构建于一体，支持基于业务需求的灵活定制，致力于打造高可用的企业级 AI 知识库、企业级 AI 知识检索、企业级智能体应用。平台既支持通用场景的智能化需求，又能针对行业特性结合 RL 技术开发专用模型，在复杂任务推理、上下文学习、私域知识理解等能力上实现跃升，显著提升企业决策效率与场景适应性	自主研发	企业级 AI 应用全场景开发与落地：为金融、政务、运营商、能源等行业客户提供智能客服、智能办公、智能运维、行业大模型定制等一站式解决方案，支撑企业私域知识沉淀、业务流程智能化改造，快速搭建专属智能体系统，加速企业 AI 数字化转型
2	RAG 语义检索	公司自研的语义检索模型可解决模型幻觉，实现企业私域知识的精准检索。该模型不仅支持复杂文档版面分析、图片理解、表格理解等数据源解析能力，还支持可视化切片设置、召回参数调试、知识增强能力、多模态数据召回至对话呈现以及全链路可追踪可调试可评估	自主研发	企业私域知识管理与精准问答：应用于企业知识库、智能问答系统、文档智能审核、合规审查、内部知识赋能等场景，解决大模型幻觉问题，为金融风控、政务服务、运营商客服等提供高准确率的知识检索与问答支撑
3	智能体推理引擎	智能体推理引擎支持完备的上下文构建和管理能力、智能体资源注册和调度能力、提示编排自主规划智能体推理逻辑等多种功能，有利于打通企业知识及数据，基于企业真实场景深度优化，打磨更符合企业的专属智能体，助力智能体更优表现	自主研发	企业级智能体核心能力底座：作为智能客服、智能办公助手、行业决策助手、自动化流程机器人等各类智能体的核心推理引擎，支撑复杂业务场景下的多轮对话、任务规划、工具调用与决策生成，赋能企业全流程智能化
4	AI 原生云计算网络架构（Rich Net）	AI 原生云计算网络架构针对 GPU 集群间的高频数据交换，优化了网络拓扑与组网协议，确保了在大规模并发计算下的低延迟通信。该方案通用性高，支持快速交付与响应，通过自研系统与算法，保证较高的稳定性和高性能	自主研发	智算中心算卡网络互联
5	算力集群管理平台（Rich Moss）	作为超大规模算力集群管理平台，该平台解决了算力资源的虚拟化、调度与监控问题，通过智能算力切片技术，最大化提升了算力资源的利用率，全面支持异构 GPU 设备，实现了 GPU 算力资源的有效池化，广泛覆盖各类 AI 计算场景，可实现长达 90 天的不间断训练，显著提升训练过程的稳定性和可靠性	自主研发	智算中心算力集群管理平台

序号	核心技术名称	技术内容简介	技术来源	应用场景
6	AI 数字人技术	（1）基于稀疏点云展开的高斯动态重建技术，支持实时渲染与移动端部署，可人工精修，效率大幅提升；（2）支持多模态动作生成（文本/语音/关键帧）、无限循环动作、跨物种动作重组，可连续生成 40-60 秒 CG 级动画，成本降低 90%，并可赋能虚拟机器人训练；（3）结合大语言模型的 3D 意图识别与决策系统，支持多模态交互与主动服务，实现物理世界规则下的智能响应。	自主研发	多行业数字人交互与内容生产：应用于 AI 数字人客服、虚拟主播、数字人直播、文旅数字人导览、政务数字人服务、企业数字人展厅、虚拟数字人 IP 打造等场景，实现多模态交互、智能内容生成与沉浸式服务体验
7	智能语音交互	基于该技术打造的语音智能体集成了自动语音识别（ASR）与文本转语音（TTS）技术。通过智能语义分析，系统能够识别用户的意图并进行多轮对话。基于端到端语音大模型与情感引擎，可实现极快首字响应速度，支持实时打断与自然对话，语音合成自然流畅。	自主研发	全场景智能语音交互：应用于智能客服、智能外呼、语音导航、语音助手、智能营销、语音质检、无障碍服务等场景，为金融、运营商、政务、企业办公等提供高准确率、高自然度的语音交互解决方案
8	基于多模态大模型的视觉识别及处理方法	增强对图片、视频内容的理解，从“广泛识别”转向“深度理解”，尽可能实现对图像中复杂语义的把握与交互，用于增强当前业务的执行方式	自主研发	多模态内容理解与智能化处理：应用于智能内容审核、视频/图像智能分析、OCR 智能识别、金融票据识别、运营商内容运营、政务证件核验等场景，实现图片/视频的深度语义理解与自动化处理
9	5G 消息 CSP 平台	该平台打通了国内主要运营商的底层通道，实现了“一点接入、全网分发”的技术路径，支持发送图文、视频、音频及交互式卡片，将传统的短信入口升级为功能强大的应用入口。其核心能力在于：预置了金融、政务、交通等多个行业的常用场景，支持快速调用；基于自然语言理解（NLU）技术实现在 5G 消息窗口内的自助业务办理；同时确保非 5G 终端也能通过短链接方式体验富媒体交互	自主研发	5G 消息全行业数字化服务入口：为运营商、金融、政务、交通、文旅等行业客户提供 5G 消息富媒体交互、智能客服、业务办理、营销推广、通知提醒等一站式服务，打造轻量化、高触达的数字化服务入口，赋能行业客户精准营销与服务升级

## 九、主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产状况

#### 1、固定资产整体状况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司主要固定资产状况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋及建筑物	11,571.27	2,030.19	9,541.08	82.45%
运输设备	475.79	286.26	189.53	39.83%
电子及办公设备	1,284.49	959.31	325.19	25.32%
固定资产装修	1,171.07	991.28	179.78	15.35%
<b>合计</b>	<b>14,502.63</b>	<b>4,267.04</b>	<b>10,235.58</b>	<b>70.58%</b>

公司各项固定资产均处于良好状态，可以满足公司生产经营活动的需要。报告期各期末，公司固定资产均正常使用，未发现减值迹象，无需计提减值准备。

#### 2、自有房屋及建筑物

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司及子公司拥有的房屋建筑物如下表所示：

序号	权利人	权证编号	权利性质	用途	坐落	宗地面积 (m <sup>2</sup> )	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	使用权期限至	他项权利
1	发行人	粤（2016）广州市不动产权第 0223608B 号	出让	办公	天河区科韵路 16 号自编 1 栋 1401	/	698.47	2044 年 9 月 5 日	无
2	发行人	粤（2020）深圳市不动产权第 0289810 号	出让/商品房	工业用地（新型产业用地）/ 研发用房、商业及配套	南山区科苑大道彩讯科技大厦	5,136.76	55,292.21	2043 年 11 月 12 日	无
3	发行人	粤（2025）广州市不动产权第 00021887 号	出让/市场化商品房	办公	海珠区琶洲大道 68 号 2801 房	/	470.7907	2062 年 7 月 31 日	无
4	发行人	粤（2025）广州市不动产权第 00033859 号	出让/市场化商品房	办公	海珠区琶洲大道 68 号 2802 房	/	493.873	2062 年 7 月 31 日	无
5	发行人	粤（2025）广州市不动	出让/市场化	办公	海珠区琶洲大道 68 号	/	474.9781	2062 年 7 月 31 日	无

序号	权利人	权证编号	权利性质	用途	坐落	宗地面积 (m <sup>2</sup> )	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	使用权期限至	他项权利
		产权第00027406号	商品房		2803房				
6	发行人	粤(2025)广州市不动产权第00043368号	出让/市场化商品房	办公	海珠区琶洲大道68号2804房	/	526.5324	2062年7月31日	无
7	发行人	粤(2025)广州市不动产权第00012973号	出让/市场化商品房	办公	海珠区琶洲大道68号2805房	/	50.5564	2062年7月31日	无

截至2025年12月31日，发行人自有不动产权不存在查封、抵押等权利负担。

### 3、租赁房屋及建筑物

截至2025年12月31日，发行人及子公司主要房屋租赁情况如下：

序号	承租人	出租人	用途	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
1	发行人	广州华新物业管理有限公司	办公	广州市海珠区琶洲大道68号26层2601-2605、27层2701	2,553.7762	2025年3月1日至2030年2月28日
2	发行人	杭州括苍投资管理有限公司	办公	杭州市余杭区联创街153号杭州丽水数字大厦B901/902/903/905	1,383	2025年6月1日至2026年12月31日
3	发行人	上海新施华投资管理有限公司北京分公司	办公	朝阳区朝阳北路237号楼15层1801-1803、1805-1810	2,183.25	2025年9月1日至2027年9月15日
4	发行人	成都微芯药业有限公司	办公	成都市高新区新通南一路18号微芯生物科创中心3栋10楼	1,418.56	2025年11月4日至2028年12月31日
5	发行人	赵伟	办公	沈阳市铁西区建设中路1-1号16-1室（第一商城B座1601）	112	2025年1月10日至2026年1月9日
6	发行人	许伟填	办公	福田区金田路与福中路交界东南荣超经贸中心大厦（工业区）栋第5层509、510号	432.6	2025年10月1日至2027年9月30日
7	发行人	深圳市对外经济贸易服务中心有限责任公司	办公	福田区金田路与福中路交界东南荣超经贸中心大厦（工业区）栋6层611、612A号	303	2025年12月20日至2027年12月19日
8	北京百纳科创	北京上德商业管理有限公司	办公	北京市大兴区广茂大街19号院上德中心B座1002单元	540.05	2025年12月1日至2028年11月30日
9	深圳微云	深圳湾科技发展有限公司	研发	深圳市南山区深圳湾创业投资大厦塔楼13层1302	289.34	2025年8月10日至2026年8月9日

序号	承租人	出租人	用途	坐落	面积（m <sup>2</sup> ）	租赁期限
				号、1303号		
10	时空光年	爱化身	办公	北京市海淀区中关村东路 一号院5号楼19层	100	2025年4月1日至 2026年3月31日
11	杭州虎霖	正泰量测技术 股份有限公司	办公	杭州市滨江区西兴街道月 明路560号1幢1号楼5 层5165室	-	2025年4月3日至 2026年4月2日

注：上述租赁房屋均未办理租赁登记备案。根据《商品房屋租赁管理办法》，出租人和承租人未就租赁协议办理租赁登记备案的，房地产管理部门有权责令租赁协议双方限期办理租赁登记备案，逾期不办理的，对单位可处以最高1万元的罚款。但根据《中华人民共和国民法典》，当事人未依照法律、行政法规规定办理租赁合同登记备案手续的，不影响合同的效力。据此，发行人未就其房屋租赁相应办理登记备案，不会影响租赁合同的效力，不会对发行人生产经营造成重大不利影响。

## （二）主要无形资产

截至2025年12月31日，公司无形资产状况如下：

单位：万元

项目	土地使用权	软件	专有技术	合计
期末账面价值	186.03	3.26	6,803.93	6,993.22

### 1、土地使用权

截至2025年12月31日，本公司及子公司拥有的土地使用权如下表所示：

序号	权利人	权证编号	权利性质	用途	坐落	宗地面积（m <sup>2</sup> ）	建筑面积（m <sup>2</sup> ）	使用权期限至	他项权利
1	发行人	粤（2016）广州市不动产权第0223608B号	出让	办公	天河区科韵路16号自编1栋1401	/	698.47	2044年9月5日	无
2	发行人	粤（2020）深圳市不动产权第0289810号	出让/商品房	工业用地（新型产业用地）/研发用房、商业及配套	南山区科苑大道彩讯科技大厦	5,136.76	55,292.21	2043年11月12日	无
3	发行人	粤（2025）广州市不动产权第00021887号	出让/市场化商品房	办公	海珠区琶洲大道68号2801房	/	470.7907	2062年7月31日	无
4	发行人	粤（2025）广州市不动产权第00033859号	出让/市场化商品房	办公	海珠区琶洲大道68号2802房	/	493.873	2062年7月31日	无
5	发行人	粤（2025）广州市不动产权第00027406号	出让/市场化商品房	办公	海珠区琶洲大道68号2803房	/	474.9781	2062年7月31日	无
6	发行人	粤（2025）广州市不动产权第	出让/市场化商	办公	海珠区琶洲大道68	/	526.5324	2062年7月31日	无

序号	权利人	权证编号	权利性质	用途	坐落	宗地面积 (m <sup>2</sup> )	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	使用权期限至	他项权利
		00043368 号	品房		号 2804 房				
7	发行人	粤（2025）广州市不动产权第 00012973 号	出让/市场化商品房	办公	海珠区琶洲大道 68 号 2805 房	/	50.5564	2062 年 7 月 31 日	无

## 2、商标

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人拥有的注册商标共 117 项，详见“附表 1：发行人拥有境内注册商标情况”。

## 3、专利

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司拥有的授权专利共 80 项，详见“附表 2：发行人拥有专利情况”。

## 4、软件著作权

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司合计拥有 387 项软件著作权，详见“附表 3：发行人拥有软件著作权情况”。

## 5、作品著作权

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人拥有 8 项作品著作权，如下表所示：

序号	著作权人	作品名称	登记号	取得方式	首次发表日期
1	发行人	生日快乐	国作登字-2023-F-00101572	原始取得	2023.03.09
2	发行人	全光 Wi-Fi	国作登字-2023-F-00101573	原始取得	未发表
3	发行人	过年	国作登字-2023-F-00101574	原始取得	2023.01.20
4	发行人	宝岛记忆	国作登字-2023-F-00101575	原始取得	2023.04.10
5	发行人	见面礼活动页	国作登字-2023-F-00101576	原始取得	2023.05.12
6	发行人	小彩图形	国作登字-2025-F-00050990	原始取得	未发表
7	发行人	小讯图形	国作登字-2025-F-00050991	原始取得	未发表
8	发行人	让你的知识成为懂你的助手 Turnyourknowhowintoyouragents	国作登字-2024-F-00281724	原始取得	2024.07.04

## 6、域名

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司合计拥有 23 项备案网站，具体情况如下：

序号	域名	网站备案/许可证号	审核通过日期	权利人
1	richabox.com	粤 ICP 备 15050890 号-15	2024.09.11	发行人
2	richmail.net.cn	粤 ICP 备 15050890 号-12	2023.09.15	发行人
3	richinfo.cn	粤 ICP 备 15050890 号-2	2020.12.24	发行人
4	richdt.cn	粤 ICP 备 15050890 号-11	2020.05.14	发行人
5	richpush.cn	粤 ICP 备 15050890 号-7	2019.06.26	发行人
6	richworks.cn	粤 ICP 备 15050890 号-8	2019.06.26	发行人
7	richdata.cn	粤 ICP 备 15050890 号-3	2019.06.26	发行人
8	zone139.com	粤 ICP 备 15050890 号-10	2017.06.23	发行人
9	frontsea-iplus.com	粤 ICP 备 20029311 号-1	2023.08.09	深圳艾加
10	richcsp.cn	粤 ICP 备 2023077128 号-1	2025.12.02	彩讯软件
11	frontsea-iplus.cn	浙 ICP 备 2023021512 号-1	2023.07.31	杭州虎霖
12	tenchang.com	粤 ICP 备 14091639 号-1	2019.07.22	深圳腾畅
13	tenchang.net	粤 ICP 备 14091639 号-1	2019.07.22	深圳腾畅
14	iliumi.com	粤 ICP 备 14091639 号-2	2019.07.22	深圳腾畅
15	iliumi.net	粤 ICP 备 14091639 号-2	2019.07.22	深圳腾畅
16	liumi.com	粤 ICP 备 14091639 号-3	2019.07.22	深圳腾畅
17	kaiu.cn	闽 ICP 备 2022019305 号-1	2024.09.23	联久科技
18	shikongai.com	京 ICP 备 2025121530 号-3	2025.05.07	时空光年
19	shikongai.top	京 ICP 备 2025121530 号-1	2025.04.21	时空光年
20	mtasia.net	粤 ICP 备 17090306 号-3	2024.08.28	广州彩讯数字
21	baina.com	粤 ICP 备 17090306 号-1	2021.07.05	广州彩讯数字
22	wecloudx.com	粤 ICP 备 18107337 号-1	2023.07.25	深圳微云
23	wecloudx.cn	粤 ICP 备 18107337 号-2	2023.08.06	深圳微云

### （三）主要资产权利受限情况

#### 1、发行人出质部分专利

2025年7月15日，发行人与招商银行股份有限公司深圳分行签署《最高额质押合同》（755XY250704T00005601），以发行人所有的四项发明专利担保发行人在双方签署的授信额度为三亿元的授信协议（755XY250704T000056）的债务能够得到及时偿还。

发行人在该项质押合同下出质的发明专利具体情况如下：

序号	权利人	专利号	名称
1	发行人	ZL201710537313.4	一种过滤垃圾邮件的方法、装置及邮件服务器
2	发行人	ZL202011399286.7	消息统一推送方法、系统、设备和计算机可读存储介质
3	发行人	ZL201811143387.0	通道调配方法、装置、服务器及存储介质
4	发行人	ZL201811447966.4	数据采集方法、装置、服务器及存储介质

## 2、深圳微云出质部分专利

2025年3月24日，深圳市中小企业融资担保有限公司为深圳微云向中国邮政储蓄银行股份有限公司深圳华强北支行出具《保证合同》（0744001863250320243903），为深圳微云与该行签署的《小企业授信业务借款合同》（0344001863250319242474）提供担保。同日，深圳微云与深圳市中小企业融资担保有限公司签署《质押反担保合同》（深担（2025）年反担字（00164-2）号），以深圳微云的一项发明专利为前述《保证合同》提供反担保。

深圳微云在该项反担保合同下出质的发明专利具体情况如下：

序号	权利人	专利号	名称
1	深圳微云	ZL202310970508.3	移动支付安全检测方法及其系统

截至2025年12月31日，除上述已披露的质押情况外，发行人及其控股子公司的主要财产不存在抵押、质押、查封、冻结等权利受限的情形。

## 十、特许经营权和经营资质情况

### （一）特许经营权

截至本募集说明书签署日，发行人不存在拥有特许经营权的情形。

### （二）经营资质

截至本募集说明书签署日，发行人与生产经营相关的主要资质如下表所示：

## 1、电信类证书

序号	公司名称	证书名称	证书编号	业务种类及覆盖范围	有效期至	出具单位
1	发行人	中华人民共和国增值电信业务经营许可证	B2-20060342	信息服务业务（不含互联网信息服务）全国	2030年11月13日	中华人民共和国工业和信息化部
2	发行人	中华人民共和国增值电信业务经营许可证	粤 B2-20040066	信息服务业务（仅限互联网信息服务）含文化，不含信息搜索查询服务、信息即时交互服务	2029年2月26日	广东省通信管理局
3	发行人	中华人民共和国电信网码号资源使用证书	号 [2022]01073-A01	短消息类服务接入代码全国	2026年3月31日	中华人民共和国工业和信息化部
4	广州彩讯数字	中华人民共和国增值电信业务经营许可证	B2-20192538	信息服务业务（不含互联网信息服务）全国	2029年4月23日	中华人民共和国工业和信息化部
5	广州彩讯数字	中华人民共和国增值电信业务经营许可证	粤 B2-20221318	信息服务业务（仅限互联网信息服务）不含信息搜索查询服务、信息即时交互服务	2027年10月31日	广东省通信管理局
6	广州彩讯数字	中华人民共和国电信网码号资源使用证书	号 [2019]01348-A01	短消息类服务接入代码全国	2029年4月23日	中华人民共和国工业和信息化部
7	深圳微云	中华人民共和国增值电信业务经营许可证	粤 B2-20210798	信息服务业务（仅限互联网信息服务）不含信息搜索查询服务、信息即时交互服务	2026年6月18日	广东省通信管理局

## 2、企业类证书

序号	公司名称	证书名称	证书编号	有效期至	出具单位
1	发行人	高新技术企业证书	GR202444203603	2027年12月25日	深圳市工业和信息化局、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局
2	深圳微云	高新技术企业证书	GR202444200564	2027年12月25日	深圳市工业和信息化局、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局

序号	公司名称	证书名称	证书编号	有效期至	出具单位
3	发行人	国家鼓励的软件企业证书	深 ERQ-2025-0229	2026 年 6 月 29 日	中国软件行业协会
4	发行人	国家鼓励的重点软件企业	-	2026 年 5 月 30 日	-
5	深圳微云	深圳市软件行业协会会员证书	NoX1325	-	深圳市软件行业协会
6	深圳微云	专精特新中小企业证书	-	2026 年 12 月 30 日	深圳市中小企业服务局
7	深圳微云	创新型中小企业	-	2028 年 12 月 17 日	深圳市中小企业服务局
8	广州彩讯数字	高新技术企业证书	GR202344000134	2026 年 12 月 27 日	广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局

### 3、其他证书

公司于 2018 年 3 月在深圳证券交易所创业板上市。截至报告期末，公司自上市以来未发生重大资产重组。

序号	公司名称	证书名称	证书编号	有效期至	出具单位
1	发行人	CMMI-DEVML-5 证书	77133	2028 年 7 月 4 日	ISACA
2	发行人	信息技术服务标准符合性证书-三级	ITSS-YF-SAAS-3-440320200005	2026 年 7 月 19 日	中国电子工业标准化技术协会
3	发行人	信息技术服务标准符合性证书-二级	ITSS-YW-2-440320220035	2028 年 4 月 17 日	中国电子工业标准化技术协会
4	发行人	CCRC 信息安全服务资质认证证书二级	CCRC-2024-ISV-SD-1330	2027 年 6 月 2 日	中国网络安全审查技术与认证中心
5	发行人	HarmonyOS 开发服务商认证	NO.2024030046	2026 年 12 月 31 日	华为软件技术有限公司
6	发行人	网络关键设备和网络安全专用产品安全认证证书	CCRC-2024-CS011-642	2029 年 2 月 4 日	中国网络安全审查技术与认证中心
7	发行人	DCMM 数据管理能力成熟度 3 级	DCMM-V-3-4403-000947	2027 年 7 月 7 日	中国电子信息行业联合会
8	发行人	网络系统安全等级保护备案证明-三级	440324-13976-00001	-	深圳市公安局

序号	公司名称	证书名称	证书编号	有效期至	出具单位
9	发行人	生成式人工智能服务备案—睿驰大模型	Guangdong-RuiChiDaMoXing-202505090048	-	广东省网信办
10	发行人	信息系统建设和服务能力—CS4级	CS4-4403-000117	2029年6月30日	中国电子信息行业联合会
11	发行人	劳务派遣经营许可证	44030500220029	2028年9月20日	深圳市南山区人力资源局
12	发行人	人力资源服务备案	（粤）人服备字〔2024〕第0305030023号	-	深圳市南山区人力资源局
13	发行人	网络文化经营许可证	粤网文〔2023〕1192-089号	2026年4月6日 <sup>2</sup>	深圳市文化广电旅游体育局
14	深圳微云	软件产品证书	深 RC-2021-2275	2026年12月27日	中国软件行业协会

报告期内，公司具备生产经营所需的资质和许可。截至报告期末，相关资质和许可不存在被吊销、撤销、注销、撤回的重大法律风险或到期无法延续的风险。

## 十一、发行人重大资产重组情况

公司于2018年3月在深圳证券交易所创业板上市。截至报告期末，公司自上市以来未发生重大资产重组。

## 十二、发行人境外经营情况

截至报告期末，公司持有香港设立的彩讯科技股份有限公司（Richinfo Technology Co., Ltd.）100%股权，基本情况参见“第四节 发行人基本情况”之“二、组织结构及对其他企业的重要权益投资情况”之“（二）对其他企业的重要权益投资情况”之“2、重要子公司基本情况”。

## 十三、发行人报告期内的分红情况

### （一）公司的利润分配政策

公司现行利润分配政策详见本募集说明书“重大事项提示”之“五、公司

<sup>2</sup> 发行人已于2026年4月7日取得粤网文〔2026〕0952-076号网络文化经营许可证，有效期至2029年4月6日

利润分配政策及分配情况”之“（一）公司现行利润分配政策”。

## （二）最近三年公司利润分配情况

### 1、公司最近三年利润分配方案

#### （1）2023 年度

2024 年 5 月 10 日，彩讯股份召开 2023 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2023 年度利润分配预案的议案》，同意公司以 2023 年 12 月 31 日的总股本扣除回购专用账户已回购股份 2,957,940 股后股本 444,695,310 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.68 元人民币（含税），合计分配利润 74,708,812.08 元（含税）。

#### （2）2024 年度

2024 年 11 月 11 日，彩讯股份召开 2024 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于 2024 年中期利润分配预案的议案》，同意公司以 2024 年 6 月 30 日的总股本扣除回购专用账户已回购股份 2,957,940 股后股本 444,695,310 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.43 元人民币（含税），合计分配利润 19,121,898.33 元（含税）。

2025 年 5 月 9 日，彩讯股份召开 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2024 年度利润分配预案的议案》，同意公司以 2024 年 12 月 31 日的总股本扣除回购专用账户已回购股份 2,957,940 股后股本 448,252,960 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.25 元人民币（含税），合计分配利润 56,031,620.00 元（含税）。

#### （3）2025 年度

2025 年 9 月 11 日，彩讯股份召开 2025 年第三次临时股东会，审议通过了《关于公司 2025 年半年度利润分配预案的议案》，同意公司以截至 2025 年 9 月 15 日的总股本扣除回购专用证券账户已回购股份 990,340 股后的股本 450,220,560 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.35 元人民币（含税），合计分配利润 15,757,719.60 元（含税）。

以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户股份

后的股份数为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.45 元（含税）。以截至 2025 年年度报告公告日公司普通股总股本 451,210,900 股，扣除回购专用证券账户 590,340 股为基数计算，预计派发现金股利人民币 65,339,981.20 元（含税）。上述利润分配方案尚需公司 2025 年年度股东会审议通过。

## 2、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额（含税）	合并报表归属于上市公司 股东的净利润	当年现金分红占归属 于上市公司股东的净 利润的比例
2025 年	8,109.77 <sup>注</sup>	29,065.11	27.90%
2024 年	7,515.35	23,013.92	32.66%
2023 年	7,470.88	32,463.03	23.01%
最近三年累计现金分红（含税）合计			23,096.00
最近三年年均归属于上市公司股东净利润			28,180.69
最近三年累计现金分红占年均归属于上市公司股东净利润的比例			81.96%

注：其中 2025 年度利润分配方案尚需 2025 年年度股东会审议通过。

### （三）最近三年未分配利润使用情况

公司最近三年实现的可分配利润在向股东分红后，当年剩余的未分配利润作为公司业务发展资金的一部分结转至下一年度，用于公司日常生产经营及资本性投入，支持公司可持续发展。

### （四）公司未来三年分红规划

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等相关法律法规、规范性文件及公司章程规定，公司 2026 年 1 月 14 日第四届董事会第八次会议、2026 年 1 月 30 日 2026 年第一次临时股东会审议通过了《彩讯科技股份有限公司关于未来三年（2026-2028 年）股东回报规划》，自公司股东会审议通过之日起生效。

#### **十四、最近三年平均可分配利润是否足以支付公司债券一年的利息的情况**

2023 年度、2024 年度及 2025 年度，公司归属于母公司股东的净利润分别为 32,463.03 万元、23,013.92 万元和 29,065.11 万元，最近三年实现的平均可分配利润为 28,180.69 万元。本次发行拟募集资金不超过 146,000.00 万元（含本数），参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。

#### **十五、报告期内深交所对公司年度报告的问询情况**

公司于 2025 年 6 月 9 日收到深交所下发的《彩讯科技股份有限公司年报问询函》（创业板年报问询函〔2025〕第 381 号），公司会同中介机构就相关问题进行了逐项落实，并完成了问询函回复。除此之外，公司报告期内不存在其他深交所年度报告问询的情形，不存在对年报多次问询事项的情形。

## 第五节 财务会计信息及管理层分析

本节财务会计数据反映了公司最近三年的财务状况、经营成果和现金流量，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司 2023 年度、2024 年度以及 2025 年度的已经审计的财务报表或审计报告。以下财务数据若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

投资者欲详细了解公司财务会计信息，请阅读财务报告及审计报告全文。

### 一、审计意见类型、重要性水平

#### （一）审计意见类型

公司 2023、2024 及 2025 年度财务报告经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见审计报告。审计报告编号分别为：信会师报字 [2024] 第 ZA11053 号、信会师报字 [2025] 第 ZA10738 号及信会师报字 [2026] 第 ZA10911 号。

#### （二）与财务会计信息相关的重大事项的判断标准

公司结合自身所处的行业情况和生产经营特点，基于事项的性质和金额两方面综合判断相关财务信息的重要性。其中，根据该事项是否属于日常活动、是否显著影响财务状况、经营成果和现金流量等因素判断性质的重要性；根据该事项相关的金额占资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业收入总额和净利润等关键财务指标的比重判断金额的重要性。

### 二、最近三年财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	123,503.73	105,600.33	120,451.78
交易性金融资产	44,633.05	36,357.25	8,113.59
应收票据	53.13	1,691.90	5,575.85
应收账款	34,769.78	44,562.68	27,650.42

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
应收款项融资	151.90	9.90	169.70
预付款项	8,455.32	11,713.26	19,246.38
其他应收款	2,847.52	2,499.20	1,234.84
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	7,111.64	20,838.29	12,115.95
合同资产	46,636.53	48,725.49	37,152.75
一年内到期的非流动资产	6,114.60	773.34	-
其他流动资产	1,914.28	2,589.54	2,104.63
<b>流动资产合计</b>	<b>276,191.48</b>	<b>275,361.17</b>	<b>233,815.89</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期应收款	3,824.81	1,288.73	-
长期股权投资	7,957.56	6,242.50	6,872.88
其他权益工具投资	7,401.57	7,098.57	6,903.34
其他非流动金融资产	1,691.08	572.03	23,842.03
投资性房地产	31,196.79	33,378.50	35,560.21
固定资产	10,235.58	5,863.73	6,391.30
在建工程	1,209.31	1,746.75	-
使用权资产	1,566.06	784.94	1,353.75
无形资产	6,993.22	3,450.56	3,129.24
开发支出	2,474.84	5,163.45	3,139.39
商誉	795.13	2,078.95	1,662.44
长期待摊费用	281.74	75.69	221.04
递延所得税资产	64.68	94.72	30.71
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>75,692.36</b>	<b>67,839.12</b>	<b>89,106.34</b>
<b>资产总计</b>	<b>351,883.84</b>	<b>343,200.30</b>	<b>322,922.23</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	2,047.40	10,303.70	1,622.15
交易性金融负债	1,040.00	1,040.00	1,100.00
应付账款	17,299.16	22,840.84	19,988.76
预收款项	14.91	72.33	319.36
合同负债	6,005.61	8,301.62	9,121.85

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
应付职工薪酬	7,098.25	8,600.23	8,500.28
应交税费	8,807.65	7,124.60	6,454.41
其他应付款	2,806.00	3,295.63	3,064.52
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	335.40	774.00
一年内到期的非流动负债	1,021.53	683.53	2,278.19
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>46,140.51</b>	<b>62,262.47</b>	<b>52,449.51</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	460.00	-	1,802.57
租赁负债	845.01	10.59	367.37
递延所得税负债	1,224.78	1,439.48	1,661.76
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,529.79</b>	<b>1,450.08</b>	<b>3,831.70</b>
<b>负债合计</b>	<b>48,670.30</b>	<b>63,712.55</b>	<b>56,281.20</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	45,121.09	45,121.09	44,765.33
资本公积	104,495.17	103,442.26	98,169.14
减：库存股	1,674.23	5,000.58	-
其他综合收益	1,335.03	1,060.88	896.09
盈余公积	18,576.27	15,505.44	12,964.93
未分配利润	133,621.04	114,789.95	103,699.61
归属于母公司所有者权益合计	301,474.36	274,919.03	260,495.09
少数股东权益	1,739.18	4,568.72	6,145.94
<b>所有者权益合计</b>	<b>303,213.54</b>	<b>279,487.75</b>	<b>266,641.03</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>351,883.84</b>	<b>343,200.30</b>	<b>322,922.23</b>

## （二）合并利润表

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
一、营业总收入	182,997.21	165,217.08	149,640.77
其中：营业收入	182,997.21	165,217.08	149,640.77
二、营业总成本	159,120.14	141,561.47	129,078.22
其中：营业成本	118,662.23	100,539.84	91,783.96

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
税金及附加	1,510.38	1,349.62	1,485.14
销售费用	3,436.02	4,198.86	5,749.63
管理费用	5,179.51	6,202.31	5,844.81
研发费用	31,747.68	31,429.40	26,162.40
财务费用	-1,415.68	-2,158.57	-1,947.72
其中：利息费用	108.90	432.74	326.79
利息收入	1,540.64	2,608.22	2,285.89
加：其他收益	990.94	1,246.79	1,449.87
投资收益（损失以“-”号填列）	-652.21	1,352.84	305.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-155.57	25.59	124.76
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4,666.64	-1,384.79	15,054.17
信用减值损失（损失以“-”号填列）	426.02	-1,113.95	-222.33
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-487.24	-2,386.32	-2,718.81
资产处置收益（损失以“-”号填列）	10.64	8.89	21.11
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>28,831.86</b>	<b>21,379.07</b>	<b>34,452.52</b>
加：营业外收入	0.27	15.65	10.10
减：营业外支出	71.93	35.24	52.90
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>28,760.20</b>	<b>21,359.49</b>	<b>34,409.72</b>
减：所得税费用	299.10	-23.49	2,304.31
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>28,461.10</b>	<b>21,382.98</b>	<b>32,105.41</b>
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	28,461.10	21,382.98	32,105.41
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	29,065.11	23,013.92	32,463.03
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-604.01	-1,630.94	-357.62
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>289.90</b>	<b>164.79</b>	<b>-616.87</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	289.90	164.79	-616.87
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	313.23	165.95	-666.21
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	313.23	165.95	-666.21

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
5.其他	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-23.32	-1.16	49.34
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	-23.32	-1.16	49.34
7.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>28,751.00</b>	<b>21,547.77</b>	<b>31,488.54</b>
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	29,355.01	23,178.71	31,846.16
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-604.01	-1,630.94	-357.62
<b>八、每股收益</b>			
（一）基本每股收益（元/股）	0.65	0.52	0.73
（二）稀释每股收益（元/股）	0.64	0.51	0.73

### （三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	259,676.54	196,409.78	186,530.09
收到的税费返还	554.92	560.81	523.78
收到其他与经营活动有关的现金	11,323.77	22,094.90	11,169.48
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>271,555.23</b>	<b>219,065.49</b>	<b>198,223.36</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	133,448.20	116,760.22	93,901.11
支付给职工及为职工支付的现金	74,717.54	82,108.64	71,312.79
支付的各项税费	10,481.90	10,879.93	9,770.42
支付其他与经营活动有关的现金	6,641.71	5,956.90	5,502.55
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>225,289.34</b>	<b>215,705.69</b>	<b>180,486.87</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>46,265.89</b>	<b>3,359.80</b>	<b>17,736.49</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
收回投资收到的现金	25,917.52	4,331.77	13,730.00
取得投资收益收到的现金	447.47	1,484.80	314.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7.42	2.49	1.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	597.62	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	44,000.00	28,000.04	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>70,970.04</b>	<b>33,819.10</b>	<b>14,045.82</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,100.48	5,327.22	3,945.90
投资支付的现金	30,000.00	10,760.00	7,630.02
支付其他与投资活动有关的现金	65,490.00	26,000.00	21,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>107,590.48</b>	<b>42,087.22</b>	<b>32,575.93</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-36,620.44</b>	<b>-8,268.12</b>	<b>-18,530.11</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	294.00	4,903.46	4,599.11
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	294.00	500.00	29.84
取得借款收到的现金	3,480.00	11,770.00	1,950.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,189.89	1,595.22	1,267.52
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>6,963.89</b>	<b>18,268.68</b>	<b>7,816.63</b>
偿还债务支付的现金	10,944.44	6,297.57	3,352.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,232.55	11,683.97	5,076.42
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	437.50	281.25
支付其他与筹资活动有关的现金	974.66	8,202.81	2,616.60
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>19,151.66</b>	<b>26,184.35</b>	<b>11,045.68</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,187.77</b>	<b>-7,915.67</b>	<b>-3,229.06</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-42.56</b>	<b>43.75</b>	<b>66.97</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-2,584.87</b>	<b>-12,780.24</b>	<b>-3,955.70</b>
加：期初现金及现金等价物余额	53,504.14	66,284.37	70,240.07
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>50,919.26</b>	<b>53,504.14</b>	<b>66,284.37</b>

### 三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况

#### （一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他

相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及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15号—财务报告的一般规定》的相关规定编制财务报表。

## （二）合并财务报表的范围

公司合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。截至2025年12月31日，纳入公司合并报表的子公司共24家，合并报表范围内子公司如下：

单位：万元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
北京百纳科创信息技术有限公司	2,000.00	北京市朝阳区	北京市朝阳区	软件和信息 技术服务业	100.00%		同一控制下 企业合并
深圳市彩讯软件技术有限公司	1,000.00	广东省 深圳市	广东省 深圳市	软件和信息 技术服务业	100.00%		新设
广州百字乐软件有限公司	100.00	广东省 广州市	广东省 广州市	软件和信息 技术服务业		100.00%	新设
泉州市联久科技有限公司	1,000.00	福建省 泉州市	福建省 泉州市	科技推广与 应用服务		100.00%	新设
广州彩讯数字技术有限公司	8,000.00	广东省 广州市	广东省 广州市	软件和信息 技术服务业	100.00%		非同一控制 下企业合并
广州安歌软件有限公司	100.00	广东省 广州市	广东省 广州市	软件和信息 技术服务业		100.00%	非同一控制 下企业合并
黄山市易创云信息技术有限公司	100.00	安徽省 黄山市	安徽省 黄山市	软件和信息 技术服务业		100.00%	新设
黄山市启讯云信息技术有限公司	100.00	安徽省 黄山市	安徽省 黄山市	科学研究和 技术服务业		100.00%	新设
深圳腾畅科技有限公司	1,000.00	广东省 深圳市	广东省 深圳市	软件和信息 技术服务业	51.0014%		非同一控制 下企业合并
广州景致无线信息科技有限公司	1,000.00	广东省 广州市	广东省 广州市	软件和信息 技术服务业		51.0014%	非同一控制 下企业合并
流米科技（深圳）有限公司	100.00	广东省 深圳市	广东省 深圳市	软件和信息 技术服务业		51.0014%	非同一控制 下企业合并
彩讯科技股份有限公司		香港特别 行政区	香港特别 行政区	软件和信息 技术服务业	100.00%		新设
深圳市彩讯易科技有限公司	1,000.00	广东省 深圳市	广东省 深圳市	软件和信息 技术服务业	100.00%		新设
深圳市微云信众技术有限公司	1,600.00	广东省 深圳市	广东省 深圳市	企业服务	37.50%		非同一控制 下企业合并
杭州虎霖信息技术有限公司	500.00	浙江省 杭州市	浙江省 杭州市	企业服务		37.50%	非同一控制 下企业合并
深圳艾加技术有限公司	1.00	广东省 深圳市	广东省 深圳市	企业服务		37.50%	非同一控制 下企业合并

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
黄山市微众信息技术有限公司	100.00	安徽省 黄山市	安徽省 黄山市	软件和信息技术服务业		37.50%	新设
郓城启航智汇数字科技有限公司	100.00	山东省 菏泽市	山东省 菏泽市	软件和信息技术服务业		37.50%	新设
厦门彩讯星空科技有限公司	1,000.00	福建省 厦门市	福建省 厦门市	软件和信息技术服务业	100.00%		新设
北京彩奇新能源科技有限公司	1,000.00	北京市 朝阳区	北京市 朝阳区	太阳能发电	60.00%		新设
盛御（广东）新能源发展有限公司	1,020.4082	广东省 珠海市	广东省 珠海市	太阳能发电		30.60%	非同一控制下企业合并
东莞市智造未来科技有限公司	100.00	广东省 东莞市	广东省 东莞市	软件和信息技术服务业	100.00%		新设
时空光年科技（北京）有限公司	600.00	北京市 海淀区	北京市 海淀区	软件和信息技术服务业	51.00%		新设
彩云智算（北京）科技有限公司	204.0816	北京市 大兴区	北京市 大兴区	软件和信息技术服务业	51.00%		非同一控制下企业合并

### （三）报告期内合并财务报表范围变化情况

报告期内，合并财务报表重要变动情况如下：

报告期	日期	公司名称	变动方向	变动原因
2025 年度	2025 年 3 月	黄山市启讯云信息技术有限公司	增加	出资设立
	2025 年 1 月	西安绿点信息科技有限公司	减少	股权转让
2024 年度	2024 年 12 月	彩云智算（北京）科技有限公司	增加	股权收购
	2024 年 12 月	深圳瑞米特外贸综合服务有限公司	减少	注销
	2024 年 11 月	时空光年科技（北京）有限公司	增加	出资设立
	2024 年 9 月	东莞市智造未来科技有限公司	增加	出资设立
	2024 年 8 月	郓城启航智汇数字科技有限公司	增加	出资设立
	2024 年 3 月	盛御（广东）新能源发展有限公司	增加	股权收购
	2024 年 3 月	北京彩奇新能源科技有限公司	增加	出资设立
	2024 年 1 月	深圳瑞米特外贸综合服务有限公司	增加	出资设立
2023 年度	2023 年 9 月	香港瑞米特信息技术有限公司	增加	出资设立
	2023 年 8 月	厦门彩讯星空科技有限公司	增加	出资设立
	2023 年 4 月	杭州瑞米特科技有限公司	增加	出资设立

## 四、公司最近三年主要财务指标

### （一）最近三年的净资产收益率和每股收益

公司按照《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）》（中国证券监督管理委员会公告[2023]65号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	报告期	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
归属于母公司股东的净利润	2025年度	10.16%	0.65	0.64
	2024年度	8.67%	0.52	0.51
	2023年度	13.34%	0.73	0.73
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2025年度	8.73%	0.55	0.55
	2024年度	8.23%	0.49	0.49
	2023年度	7.68%	0.42	0.42

## （二）其他主要财务指标

财务指标	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动比率（倍）	5.99	4.42	4.46
速动比率（倍）	5.83	4.09	4.23
资产负债率（合并）	13.83%	18.56%	17.43%
资产负债率（母公司）	10.76%	15.49%	14.83%
应收账款周转率（次）	4.61	4.58	5.99
存货周转率（次）	8.49	6.10	6.57
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.03	0.07	0.40
每股净现金流量（元/股）	-0.06	-0.28	-0.09

注：指标计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产÷流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债
- （3）资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%
- （4）应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均净额；
- （5）存货周转率=营业成本÷存货平均净额；
- （6）每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额
- （7）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

## （三）最近三年非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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）》（中国证券监督管理委员会公告〔2023〕65号）的规定，公司最近三年非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
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）	-638.35	228.07	21.11
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、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	974.79	1,190.33	1,196.32
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	4,815.24	-288.77	15,235.38
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	399.56	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-67.92	-7.54	-42.80
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	14.29	13.41
减：所得税影响额	822.71	150.32	2,422.93
少数股东权益影响额（税后）	165.36	198.76	223.21
<b>合计</b>	<b>4,095.70</b>	<b>1,186.86</b>	<b>13,777.27</b>

报告期内，公司非经常性损益分别为 13,777.27 万元、1,186.86 万元和 4,095.70 万元。

## 五、会计政策、会计估计变更以及会计差错更正

### （一）会计政策变更

#### 1、2025 年度重要会计政策变更情况

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确规定，根据金融工具确认计量准则，企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。对于按照前述合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，企业可以在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。对于初始确认时已选择以公允价值计量且其变动计入当期损益的标准仓单，企业在后续期间不得

撤销该选择。

根据《关于严格执行企业会计准则切实做好企业 2025 年年报工作的通知》（财会〔2025〕33 号）的要求，企业因执行上述标准仓单相关规定而调整会计处理方法的，应当对财务报表可比期间信息进行调整。执行该规定未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

## 2、2024 年度重要会计政策变更情况

财政部分别于 2023 年和 2024 年发布了《企业会计准则解释第 17 号》（以下简称“解释 17 号”）和《企业会计准则解释第 18 号》（以下简称“解释 18 号”），公司已采用解释 17 号和解释 18 号编制 2024 年度财务报表，上述解释对本公司的财务报表没有重大影响。

财政部于 2023 年发布了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（财会〔2023〕11 号），适用于符合企业会计准则相关规定确认为无形资产或存货等资产的数据资源，以及企业合法拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的、但不满足资产确认条件而未予确认的数据资源的相关会计处理，并对数据资源的披露提出了具体要求。该规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，企业应当采用未来适用法，该规定施行前已经费用化计入损益的数据资源相关支出不再调整。执行该规定未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

## 3、2023 年度重要会计政策变更情况

财政部于 2022 年颁布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号，以下简称“解释第 16 号”），其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的规定自 2023 年 1 月 1 日起施行，公司已采用上述通知和实施问答编制截至 2023 年度财务报表，上述修订对公司财务报表无重大影响。

### （二）会计估计变更

报告期内，公司无重要会计估计变更情况。

### （三）前期重大会计差错更正

报告期内，公司无前期重大会计差错更正情况。

## 六、财务状况分析

### （一）资产分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	276,191.48	78.49%	275,361.17	80.23%	233,815.89	72.41%
非流动资产	75,692.36	21.51%	67,839.12	19.77%	89,106.34	27.59%
<b>资产总计</b>	<b>351,883.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>343,200.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>322,922.23</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 322,922.23 万元、343,200.30 万元和 351,883.84 万元，报告期内，公司生产经营状况良好，资产规模随业务的发展呈增长趋势。

公司为轻资产公司，从资产结构来看，公司资产主要为流动资产，占比分别为 72.41%、80.23% 和 78.49%。流动资产占总资产的比例相对较高，符合公司生产经营模式。

#### 1、流动资产及变动分析

报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	123,503.73	44.72%	105,600.33	38.35%	120,451.78	51.52%
交易性金融资产	44,633.05	16.16%	36,357.25	13.20%	8,113.59	3.47%
应收票据	53.13	0.02%	1,691.90	0.61%	5,575.85	2.38%
应收账款	34,769.78	12.59%	44,562.68	16.18%	27,650.42	11.83%
应收款项融资	151.90	0.05%	9.90	0.00%	169.70	0.07%
预付款项	8,455.32	3.06%	11,713.26	4.25%	19,246.38	8.23%
其他应收款	2,847.52	1.03%	2,499.20	0.91%	1,234.84	0.53%
存货	7,111.64	2.57%	20,838.29	7.57%	12,115.95	5.18%
合同资产	46,636.53	16.89%	48,725.49	17.70%	37,152.75	15.89%
一年内到期的非流动资产	6,114.60	2.21%	773.34	0.28%	-	-

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他流动资产	1,914.28	0.69%	2,589.54	0.94%	2,104.63	0.90%
<b>合计</b>	<b>276,191.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>275,361.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>233,815.89</b>	<b>100.00%</b>

货币资金、交易性金融资产、应收账款和合同资产是流动资产的主要构成。报告期各期末，公司流动资产分别为 233,815.89 万元、275,361.17 万元和 276,191.48 万元，流动资产规模总体呈现增长态势。公司主要流动资产科目的分析如下：

### （1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	3.97	0.00%	5.72	0.01%	5.28	0.00%
数字货币	-	-	-	-	0.10	0.00%
银行存款	122,784.28	99.42%	103,673.96	98.18%	118,944.39	98.75%
其他货币资金	715.48	0.58%	1,920.64	1.82%	1,502.01	1.25%
<b>合计</b>	<b>123,503.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>105,600.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>120,451.78</b>	<b>100.00%</b>

注：其他货币资金主要为保函保证金和履约保证金。

报告期各期末，公司货币资金分别为 120,451.78 万元、105,600.33 万元和 123,503.73 万元，占流动资产的比例分别为 51.52%、38.35%和 44.72%。公司货币资金以银行存款为主。

公司货币资金总额相对较大，主要系公司经营业绩增长，日常营运资金的需求较高所致。2024 年末，货币资金余额较上期减少 12.33%，主要系当期部分客户回款滞后，支付的采购货款、人工薪酬等费用增加，母公司分配现金股利增加及回购库存股增加所致；2025 年末，货币资金余额较上期增加 16.95%，主要系当期公司销售回款增加所致。

### （2）交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行理财产品	26,012.95	58.28%	14,657.25	40.31%	8,113.59	100.00%
权益工具投资	18,620.09	41.72%	21,700.00	59.69%	-	-
<b>合计</b>	<b>44,633.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,357.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,113.59</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司交易性金融资产分别为 8,113.59 万元、36,357.25 万元和 44,633.05 万元，占流动资产的比例分别为 3.47%、13.20%和 16.16%，主要为银行理财产品与权益工具投资。

2024 年末，公司交易性金融资产余额大幅增加，主要系公司通过澜天信创投资的航天软件（688562.SH）股份的解除锁定期，流动性提升，公司按会计准则规定将对澜天信创的投资从其他非流动金融资产转入交易性金融资产——权益工具投资中所致。除此之外，报告期内，公司为提高资金使用效率，购买了一定的银行理财产品，导致交易性金融资产进一步增加。

### （3）应收票据

报告期各期末，公司应收票据分别为 5,575.85 万元、1,691.90 万元和 53.13 万元，占流动资产的比例分别为 2.38%、0.61%和 0.02%，占比较低，主要为财务公司承兑汇票。2024 年末及 2025 年末，公司应收票据余额大幅下降，主要系运营商客户使用票据结算减少所致。截至 2025 年末，公司未发生承兑汇票到期无法兑付的情形。

### （4）应收账款和合同资产

#### 1) 应收账款

##### ①应收账款整体情况分析

报告期各期末，公司应收账款的账面价值分别为 27,650.42 万元、44,562.68 万元和 34,769.78 万元，占流动资产的比例分别为 11.83%、16.18%和 12.59%。

公司应收账款整体变动情况与销售规模变动相吻合，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
应收账款余额	37,162.87	47,392.61	29,520.77

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
减：坏账准备	2,393.09	2,829.93	1,870.35
应收账款账面价值	34,769.78	44,562.68	27,650.42
营业收入	182,997.21	165,217.08	149,640.77
应收账款账面价值/ 营业收入	<b>19.00%</b>	<b>26.97%</b>	<b>18.48%</b>

2024年，随着公司对市场的持续开拓，公司营业收入呈增长趋势，应收账款余额随之有所增加，应收账款期末账面价值占当期营业收入比例增加，主要系公司主要客户中，运营商、政企类客户受预算收紧影响，付款审批流程变长所致。2025年，运营商、政企类客户加速回款，导致2025年末公司应收账款账面余额及其占营业收入比例有所下降。

### ②应收账款账龄结构分析

报告期各期末，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1年以内（含1年）	33,431.69	89.96%	44,764.56	94.45%	28,793.19	97.54%
1至2年	3,190.87	8.59%	2,231.81	4.71%	90.09	0.31%
2至3年	187.55	0.50%	13.00	0.03%	280.46	0.95%
3至4年	4.30	0.01%	26.51	0.06%	32.98	0.11%
4至5年	26.51	0.07%	32.75	0.07%	15.01	0.05%
5年以上	321.96	0.87%	323.98	0.68%	309.05	1.05%
合计	<b>37,162.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>47,392.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,520.77</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司应收账款的账龄主要在1年以内，2年以下账款占比均超过95%，应收账款质量较好。公司应收账款坏账准备计提充分，与同行业公司的应收账款坏账计提方法及比例不存在重大差异。

### ③应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

2025年12月31日	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	4.61	0.01%	4.61	100.00%	-
按组合计提坏账准备的应收账款	37,158.26	99.99%	2,388.48	6.43%	34,769.78
其中：账龄组合	37,158.26	99.99%	2,388.48	6.43%	34,769.78
<b>合计</b>	<b>37,162.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,393.09</b>	<b>6.44%</b>	<b>34,769.78</b>
2024年12月31日	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	4.61	0.01%	4.61	100.00%	-
按组合计提坏账准备的应收账款	47,388.00	99.99%	2,825.32	5.96%	44,562.68
其中：账龄组合	47,388.00	99.99%	2,825.32	5.96%	44,562.68
<b>合计</b>	<b>47,392.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,829.93</b>	<b>5.97%</b>	<b>44,562.68</b>
2023年12月31日	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按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	29,520.77	100.00%	1,870.35	6.34%	27,650.42
其中：账龄组合	29,520.77	100.00%	1,870.35	6.34%	27,650.42
<b>合计</b>	<b>29,520.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,870.35</b>	<b>6.34%</b>	<b>27,650.42</b>

公司应收账款坏账准备计提政策分为单项计提坏账准备和按组合计提坏账准备。对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收账款，依据信用风险特征将应收账款划分为应收合并范围内关联方款项和应收其他客户款项，在组合基础上计算预期信用损失，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测计算预期信用损失。报告期内应收账款坏账准备金额分别为 1,870.35 万元、2,829.93 万元和 2,393.09 万元，计提比例分别为 6.34%、5.97%和 6.44%。报告期内，公司应收账款坏账实际计提比例保持稳定。

#### ④坏账计提比例与同行业可比公司对比分析

报告期内，公司与同行业可比上市公司以预期信用损失为基础，对以摊余

成本计量的金融资产进行减值会计处理并确认损失准备。报告期各期末，公司与同行业可比公司实际坏账计提比例如下：

公司名称	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
科大讯飞	21.04%	18.90%	16.72%
汉得信息	34.33%	34.81%	37.53%
赛意信息	19.49%	13.94%	14.03%
思特奇	16.71%	10.58%	10.93%
东方国信	14.29%	15.61%	14.02%
拓维信息	21.52%	15.93%	17.50%
平均值	21.23%	18.29%	18.45%
彩讯股份	6.44%	5.97%	6.34%

注：坏账计提比例=期末坏账准备余额/期末应收账款余额；数据统计自上市公司公告。

同行业可比公司中，科大讯飞对应收账款按应收合并范围内关联方客户、应收行业解决方案业务客户、应收开放平台及消费业务组合计提坏账准备；拓维信息对应收账款按应收手机游戏客户组合、应收智能计算客户组合、应收其他客户组合计提坏账准备。除此之外，发行人及同行业上市公司的应收账款主要按账龄组合计提坏账准备，不存在重大差异，坏账准备计提比例如下：

公司名称	组合	1年以内	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
汉得信息	应收国企客户账款	3%	15%	35%	65%	80%	100%
	应收其他客户账款	5%	50%	100%	100%		
赛意信息	账龄组合	5%	30%	50%	100%		
思特奇	账龄组合	5%	10%	30%	50%	80%	100%
东方国信	账龄组合	1%	10%	20%	50%	70%	100%
发行人	账龄组合	5%	10%	30%	50%	80%	100%

注：数据来源于上市公司定期报告等公开披露文件。汉得信息除组合2（应收国企客户账款）、组合3（应收其他客户账款）外，对于划分为组合4（应收保理款）的应收账款，对未逾期、逾期1-3月、逾期4-6月、逾期7-12月、逾期12月以上的应收保理款分别计提1%、1%、20%、50%、100%的坏账准备。

报告期各期末，公司与同行业可比公司账龄结构如下：

公司名称	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	1年以内	1年以上	1年以内	1年以上	1年以内	1年以上
科大讯飞	50.09%	49.91%	54.76%	45.24%	60.01%	39.99%
汉得信息	57.81%	42.19%	57.98%	42.02%	56.26%	43.74%

公司名称	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	1年以内	1年以上	1年以内	1年以上	1年以内	1年以上
赛意信息	<b>68.75%</b>	<b>31.25%</b>	77.88%	22.12%	81.36%	18.64%
思特奇	53.70%	46.30%	70.90%	29.10%	75.55%	24.45%
东方国信	<b>61.34%</b>	<b>38.66%</b>	68.07%	31.93%	62.06%	37.94%
拓维信息	<b>66.07%</b>	<b>33.93%</b>	81.94%	18.06%	80.89%	19.11%
平均值	<b>59.63%</b>	<b>40.37%</b>	<b>68.59%</b>	<b>31.41%</b>	<b>69.35%</b>	<b>30.65%</b>
彩讯股份	<b>89.96%</b>	<b>10.04%</b>	<b>94.45%</b>	<b>5.55%</b>	<b>97.54%</b>	<b>2.46%</b>

公司客户主要为大型央企集团，客户质地相对较好，应收账款账龄较短。报告期各期末，账龄在 1 年以内的应收账款占比分别为 97.54%、94.45% 和 89.96%，均高于可比公司平均水平，公司对应收账款按账龄组合计提坏账准备，报告期各期末，公司坏账实际计提比例分别为 6.34%、5.97% 和 6.44%，因此坏账计提比例低于同行业可比上市公司平均水平。

## 2) 合同资产

### ①合同资产整体情况分析

报告期各期末，公司合同资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
项目应收款	49,483.68	51,761.00	39,647.30
减：坏账准备	2,847.15	3,035.51	2,494.54
计提比例	5.75%	5.86%	6.29%
<b>合同资产账面价值</b>	<b>46,636.53</b>	<b>48,725.49</b>	<b>37,152.75</b>
营业收入	182,997.21	165,217.08	149,640.77
合同资产账面价值/营业收入	25.48%	29.49%	24.83%

报告期各期末，公司合同资产账面价值分别为 37,152.75 万元、48,725.49 万元和 46,636.53 万元，占流动资产比例分别为 15.89%、17.70% 和 16.89%。合同资产是指公司将已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，合同资产在公司与客户确认取得无条件收款权时（该权利仅取决于时间流逝外的因素）转入应收账款。

报告期各期末，合同资产账面价值占当期营业收入的比例为 24.83%、

29.49%和 25.48%，2024 年合同资产账面价值占当期营业收入比例较高，主要系当期运营商、政企类客户付款审批流程变长所致。2025 年，运营商、政企类客户加速回款，导致 2025 年末公司合同资产账面价值及其占营业收入比例有所下降。

## ②合同资产账龄结构分析

报告期各期末，公司合同资产账面余额账龄情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	44,029.54	88.98%	42,812.39	82.71%	31,575.97	79.64%
1-2 年	4,952.85	10.01%	8,948.44	17.29%	7,535.84	19.01%
2-3 年	501.29	1.01%	0.17	0.00%	532.14	1.34%
3-4 年	-	-	-	-	0.54	0.00%
4 年以上	-	-	-	-	2.81	0.01%
<b>合计</b>	<b>49,483.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>51,761.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>39,647.30</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司合同资产的账龄主要在 2 年以内，合计占比分别为 98.65%、100.00%和 98.99%，公司按照相关坏账计提政策计提资产减值准备。

## ③合同资产减值准备计提情况

报告期各期末，公司合同资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

2025 年 12 月 31 日	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备	49,483.68	100.00%	2,847.15	5.75%	46,636.53
其中：账龄组合	49,483.68	100.00%	2,847.15	5.75%	46,636.53
<b>合计</b>	<b>49,483.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,847.15</b>	<b>5.75%</b>	<b>46,636.53</b>
2024 年 12 月 31 日	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备	51,761.00	100.00%	3,035.51	5.86%	48,725.49
其中：账龄组合	51,761.00	100.00%	3,035.51	5.86%	48,725.49
<b>合计</b>	<b>51,761.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,035.51</b>	<b>5.86%</b>	<b>48,725.49</b>

2023年12月31日	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按组合计提坏账准备	39,647.30	100.00%	2,494.54	6.29%	37,152.75
其中：账龄组合	39,647.30	100.00%	2,494.54	6.29%	37,152.75
<b>合计</b>	<b>39,647.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,494.54</b>	<b>6.29%</b>	<b>37,152.75</b>

公司对合同资产按账龄组合计提预期信用损失。报告期内合同资产减值准备金额分别为 2,494.54 万元、3,035.51 万元和 2,847.15 万元，计提比例分别为 6.29%、5.86%和 5.75%。报告期内，公司合同资产减值准备实际计提比例保持稳定。

#### ④同行业可比公司合同资产减值准备计提情况对比分析

报告期各期末，同行业可比公司合同资产减值准备计提比例情况如下：

公司名称	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
科大讯飞	<b>22.80%</b>	20.26%	13.13%
汉得信息	15.25%	15.04%	12.30%
赛意信息	<b>5.22%</b>	5.00%	5.00%
思特奇	8.89%	6.99%	6.87%
东方国信	<b>6.48%</b>	7.68%	7.65%
拓维信息	<b>12.17%</b>	29.40%	20.52%
<b>平均值</b>	<b>11.80%</b>	<b>14.06%</b>	<b>10.91%</b>
彩讯股份	5.75%	5.86%	6.29%

报告期各期末，公司各期合同资产减值准备计提比例低于可比公司平均值，主要系公司客户质量较高，一年以内的合同资产占比较高，报告期各期末，发行人合同资产的减值准备计提比例较行业平均值保持在较低水平。

同行业可比公司中，科大讯飞对合同资产按应收子公司款项组合、未到期的质保金及未结算工程进度款组合计提减值准备；拓维信息对合同资产按质保金组合计提减值准备。

其余可比公司对合同资产按账龄组合计提减值准备，公司与同行业上市公司的合同资产减值准备计提政策（按账龄）对比如下：

公司名称	组合	1年以内	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
汉得信息	应收国企客户账款	3%	15%	35%	65%	80%	100%
	应收其他客户账款	5%	50%	100%	100%		
赛意信息	账龄组合	5%	30%	50%	100%		
思特奇	账龄组合	5%	10%	30%	50%	80%	100%
东方国信	账龄组合	1%	10%	20%	50%	70%	100%
发行人	账龄组合	5%	10%	30%	50%	80%	100%

注：数据来源于上市公司定期报告等公开披露文件。

### 3) 应收账款和合同资产前五名情况

报告期各期末，公司应收账款和合同资产余额前五名的情况如下：

单位：万元

日期	序号	单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
2025年末	1	中移互联网有限公司	2,493.01	17,052.50	19,545.50	22.56%	1,133.06
	2	中移动信息技术有限公司	3,067.03	3,579.84	6,646.87	7.67%	372.84
	3	咪咕新空文化科技（厦门）有限公司	1,305.41	4,089.91	5,395.32	6.23%	269.77
	4	中国移动通信集团广东有限公司	3,419.43	1,094.60	4,514.03	5.21%	309.87
	5	中移动金融科技有限公司	1,685.76	1,842.59	3,528.36	4.07%	190.26
			<b>合计</b>	<b>11,970.64</b>	<b>27,659.44</b>	<b>39,630.08</b>	<b>45.74%</b>
2024年末	1	中移互联网有限公司	4,075.07	18,911.70	22,986.77	23.18%	1,396.72
	2	中移动信息技术有限公司	4,776.33	5,503.72	10,280.05	10.37%	544.05
	3	咪咕文化科技有限公司	2,410.91	3,644.07	6,054.98	6.11%	335.74
	4	咪咕新空文化科技（厦门）有限公司	4,803.56	1,027.30	5,830.85	5.88%	307.14
	5	中国移动通信集团广东有限公司	3,790.94	710.93	4,501.88	4.54%	240.41
			<b>合计</b>	<b>19,856.82</b>	<b>29,797.71</b>	<b>49,654.53</b>	<b>50.08%</b>

日期	序号	单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
2023年末	1	中移互联网有限公司	702.23	19,943.79	20,646.02	29.85%	1,505.78
	2	中移动信息技术有限公司	785.46	3,661.97	4,447.43	6.43%	226.74
	3	咪咕文化科技有限公司	2,232.53	1,521.63	3,754.16	5.43%	187.71
	4	深圳震有科技股份有限公司	3,706.96	-	3,706.96	5.36%	185.35
	5	中移（苏州）软件技术有限公司	641.66	2,944.37	3,586.04	5.18%	179.30
		合计	<b>8,068.84</b>	<b>28,071.77</b>	<b>36,140.61</b>	<b>52.25%</b>	<b>2,284.88</b>

报告期各期末，公司应收账款和合同资产前五名均为公司主要客户，主要系大型集团客户、上市公司等，报告期内公司应收账款和合同资产质量较好。

#### （5）应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
应收票据	151.90	9.90	169.70
合计	<b>151.90</b>	<b>9.90</b>	<b>169.70</b>

报告期各期末，公司应收款项融资账面价值分别为 169.70 万元、9.90 万元和 151.90 万元，金额较小。公司应收款项融资均为银行承兑汇票，到期无法收回的风险较小，因此公司未计提坏账准备。

#### （6）预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1年以内	8,055.36	95.27%	11,518.97	98.34%	18,365.73	95.42%
1至2年	307.91	3.64%	160.65	1.37%	766.58	3.98%
2至3年	61.97	0.73%	8.91	0.08%	106.53	0.55%

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
3年以上	30.08	0.36%	24.73	0.21%	7.53	0.04%
<b>合计</b>	<b>8,455.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,713.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,246.38</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司预付款项金额分别为 19,246.38 万元、11,713.26 万元和 8,455.32 万元，主要为预付货款。2023 年末，公司预付款项金额较大，系部分系统集成项目采购货款增加导致。随着相应项目的实施完成，公司预付款项金额逐渐下降。

### （7）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

款项性质	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
保证金	2,584.74	1,207.12	966.24
押金	432.63	469.08	466.76
往来款	282.42	1,001.56	282.01
职工备用金	54.49	18.19	53.10
其他	16.77	532.87	51.53
股权转让款	62.73	-	-
<b>小计</b>	<b>3,433.77</b>	<b>3,228.82</b>	<b>1,819.62</b>
减：坏账准备	586.24	729.62	584.79
<b>合计</b>	<b>2,847.52</b>	<b>2,499.20</b>	<b>1,234.84</b>

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 1,234.84 万元、2,499.20 万元和 2,847.52 万元，分别占同期流动资产的 0.53%、0.91%和 1.03%，占比较低，主要为保证金、押金、往来款等。

### （8）存货

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合同履约成本	7,111.64	100.00%	20,838.29	100.00%	12,115.95	100.00%
<b>合计</b>	<b>7,111.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,838.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,115.95</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 12,115.95 万元、20,838.29 万元和 7,111.64 万元，占流动资产的比例分别为 5.18%、7.57% 和 2.57%。

2024 年末，公司期末存货余额较年初增长 71.99%，主要系公司当期尚未验收的系统集成业务在执行项目增加所致。2025 年末，公司期末存货余额较年初减少 65.87%，主要系 2024 年末部分存货余额较大项目在 2025 年验收通过，存货结转成本所致。

合同履行成本系为履行合同发生的成本，报告期各期末，公司不存在需要计提预计负债的预计亏损项目，未计提存货跌价准备或合同履行成本减值准备。

### （9）一年内到期的非流动资产

报告期各期末，公司一年内到期的非流动资产账面价值分别为 0 万元、773.34 万元和 6,114.60 万元，为一年内到期的长期应收款，占流动资产的比例分别为 0%、0.28% 和 2.21%。2025 年度，公司一年内到期的非流动资产增长较多，主要系发行人部分系统集成项目预计将在一年内收回款项。

### （10）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
待抵扣进项税额	74.62	58.83	75.37
待认证进项税额	548.53	341.51	28.59
增值税留抵税额	11.94	40.75	13.53
预缴企业所得税	228.44	450.58	294.18
应计利息	1,050.76	1,697.86	1,692.96
<b>合计</b>	<b>1,914.28</b>	<b>2,589.54</b>	<b>2,104.63</b>

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别为 2,104.63 万元、2,589.54 万元和 1,914.28 万元，占流动资产的比例分别为 0.90%、0.94% 和 0.69%，占比相对较小，主要包括应计利息、预缴企业所得税等。

## 2、非流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应收款	3,824.81	5.05%	1,288.73	1.90%	-	-
长期股权投资	7,957.56	10.51%	6,242.50	9.20%	6,872.88	7.71%
其他权益工具投资	7,401.57	9.78%	7,098.57	10.46%	6,903.34	7.75%
其他非流动金融资产	1,691.08	2.23%	572.03	0.84%	23,842.03	26.76%
投资性房地产	31,196.79	41.22%	33,378.50	49.20%	35,560.21	39.91%
固定资产	10,235.58	13.52%	5,863.73	8.64%	6,391.30	7.17%
在建工程	1,209.31	1.60%	1,746.75	2.57%	-	-
使用权资产	1,566.06	2.07%	784.94	1.16%	1,353.75	1.52%
无形资产	6,993.22	9.24%	3,450.56	5.09%	3,129.24	3.51%
开发支出	2,474.84	3.27%	5,163.45	7.61%	3,139.39	3.52%
商誉	795.13	1.05%	2,078.95	3.06%	1,662.44	1.87%
长期待摊费用	281.74	0.37%	75.69	0.11%	221.04	0.25%
递延所得税资产	64.68	0.09%	94.72	0.14%	30.71	0.03%
<b>合计</b>	<b>75,692.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,839.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>89,106.34</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动资产主要包括投资性房地产、固定资产、长期股权投资和其他权益工具投资等。公司主要非流动资产科目的分析如下：

### （1）长期应收款

报告期各期末，公司长期应收款情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
分期收款销售商品	11,177.33	247.73	10,929.60
减：未实现融资收益	1,005.55	15.36	990.20
减：一年内到期部分	6,264.11	149.51	6,114.60
<b>合计</b>	<b>3,907.67</b>	<b>82.86</b>	<b>3,824.81</b>
项目	2024年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
分期收款销售商品	2,331.50	116.58	2,214.93
减：未实现融资收益	160.90	8.04	152.85
减：一年内到期部分	814.05	40.70	773.34

合计	1,356.56	67.83	1,288.73
项目	2023年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
分期收款销售商品	-	-	-
减：未实现融资收益	-	-	-
减：一年内到期部分	-	-	-
合计	-	-	-

报告期各期末，公司长期应收款分别为 0 万元、1,288.73 万元和 3,824.81 万元，占非流动资产的比例分别为 0.00%、1.90%和 5.05%，为分期收款销售商品形式形成的款项。

## （2）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

被投资单位	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2023年 12月31日
一、合营企业			
北京麦卡思为信息技术有限公司	1,414.15	1,377.79	1,311.84
小计	1,414.15	1,377.79	1,311.84
二、联营企业			
广东车联网信息科技服务有限公司	1,048.65	1,122.74	1,152.73
杭州友声科技股份有限公司	2,139.85	2,106.07	2,896.81
爱化身科技（北京）有限公司	1,551.22	1,478.45	1,511.52
北京小卡精灵人工智能科技有限公司	163.04	157.45	-
西安绿点信息科技有限公司	1,640.64	-	-
小计	6,543.41	4,864.71	5,561.05
合计	7,957.56	6,242.50	6,872.88

报告期各期末，公司长期股权投资分别为 6,872.88 万元、6,242.50 万元和 7,957.56 万元，占非流动资产的比例分别为 7.71%、9.20%和 10.51%。

2025 年 1 月，公司将持有的西安绿点 25.00% 股权进行了转让，丧失对其控制权，西安绿点变更为公司联营企业，导致 2025 年末长期股权投资金额有所增加。

### （3）其他权益工具投资

报告期各期末，公司其他权益工具投资情况如下：

单位：万元

项目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2023年 12月31日
有米科技股份有限公司	1,497.28	1,108.57	913.34
深圳市傲天科技股份有限公司	2,060.00	2,090.00	2,090.00
北京安华金和科技有限公司	3,844.29	3,900.00	3,900.00
<b>合计</b>	<b>7,401.57</b>	<b>7,098.57</b>	<b>6,903.34</b>

报告期内，公司的其他权益工具投资为持有的有米科技股份有限公司、深圳市傲天科技股份有限公司、北京安华金和科技有限公司股权，占各期末非流动资产的比例分别为 7.75%、10.46%和 9.78%。

### （4）其他非流动金融资产

报告期各期末，公司其他非流动金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,691.08	572.03	23,842.03
<b>合计</b>	<b>1,691.08</b>	<b>572.03</b>	<b>23,842.03</b>

报告期各期末，公司其他非流动金融资产分别为 23,842.03 万元、572.03 万元和 1,691.08 万元，占非流动资产的比例分别为 26.76%、0.84%和 2.23%。

2023 年末，公司其他非流动金融资产期末余额较大，主要系 2023 年 5 月，航天软件成功登陆科创板，公司通过澜天信创间接持有的航天软件股权公允价值增加所致。截至 2024 年末，澜天信创持有的航天软件股权已解除锁定，公司按会计准则将其从“其他非流动金融资产”调整列报至“交易性金融资产”，导致公司其他非流动金融资产余额大幅下降。公司 2025 年新增少量权益工具投资，导致 2025 年末其他非流动金融资产较去年末有所上升。

### （5）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产情况如下：

单位：万元

房屋、建筑物	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
账面原值	42,947.53	42,947.53	42,947.53
累计折旧	14,296.96	12,257.97	10,218.99
减值准备	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>28,650.57</b>	<b>30,689.55</b>	<b>32,728.54</b>
土地使用权	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
账面原值	4,281.66	4,281.66	4,281.66
累计摊销	1,735.44	1,592.71	1,449.99
减值准备	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>2,546.22</b>	<b>2,688.95</b>	<b>2,831.68</b>
<b>合计</b>	<b>31,196.79</b>	<b>33,378.50</b>	<b>35,560.21</b>

报告期各期末，公司投资性房地产账面价值分别为 35,560.21 万元、33,378.50 万元和 31,196.79 万元，占非流动资产的比例分别为 39.91%、49.20% 和 41.22%。公司投资性房地产系公司将位于南山区科苑大道的彩讯科技大厦部分楼层对外出租所形成。公司投资性房地产包括房屋建筑物及土地使用权，对上述投资性房地产采用成本法进行计量。

## （6）固定资产

### ① 固定资产构成

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
房屋及建筑物	11,571.27	7,562.80	7,580.45
运输设备	475.79	655.22	564.60
电子及办公设备	1,284.49	1,648.70	1,829.01
固定资产装修	1,171.07	1,071.46	1,071.46
<b>账面原值合计</b>	<b>14,502.63</b>	<b>10,938.18</b>	<b>11,045.52</b>
房屋及建筑物	2,030.19	2,208.51	1,862.90
运输设备	286.26	452.21	448.28
电子及办公设备	959.31	1,380.21	1,441.34
固定资产装修	991.28	1,033.52	901.70
<b>累计折旧合计</b>	<b>4,267.04</b>	<b>5,074.46</b>	<b>4,654.22</b>

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
房屋及建筑物	9,541.08	5,354.29	5,717.55
运输设备	189.53	203.00	116.32
电子及办公设备	325.19	268.49	387.68
固定资产装修	179.78	37.94	169.76
<b>账面价值合计</b>	<b>10,235.58</b>	<b>5,863.73</b>	<b>6,391.30</b>

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 6,391.30 万元、5,863.73 万元和 10,235.58 万元，占非流动资产的比例分别为 7.17%、8.64%和 13.52%，未计提减值准备。

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、办公设备及运输设备等。2025 年末，固定资产账面价值较 2024 年末大幅增长，主要系广州分公司购买的海珠区琶洲大道的办公室完成装修并转固所致。

## ②固定资产折旧政策

公司固定资产折旧采用年限平均法分类计提，各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20（年）	5.00%	4.75%
运输设备	年限平均法	5（年）	5.00%	19.00%
电子及办公设备	年限平均法	2-5（年）	5.00%	19.00%-47.50%
固定资产装修	年限平均法	5（年）	0.00%	20.00%

## （7）在建工程

报告期各期末，公司在建工程的账面价值分别为 0 万元、1,746.75 万元和 1,209.31 万元，占非流动资产的比例分别为 0%、2.57%和 1.60%。2024 年，公司在建工程金额增长主要系控股公司新增光伏建设项目所致。

截至 2025 年末，公司在建工程明细情况如下所示：

单位：万元

序号	项目	账面余额	减值准备	账面价值
1	珠海市金湾区恩捷新能源 20.64MWp 分布式光伏发电项目	3,213.48	2,004.17	1,209.31
	<b>合计</b>	<b>3,213.48</b>	<b>2,004.17</b>	<b>1,209.31</b>

截至 2025 年末，公司在建工程的主要构成为珠海市金湾区恩捷新能源 20.64MWp 分布式光伏发电项目；根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定，公司判断该项目停建，未来效益存在不确定性，因此公司对在建工程计提了减值准备。

### （8）使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产情况如下：

单位：万元

房屋建筑物	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
账面原值	1,913.02	4,801.47	4,710.23
累计折旧	346.96	4,016.53	3,356.48
减值准备	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>1,566.06</b>	<b>784.94</b>	<b>1,353.75</b>

报告期各期末，公司使用权资产为房屋建筑物使用权，账面价值分别为 1,353.75 万元、784.94 万元和 1,566.06 万元，占非流动资产的比例分别为 1.52%、1.16%和 2.07%，金额较小。

### （9）无形资产

#### ①无形资产构成

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
土地使用权	314.37	314.37	314.37
财务软件	28.27	28.27	108.46
管理软件	229.57	229.57	543.70
专有技术	12,405.12	5,591.55	3,665.37
<b>账面原值合计</b>	<b>12,977.33</b>	<b>6,163.76</b>	<b>4,631.89</b>
土地使用权	128.34	117.87	107.39
财务软件	27.67	24.07	100.66
管理软件	226.91	223.19	528.30
专有技术	5,601.20	2,348.08	766.31
<b>累计摊销合计</b>	<b>5,984.12</b>	<b>2,713.20</b>	<b>1,502.65</b>
土地使用权	186.03	196.50	206.98

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
财务软件	0.60	4.20	7.80
管理软件	2.66	6.39	15.40
专有技术	6,803.93	3,243.47	2,899.06
<b>账面价值合计</b>	<b>6,993.22</b>	<b>3,450.56</b>	<b>3,129.24</b>

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 3,129.24 万元、3,450.56 万元和 6,993.22 万元，占非流动资产的比例分别为 3.51%、5.09%和 9.24%。

公司无形资产主要包括土地使用权、财务软件、管理软件、专有技术。报告期内，公司无形资产金额逐年增加，主要系公司相关研发项目形成专有技术所致。报告期内，公司无形资产使用情况良好，不存在减值迹象，各期末不存在需计提减值准备的情形。

## ②无形资产摊销政策

公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内摊销；报告期各期，公司无使用寿命不确定的无形资产。

公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况如下：

项目	预计使用寿命（年）	摊销方法	残值率（%）	预计使用寿命的确定依据
土地使用权	30	直线法	0	预计可使用年限
财务软件	5	直线法	0	预计可使用年限
管理软件	5	直线法	0	预计可使用年限
专有技术	3	直线法	0	预计可使用年限

## （10）开发支出

报告期各期末，公司开发支出的情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
AI 智能体通用框架平台 Rich AIBox 研发	1,428.09	-	-
彩讯睿驰大模型产品研发	1,046.75	-	-
企业协同办公系统项目-基于生成式大模型的人工智能引擎研发项目	-	3,298.72	1,155.32

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
运营中台建设项目-5G消息综合运营平台	-	1,864.73	766.35
数字孪生技术中台	-	-	1,217.71
<b>合计</b>	<b>2,474.84</b>	<b>5,163.45</b>	<b>3,139.39</b>

报告期各期末，公司开发支出的余额分别为 3,139.39 万元、5,163.45 万元和 2,474.84 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 3.52%、7.61%和 3.27%。2025 年，公司开发支出金额有所下降，主要系当年研发活动结项，开发支出转无形资产所致。

### （11）商誉

报告期各期末，公司商誉情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2025年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
广州彩讯数字技术有限公司	175.68	175.68	-
深圳腾畅科技有限公司	1,451.52	1,451.52	-
西安绿点信息科技有限公司	-	-	-
彩云智算（北京）科技有限公司	795.13	-	795.13
<b>合计</b>	<b>2,422.33</b>	<b>1,627.20</b>	<b>795.13</b>
被投资单位名称或形成商誉的事项	2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
广州彩讯数字技术有限公司	175.68	175.68	-
深圳腾畅科技有限公司	1,451.52	1,451.52	-
西安绿点信息科技有限公司	4,201.45	2,917.62	1,283.82
彩云智算（北京）科技有限公司	795.13	-	795.13
<b>合计</b>	<b>6,623.77</b>	<b>4,544.83</b>	<b>2,078.95</b>
被投资单位名称或形成商誉的事项	2023年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
广州彩讯数字技术有限公司	175.68	175.68	-
深圳腾畅科技有限公司	1,451.52	1,451.52	-
西安绿点信息科技有限公司	4,201.45	2,539.01	1,662.44
<b>合计</b>	<b>5,828.65</b>	<b>4,166.21</b>	<b>1,662.44</b>

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 1,662.44 万元、2,078.95 万元和

795.13 万元，占非流动资产的比例分别为 1.87%、3.06% 和 1.05%。

2015 年，公司收购广州彩讯数字技术有限公司（曾用名“广州百纳软件技术有限公司”）形成商誉 175.68 万元，于 2015 年末计提减值准备 175.68 万元，报告期前已全额计提商誉减值准备。

2016 年，公司收购深圳腾畅科技有限公司形成商誉 1,451.52 万元，于 2018 年末计提减值准备 677.14 万元，于 2019 年末计提减值准备 774.38 万元，报告期前已全额计提商誉减值准备。

2024 年，公司收购彩云智算（北京）科技有限公司形成商誉 795.13 万元，2024 年末及 2025 年末未出现需要计提商誉减值准备的迹象。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司与西安绿点有关的商誉账面价值为 1,662.44 万元，当期对与西安绿点相关的商誉减值测试情况如下：公司聘请万隆（上海）资产评估有限公司对与西安绿点相关的商誉进行减值测试（万隆评财字（2024）第 40032 号），公司截至 2022 年 12 月 31 日商誉已经计提减值准备 55.82 万元，当期计提减值准备 2,483.19 万元，合计计提 2,539.01 万元。

公司对西安绿点截至 2024 年末的可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定，公司采用市场法对西安绿点公允价值和处置费用进行确定。公司 2024 年度新增计提商誉减值准备 378.62 万元。

2025 年 1 月，公司转让西安绿点 25% 股权，剩余股权不再纳入合并范围，导致当期商誉账面价值减少 1,283.82 万元。

## （12）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
装修费	281.74	30.27	173.00
其他	-	45.42	48.04
合计	<b>281.74</b>	<b>75.69</b>	<b>221.04</b>

公司长期待摊费用主要为装修费。报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 221.04 万元、75.69 万元和 281.74 万元，占非流动资产的比重分别为

0.25%、0.11%和 0.37%，金额和占比较小。

### （13）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 30.71 万元、94.72 万元和 64.68 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 0.03%、0.14%和 0.09%，金额和占比均较小。

## （二）负债分析

报告期各期末，公司负债情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	46,140.51	94.80%	62,262.47	97.72%	52,449.51	93.19%
非流动负债	2,529.79	5.20%	1,450.08	2.28%	3,831.70	6.81%
<b>负债合计</b>	<b>48,670.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,712.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,281.20</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 56,281.20 万元、63,712.55 万元和 48,670.30 万元，报告期内随着公司逐步偿还银行贷款，公司负债规模波动下降。

公司负债以流动负债为主，占各期末总负债的比例分别为 93.19%、97.72%和 94.80%，占比较为稳定。

### 1、流动负债及变动分析

报告期各期末，公司流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	2,047.40	4.44%	10,303.70	16.55%	1,622.15	3.09%
交易性金融负债	1,040.00	2.25%	1,040.00	1.67%	1,100.00	2.10%
应付账款	17,299.16	37.49%	22,840.84	36.68%	19,988.76	38.11%
预收款项	14.91	0.03%	72.33	0.12%	319.36	0.61%
合同负债	6,005.61	13.02%	8,301.62	13.33%	9,121.85	17.39%
应付职工薪酬	7,098.25	15.38%	8,600.23	13.81%	8,500.28	16.21%
应交税费	8,807.65	19.09%	7,124.60	11.44%	6,454.41	12.31%

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应付款	2,806.00	6.08%	3,295.63	5.29%	3,064.52	5.84%
一年内到期的非流动负债	1,021.53	2.21%	683.53	1.10%	2,278.19	4.34%
<b>合计</b>	<b>46,140.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,262.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,449.51</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动负债分别为 52,449.51 万元、62,262.47 万元和 46,140.51 万元，主要由应付账款、合同负债、应交税费等构成。公司主要流动负债科目的分析如下：

### （1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
质押借款	175.17	8,556.36	-
保证借款	1,371.90	1,717.34	-
信用借款	500.33	30.00	1,622.15
<b>合计</b>	<b>2,047.40</b>	<b>10,303.70</b>	<b>1,622.15</b>

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 1,622.15 万元、10,303.70 万元和 2,047.40 万元，占流动负债的比例分别为 3.09%、16.55%和 4.44%。短期借款为公司向商业银行等金融机构借入的信用借款、质押借款与保证借款等，公司根据对营运资金的需求、资金存量以及利率情况对短期借款规模进行调整。2024 年末，公司短期借款余额较年初增长 535.19%，主要系当期公司经营性借款增加所致。2025 年，公司短期借款余额较年初下降 80.13%，主要系本期偿还短期借款所致。

### （2）交易性金融负债

报告期各期末，公司交易性金融负债情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
交易性金融负债	1,040.00	1,040.00	1,100.00
<b>合计</b>	<b>1,040.00</b>	<b>1,040.00</b>	<b>1,100.00</b>

报告期各期末，公司交易性金融负债金额较小，为公司因股权投资发生的

财务顾问费。

### （3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
应付货款	17,069.08	22,644.67	19,963.89
应付工程款	230.08	196.17	24.87
合计	<b>17,299.16</b>	<b>22,840.84</b>	<b>19,988.76</b>

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 19,988.76 万元、22,840.84 万元和 17,299.16 万元，主要为应付采购货款，2024 年末应付账款余额较高，较年初增长 14.27%，主要系业务扩张，当期末尚未结算的采购款项增加所致。

### （4）其他应付款

报告期内，公司其他应付款主要为押金及保证金、拆借款及其利息。报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
应付股利	-	335.40	774.00
其他应付款	2,806.00	2,960.23	2,290.52
其中：押金及保证金	1,469.36	1,582.14	2,008.38
待结算费用	207.33	280.17	220.22
拆借款及其利息	1,030.42	1,000.00	-
其他	98.89	97.92	61.92
合计	<b>2,806.00</b>	<b>3,295.63</b>	<b>3,064.52</b>

### （5）预收款项

报告期内，公司的预收款项主要为预收租金，金额较小。报告期各期末，公司预收款项情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
预收租金	14.91	72.33	319.36
合计	<b>14.91</b>	<b>72.33</b>	<b>319.36</b>

## （6）合同负债

报告期各期末，公司合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
预收合同款	6,005.61	8,301.62	9,121.85
合计	<b>6,005.61</b>	<b>8,301.62</b>	<b>9,121.85</b>

报告期各期末，公司的合同负债金额分别为 9,121.85 万元、8,301.62 万元和 6,005.61 万元，主要为预收合同款。报告期内，公司预收合同款逐年下降主要系公司与客户开展的需要预先收款的项目减少所致，系业务发展过程中的正常波动。

## （7）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
一、短期薪酬	6,873.53	8,201.12	8,265.53
二、离职后福利-设定提存计划	213.72	207.25	198.06
三、辞退福利	11.00	191.86	36.69
合计	<b>7,098.25</b>	<b>8,600.23</b>	<b>8,500.28</b>

公司应付职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利-设定提存计划、辞退福利，2025 年，公司应付职工薪酬有所下降，主要系公司成本优化，同时西安绿点当年出表所致。

## （8）应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
增值税	6,265.31	4,898.91	4,734.43
企业所得税	9.65	17.13	37.53
个人所得税	2,405.23	2,120.84	1,488.76
房产税	-	7.52	7.52
土地使用税	-	3.77	3.77

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
城市维护建设税	70.34	43.82	104.68
教育费附加	32.56	19.43	45.26
地方教育费附加	21.71	12.95	30.17
水利基金	2.86	0.23	1.08
印花税	-	-	0.52
文化事业建设费	-	-	0.70
<b>合计</b>	<b>8,807.65</b>	<b>7,124.60</b>	<b>6,454.41</b>

2024年末，公司应交税费较年初增长10.38%，主要系当期代扣股权激励个税款所致。2025年末，公司应交税费较年初增长23.62%，主要系公司业务规模扩大，营业收入增长导致销项税额增加，增值税增长所致。

### （9）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
一年内到期的长期借款	325.56	-	1,400.00
一年内到期的租赁负债	695.14	683.53	874.13
预提长期借款利息	0.83	-	4.06
<b>合计</b>	<b>1,021.53</b>	<b>683.53</b>	<b>2,278.19</b>

报告期内，公司的一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的租赁负债和一年内到期的长期借款，金额较小。

## 2、非流动负债及变动分析

报告期各期末，公司非流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	460.00	18.18%	-	-	1,802.57	47.04%
租赁负债	845.01	33.40%	10.59	0.73%	367.37	9.59%
递延所得税负债	1,224.78	48.41%	1,439.48	99.27%	1,661.76	43.37%
<b>合计</b>	<b>2,529.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,450.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,831.70</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动负债包括长期借款、租赁负债和递延所得税负债。公司主要非

流动负债科目的分析如下：

### （1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款账面价值分别为 1,802.57 万元、0.00 万元和 460.00 万元，金额较小，占非流动负债的比例分别为 47.04%、0.00% 和 18.18%。2024 年末，公司已偿还当期全部长期借款。2025 年，公司新增长期借款 460.00 万元。

### （2）租赁负债

报告期各期末，公司租赁负债账面价值分别为 367.37 万元、10.59 万元和 845.01 万元，占非流动负债的比例分别为 9.59%、0.73% 和 33.40%。2024 年末，公司租赁负债期末余额较年初下降 97.12%，主要系当期支付应付租赁款所致。2025 年末，公司租赁负债余额较年初有所增长，主要系当期租赁合同续签所致。

### （3）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 1,661.76 万元、1,439.48 万元和 1,224.78 万元，金额逐年下降。

## （三）偿债能力分析

### 1、偿债能力指标

报告期各期末，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2025年12月31日 /2025年度	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度
流动比率（倍）	5.99	4.42	4.46
速动比率（倍）	5.83	4.09	4.23
资产负债率（合并）	13.83%	18.56%	17.43%
资产负债率（母公司）	10.76%	15.49%	14.83%

报告期各期末，公司的流动比率分别为 4.46 倍、4.42 倍和 5.99 倍，速动比率分别为 4.23 倍、4.09 倍和 5.83 倍，公司整体流动性情况较好，短期偿债能力持续增强。

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 17.43%、18.56% 和

13.83%，资产负债率较低。

## 2、可比上市公司情况分析

报告期各期，公司与同行业上市公司主要偿债指标比较情况如下：

财务指标	公司名称	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动比率 (倍)	科大讯飞	<b>1.37</b>	1.57	1.64
	汉得信息	3.98	3.58	3.47
	赛意信息	<b>2.17</b>	2.31	2.99
	思特奇	1.72	2.61	2.66
	东方国信	<b>1.74</b>	2.50	3.39
	拓维信息	<b>2.98</b>	2.00	1.93
	<b>平均值</b>	<b>2.33</b>	<b>2.43</b>	<b>2.68</b>
	<b>公司</b>	<b>5.99</b>	<b>4.42</b>	<b>4.46</b>
速动比率 (倍)	科大讯飞	<b>1.20</b>	1.38	1.45
	汉得信息	3.76	3.36	3.18
	赛意信息	<b>1.93</b>	2.13	2.77
	思特奇	1.32	2.14	2.12
	东方国信	<b>1.29</b>	1.95	2.67
	拓维信息	<b>2.40</b>	1.62	1.48
	<b>平均值</b>	<b>1.98</b>	<b>2.10</b>	<b>2.28</b>
	<b>公司</b>	<b>5.83</b>	<b>4.09</b>	<b>4.23</b>
资产 负债率	科大讯飞	<b>55.72%</b>	54.88%	53.13%
	汉得信息	16.20%	18.04%	18.61%
	赛意信息	<b>31.58%</b>	29.88%	24.32%
	思特奇	38.27%	35.43%	35.92%
	东方国信	<b>41.93%</b>	23.67%	20.53%
	拓维信息	<b>34.87%</b>	52.08%	48.76%
	<b>平均值</b>	<b>36.43%</b>	<b>35.66%</b>	<b>33.55%</b>
	<b>公司</b>	<b>13.83%</b>	<b>18.56%</b>	<b>17.43%</b>

注：上述可比公司数据引用自 Wind 数据库。

报告期内，公司的流动比率及速动比率高于可比上市公司平均值，公司具备较为良好的营运资金管理能力和偿债能力；资产负债率低于可比上市公司平均值，财务状况较为健康，具备良好的偿债能力。

### 3、未来是否有足够的现金流来支付本次发行可转债的本息

#### （1）最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息

2023 年度、2024 年度及 2025 年度，公司归属于母公司股东的净利润分别为 32,463.03 万元、23,013.92 万元和 29,065.11 万元，最近三年实现的平均可分配利润为 28,180.69 万元。本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过 146,000.00 万元（含本数），参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。

#### （2）发行人现金流量情况

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 17,736.49 万元、3,359.80 万元及 46,265.89 万元，具有足够的现金流来支付公司债券本息。

#### （3）货币资金和银行授信额度充足

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人货币资金余额为 123,503.73 万元，同时公司信用情况良好，融资渠道顺畅，获得较高额度的银行授信，能够保障未来的偿付能力。

综上所述，公司具有偿付可转债本息的能力，不存在到期无法偿付本息的风险，本次发行后仍具有合理的资产负债结构和正常的现金流量，符合《上市公司证券发行注册管理办法》等相关规定，发行规模具有合理性。

### （四）营运能力分析

#### 1、营运能力指标

报告期各期，公司主要资产周转情况如下表：

指标	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收账款周转率（次）	4.61	4.58	5.99
存货周转率（次）	8.49	6.10	6.57

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 5.99 次、4.58 次和 4.61 次。2024 年应收账款周转率有所下降，主要系受个别客户资金预算安排以及付款审批程序的影响，客户付款周期有所延长所致；公司存货周转率分别为 6.57 次、6.10 次和 8.49 次，总体呈现波动上升趋势。

## 2、可比上市公司情况分析

报告期各期，公司与同行业上市公司主要营运指标比较情况如下：

财务指标	公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收账款周转率 (次)	科大讯飞	1.75	1.74	1.78
	汉得信息	2.44	2.59	2.44
	赛意信息	2.08	2.39	2.67
	思特奇	0.97	1.38	1.83
	东方国信	2.15	2.16	1.79
	拓维信息	3.20	3.54	4.24
	平均值	2.10	2.30	2.46
	公司	4.61	4.58	5.99
存货周转率 (次)	科大讯飞	5.32	5.05	4.34
	汉得信息	9.90	8.38	7.98
	赛意信息	8.23	10.72	10.82
	思特奇	1.68	2.00	1.68
	东方国信	2.18	2.40	2.21
	拓维信息	3.63	3.99	2.79
	平均值	5.16	5.42	4.97
	公司	8.49	6.10	6.57

报告期内，公司的应收账款周转率和存货周转率高于可比上市公司平均水平，公司具备较好的营运管理能力。

### （五）财务性投资情况

《上市公司证券发行注册管理办法》规定，上市公司向不特定对象发行可转债的，除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资；除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

根据《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》：

（1）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业

务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（3）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

（4）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

（5）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

（6）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

（7）发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。

根据《监管规则适用指引——发行类第 7 号》7-1 类金融业务监管要求：“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。”

### **1、董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况**

2026 年 1 月 14 日，公司召开了第四届董事会第八次会议，审议通过了本次向不特定对象发行可转换公司债券相关议案。

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司的主要对外投资情况如下：

（1）2025年7月30日，公司使用自有资金500万元投资中科酷原**并完成工商变更**，通过战略投资前瞻性布局量子计算领域。公司将依托自身在全栈AI服务体系及企业数字化转型解决方案等核心领域的积累，与中科酷原重点探索量子计算在智算服务、企业数字化转型中的应用结合，助力提升相关解决方案的运算效率与安全性能，符合公司主营业务及战略发展方向，具有业务协同性，不属于财务性投资。

（2）2025年12月16日，公司签订**合伙协议**，使用自有资金500万元投资共青城恒融，**合伙协议中已约定投资对象，共青城恒融直接投资于某人形机器人公司股权，即投资于单一投资标的**。该人形机器人公司致力于通用人工智能本体、机器人仿生及具身操作系统等多个方向的研究，核心技术涵盖多自由度硬件本体、深度强化学习及多模态交互大模型，形成了N系列、通用型人形机器人及Hobbs仿生机器人等产品矩阵；2026年1月5日，公司签订**合伙协议**，使用自有资金1,000万投资常州市成电明德创业投资合伙企业（有限合伙），**根据合伙协议约定，成电明德定向投资于某工业及商用级机器人公司，即投资于单一投资标的**。该工业及商用级机器人公司专注于具身智能技术，核心业务涵盖具身大模型研发、机器人本体制造及多场景应用落地。

公司基于Rich AIBox平台的技术积累、模型和接口二次开发能力、智能化场景资源、运营经验及生态渠道优势，为机器人技术提供多元化落地场景、规模化推广路径及全流程技术支撑。公司前述对外投资，聚焦补强具身智能领域业务布局，与现有主业具备良好业务协同性，不属于财务性投资。

（3）2026年3月30日，公司签订协议，使用自有资金36,400万元以现金方式收购基智智能100%股权。基智智能核心产品可实现外呼沟通、客户营销、智能客服、流程巡检、合规审核、岗位辅助等多场景自动化处理，支持订阅制、私有部署、混合部署，以及多种交付模式，广泛应用于金融、IT、汽车、互联网等核心垂直行业。

公司凭借自身渠道资源、合规能力及资金实力，能够有效促进基智智能的业务发展。基智智能则可以以其数据资源和技术资产，补充公司在人工智能领域的技术深度，同时能够为公司补充其在AI语音领域的技术能力与数据积累。基智智能所积累的高质量行业对话数据及其成熟的生成式语音人工智能技术，

可直接整合进入彩讯的人工智能体系，缩短从技术研发到规模化应用所需的周期，加快语音智能体产品在运营商、金融、政务等核心业务场景中的市场化推广。该收购目的为完善公司在企服 AI 领域的战略布局，提升核心竞争力，具有业务协同性，不属于财务性投资。

(4) 2026 年 4 月 17 日，公司签订协议，通过北京彩讯智芯科技合伙企业（有限合伙）认购北京艾捷科芯科技有限公司 1.2334% 股权，投资额 5,000 万元。北京艾捷科芯科技有限公司专注于研发高性能 AI 芯片及存算一体技术，旨在为大模型训练及推理提供高效能底座。公司参与北京艾捷科芯科技有限公司本次增资引战，是基于人工智能产业发展机遇及公司整体战略布局考量，积极布局 AI 芯片产业链上游核心环节，补齐智算领域硬件层关键布局，进一步完善 AI 全产业链布局体系，助力公司算力与 AI 业务长期稳健发展，符合公司主营业务及战略发展方向，具有业务协同性，不属于财务性投资。

(5) 2026 年 4 月 28 日，公司签订合伙协议，使用自有资金 2,000 万元投资共青城安启股权投资合伙企业（有限合伙）。合伙协议中已约定投资范围，共青城安启以股权投资的方式投向某国产大模型公司，即投资于单一投资标的。一方面，该国产大模型公司在处理长文本等技术方向上具有优势，与公司的邮件、数字员工等产品场景高度契合；另一方面，公司已经推出 AIBox 一站式 AI 应用平台，需要大模型技术底座进行支持，通过战略投资加强与该国产大模型公司的资源连接，有助于上述 AI 业务构建差异化竞争壁垒，进一步提升综合竞争力。公司对共青城安启的出资旨在加强自身企业级智能应用方向的业务布局，具有业务协同性，不属于财务性投资。

综上所述，自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在拟实施的财务性投资及类金融业务的情况。

## 2、最近一期末不存在金额较大的财务性投资（包括类金融业务）

截至报告期末，公司可能涉及财务性投资的会计科目分析如下：

单位：万元

项目	账面价值	财务性投资金额
货币资金	123,503.73	-
交易性金融资产	44,633.05	18,620.09

项目	账面价值	财务性投资金额
其他应收款	2,847.52	-
其他流动资产	1,914.28	-
长期应收款	3,824.81	-
其他权益工具投资	7,401.57	-
长期股权投资	7,957.56	-
其他非流动金融资产	1,691.08	572.03
投资性房地产	31,196.79	-
<b>合计</b>	<b>224,970.39</b>	<b>19,192.13</b>
最近一期末归属于母公司的净资产		301,474.36
<b>最近一期末财务性投资占归属于母公司净资产的比例</b>		<b>6.37%</b>

公司符合《注册管理办法》第九条“（五）除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资”的规定。具体情况如下：

#### （1）货币资金

截至 2025 年末，公司货币资金账面价值为 123,503.73 万元，主要为银行存款，不属于财务性投资。

#### （2）交易性金融资产

截至 2025 年末，公司交易性金融资产账面价值为 44,633.05 万元，其中 18,620.09 万元为公司通过澜天信创间接持有的航天软件股权，属于财务性投资。具体情况如下：

2020 年 9 月，公司对澜天信创进行投资，该产业基金专用于投资航天软件。公司通过产业基金投资航天软件旨在整合优势资源，促进业务协同发展，符合公司当时的主营业务及战略发展方向。

鉴于与航天软件战略合作落地情况未达预期，2025 年 2 月起，澜天信创对航天软件股权陆续进行了减持，出于谨慎性考虑，发行人对该部分交易性金融资产认定为财务性投资。

除此之外，公司持有的交易性金融资产主要为购买的安全性高、低风险、稳健性好的理财产品，旨在满足公司各项资金使用需求的基础上，提高资金的使用管理效率，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于财务性

投资。

### （3）其他应收款

截至 2025 年末，公司其他应收款账面价值为 2,847.52 万元，主要为职工备用金、押金、保证金等，不属于财务性投资。

### （4）其他流动资产

截至 2025 年末，公司其他流动资产账面价值为 1,914.28 万元，为待抵进项税额、待认证进项税额、增值税留抵税额、预缴企业所得税、应计利息等，不属于财务性投资。

### （5）长期应收款

截至 2025 年末，公司长期应收款账面价值为 3,824.81 万元，主要为公司分期收款销售商品形式形成的款项，由公司正常经营活动开展系统集成业务产生，不属于财务性投资。

### （6）其他权益工具投资

截至 2025 年末，公司其他权益工具投资账面价值为 7,401.57 万元，主要为公司对有米科技、傲天科技、安华金和的股权投资，均为围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，因此不属于财务性投资。其与产业的结合性如下：

投资对象	与产业的结合性
有米科技	有米科技专注大数据和人工智能驱动的营销服务。报告期内，公司持续加大 AI 核心技术与产品研发投入，完成彩讯 Rich AIBox 大模型智能营销内容生成算法备案，重点研发了 AIGC 智能营销内容生成平台等产品应用，有米科技在互联网营销领域能为公司提供渠道支持与技术支持，在智慧渠道产品（如极速营销平台、5G 消息 CSP 平台）形成协同，共同为企业客户提供数字化营销解决方案
傲天科技	傲天科技主要为运营商/政府/企业客户，提供互联网的大数据分析应用、大数据技术能力、网络安全应用服务，以及智慧城市的综合解决方案；其大数据安全与分析能力与公司的智算服务、数据智能业务契合
安华金和	安华金和是数据安全产品、服务与解决方案提供商，为用户提供专业的数据安全解决方案、咨询服务和切实有效的安全技术与产品应用。安华金和专注于数据库安全领域，其数据库安全防护能力可增强公司在数据安全领域的技术实力，特别在协同办公、智算服务中涉及的数据存储与处理安全方面，提升整体解决方案的安全性和合规性

### （7）长期股权投资

截至 2025 年末，公司长期股权投资账面价值为 7,957.56 万元，主要为公司

对联营、合营企业的股权投资，均为围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，因此不属于财务性投资。其与产业的结合性如下：

投资对象	与产业的结合性
麦卡思为	麦卡思为是一家车联网产品开发商，主要业务包括 TMS 车联网手机 APP 和智能手表 APP 的开发、维护和运营，车载数字电视产品的开发等。公司为其呼叫中心资质申办、车主服务等业务提供行政支持与技术赋能。麦卡思为主营业务与公司智慧渠道、车主增值服务场景高度契合
广东车联网	广东车联网致力于满足车主对实时交通、车辆导航、商旅资讯、汽车资讯、线下商户优惠等 IT 服务和产品需求。公司与广东车联网围绕车联网领域开展协同，合作覆盖车联网平台研发、智能车载终端开发、系统集成、技术服务外包、项目交付与运维等核心业务。同时，公司通过与广东车联网旗下关联主体广东行致互联科技有限公司开展合作，持续为广汽系车联网业务提供专业、稳定的技术支撑与全流程服务保障，共同推动车联网产品与服务的落地运营及迭代升级
杭州友声	杭州友声以 AI 技术为驱动，为客户提供智能化测试解决方案与测试服务，与公司在智算服务与数据智能产品线的终端测试服务方向存在业务协同
爱化身	爱化身主营业务为虚拟数字人及 AI 解决方案，与公司在 AI、数字人业务方向高度契合，双方已落地多项合作项目，覆盖数字人系统开发、场景搭建、AI 能力集成等核心业务，形成了明确的技术协同与业务互补
小卡精灵	小卡精灵专注于 AI 技术的创新与应用，其主要产品彩灵图歌乐是一款基于新一代多模态大模型技术打造的 AI 音乐生成应用。对公司在数字化运营领域针对 APP、小程序、短视频及权益平台等平台的统筹内容策划、物料制作提供技术支持
西安绿点	西安绿点曾系发行人报告期内的控股子公司，发行人曾持有其 57% 股权。2025 年 1 月 7 日，发行人与西安绿点股东周勇龙签署《股权转让协议》，约定将其持有的西安绿点 25% 股权转让给周勇龙，该次股权转让后，发行人不再具有对西安绿点的控制权，西安绿点变更为发行人的参股公司。西安绿点主营业务为电信行业无线互联网产品及移动应用开发运营，与公司在电信移动互联网业务方向存在深度业务协同。同时，西安绿点能为公司在西北地区的区域交付布局提供助力

#### （8）其他非流动金融资产

截至 2025 年末，公司其他非流动金融资产账面价值为 1,691.08 万元，主要为对九合锐达、中科酷原和共青城恒融的股权投资。其中，公司对九合锐达的投资属于财务性投资，对中科酷原和共青城恒融的股权投资不属于财务性投资。具体情况如下：

##### ①九合锐达

2019 年 11 月，公司投资签署了《北京九合锐达创业投资合伙企业（有限合伙）之有限合伙协议》，以人民币 1,000.00 万元认缴投资基金份额，占已认缴出资总额的比例 2.3%。2019 年 12 月 13 日，公司已完成实缴出资 500.00 万

元。2020年12月，公司将其已认缴但尚未实缴的人民币500万元份额以0元对价进行转让。公司投资九合锐达旨在利用管理人的专业经验，对境内非上市公司进行股权投资，以期实现资本增值。因此，公司对九合锐达的投资属于财务性投资。

### ②中科酷原

2025年7月30日，公司签订协议，使用自有资金500万投资中科酷原。中科酷原成立于2020年，同时具备原子量子计算和量子精密测量研发和产业化能力，主营业务涵盖高精度量子绝对重力仪的研发，以及“汉原”系列中性原子量子计算机的研制。公司投资中科酷原，通过战略投资前瞻性布局量子计算领域。公司将依托自身在全栈AI服务体系及企业数字化转型解决方案等核心领域的积累，与中科酷原重点探索量子计算在智算服务、企业数字化转型中的应用结合，助力提升相关解决方案的运算效率与安全性能。符合公司主营业务及战略发展方向，具有业务协同性，不属于财务性投资。

### ③共青城恒融

2025年12月16日，公司签订协议，使用自有资金500万投资共青城恒融，该投资基金专项投资于某人形机器人公司，该人形机器人公司致力于通用人工智能本体、机器人仿生及具身操作系统等多个方向的研究，核心技术涵盖多自由度硬件本体、深度强化学习及多模态交互大模型，形成了N系列、通用人形机器人及Hobbs仿生机器人等产品矩阵。

公司基于Rich AIBOX平台的技术积累、模型和接口二次开发能力、智能化场景资源、运营经验及生态渠道优势，为机器人技术提供多元化落地场景、规模化推广路径及全流程技术支撑。公司前述对外投资，聚焦补强具身智能领域业务布局，与现有主业具备良好业务协同性，不属于财务性投资。

### （9）投资性房地产

截至2025年末，公司投资性房地产账面价值为31,196.79万元，主要系对外出租的房屋及建筑物，不属于财务性投资。

综上所述，公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

## 七、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

报告期各期，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	176,940.12	96.69%	158,150.73	95.72%	141,387.72	94.48%
其他业务收入	6,057.09	3.31%	7,066.35	4.28%	8,253.05	5.52%
<b>合计</b>	<b>182,997.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>165,217.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>149,640.77</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司营业收入分别为 149,640.77 万元、165,217.08 万元和 182,997.21 万元。报告期内，公司主营业务收入稳步增长，主要系行业机遇、产品升级与客户拓展的综合驱动；受益于政企数字化转型的行业趋势，相关数字化解决方案需求持续释放；公司核心产品线完成 AI 智能化升级，契合客户数字化转型需求；依托长期积累的央国企客户资源深化合作，同时积极拓展新客户与新应用场景；持续加大研发投入并完善生态兼容性认证，为业务增长提供坚实支撑，推动收入规模稳步扩大。

报告期各期，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 94.48%、95.72% 和 96.69%，主营业务突出；其他业务收入主要来源于房租物业收入，占比较小。

#### 1、主营业务收入按业务类型构成情况

报告期各期，公司主营业务收入业务类型情况如下：

单位：万元

类别	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
技术服务	123,079.32	69.56%	127,488.28	80.61%	104,709.69	74.06%
软件产品开发与销售	38,339.06	21.67%	24,909.22	15.75%	20,841.00	14.74%
系统集成	15,189.31	8.58%	5,095.06	3.22%	14,193.04	10.04%
其他	332.42	0.19%	658.17	0.42%	1,643.99	1.16%
<b>主营业务收入合计</b>	<b>176,940.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,150.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>141,387.72</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司技术服务收入占比较高；报告期内公司主营业务收入稳步增长，未来发展前景良好。

报告期内各业务收入变动原因如下：（1）技术服务收入占比始终较高，业务规模整体稳步增长，系公司聚焦核心主业，依托技术优势为客户提供专业化、个性化服务，客户粘性提升，支撑该业务持续发展。（2）软件产品开发与销售金额和占比稳步提升，系公司 AI 技术产品化加速、核心产品智能化升级，叠加研发投入加大，产品化率提升，带动业务增长。（3）系统集成收入波动较大，主要系该业务类型以大型定制化项目为主，收入确认受交付节奏影响较为显著。（4）其他收入金额逐年递减，主要系子公司广州彩讯数字积分业务收入减少，对主营业务收入影响较小。

## 2、主营业务收入按地区分类情况

报告期各期，公司主营业务收入按地区分类情况如下：

单位：万元

类别	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华南地区	82,907.67	46.86%	64,773.51	40.96%	64,801.49	45.83%
华北地区	41,869.86	23.66%	39,440.71	24.94%	30,474.65	21.55%
华东地区	32,402.20	18.31%	39,965.75	25.27%	37,395.44	26.45%
华中地区	10,228.39	5.78%	2,525.53	1.60%	1,903.43	1.35%
西南地区	9,008.52	5.09%	10,959.46	6.93%	6,071.04	4.29%
西北地区	452.23	0.26%	466.00	0.29%	650.86	0.46%
东北地区	71.25	0.04%	19.77	0.01%	90.81	0.06%
<b>主营业务收入合计</b>	<b>176,940.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,150.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>141,387.72</b>	<b>100.00%</b>

注：华南地区销售金额包含中国香港销售金额，报告期内分别为 7,777.41 万元、2,727.51 万元和 1,701.51 万元。

报告期内，公司以核心客户为中心、由总部向外辐射，主营业务收入主要来自华南、华北、华东地区。

## 3、主营业务收入按行业分类情况

报告期各期，公司主营业务收入按行业分类情况如下：

单位：万元

类别	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电信	126,468.01	71.48%	110,793.99	70.06%	103,516.17	73.21%
软件和信息技术服务业	28,381.46	16.04%	20,283.69	12.83%	11,937.61	8.44%
能源	14,649.19	8.28%	15,599.52	9.86%	7,012.47	4.96%
金融	2,397.51	1.35%	3,137.05	1.98%	3,641.16	2.58%
政府	1,680.60	0.95%	2,865.03	1.81%	7,904.34	5.59%
交通	1,268.40	0.72%	1,356.30	0.86%	734.05	0.52%
其他	2,094.96	1.18%	4,115.16	2.60%	6,641.91	4.70%
<b>主营业务收入合计</b>	<b>176,940.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,150.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>141,387.72</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入主要来自电信行业客户，占主营业务收入比例约 70%，为公司的主要收入来源，占比较为稳定。

随着公司业务拓展的陆续推进，公司营业收入逐年增加，软件和信息技术服务业占比提升较为明显，主要系公司技术服务类业务增加，拓展了软件和信息技术服务业客户所致。

能源行业占比提升，主要系公司深耕电力数字化转型，为南方电网等提供数据治理、智慧电网解决方案，承接集团公司、多个省级电网公司以及南网旗下多个子公司相关项目，收入实现快速增长。

金融行业收入逐年下降主要系公司个别金融行业客户项目完成所致。

政府行业收入逐渐减少，主要系公司部分系统集成业务的项目建设逐步完成，进入维保期，收入逐渐减少所致。

#### 4、季节性因素对营业收入的影响

报告期各期，公司分季度营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	48,840.53	26.69%	42,439.17	25.69%	38,356.26	25.63%
第二季度	43,109.70	23.56%	35,668.26	21.59%	34,966.55	23.37%
第三季度	42,184.06	23.05%	42,939.64	25.99%	36,003.94	24.06%

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第四季度	48,862.91	26.70%	44,170.01	26.73%	40,314.02	26.94%
合计	<b>182,997.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>165,217.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>149,640.77</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司业务稳步增长，核心竞争力不断提升，报告期各期各季度之间销售收入占比无显著差异。

## （二）营业成本分析

报告期各期，公司的营业成本情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	115,231.30	97.11%	96,822.04	96.30%	88,408.75	96.32%
其他业务成本	3,430.93	2.89%	3,717.80	3.70%	3,375.21	3.68%
合计	<b>118,662.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>100,539.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,783.96</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本主要来自主营业务成本，其他业务成本占比较小，公司主营业务成本的变动趋势与收入变动趋势相匹配。

报告期各期，公司主营业务中不同类型产品的成本情况如下：

单位：万元

产品分类	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
技术服务	77,563.59	67.31%	74,062.24	76.49%	61,351.44	69.40%
软件产品开发与销售	23,793.05	20.65%	17,679.83	18.26%	13,812.03	15.62%
系统集成	13,861.56	12.03%	4,770.51	4.93%	12,612.41	14.27%
其他	13.10	0.01%	309.46	0.32%	632.86	0.72%
主营业务成本合计	<b>115,231.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>96,822.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>88,408.75</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务成本主要来源于开展技术服务业务产生的成本，报告期内占主营业务成本比例均在 60% 以上，系公司营业成本的主要构成部分，与公司收入结构相匹配。

报告期各期，公司主营业务成本构成明细情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	40,826.50	35.43%	46,838.67	48.38%	40,895.32	46.26%
外购软硬件及服务	67,105.06	58.24%	45,624.65	47.12%	43,640.39	49.36%
折旧和摊销	2,940.10	2.55%	1,476.48	1.52%	740.56	0.84%
其他费用	4,359.64	3.78%	2,882.25	2.98%	3,132.48	3.54%
<b>主营业务成本合计</b>	<b>115,231.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>96,822.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>88,408.75</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务成本主要包括外购软硬件及服务、职工薪酬、折旧和摊销、其他费用；其中，外购软硬件及服务与职工薪酬合计占主营业务成本比例超 90%，系主营业务成本的主要组成部分。2025 年，公司外购软硬件及服务占比提高，主要系公司系统集成项目存货结转成本所致。报告期内，公司主营业务成本构成较为稳定。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、毛利概况

报告期各期，公司营业毛利情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	61,708.82	95.92%	61,328.70	94.82%	52,978.97	91.57%
其他业务毛利	2,626.16	4.08%	3,348.55	5.18%	4,877.84	8.43%
<b>合计</b>	<b>64,334.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,677.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,856.81</b>	<b>100.00%</b>

公司毛利主要来自主营业务，主营业务中不同类型产品的毛利情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
技术服务	45,515.73	73.76%	53,426.04	87.11%	43,358.25	81.84%
软件产品开发与销售	14,546.01	23.57%	7,229.39	11.79%	7,028.96	13.27%
系统集成	1,327.76	2.15%	324.55	0.53%	1,580.63	2.98%
其他	319.33	0.52%	348.71	0.57%	1,011.12	1.91%
<b>主营业务毛利合计</b>	<b>61,708.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,328.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,978.97</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司主营业务毛利总额分别为 52,978.97 万元、61,328.70 万

元和 61,708.82 万元；公司技术服务的毛利总额分别为 43,358.25 万元、53,426.04 万元和 45,515.73 万元，占主营业务毛利总额的比例分别为 81.84%、87.11%和 73.76%，系公司主营业务毛利的主要来源。

## 2、毛利率概况

报告期各期，公司主营业务分产品毛利率情况如下：

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
技术服务	36.98%	41.91%	41.41%
软件产品开发与销售	37.94%	29.02%	33.73%
系统集成	8.74%	6.37%	11.14%
其他	96.06%	52.98%	61.50%
主营业务毛利率	<b>34.88%</b>	<b>38.78%</b>	<b>37.47%</b>

报告期内，公司各主营业务的毛利率变动情况如下：

### （1）技术服务

报告期各期，公司技术服务业务的毛利率分别为 41.41%、41.91%和 36.98%。2024 年，公司技术服务毛利率保持相对稳定，2025 年，公司技术服务业务毛利率较上年度有所下降，主要系毛利率相对较高的运营支撑类项目收入占比有所下降所致。

### （2）软件产品开发与销售

报告期各期，公司软件产品开发与销售业务的毛利率分别为 33.73%、29.02%和 37.94%。软件产品开发与销售业务项目受客户需求和服务内容不同影响，项目间毛利率存在一定差异，报告期内，公司软件产品开发与销售业务毛利率存在一定波动。

### （3）系统集成

报告期各期，公司系统集成业务的毛利率分别为 11.14%、6.37%和 8.74%。系统集成业务毛利率波动较大，主要系该业务类型以大型定制化项目为主，项目之间毛利率存在差异，受项目执行周期影响，报告期内，发行人系统集成业务毛利率存在一定波动。

### （4）其他

报告期各期，其他收入金额较小，公司其他业务的毛利率分别为 61.50%、52.98%和 96.06%。2025 年其他业务毛利率大幅升高，主要系新增部分净额法核算的项目所致。

### 3、主要行业毛利率概况

报告期各期，公司分行业毛利率情况如下：

分行业	2025 年度	2024 年度	2023 年度
电信	37.15%	41.10%	39.06%
软件和信息技术服务业	18.98%	22.38%	42.50%
能源	50.53%	52.46%	45.61%
金融	66.07%	39.93%	49.92%
政府	8.92%	7.25%	3.04%
交通	50.11%	45.26%	43.59%
其他	26.52%	45.16%	46.50%
<b>综合毛利率</b>	<b>35.16%</b>	<b>39.15%</b>	<b>38.66%</b>

报告期内，公司电信行业、能源行业、交通行业毛利率较高且保持相对稳定。

报告期内，公司软件和信息技术服务业毛利率有所下降，主要系其收入中传统短信业务收入、5G 消息等低毛利业务收入增加较多，导致该行业整体毛利率呈下降趋势。

报告期内，公司金融行业毛利率有所波动。主要系 2024 年，受金融行业市场竞争加剧影响，公司金融行业客户毛利率有所下降；2025 年，随着市场策略调整及产品竞争力增强，公司金融行业毛利率大幅改善。

报告期内，公司政府行业毛利率持续上升主要系政府行业高毛利率客户占比增加导致。

### 4、同行业可比公司毛利率情况

报告期内，公司与同行业可比公司综合毛利率对比情况如下：

可比公司	2025 年度	2024 年度	2023 年度
科大讯飞	<b>42.36%</b>	42.63%	42.66%
汉得信息	35.67%	32.92%	26.80%

可比公司	2025 年度	2024 年度	2023 年度
赛意信息	24.68%	30.46%	35.56%
思特奇	20.42%	29.31%	37.68%
东方国信	25.48%	30.68%	23.42%
拓维信息	16.33%	13.95%	20.52%
平均值	27.49%	29.99%	31.11%
彩讯股份	35.16%	39.15%	38.66%

报告期内，公司综合毛利率高于同行业可比公司平均水平，主要系公司与上述可比公司在主营产品构成、产品细分领域以及主要客户群体存在差异所致。

可比公司中，科大讯飞毛利率最高，高于其他可比公司及公司，主要系科大讯飞聚焦人工智能、智能语音等核心领域，核心产品以高附加值的自研软件及技术服务为主，报告期内其毛利率保持在较高水平。拓维信息毛利率相对较低，主要系其营业收入中包含较大比例低毛利的智能计算产品，占收入比例约为 50%，进而拉低其综合毛利率。

#### （四）期间费用分析

2023 年、2024 年和 2025 年，公司期间费用分别为 35,809.12 万元、39,672.01 万元和 38,947.54 万元，占同期营业收入比例分别为 23.93%、24.01% 和 21.28%。

报告期各期，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	3,436.02	8.82%	4,198.86	10.58%	5,749.63	16.06%
管理费用	5,179.51	13.30%	6,202.31	15.63%	5,844.81	16.32%
研发费用	31,747.68	81.51%	31,429.40	79.22%	26,162.40	73.06%
财务费用	-1,415.68	-3.63%	-2,158.57	-5.44%	-1,947.72	-5.44%
期间费用	38,947.54	100.00%	39,672.01	100.00%	35,809.12	100.00%

##### 1、销售费用

报告期各期，公司销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,396.77	40.65%	1,940.76	46.22%	3,148.33	54.76%
业务招待费	1,007.10	29.31%	1,223.03	29.13%	1,190.43	20.70%
咨询费（包括招聘费）	411.69	11.98%	389.14	9.27%	382.46	6.65%
售后服务费	103.63	3.02%	223.64	5.33%	364.15	6.33%
差旅费	86.39	2.51%	98.43	2.34%	146.41	2.55%
办公费	93.38	2.72%	81.47	1.94%	96.98	1.69%
股权激励	141.65	4.12%	64.67	1.54%	-	-
租赁费	11.24	0.33%	18.14	0.43%	69.39	1.21%
汽车费	11.20	0.33%	13.67	0.33%	29.18	0.51%
广告费	1.42	0.04%	6.42	0.15%	95.95	1.67%
其他费用	171.56	4.99%	139.50	3.32%	226.36	3.94%
<b>合计</b>	<b>3,436.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,198.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,749.63</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司销售费用分别为 5,749.63 万元、4,198.86 万元和 3,436.02 万元，主要由销售人员薪酬、业务招待费、咨询费（包括招聘费）构成，上述费用合计占当期销售费用比例超过 80%，各项费用占比较为稳定。报告期内，公司销售费用逐步下降，主要系报告期内西安绿点销售人员薪酬及费用减少，且 2025 年公司转让西安绿点股权不再将其纳入合并报表所致。

## 2、管理费用

报告期各期，公司管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,555.72	49.34%	3,134.08	50.53%	3,049.20	52.17%
股权激励	1,051.01	20.29%	1,053.31	16.98%	751.76	12.86%
折旧水电及物业费	294.47	5.69%	481.02	7.76%	631.12	10.80%
咨询费（包括招聘费）	408.55	7.89%	503.84	8.12%	476.43	8.15%
办公费	174.70	3.37%	259.41	4.18%	170.66	2.92%
差旅费	98.08	1.89%	139.46	2.25%	141.45	2.42%
租赁费	98.96	1.91%	87.32	1.41%	74.48	1.27%

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
汽车费	60.41	1.17%	82.80	1.33%	68.46	1.17%
通讯费	87.20	1.68%	138.91	2.24%	109.37	1.87%
无形资产摊销	121.66	2.35%	15.02	0.24%	9.84	0.17%
其他费用	228.74	4.42%	307.14	4.95%	362.04	6.19%
<b>合计</b>	<b>5,179.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,202.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,844.81</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司管理费用分别为 5,844.81 万元、6,202.31 万元和 5,179.51 万元，主要由职工薪酬、股权激励、折旧水电及物业费构成。上述费用合计占当期管理费用比例超过 70%，各项费用占比较为稳定；管理费用占营业收入比例分别为 3.91%、3.75%和 2.83%，管理费用率持续下降，主要系公司实施精细化费用管控，严格控制各项运营开支。

### 3、研发费用

报告期各期，公司研发费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	29,794.43	93.85%	29,666.06	94.39%	24,760.26	94.64%
外包开发费	685.00	2.16%	819.09	2.61%	572.25	2.19%
折旧费	435.87	1.37%	409.49	1.30%	445.47	1.70%
股权激励	301.31	0.95%	115.63	0.37%	-	-
租赁费	90.89	0.29%	68.44	0.22%	28.51	0.11%
差旅费	122.94	0.39%	85.18	0.27%	83.14	0.32%
通讯费	8.93	0.03%	9.23	0.03%	7.95	0.03%
物料消耗	5.67	0.02%	6.39	0.02%	4.46	0.02%
办公费	101.80	0.32%	83.49	0.27%	81.71	0.31%
无形资产摊销	4.03	0.01%	3.60	0.01%	12.66	0.05%
其他费用	196.82	0.62%	162.81	0.52%	166.01	0.63%
<b>合计</b>	<b>31,747.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,429.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,162.40</b>	<b>100.00%</b>

公司一贯重视研发平台建设和研发资金投入。报告期各期，公司研发费用分别为 26,162.40 万元、31,429.40 万元和 31,747.68 万元，研发资金投入持续保

持较高水平，与公司所在行业以及研发技术人员数量相匹配。其中，职工薪酬占研发费用的比重超过 90%，报告期内占比保持相对稳定。

#### 4、财务费用

报告期各期，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
利息费用	108.90	432.74	326.79
其中：租赁负债利息费用	46.78	51.21	64.70
减：利息收入	1,540.64	2,608.22	2,285.89
汇兑损益	-0.01	-	-
手续费	16.08	16.91	11.39
<b>合计</b>	<b>-1,415.68</b>	<b>-2,158.57</b>	<b>-1,947.72</b>

报告期内，公司财务费用包括利息费用、利息收入、手续费等，公司经营活有有偿性债务融资较少，财务费用为负，对经营成果的影响较小。

#### （五）其他报表项目分析

##### 1、税金及附加

报告期各期，公司税金及附加的构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
城市维护建设税	514.30	439.80	519.40
教育费附加	386.17	326.47	383.93
房产税	481.05	466.33	466.33
土地使用税	3.26	18.21	18.21
车船使用税	0.44	0.82	1.13
印花税	113.21	77.76	74.50
水利基金	11.94	15.30	15.17
文化事业建设费	-	4.94	6.47
<b>合计</b>	<b>1,510.38</b>	<b>1,349.62</b>	<b>1,485.14</b>

报告期内，公司城建税、教育附加费随应交增值税的波动而变化。

## 2、其他收益

报告期各期，公司其他收益构成具体如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
政府补助	974.79	1,190.33	1,196.32
进项税加计抵减	-	42.17	240.14
代扣个人所得税手续费	16.15	14.29	13.41
合计	<b>990.94</b>	<b>1,246.79</b>	<b>1,449.87</b>

报告期内，公司其他收益主要为与日常经营活动相关的政府补助，公司其他收益金额分别为 1,449.87 万元、1,246.79 万元和 990.94 万元，其他收益占营业收入比例分别为 0.97%、0.75%和 0.54%，占比较低，对公司业绩不存在重大影响。

## 3、投资收益

报告期各期，公司投资收益构成如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-155.57	25.59	124.76
处置长期股权投资产生的投资收益	-	231.23	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	145.73	1,096.02	181.21
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-645.25	-	-
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	2.87	-	-
合计	<b>-652.21</b>	<b>1,352.84</b>	<b>305.97</b>

注：损失以“-”号列示。

报告期各期，公司投资收益金额分别为 305.97 万元、1,352.84 万元和-652.21 万元。2024 年度投资收益为 1,352.84 万元，较上年增长较多，主要系公司处置交易性金融资产取得的投资收益。2025 年度投资收益为-652.21 万元，主要系西安绿点 2025 年 2 月起不再纳入合并范围，剩余股权按公允价值重新计量产生的损失。报告期各期，投资收益占营业收入比例分别为 0.20%、0.82%和-0.36%，占比较低，对公司业绩不存在重大影响。

#### 4、公允价值变动收益

报告期各期，公司公允价值变动收益构成如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
交易性金融资产	4,547.59	1,715.21	184.17
交易性金融负债	-	-	-1,300.00
其他非流动金融资产	119.05	-3,100.00	16,170.00
<b>合计</b>	<b>4,666.64</b>	<b>-1,384.79</b>	<b>15,054.17</b>

注：损失以“-”号列示。

报告期各期，公司公允价值变动收益分别为 15,054.17 万元、-1,384.79 万元和 4,666.64 万元，主要系公司间接持有的航天软件股份的公允价值变动收益。

#### 5、信用减值损失、资产减值损失和资产处置收益

##### （1）信用减值损失

报告期各期，公司信用减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收票据坏账损失	42.02	99.33	-23.45
应收账款坏账损失	380.91	-959.62	-237.16
其他应收款坏账损失	126.94	-145.13	38.28
长期应收款坏账损失	-15.03	-73.51	-
一年内到期的非流动资产	-108.81	-35.02	-
<b>合计</b>	<b>426.02</b>	<b>-1,113.95</b>	<b>-222.33</b>

注：损失以“-”号列示，下同。

报告期内，公司信用减值损失主要为应收账款坏账损失和其他应收款坏账损失，金额较小。2024 年，受客户预算收紧影响，付款审批流程变长影响，公司应收账款金额有所增加，按比例计提的应收账款坏账损失有所增加。2025 年，客户回款情况好转，公司部分应收账款收回，对应坏账损失同步转回。

##### （2）资产减值损失

报告期各期，公司资产减值损失分别为 2,718.81 万元、2,386.32 万元和 487.24 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-	-	42.69
在建工程减值损失	-537.44	-1,466.73	-
商誉减值损失	-	-378.62	-2,483.19
合同资产减值损失	50.20	-540.97	-278.30
<b>合计</b>	<b>-487.24</b>	<b>-2,386.32</b>	<b>-2,718.81</b>

2024 年及 2025 年，公司在建工程减值损失分别为 1,466.73 万元和 537.44 万元，系公司对光伏发电项目计提减值。2023 年及 2024 年，公司发生商誉减值损失分别为 2,483.19 万元和 378.62 万元，系公司对西安绿点计提商誉减值所致。

### （3）资产处置收益

报告期各期，公司资产处置收益分别为 21.11 万元、8.89 万元和 10.64 万元，金额较小。

## 6、营业外收入及支出

### （1）营业外收入

报告期各期，公司营业外收入分别为 10.10 万元、15.65 万元和 0.27 万元，金额较小。

### （2）营业外支出

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
对外捐赠	33.32	20.50	20.00
非流动资产毁损报废损失	3.74	12.05	2.00
滞纳金支出	13.94	-	-
其他	20.93	2.69	30.90
<b>合计</b>	<b>71.93</b>	<b>35.24</b>	<b>52.90</b>

报告期各期，公司营业外支出分别为 52.90 万元、35.24 万元和 71.93 万元，主要为对外捐赠、固定资产损毁报废损失、滞纳金支出及其他支出，金额较小。

## （六）非经常性损益分析

### 1、非经常性损益构成

报告期各期，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
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）	-638.35	228.07	21.11
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、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	974.79	1,190.33	1,196.32
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	4,815.24	-288.77	15,235.38
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	399.56	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-67.92	-7.54	-42.80
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	14.29	13.41
减：所得税影响额	822.71	150.32	2,422.93
少数股东权益影响额（税后）	165.36	198.76	223.21
<b>合计</b>	<b>4,095.70</b>	<b>1,186.86</b>	<b>13,777.27</b>

报告期各期，公司的非经常性损益净额分别为 13,777.27 万元、1,186.86 万元和 4,095.70 万元。非经常性损益主要来源于公允价值变动损益和政府补助等，其他项目金额较小。公司非经常性损益项目的确认符合《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）》的规定。

### 2、扣除非经常性损益前后的净利润情况

报告期各期，公司扣非经常性损益前后的净利润及非经常性损益占当期净利润的比例情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
净利润	28,461.10	21,382.98	32,105.41
非经常性损益	4,095.70	1,186.86	13,777.27
扣除非经常性损益后的净利润	24,365.40	20,196.11	18,328.14
<b>非经常性损益占净利润的比例</b>	<b>14.39%</b>	<b>5.55%</b>	<b>42.91%</b>

2023 年度，公司非经常性损益金额及占净利润的比例较高，主要系 2023 年 5 月，航天软件成功登陆科创板，公司通过澜天信创间接持有的航天软件股权公允价值增加所致。2024 年度及 2025 年度，公司非经常性损益占净利润比例均低于 20%，对公司经营成果不存在重大影响。

扣除非经常性损益后，公司报告期各期净利润分别为 18,328.14 万元、20,196.11 万元和 24,365.40 万元，具备持续盈利能力。

## 八、现金流量分析

报告期各期，公司现金流量表主要项目如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	46,265.89	3,359.80	17,736.49
投资活动产生的现金流量净额	-36,620.44	-8,268.12	-18,530.11
筹资活动产生的现金流量净额	-12,187.77	-7,915.67	-3,229.06
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-42.56	43.75	66.97
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-2,584.87</b>	<b>-12,780.24</b>	<b>-3,955.70</b>

### （一）经营活动现金流量

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	259,676.54	196,409.78	186,530.09
收到的税费返还	554.92	560.81	523.78
收到其他与经营活动有关的现金	11,323.77	22,094.90	11,169.48
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>271,555.23</b>	<b>219,065.49</b>	<b>198,223.36</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	133,448.20	116,760.22	93,901.11
支付给职工及为职工支付的现金	74,717.54	82,108.64	71,312.79
支付的各项税费	10,481.90	10,879.93	9,770.42
支付其他与经营活动有关的现金	6,641.71	5,956.90	5,502.55
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>225,289.34</b>	<b>215,705.69</b>	<b>180,486.87</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>46,265.89</b>	<b>3,359.80</b>	<b>17,736.49</b>

报告期各期，公司经营活动现金流入分别为 198,223.36 万元、219,065.49 万元和 271,555.23 万元，主要系公司收到的销售回款；经营活动现金流出分别为 180,486.87 万元、215,705.69 万元和 225,289.34 万元，主要系支付采购款、人

员工工资及有关税费等。

报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 186,530.09 万元、196,409.78 万元和 259,676.54 万元，占同期营业收入的比例分别为 124.65%、118.88%和 141.90%，占比相对稳定。

报告期各期，经营活动产生的现金流量与净利润之间差异的形成原因如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
<b>净利润</b>	<b>28,461.10</b>	<b>21,382.98</b>	<b>32,105.41</b>
加：信用减值损失	-426.02	1,113.95	222.33
资产减值准备	487.24	2,386.32	2,718.81
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,566.27	2,737.53	2,819.96
使用权资产折旧	985.89	1,310.32	1,548.85
无形资产摊销	3,413.64	1,747.59	948.63
长期待摊费用摊销	65.49	158.97	227.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-10.64	-8.89	-21.11
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	3.74	12.05	2.00
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-4,666.64	1,384.79	-15,054.17
财务费用（收益以“-”号填列）	149.94	412.10	326.79
投资损失（收益以“-”号填列）	652.21	-1,352.84	-305.97
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	224.94	-64.01	1,128.67
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-491.87	-339.06	1,135.04
存货的减少（增加以“-”号填列）	13,264.23	-8,722.34	3,748.10
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	2,471.64	-25,326.90	-20,813.80
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-2,334.10	5,293.63	6,248.01
其他	1,448.85	1,233.62	751.76
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>46,265.89</b>	<b>3,359.80</b>	<b>17,736.49</b>

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 17,736.49 万元、3,359.80 万元和 46,265.89 万元，占同期净利润的比例分别为 55.24%、15.71%和 162.56%。

2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异主要为当期

计提的公允价值变动损益。2024 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上期下降 81.06%，远低于净利润，主要系当期业务规模扩大，部分客户回款滞后，期末应收账款、合同资产相应增加，以及支付的采购货款、人工薪酬等费用增加所致。2025 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上期增长较多，主要系公司加强应收账款管理，销售回款情况良好，同时存货周转效率提升，存货余额减少。

## （二）投资活动现金流量

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
收回投资收到的现金	25,917.52	4,331.77	13,730.00
取得投资收益收到的现金	447.47	1,484.80	314.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7.42	2.49	1.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	597.62	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	44,000.00	28,000.04	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>70,970.04</b>	<b>33,819.10</b>	<b>14,045.82</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,100.48	5,327.22	3,945.90
投资支付的现金	30,000.00	10,760.00	7,630.02
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	65,490.00	26,000.00	21,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>107,590.48</b>	<b>42,087.22</b>	<b>32,575.93</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-36,620.44</b>	<b>-8,268.12</b>	<b>-18,530.11</b>

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-18,530.11 万元、-8,268.12 万元和-36,620.44 万元。报告期内，公司投资活动现金流入与流出主要为公司购买及收回理财产品。2024 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较上期增长 55.38%，主要系当期赎回银行大额存单所致。2025 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较上期减少 342.91%，主要系本期购入固定资产、购买银行大额存单增加所致。

### （三）筹资活动现金流量

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
吸收投资收到的现金	294.00	4,903.46	4,599.11
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	294.00	500.00	29.84
取得借款收到的现金	3,480.00	11,770.00	1,950.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,189.89	1,595.22	1,267.52
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>6,963.89</b>	<b>18,268.68</b>	<b>7,816.63</b>
偿还债务支付的现金	10,944.44	6,297.57	3,352.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,232.55	11,683.97	5,076.42
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	437.50	281.25
支付其他与筹资活动有关的现金	974.66	8,202.81	2,616.60
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>19,151.66</b>	<b>26,184.35</b>	<b>11,045.68</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,187.77</b>	<b>-7,915.67</b>	<b>-3,229.06</b>

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-3,229.06 万元、-7,915.67 万元及-12,187.77 万元。报告期内，公司筹资活动产生的现金流量为负，2024 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较上期下降 145.14%，主要系母公司分配现金股利增加及当期回购库存股增加所致。2025 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较上期下降 53.97%，主要系本期偿还借款所致。

## 九、公司资本性支出分析

### （一）最近三年重大资本性支出情况

报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 3,945.90 万元、5,327.22 万元和 12,100.48 万元。2025 年，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金有所增长，均围绕主营业务进行。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要包括历次募集资金计划投资的项目和本次募集资金计划投资的项目。关于本次募集资金投资项目对公司主营业务和经营成果的影响参见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用”，关于历次募集资金投资项目产生的经济效益情况参见本募集说明书“第八节 历次募集资金运用”。与此同时，公司将进一步加大对公司主

营业务领域的投入，以持续提高市场占有率和品牌影响力。

## **十、技术创新分析**

### **（一）技术先进性及具体表现**

公司技术先进性及具体表现参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、与产品有关的技术情况”之“（四）核心技术来源及其对发行人的影响”。

### **（二）正在从事的研发项目及进展情况**

公司着眼于未来的可持续发展，近年来加大科研投入力度，不断研发新技术、新产品，根据下游应用领域的发展趋势和需求特点，开发出能够满足下游客户差异化需求的产品。

公司目前正在从事的研发项目及进展情况如下：

序号	主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
1	AI 智能体通用框架平台 Rich AIBox 研发	RichAI 超级工厂以“智算+开发+应用”三层架构为核心，构建覆盖智算基础设施底座、企业级大模型训练与推理平台、一站式 AI 应用开发平台的全栈 AI 服务体系，助力客户实现基于 AI 技术的智能化转型。1.构建一站式 AI 开发平台：降低 AI 应用开发门槛，提供从构建到商业化的全流程支持。2.推动智能体技术革新：提升智能体的稳定性与泛化能力，解决传统方案在意图覆盖和推理可靠性上的局限性。3.创新交互生态：打造以智能体为核心的无缝交互体验，支持简洁与深度两种交互模式适配不同用户。	进行中	1.技术目标：实现多智能体环境的兼容性（标准/非标准智能体接入）。开发可视化 workflow 编排工具，支持多模态数据传输、并行分支等复杂逻辑，覆盖主流开发需求。2.产品目标：成为轻量级 AI 应用开发领域的标杆平台。提供企业级管理功能，包括权限控制、版本回滚、链路追踪等。3.商业化目标：推动智能体在垂直行业的规模化落地，如客服、营销等场景，提升市场渗透率。	1.巩固公司在智能体领域的领先地位，增强技术壁垒。2.多智能体环境（如 loA 网络）的布局，为未来复杂 AI 协作场景奠定基础。3.应用商城与插件市场成为新的收入增长点，形成平台经济效应。4.多渠道发布能力扩大用户覆盖范围，提升品牌行业影响力。5.作为“超级智能体”平台，未来可整合公司其他 AI 产品线，形成技术协同优势。6.多智能体网络的长期布局，契合 AI Agent 行业发展趋势，抢占下一代人机交互入口。
2	AI 大模型赋能的智慧营销平台	构建 AI 赋能的智慧营销平台，企业级 AI 智能体应用，结合企业私域知识库，为企业员工减负增效，为企业客户提供实时拟人式服务。借助本成果快速完成客户多轮自动对话服务，并将以前需要切换 CRM、客服、APP 才能完成的多项任务直接整合，一线服务人员可以通过统一入口，借助 AI 智能体能力自动化处理客户请求，一线服务能力大幅提升，客户服务时长缩短、营销效能提升。	进行中	1.服务营销一体智能体应用研发：为员工提供统一智慧作业环境，结合企业私域知识库，客户与 AI 智能体对话即可完成客户咨询、业务查询、营销推荐、辅助办理等多种服务。2.客户体验升级：启用 AI 自动响应，为客户提供 24 小时拟人专业服务。3.营销效能飞跃：支持一线人员快速识别潜在的营销机会，向客户推送最符合其需求的产品或服务，大幅提升营销效能。	1.市场准入与渗透：为公司打开进入更多企业级服务市场的大门，尤其是那些对智能客服和智慧营销有迫切需求的企业，如金融、电商、电信等行业。2.产品线延伸：公司可以进一步开发适用于不同行业、不同应用场景的定制化解决方案。3.品牌影响力：作为智慧服务营销领域的先驱者，成功案例增强了公司在行业内的品牌知名度和影响力，提升了市场信任度。4.扩大企业市场收入：随着市场份额的扩大，公司有机会在智慧服务和营销自动化领域获得更多的业务收入。
3	彩讯睿驰大模型产品研发	通过自主研发大模型核心技术，构建自主可控的 AI 技术体系，突破行业技术壁垒，满足企业智能化转型需求，拓展智能客服、内容生成等高价值应用场景，响应国家信息安全战略，打造创新技术生态。	进行中	一、训练与推理效率提升 1.专家并行技术：通过大规模专家并行分配计算任务，推理吞吐量提高。2.结构化推理优化：采用自结构化思维链与草稿链技术，压缩冗余计算步骤，实现推理成本降	巩固公司在 AI 领域的技术领先地位，开拓金融、政务等高端市场；通过技术生态建设吸引高端人才，提升行业影响力；支撑国家信创战略需求，增强企业社会价值。

序号	主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
				低、准确率提升。二、多模态融合技术：模态对齐技术：通过 CLIP 式对比学习对齐图像-文本特征空间，构建统一语义嵌入跨模态融合技术。	
4	邮件语义化智能检索平台研发	通过自然语言处理与深度学习技术，实现邮件内容智能化检索与多模态分析，解决海量信息处理难题，提升用户办公效率与数据价值挖掘能力。	进行中	一、高效检索响应与语义搜索准确性提升 1.大模型驱动：基于预训练模型生成查询与文档的语义向量，通过向量相似度计算提升搜索相关性。支持动态调整检索范围，结合上下文理解优化结果排序。2.向量数据库优化：通过 HNSW 索引和分布式存储加速高维向量检索。3.构建分层索引，结合元数据（摘要、关键词）动态路由查询。4.上下文保持与反馈优化。二、多模态附件解析能力增强 1.视觉与文本融合，结合多模态知识图谱（MMKG）增强语义关联。2.对 PDF、表格等非结构化数据复杂文档处理。	强化协同办公产品竞争力，抢占企业邮箱智能化升级市场；推动邮件数据资产化，支撑精准营销与客户留存。
5	智慧办公平台开发项目	解决现有办公系统跨中心数据同步低效、AI 引擎权限控制不足、技术自主可控与生态安全保障薄弱等问题，依托 AI 大模型、分布式架构、鸿蒙生态等新一代技术，构建集智能化办公、跨地域协同、安全可控于一体的智慧办公平台，提升组织办公效率与数字化协同能力。	进行中	1.智能化办公：实现 AI 引擎自主管理、流程配置灵活化、工具调用标准化。2.跨中心协同：构建三中心分布式架构，达成数据实时同步与故障无缝切换。3.生态兼容与安全：完成鸿蒙版适配，支持国产化软硬件生态线。	1.技术沉淀：积累分布式架构、AI 办公智能体、鸿蒙应用开发等核心技术，强化自主可控技术实力。2.产品线升级：丰富智慧办公领域产品矩阵，覆盖多终端、多场景办公需求，增强市场竞争力。3.生态布局：深度适配鸿蒙生态与国产化基础设施，抢占自主可控办公系统市场先机。
6	AIGC 智能营销内容生成平台	提升企业营销内容生产效率，实现品牌内容的规模化、智能化与个性化生产，支持多平台投放，降低	进行中	初步实现智能文案生成、多版本输出、基础图像生成能力；完成	可大幅降低企业内容创作成本，提升营销效率与品牌触达能力，增强公司

序号	主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
		运营成本，增强营销竞争力。		内容风控体系初版；形成可用的营销场景模板与 Prompt 库。	在 AIGC 商业化产品领域的竞争力，形成新的增长点。
7	企业知识图谱构建与应用平台	通过知识图谱技术打通企业数据孤岛，沉淀企业知识资产，实现智能化知识管理、风险洞察与决策支撑，提升企业数字化与智能化能力。	进行中	实现初步的数据采集与解析、知识抽取、初版图谱构建与可视化展示，完成核心技术路线验证，形成第一版知识图谱应用能力。	有助于提升企业数据资产价值，增强智能搜索、风控识别、辅助决策等能力，推动公司在数字经济、智能分析与数据服务领域的竞争力提升。
8	融合管理实现视频业务受理平台研发	打造一个完善的视频业务受理平台。1.重塑业务模式：将视频内容与业务办理深度融合，打造新颖的服务模式，为用户带来新颖、便捷的服务体验，引领行业创新潮流。2.多元化业务渠道：借助视频平台的强大影响力和广泛覆盖，拓宽业务的办理渠道，提升业务的曝光度，增强用户触达率，为业务的持续增长奠定坚实基础。3.强化品牌价值与竞争力：通过构建智能视频交互平台，展现品牌的科技实力与创新精神，提升品牌形象与品牌价值，进一步巩固了我们在市场中的领先地位，增强竞争力。	进行中	1.该平台能够提升用户体验，简化业务办理流程，满足用户日益增长的个性化需求。2.可应用于电信运营商、金融、教育、电商等多个领域，为不同行业的用户提供便捷的业务办理服务。在产品推广、客户服务、在线教育、远程医疗等多个场景中均有广泛的应用前景。3.利用人工智能、大数据、云计算等技术的不断创新和升级，实现更加智能化、个性化的视频创造、展现、交互和业务办理服务。	增强我司在智能视频交互领域的市场份额和竞争力，通过不断创新和优化产品功能，提高用户体验和市场竞争能力，从而扩大市场份额。
9	AI 智能算法中台研发	通过本项目的研发，企业将能够建立一个高效、智能的 AI 算法中台，推动企业数字化转型的深入发展。这将有助于企业在智能决策、智能分析、自动化生产等领域实现创新与转型，增强企业的竞争力。同时，中台化的建设将提高算法管理效率，降低资源成本，支持多场景、多业务的算法应用，为企业带来更加智能化、自动化的运营管理模式。这将为企业的未来发展奠定坚实的基础，推动企业实现可持续增长。	进行中	1.提升算法管理效率，实现算法的全生命周期管理，提高企业在算法开发、测试、上线过程中的效率。2.实现算法的快速迭代和部署。3.提高资源利用率，降低成本。4.支持多场景、多业务的算法应用。5.增强算法模型的复用性和可扩展性，建立一个统一的算法库，管理和存储各类算法模型。6.提升算法调优与性能优化能力：提供自动化的调优工具，能够通过大数据分析和反馈机制，不断	推动企业数字化转型，AI 智能算法中台是企业数字化转型的重要组成部分。通过将 AI 技术引入企业的核心业务流程，企业能够实现更高效、更智能的运营管理。中台化的建设有助于推动企业在智能决策、智能分析、自动化生产等领域的创新与转型，增强企业的竞争力。

序号	主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
				优化算法的性能和精度。7.保障算法的可追溯性和合规性：企业能够对算法模型的开发、训练、部署全流程进行追踪和记录，帮助企业在使用 AI 技术时有效规避风险。	
10	数智物联数据分析云平台研发	1.本项目采用了物联网、人工智能、大数据和云计算等多种前沿技术，确保平台具备数据的高效处理和智能化分析能力。结合 5G 与边缘计算，实现数据的实时采集与处理，极大提升了系统的响应速度和灵活性。2.高度集成化平台：该平台集成了多种技术组件，支持多种数据类型的处理（结构化、非结构化数据），并能够无缝连接企业现有的系统（如 ERP、CRM 等），提供全生命周期的数据管理服务。3.自动化与智能化：通过引入 AI 算法与自动化工具，平台能够在海量数据中快速发现异常和趋势，提升预测与分析的精准度。此外，平台具备自动化部署和资源调度功能，进一步优化了平台的运行效率。4.技术创新点：该平台在算法优化、实时数据流处理、分布式计算等方面具有创新性，并能够根据不同行业和业务需求，提供个性化的数据处理与分析解决方案。	进行中	1.构建一个统一的物联网数据分析云平台，提升各行业的数据采集、处理和分析能力，帮助企业更高效地进行数据决策，提升生产力和运营效率。2.实现数据资源整合，为企业提供全面的实时数据分析和智能化服务。3.支持多场景应用：包括但不限于智慧城市、智能制造、智能农业、交通物流等。4.平台将为传统企业提供智能化转型的支持，帮助企业实现从被动数据收集到主动智能预测和决策的过渡。	通过本项目的研发，公司将能够建立一个高效、智能的数智物联数据分析云平台，为企业全面的数据分析和智能化服务。这将有助于提升公司的技术实力和市场竞争力，推动公司在物联网、人工智能、大数据和云计算等领域的深入发展。同时，平台的建设和运营也将为公司带来新的业务增长点和收入来源，为公司的未来发展奠定坚实的基础。
11	AI 智能分拣平台研发	1.提升邮件管理效率：通过 AI 技术减少用户手动操作，实现邮件的自动化分类与优先级处理，提升个人和企业的邮件管理效率，并基于邮件访问入口进一步打造 AI 办公智能体。2.优化用户体验：帮助用户快速找到重要邮件，减少信息过载问题，优化邮件处理流程。3.提高企业沟通协作效率：通过自动化的邮件分拣与任务分配，提高企业内部的邮件处理效率。4.增强邮件安全性和隐私保护：在分拣过程中集成隐私保护机制，确保数据安全性。5.推动	进行中	1.结合 AI、NLP 和大数据技术，开发出高效的智能分拣系统，并将邮件入口打造成 AI 办公智能体入口。2.邮件分类与分拣准确率达 90% 以上。3.增强隐私保护，确保用户数据不被滥用。4.个性化推荐和动态自适应能力。5.多终端、多平台支持。	1.提升产品竞争力，增强用户粘性，提升市场占有率。2.推动企业数字化转型：系统的智能化功能将大幅提升企业的邮件处理效率，促进企业工作流程的自动化和智能化。3.开拓新市场机会。4.技术积累与创新，并推动后续智能办公系统的开发。

序号	主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
		国内邮件系统智能化发展：通过技术创新，缩小国内与国际邮件分拣技术的差距，提升系统的智能化水平。			
12	真人数字形象生成平台研发	通过集成 AI 技术，增强用户对个人数字形象的管理能力，并允许用户生成艺术写真，从而提升用户体验和满意度。对于用户而言，提供了以下价值： 1.个性化体验：用户可以根据自己的需求和喜好，生成个性化的艺术写真，满足个性化表达的需求。 2.便捷性：简化了艺术照的制作过程，用户无需专业的摄影技术和后期处理知识，即可轻松创建艺术照。 3.社交分享：用户可以将自己的艺术照分享到社交平台，增加社交互动和个人影响力。	进行中	技术指标：1.图像识别与分类：利用深度学习技术，自动识别用户上传图片的内容。2.图像编辑与增强：提供滤镜应用、图片美化、图像超分辨率重建等功能，以提升图片质量。3.多模态交互：结合语音识别和图像识别技术，使用户可以通过多种模式与应用交互。4.自动化处理与响应：AI 能力可以实现对用户数据的自动化处理，如自动备份、自动同步等。	1.技术积累与创新：加深彩讯公司在 AI 领域的技术积累，推动公司技术创新，增强核心竞争力。2.商业模式创新：可以提供新的商业模式探索机会，例如通过增值服务、广告合作等方式实现盈利。3.行业影响力增强：增强彩讯公司在行业内的影响力，吸引合作伙伴，促进行业生态的建设。
13	智慧语音转写及规整平台研发	智慧语音转写及规整平台研发项目的核心目的，在于满足对于准确、全面、高效记录会议内容的真实需求，并将语音通过 NLP 技术快速转换成文字，通过 AI 技术快速编辑成文,减少人工工作量，提升会议记录的效率和准确性，助力企业数智化转型。	进行中	提升工作效率：减少人工记录的时间和劳动强度，通过 NLP 智能语音转写技术提高工作效率。提升记录准确性：利用 NLP 语音识别技术加上 AI 纠错技术提高转写内容的准确率。	增强公司在智能办公领域的竞争力。拓展市场份额。促进技术创新：推动相关技术的发展。增强客户满意度：提供高质量的服务，提升客户满意度和忠诚度，为公司带来长期的客户关系和收入。
14	智能数字人应用平台研发	打造高度拟人化、多模态交互的数字人系统，赋能智能客服、虚拟助理等场景，推动企业服务向沉浸式、个性化体验升级。	进行中	一、低延迟实时渲染，采用 WebGPU 边缘渲染技术，结合动态 LOD 模型优化，支持万人级并发	开拓新兴市场，形成差异化优势；提升服务效率并降低人力成本，推动向 AI 服务商转型
15	智能协同创作平台	旨在突破传统协同办公工具的能力边界，通过深度集成大语言模型与多模态 AI 技术，打造一个不仅支持实时协作，更能激发创意、辅助决策、管理知识的智能创作平台，推动公司产品与服务向价值链高端升级。	进行中	拟完成平台核心智能创作与多模态能力的整合，发布面向有限用户的版本，验证产品市场契合度（PMF），并形成面向不同垂直行业的初步解决方案框架。	本项目研发的"智能协同创作平台"以 AI Agent 为核心驱动，实现从"实时协同"到"智能创作"的跨越。平台深度融合大语言模型的语义理解与生成能力，突破文本、语音、图像、视频的跨模态转换技术瓶颈，并基于

序号	主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
					OT/CRDT 混合算法实现高并发实时协同。该创新成果将推动公司从协同办公工具提供商向"智能创作解决方案服务商"战略转型，为公司建立可持续的技术壁垒和商业模式创新奠定坚实基础。

### （三）保持持续技术创新的机制和安排

#### 1、建立完善的运行机制

软件和信息技术服务业是典型的技术密集型行业，产品技术优势和持续创新能力是核心竞争力中重要的组成部分。公司在与客户合作的过程中，坚持市场和技术双轮驱动的研发导向，在大规模系统的基础层到应用层的产品设计、研发、运维方面积累了丰富的实战经验，并形成了一系列核心技术能力。公司注重研发创新，研发主要以客户需求及市场趋势为导向。经过多年的发展，现已形成多层次研发创新模式。

公司建立了完善的项目研发管理体系，在研发项目立项、执行和管理等环节采取科学、民主的决策程序，从项目研究内容、技术方案、人员安排、投入核算、绩效考核等方面进行统一评审决策，分析项目研发的可行性，确保研发项目以及拟开发的技术或产品符合市场需求，并且在公司现有条件和研发水平的基础上能够顺利实施。

#### 2、研发团队培养

公司拥有较为完整的研发体系，积累了较丰富的专利与非专利技术，为巩固技术优势，人才的引进、管理、培养和储备是公司发展的重要驱动力。近年来，公司根据自身业务和技术发展的需要，不断采取有效措施，积极引进优秀科研人才，强化科研队伍建设。公司注重对员工的培训和再教育，并创造条件组织管理人才、技术骨干与同行交流和考察，提高员工的业务素质。

为把握人工智能技术的前沿发展趋势，公司组建 AI 实验室 Nexus Lab，专注于 AI 原生工程领域的技术研究与应用探索。研究方向涵盖 AI 前沿技术追踪、人机协作新模式探索、AI 技术与公司业务战略的结合落地，以及 AI 数字员工团队的建设与实践。

团队成员均毕业于国内外顶级院校，横跨工程、设计与 AI 研究等专业背景，具备较强的技术研究能力与产品实践经验。公司致力于将前沿 AI 技术与自身业务场景深度融合，通过系统化的研究与实验，推动 AI 能力在真实业务链路中的规模化落地，构建面向未来的人机协同工作体系。

### 3、提供资金保障

公司将产品研发及技术创新作为保持核心竞争力的重要保证之一，公司每年根据研发项目的需要，提供充足的资金，以保障公司的创新能力和技术优势。

## 十一、重大担保、诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项情况

### （一）对外担保

截至本募集说明书签署日，除对香港全资子公司彩讯科技股份有限公司提供担保以外，公司不存在对外担保。

### （二）重大诉讼、仲裁

截至本募集说明书签署日，公司及其控股子公司不存在尚未了结的重大诉讼及仲裁事项。

### （三）其他重大或有事项及重大期后事项

经公司 2026 年 3 月 30 日第四届董事会第十一次会议审议通过，拟以现金方式收购基智智能 100% 股权，本次确定整体转让价格为人民币 36,400.00 万元。

除上述事项外，截至本募集说明书签署日，公司不存在其他重大或有事项、重大期后事项。

## 十二、本次发行对上市公司的影响

### （一）本次发行完成后，上市公司业务及资产变动或整合情况

公司本次募集资金主要用于智算中心建设项目、Rich AIBOX 平台研发升级项目、企业级 AI 智能体应用开发项目，是公司为顺应智能算力及 AI 智能体产业发展趋势而做出的重要布局，有利于提升公司在智算中心、企业数字化技术和企业级 AI 服务等领域的服务质量和竞争力，从而不断提高公司的竞争优势，巩固公司的竞争地位，促进公司可持续发展。

本次可转债募集资金到位后，公司流动资产、非流动负债和总资产规模将

有所提高，有利于进一步增强公司资本实力。随着可转债陆续转股，公司净资产规模将得到充实，持续经营能力和抗风险能力得到提升。本次发行完成后，公司累计债券余额、资产负债结构变化和现金流对本息的支持情况如下：

### 1、累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

截至本募集说明书签署日，发行人累计债券余额为 0 万元，发行人及其子公司不存在已获准未发行的债务融资工具。截至 2025 年 12 月 31 日，发行人净资产为 303,213.54 万元，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金不超过 146,000.00 万元。

本次发行完成后，假设本次可转债转股期限内投资者均不选择转股，且可转债不考虑计入股东权益部分的金额，预计发行人累计债券余额上限为 146,000.00 万元，占 2025 年 12 月 31 日发行人净资产的比例为 48.15%，未超过 50%。

### 2、未来是否有足够的现金流支付本息

#### （1）最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息

2023 年度、2024 年度及 2025 年度，公司归属于母公司股东的净利润分别为 32,463.03 万元、23,013.92 万元和 29,065.11 万元，最近三年实现的平均可分配利润为 28,180.69 万元。本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过 146,000.00 万元（含本数），参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。

#### （2）发行人现金流量情况

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 17,736.49 万元、3,359.80 万元及 46,265.89 万元，具有足够的现金流来支付公司债券本息。

#### （3）货币资金和银行授信额度充足

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人货币资金余额为 123,503.73 万元，同时公司信用情况良好，融资渠道顺畅，获得较高额度的银行授信，能够保障未来的偿付能力。

## **（二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化**

本次发行的募投项目与公司现有业务高度相关，不存在新旧产业融合情况的变化。

## **（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化**

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

## 第六节 合规经营与独立性

### 一、合规经营

#### （一）报告期内与生产经营相关的重大违法违规行及受到处罚的情况

报告期内，公司及子公司不存在与生产经营相关的重大违法违规行为。

#### （二）报告期内公司及董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人的合规情况

报告期内，公司及董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人不存在被证券监管部门和交易所行政处罚、公开批评或公开谴责的情形。

公司及董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施的情形。公司及董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人不存在因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被证监会立案调查的情形。

### 二、资金占用情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式进行非经营性占用的情况，亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

### 三、同业竞争

#### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争情形

截至 2025 年 12 月 31 日，杨良志直接持有发行人 21,600,000 股股份，占发行人总股本的 4.79%；杨良志持有宿迁兆鸿 100% 股权，同时担任发行人董事长、宿迁兆鸿执行董事，通过宿迁兆鸿控制发行人 15.15% 的股份；杨良志为发行人股东光彩信息的有限合伙人，持有 6.37% 的权益比例；为发行人股东明彩信息的有限合伙人，持有 53.33% 的权益比例。杨良志通过直接、间接持股合计持有发行人 20.58% 股份。

截至 2025 年 12 月 31 日，深圳百睿持有发行人 89,972,600 股股份，占发行人总股本的 19.94%，曾之俊直接持有深圳百睿 95% 股权，同时持有深圳百睿持

股 5% 的股东北京弘华伟业投资有限公司 100% 股权；曾之俊通过深圳百睿控制发行人 19.94% 的股份；曾之俊为发行人股东光彩信息的有限合伙人，持有 0.12% 的权益比例；为发行人股东瑞彩信息的有限合伙人，持有 95.13% 的权益比例。曾之俊通过直接、间接持股合计持有发行人 20.42% 股份。

发行人的实际控制人为杨良志、曾之俊，两人于 2016 年 11 月 2 日签署了《一致行动协议》且于 2018 年 1 月 19 日签署《一致行动协议补充协议》，一致行动协议长期有效。

除发行人及其控股子公司外，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况参见本募集说明书“第六节 合规经营与独立性”之“四、关联方及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”。

公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在与公司从事相同或相似业务的情形，不存在同业竞争情况。公司上市以来未发生新的同业竞争或影响发行人独立性的关联交易，不存在违反同业竞争及关联交易相关承诺的情况。

## （二）避免同业竞争的措施

为避免发生同业竞争，公司控股股东、实际控制人已就本次向不特定对象发行可转换公司债券出具避免同业竞争的承诺函，具体内容参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“四、重要承诺及其履行情况”之“（二）本次发行涉及的承诺事项”之“5、公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

## 四、关联方及关联交易情况

### （一）关联方及关联关系

按照《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《上市公司信息披露管理办法》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，公司的关联方及关联关系情况如下：

#### 1、持有发行人 5% 及以上股份的股东

截至 2025 年 12 月 31 日，直接持有发行人 5% 及以上股份的股东共有 2

名，分别是深圳百睿、宿迁兆鸿，间接持有发行人 5% 以上股份的股东为杨良志、曾之俊，具体情况详见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“三、公司控股股东和实际控制人基本情况及最近三年的变化情况”之“（一）控股股东、实际控制人的基本情况”。

## 2、公司的控股股东及实际控制人

截至 2025 年 12 月 31 日，公司控股股东为深圳百睿、宿迁兆鸿，实际控制人为杨良志、曾之俊。

## 3、控股股东、实际控制人控制的除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人控股股东、实际控制人控制的除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织如下：

序号	企业名称	关联关系
1	广州宽途创业投资合伙企业（有限合伙）	杨良志持有该企业 95% 的财产份额，任执行事务合伙人
2	宿迁拓一科技服务有限公司	杨良志持股 100%，任法定代表人、董事
3	弘华伟业	曾之俊持股 100.00%，任执行董事、总经理
4	弘华博识	曾之俊持股 99.99%
5	华亚和讯	曾之俊直接持股 0.01%，弘华博识持股 99.99%
6	北京明达普瑞投资管理中心（有限合伙）	曾之俊持有该企业 60% 的财产份额，弘华伟业持有该企业 40% 的财产份额
7	北京明达和一投资管理中心（有限合伙）	曾之俊持有该企业 60% 的财产份额，华亚和讯持有该企业 40% 的财产份额
8	博奇奕朗	华亚和讯持股 100%
9	北京欧普瑞斯投资管理有限公司	华亚和讯持股 100%
10	北京百纳汇通投资管理有限公司	华亚和讯持股 100%
11	北京弘毅泰达信息咨询有限公司	华亚和讯持股 99.98%
12	上海临港弘博	弘华伟业持股 30%、博奇奕朗持股 25%，曾之俊任董事
13	上海临弘远志新能源有限公司	上海临港弘博持股 100%
14	上海临云弘裕电气科技有限公司	上海临港弘博持股 100%
15	海南临宇弘通新能源科技有限公司	上海临港弘博持股 100%
16	广州清源电力有限公司	上海临港弘博持股 100%

序号	企业名称	关联关系
17	海宁市临宇弘润新能源发展有限公司	上海临港弘博持股 100%
18	上海临宇弘济新能源科技有限公司	上海临港弘博持股 100%
19	上海临弘瑞港新能源有限公司	上海临港弘博持股 51%
20	广东觉行文化科技服务有限公司	曾之俊持股 12.50%、任董事长；杨良志任董事
21	Best Dawn Limited	曾之俊持股 100%
22	China Boqi Environmental (Holding) Co., Ltd. (中國博奇環保(控股)有限公司)	Best Dawn Limited 持股 29.91%，曾之俊任董事会主席、执行董事、行政总裁
23	CBEE Holding Co.Ltd	中國博奇環保(控股)有限公司持股 100%
24	圣邑天成环保	中國博奇環保(控股)有限公司持股 100%，曾之俊任执行董事
25	博圣环保	圣邑天成环保持股 100%
26	博奇电力	圣邑天成环保持股 99.375%、博圣环保持股 0.63625%，曾之俊任执行董事、经理
27	浙江博奇电力科技有限公司	博奇电力持股 100%
28	山西蒲洲博奇环保科技有限公司	博奇电力持股 100%
29	山西河津博奇环保科技有限公司	博奇电力持股 100%
30	江西井冈山博奇环保科技有限公司	博奇电力持股 100%
31	山西博源奇晟环保设备服务有限公司	博奇电力持股 100%
32	昌吉州博奇环保科技有限公司	博奇电力持股 100%
33	淮南博奇环保科技有限公司	博奇电力持股 100%
34	长治博奇	博奇电力持股 100%
35	长治市博奇新能源科技有限公司	长治博奇环保持股 100%
36	来宾博奇环保科技有限公司	博奇电力持股 100%
37	唐山博奇环保科技有限公司	博奇电力持股 100%
38	阳西博奇环保科技有限公司	博奇电力持股 100%
39	邯郸博奇环保科技有限公司	博奇电力持股 70%
40	青海博奇生态环境科技有限公司	博奇电力持股 92%
41	威水星空(北京)环境技术有限公司	博奇电力持股 51%
42	山东威士达环境技术设备有限公司	威水星空(北京)环境技术有限公司持股 80%
43	广西钦州博奇节能环保服务有限公司	博奇电力持股 100%
44	无锡华奇新能源有限公司	博奇电力持股 100%
45	北京博奇智慧新能源科技有限公司	博奇电力持股 100%
46	邢台博奇新能源有限公司	江苏博奇持股 100%

序号	企业名称	关联关系
47	无锡华鑫能源开发有限公司	江苏博奇持股 100%
48	中协电力能源无锡有限公司	江苏博奇持股 100%
49	陕西博奇	博奇电力持股 100%
50	天津博奇智慧能源科技有限公司	陕西博奇持股 100%
51	佛山市金旭壹捌新能源有限公司	陕西博奇持股 100%
52	江苏博奇	博奇电力持股 51%
53	无锡华东二号智慧能源有限公司	江苏博奇持股 100%
54	北京博奇通达商贸有限公司	博奇电力持股 100%

#### 4、发行人的子公司

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人的控股、参股子公司具体情况详见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“二、组织结构及对其他企业的重要权益投资情况”之“（二）对其他企业的重要权益投资情况”。

#### 5、发行人及其控股股东的董事、高级管理人员

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人共有董事 9 名，其中独立董事 3 名；高级管理人员 4 名，分别为总经理 1 名，副总经理 2 名，财务总监兼董事会秘书 1 名，具体情况如下：

序号	关联方姓名	关联关系
1	杨良志	发行人董事长、宿迁兆鸿执行董事兼总经理
2	曾之俊	发行人董事、深圳百睿执行董事兼总经理
3	白琳	发行人董事、总经理
4	张斌	发行人董事
5	杨安培	发行人董事、副总经理
6	王庆成	发行人职工代表董事
7	张晓君	发行人独立董事
8	刘诚明	发行人独立董事
9	朱宏伟	发行人独立董事
10	王欣	发行人财务总监、董事会秘书
11	赵兴玉	发行人副总经理

6、对于直接或者间接持有发行人 5%以上股份的自然人、发行人及其控股股东的董事、高级管理人员，其关系密切的家庭成员也是发行人的关联自然人。

关系密切的家庭成员包括配偶、年满 18 岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

7、除发行人及其控股子公司、上述第 3 项列示的控股股东及实际控制人控制的其他企业外，截至 2025 年 12 月 31 日，发行人关联自然人直接或间接控制或者担任董事（同为双方独立董事的除外）、高级管理人员的其他主要企业情况

序号	关联方名称	关联关系
1	广东赛宝新天地科技有限公司	发行人实际控制人兼董事长杨良志任其董事
2	TRANSFORMER GLOBAL LIMITED	发行人实际控制人兼董事长杨良志任其董事
3	杭州渡过健康管理有限公司	发行人实际控制人兼董事长杨良志持有其 13.5962% 股权，任其董事
4	北京汉宁恒丰医药科技股份有限公司	发行人实际控制人兼董事曾之俊持有其 35.7% 股权，任其副董事长
5	青岛元厚医疗科技有限公司	发行人独立董事朱宏伟持有其 49% 股权，任其经理
6	北京三五通联科技发展有限公司	发行人董事张斌持有其 13% 股权，任其董事
7	北京博升优势科技发展有限公司	发行人董事张斌持有其 6.81% 股权，任其董事
8	北京万信天宏投资管理有限公司	发行人董事张斌持有其 50% 股权，任其董事长、经理
9	北京万信天宏投资中心（有限合伙）	北京万信天宏投资管理有限公司为其执行事务合伙人
10	光之树（深圳）科技有限公司	发行人董事张斌任其董事
11	杭州联汇科技股份有限公司	发行人董事张斌任其董事
12	长沙盛玺沃网络科技有限公司	发行人董事张斌持有其 50% 股权，任其执行董事、经理
13	北京宽客进化科技有限公司	发行人董事张斌任其董事
14	广州楠德企业管理顾问有限公司	发行人董事、副总经理杨安培关系密切的家庭成员持有其 50% 股权，任其执行董事、经理
15	广州添艺国际文化产业有限公司	发行人董事、总经理白琳关系密切的家庭成员持有其 99% 股权，任其执行董事、总经理

序号	关联方名称	关联关系
16	广州爬藤蜗牛国际文化艺术有限公司	发行人董事、总经理白琳关系密切的家庭成员持有其100%股权，任其执行董事
17	广州蜂巢大数据技术咨询有限公司	发行人董事、总经理白琳关系密切的家庭成员持有其90%股权，任其执行董事
18	广州多加国际文化艺术交流有限公司	发行人董事、总经理白琳关系密切的家庭成员持有其50%股权，任其执行董事
19	广东诚艺文化教育投资有限公司	发行人董事、总经理白琳关系密切的家庭成员任其董事
20	山东大田国际货运代理有限公司	发行人独立董事刘诚明关系密切的家庭成员任其执行董事、总经理
21	思柚科技(深圳)有限公司	发行人财务总监兼董事会秘书王欣关系密切的家庭成员持有其60%股权
22	深圳市一瞬传媒有限公司	发行人财务总监兼董事会秘书王欣关系密切的家庭成员持有其100%股权
23	深圳市尖果互动营销有限公司	发行人财务总监兼董事会秘书王欣关系密切的家庭成员持有其100%股权，任其执行董事、总经理
24	深圳灵动网络传媒有限公司	发行人财务总监兼董事会秘书王欣关系密切的家庭成员持有其90%股权，任其执行董事、总经理

## 8、其他关联方

除上述关联方外，发行人的其他关联方还包括根据实质重于形式的原则认定的关联方，因与发行人或者其关联人签署协议或者作出安排，在协议或者安排生效后或者在未来12个月内为公司关联方的主体，或者过去12个月内为发行人关联方的主体，以及报告期内存在上述关联关系的主体，其中，报告期内发行人的其他主要关联方如下：

序号	关联方	关联关系
1	谢国忠	曾任发行人独立董事，已于2025年6月27日离任
2	马丽雅	曾任发行人监事、监事会主席，已于2025年6月27日离任
3	胡涛	曾任发行人监事，已于2025年6月27日离任
4	周爽	曾任发行人职工代表监事，已于2025年6月27日离任
5	温兆胜	曾任发行人监事会主席，已于2023年5月12日离任
6	车荣全	曾任发行人董事，已于2022年2月28日离任
7	俞伟峰	曾任发行人独立董事，已于2022年6月27日离任
8	秦致	曾任发行人独立董事，已于2022年6月27日离任
9	王志成	曾任发行人独立董事，已于2022年6月27日离任
10	王小依	曾任发行人副总经理，已于2022年6月27日离任

序号	关联方	关联关系
11	陈学军	曾任发行人董事会秘书、财务总监、副总经理，于2022年4月26日离任董事会秘书职务，于2022年6月27日离任财务总监、副总经理职务
12	汪志新	曾任发行人副总经理，已于2025年6月27日离任
13	温利华	深圳腾畅的少数股东
14	廖小国	深圳腾畅的少数股东
15	周勇龙	西安绿点的股东
16	赵铁山	西安绿点的股东
17	蒋治湘	深圳微云的股东
18	吴有宾	深圳微云的股东
19	杨云灏	深圳微云的股东
20	北京博奇环境修复科技有限公司	博奇电力持股60%，已于2024年3月29日注销
21	海南博晟新能源科技有限公司	博奇电力持股100%，已于2025年4月30日注销
22	山西博奇智慧能源有限公司	江苏博奇持股100%，已于2025年7月22日注销
23	安徽能达燃料有限公司	博奇电力持股100%，已于2025年10月27日注销
24	千盟科技（深圳）有限公司	发行人实际控制人兼董事长杨良志、发行人实际控制人兼董事曾之俊报告期内曾任其董事，已于2022年3月15日注销
25	深圳市安腾科技有限公司	发行人实际控制人兼董事长杨良志报告期内持股95%、任其董事，已于2023年4月7日注销
26	天津明达和一科技信息咨询有限公司	华亚和讯报告期内曾持股100%，已于2023年1月29日注销
27	北京厚望投资有限公司	发行人实际控制人兼董事曾之俊报告期内曾任其董事，已于2023年11月8日离任
28	杭州瑞米特科技有限公司	西安绿点的控股子公司，西安绿点变更为发行人参股子公司前其曾为发行人控股子公司，已于2025年8月22日注销
29	香港瑞米特信息技术有限公司	西安绿点的控股子公司，西安绿点变更为发行人参股子公司前其曾为发行人控股子公司，已于2025年7月4日注销
30	深圳瑞米特外贸综合服务有限公司	西安绿点的控股子公司，西安绿点变更为发行人参股子公司前其曾为发行人控股子公司，已于2024年12月31日注销
31	湖北金梧嘉裕私募股权投资合伙企业（有限合伙）	发行人报告期内的参股企业，已于2025年2月14日注销
32	沈阳圣源水务有限公司	发行人实际控制人兼董事曾之俊于报告期内曾任其董事，已于2025年1月10日离任
33	辽宁成德商贸有限公司	发行人实际控制人兼董事曾之俊于报告期内曾任其董事，已于2025年1月10日离任
34	沈阳振兴环保有限公司	发行人实际控制人兼董事曾之俊于报告期内曾任其董事，已于2025年1月10日离任
35	辽宁柏威科技有限公司	发行人实际控制人兼董事曾之俊于报告期内曾任其董事，已于2025年1月10日离任

序号	关联方	关联关系
36	广州国疆科技有限公司	发行人董事、总经理白琳关系密切的家庭成员曾持有其 30% 股权、任其执行董事，已于 2023 年 6 月 20 日注销
37	江苏通达动力科技股份有限公司	发行人董事会秘书兼财务总监王欣于报告期内曾任其董事会秘书、副总经理，已于 2022 年 3 月离任
38	金铲智能科技（上海）有限公司	发行人独立董事朱宏伟持有其 67% 股权，任其执行董事，已于 2025 年 7 月 21 日注销
39	青岛仁甲智能机器人有限公司	发行人独立董事朱宏伟持有其 60% 股权，任其执行董事兼经理，已于 2023 年 9 月 13 日注销
40	普拉格科技（深圳）有限公司	发行人独立董事朱宏伟持有其 100% 股权，任其执行董事兼总经理，已于 2024 年 4 月 19 日注销
41	罗普特科技集团股份有限公司	发行人报告期内的离任监事马丽雅自 2022 年 1 月 24 日起任其董事
42	广东天骏传媒有限公司	发行人报告期内的离任监事马丽雅自 2005 年 7 月 27 日起任其执行董事
43	北京天骏广告有限公司	发行人报告期内的离任监事马丽雅自 2005 年 2 月 24 日起任其执行董事、总经理
44	深圳市傲天智云科技有限公司	发行人报告期内的离任监事胡涛自 2023 年 01 月 01 日起任其财务负责人，已于 2025 年 6 月 12 日注销
45	江苏傲天数字科技有限公司	发行人报告期内的离任监事胡涛自 2023 年 01 月 01 日起任其财务负责人
46	傲天信息技术（深圳）有限公司	发行人报告期内的离任监事胡涛自 2023 年 01 月 01 日起任其财务负责人
47	深圳市云仍科技有限公司	发行人报告期内的离任监事胡涛自 2023 年 01 月 01 日起任其财务负责人
48	新余汇财富源投资合伙企业（有限合伙）	发行人报告期内的离任监事胡涛自 2023 年 01 月 01 日起任其财务负责人
49	新余汇才丰源投资合伙企业（有限合伙）	发行人报告期内的离任监事胡涛自 2023 年 01 月 01 日起任其财务负责人
50	深圳市妙联智创科技有限公司	发行人参股公司广东车联网的孙公司，报告期内与发行人存在关联交易
51	有米有量（广州）科技有限公司	发行人参股公司有米科技的子公司，报告期内与发行人存在关联交易
52	浙江新再灵科技股份有限公司	发行人报告期内的离任董事车荣全在离职后 12 个月内任其董事，2022 年度与发行人存在关联交易
53	珠江达盛	发行人股改时的发起人，曾持有发行人 5% 以上股份，2022 年 9 月通过集中竞价减持发行人部分股份后不再是持有发行人 5% 以上股份的股东
54	光彩信息	发行人股东，曾持有发行人 5% 以上股份，2023 年通过集中竞价减持发行人部分股份后不再是持有发行人 5% 以上股份的股东
55	明彩信息	发行人股东，发行人实际控制人杨良志为其有限合伙人，报告期内与发行人存在关联交易

## （二）报告期内的重大关联交易

### 1、重大关联交易判断标准

公司判断重大关联交易的标准系根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《公司章程》《关联交易管理制度》等相关规定，公司与关联人发生的交易（提供担保除外）金额超过 3,000 万元，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易；或公司为关联人提供担保的，应当及时披露且提交股东会审议。

### 2、报告期内重大关联交易情况

根据上述判断标准，报告期内公司与关联方之间未发生重大关联交易。

## （三）报告期内的一般关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）采购商品/接受劳务情况

报告期内，公司与关联方购销商品、提供和接受劳务的关联交易情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度	2023 年度
杭州友声科技股份有限公司	外包开发费	1,940.25	2,341.49	601.45
爱化身科技（北京）有限公司	外包开发费	256.48	341.65	84.92
有米有量（广州）科技有限公司	外包开发费	60.52	22.49	-
西安绿点信息科技有限公司	外包开发费	343.02	-	-
陕西博奇绿能科技有限公司	工程服务	-	3,213.48	-
合计		<b>2,600.26</b>	<b>5,919.11</b>	<b>686.36</b>

报告期内，公司因业务需要向关联方采购相关服务，金额及占比较小，采购价格参考同期市场价格水平协商确定，不存在价格显失公允的情形。

#### （2）出售商品/提供劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度	2023 年度
杭州友声科技股份有限公司	技术服务	-	51.39	-
西安绿点信息科技有限公司	软件产品开发与销售	83.15	-	-

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度	2023 年度
合计		83.15	51.39	-

### （3）关联租赁情况

报告期内，公司作为出租方的关联交易情况如下：

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2025 年度	2024 年度	2023 年度
深圳市妙联智创科技有限公司	物业/出租工位	4.46	6.27	7.43
杭州友声科技股份有限公司	物业/出租工位	4.04	7.02	-

报告期内，公司不存在作为承租方的关联交易。

### （4）关联担保情况

报告期内，关联方为公司提供担保的情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
杨云灏	深圳市微云信众技术有限公司	350.00	2025 年 3 月 4 日	2026 年 3 月 3 日	是
杨云灏		300.00	2025 年 5 月 6 日	2026 年 5 月 6 日	否
杨云灏		175.00	2025 年 3 月 27 日	2026 年 3 月 23 日	否
杨云灏		300.00	2025 年 10 月 24 日	2026 年 10 月 17 日	否
杨云灏		245.56	2025 年 5 月 28 日	2027 年 5 月 22 日	否
杨云灏		240.00	2025 年 6 月 3 日	2026 年 5 月 18 日	否
杨云灏		180.00	2025 年 10 月 17 日	2026 年 10 月 16 日	否
杨云灏、蒋治湘		150.00	2024 年 2 月 6 日	2025 年 2 月 5 日	是
杨云灏、蒋治湘		250.00	2024 年 2 月 29 日	2025 年 2 月 28 日	是
杨云灏、蒋治湘		455.00	2024 年 3 月 18 日	2025 年 3 月 17 日	是
杨云灏、蒋治湘		340.00	2024 年 4 月 11 日	2025 年 3 月 24 日	是
杨云灏		400.00	2024 年 9 月 26 日	2025 年 9 月 26 日	是
杨云灏		300.00	2024 年 12 月 16 日	2025 年 12 月 15 日	是

### （5）关联方资金拆借情况

报告期内，关联资金拆借均系公司向关联方拆入资金，具体情况如下：

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
北京博奇电力科技有限公司	30.42	2025年1月1日	2025年12月31日	资金拆借利息
北京博奇电力科技有限公司	1,000.00	2024年12月26日		
永新县明彩信息科技研究中心（有限合伙）	53.81	2024年1月23日	2024年12月31日	资金拆借利息
永新县明彩信息科技研究中心（有限合伙）	1,877.00	2024年1月23日	2024年12月31日	

（6）关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
关键管理人员报酬	640.11	664.52	676.79
关键管理人员股份支付	826.12	1,410.72	69.34

（7）关联方应收款项

单位：万元

项目名称	关联方	2025年度		2024年度		2023年度	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	西安绿点信息科技有限公司	93.96	4.70	-	-	-	-
合同资产	杭州友声科技股份有限公司	-	-	53.24	2.66	-	-
其他应收款	北京安华金和科技有限公司	62.73	3.14	-	-	-	-
预付账款	爱化身科技（北京）有限公司	-	-	-	-	1.07	-

（8）关联方应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	2025年度	2024年度	2023年度
应付账款	杭州友声科技股份有限公司	1,898.53	1,816.97	428.56
应付账款	西安绿点信息科技有限公司	199.91	-	-
应付账款	爱化身科技（北京）有限公司	123.54	51.65	84.92
应付账款	有米有量（广州）科技有限公司	52.17	20.84	-
应付账款	陕西博奇绿能科技有限公司	171.30	171.30	-
应付账款	深圳市傲天科技股份有限公司	-	-	1.51
其他应付款	北京博奇电力科技有限公司	1,030.42	1,000.00	-
其他应付款	周勇龙	-	235.21	-

项目名称	关联方	2025 年度	2024 年度	2023 年度
其他应付款	赵铁山	-	101.40	-
其他应付款	深圳市妙联智创科技有限公司	1.35	1.35	1.35
其他应付款	蒋治湘	-	0.20	-
预收款项	深圳市妙联智创科技有限公司	0.48	0.48	0.81

## 2、偶发性关联交易

2024 年 12 月，公司与杨良志、王熙、白琳、杨凯城、秦皇岛优台鑫作台球用品有限公司、中嘉信达投资有限公司以及专业机构天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）共同认购湖北金梧嘉裕私募股权投资合伙企业（有限合伙）基金份额，并签署《湖北金梧嘉裕私募股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。公司作为有限合伙人之一，拟使用自有资金认缴出资 500 万元，认缴出资比例为 12.0482%。

2025 年 1 月 9 日，公司公告该项投资未能成功。根据合伙协议约定，合伙企业为合伙人办理了退款及相关工商变更手续。公司已收到退回的上述投资款项。

除此外，报告期内，公司不存在其他偶发性关联交易。

### （四）公司减少和规范关联交易的措施

公司在资产、业务、人员、机构、财务等方面均独立于各关联方，具备面向市场的独立运营能力。公司在未来业务发展过程中，也将首先考虑业务发展的独立性，避免与关联方发生新的关联交易。对于确有必要且无法回避的关联交易，在不与法律、法规及公司章程等相关规定相抵触的前提下，公司将按公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规和公司章程规定的有关程序，不会进行有损公司及其中小股东利益的关联交易。

公司控股股东、实际控制人已对减少和规范关联交易事项作出承诺。

### （五）独立董事对关联交易发表的意见

公司已在《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《关联交易管理制度》中明确了关联交易决策的程序。报告期内，公司发生的关联交易已履行相关关联交易审议程序。

关联交易如需经独立董事发表意见的，独立董事均已发表意见；关联交易如需经独立董事专门会议审议的，独立董事专门会议已审议通过。公司董事会在审议该等议案时，关联董事均履行了回避表决程序，表决程序符合有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的相关规定；报告期内，公司发生的关联交易遵循客观公平、平等自愿的原则，不违反公开、公平、公正原则，不存在损害公司及股东尤其是中小股东利益的情形，也不存在因关联交易而在业务上对关联方形成依赖的情形。

## 第七节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币146,000.00万元（含本数），在扣除相关发行费用后的募集资金净额将投资于如下项目：

单位：万元

序号	募投项目名称	投资总额	募集资金拟投入金额
1	智算中心建设项目	148,472.10	103,500.00
2	Rich AIBox 平台研发升级项目	20,718.45	13,090.00
3	企业级 AI 智能体应用开发项目	37,882.83	29,410.00
合计		<b>207,073.38</b>	<b>146,000.00</b>

在本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目的实际进度情况通过自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规程序予以置换。

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将在符合相关法律法规的前提下，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

本次发行募集资金中资本性支出金额预计为116,300.00万元，占募集资金总额的比例为79.66%，非资本性支出金额占比为20.34%，未超过30%。符合《证券期货法律适用意见第18号》的规定。

### 二、本次募集资金投资项目的的基本情况

#### （一）智算中心建设项目

##### 1、项目基本情况

本项目在公司现有智算服务基础上，响应国家“适度超前建设新型基础设施”的规划，通过部署算力服务器、网络设备、存储设备等，构建 AI 智算中

心，满足客户在大模型训练及推理方面日益增长的智能算力服务需求。本项目由彩讯科技股份有限公司实施，投资总额 148,472.10 万元，其中拟使用募集资金 103,500.00 万元。

## 2、项目必要性分析

（1）服务国家“适度超前”战略，布局规模化智算服务以构筑核心竞争力

在人工智能赋能千行百业的进程中，智算中心作为人工智能的重要基础设施，已成为支撑人工智能技术及产业发展的重要基石。2025 年 10 月，第二十届中央委员会第四次全体会议通过“‘十五五’规划建议”，明确提出适度超前建设新型基础设施，推进传统基础设施更新和数智化改造，强化算力、算法、数据等高效供给。在市场和政策的多重要素推动下，智算中心建设已由发展初期百卡规模迈向万卡集群算力规模的时代。中国移动、中国联通及互联网、云服务、人工智能等行业头部企业纷纷发布了超万卡智算中心建设规划。

公司积极响应国家“适度超前”建设新型基础设施的宏观战略导向，顺应智能算力集约化、高效化发展的产业趋势。公司通过实施本项目新增规模化算力服务，提高在智算中心规模化建设的服务能力，夯实公司在智算服务领域持续的竞争力。

（2）满足公司客户对于智算服务的需求

公司作为领先的企业数字化技术和服务提供商，凭借协同办公、智慧渠道、智算服务与数据智能三大产品线，为电信、能源、金融、交通等行业领域提供产业数字化转型和智能化升级服务，积累了大量的行业内重点客户。同时，人工智能向各行业的持续渗透驱动着超大规模模型和海量数据对算力需求的快速增长，公司所服务的重点行业正是此轮算力需求扩张的核心领域。

为了满足公司客户对智算服务的需求，公司通过实施本项目部署算力服务器、网络设备、存储设备等，为客户提供高端智算服务。

（3）智算中心建设是公司业务规划的重要布局

公司基于 AI、智算等核心技术能力，构建了完整的 AI 生态闭环，形成协同办公、智慧渠道、智算服务和数据智能三大产品线。结合电信、能源、金

融、交通等公司重点覆盖的下游行业中客户对于智算服务的需求，公司规划“AI应用+智算服务”成为业绩增长第二曲线的核心动力。

通过本项目实施，公司将实现在智能算力服务领域的深度布局，以此夯实公司三大产品线同步发展战略，因此本项目建设是公司业务战略规划的重要布局。

### 3、项目实施的可行性

#### （1）智算中心建设符合国家政策引导和未来规划

智算中心作为人工智能发展的关键基础设施，是带动全社会科技创新、经济发展以及提升社会治理水平的重要力量。2024年9月，工信部等十一部门联合发布《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》，要求优化布局算力基础设施，引导面向全国、区域提供服务的大型及超大型数据中心、智能计算中心、超算中心在枢纽节点部署，逐步提升智能算力占比。2026年1月，工信部印发《工业互联网和人工智能融合赋能行动方案》，要求加快形成高质量智算、数据和算法服务。

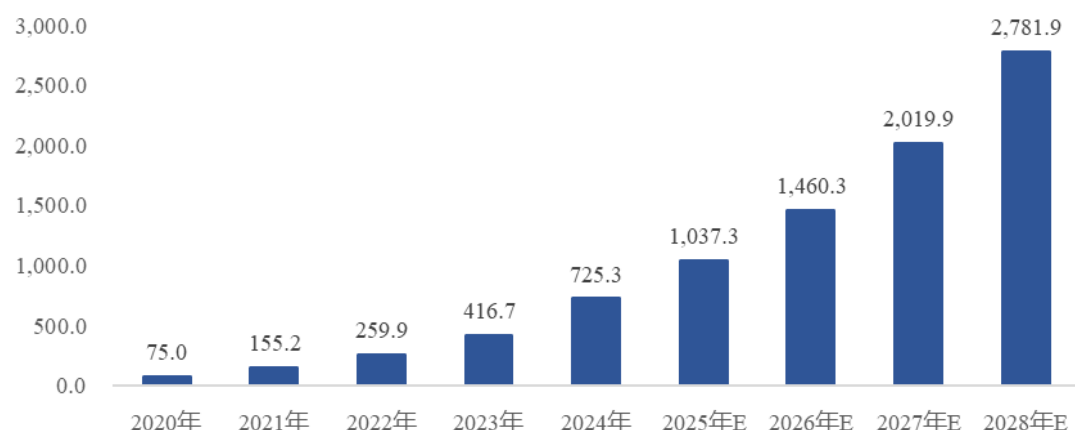
本项目作为智算中心建设项目，符合国家政策引导和未来战略规划。

#### （2）多元化、高效化、场景化的应用推动智算中心需求快速增长

在大模型和生成式人工智能的推动下，我国智算中心服务已形成了覆盖规划建设到运营应用的全流程体系，向普惠化、高效化、场景化发展，智能算力规模增速高于预期。根据国际数据公司发布的《2025年中国人工智能算力发展评估报告》，2024年我国智能算力规模达725.3EFLOPS，同比增长74.1%，预计到2028年将达到2,781.9EFLOPS，其间复合增长率为39.94%。

## 中国智能算力（基于FP16计算）规模及预测

单位：EFLOPS



数据来源：国际数据公司

公司通过实施本项目部署算力服务器、网络设备、存储设备等，为客户提供高端智算服务，顺应了智能算力需求规模增长趋势，符合市场对智算服务的需求。

### （3）公司已构建成熟的智算服务方案并积累了项目经验

公司已构建以“云+算力+数据”三位一体为核心的智算服务与数据智能产品线，能够为客户提供覆盖云全生命周期管理、智算中心规划建设与集群管理，以及数据治理、模型训练与推理的全链条解决方案。公司通过 AI 原生云计算网络架构 RichNet，在智算中心节省成本的同时使系统性能提升 20% 以上。公司已开展的智算业务包括与电信运营商合作建设智算中心，为智驾厂商建设算力集群及提供智算人工智能平台运维服务等项目。公司现有的成熟智能算力服务方案以及项目的经验积累为本项目的建设及运营提供了坚实的经验支撑。

## 4、项目投资概算

本项目计划总投资额为 148,472.10 万元，投资项目主要用于设备购置及安装、基本预备费和铺底流动资金等项目建设必要的投资。具体投资明细如下表：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占总投资额的比例
1	软硬件设备投资	146,210.00	98.48%

序号	项目名称	投资金额	占总投资额的比例
2	基本预备费	1,462.10	0.98%
3	铺底流动资金	800.00	0.54%
合计		<b>148,472.10</b>	<b>100.00%</b>

### （1）设备购置及安装投资明细

本项目设备购置及安装投资共计 146,210.00 万元，包括硬件设备和软件系统。具体投资明细如下表：

单位：（套）/（万元）

序号	设备名称	数量	单价	金额
<b>硬件</b>				
1	高性能 AI 算力服务器	222	375.00	83,250.00
2	AI 算力服务器	222	215.00	47,730.00
3	网络设备（适配高性能 AI 算力服务器）	222	35.00	7,770.00
4	网络设备（适配 AI 算力服务器）	222	20.00	4,440.00
5	通用服务器	20	10.00	200.00
6	存储设备	7	200.00	1,400.00
7	安全设备	2	110.00	220.00
小计		<b>917</b>	-	<b>145,010.00</b>
<b>软件</b>				
1	智算运营平台	2	200.00	400.00
2	智算调度平台	2	200.00	400.00
3	智算监控平台	2	200.00	400.00
小计		<b>6</b>	-	<b>1,200.00</b>
合计		<b>923</b>	-	<b>146,210.00</b>

### （2）基本预备费

基本预备费是指在项目预算中为应对由于不可预见的情况（如设计变更、设备价格波动、不可抗力、政策法规调整、技术难题、其他不可预见的费用）而导致费用增加所预留的资金，本项目基本预备费投入 1,462.10 万元，按照设备购置及安装总金额的 1% 估计。

### （3）铺底流动资金

铺底流动资金投入 800.00 万元，根据公司预计运营资金需求估计。

## 5、项目经济效益分析

### （1）销售收入

根据公司管理层预测结合建设期 2 年，故在项目 T+2 年达到算力满产，满产年营业收入约 36,443.52 万元。

### （2）成本与费用

营业成本主要由折旧摊销与运营人工构成，满产年年度营业成本约 25,629.72 万元，其中折旧费约 24,594.60 万元。

销售费用、管理费用、研发费用基于占营业收入的比重测算，满产年年度费用共计约 2,318.58 万元。

### （3）净利润

根据上述收入及成本费用预测，满产年年度净利润约 7,302.93 万元。

### （4）效益测算

根据上述预测，并模拟整个预测期的现金流入和流出情况，用以计算项目财务内部收益率等指标。经测算，本项目税后内部收益率 10.29%，税后回收期（含建设期）5.20 年，项目整体经济效益良好。

### （5）同行业公司业务类比情况

A 股上市公司中，利通电子、奥瑞德、莲花控股、中贝通信、宏景科技存在算力服务业务，与公司该募投项目存在一定可比性，前述公司相关业务毛利率情况如下：

公司	业务名称	2025 年
利通电子	算力业务	35.83%
奥瑞德	算力服务	15.59%
莲花控股	算力服务	46.07%
中贝通信	智算业务	33.85%
宏景科技	算力服务	11.75%
平均值		28.62%
公司本募投项目满产年预计毛利率		29.67%

注：利通电子、宏景科技尚未披露 2025 年年度报告，此处为 2025 年 1-6 月数据。

综上，该募投项目毛利率水平与相关公司类似业务毛利率平均值较为接近，该项目效益测算具有合理性。

## 6、项目周期及进度安排

本项目建设周期为 2 年。预计进度安排如下：

项目	T+1				T+2			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
前期准备								
软硬件购置								
项目实施								

## 7、项目备案及审批相关情况

根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》等相关法律法规的规定，本项目未列入《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，属于不纳入建设项目环境影响评价管理的项目，无需办理环境保护评价批复文件。

截至本募集说明书签署日，本项目已获得深圳市南山区发展和改革局出具的《深圳市企业投资项目备案证》（深南山发改备案（2026）386 号）。

### （二）Rich AIBox 平台研发升级项目

#### 1、项目基本情况

本项目由彩讯科技股份有限公司实施，投资总额 20,718.45 万元，其中拟使用募集资金 13,090.00 万元。本项目系对公司现有 Rich AIBox 平台从基础设施与安全底座、核心引擎层、产品服务层三个层级进行研发升级，其中针对智能体开发平台、智能体运营平台、数据治理工具平台、服务与流程治理工具平台进行投入和深入研究，并开展具身智能相关行业应用及控制系统的相关软件的研发。本项目将购置 AI 相关配套软硬件设备，有利于提高公司在 AI 领域的研发能力。

#### 2、项目必要性分析

##### （1）提升 Rich AIBox 平台的多智能体编排与协同承载能力

随着大模型技术快速演进，AI 应用正从单智能体交互向多智能体协同与长程任务执行方向迈进。Rich AIBox 平台现已支持多厂商及自定义模型接入、组件与知识库构建、可视化 workflow 编排及智能体构建等核心能力，形成了完善的企业级工具链与场景模型。然而，面对多智能体协作、动态任务规划与工具自治调用的新型需求，平台在复杂任务链路和多角色智能体体系的承载能力上仍有提升空间。

本项目在现有 AI 中台架构基础上，引入基于 Harness+Skill 的智能体能力封装与调度机制，统一抽象智能体执行环境与可复用能力单元。其中，Harness 作为智能体运行与治理框架，提供用户级数据隔离、权限控制、工具调用安全策略、全链路执行审计及 Human-in-the-loop (HITL) 人工介入机制，确保智能体在企业级场景下的安全、可控与可追溯运行；Skill 作为标准化能力单元，用于沉淀企业 API、业务流程与领域知识，实现跨智能体的能力复用与组合编排。同时，依托 MCP 协议建设万向集成网关，实现智能体与企业核心系统的无缝挂载，并升级多智能体编排、上下文按需装配与任务级工作空间能力，构建基于数据飞轮的智能体运营体系，全面提升平台的智能体开发、执行调度与协同管控能力。

## （2）构建基于 Rich AIBox 平台的企业级智能体生态系统

智能化浪潮加速深化，构建企业级智能体生态系统已成为企业在新发展格局下的迫切需要。2025 年政府工作报告明确提出高质量推进国有企业改革深化提升，智能生态系统将在国企创新突破中发挥关键支撑作用。公司已在电信、能源、金融、交通等多个行业助力客户完成产业数字化转型与智能化升级，并持续承接客户在智能体生态化构建与能力复用化建设方面的深层需求。

经过本项目建设，新一代 Rich AIBox 平台将形成以智能体为核心的“开发—运行—运营—互联”一体化体系：通过 Skill 资产化沉淀企业能力，通过 Harness 标准化智能体执行框架，实现跨系统、跨角色的多智能体协同；支持智能体间能力互调、上下文共享与任务级协作，构建纵向全链路管控与横向多智能体协同的企业级 AI 中台，为公司进一步建设基于 Rich AIBox 的企业智能化生态闭环奠定坚实基础。

### （3）强化基础技术能力，筑牢公司核心竞争力

公司自 Rich AIBox1.0 迭代至 2.0，依托多年服务大中型企业客户的实践积累与垂直领域数据沉淀，已形成持续演进的数据飞轮，面向下游客户提供企业级知识库、检索增强及全栈智能体应用服务。随着大模型能力持续增强，AI 应用从问答式交互向自主规划执行演进，智能体能力进入以任务执行、工具调度与多智能体协作为核心的快速迭代阶段，平台底层能力亟需体系化升级。

为此，本项目从基础设施与安全底座、智能体核心引擎、产品服务三个层级对平台进行系统性研发升级，重点强化智能体规划与执行引擎、Harness 执行框架、Skill 能力管理体系及多智能体协同调度能力，进一步巩固平台在复杂任务自动化、企业系统集成与智能体运营方面的技术优势，持续提升 Rich AIBox 平台的核心竞争力。

### （4）顺应我国具身智能产业规划，实施行业应用相关技术的研发

具身智能是指将人工智能融入机器人等物理实体，赋予其感知、学习和与环境动态交互的能力。在人工智能与物理世界深度融合的当下，具身智能正以颠覆性姿态重塑全球产业格局。目前具身智能正处于从“技术验证”到“规模商用”的过渡阶段。在 2025 年我国政府工作报告中，具身智能被列为培育壮大新兴产业、未来产业，标志着具身智能正式成为国家未来产业的重点发展方向。

本项目研发将围绕具身智能应用执行场景，拓展人形、四足、轮式等多形态机器人在家庭应用与控制、安全监测与告警等场景下的 APP 交互管控等研究方向，向智能终端延伸业务边界，构建统一的具身引擎能力体系，为智能体从“对话与决策”向“真实世界行动”延伸提供基础支撑。

## 3、项目实施的可行性

### （1）本项目建设符合国家对于人工智能产业发展的政策导向

当前大模型技术在参数规模、多模态能力和工程效率上持续迭代突破，人工智能的应用场景逐步丰富，但人工智能技术的规模价值尚未得到充分释放。自 2025 年以来，我国出台多项政策规划，引导和推进智能体应用普及。2025 年 12 月，全国工业和信息化工作会议召开，工业和信息化部部署 2026 年重点

工作时提出培育一批重点行业智能体、智能原生企业。

2025年3月，具身智能首次被写入政府工作报告，并作为未来产业的重要组成部分，标志其正式进入国家战略规划。2025年10月，具身智能被“‘十五五’规划建议”列为前瞻布局未来产业。本项目符合国家对于推动人工智能的政策导向。

### （2）公司具备 Rich AIBox 平台升级的技术、经验基础

公司 Rich AIBox 作为一站式 AI 应用开发平台，集模型接入管理、私域知识管理、组件管理、智能体构建于一体，支持基于业务需求的灵活定制，致力于打造高可用的企业级 AI 大脑、企业级智能体应用。通过自研智能体预热技术解决智能体任务推理耗时长、算力高的问题，通过自研双智能体异构并行技术解决智能体交互过程中时延问题，并实现多任务并行处理、交互不中断的效果；同时构建自研上下文引擎（Context Engine），基于 Context Engineering 能力，对多源知识、工具调用结果、用户历史行为及任务中间状态进行动态编排与按需装配，提升智能体在复杂业务场景下的理解深度与决策准确性，降低冗余推理带来的算力消耗，提高整体系统响应效率与稳定性。本项目系对 Rich AIBox 在现有平台基础上，从基础设施与安全底座、核心引擎层、产品服务层三个层级的持续研发升级，公司现有的 Rich AIBox 平台为本项目实施提供了重要的技术与经验支撑。

### （3）公司具备稳定的管理团队和规模化的技术研发人才体系

公司拥有技术精湛、经验丰富的管理团队，管理层均具备国内外知名高校背景及国际化战略视野。公司依托北京、广州、深圳等五大研发基地，组建了一支经验丰富、研发能力过硬，且对公司文化有较高认同感的研发团队。

项目实施是对现有 Rich AIBox 平台的升级，现有研发团队将对公司本项目的实施提供技术支持和经验指导，确保本项目在公司既有的技术基础上有序推进。

## 4、项目投资概算

本项目计划总投资额为 20,718.45 万元，投资项目主要用于软硬件设备投资、研发人员投入、数据资源采购、研发实施费用、带宽及 IDC 机房租赁、基

本预备费等项目建设必要的投资。具体投资明细如下表：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占总投资额的比例
1	软硬件设备投资	4,845.00	23.38%
2	数据资源采购	1,800.00	8.69%
3	研发人员投入	12,390.00	59.80%
4	带宽及 IDC 机房租赁	735.00	3.55%
5	研发实施费用	900.00	4.34%
6	基本预备费	48.45	0.23%
合计		<b>20,718.45</b>	<b>100.00%</b>

### （1）软硬件设备投资明细

本项目设备购置及安装投资共计 4845.00 万元，包括硬件设备和软件系统。具体投资明细如下表：

单位：（套）/（万元）

序号	名称	数量	单价	合计
<b>硬件</b>				
1	AI 算力服务器 1	1	215.00	215.00
2	AI 算力服务器 2	2	190.00	380.00
3	应用服务器	20	25.00	500.00
4	数据库服务器	12	35.00	420.00
5	分布式存储系统	4	100.00	400.00
6	万兆交换机	12	15.00	180.00
7	千兆交换机	20	5.00	100.00
8	开发工作站	25	12.00	300.00
9	负载均衡设备	6	60.00	360.00
10	防火墙设备	6	40.00	240.00
11	UPS 电源	12	25.00	300.00
12	NAS 网络存储	15	20.00	300.00
硬件小计				<b>3,695.00</b>
<b>软件</b>				
1	AI Coding 开发软件	1	280.00	280.00
2	AI 设计软件	1	150.00	150.00
3	AI 办公管理软件	1	200.00	200.00

序号	名称	数量	单价	合计
4	云服务软件	1	220.00	220.00
5	数据平台	1	150.00	150.00
6	监控平台	1	150.00	150.00
软件小计				<b>1,150.00</b>
合计				<b>4,845.00</b>

## （2）数据资源采购投资明细

本项目数据资源采购投资共计 1,800.00 万元，包括营销话术库/案例库/行业洞察、客服 FAQ/多轮对话语料/情感标注等行业数据资源。具体投资明细如下表：

单位：万元

序号	数据内容	金额			金额合计
		T+1	T+2	T+3	
1	营销话术库/案例库/行业洞察	120.00	100.00	80.00	300.00
2	客服 FAQ/多轮对话语料/情感标注	120.00	100.00	80.00	300.00
3	行业分析报告/统计数据/市场研究	180.00	160.00	140.00	480.00
4	企业内部文档结构化标注/知识图谱	140.00	120.00	100.00	360.00
5	金融/医疗/法律专业语料	140.00	120.00	100.00	360.00
合计		<b>700.00</b>	<b>600.00</b>	<b>500.00</b>	<b>1,800.00</b>

## （3）研发人员投入明细

本项目研发人员投入 12,390.00 万元。具体投资明细如下表：

单位：万元

序号	岗位	T+1 年工资	T+2 年工资	T+3 年工资	金额合计
1	架构师	80.00	160.00	240.00	480.00
2	高级算法工程师	700.00	980.00	1,330.00	3,010.00
3	AI 项目经理	224.00	336.00	392.00	952.00
4	AI 后端开发工程师	522.00	696.00	928.00	2,146.00
5	UI 工程师	170.00	238.00	306.00	714.00
6	AI 产品经理	312.00	416.00	520.00	1,248.00
7	AI 前端开发工程师	460.00	644.00	736.00	1,840.00
8	AI 测试开发工程师	500.00	700.00	800.00	2,000.00
合计		<b>2,968.00</b>	<b>4,170.00</b>	<b>5,252.00</b>	<b>12,390.00</b>

#### （4）带宽及 IDC 机房租赁投资明细

本项目带宽及 IDC 机房租赁投资总额 735.00 万元，包括带宽租赁投资 375.00 万元，IDC 机房租赁投资 360.00 万元。具体投资明细如下表：

单位：万元

序号	名称	金额			金额合计
		T+1	T+2	T+3	
1	互联网出口带宽租赁	45.00	45.00	45.00	135.00
2	业务专线带宽租赁	60.00	60.00	60.00	180.00
3	云服务互联带宽租赁	20.00	20.00	20.00	60.00
小计		<b>125.00</b>	<b>125.00</b>	<b>125.00</b>	<b>375.00</b>
1	高密度 GPU 机柜（52U）租赁	72.00	72.00	72.00	216.00
2	标准服务器机柜（42U）租赁	48.00	48.00	48.00	144.00
小计		<b>120.00</b>	<b>120.00</b>	<b>120.00</b>	<b>360.00</b>
合计		<b>245.00</b>	<b>245.00</b>	<b>245.00</b>	<b>735.00</b>

#### （5）研发实施费用投资明细

本项目研发实施费用总投资 900.00 万元，具体明细如下表：

单位：万元

序号	名称	金额			金额合计
		T+1	T+2	T+3	
1	OpenAI API 企业版订阅	100.00	100.00	100.00	300.00
2	通义千问 API 企业版订阅	60.00	60.00	60.00	180.00
3	DeepSeekAPI 企业版订阅	50.00	50.00	50.00	150.00
4	豆包 API 企业版订阅	40.00	40.00	40.00	120.00
5	文心一言 API 企业版订阅	50.00	50.00	50.00	150.00
合计		<b>300.00</b>	<b>300.00</b>	<b>300.00</b>	<b>900.00</b>

#### （6）基本预备费

基本预备费是指在项目预算中为应对由于不可预见的情况（如设计变更、设备价格波动、不可抗力、政策法规调整、技术难题、其他不可预见的费用）而导致费用增加所预留的资金，本项目基本预备费投入 48.45 万元，按照设备购置及安装总金额的 1% 估计。

## 5、项目经济效益分析

通过本项目的实施，公司 Rich AIBox 平台的技术能力将得到提升，其间接经济效益将会在公司未来业绩中体现。

## 6、项目周期及进度安排

本项目建设周期为 3 年。预计进度安排如下：

项目	T+1				T+2				T+3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
设备购置及安装												
人员招聘、培训												
平台开发及测试												

## 7、项目备案及审批相关情况

根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》等相关法律法规的规定，本项目未列入《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，属于不纳入建设项目环境影响评价管理的项目，无需办理环境保护评价批复文件。

截至本募集说明书签署日，本项目已获得深圳市南山区发展和改革局出具的《深圳市企业投资项目备案证》（深南山发改备案（2026）382 号）。

### （三）企业级 AI 智能体应用开发项目

#### 1、项目基本情况

本项目由彩讯科技股份有限公司实施，投资总额 37,882.83 万元，其中拟使用募集资金 29,410.00 万元。本项目拟通过购置 AI 相关配套软硬件设备，依托 Rich AIBox 平台提供的硬件基础、引擎工具等技术和能力，开发 AI 语音智能体、AI 智能客服、AI 智能营销、企业知识库、智能问数、办公智能体等应用，实现智能体在电信、金融、能源等领域客户的应用从“工具辅助”到“自主决策”的升级转变。

#### 2、项目必要性分析

##### （1）满足客户对智能体快速增长的市场需求

目前，智能体应用尚处于起步阶段，但作为大模型的重要应用形态，市场需求呈现快速增长趋势。根据 Markets and Markets 于 2025 年发布的《AI 智能体市场报告》，全球智能体市场规模将从 2025 年的 78.4 亿美元增长到 2030 年的 526.2 亿美元，2025 年至 2030 年复合增长率达 46.3%，其中亚太为增长最快的区域。随着智能经济成为我国经济发展的重要增长点，我国将全面步入智能经济与智能社会新阶段。

公司基于 AI 技术储备，以及丰富的企业客户服务经验，已研发了 AI 语音智能体、企业级 AI 知识库、AI 办公智能体等，公司有必要进一步加大研发力度，满足客户对智能体快速增长的市场需求。

### （2）以 AI 技术赋能公司产品矩阵的全面智能升级，保持公司竞争力

目前，全球 AI 标杆企业如 Google、OpenAI 等均已推出智能体相关产品；国内企业由业务场景驱动切入智能体市场，在客服、营销、助手等场景已初步取得成效。

公司通过自主研发的对话式语言模型、大模型训练调优、推理加速、多模态检索增强等技术，持续推动 AI 技术与业务场景的深度融合。在国内外企业快速迭代智能体产品的背景下，公司拟以 AI 技术赋能公司产品矩阵的全面智能升级，从而实现公司业务的持续创新，保持公司竞争力。

### （3）以 AI 语音智能体拓宽应用场景，巩固市场先发优势

目前 AI 应用已经全面转向基于大模型的生成式 AI 应用，智能体成为大模型的重要应用形态。从 AI 智能体应用落地的角度看，AI 语音智能体依托大语言模型（LLM），融合自然语言处理（NLP）、语音识别（ASR）、语音合成（TTS）、知识检索增强（RAG）等技术，构建了“语音感知-语义理解-决策执行-语音反馈”的完整闭环，成为破解大模型落地难题的关键载体。一方面，语音作为人类最自然的交互方式，能突破图文交互的操作门槛，实现 7×24 小时不间断服务，大幅拓展 AI 应用的触达场景；另一方面，语音智能体可将大模型能力与实际业务流程无缝衔接，让抽象的 AI 技术转化为可落地的业务价值，完成从技术储备到商业变现的关键跨越。

本项目的实施，是公司在现有 AI 语音智能体的基础上，进一步研发升级基

于大模型的对话式语音智能体，进而巩固市场先发优势。

### 3、项目实施的可行性

#### （1）政策引领智能体大规模应用趋势

人工智能产业发展的关键在于应用场景的开发，而智能体是人工智能应用落地的重要载体，目前智能体发展已上升到国家战略的高度。国务院《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》提出，到 2027 年，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 70%，到 2030 年，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 90%。智能体的大规模应用既是技术及市场发展的关键趋势，也是政策引领的重要结果。本项目作为企业级 AI 智能体应用开发，积极响应了我国关于深入实施“人工智能+”的政策导向。

#### （2）智能化转型浪潮催生巨大的智能体应用需求

企业级 AI 智能体从单一的 AI 工具辅助，到智能体的独立作业，再到如今多智能体协同，已逐渐深度嵌入企业组织管理、生产运营、商业决策等多个环节。根据 Deloitte 发布的《2025 年全球生成式 AI 预测报告》，2025 年全球约有 25% 的企业部署生成式 AI 驱动的智能体，2027 年这一比例将升至 50%。由此可见，AI 智能体应用市场整体呈现快速发展趋势，具有较大的市场需求。

同时，公司已与电信、金融、能源等国民经济核心领域的众多知名企业建立了长期稳定的合作关系，在智能化转型浪潮下，一方面公司有望承接存量客户的智能化转型需求，另一方面公司可利用成功经验和市场影响力，不断开发新客户群体。

#### （3）公司具备企业级 AI 智能体应用开发的坚实技术基础

在大模型底座层面，公司已集成 Qwen、智谱 GLM、DeepSeek、豆包等主流大语言模型及自主研发的对话式语言模型，支持多模态数据处理，并已建立面向垂直领域的模型微调与持续训练能力，为智能体提供了强大的语言理解与领域推理内核。在知识与检索底座层面，公司依托检索增强生成（RAG）技术构建了企业级知识库体系，通过向量数据库实现语义级知识检索，支持混合检索策略（向量相似度+关键词匹配），并将 RAG 能力演进为可供多个智能体统一调用的数据底座，为智能体的知识获取与上下文装配提供高效、可信的信息

支撑。在技术架构层面，智能体采用分层模块化设计，将感知、记忆、规划、工具调用等核心能力解耦为独立组件，通过微服务架构组合集成，与现有 AI 中台架构保持一致，具备良好的可扩展性与可维护性。

上述能力积累使本项目得以在现有技术架构内以增量方式推进：**Harness** 执行框架、**Skill** 能力单元及多智能体协同调度机制均可在已有工程基础上扩展实现，整合路径清晰、模块可复用，具备快速落地与持续迭代升级的工程条件。

#### （4）丰富的项目经验保障了 AI 语音智能体的研发升级

在 AI 语音智能体方面，公司已构建完备的技术体系，涵盖声纹复刻、超拟人语音合成、自然语言处理、语音识别、意图理解、知识图谱等相关技术，并可实现多智能体的复用与协同机制，在多智能体协同场景中形成技术合力。公司已经积累了运营商“和留言”平台研发项目、智能交互机器人应用建设项目、AI 外呼服务支撑项目等项目经验。

公司在技术、项目案例中所积累的丰富经验能够保障本次 AI 语音智能体项目的研发升级。

#### 4、项目投资概算

本项目计划总投资额为 37,882.83 万元，投资项目主要用于软硬件设备投资、带宽及 IDC 机房租赁、数据资源采购、研发人员投入、研发实施费用、基本预备费、铺底流动资金等项目建设必要的投资。具体投资明细如下表：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占总投资额的比例
1	软硬件设备投资	10,740.43	28.35%
2	带宽及 IDC 机房租赁	1,062.00	2.80%
3	数据资源采购	720.00	1.90%
4	研发人员投入	19,643.00	51.85%
5	研发实施费用	1,110.00	2.93%
6	基本预备费	107.40	0.28%
7	铺底流动资金	4,500.00	11.88%
合计		<b>37,882.83</b>	<b>100.00%</b>

**（1）软硬件设备投资明细**

本项目软硬件设备投资共计 10,740.43 万元，包括硬件设备和软件系统。具体投资明细如下表：

单位：（套）/（万元）

序号	设备名称	数量	预计单价	金额
<b>硬件</b>				
1	AI 算力服务器	15	198.33	2,975.00
2	网络与安全设备	1	200.00	200.00
3	机房配套设施	1	210.00	210.00
4	高性能存储阵列	8	120.00	960.00
5	向量数据库专用服务器	6	60.00	360.00
6	大数据与存储服务器	6	50.00	300.00
7	“开箱即用”智能体一体机	24	25.00	600.00
8	开发与测试终端	50	3.00	150.00
9	万兆交换机	10	15.00	150.00
10	百兆智能交换机	15	8.00	120.00
11	GPU 工作站	20	25.00	500.00
12	负载均衡设备	4	80.00	320.00
13	防火墙设备	4	45.00	180.00
14	UPS 不间断电源	6	30.00	180.00
15	机架式服务器	20	18.00	360.00
16	NAS 网络存储	8	15.00	120.00
17	KVM 切换器	20	5.00	100.00
18	云服务器	24	0.23	5.43
<b>小计</b>		<b>242</b>	<b>-</b>	<b>7,790.43</b>
<b>软件</b>				
1	AI Coding 开发软件	2	280.00	560.00
2	AI 设计软件	2	150.00	300.00
3	数据平台	2	150.00	300.00
4	训练加速工具	1	300.00	300.00
5	模型评估工具	1	200.00	200.00
6	算力调度工具	1	300.00	300.00
7	模型压缩工具	1	120.00	120.00

序号	设备名称	数量	预计单价	金额
8	自动化测试工具	1	150.00	150.00
9	监控平台	2	150.00	300.00
10	AI 办公管理软件	1	200.00	200.00
11	云服务软件	1	220.00	220.00
小计		15	-	2,950.00
合计		257	-	10,740.43

### （2）带宽及 IDC 机房租赁投资明细

本项目带宽及 IDC 机房租赁投资总额 1,062.00 万元，包括带宽租赁投资 600.00 万元，IDC 机房租赁投资 462.00 万元。具体投资明细如下表：

单位：万元

序号	名称	金额			金额合计
		T+1	T+2	T+3	
1	互联网出口带宽租赁	60.00	60.00	60.00	180.00
2	云专线带宽租赁	80.00	80.00	80.00	240.00
3	数据中心互联带宽租赁	60.00	60.00	60.00	180.00
小计		200.00	200.00	200.00	600.00
1	高密度 GPU 机柜（52U）租赁	60.00	90.00	120.00	270.00
2	标准服务器机柜（42U）租赁	48.00	64.00	80.00	192.00
小计		108.00	154.00	200.00	462.00
合计		308.00	354.00	400.00	1,062.00

### （3）数据资源采购投资明细

本项目数据资源采购投资共计 720.00 万元，包括通用知识、行业知识、技术文档等数据资源。具体投资明细如下表：

单位：万元

序号	类型	数据内容	金额			金额合计
			T+1	T+2	T+3	
1	通用知识	中文百科知识库	60.00	40.00	40.00	140.00
2	行业知识	企业服务领域语料	80.00	60.00	60.00	200.00
3	技术文档	开发者技术文档语料	80.00	40.00	40.00	160.00
4	对话数据	多轮对话训练数据	100.00	80.00	40.00	220.00
合计			320.00	220.00	180.00	720.00

#### （4）研发人员投入明细

本项目研发人员投入 19,643.00 万元。具体投资明细如下表：

单位：万元

序号	岗位	T+1 年工资	T+2 年工资	T+3 年工资	金额合计
1	架构师	200.00	320.00	400.00	920.00
2	高级算法工程师	875.00	1,505.00	1,925.00	4,305.00
3	AI 项目经理	280.00	364.00	616.00	1,260.00
4	AI 后端开发工程师	464.00	928.00	1,218.00	2,610.00
5	UI 工程师	204.00	374.00	476.00	1,054.00
6	运维工程师	108.00	180.00	270.00	558.00
7	AI 产品经理	260.00	416.00	650.00	1,326.00
8	AI 前端开发工程师	506.00	828.00	1,150.00	2,484.00
9	产品与设计工程师	110.00	176.00	330.00	616.00
10	AI 测试开发工程师	550.00	850.00	1,100.00	2,500.00
11	java 开发工程师	242.00	352.00	484.00	1,078.00
12	数据标注工程师	60.00	96.00	168.00	324.00
13	测试工程师	128.00	192.00	288.00	608.00
<b>合计</b>		<b>3,987.00</b>	<b>6,581.00</b>	<b>9,075.00</b>	<b>19,643.00</b>

#### （5）研发实施费用投资明细

本项目研发实施费用总投资 1,110.00 万元，具体明细如下表：

单位：万元

序号	名称	金额			金额合计
		T+1	T+2	T+3	
1	OpenAI API 企业版订阅	120.00	120.00	120.00	360.00
2	通义千问 API 企业版订阅	80.00	80.00	80.00	240.00
3	DeepSeek API 企业版订阅	60.00	60.00	60.00	180.00
4	豆包 API 企业版订阅	50.00	50.00	50.00	150.00
5	文心一言 API 企业版订阅	60.00	60.00	60.00	180.00
	<b>合计</b>	<b>370.00</b>	<b>370.00</b>	<b>370.00</b>	<b>1,110.00</b>

#### （6）基本预备费

基本预备费是指在项目预算中为应对由于不可预见的情况（如设计变更、价格波动、不可抗力、政策法规调整、技术难题、其他不可预见的费用）而导

致费用增加所预留的资金，本项目基本预备费投入 107.40 万元，按照设备投资总金额的 1% 估计。

### （7）铺底流动资金

铺底流动资金投入 4,500.00 万元，根据企业预计运营资金需求估计。

## 5、项目经济效益分析

### （1）销售收入

根据公司管理层预测，结合预计增长率估算本项目的销售收入。随着项目逐步实施，服务能力完全释放。预测期内的年度平均营业收入约 30,650.00 万元。

### （2）成本与费用

营业成本主要由外购软硬件及服务、职工薪酬等构成，预测期内的年度平均营业成本约 18,482.33 万元。

销售费用、管理费用、研发费用基于占营业收入的比重测算，预测期内的年度平均费用共计约 9,123.16 万元。

### （3）净利润

根据上述收入及成本费用预测，预测期内的年度净利润约 2,734.02 万元。

### （4）效益测算

根据上述预测，并模拟整个预测期的现金流入和流出情况，用以计算项目财务内部收益率等指标。经测算，本项目税后内部收益率 14.26%，税后回收期（含建设期）6.31 年，项目整体经济效益良好。

## 6、项目周期及进度安排

本项目建设周期为 3 年。预计进度安排如下：

项目	T+1				T+2				T+3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
设备购置及安装												
人员招聘、培训												

项目	T+1				T+2				T+3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
产品上线及持续开发												

## 7、项目备案及审批相关情况

根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》等相关法律法规的规定，本项目未列入《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》，属于不纳入建设项目环境影响评价管理的项目，无需办理环境保护评价批复文件。

截至本募集说明书签署日，本项目已获得深圳市南山区发展和改革局出具的《深圳市企业投资项目备案证》（深南山发改备案（2026）383号）。

## 三、本次募集资金用于扩大现有业务情况

### （一）本次募投项目与公司既有业务的关系

公司主营协同办公、智慧渠道、智算服务与数据智能三大产品线。本次募投项目包括“智算中心建设项目”“Rich AIBox 平台研发升级项目”“企业级AI智能体应用开发项目”。本次募投项目是在公司现有业务基础上的研发升级与投入，是公司为把握当前国家政策规划、AI行业发展趋势和时代机遇的举措。本次募集资金投资项目与公司现有主营业务具备相关性和明显的协同性，有利于公司实现主营业务的持续增长。

### （二）既有业务的发展情况

公司自成立以来始终深耕企业数字化转型领域，主营协同办公、智慧渠道、智算服务与数据智能三大产品线。围绕全面AI战略，构建了覆盖智算基础设施底座、大模型训推平台、一站式AI应用开发平台到垂直行业大模型应用解决方案的AI全栈服务体系，助力客户实现基于AI技术的智能化转型，可为客户提供产品销售、软件定制开发、技术服务及效果运营的灵活的业务模式，客户可根据需求，选择个性化的业务服务。

### （三）扩大业务规模的必要性和新增产能规模的合理性

具体情况参见本节之“二、本次募集资金投资项目的基本情况”。

## 四、本次募集资金用于研发投入情况

### （一）研发项目的主要内容

本次募投项目中，“Rich AIBox 平台研发升级项目”与“企业级 AI 智能体应用开发项目”均涉及研发投入。

其中，“Rich AIBox 平台研发升级项目”系对公司现有 Rich AIBox 平台从基础设施与安全底座、核心引擎层、产品服务层三个层级进行研发升级，其中针对智能体开发平台、智能体运营平台、数据治理工具平台、服务与流程治理工具平台进行投入和深入研究，并开展具身智能相关行业应用及控制系统的相关软件的研发。“企业级 AI 智能体应用开发项目”拟开发 AI 语音智能体、AI 智能客服、AI 智能营销、企业知识库、智能问数、办公智能体等应用，实现智能体在电信、金融、能源等领域客户的应用从“工具辅助”到“自主决策”的升级转变。

### （二）技术可行性、目前研发投入及进展

公司已推出的 Rich AIBox 作为一站式 AI 应用开发平台，集模型接入管理、私域知识管理、组件管理、智能体构建于一体，公司现有的 Rich AIBox 平台为“Rich AIBox 平台研发升级项目”实施提供了重要的技术与经验支撑。此外，公司目前在智能体技术架构方面采用分层、模块化设计，将记忆、应用调用等核心能力抽象为独立模块，通过微服务架构集成，与现有 AI 平台架构一致，具备企业级 AI 智能体应用开发的技术基础。

本次募投项目的研发方向系对公司在研项目的延续，包括 AI 智能体通用框架平台 Rich AIBox 研发、AI 大模型赋能的智慧营销平台、AI 智能分拣平台研发等在研项目。公司的研发投入情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、与产品有关的技术情况”之“（一）研发投入的构成及占营业收入的比例”。

### （三）研发预算及时间安排

具体情况参见本节之“二、本次募集资金投资项目的的基本情况”。

#### （四）预计可取得的研发成果

“Rich AIBox 平台研发升级项目”与“企业级 AI 智能体应用开发项目”目前尚在研发阶段。通过“Rich AIBox 平台研发升级项目”的实施，公司拟提高 Rich AIBox 平台的多智能体编排与协同承载能力，构建基于 Rich AIBox 平台的企业级智能体生态系统，并围绕具身智能应用执行场景，构建统一的具身引擎能力体系。通过“企业级 AI 智能体应用开发项目”的实施，公司拟通过自主研发的对话式语言模型、大模型训练调优、推理加速、多模态检索增强等技术，持续推动 AI 技术与业务场景的深度融合，并大幅拓展 AI 应用的触达场景

#### （五）研发投入中拟资本化部分符合项目实际情况、符合《企业会计准则》的相关规定

公司内部研发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，符合资本化条件的进行资本化，不符合资本化条件的则费用化。如果确实无法区分研究阶段的支出和开发阶段的支出，其所发生的研发支出则全部费用化，计入当期损益。

公司内控制度对开发产品立项评审、可行性研究论证、研发过程管理、研发结项、研究成果管理等各个环节进行要求，确保产品开发项目顺利实施及资本化的准确。进入开发阶段的项目需经过产品经理进行立项申请，并提交可行性分析报告，进行逐级评审后正式设立产品项目，审核内容涉及：技术可行性、项目（产品）未来应用空间、预期投入及收入等。实际执行中，公司研究开发项目满足上述资本化条件，按照内部控制的要求进行了管理，通过了技术可行性及经济可行性研究并立项。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。公司转为无形资产的部分项目已经结项，并对应有销售合同，即运用该无形资产生产的产品存在市场，能给公司带来经济利益流入，符合开发支出资本化的条件。

#### （六）公司具有“轻资产、高研发投入”的特点

根据《深圳证券交易所股票发行上市审核业务指引第 8 号——轻资产、高研发投入认定标准（2026 年修订）》（以下简称“《8 号指引》”）第三条及第四条关于“轻资产、高研发投入”的认定标准要求，发行人具有轻资产、高

研发投入的特点，具体如下：

### 1、公司具有轻资产的特点

截至 2025 年末，公司固定资产、在建工程、土地使用权、使用权资产、长期待摊费用以及其他通过资本性支出形成的实物资产合计占总资产比重情况如下所示：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
固定资产	10,235.58
在建工程	1,209.31
使用权资产	1,566.06
土地使用权	186.03
长期待摊费用	281.74
投资性房地产	31,196.79
合计	<b>44,675.51</b>
总资产	<b>351,883.84</b>
占总资产比重	<b>12.70%</b>

2025 年 12 月 31 日，公司固定资产、在建工程、土地使用权、使用权资产、长期待摊费用以及其他通过资本性支出形成的实物资产合计占总资产比重低于 20%，符合《8 号指引》中第三条规定的“轻资产”认定标准。

### 2、公司具有高研发投入的特点

2023 年度至 2025 年度，公司研发投入占营业收入比重情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度	平均值
研发投入	35,872.63	35,029.64	29,961.31	33,621.20
营业收入	182,997.21	165,217.08	149,640.77	165,951.68
研发投入占营业收入比重	19.60%	21.20%	20.02%	20.26%

2023 年度至 2025 年度，公司最近三年平均研发投入占营业收入比例超过 15%，公司研发投入情况符合《8 号指引》第四条规定的“高研发投入”认定标准。

## 五、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）对公司经营管理的影响

公司本次募集资金主要用于智算中心建设项目、Rich AIBox 平台研发升级项目、企业级 AI 智能体应用开发项目，是公司顺应智能算力及 AI 智能体产业发展趋势而做出的重要布局，有利于提升公司在智算中心、企业数字化技术和企业级 AI 服务等领域的服务质量和竞争力，从而不断提高公司的竞争优势，巩固公司的竞争地位，促进公司可持续发展。

本次募投项目主要围绕公司主营业务开展，符合国家相关产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施是公司正常经营的需要，公司的业务布局将得到优化，市场竞争力将进一步提升，促进业务整合与协同效应，巩固公司行业地位，从而提升公司盈利能力和综合竞争力，维护股东的长期利益。

### （二）对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场前景、经济效益和社会效益。募集资金到位后，公司资产规模将相应增加，能够为公司发展提供资金保障。由于募集资金投资项目建设完成并逐步释放效益需要一段时间，短期内不会产生效益或效益较低；未来，随着项目的运营实施，公司的经营规模和盈利水平将进一步提升，财务状况得到进一步改善，最终将会推动公司的业务规模和盈利能力进一步提升。

## 六、本次发行符合“两符合”的规定

公司所处行业为“软件和信息技术服务业（I65）”，公司作为企业数字化技术和服务提供商，主营协同办公、智慧渠道、智算服务与数据智能三大产品线。本次募集资金投向“智算中心建设项目”、“Rich AIBox 平台研发升级项目”、“企业级 AI 智能体应用开发项目”，上述项目紧密围绕公司主营业务展开，符合国家相关产业政策、法律法规以及未来公司整体战略规划，顺应了智算中心、AI 智能体行业发展趋势，具有良好的市场前景和经济效益。上述项目不属于《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中的限制类、淘汰类产业，不属于落后产能，符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情

形。近年来，国家出台的相关政策旨在推动新型数据基础设施建设，赋能人工智能等新兴产业发展，为公司的业务发展提供了良好的外部环境，相关产业政策详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“六、发行人所处行业情况”。

“智算中心建设项目”主要系在公司现有智算业务规模上进一步扩建，通过部署算力服务器、网络设备、存储设备等，提升公司对目标客户的算力支持能力。“Rich AIBox 平台研发升级项目”系对现有 Rich AIbox 平台进行升级，并开展具身智能相关行业应用及控制系统的相关软件的研发。“企业级 AI 智能体应用开发项目”系将开发智能体矩阵产品，并实现商业化应用。前述募投项目均主要投向公司现有业务及现有研发方向，符合板块定位。

综上，本次发行满足《上市公司证券发行注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

## 第八节 历次募集资金运用

### 一、前次募集资金金额及资金到位情况

经中国证监会出具的《关于同意彩讯科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2021〕517号）核准，公司向特定对象发行A股股票44,001,100股，发行价格为11.46元/股，募集资金总额为人民币504,252,606.00元，扣除发行费用人民币11,285,923.32元（不含增值税），实际募集资金净额为人民币492,966,682.68元。以上募集资金到账情况已由立信会计师事务所（特殊普通合伙）验证并于2021年5月28日出具了信会师报字（2021）第ZA14786号验资报告。

### 二、前次募集资金实际使用情况

#### （一）前次募集资金的存放情况

公司按照《上市公司证券发行注册管理办法》以及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等规则，在以下银行开设了募集资金的存储专户。

截至2025年12月31日，前次募集资金的存储情况列示如下：

单位：元

银行名称	账号	初始存放日	初始存放金额	截至2025年12月31日余额	账户状态
中国民生银行股份有限公司广州分行营业部	602970833	2021/5/28	172,933,100.00	-	2025年12月23日已销户
中国民生银行股份有限公司广州分行营业部	602970518	2021/5/28	137,723,200.00	-	2025年12月23日已销户
中国民生银行股份有限公司广州分行营业部	602970487	2021/5/28	30,323,879.94	-	2025年12月23日已销户
中国民生银行股份有限公司广州分行营业部	632970663	2021/5/28	154,729,900.00	-	2025年12月23日已销户
合计	-	-	<b>495,710,079.94</b>	-	-

注：募集资金总额504,252,606.00元扣除承销费用、保荐费用后初始存放金额为495,710,079.94元。

## （二）前次募集资金使用情况对照情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司前次募集资金使用情况对照表如下：

单位：万元

<b>募集资金总额：</b>			<b>49,296.67</b>			<b>已累计使用募集资金总额：</b>			<b>51,357.68</b>	
						各年度使用募集资金总额：			51,357.68	
变更用途的募集资金总额：			0.00			2025年：			13,364.10	
变更用途的募集资金总额比例：			0.00%			2024年：			2,800.82	
						2023年：			11,122.60	
						2022年：			18,696.07	
						2021年：			5,374.09	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	运营中台建设项目	运营中台建设项目	15,387.36	15,387.36	15,322.72	15,387.36	15,387.36	15,322.72	-64.64	项目建设已达到可使用状态
2	企业协同办公系统项目	企业协同办公系统项目	13,696.10	13,696.10	11,394.10	13,696.10	13,696.10	11,394.10	-2,302.00	项目建设已达到可使用状态
3	彩讯云业务产品线研发项目	彩讯云业务产品线研发项目	17,197.60	17,197.60	15,433.25	17,197.60	17,197.60	15,433.25	-1,764.35	项目建设已达到可使用状态
4	补充流动资金	补充流动资金	3,015.61	3,015.61	3,018.53	3,015.61	3,015.61	9,207.61	6,192.01	不适用
<b>合计</b>			<b>49,296.67</b>	<b>49,296.67</b>	<b>45,168.60</b>	<b>49,296.67</b>	<b>49,296.67</b>	<b>51,357.68</b>	<b>2,061.02</b>	

注 1，实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额 2,061.02 万元为现金管理形成的银行理财收益和利息收入。

### （三）前次募集资金实际投资项目变更及延期情况

#### 1、前次募投项目变更事项

前次募投项目实施内容未发生变更。

#### 2、前次募投项目延期事项

公司的“运营中台建设项目”“企业协同办公系统项目”“彩讯云业务产品线研发项目”原定于 2024 年 6 月 30 日完工，前述募投项目中的设备购置、研发投入、人员投入等部分的募集资金均按期投入及使用。截至 2024 年 6 月初，前述项目涉及的办公场所购置尚未完成。公司持续对广州市天河区、黄埔区、海珠区等核心商业区的多个商业楼宇进行了现场勘察及商业谈判，但由于相关物业的周边配套、楼宇配置、区间独立性、房屋成新率、售价等原因有所不足，未能满足公司长期发展的需求，叠加近年来广州市商业楼宇市场价格呈现一定波动，因此公司募投项目办公场所的购置工作有所延迟。2024 年 6 月 3 日，公司召开第三届董事会第十六次会议及第三届监事会第十五次会议，审议并通过了《关于募投项目延期的议案》，同意公司在募集资金投资项目实施主体、募集资金投资用途及投资规模不发生变更的情况下，将募集资金投资项目达到预定可使用状态的日期延期至 2025 年 12 月 31 日。

截至 2025 年 9 月 12 日，上述募投项目已建设完成并达到可使用状态。

### （四）前次募集资金投资项目实现效益情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司前次募集资金投入实现效益情况如下：

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目 累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现 效益	是否达到预计 效益
序号	项目名称			2023 年度	2024 年度	2025 年度		
1	运营中台建设项目	不适用	注 1	1,766.47	675.00	987.67	4,808.51	注 4
2	企业协同办公系统项目	不适用	注 2	1,331.87	1,188.81	4,436.52	7,556.92	注 5
3	彩讯云业务产品线研发项目	不适用	注 3	395.04	1,741.81	746.98	3,269.04	注 6
4	补充流动资金	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

注 1，根据 2021 年 2 月本公司披露的募集说明书，该项目从新媒体中台、内容运营中台、智慧营销中台、流量分发中台、会员运营中台、用户体验中台、AI 中台、数据中台 8 个方面全面提供整体服务，形成产品矩阵，形成面向大中型客户的竞争能力。该项目拟升级的产品将投入应用到金融、通信、能源、交通等传统行业，将有助于公司开拓市场实现销售增长，形成稳定的收入。

注 2，根据 2021 年 2 月本公司披露的募集说明书，该项目是将邮箱、云盘、OA/MOA、会议系统等现有产品进行进一步的升级优化，并整体融合，实现真正的一体化协同办公，消除信息孤岛，提高工作效率，该项目拟打造集信息中心、流程审批、知识管理、人事管理、行政管理、个性设置等功能于一体的协同办公系统。

注 3，根据 2021 年 2 月本公司披露的募集说明书，该项目拟对云业务产品线进行研发，可为客户提供包含多云管理平台、云迁移工具、云运维工具、大数据相关产品等，为大型政企客户提供一站式的云业务解决方案、智能的工具产品以及专业的服务，提升企业信息化水平。该项目将建设一站式大数据精准推荐平台，提供个性化推荐、主题推荐、TOP 推荐等产品功能，为广大企业提供有效、易用的智能推荐服务，快速提升业务目标。

注 4，截至 2025 年 12 月，运营中台建设项目累计实现净利润 4,808.51 万元，实现了公司开拓市场实现销售增长、形成稳定的收入的目标，达到预计效益。

注 5，截至 2025 年 12 月，企业协同办公系统项目累计实现净利润 7,556.92 万元，实现了协同办公系统的升级优化，达到预计效益。

注 6，截至 2025 年 12 月，彩讯云业务产品线研发项目累计实现净利润 3,269.04 万元，实现了云业务产品线的研发，达到预计效益。

### 三、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论

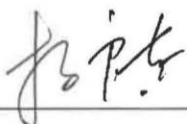
根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于彩讯科技股份有限公司截至 2025 年 12 月 31 日止前次募集资金使用情况报告的鉴证报告》（信会师报字[2026]第 ZA10019 号），彩讯股份截至 2025 年 12 月 31 日止前次募集资金使用情况报告在所有重大方面按照中国证券监督管理委员会《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的相关规定编制，如实反映了彩讯股份截至 2025 年 12 月 31 日止前次募集资金使用情况。

## 第九节 声明

### 一、发行人及全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事：



杨良志

曾之俊

白琳

张斌

杨安培

王庆成

张晓君

刘诚明

朱宏伟



## 第九节 声明

### 一、发行人及全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事：

杨良志	 曾之俊	白琳
张斌	杨安培	王庆成
张晓君	刘诚明	朱宏伟



## 第九节 声明

### 一、发行人及全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事：

_____ 杨良志	_____ 曾之俊	_____ 白琳
_____ 张斌	_____ 杨安培	_____ 王庆成
_____ 张晓君	_____ 刘诚明	_____ 朱宏伟

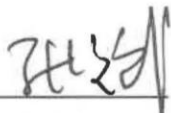


## 第九节 声明

### 一、发行人及全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事：

杨良志	曾之俊	白琳
		
张斌	杨安培	王庆成
张晓君	刘诚明	朱宏伟



## 第九节 声明

### 一、发行人及全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事：

杨良志	曾之俊	白琳
张斌	杨安培	王庆成
张晓君	刘诚明	朱宏伟



## 第九节 声明

### 一、发行人及全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事：

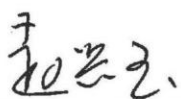
杨良志	曾之俊	白琳
张斌	杨安培	王庆成
张晓君	刘诚明	朱宏伟



## 一、发行人及全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

非董事的高级  
管理人员：



赵兴玉



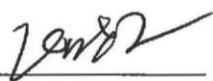
王欣



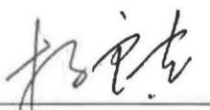
## 一、发行人审计委员会声明

本公司审计委员会承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

审计委员会：



张晓君



杨良志



朱宏伟




## 一、发行人审计委员会声明

本公司审计委员会承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

审计委员会：

\_\_\_\_\_  
张晓君

\_\_\_\_\_  
杨良志

  
\_\_\_\_\_  
朱宏伟





## 二、发行人控股股东、实际控制人声明

本公司或本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

发行人控股股东：宿迁兆鸿技术有限公司

控股股东法定代表人（签名）：

杨良志

发行人控股股东：深圳市百睿技术有限公司

控股股东法定代表人（签名）：

曾之俊

发行人实际控制人：

杨良志

曾之俊

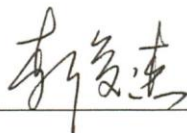




## （二）保荐机构（主承销商）董事长和总经理声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

总经理（总裁）签字：



李俊杰

法定代表人（董事长）签字：



朱健

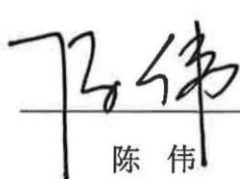


国泰海通证券股份有限公司  
2026年6月9日

#### 四、发行人律师声明

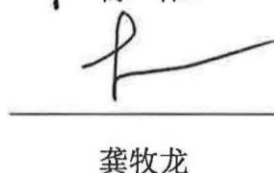
本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师签名：

  
陈伟

  
李振江

律师事务所负责人签名：

  
龚牧龙



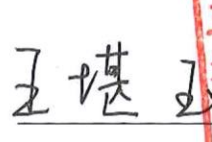

### 五、发行人会计师声明

本所及签字注册会计师已阅读彩讯科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（以下简称“募集说明书”），确认募集说明书内容与本所出具的审计报告等文件不存在矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用审计报告等文件内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：



  


李新民

王堪玉

会计师事务所负责人签名：

杨志国

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

（特殊普通合伙）

2026年6月9日



## 六、债券信用评级机构声明

本机构及签字资信评级人员已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字资信评级人员对发行人在募集说明书中引用的评估报告的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

资信评级人员：

候珍珍

候珍珍

宁立杰

宁立杰

资信评级机构负责人签名：

万华伟

万华伟



## 七、董事会关于本次发行的相关声明及承诺

### （一）关于未来十二个月内其他股权融资计划的声明

关于除本次公开发行可转换公司债券外未来十二个月内的其他再融资计划，公司作出如下声明：“自本次公开发行可转换公司债券方案被公司董事会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

### （二）公司关于应对本次发行可转换公司债券摊薄即期回报采取的措施

本次发行可能导致投资者的即期回报有所下降，公司拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，实现公司业务的可持续发展，积极增厚未来收益、实现公司发展目标、填补股东回报并充分保护中小股东的利益。公司填补即期回报的具体措施如下：

#### 1、积极推进主营业务发展，提升公司核心竞争力

一方面，公司将持续增强现有产品竞争力，拓展优质客户，提高公司的市场地位、盈利能力和综合实力；另一方面，公司也将继续加强对新产品的研发力度，加快推动新产品的产业化进程。

#### 2、加强募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司已根据《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》《上市公司募集资金监管规则》等法律法规和规范性文件的规定，制定了募集资金管理相关的制度，对募集资金的专户存储、使用、管理和监督进行了明确的规定。

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位后，公司将根据法律法规及募集资金管理相关制度的要求，对募集资金进行专项存储，严格管理募集资金的使用，配合保荐机构募集资金使用进行检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

### 3、完善利润分配政策，强化投资者回报机制

为完善和健全上市公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报投资者，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据《公司法》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，并结合公司经营情况与发展规划，公司制定了《彩讯科技股份有限公司未来三年（2026年-2028年）股东回报规划》。公司将严格执行相关规定，切实维护投资者合法权益，强化中小投资者权益保障机制，努力提升股东回报水平。

### 4、不断完善公司治理，提升公司经营管理水平

公司严格遵循《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，公司建立、健全了法人治理结构，有完善的股东会、董事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司生产经营相适应的组织架构，各职能部门之间职责明确，相互制约。公司股东会、董事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好，形成了一套合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。

公司将不断完善治理结构，切实保护投资者尤其是中小投资者权益，为公司发展提供制度保障。确保审计委员会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供保障。

### （三）公司控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员关于应对本次发行可转换公司债券摊薄即期回报采取的措施

公司控股股东、实际控制人关于切实履行公司填补即期回报措施的承诺参见“第四节发行人基本情况”之“四、重要承诺及其履行情况”之“（二）本次发行涉及的承诺事项”之“3、控股股东、实际控制人出具的对本次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺”。

公司全体董事和高级管理人员关于切实履行公司填补即期回报措施的承诺参见“第四节发行人基本情况”之“四、重要承诺及其履行情况”之“（二）本次发行涉及的承诺事项”之“4、董事、高级管理人员出具的对本次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺”。













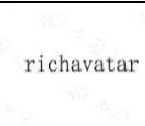

## 第十节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、资信评级报告；
- 六、债券持有人会议规则；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》全文及备查文件。

附表 1：发行人拥有境内注册商标情况

序号	权利人	商标内容	注册号	类别	注册日期	取得方式	他项权利
1	发行人		83581526	9	2025.09.21	原始取得	无
2	发行人		83603849	35	2025.09.21	原始取得	无
3	发行人		83600990	38	2025.09.21	原始取得	无
4	发行人		83593027	42	2025.09.21	原始取得	无
5	发行人		83596000	42	2025.09.21	原始取得	无
6	发行人		83581533	9	2025.09.21	原始取得	无
7	发行人		83605679	38	2025.09.21	原始取得	无
8	发行人		83584761	35	2025.09.21	原始取得	无
9	发行人		79225019	42	2025.03.21	原始取得	无
10	发行人		79206840	9	2025.03.21	原始取得	无
11	发行人		78600912	42	2025.03.07	原始取得	无
12	发行人		78611985	42	2025.03.07	原始取得	无
13	发行人		78605511	42	2025.03.07	原始取得	无

序号	权利人	商标内容	注册号	类别	注册日期	取得方式	他项权利
14	发行人	rich-avatar	78621176	42	2025.03.07	原始取得	无
15	发行人	rich@vatar	78605567	42	2025.03.07	原始取得	无
16	发行人	rich@vatar	78586890	38	2025.03.07	原始取得	无
17	发行人	rich-avatar	78593158	35	2025.03.07	原始取得	无
18	发行人	rich@vatar	78568675	9	2025.03.07	原始取得	无
19	发行人		78590655	35	2025.03.07	原始取得	无
20	发行人	richavatar	78578845	9	2025.03.07	原始取得	无
21	发行人	rich.avatar	78590719	38	2025.03.07	原始取得	无
22	发行人	rich.avatar	78578841	9	2025.03.07	原始取得	无
23	发行人	rich.avatar	78580569	35	2025.03.07	原始取得	无
24	发行人		78594159	38	2025.03.07	原始取得	无
25	发行人	rich-avatar	78568659	9	2025.03.07	原始取得	无
26	发行人		78578793	9	2025.03.07	原始取得	无

序号	权利人	商标内容	注册号	类别	注册日期	取得方式	他项权利
27	发行人	richavatar	78590721	38	2025.03.07	原始取得	无
28	发行人	<b>Rich@i</b>	78544199	35	2025.03.21	原始取得	无
29	发行人	彩讯魔盒	78452538	38	2025.05.14	原始取得	无
30	发行人	<b>albst</b>	78451748	38	2025.05.14	原始取得	无
31	发行人	aiboost	78448658	38	2025.05.14	原始取得	无
32	发行人	彩讯魔盒	78448323	9	2025.05.14	原始取得	无
33	发行人	<b>彩讯股份</b>	78125770	9	2025.03.21	原始取得	无
34	发行人	<b>彩讯股份</b>	78129699	38	2025.03.21	原始取得	无
35	发行人	彩讯AI	78148703	9	2025.03.21	原始取得	无
36	发行人	<b>Rich@i</b>	78062344	42	2025.03.21	原始取得	无
37	发行人	RICH@I	77987623	42	2025.03.21	原始取得	无
38	发行人	<b>RICHINFO</b>	77987597	38	2025.01.14	原始取得	无
39	发行人	RICH^I	78055548	9	2025.03.21	原始取得	无

序号	权利人	商标内容	注册号	类别	注册日期	取得方式	他项权利
40	发行人	RichMail	78067971	38	2025.01.14	原始取得	无
41	发行人	RichMail	78068009	42	2025.01.14	原始取得	无
42	发行人	richai Boost	77860840	9、38、42	2024.11.07	原始取得	无
43	发行人	彩讯股份	77362223	38	2024.10.07	原始取得	无
44	发行人	彩灵	76213563	38	2024.07.07	原始取得	无
45	发行人	彩睿	76225599	38	2024.07.07	原始取得	无
46	发行人	RichMail	71967597	38	2023.12.21	原始取得	无
47	发行人	RichMail	71971624	42	2023.12.28	原始取得	无
48	发行人	RichAntiSPAM	51561264	9	2021.08.14	原始取得	无
49	发行人	RichAntiSPAM	51528450	35	2021.08.14	原始取得	无
50	发行人	RichArchive	51536383	42	2021.08.14	原始取得	无
51	发行人	RichArchive	51553236	35	2021.08.14	原始取得	无
52	发行人	RichAntiSPAM	51530642	42	2021.08.14	原始取得	无
53	发行人	RichArchive	51565380	9	2021.08.14	原始取得	无

序号	权利人	商标内容	注册号	类别	注册日期	取得方式	他项权利
54	发行人	RichAntiSPAM	51541525	38	2021.08.21	原始取得	无
55	发行人	RichArchive	51541908	38	2021.08.14	原始取得	无
56	发行人	彩讯天眼	21800397	42	2017.12.21	原始取得	无
57	发行人	彩讯天眼	21800374	35	2017.12.21	原始取得	无
58	发行人	彩讯天眼	21800293	9	2017.12.21	原始取得	无
59	发行人	Rich DMS	19639040	38、42	2017.05.28	原始取得	无
60	发行人	Richpush	19639136	38、42	2017.05.28	原始取得	无
61	发行人	Rich APM	19639050	38、42	2017.05.28	原始取得	无
62	发行人	Richdrive	19638643	38、42	2017.05.28	原始取得	无
63	发行人	Rich EDM	19639091	38、42	2017.05.28	原始取得	无
64	发行人	Rich ADI	19639010	38、42	2017.05.28	原始取得	无
65	发行人	Rich DFS	19639069	38、42	2017.05.28	原始取得	无
66	发行人	ThinkWorkspace	17767377	38	2016.10.14	原始取得	无

序号	权利人	商标内容	注册号	类别	注册日期	取得方式	他项权利
67	发行人	ThinkWrokpace	17158542	38	2016.08.21	原始取得	无
68	发行人	Richinfo Workspace	17158458	38	2016.08.21	原始取得	无
69	发行人	Richinfo Workspace	17158843	42	2016.08.21	原始取得	无
70	发行人	几米	16032989	38	2016.02.28	原始取得	无
71	发行人	爱淘导购	9682491	16	2013.02.28	原始取得	无
72	发行人	爱淘时尚	9682499	16	2013.02.28	原始取得	无
73	发行人	邮惠	9377027	42	2012.05.07	原始取得	无
74	发行人	邮惠	9376987	38	2012.05.07	原始取得	无
75	发行人	richmail	9171941	38	2012.03.07	原始取得	无
76	发行人	richmail	9171977	42	2012.03.07	原始取得	无
77	发行人	超邮	9157063	42	2012.03.07	原始取得	无
78	发行人	超邮	9157005	38	2012.03.07	原始取得	无
79	发行人	飞邮	9078431	38	2012.01.28	原始取得	无

序号	权利人	商标内容	注册号	类别	注册日期	取得方式	他项权利
80	发行人	V邮	9078457	38	2012.01.28	原始取得	无
81	发行人	kmail	9075473	42	2012.02.07	原始取得	无
82	发行人	开邮	9075438	42	2012.02.07	原始取得	无
83	发行人	开邮	9075730	38	2012.03.28	原始取得	无
84	发行人	飞邮	9075444	42	2012.02.07	原始取得	无
85	发行人	RICHINFO	8552696	42	2013.12.14	原始取得	无
86	发行人	RICHINFO	8552667	38	2011.10.07	原始取得	无
87	发行人	彩莓	6067228	38	2010.03.21	原始取得	无
88	发行人		5223904	38	2009.09.14	原始取得	无
89	广州彩讯数字	RICH DATA	17344865	42	2016.09.07	受让取得	无
90	广州彩讯数字	RICH DATA	17344909	38	2016.09.07	受让取得	无
91	深圳腾畅	流米袋	23322181	35	2018.03.21	原始取得	无
92	深圳腾畅	流米袋	23323141	36	2018.03.28	原始取得	无

序号	权利人	商标内容	注册号	类别	注册日期	取得方式	他项权利
93	深圳腾畅	流米袋	23323302	42	2018.03.21	原始取得	无
94	深圳腾畅	流信	22646925	35	2018.02.14	原始取得	无
95	深圳腾畅	流信	22646603	38	2018.05.14	原始取得	无
96	深圳腾畅	19小程	22529732	35	2018.02.14	原始取得	无
97	深圳腾畅	流信	18715376	38	2017.05.14	原始取得	无
98	深圳腾畅	流信	18715383	42	2017.05.14	原始取得	无
99	深圳腾畅	流米币	17308921	38	2016.09.07	原始取得	无
100	深圳腾畅	流米币	17308920	42	2016.09.07	原始取得	无
101	深圳腾畅	流米	17308913	35	2016.09.07	原始取得	无
102	深圳腾畅	流米	17308912	36	2016.09.07	原始取得	无
103	深圳腾畅	流币	17308915	42	2016.09.07	原始取得	无
104	深圳腾畅	流币	17308916	38	2016.09.07	原始取得	无
105	深圳腾畅	流米币	17308924	9	2016.09.07	原始取得	无

序号	权利人	商标内容	注册号	类别	注册日期	取得方式	他项权利
106	深圳腾畅	流米	17308911	38	2016.09.07	原始取得	无
107	深圳腾畅	流米币	17308923	35	2016.09.07	原始取得	无
108	深圳腾畅	流币	17308917	36	2016.09.07	原始取得	无
109	深圳腾畅	流米币	17308922	36	2016.09.07	原始取得	无
110	深圳腾畅	流米	17308914	9	2016.09.07	原始取得	无
111	深圳腾畅	流币	17308918	35	2016.09.07	原始取得	无
112	深圳腾畅	流币	17308919	9	2016.09.07	原始取得	无
113	深圳腾畅		16708362	9	2016.08.14	原始取得	无
114	深圳腾畅	流米	15974751	42	2016.02.28	原始取得	无
115	深圳微云	弥宗	24480528	14	2018.03.06	原始取得	无
116	广州景致	南极光	14879966	42	2015.04.20	原始取得	无
117	广州景致	南极星	14880011	42	2015.04.20	原始取得	无

附表 2：发行人拥有专利情况

序号	权利人	专利号	名称	类型	申请日	公告日	取得方式	他项权利
1	发行人	ZL200910252085.1	基于虚拟合成技术的彩信报表生成方法	发明专利	2009.12.08	2013.07.03	原始取得	无
2	发行人	ZL201110255082.0	基于滑动窗口的邮件指纹提取方法及邮件相似判断方法	发明专利	2011.08.31	2014.04.02	原始取得	无
3	发行人	ZL201110255357.0	一种 HTML 文件转换封装成 SMIL 文件的方法及系统	发明专利	2011.08.31	2016.12.14	原始取得	无
4	发行人	ZL201210580601.5	一种基于“用户信誉度和短信垃圾度”的短信息过滤方法	发明专利	2012.12.28	2017.11.17	原始取得	无
5	发行人	ZL201510401224.8	基于邮件用户行为的发件人信誉生成方法	发明专利	2015.07.10	2019.05.21	原始取得	无
6	发行人	ZL201410475755.7	基于邮件特征的索引分片方法	发明专利	2014.09.18	2019.05.21	原始取得	无
7	发行人	ZL201710537313.4	一种过滤垃圾邮件的方法、装置及邮件服务器	发明专利	2017.07.04	2020.08.25	原始取得	无
8	发行人	ZL201710816781.5	实时投递账单邮件的处理方法、装置、设备和存储介质	发明专利	2017.09.12	2021.01.08	原始取得	无
9	发行人	ZL201710038698.X	一种违约用电的确定方法、装置及设备	发明专利	2017.01.19	2021.04.13	原始取得	无
10	发行人	ZL201711115252.9	一种中文的分词方法及装置	发明专利	2017.11.13	2021.06.25	原始取得	无
11	发行人	ZL202011519158.1	基于 5G 的办公信息应答方法、系统、服务器和存储介质	发明专利	2020.12.21	2022.01.18	原始取得	无

序号	权利人	专利号	名称	类型	申请日	公告日	取得方式	他项权利
12	发行人	ZL201810541554.0	一种邮件解析方法、装置、服务器和存储介质	发明专利	2018.05.30	2022.03.18	原始取得	无
13	发行人	ZL201811190739.8	硬件设备的鉴权方法、装置、设备及存储介质	发明专利	2018.10.12	2022.03.18	原始取得	无
14	发行人	ZL201910727120.4	一种账号登录的方法及装置	发明专利	2019.08.07	2022.07.12	原始取得	无
15	发行人	ZL202010838875.4	一种应用分发方法、装置、终端及存储介质	发明专利	2020.08.19	2023.04.18	原始取得	无
16	发行人	ZL201811143387.0	通道调配方法、装置、服务器及存储介质	发明专利	2018.09.28	2023.05.02	原始取得	无
17	发行人	ZL201911090078.6	端到端的业务监控方法和装置	发明专利	2019.11.08	2023.05.09	原始取得	无
18	发行人	ZL202011322768.2	一种基于 RCS 消息的点餐方法、系统、设备及存储介质	发明专利	2020.11.23	2023.05.12	原始取得	无
19	发行人	ZL201910965205.6	一种 AR 模型生成方法、装置、终端和存储介质	发明专利	2019.10.11	2023.06.16	原始取得	无
20	发行人	ZL202310334553.X	一种车载音频降噪方法、装置、存储介质和电子设备	发明专利	2023.03.31	2023.06.23	原始取得	无
21	发行人	ZL202011399286.7	消息统一推送方法、系统、设备和计算机可读存储介质	发明专利	2020.12.01	2023.07.18	原始取得	无
22	发行人	ZL201910881272.X	应用安全测试组件的调用方法、装置、服务器及存储介质	发明专利	2019.09.18	2023.07.18	原始取得	无

序号	权利人	专利号	名称	类型	申请日	公告日	取得方式	他项权利
23	发行人	ZL201910905768.6	基于 HTML5 的智能移动端测试方法、系统、服务器及存储介质	发明专利	2019.09.24	2023.08.18	原始取得	无
24	发行人	ZL202010753108.3	消息分发处理的方法、装置、服务器及存储介质	发明专利	2020.07.30	2023.08.25	原始取得	无
25	发行人	ZL201811643379.2	一种电子虚拟卡加油方法、装置、系统、设备和存储介质	发明专利	2018.12.29	2023.09.01	原始取得	无
26	发行人	ZL201811447966.4	数据采集方法、装置、服务器及存储介质	发明专利	2018.11.29	2023.11.21	原始取得	无
27	发行人	ZL202311325019.9	用于移动终端的应用程序测试方法和装置	发明专利	2023.10.13	2024.01.26	原始取得	无
28	发行人	ZL202010657421.7	基于邮箱的频率限制方法、装置、计算机设备及存储介质	发明专利	2020.07.09	2024.02.02	原始取得	无
29	发行人	ZL202311644380.8	一种针对云计算 IaaS 层漏洞检测方法、系统和介质	发明专利	2023.12.04	2024.02.13	原始取得	无
30	发行人	ZL202311416515.5	工程费用评估方法和装置	发明专利	2023.10.30	2024.02.23	原始取得	无
31	发行人	ZL202311718259.5	一种邮件外链图片转存方法、系统和介质	发明专利	2023.12.14	2024.03.08	原始取得	无
32	发行人	ZL202311832797.7	服务于高并发多中心业务中台的流量控制方法与系统	发明专利	2023.12.28	2024.03.08	原始取得	无
33	发行人	ZL202311664192.1	一种基于人工智能的数字交互方法、系统和介质	发明专利	2023.12.06	2024.03.19	原始取得	无

序号	权利人	专利号	名称	类型	申请日	公告日	取得方式	他项权利
34	发行人	ZL202011384753.9	一种基于springboot框架的信息处理系统	发明专利	2020.11.30	2024.04.09	原始取得	无
35	发行人	ZL202011148315.2	设备巡检方法、系统、电子设备及存储介质	发明专利	2020.10.23	2024.04.12	原始取得	无
36	发行人	ZL202311830728.2	基于pst文件协议解析的Exchange数据迁移方法、系统和介质	发明专利	2023.12.28	2024.04.26	原始取得	无
37	发行人	ZL202110164412.9	一种内存数据的管理方法、装置、计算机设备及存储介质	发明专利	2021.02.05	2024.05.03	原始取得	无
38	发行人	ZL202410197616.6	一种智能化图片配文方法及系统	发明专利	2024.02.22	2024.05.14	原始取得	无
39	发行人	ZL202410208722.X	基于人工智能的数字孪生内容显示方法、系统和介质	发明专利	2024.02.26	2024.05.14	原始取得	无
40	发行人	ZL202011055950.6	智能应答方法、装置、服务器及存储介质	发明专利	2020.09.29	2024.06.07	原始取得	出质
41	发行人	ZL202111395129.3	一种卡片消息发送方法、系统、设备及存储介质	发明专利	2021.11.23	2024.06.07	原始取得	无
42	发行人	ZL202011211153.2	账单数据存储和账单生成方法、装置、服务器及存储介质	发明专利	2020.11.03	2024.06.21	原始取得	无
43	发行人	ZL202011043491.X	一种基于区块链的实名认证方法、系统、设备和存储介质	发明专利	2020.09.28	2024.07.19	原始取得	无

序号	权利人	专利号	名称	类型	申请日	公告日	取得方式	他项权利
44	发行人	ZL202010981164.2	一种远程调用方法、装置、计算机设备及存储介质	发明专利	2020.09.17	2024.07.26	原始取得	出质
45	发行人	ZL202410775001.7	基于大模型驱动的自适应检索方法及装置	发明专利	2024.06.17	2024.08.16	原始取得	无
46	发行人	ZL202322949733.7	一种信息安全用存储设备防护装置	实用新型	2023.11.01	2024.09.13	原始取得	无
47	发行人	ZL202411077121.6	基于多模态大模型的视觉问答方法及相关装置	发明专利	2024.08.07	2024.11.15	原始取得	无
48	发行人	ZL202411075300.6	基于多模态大模型的数据处理方法及装置	发明专利	2024.08.07	2024.11.19	原始取得	无
49	发行人	ZL202311791685.1	一种基于特征选择的垃圾邮件过滤方法	发明专利	2023.12.25	2024.11.26	原始取得	无
50	发行人	ZL202111601274.2	结合音乐的灯光显示控制方法、系统、设备及存储介质	发明专利	2021.12.24	2025.01.14	原始取得	出质
51	发行人	ZL202411452010.9	一种基于大数据的车载多用户推送音乐方法、系统和介质	发明专利	2024.10.17	2025.01.24	原始取得	无
52	发行人	ZL202411631352.7	混合专家模型的优化方法及装置	发明专利	2024.11.15	2025.03.11	原始取得	无
53	发行人	ZL202411690260.6	应用于云盘物理文件数据的迁移方法及装置	发明专利	2024.11.25	2025.03.11	原始取得	无
54	发行人	ZL202411876178.2	基于压缩算法的通讯录组织权限树动态智能检索方法	发明专利	2024.12.19	2025.03.18	原始取得	无
55	发行人	ZL202411779203.5	基于图注意力网络的端侧大模型智能任务优化方法及装置	发明专利	2024.12.05	2025.04.11	原始取得	无

序号	权利人	专利号	名称	类型	申请日	公告日	取得方式	他项权利
56	发行人	ZL202411602051.1	基于多维评价体系的数据迁移方法及装置	发明专利	2024.11.11	2025.04.11	原始取得	无
57	发行人	ZL202510075815.4	一种邮件存储节点选择方法、装置、设备及存储介质	发明专利	2025.01.17	2025.05.13	原始取得	无
58	发行人	ZL202411923961.X	智能 AI 驱动的多轮多意图识别增强方法及装置	发明专利	2024.12.25	2025.06.03	原始取得	无
59	发行人	ZL202411750733.7	一种基于深度学习的文档结构化编辑方法及装置	发明专利	2024.12.02	2025.06.06	原始取得	出质
60	发行人	ZL202411879146.8	基于 AI 的 SDK 权限调用方法及装置	发明专利	2024.12.19	2025.07.11	原始取得	无
61	发行人	ZL202210842084.8	基于 5G 消息的智能机器人应答方法、装置、设备及介质	发明专利	2022.07.18	2025.07.29	原始取得	无
62	发行人	ZL202511005683.4	重要邮件识别方法及系统、智能邮箱系统	发明专利	2025.07.22	2025.09.23	原始取得	无
63	发行人、广州彩讯数字	ZL202311123293.8	营销推广方法、装置、设备和计算机可读存储介质	发明专利	2023.09.01	2023.12.05	原始取得	无
64	发行人、广州彩讯数字	ZL202311213203.4	业务数据一致率校验方法和装置	发明专利	2023.09.20	2023.12.15	原始取得	无
65	发行人、广州彩讯数字	ZL202311340791.8	用于网络产品营销的智能交互方法和装置	发明专利	2023.10.17	2024.02.02	原始取得	无
66	发行人、中国南方电网有限责任公司	ZL201710038696.0	基于配网开关状态变化的实时线损计算方法、装置及设备	发明专利	2017.01.19	2020.01.31	原始取得	无
67	广州彩讯数字	ZL200910180002.2	基于特征相似度的垃圾短信拦截方法	发明专利	2009.10.21	2013.04.17	原始取得	无

序号	权利人	专利号	名称	类型	申请日	公告日	取得方式	他项权利
68	广州彩讯数字	ZL201810947694.8	一种业务数据稽核方法、装置、服务器和存储介质	发明专利	2018.08.20	2021.11.19	原始取得	无
69	北京百纳科创	ZL201010286604.9	一种邮件推送系统及其推送方法	发明专利	2010.09.17	2013.01.09	原始取得	无
70	深圳微云	ZL202020877257.6	一种便于使用的无线扫码器	实用新型	2020.05.22	2020.10.13	原始取得	无
71	深圳微云	ZL202020869693.9	一种防伪的二维码扫码器	实用新型	2020.05.22	2020.10.16	原始取得	出质
72	深圳微云	ZL202020877213.3	一种 WiFi 网络移动支付电子装置	实用新型	2020.05.22	2020.10.16	原始取得	无
73	深圳微云	ZL202020869703.9	一种基于指纹识别的移动支付处理终端	实用新型	2020.05.22	2020.10.16	原始取得	无
74	深圳微云	ZL202020869672.7	一种基于 RFID 的安全移动支付装置	实用新型	2020.05.22	2020.12.29	原始取得	无
75	深圳微云	ZL202223302008.2	一种防抖动条码扫描器	实用新型	2022.12.07	2023.03.21	原始取得	无
76	深圳微云	ZL202223513910.9	一种内置束线功能的移动支付终端	实用新型	2022.12.28	2023.05.16	原始取得	无
77	深圳微云	ZL202320139567.1	一种易于操作的移动支付设备	实用新型	2023.02.07	2023.09.12	原始取得	无
78	深圳微云	ZL202320138466.2	一种可打印凭证的移动支付终端	实用新型	2023.02.07	2023.11.28	原始取得	无
79	深圳微云	ZL202310970508.3	移动支付安全检测方法及其系统	发明专利	2023.08.02	2024.08.09	原始取得	无
80	深圳微云	ZL202411488049.6	一种基于 SaaS 的企业权益管理方法及系统	发明专利	2024.10.24	2025.06.20	原始取得	无

附表 3：发行人拥有软件著作权情况

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
1	发行人	彩讯 COCO 软件 V1.0	2008SR07075	原始取得	2007.10.30
2	发行人	彩讯手机网盘系统软件 V2.0	2008SR07076	原始取得	2007.11.01
3	发行人	彩讯手机邮箱软件 V3.0	2008SR07077	原始取得	2007.11.01
4	发行人	彩讯邮件群发系统软件 V1.0	2009SR01565	原始取得	2008.09.17
5	发行人	彩讯垃圾短信过滤系统软件 V1.1	2009SR01566	原始取得	2008.07.01
6	发行人	彩讯企业邮箱系统软件 V1.2	2009SR01696	原始取得	2008.05.17
7	发行人	彩讯手机邮箱系统软件 V3.5	2009SR057932	原始取得	2009.05.14
8	发行人	彩讯手机邮箱截屏控件软件 V1.0	2010SR007275	原始取得	2009.10.15
9	发行人	彩讯需求工单管理系统软件 V3.0.1	2010SR007273	原始取得	2009.03.11
10	发行人	彩讯手机邮箱文件快递系统软件 V1.2	2010SR007217	原始取得	2009.10.30
11	发行人	彩讯企业邮箱文件柜系统软件 V1.2	2010SR011767	原始取得	2009.03.20
12	发行人	彩讯图片验证码服务系统软件 V1.0.7	2010SR011790	原始取得	2009.03.01
13	发行人	彩讯分布式存储系统软件 V3.1.1	2010SR011793	原始取得	2009.11.30
14	发行人	彩讯 SessionServer 系统软件 V1.0.8	2010SR011814	原始取得	2009.10.28
15	发行人	彩讯手机邮箱传真系统软件 V1.1	2010SR011817	原始取得	2006.07.01
16	发行人	彩讯彩信通讯平台系统软件 V2.1	2010SR011818	原始取得	2009.09.10
17	发行人	彩讯手机邮箱明信片软件 V1.0.5	2010SR011822	原始取得	2009.10.30
18	发行人	彩讯飞信网关系统软件 V1.6	2010SR011821	原始取得	2008.05.14
19	发行人	彩讯手机邮箱视频邮件系统软件 V1.1.2	2010SR011824	原始取得	2009.05.12
20	发行人	彩讯手机网盘系统软件 V3.0	2010SR012325	原始取得	2009.11.28
21	发行人	彩讯统一业务管理系统软件 V1.2	2010SR012324	原始取得	2009.10.01
22	发行人	彩讯数据统一上报系统软件 V1.1	2010SR012922	原始取得	2009.09.01
23	发行人	彩讯手机邮箱到达通知系统软件 V1.0.1	2010SR015552	原始取得	2008.10.30

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
24	发行人	彩讯手机邮箱快速上传控件软件 V1.3	2010SR020322	原始取得	2009.11.01
25	发行人	彩讯 WAP 附件阅读软件 V1.0	2010SR022048	原始取得	2008.06.01
26	发行人	彩讯自动化运营系统软件 V1.2.1	2010SR015956	原始取得	2009.11.03
27	发行人	彩讯生态地图系统软件 V1.0	2010SR029356	原始取得	未发表
28	发行人	彩讯手机邮箱通讯录系统软件 V1.2	2010SR029899	原始取得	2009.03.01
29	发行人	彩讯内容订阅系统软件 V1.0.0	2010SR036787	原始取得	2009.12.25
30	发行人	彩讯手机邮箱群邮件软件 V1.0.1	2010SR042977	原始取得	2010.04.01
31	发行人	彩讯手机邮箱人人有邮箱软件 V1.0.0	2010SR042846	原始取得	2010.04.01
32	发行人	彩讯社区晒吧软件 V2.0.4	2010SR054558	原始取得	2009.06.24
33	发行人	彩讯网络书签前端界面及后端互联网第三方接入合作平台软件 V1.2.0	2010SR054611	原始取得	2010.04.21
34	发行人	彩讯投递中心管理系统软件 V1.0.8	2010SR040127	原始取得	2009.11.16
35	发行人	彩讯手机邮箱安全锁软件 V1.0.0	2010SR054820	原始取得	2010.07.01
36	发行人	彩讯手机邮箱贺卡软件 V1.0.5	2010SR054805	原始取得	2009.10.30
37	发行人	彩讯手机邮箱实用工具软件 V1.0	2010SR054831	原始取得	2009.09.01
38	发行人	彩讯手机邮箱晒吧软件 V2.0.5	2010SR054829	原始取得	2008.01.25
39	发行人	彩讯手机邮箱日程提醒软件 V2.0.1	2010SR057648	原始取得	2010.05.01
40	发行人	彩讯用户体验中心软件 V1.0.1	2010SR057647	原始取得	2010.06.01
41	发行人	彩讯手机邮箱 WAP 增值业务平台软件 V2.4.0	2010SR074186	原始取得	2010.07.30
42	发行人	彩讯手机邮箱网盘系统软件 V1.2.4	2010SR074187	原始取得	2010.08.03
43	发行人	彩讯手机邮箱帮助中心软件 V1.0.1	2011SR005395	原始取得	2009.10.30
44	发行人	彩讯企业邮箱 WAP 增值服务平台软件 V2.0.0	2011SR005398	原始取得	2010.07.30
45	发行人	richmail 电子邮件系统软件 V4.0	2011SR090045	原始取得	2011.07.30
46	发行人	M.target-EDM 数字营销平台 V2.0	2012SR105300	原始取得	2012.01.15
47	发行人	ThinkAS 反垃圾邮件网关软件 V2.0	2013SR076942	原始取得	2013.01.20

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
48	发行人	Thinkmail 邮件系统软件 V4.0	2013SR076921	原始取得	2012.12.25
49	发行人	RichSpeaces 碎片软件 V2.0	2013SR124925	原始取得	2013.03.15
50	发行人	RichSPAM 邮箱反垃圾网关系统 V1.0.1	2013SR124915	原始取得	2012.08.10
51	发行人	Easymail 速邮系统 V1.3.1	2013SR125551	原始取得	2013.04.01
52	发行人	Richdrive 分布式存储软件 V1.0.1	2013SR125194	原始取得	未发表
53	发行人	RichAIOPSystem 智能运营系统 V1.0	2013SR124913	原始取得	未发表
54	发行人	Richmailforwindows8app 软件 V1.0.0	2014SR000492	原始取得	2013.04.09
55	发行人	Richreader 精品订阅 APP 软件 V1.1.0	2014SR002759	原始取得	未发表
56	发行人	Thinkaddr 通讯录系统 V2.0	2014SR004060	原始取得	2013.05.02
57	发行人	RichPR 个性化推荐系统 V1.0.1	2014SR007611	原始取得	2012.05.21
58	发行人	Thinkdrive 企业网盘软件 V2.0	2014SR009196	原始取得	2013.05.20
59	发行人	Richaddr 云通讯录系统 v1.0.1	2014SR019058	原始取得	2013.05.10
60	发行人	RichTam 流量分析软件 V1.0	2014SR136829	原始取得	2013.08.03
61	发行人	RichUMC 用户信息管理软件 V1.0.0	2014SR139558	原始取得	2013.05.30
62	发行人	RichData 大数据智能分析平台 V1.0	2014SR139560	原始取得	2014.03.31
63	发行人	RichDataUsdk 数据采集分析开发软件 V3.1.3	2014SR140697	原始取得	2013.11.04
64	发行人	RichPNS 消息推送系统 V1.0.1	2014SR150095	原始取得	2013.07.05
65	发行人	RichQos 网管系统 V1.0.0	2014SR150102	原始取得	2013.06.18
66	发行人	Richcalendar 日历系统 V1.0.0	2014SR150106	原始取得	2013.07.19
67	发行人	彩讯小 D 活动工具软件 V2.1.5	2014SR162707	原始取得	2014.01.17
68	发行人	M.Archive 邮件归档系统 V4.0	2014SR175731	原始取得	2014.08.25
69	发行人	RichFTS 全文检索引擎软件 V2.0	2014SR203310	原始取得	2011.11.22
70	发行人	彩讯云邮局一站式服务平台软件 V4.0	2015SR057851	原始取得	2014.11.01
71	发行人	RichData 大数据智能分析平台 V2.0	2016SR038938	原始取得	未发表
72	发行人	RichPluto 大数据计算分析平台 V1.0	2016SR119378	原始取得	2015.12.15

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
73	发行人	RichAPM 端到端应用性能管理系统 V1.0.0	2016SR248772	原始取得	2016.04.01
74	发行人	139 一元夺宝应用软件 V2.0.0	2016SR257397	原始取得	2016.01.08
75	发行人	Richfirewall 反垃圾邮件网关软件 V2.0	2016SR300054	原始取得	2016.04.20
76	发行人	Richmaildata 邮件归档系统 4.0	2016SR300074	原始取得	2016.04.30
77	发行人	Richdrive 企业网盘软件 V2.0	2016SR300058	原始取得	2016.04.25
78	发行人	彩讯企业报表软件 V1.0.0	2016SR370605	原始取得	2016.08.25
79	发行人	和讯云营销服务一体化平台软件 V1.0.0	2017SR148740	原始取得	2016.12.30
80	发行人	彩讯天眼危险化学品运输大数据管理软件 V1.0	2017SR218787	原始取得	2016.10.15
81	发行人	云邮局计费能力软件 V1.0.0	2017SR394624	原始取得	2015.12.31
82	发行人	萤火魔方 H5 营销模板制作平台软件 V3.0	2017SR411277	原始取得	2016.11.15
83	发行人、鼎信信息科技有限公司	企业报表中心软件 V1.0.0	2017SR419053	原始取得	2017.05.15
84	发行人、鼎信信息科技有限公司	准实时线损计算及分析系统 V1.0	2017SR419061	原始取得	2017.05.15
85	发行人	云口袋文件存储软件 V1.0.0	2017SR466365	原始取得	2017.05.05
86	发行人	彩讯智能广告管理系统 V1.0.0	2017SR515164	原始取得	2017.06.25
87	发行人	彩讯云端转码服务系统 V1.0.2	2017SR528006	原始取得	2017.03.31
88	发行人	彩讯文件预览服务系统 V1.0.5	2017SR554053	原始取得	2017.01.05
89	发行人	彩讯开放平台系统 V1.0.0	2017SR630937	原始取得	2015.12.31
90	发行人	彩讯标签管理系统 V1.0.0	2018SR001725	原始取得	2017.03.31
91	发行人	彩讯服务器性能监控系统 V1.0.0	2018SR058838	原始取得	2017.04.18
92	发行人	彩讯服务端应用性能监控系统 V1.0.0	2018SR057402	原始取得	2017.05.16
93	发行人	彩讯远程可视化系统 V1.0	2018SR146885	原始取得	2016.12.31
94	发行人、中国南方电网有限责任公司	PlutoETL 调度管理软件 V2.0	2018SR205689	原始取得	未发表
95	发行人	彩讯二维码制码系统 V1.0	2018SR553613	原始取得	2018.03.31
96	发行人	RichCTC 彩讯云测试软件 V1.0	2018SR651754	原始取得	未发表

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
97	发行人	RichSTC 彩讯安全测试软件 V1.0	2018SR667595	原始取得	未发表
98	发行人	彩讯 AR-SDK 扫图软件 V1.0.0	2018SR693449	原始取得	未发表
99	发行人	彩讯点触式图片验证码系统 V1.0	2018SR724145	原始取得	2018.01.18
100	发行人	彩讯存证邮系统 V1.0.0	2018SR785581	原始取得	未发表
101	发行人	RichPortal 企业统一信息平台系统 V1.0.0	2018SR832849	原始取得	2018.03.16
102	发行人	彩讯智信通平台软件 V1.0.0	2018SR843904	原始取得	2018.01.18
103	发行人	彩讯在线 H5 营销管理软件 V1.0.0	2018SR929880	原始取得	未发表
104	发行人	彩讯科技微信加油卡系统 V1.0	2018SR973988	原始取得	未发表
105	发行人	RichImageRecognition 图像识别软件 V1.0.0	2018SR1043030	原始取得	未发表
106	发行人	彩讯智慧金融商城系统 V1.0.0	2018SR1074933	原始取得	2018.01.18
107	发行人	彩讯企业统一办公平台系统 V1.0.0	2019SR0114911	原始取得	2018.03.16
108	发行人	彩讯 RichMedia 新媒体运营管理系统 V1.0.0	2019SR0114805	原始取得	2018.11.15
109	发行人	彩讯智慧政法门户系统 V1.0	2019SR0132922	原始取得	未发表
110	发行人	彩讯政法情报分析管理系统 V1.0	2019SR0132882	原始取得	未发表
111	发行人	彩讯政法大数据管理平台 V1.0	2019SR0133014	原始取得	未发表
112	发行人	彩讯严重精神障碍患者信息管理系统 V1.0	2019SR0133002	原始取得	未发表
113	发行人	彩讯涉稳情报信息管理系统 V1.0	2019SR0133009	原始取得	未发表
114	发行人	彩讯公共安全群防共治互动平台 V3.0	2019SR0165719	原始取得	未发表
115	发行人	彩讯公共安全综治视频应用平台 V1.0	2019SR0166413	原始取得	未发表
116	发行人	RichCMS 内容管理系统 V2.0	2019SR0325207	原始取得	2018.10.15
117	发行人	彩讯维稳信息管理系统 V1.0.0	2019SR0386722	原始取得	未发表
118	发行人	彩讯企业服务智慧办公系统 V1.0	2019SR0420572	原始取得	未发表
119	发行人	彩讯智能客服机器人系统 V1.0.0	2019SR0673750	原始取得	未发表
120	发行人	彩讯云数据采集系统 V1.0.0	2019SR0942127	原始取得	未发表

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
121	发行人	彩讯云平台监控系统 V1.0.0	2019SR0941840	原始取得	未发表
122	发行人	彩讯云存储系统 V1.0.0	2019SR0942285	原始取得	未发表
123	发行人	彩讯云管理平台 V1.0.0	2019SR0942123	原始取得	未发表
124	发行人	彩讯智能云运维平台 V1.0.0	2019SR0941854	原始取得	未发表
125	发行人	彩讯终端管理及服务系统 V2.0	2019SR1027134	原始取得	2019.05.16
126	发行人	richmail（鲲鹏+中标麒麟版）电子邮件系统 V4.0	2019SR1098763	原始取得	2019.08.30
127	发行人	彩讯智能终端设备管理平台 V1.0.0	2019SR1333518	原始取得	2019.05.16
128	发行人	RichPTC 彩讯压力测试软件 V1.0	2019SR1321308	原始取得	未发表
129	发行人	彩讯泛渠道投递平台 V2.1.1	2019SR1333606	原始取得	2019.08.01
130	发行人	彩讯区块链技术平台系统 V1.0.0	2019SR1410495	原始取得	未发表
131	发行人	richmail（飞腾+银河麒麟版）电子邮件系统 V4.0	2019SR1424403	原始取得	2019.08.30
132	发行人	彩讯终端标签服务系统 V1.0	2020SR0021313	原始取得	2018.12.28
133	发行人	彩讯客户积分商城 CMS 管理平台 V1.4.0	2020SR0064443	原始取得	未发表
134	发行人	彩讯会员商城软件 V1.0.0	2020SR0083549	原始取得	未发表
135	发行人	彩讯权益平台 V1.0.0	2020SR0083541	原始取得	2019.11.15
136	发行人	RichOMS 彩讯科技办公管理平台 V1.0	2020SR0182570	原始取得	2019.11.20
137	发行人	RichIM 彩讯即时消息平台 V1.0	2020SR0182569	原始取得	2019.12.23
138	发行人	RichWorkflow 彩讯企业流程管理系统 V1.0	2020SR0182568	原始取得	2019.10.16
139	发行人	彩讯 5G+AR/VR 视频平台 V1.0.0	2020SR0448770	原始取得	2020.04.15
140	发行人	彩讯互联网大数据平台数据处理系统 V1.0.0	2020SR0448773	原始取得	未发表
141	发行人	彩讯金融行业人工智能票据识别系统 V1.0.0	2020SR0448767	原始取得	未发表
142	发行人	彩讯智慧金融云平台 V1.0.0	2020SR0445953	原始取得	未发表
143	发行人	彩讯短信安全管控系统 V1.0.0	2020SR0542909	原始取得	2020.03.10
144	发行人	彩讯短信中台系统 V1.0.0	2020SR0542895	原始取得	2020.04.18
145	发行人	彩讯智能渠道分发系统 V1.0.0	2020SR0572063	原始取得	2020.04.18

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
146	发行人	彩讯微信小程序活动平台 V1.0.0	2020SR0572013	原始取得	2020.04.18
147	发行人	RichRobot 彩讯数字劳动力管理平台 V1.0	2020SR0587939	原始取得	2020.04.09
148	发行人	彩讯 WEB 自动化测试软件 V1.0	2020SR0599418	原始取得	未发表
149	发行人	彩讯接口自动化测试软件 V1.0	2020SR0599411	原始取得	未发表
150	发行人	彩讯 APP 自动化测试软件 V1.0	2020SR0599403	原始取得	未发表
151	发行人	彩讯研发运维一体化管理平台 V1.0.0	2020SR0599394	原始取得	未发表
152	发行人	彩讯校园安全防控云平台 V1.0	2020SR0656356	原始取得	未发表
153	发行人	彩讯人工智能业务稽核系统 V1.0.0	2020SR0771063	原始取得	2020.06.20
154	发行人	彩讯客户关系管理系统 V1.0.0	2020SR0771064	原始取得	2020.05.17
155	发行人	彩讯下一代业务运营支撑系统 V1.0.0	2020SR0806850	原始取得	2020.06.20
156	发行人	彩讯智能巡检系统 V.10	2020SR1039532	原始取得	2020.04.10
157	发行人	彩讯 AR 互动营销平台 V1.1	2020SR1043493	原始取得	未发表
158	发行人	彩讯多端融合开发配置管理平台系统 V1.0.0	2020SR1043360	原始取得	2019.11.26
159	发行人	彩讯用车管理系统 V1.0	2020SR1061119	原始取得	2019.07.22
160	发行人	彩讯 RichCMS 企业内容管理系统 V1.0.0	2020SR1072655	原始取得	2020.05.28
161	发行人	彩讯分级智能推荐系统 V1.0	2020SR1187676	原始取得	未发表
162	发行人	彩讯 5G 新消息平台 v1.0.0	2020SR1538311	原始取得	2020.07.21
163	发行人	彩讯微信公众号运营平台 V1.0	2020SR1245947	原始取得	2019.06.25
164	发行人	彩讯 Pass 中间件产品运维监控工具软件 V1.0	2020SR1580618	原始取得	2020.09.11
165	发行人	彩讯一键式上云迁移工具软件 V1.0.0	2020SR1580619	原始取得	2020.08.10
166	发行人	Richmail 电子邮件系统 V5.0	2020SR1582541	原始取得	2020.07.30
167	发行人	彩讯名片申领系统 V1.0	2020SR1713266	原始取得	2019.07.25
168	发行人	彩讯 5G 医疗云平台 V1.0	2020SR1911475	原始取得	2020.11.01
169	发行人	彩讯富媒体消息平台 V1.0	2021SR0061712	原始取得	2020.12.18
170	发行人	彩讯 5G 消息 chatbot 智能机器人系统 V1.0.0	2021SR0104030	原始取得	2021.01.04

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
171	发行人	彩讯 5G 消息安全管控系统 V1.0.0	2021SR0104028	原始取得	2020.09.11
172	发行人	彩讯智慧消息中台系统 V1.0.0	2021SR0104034	原始取得	2020.12.04
173	发行人	彩讯视频直播互动服务平台系统 V1.0.0	2021SR0170520	原始取得	2020.09.25
174	发行人	彩讯组件开发平台 V1.0.0	2021SR0251272	原始取得	2020.03.25
175	发行人	彩讯营销推送平台 V1.0	2021SR1085363	原始取得	2020.03.22
176	发行人	彩讯 H5 运营管控平台 V1.0	2021SR1100419	原始取得	2020.03.15
177	发行人	彩讯智能应答系统 V1.0	2021SR1150359	原始取得	2020.03.18
178	发行人	彩讯智慧园区管理平台 V1.0.0	2021SR1271193	原始取得	2021.03.07
179	发行人	彩讯多渠道综合触点管理平台 V1.0.0	2021SR1328473	原始取得	2021.06.17
180	发行人	彩讯热部署配置平台系统 V1.0.0	2021SR1328477	原始取得	2021.03.01
181	发行人	彩讯微信小程序营销活动管理平台 V1.0	2021SR1431826	原始取得	2021.04.18
182	发行人	彩讯小程序 AR 互动营销管理平台 V1.0	2021SR1431824	原始取得	未发表
183	发行人	彩讯小程序智能运营平台 V1.0	2021SR1431825	原始取得	2021.06.25
184	发行人	彩讯小程序组件化开发配置平台 V1.0.0	2021SR1431857	原始取得	2021.03.25
185	发行人	RichArchive 邮件归档系统 V5.0	2021SR1478515	原始取得	2021.07.30
186	发行人	RichEDM 电子邮件投递系统 V5.0	2021SR1478624	原始取得	2021.05.30
187	发行人	Richmail 电子邮件系统 V6.0	2021SR1478530	原始取得	2021.05.30
188	发行人	彩讯在线设计平台系统 V1.0.0	2021SR1502055	原始取得	2021.03.07
189	发行人	彩讯区块链 FabricBaas 平台 V2.0.0	2021SR1558346	原始取得	2021.05.16
190	发行人	Richmail 信创邮件系统 V1.0	2021SR1577254	原始取得	2021.08.30
191	发行人	彩讯认证 H5 本机号码校验系统 V1.0.0	2021SR1588259	原始取得	2021.08.14
192	发行人	彩讯认证 H5 一键登录系统 V1.0.0	2021SR1588260	原始取得	2021.04.14
193	发行人	彩讯认证运营管理平台 V1.0.0	2021SR1588258	原始取得	2021.04.25
194	发行人	彩讯授权存证区块链平台 V1.0.0	2021SR1588261	原始取得	2021.05.25
195	发行人	彩讯 RichDIM 数据集成管理系统 V1.0.0	2021SR1879572	原始取得	2021.09.15

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
196	发行人	彩讯云容灾管理系统 V1.0.0	2021SR1917767	原始取得	2021.08.01
197	发行人	彩讯协同办公智能管理系统 V1.0.0	2021SR1934011	原始取得	2021.08.01
198	发行人	彩讯云管理平台 V2.0.0	2021SR1808205	原始取得	2021.10.16
199	发行人	彩讯云资源管理系统 V1.0.0	2021SR1808214	原始取得	2021.07.03
200	发行人	彩讯云资源监控系统 V1.0.0	2021SR1808204	原始取得	2021.10.23
201	发行人	彩讯云资源数据采集系统 V1.0.0	2021SR1808206	原始取得	2021.08.25
202	发行人	彩讯智能云运营平台 V1.0.0	2021SR1808213	原始取得	2021.11.05
203	发行人	Richmail 邮箱手机客户端软件（Android 版） V3.0.0	2021SR1845960	原始取得	2021.09.04
204	发行人	Richmail 邮箱手机客户端软件（iOS 版） V3.0.0	2021SR1845959	原始取得	2021.09.04
205	发行人	彩讯智能外呼系统 V1.0.0	2021SR1986243	原始取得	2021.03.23
206	发行人	彩讯智能语音合成系统 V1.0.0	2021SR1986242	原始取得	2020.03.23
207	发行人	彩讯智能语音识别系统 V1.0.0	2021SR1986244	原始取得	2020.04.12
208	发行人	Richmail 邮件安全网关软件 V5.0	2021SR2032518	原始取得	2021.05.30
209	发行人	彩讯内容整合及开发平台 V1.0.0	2021SR2216068	原始取得	2021.11.30
210	发行人	彩讯保险智能化数字管理平台 V1.0.0	2022SR0184740	原始取得	2021.07.28
211	发行人	彩讯企业微信 SCRM 智慧营销平台 V1.0	2022SR0326327	原始取得	2021.08.16
212	发行人	彩讯业务流程组件化平台 V1.0	2022SR1112020	原始取得	2021.12.16
213	发行人	彩讯隐私检测平台 V1.0.0	2022SR1414696	原始取得	2022.07.28
214	发行人	RichEDM 信创电子邮件投递系统 V5.0	2022SR1462348	原始取得	2022.08.30
215	发行人	Richmail 信创邮件系统 V6.0	2022SR1462318	原始取得	2022.08.30
216	发行人	彩讯会员精准运营支撑平台 V1.0	2022SR1462319	原始取得	2022.07.30
217	发行人	彩讯业财一体化经营管理平台 V1.0	2022SR1474550	原始取得	未发表
218	发行人	彩讯音频转文字移动应用软件 V1.0	2022SR1474698	原始取得	未发表
219	发行人	彩讯公文专题分析系统 V1.0	2022SR1474684	原始取得	未发表
220	发行人	彩讯分级智能推荐系统 V2.0	2022SR1506161	原始取得	2022.09.29

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
221	发行人	彩讯智能应答系统 V2.0	2022SR1506062	原始取得	2022.06.18
222	发行人	Richmail 邮箱 PC 客户端软件（UOS 版）V3.1.0	2022SR1564477	原始取得	2022.07.30
223	发行人	Richmail 邮箱手机客户端软件（鸿蒙版）V1.0.0	2022SR1564522	原始取得	2022.10.15
224	发行人	彩讯云笔记软件 V1.0	2023SR0389196	原始取得	2023.02.13
225	发行人	彩讯操作系统迁移工具软件 V1.0	2023SR0583525	原始取得	2023.02.28
226	发行人	彩讯轨道交通云计价平台 V1.0	2023SR0923694	原始取得	2023.06.01
227	发行人	彩讯运维工单系统 V1.0	2023SR1024637	原始取得	未发表
228	发行人	彩讯云平台软件自动化部署系统 V1.0	2023SR1029069	原始取得	2023.06.01
229	发行人	彩讯硬件集成质量检测平台 V1.0	2023SR1031348	原始取得	2023.06.19
230	发行人	彩讯自动化部署 hadoop 工具软件 V1.0	2023SR1075787	原始取得	2023.06.20
231	发行人	彩讯极速营销平台 V1.0	2023SR1086921	原始取得	2023.04.12
232	发行人	彩讯协同办公智能管理系统 V2.0.0	2023SR1131804	原始取得	2023.08.01
233	发行人	彩讯 5G 消息 CSP 平台 V1.0	2023SR1151974	原始取得	2022.02.21
234	发行人	彩讯全过程造价管理系统 V1.0	2023SR1220290	原始取得	未发表
235	发行人	彩讯 5G+ARVR 视频平台 V2.0	2023SR1304550	原始取得	2023.07.31
236	发行人	彩讯工位信息化管理系统 V1.0	2023SR1515362	原始取得	未发表
237	发行人	RichMail 信创邮件系统（标准版）V6.4	2023SR1635940	原始取得	2023.06.30
238	发行人	RichMail 信创邮件系统（增强版）V6.4	2023SR1635935	原始取得	2023.06.30
239	发行人	彩讯深度链接服务平台系统 V1.0.0	2023SR1674448	原始取得	2023.07.25
240	发行人	彩讯大数据产品信息平台 V1.0	2023SR1735958	原始取得	未发表
241	发行人	彩讯短信安全管控平台 V1.0	2023SR1742874	原始取得	未发表
242	发行人	彩讯数字内容智能化流程制作管线平台 V1.0	2024SR0012330	原始取得	2020.09.01
243	发行人	彩讯国产云操作系统自动化迁移部署工具软件 V1.0	2024SR0164974	原始取得	未发表
244	发行人	彩讯营销风险控制系统 V1.0.0	2024SR0180213	原始取得	2022.12.31
245	发行人	彩讯 AI 能力构建的智能云盘服务平台 V1.0	2024SR0534790	原始取得	未发表

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
246	发行人	彩讯数字人智作软件 V1.0	2024SR0624870	原始取得	-
247	发行人	彩讯数字人运营管理软件 V1.0	2024SR0631188	原始取得	-
248	发行人	彩讯内容安全管控平台 V1.0	2024SR0878115	原始取得	-
249	发行人	彩讯营销导购 AI 助手软件 V1.0	2024SR0900933	原始取得	-
250	发行人	基于生成式 AI 大模型的彩讯智能邮箱助手系统 V1.0	2024SR0956714	原始取得	-
251	发行人	彩讯极速营销平台 V2.0	2024SR0990229	原始取得	-
252	发行人	彩讯 RichMail 鸿蒙 Next 版软件 V1.0	2024SR1181693	原始取得	-
253	发行人	彩讯信创智慧指挥与可视化管理平台 V1.0	2024SR1272156	原始取得	-
254	发行人	彩讯笔记平台 V1.0.0	2024SR1478676	原始取得	-
255	发行人	彩讯 AI 知识库平台系统 V1.0.0	2024SR1479541	原始取得	-
256	发行人	彩讯大模型微调平台 V1.0	2024SR1499777	原始取得	-
257	发行人	彩讯大模型数据管理平台 V1.0	2024SR1499784	原始取得	-
258	发行人	彩讯智能客服大模型话术元数据管理平台 V1.0	2024SR1499757	原始取得	-
259	发行人	基于彩讯大模型的智能管控平台 V1.0	2024SR1499789	原始取得	-
260	发行人	彩讯睿驰大模型通用 Agent 平台 V1.0	2024SR1874993	原始取得	-
261	发行人	彩讯智能化广告内容管理平台 V1.0.0	2024SR1875581	原始取得	-
262	发行人	彩讯智能化交互视频配置平台 V1.0	2024SR1875668	原始取得	-
263	发行人	基于彩讯睿驰大模型的知识库检索问答系统 V1.0	2024SR1874595	原始取得	-
264	发行人	RichMail 信创邮件系统（标准版）V7.0	2024SR2146412	原始取得	-
265	发行人	彩讯信创用车异常监控分析平台 V1.0	2024SR2146411	原始取得	-
266	发行人	RichAIBox 软件 V1.0	2024SR2235934	原始取得	-
267	发行人	彩讯轨道交通云计价平台 V2.0	2024SR2236001	原始取得	-
268	发行人	彩讯云盘智能管家平台 V1.0	2024SR2236142	原始取得	-
269	发行人	彩讯移动应用云开发平台 V1.0	2025SR0288053	原始取得	-

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
270	发行人	实时监测自动化质量检查流程管控智能体系系统 V1.0	2025SR0644719	原始取得	-
271	发行人	多维度智能识别自动化质量检查管理智能体系系统 V1.0	2025SR0644504	原始取得	-
272	发行人	多模态的深度智能自动化质量检查缺陷诊断系统 V1.0	2025SR0644536	原始取得	-
273	发行人	智能动态自适应自动化规划资源调配系统 V1.0	2025SR0651579	原始取得	-
274	发行人	智能决策自动化规划风险预警防控智能体系系统 V1.0	2025SR0662723	原始取得	-
275	发行人	精准预测自动化规划项目进度跟踪系统 V1.0	2025SR0662796	原始取得	-
276	发行人	客服情境感知智能体行为决策支持系统 V1.0	2025SR0665056	原始取得	-
277	发行人	实时响应智能体客户服务交互系统 V1.0	2025SR0665086	原始取得	-
278	发行人	基于大模型技术的大模型插件动态注册与调用管理工具系统 V1.0	2025SR0754349	原始取得	-
279	发行人	基于大模型技术的多模态智能体运行管理平台 V1.0	2025SR0754079	原始取得	-
280	发行人	基于大模型技术的多智能体自动编排与人工管控平台 V1.0	2025SR0753981	原始取得	-
281	发行人	基于大模型引导的多模态数据生成与智能标注平台 V1.0	2025SR0754494	原始取得	-
282	发行人	基于分布式架构和大模型技术的多模态智能体操作系统 V1.0	2025SR0752544	原始取得	-
283	发行人	彩讯室分信号采集分析系统 V1.0	2025SR0768962	原始取得	-
284	发行人	基于大模型的超拟人语音合成系统 V1.0	2025SR0792505	原始取得	-
285	发行人	粤、川、藏、维、蒙、吴、湘、闽、晋、客家、越、徽等多方言语音识别与合成系统 V1.0	2025SR0792796	原始取得	-
286	发行人	基于语音引擎的中英文实时互译系统 V1.0	2025SR0792501	原始取得	-
287	发行人	用户个性化声音复刻与声音克隆系统 V1.0	2025SR0880066	原始取得	-
288	发行人	基于 AIBOX 引擎的 5G 消息融合云平台	2025SR1454424	原始取得	-

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
289	发行人	彩讯 RichMail 信创智能邮箱系统	2025SR1548174	原始取得	-
290	北京百纳科创	百纳 ICMail 手机客户端软件 V0.0.5	2010SR053258	原始取得	2010.06.01
291	广州彩讯数字	基于邮件的文创产品设计平台 V1.0	2018SR412711	原始取得	2017.11.10
292	广州彩讯数字	数字营销广告投递平台 V1.0	2018SR413030	原始取得	2016.10.14
293	广州彩讯数字	和讯云 DSP 平台 V1.0	2018SR412804	原始取得	2017.12.22
294	广州彩讯数字	营销效果分析系统 V1.0	2018SR414787	原始取得	2016.11.18
295	广州彩讯数字	基于大数据精准数字营销平台 V1.0	2018SR414760	原始取得	2016.09.05
296	广州彩讯数字	数字营销监测分析系统 V1.0	2018SR413169	原始取得	2017.10.20
297	广州彩讯数字	营销大数据管理平台 V1.0	2018SR413357	原始取得	2016.07.18
298	广州彩讯数字	基于互联网的大数据个性化推荐服务平台 V1.0	2018SR413713	原始取得	2017.08.16
299	广州彩讯数字	基于 APP 用户分析系统 V1.0	2018SR410107	原始取得	2017.03.22
300	广州彩讯数字	数据营销内容创意设计共享系统 V1.0	2018SR410393	原始取得	2017.07.21
301	广州彩讯数字	百纳 H5 营销页面管理系统 V1.0	2019SR0399553	原始取得	2018/9/25
302	广州彩讯数字	百纳问卷调查系统 V1.0	2019SR0399169	原始取得	2018.08.22
303	广州彩讯数字	百纳营销用户跟踪系统 V1.0	2019SR0399572	原始取得	2018.10.23
304	广州彩讯数字	百纳用户行为数据分析系统 V1.0	2020SR0325801	原始取得	2019.08.20
305	广州彩讯数字	百纳智能化数字营销 CMR 系统 V1.0	2020SR0325356	原始取得	2019.05.21
306	广州彩讯数字	百纳移动互联网用户账户一站式管理平台 V1.0	2020SR0325691	原始取得	2019.11.19
307	广州彩讯数字	Richmail 安全增强电子邮件系统 V5.0	2021SR0153033	原始取得	2020.10.30
308	广州彩讯数字	基于互联网的大数据 EDM 投递平台 V1.0	2021SR0158435	原始取得	2020.11.06
309	广州彩讯数字	基于互联网的大数据个性化推荐短信平台 V1.0	2021SR0158434	原始取得	2020.11.26
310	广州彩讯数字	营销大数据管理统一认证平台 V1.0	2021SR0158442	原始取得	2020.12.09
311	广州彩讯数字	RichEDM 安全增强电子邮件投递系统 V5.0	2021SR0439729	原始取得	2020.10.30
312	广州彩讯数字	RichArchive 安全增强邮件归档系统 V5.0	2021SR0455084	原始取得	2020.10.30
313	广州彩讯数字	RichAntiSPAM 邮件安全网关系统 V5.0	2021SR0501441	原始取得	2020.10.30

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
314	广州彩讯数字	基于物联网（ITO）技术的新型智慧办公管理平台 V1.0	2022SR0621783	原始取得	未发表
315	广州彩讯数字	基于国产化软硬平台的统一门户系统 V1.0	2022SR0621784	原始取得	未发表
316	广州彩讯数字	信息化职能营销客户管理系统 V1.0	2022SR0634827	原始取得	2022.01.10
317	广州彩讯数字	文字通信信息基准分发平台 V1.0	2022SR0634826	原始取得	2022.01.28
318	广州彩讯数字	DigitalBus 信息处理平台 V1.0.0	2023SR0226131	原始取得	未发表
319	广州彩讯数字	彩讯数字 H5 取号记录数据平台 V1.0	2023SR0234708	原始取得	2023.01.04
320	广州彩讯数字	彩讯数字统一认证服务平台 V1.0	2023SR0226522	原始取得	2022.06.08
321	广州彩讯数字	企业消息通知管理平台 V1.0.0	2023SR0226534	原始取得	未发表
322	广州彩讯数字	DigitalAR 营销推送平台 V1.0.0	2023SR0416048	原始取得	未发表
323	广州彩讯数字	DigitalAnalysis 全行业数据分析平台 V1.0.0	2023SR0416081	原始取得	未发表
324	广州彩讯数字	Digital 服务营销一体化平台 V1.0.0	2023SR0416049	原始取得	未发表
325	广州彩讯数字	DigitalScrm 营销平台 V1.0	2023SR0447886	原始取得	未发表
326	广州彩讯数字	Digital 精准运营支撑系统 V1.0.0	2023SR0447885	原始取得	未发表
327	广州彩讯数字	Digital 商城积分管理系统 V1.0.0	2023SR0457117	原始取得	未发表
328	广州彩讯数字	多云融合统一管理平台 V1.0	2025SR0592951	原始取得	-
329	广州彩讯数字	工业互联网数据安全服务系统 V1.0	2025SR0592991	原始取得	-
330	广州彩讯数字	网络安全监测系统 V1.0	2025SR0592973	原始取得	-
331	广州彩讯数字	数据自动化迁移平台 V1.0	2025SR0618176	原始取得	-
332	广州彩讯数字	彩讯 AI 智融消息平台	2025SR1434964	原始取得	-
333	深圳微云	微云信众银行积分兑换优惠券系统 V1.0	2020SR0608646	原始取得	2020.02.22
334	深圳微云	微云信众商户定制营销系统 V1.0	2020SR0611303	原始取得	2020.03.12
335	深圳微云	微云信众追踪消费群体营销系统 V1.0	2020SR0618460	原始取得	2020.03.26
336	深圳微云	微云信众商户优惠券发放系统 V1.0	2020SR0760839	原始取得	2020.04.14
337	深圳微云	微云信众银行优惠券推广系统 V1.0	2020SR0760845	原始取得	2020.02.08

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
338	深圳微云	微云信众营销数据透视系统 V1.0	2020SR0760854	原始取得	2020.04.20
339	深圳微云	微云信众营销数据可视化平台 V1.0	2021SR1444371	原始取得	2021.05.07
340	深圳微云	基于 SaaS 技术的银行第三方支付聚合营销平台 V1.0	2021SR1444499	原始取得	2021.03.03
341	深圳微云	基于 SAAS 模式的商户智慧经营平台 V1.0	2021SR1444500	原始取得	2021.08.04
342	深圳微云	基于大数据分析的微云信众营销数据采集分析系统 V1.0	2021SR1451316	原始取得	2021.07.20
343	深圳微云	基于秒级更新技术的热数据闭环管控系统 V1.0	2022SR0135234	原始取得	2021.10.30
344	深圳微云	基于 look-alike 技术的用户量级扩展管理系统 V1.0	2022SR0142025	原始取得	2021.09.20
345	深圳微云	移动支付安全监测软件 V1.0	2022SR1198251	原始取得	未发表
346	深圳微云	微掌付智能移动支付系统 V1.0	2022SR1227272	原始取得	未发表
347	深圳微云	银行购物优惠券软件 V1.0	2022SR1234672	原始取得	未发表
348	深圳微云	微云电子积分银行购物优惠券运营风险监控系統 V1.0	2022SR1234673	原始取得	未发表
349	深圳微云	收银移动支付云平台终端管理系统软件 V1.0	2022SR1248986	原始取得	未发表
350	深圳微云	移动支付方式的聚合支付能力系统 V1.0	2022SR1326832	原始取得	未发表
351	深圳微云	基于 SaaS 企业权益管理方法系统软件 V1.0	2024SR1616225	原始取得	-
352	深圳微云	智能化权益兑换即时验证与确认管理软件 V1.0	2024SR2069144	原始取得	-
353	深圳微云	基于数据分析的企业权益优化软件 V1.0	2025SR2060076	原始取得	-
354	深圳微云	智慧营销分析与推荐系统 V1.0	2025SR2534935	原始取得	-
355	深圳腾畅	商家流量财务管理软件 V2.0	2016SR047803	原始取得	2015.12.16
356	深圳腾畅	流量供应商财务对账软件 V1.0	2016SR061114	原始取得	2015.12.23
357	深圳腾畅	短信分发平台软件 V1.0	2016SR289183	原始取得	2016.03.21
358	深圳腾畅	手机流量分发管理软件 V1.0	2016SR289744	原始取得	2016.03.21
359	深圳腾畅	南极星流量直销软件 V1.0	2016SR296543	原始取得	2016.03.21
360	深圳腾畅	奖励活动订单管理软件 V1.0	2016SR296588	原始取得	2016.03.21

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日期
361	深圳腾畅	标准化活动配置软件 V1.0	2016SR296538	原始取得	2016.03.21
362	深圳腾畅	客户服务管理软件 V1.0	2016SR297765	原始取得	2016.03.21
363	深圳腾畅	流米袋软件 V1.0	2017SR603900	原始取得	2017.09.28
364	深圳腾畅	流米预警系统 V1.0	2018SR069145	原始取得	2017.10.01
365	深圳腾畅	流米口袋营销系统 V1.0	2018SR065746	原始取得	2017.10.19
366	深圳腾畅	流米奖励品管理系统 V1.0	2018SR069245	原始取得	2017.11.12
367	深圳腾畅	流米运营商通道管理系统 V1.0	2018SR069146	原始取得	2017.11.14
368	深圳腾畅	流米帐号管理系统 V1.0	2018SR069007	原始取得	2017.11.18
369	深圳腾畅	福利广场 APP 软件[简称：福利广场]V1.0	2021SR0557018	原始取得	2021.04.12
370	深圳腾畅	全民农庄游戏软件[简称：全民农庄]V1.0	2021SR0793343	原始取得	2021.05.17
371	广州景致	流量业务订单管理软件 V2.0	2015SR201600	原始取得	2014.12.17
372	广州景致	一体化客服软件 V1.5	2015SR201598	原始取得	2015.04.07
373	广州景致	南极光微商城软件 V3.0	2015SR201738	原始取得	2015.01.06
374	广州景致	流量分发软件 V2.0	2015SR201722	原始取得	2015.04.01
375	广州景致	流量活动配置软件 V2.0	2015SR201716	原始取得	2015.01.08
376	广州景致	供应商对账管理软件 V1.0	2016SR258810	原始取得	2015.08.20
377	广州景致	商家对账管理软件 V1.0	2016SR268637	原始取得	2015.10.20
378	广州景致	短信 API 对接平台 V1.0	2016SR271733	原始取得	2015.06.20
379	广州景致	口袋营销平台 V1.0	2018SR208064	原始取得	2017.10.05
380	广州景致	流量分发预警平台 V1.0	2018SR208059	原始取得	2017.09.24
381	广州景致	运营商通道管理平台 V1.0	2018SR208055	原始取得	2017.10.20
382	广州景致	数字奖励品管理平台 V1.0	2018SR208050	原始取得	2017.10.01
383	广州景致	流米分发账号管理平台 V1.0	2018SR207968	原始取得	2017.10.25
384	时空光年	数字人生 1.0.0	2025SA0062341	原始取得	2025.04.21
385	时空光年	数字人生软件（苹果版） V1.0	2025SR2146038	原始取得	-
386	时空光年	数字人生软件（安卓版） V1.0	2025SR2276933	原始取得	-
387	彩云智算	阜润智算监控运维管理系统 V1.0	2025SR1852745	受让取得	-

注：根据中国版权保护中心《关于调整软件版权登记证书事项的通告》，自 2024 年 4 月 23 日起，软件版权登记证书的登记事项不再记载“开发完成期”和“首次发表日期”两项内容。