（上接28版）

单位：万元/辆

关联方	是否与主营业务相关	关联交易内容	2021年度		2020年度		2019年度	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比
田金华	否	出售二手车	–	–	24.78	0.01%	–	–
合计			–	–	24.78	0.01%	–	–

注：上表占比指相关交易金额占当期合并报表中营业收入的比例。

2020年，发行人向其副总经理田金华出售二手车，该车为发行人在2015年购入的“2015款特斯拉S70”汽车，2019年12月发行人购置新款“特斯拉X100D”汽车，发行人在将“2015款特斯拉S70”对外出售过程中，与副总经理田金华达成购买协议，参照二手车市场价格定价，并于2020年3月办妥车辆过户手续。

与出售二手车的相关收益计入资产处置收益，属于偶发性关联交易，与主营业务无关。

（2）交易产生的收入、利润和成本费用占发行人相应指标情况

报告期内发行人向关联方出售二手车占当期营业利润的比例情况如下：

单位：万元

2020年	关联交易内容
	出售二手车
出售二手车资产处置收益金额	22.78
该笔资产处置收益占当期营业利润比重	0.12%

由上表可见，发行人向关联方销售二手车产生的交易占发行人当期收入、成本、毛利的比例均不超过1%，对发行人的经营独立性不构成重大影响。

（3）公允性分析

报告期内发行人向田金华出售二手车的关联交易价格与二手车可比市场公开价价格对比如下：

单位：万元/辆

项目	2019年度		
	关联交易价格（不含税）	实际成交价（含税）	第三方市场价价格区间（含税）
出售二手车	24.78	28.00	21.8–29.8

注：第三方市场价价格区间摘自汽车之家（https://www.che168.com/）同类车二手车价格在全国不同城市的报价。

2020年，发行人将一辆二手车以含税价28.00万元的价格出售给发行人副总经理田金华，通过第三方平台“汽车之家”查询同类二手车报价，同车型二手市场价格区间为21.80万元至29.80万元（含税）。经对比发行人向田金华出售二手车的成交价格在第三方市场价格区间内，定价公允。

综上所述，发行人向其副总经理田金华出售二手车的关联交易定价公允，不存在对公司或关联方的利益输送。

4、实际控制人与公司的关联交易

报告期各期末，发行人无应收应付关联方款项。

七、董事、监事、高级管理人员概况

（一）董事、监事、高级管理人员的基本情况

姓名	职务	性别	出生年份	任期起止日期	简要经历	2021年税收前入/津贴（万元）	持有公司股份的数量	与公司的其他利益安排
宗琰	董事长、总经理	男	1965年	2020年5月15日至2023年5月14日	1988年8月至1998年10月，任熊猫电子集团有限公司（及其前身）技术员至工程师；1998年11月至2020年5月，任嘉环有限执行董事、总经理。2020年5月至今，任发行人董事长、总经理。	116.05	直接持有公司39.46%股份，通过南京环智间接持有公司2.08%股份，通过南京元奕和间接持有公司0.62%股份	无
秦卫忠	董事、副总经理	男	1966年	2020年5月15日至2023年5月14日	1988年8月至1992年7月，任南京电信局技术员；1992年8月至1994年5月，任华为销售工程师；1994年9月至1996年12月，任深圳市金海电子有限公司南京分公司研发工程师；1997年12月至1999年12月，任汕头市东南包装材料有限公司市场销售部经理；2000年8月至2020年5月，任嘉环有限副总经理；2006年4月至2016年9月，任嘉环网通副总经理；2015年8月至2018年9月，任嘉环培训副总经理。2020年5月至今，任发行人董事、副总经理。	115.81	直接持有公司39.45%股份，通过南京昌晟兴间接持有公司1.66%股份	无
陈辉元	董事、副总经理	男	1972年	2020年5月15日至2023年5月14日	1992年8月至2000年7月，任南京普天通信股份有限公司（及其前身）工程部部门经理；2000年8月至2020年5月，历任嘉环有限项目部经理、事业部总经理、副总经理。2020年5月至今，任发行人董事、副总经理。	86.06	通过南京环智间接持有公司1.35%股份	无
骆德龙	董事	男	1974年	2020年5月15日至2023年5月14日	1997年8月至1999年9月，就职于南京同创信息产业集团有限公司；1999年10月至2020年5月，历任嘉环有限工程师、事业部总经理、研发中心总经理。2020年5月至今，任发行人董事。	56.18	通过南京环智间接持有公司0.76%股份	无
郭晓川	独立董事	男	1966年	2020年5月15日至2023年5月14日	1997年12月至1998年4月，任内蒙古大学副教授；1998年4月至2000年5月，任内蒙古大学经济管理学院副院长；2000年5月至2015年7月，任内蒙古大学校长助理，经济学院院长、教授；2015年7月至今，任内蒙古大学教授、博士生导师。现任内蒙古朗泉企业管理咨询服务有限责任公司执行董事、总经理；内蒙古民丰种业股份有限公司董事、元和药业股份有限公司董事、阳光恒昌物业服务股份有限公司董事、华宸信托有限责任公司董事、内蒙古金融投资集团有限责任公司董事、北京燕京啤酒股份有限公司独立董事、上海数据交易中心有限公司董事。2020年5月至今，任发行人独立董事。	8.00	无	无
吴林六	独立董事	男	1959年	2020年5月15日至2023年5月14日	1980年8月至1995年12月，历任熊猫电子集团有限公司（及其前身）财务处会计、副处长、处长；1995年12月至2008年9月，历任南京熊猫电子股份有限公司副总会计师、财务部经理、总会计师、副总经理、投资合作部部长；2008年9月至2009年11月，任南京长江电子信息产业集团有限公司总会计师；2009年11月至2017年7月，任南京中电熊猫液晶显示科技有限公司副总经理、总会计师；2017年7月至2019年12月，任熊猫电子集团有限公司总经理助理。2019年12月退休。2020年5月至今，任发行人独立董事。	8.00	无	无
王鹰	独立董事	男	1956年	2020年5月15日至2023年5月14日	1983年8月至1988年10月，任连云港市邮电局工程师；1988年10月至1992年7月，任连云港市电报科副科长、副书记；1993年2月至1994年8月，任连云港市通信发展总公司副总经理；1994年8月至1997年9月，任连云港市邮电局纪委副书记、监察室主任；1997年9月至1998年10月，任连云港市邮电局党委副书记；1998年10月至2000年3月，任连云港市邮政局副局长（主持）、副书记（主持）；2000年3月至2016年8月，历任中国移动通信集团江苏有限公司人力资源部总经理、工程建设部总经理、网络部总经理、资深经理；2016年12月至今，任江苏省通信学会秘书长。2020年5月至今，任发行人独立董事。	8.00	无	无
陈亮	监事会主席	男	1978年	2020年5月15日至2023年5月14日	2000年7月至2001年2月，任南京宏伟图电子有限公司技术员；2001年2月至2020年5月，历任嘉环有限交换接入部工程师、接入网产品线经理、苏州区域经理、网络支撑部经理、南宁办事处主任、行政部经理、公共事务总监。2020年5月至今，任公司监事会主席。	27.91	通过南京昌晟兴间接持有公司0.13%股份	无
胥晓冬	监事	男	1977年	2020年5月15日至2023年5月14日	2000年7月至2000年9月，任江苏春兰机械制造有限公司工程师；2000年10月至2001年4月，任南京先进电子信息有限公司工程师；2001年5月至2020年5月，任嘉环有限通信工程师、网优事业部区域经理、研发中心TMO总监。2020年5月至今，任公司监事。	24.83	通过南京元奕和间接持有公司0.06%股份	无
何伟	职工监事	女	1981年	2020年5月15日至2023年5月14日	2002年7月至2020年5月，历任嘉环有限综合管理部经理、公司运营管理部经理。2020年5月至今，任公司职工代表监事。	32.61	通过南京昌晟兴间接持有公司0.09%股份	
杨晨	副总经理	男	1972年	2020年5月15日至2023年5月14日	1992年8月至1999年3月，任熊猫电子集团有限公司（及其前身）技术员；1999年3月至2020年5月，历任嘉环有限督导工程师、项目经理、产品经理、质量经理、人力资源部经理、运营总监、副总经理。2020年5月至今，任发行人副总经理。	56.00	通过南京环智间接持有公司1.18%股份	无
韩保华	副总经理	男	1978年	2020年5月15日至2023年5月14日	2000年12月至2020年5月，历任嘉环有限工程师、项目经理、培训讲师、培训部副经理、无线部经理、华为项目部副总经理、网优事业部总经理、市场部总经理、副总经理。2020年5月至今，任公司副总经理。	68.26	通过南京环智间接持有公司1.04%股份	无
田金华	副总经理	男	1972年	2020年5月15日至2023年5月14日	1994年7月至1996年9月，任熊猫电子集团有限公司（及其前身）工程师；1996年10月至2000年9月，任南京夏普电子有限公司研发项目经理；2000年10月至2017年7月，历任中兴通讯股份有限公司部长、产品主任；2017年8月至2020年5月，任嘉环有限副总经理。2020年5月至今，任发行人副总经理。	49.87	通过南京环智间接持有公司0.27%股份，通过南京昌晟兴间接持有公司0.74%股份	无
任红军	财务总监、董事会秘书	男	1972年	2020年5月15日至2023年5月14日	2002年9月至2005年2月，任南京石城税务师事务所业务经理；2005年3月至2018年12月，历任江苏苏博特新材料股份有限公司财务部主任、财务总监；2018年12月至2020年5月，任嘉环有限财务总监、董事会秘书。2020年5月至今，任发行人财务总监、董事会秘书。	67.65	通过南京元奕和间接持有公司0.70%股份	无

（二）公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本招股意向书摘要签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位的兼职情况如下：

序号	姓名	公司职务	任职的其他单位	关联关系	其他单位职务
1	宗琰	董事长、总经理	南京环智	发行人关联方	执行事务合伙人
			南京元奕和	发行人关联方	执行事务合伙人
			宁联信息	发行人子公司	监事
			兴晟泽	发行人子公司	监事
			九五嘉	发行人子公司	监事
			嘉环智能	发行人子公司	执行董事
2	秦卫忠	董事、副总经理	南京昌晟兴	发行人关联方	执行事务合伙人
3	陈辉元	董事、副总经理	宁联信息	发行人子公司	执行董事
4	骆德龙	董事	山东嘉齐	发行人子公司	执行董事
5	杨晨	副总经理	嘉环网通	发行人子公司	执行董事
			九五嘉	发行人子公司	执行董事
6	田金华	副总经理	嘉环智能	发行人子公司	总经理
7	何伟	监事	嘉环网通、山东嘉齐	发行人子公司	监事
8	郭晓川	独立董事	内蒙古大学	无	教授
			内蒙古朗泉企业管理咨询服务有限责任公司	发行人关联方	执行董事、总经理
			内蒙古脑力奇投资咨询有限责任公司	发行人关联方	副董事长
			元和药业股份有限公司	发行人关联方	董事
			内蒙古民丰种业有限公司	发行人关联方	董事
			中国纸业投资有限公司	发行人关联方	外部董事
			阳光恒昌物业服务股份有限公司	发行人关联方	董事
			华宸信托有限责任公司	发行人关联方	董事
			内蒙古金融投资集团有限公司	发行人关联方	董事
			蒙商银行股份有限公司	无	监事
			北京燕京啤酒股份有限公司	发行人关联方	独立董事
			上海数据交易中心有限公司	发行人关联方	董事
9	王鹰	独立董事	江苏省通信学会	无	秘书长

八、发行人控股股东和实际控制人的简要情况

公司控股股东、实际控制人为宗琰、秦卫忠。截至本招股意向书摘要签署日，宗琰、秦卫忠分别直接持有公司39.46%和39.45%股份，合计直接持有公司78.91%股份；同时，宗琰系南京环智、南京元奕和的执行事务合伙人，通过南京环智、南京元奕和分别控制公司8.47%、3.93%股份对应的表决权；秦卫忠系南京昌晟兴的执行事务合伙人，通过南京昌晟兴控制公司3.93%股份对应的表决权，两人合计控制公司95.24%股份对应的表决权。宗琰现担任公司董事长、总经理；秦卫忠现担任公司董事、副总经理，两人共同依其可实际支配的公司股份表决权能够对公司重大经营决策、对公司股东大会决议产生重大影响，因此二人系公司的控股股东、实际控制人。

为强化对公司的共同控制关系、保证公司的持续高效稳定运营，2019年12月18日，宗琰和秦卫忠签署《一致行动协议》，确认自2009年12月起，双方在处理有关公司经营发展且根据《公司法》等法律法规和《公司章程》等规定需要由公司股东会/股东大会、董事会做出决议的各种事项时，同意协商一致后行使相关股东权利、董事权利；如双方意见不一致，双方应先行沟通协商，协商不成时，应按照宗琰的意向进行表决并行使股东权利和董事权利；只要双方仍直接或间接持有公司股份，协议无限制地持续有效。

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

九、发行人的财务会计信息即管理层讨论与分析

（一）会计报表与主要财务指标

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：			
货币资金	346,726,619.34	381,411,959.27	296,503,070.88
交易性金融资产	–	–	–
应收票据	4,211,421.11	3,649,933.42	5,198,155.53
应收账款	993,634,109.91	547,987,258.46	468,501,536.81
预付款项	28,488,561.77	22,215,482.58	10,827,765.71
其他应收款	54,510,252.07	55,431,158.88	57,901,845.17
存货	1,146,970,939.16	958,438,354.88	841,581,785.93
合同资产	102,013,121.87	61,867,317.37	–
其他流动资产	21,456,626.32	14,626,763.65	14,451,329.56
流动资产合计	2,698,011,651.55	2,045,628,228.51	1,694,965,489.59
非流动资产：			
可供出售金融资产	–	–	–
长期应收款	–	–	–
长期股权投资	–	–	–
投资性房地产	42,766,727.48	45,502,354.75	41,180,705.10
固定资产	77,080,463.60	81,591,027.05	91,294,844.06
在建工程	–	–	–
使用权资产	8,686,139.17	–	–
无形资产	19,447,294.15	19,576,613.22	19,708,932.66
开发支出	–	–	–
商誉	–	–	–
长期待摊费用	5,863,836.70	2,912,998.78	–
递延所得税资产	18,139,144.44	15,909,853.71	16,209,368.63
其他非流动资产	–	128,556.00	–
非流动资产合计	171,983,605.54	165,621,403.51	168,393,850.45
资产总计	2,869,995,257.09	2,211,249,632.02	1,863,359,340.04
流动负债：			
短期借款	235,035,324.63	190,370,651.08	220,672,070.83
应付票据	–	–	10,924,013.27
应付账款	1,373,404,663.70	1,013,422,357.42	807,303,538.45
预收款项	341,264.41	1,440,068.24	156,145,532.10
合同负债	96,020,803.49	107,206,441.28	–
应付职工薪酬	104,127,806.70	93,449,659.28	76,040,809.67
应交税费	82,421,661.17	43,085,833.99	20,614,136.57
其他应付款	61,108,086.64	66,506,350.62	68,082,585.30
一年内到期的非流动负债	5,282,669.04	–	–
其他流动负债	9,312,635.07	13,936,837.37	–
流动负债合计	1,967,054,914.85	1,529,418,199.28	1,359,782,686.19
非流动负债：			
长期借款	–	–	–
租赁负债	1,154,702.69	–	–
长期应付款	–	–	–
预计负债	–	–	–
递延收益	1,000,000.00	1,000,000.00	1,800,000.00
递延所得税负债	–	–	–
其他非流动负债	–	–	–
非流动负债合计	2,154,702.69	1,000,000.00	1,800,000.00
负债合计	1,969,209,617.54	1,530,418,199.28	1,361,582,686.19
股东/所有者权益：			
股本/实收资本	228,899,988.00	228,899,988.00	228,899,988.00
资本公积	304,693,211.20	292,867,913.55	149,504,083.43
减：库存股	–	–	–
其他综合收益	–	–	–
专项储备	26,076.50	1,373,089.70	–
盈余公积	34,103,367.32	14,345,828.10	14,816,318.61
未分配利润	333,062,996.53	142,423,336.31	108,556,263.81
归属于母公司股东权益合计	900,785,639.55	679,910,155.66	501,776,653.85
少数股东权益	–	921,277.08	–
股东权益合计	900,785,639.55	680,831,432.74	501,776,653.85
负债和股东权益合计	2,869,995,257.09	2,211,249,632.02	1,863,359,340.04

2、合并利润表

单位：元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	3,554,749,228.26	2,925,745,584.62	2,265,070,825.51
营业收入	3,554,749,228.26	2,925,745,584.62	2,265,070,825.51
二、营业总成本	3,309,335,212.64	2,743,116,220.06	2,172,222,812.21
减：营业成本	2,986,665,415.59	2,464,100,781.19	1,900,702,025.49
税金及附加	17,818,444.13	16,247,151.05	12,340,038.87
销售费用	42,792,829.39	39,775,658.31	41,000,911.83
管理费用	138,059,157.82	116,689,935.31	111,584,527.84
研发费用	111,201,176.50	95,066,985.20	87,936,427.29
财务费用	12,798,189.21	11,235,709.00	18,658,880.89
其中：利息费用	13,004,661.80	11,774,578.08	18,410,968.64
利息收入	1,336,557.47	1,096,926.95	1,328,542.63
加：其他收益	21,229,557.65	16,414,118.90	10,688,171.05
投资收益	–	–	–
信用减值损失（损失以“–”号填列）	–22,972,467.63	–8,092,855.13	913,988.28
资产减值损失（损失以“–”号填列）	–5,970,686.61	–5,863,461.93	–2,300,163.27
资产处置收益（损失以“–”号填列）	–1,591.31	423,677.89	26,416.85
三、营业利润	237,698,827.72	185,510,844.29	102,176,426.21
加：营业外收入	513.55	81,429.62	516,697.05
减：营业外支出	361,915.68	1,231,788.43	2,791,559.14
四、利润总额	237,337,425.59	184,360,485.48	99,901,564.12
减：所得税费用	27,338,020.29	21,113,610.99	10,553,345.36
五、净利润	209,999,405.30	163,246,874.49	89,348,218.76
归属于母公司股东的净利润	210,397,199.44	163,575,597.41	89,348,218.76
少数股东损益	–397,794.14	–328,722.92	–
六、其他综合收益的税后净额	–	–	–
七、综合收益总额	209,999,405.30	163,246,874.49	89,348,218.76
归属于母公司股东/所有者的综合收益总额	210,397,199.44	163,575,597.41	89,348,218.76
归属于少数股东的综合收益总额	–397,794.14	–328,722.92	–
八、每股收益：			
基本每股收益	0.92	0.71	0.41
稀释每股收益	0.92	0.71	0.41

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,313,644,872.47	2,965,630,353.76	2,625,449,306.02
收到的税费返还	126,713.55	149,444.37	68,621.52
收到的其他与经营活动有关的现金	78,080,315.42	75,801,542.64	80,039,425.74
经营活动现金流入小计	3,391,851,901.44	3,041,581,340.77	2,705,557,353.28
购买商品、接受劳务支付的现金	2,248,708,241.21	1,898,855,326.59	1,741,715,184.37
支付给职工以及为职工支付的现金	914,308,288.47	748,270,143.03	633,999,705.34
支付的各项税费	118,791,654.91	112,064,062.01	97,732,981.84
支付的其他与经营活动有关的现金	161,226,480.53	132,567,052.98	135,830,405.85
经营活动现金流出小计	3,443,034,665.12	2,891,756,584.61	2,609,278,277.40
经营活动产生的现金流量净额	–51,182,763.68	149,824,756.16	96,279,075.88
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	–	–	–
取得投资收益收到的现金	–	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	78,090.44	516,705.26	42,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–
投资活动现金流入小计	78,090.44	516,705.26	42,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,711,266.91	17,907,305.92	21,010,817.46
投资支付的现金	–	–	–
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	–	–	–
投资活动现金流出小计	19,711,266.91	17,907,305.92	21,010,817.46
投资活动产生的现金流量净额	–19,633,176.47	–17,390,600.66	–20,968,817.46
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	–	1,250,000.00	100,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	1,250,000.00	–
取得借款收到的现金	806,470,000.00	567,050,000.00	548,436,873.15
发行债券收到的现金	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	11,713,251.00
筹资活动现金流入小计	806,470,000.00	568,300,000.00	660,150,124.15
偿还债务支付的现金	760,070,000.00	597,328,785.64	641,301,636.05
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,739,988.25	11,797,212.19	20,263,311.18
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	–	–	–
支付其他与筹资活动有关的现金	11,038,320.57	–	–
筹资活动现金流出小计	785,848,308.82	609,125,997.83	661,564,947.23
筹资活动产生的现金流量净额	20,621,691.18	–40,825,997.83	–1,414,823.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	–50,194,248.97	91,608,157.67	73,895,435.34
加：期初现金及现金等价物余额	361,066,774.51	269,458,616.84	195,563,181.50
六、期末现金及现金等价物余额	310,872,525.54	361,066,774.51	269,458,616.84

4、非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
非流动性资产处置损益	–29.06	29.56	–17.91
计入当期损益的政府补助	2,122.96	1,641.41	1,068.82
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	–	–	–
除同本公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	–	–	–
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	0.00	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	–7.24	–102.23	–206.94
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	–
非经常性损益项目合计	2,086.66	1,568.74	843.97
非经常性损益的所得税影响数	332.76	244.52	120.06
非经营性损益对净利润的影响合计	1,753.90	1,324.22	723.91
少数股东损益影响数	–	–	–
归属于母公司的非经常性损益净额	1,753.90	1,324.22	723.91
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	19,285.82	15,033.34	8,210.91

5、主要财务指标

财务指标	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动比率（倍）	1.37	1.34	1.25
速动比率（倍）	0.79	0.71	0.63
资产负债率（母公司）	69.23%	68.91%	73.03%
资产负债率（合并报表）	68.61%	69.21%	73.07%
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例	0.34%	0.41%	0.49%
财务指标	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次/年）	3.89	5.03	3.98
存货周转率（次/年）	2.83	2.73	2.73
息税折旧摊销前利润（万元）	26,947.48	20,780.96	12,969.06
利息保障倍数（倍）	20.72	17.65	7.04
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	–0.22	0.65	0.42
每股净现金流量（元/股）	–0.22	0.40	0.32

上述财务指标计算公式如下：

1、流动比率＝流动资产／流动负债

2、速动比率＝（流动资产–存货）／流动负债

3、资产负债率＝（负债总额/资产总额）×100%

4、无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例＝无形资产（土地使用权除外）／净资产

5、应收账款周转率＝营业收入/平均应收账款原值（2020年和2021年计算口径为应收账款及合同资产的平均原值）

6、存货周转率＝营业成本/平均存货余额

7、息税折旧摊销前利润＝利润总额+利息费用+折旧＋摊销

8、利息保障倍数＝息税折旧摊销前利润／利息费用

9、每股经营活动产生的现金流量＝经营活动净现金流量／期末股本总额

10、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

6、净资产收益率和每股收益

项目	加权平均净资产收益率	基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
2021年度			
归属于公司普通股股东的净利润	26.60%	0.92	0.92
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.38%	0.84	0.84
2020年度			
归属于公司普通股股东的净利润	27.72%	0.71	0.71
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.47%	0.66	0.66
2019年度			
归属于公司普通股股东的净利润	25.60%	0.41	0.41
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.53%	0.38	0.38

注：上述财务指标计算如下：

1、加权平均净资产收益率=P0/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益=P0÷S，S=S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0–Sk

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益=P1/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中：P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（二）管理层讨论与分析

1、资产情况分析

（1）资产规模、结构及其变动

报告期各期末，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	269,801.17	94.01%	204,562.82	92.51%	169,496.55	90.96%
非流动资产	17,198.36	5.99%	16,562.14	7.49%	16,839.39	9.04%
资产总计	286,999.53	100.00%	221,124.96	100.00%	186,335.93	100.00%

2019年末、2020年末和2021年末，公司资产总额分别为186,335.93万元、221,124.96万元和286,999.53万元，2020年末和2021年末资产总额相较于前期末分别增长18.67%和29.79%，主要因为近年来伴随我国通信行业快速发展和公司竞争能力不断增强，公司业务规模稳步扩张，营业收入逐年增长，资产规模也相应扩大。其中，随着公司业务开展及流动资产规模增加，流动资产占比逐年提高，报告期各期末流动资产占比分别为90.96%、92.51%和94.01%。

（2）负债情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	196,705.49	99.89%	152,941.82	99.93%	135,978.27	99.87%
非流动负债	215.47	0.11%	100.00	0.07%	180.00	0.13%
负债总计	196,920.96	100.00%	153,041.82	100.00%	136,158.27	100.00%

2019年末、2020年末和2021年末，公司负债总额分别为136,158.27万元、153,041.82万元和196,920.96万元，2020年末和2021年末负债总额相较于前期末分别增长12.40%和28.67%。报告期内，公司负债构成以流动负债为主，2019年末、2020年末和2021年末流动负债占比分别为99.87%、99.93%和99.89%。公司流动负债占比较高，与以流动资产为主的资产结构相匹配。

2、盈利能力分析

报告期内，公司经营业绩概要如下表所示：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	355,474.92	292,574.56	226,507.08
营业利润	23,769.88	18,551.08	10,217.64
利润总额	23,733.74	18,436.05	9,990.16
净利润	20,999.94	16,324.69	8,934.82
归属于母公司股东/所有者的净利润	21,039.72	16,357.56	8,934.82
扣除非经常性损益后归属于母公司股东/所有者的净利润	19,285.82	15,033.34	8,210.91

2019年度、2020年度和2021年度，公司营业收入分别为226,507.08万元、292,574.56万元和355,474.92万元，年均复合增长率为25.27%，保持持续快速增长的趋势。2019年度、2020年度和2021年度，公司净利润分别为8,934.82万元、16,324.69万元和20,999.94万元，2020年度、2021年度同比增长82.71%、28.64%，增速较快。

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	354,103.14	99.61%	291,295.86	99.56%	225,598.71	99.60%
其他业务收入	1,371.79	0.39%	1,278.70	0.44%	908.37	0.40%
营业收入合计	355,474.92	100.00%	292,574.56	100.00%	226,507.08	100.00%

公司主营业务为网络建设服务、网络运维服务、信息通信系统软件调试服务、政企行业智能化服务、网络优化服务及ICT教育培训。报告期内，主营业务收入占营业收入的比例均超过99%，主营业务突出。

公司其他业务收入主要为自有办公楼部分楼层对外出租获得的租金收入。

报告期内，主营业务收入年均复合增长率为25.27%，主营业务收入持续增长是公司营业收入增长最关键的驱动因素。主营业务收入增长的主要驱动因素如下：

（1）业务、技术覆盖较齐全，具备全国一体化的服务能力

公司拥有较为完整的专业资质能力，具备通信工程施工总承包壹级资质、通信网络代维（外包）甲级企业资质、电子与智能化工程专业承包壹级、CMMI能力成熟度模型集成5级（最高等级）认证、电力工程施工总承包叁级等。公司承接项目经验丰富，为客户提供网络建设、维护与优化、系统软件调试、ICT教育培训等多领域的服务。公司技术领域覆盖核心网、无线网、数据通信网、传输网、接入网、IT与云应用、大数据、AI等，可为客户提供一体化服务。

（2）品牌及良好的口碑优势

公司自成立以来一直专注于信息通信技术服务领域，具有丰富的项目经验、较强的交付能力和较高的服务质量，树立了良好的品牌和口碑，