证券简称：城地香江　证券代码：603887　公告编号：2022-045
债券简称：城地转债　债券代码：113596

上海城地香江数据科技股份有限公司关于上海证券交易所对公司 2021 年年度报告的信息披露监管工作函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

● 关于 IDC 业务：报告期内，因子公司香江科技股份有限公司业绩未达预期。经公司与审计师及资产评估公司测算，对其商誉计提减值准备 63,089.82 万元。根据公司结合香江科技的经营情况与当前同行业其他企业实际情况，其业绩情况及毛利率变化符合行业特点和变动趋势；公司对于前后年度对商誉减值计提金额存在较大差异具备合理性，不存在前期减值不充分的情况。

● 关于应收款项：报告期内，公司建筑施工业务受下游开发商恒大集团、泰禾集团流动性风险波及，IDC 业务受汇天、南法信等客户项目回款延迟，影响了公司报告期内应收款项，因此计提坏账及减值准备约 1.6 亿元。公司报告期内计提坏账及减值准备，符合整体建筑施工行业实际情况；IDC 业务受疫情影响完工延迟导致回款较慢，符合公司业务实际情况，具备合理性；公司收入确认依据符合会计准则要求；相关应收账款在 2021 年度转为单项计提原因充分且合理，以前年度不存在减值计提不充分的情况。

● 关于存货：子公司香江科技为控制存货积压，主要采用“以销定产，以单定购”的生产模式，根据客户的订单组织原材料采购、配料及生产，公司发出商品主要为发往客户尚未验收的 IDC 设备与解决方案领域的产品。IDC 设备与解决方案业务主要为 IDC 及通信行业相关设施提供硬件解决方案和各类设备。2021 年末公司库龄在 2 年以上的发出商品余额为 1,409.94 万元。因 IDC 设备主要用于各工程项目，验收时间的长短一定程度上取决于项目的进展。部分项目有一定的验收周期，虽然期末发出商品基本上均存在相应的销售订单与之相对应，但考虑部分发出商品迟迟未能验收，未来能否验收具有一定的不确定性，故公司根据谨慎性原则，将库龄在 2 年以上的发出商品可变现净值按照 0 元计算，因此 2021 年末全额计提跌价准备。

● 关于合同资产：根据公开信息显示，2021 年度恒大与泰禾集团相继爆发多项债务违约，票据无法兑付以及债券展期等暴雷事项，加上多地项目停工、烂尾的状况，泰禾集团在 2021 年业绩预告中披露预亏 35 亿元以上。公司与恒大集团旗下公司与泰禾集团旗下公司的应收账款在 2021 年度收回金额较小，同时应收票据出现大量无法兑付的情况。2021 年 8 月，公司对泰禾集团旗下公司中城建设有限责任公司发起诉讼，法院已判决本公司胜诉，由于对方尚未执行判决赔偿，且对方资产预计无法清偿债务。因此公司按新收入准则第四十一条要求，对合同资产按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。对恒大集团项目以 70%比例计提减值，对泰禾集团项目以 100%比例，合同资产减值计提合理。

● 关于业务招待费用：公司 2021 年新签订单较上年增长 90.70%，报告期内两年业务招待费占新签订单的比重基本持平，业务招待费与新签订单的变动趋势一致。同时，2020 年受新冠肺炎疫情影响，业务招待支出较少，2021 年疫情得到控制，公司为维系客户、获取新订单，业务招待支出增加，具备合理性。

● 风险提示：鉴于公司自上市后首年出现业绩下滑，且在报告期内进行了大额商誉减值及坏账计提，敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

上海城地香江数据科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 5 月 20 日收到上海证券交易所出具的《关于上海城地香江数据科技股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2022】0434 号，以下简称“工作函”）。公司收到《工作函》后高度重视，立即组织相关部门并会同公司年报审计机构及重组财务顾问，就《工作函》所涉及的问题逐项核查落实并予以回复，现将具体内容公告如下：

1.关于 IDC 业务。该业务系公司于 2019 年重大资产重组收购香江科技股份有限公司（以下简称香江科技）注入资产，公司对此确认初始商誉 14.64 亿元，前期未计提减值。2018 至 2020 年，香江科技业绩承诺完成率分别为 101.48%、104.54%和 101.42%。年报披露，公司 2021 年度 IDC 业务实现收入 13.54 亿元，同比下降 35.48%，扣非后净利润 5103.65 万元，同比大幅下滑 81.5%，同时公司计提商誉减值 6.3 亿元。同时我都关注到，报告期内公司 IDC 业务毛利率同比下降 2.32 个百分点，至 25.34%，低于重组作价时 32.42%的预测毛利水平，其中 IDC 设备及解决方案业务毛利率下降 8.91 个百分点。

请公司进一步核实并补充披露：（1）区分细分业务类型，结合具体项目情况，包括所在区域、实际进度、成本变化和产能利用率等，核实公司 IDC 业务前期业绩确认的准确性，分析在业绩承诺期满后营收和利润大幅下降的原因及合理性，并说明与同行业可比公司趋势是否一致，如否，请说明理由；（2）结合标的公司近三年的经营情况、商誉减值测试主要参数、及与前期收购评估时的差异情况等，说明前后年度对商誉减值计提金额存在较大差异的原因与合理性，是否存在前期减值不充分的情况。请年审会计师、重组财务顾问发表意见。

回复：

（1）区分细分业务类型，结合具体项目情况，包括所在区域、实际进度、成本变化和产能利用率等，核实公司 IDC 业务前期业绩确认的准确性，分析在业绩承诺期满后营收和利润大幅下降的原因及合理性，并说明与同行业可比公司趋势是否一致，如否，请说明理由；

一、香江科技细分业务变化及分析

香江科技互联网数据中心（以下简称“IDC”）设备与解决方案、IDC 系统集成、IDC 运营管理及增值服务三大板块业务的主营业务收入、主营业务成本及主营业务毛利情况如下：

单位：万元

项目	2021年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
IDC设备及解决方案	85,171.57	62,708.56	22,463.01	26.37%
IDC系统集成	34,089.43	27,274.81	6,814.62	19.99%
IDC运营管理及增值服务	16,114.84	10,822.04	5,292.80	32.84%
合计	135,375.84	100,805.41	34,570.43	25.54%
项目	2020年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
IDC设备及解决方案	113,336.66	73,292.43	40,044.23	35.33%
IDC系统集成	79,519.37	67,202.03	12,317.34	15.49%
IDC运营管理及增值服务	16,950.95	11,029.17	5,921.78	34.93%
合计	209,806.98	151,523.63	58,283.35	27.78%
项目	2019年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
IDC设备及解决方案	98,417.44	59,658.19	38,759.25	39.38%
IDC系统集成	46,890.34	34,048.95	12,841.39	27.39%
IDC运营管理及增值服务	16,254.33	10,908.84	5,345.49	32.89%
合计	161,562.11	104,615.98	56,946.13	35.25%
项目	2018年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
IDC设备及解决方案	75,956.76	46,322.81	29,633.95	39.01%
IDC系统集成	35,477.50	26,301.09	9,176.41	25.87%
IDC运营管理及增值服务	13,256.77	9,713.32	3,543.45	26.73%
合计	124,691.03	82,337.22	42,353.81	33.97%

注：IDC 业务板块数据均为香江科技股份有限公司合并层面数据，与城地香江年报披露的数据差异主要为城地香江年报披露数据包含了并购香江科技时因评估增值增加的折旧摊销等金额，进而影响了 IDC 业务板块主营业务成本的数据。

香江科技三大板块主营收入、成本、毛利以及毛利率的变动情况如下所示：

单位：万元

项目	2021年度相对 2020 年度的变动数			
	收入变动	成本变动	毛利变动	毛利率变动
IDC设备及解决方案	-28,165.09	-10,583.87	-17,581.22	-8.96%
IDC系统集成	-45,429.94	-39,927.22	-5,502.72	4.50%
IDC运营管理及增值服务	-836.11	-207.13	-628.98	-2.09%
合计	-74,431.14	-50,718.22	-23,712.92	-2.24%
项目	2020年度相对 2019 年度的变动数			
	收入变动	成本变动	毛利变动	毛利率变动
IDC设备及解决方案	14,919.22	13,634.24	1,284.98	-4.05%
IDC系统集成	32,629.03	33,153.08	-524.05	-11.90%
IDC运营管理及增值服务	696.62	120.33	576.29	2.04%
合计	48,244.87	46,907.65	1,337.22	-7.47%
项目	2019年度相对 2018 年度的变动数			
	收入变动	成本变动	毛利变动	毛利率变动
IDC设备及解决方案	22,460.68	13,335.38	9,125.30	0.37%
IDC系统集成	11,412.84	7,747.86	3,664.98	1.52%
IDC运营管理及增值服务	2,997.56	1,195.52	1,802.04	6.16%
合计	36,871.08	22,278.76	14,592.32	1.28%

（一）IDC 设备及解决方案业务变化分析

1、IDC 设备及解决方案业务收入变化分析

香江科技 IDC 设备及解决方案业务板块目身与包括三大运营商、华为、ABB 在内的主要客户保持了长期稳定的合作关系，各年度主要客户变动不大。香江科技 IDC 设备及解决方案业务各年度前五大客户具体情况如下：

单位：万元

客户	2021年度		
	收入金额（不含税）	销售地域	实施及回款进度
中国移动通信集团有限公司	21,109.75	全国	72.39%
华为技术有限公司	5,349.41	全国	100.00%
ABB（中国）有限公司	4,672.57	全国	70.47%
汇天网络科技有限公司	4,238.85	华北	0.00%
中国电信股份有限公司	3,608.17	全国	73.95%
合计	38,978.75		
客户	2020年度		
	收入金额（不含税）	销售地域	实施及回款进度
中国移动通信集团有限公司	15,440.69	全国	90.39%
华为技术有限公司	10,376.35	全国	100.00%
中国电信股份有限公司	9,004.51	全国	100.00%
ABB（中国）有限公司	6,206.62	全国	100.00%
汇天网络科技有限公司	3,929.11	华北	16.30%
合计	44,957.28		
客户	2019年度		
	收入金额（不含税）	销售地域	实施及回款进度
中国移动通信集团有限公司	17,379.22	全国	94.61%
华为技术有限公司	12,673.31	全国	100.00%
中国电信集团有限公司	6,481.95	全国	100.00%
ABB（中国）有限公司	4,440.36	全国	100.00%
中国联合网络通信集团有限公司	3,060.99	全国	99.32%
合计	44,035.83		
客户	2018年度		
	收入金额（不含税）	销售地域	实施及回款进度
中国移动通信集团有限公司	15,324.11	全国	99.71%
华为技术有限公司	9,054.98	全国	100.00%
汇天网络科技有限公司	4,032.89	华北	100.00%
中国电信股份有限公司	3,761.40	全国	99.49%
云引擎（北京）网络科技有限公司	3,740.46	华东	100.00%
合计	35,913.84		

注：IDC 业务板块数据均为香江科技股份有限公司合并层面数据，与城地香江年报披露的数据差异主要为城地香江年报披露数据包含了并购香江科技时因评估增值增加的折旧摊销等金额，进而影响了 IDC 业务板块主营业务成本的数据。

香江科技 IDC 设备与解决方案业务的主要产品单位成本情况如下：

产品	项目	2021年度		2020年度	
		金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
微模块系列	直接材料	35,443.72	91.43%	32,390.93	89.78%
	直接人工	808.27	2.08%	823.42	2.28%
	制造费用	2,514.75	6.49%	2,862.52	7.93%
	小计	38,766.74	100.00%	36,076.87	100.00%
	单位成本	0.45		0.38	
云动力系列	直接材料	18,933.02	82.53%	28,973.62	84.71%
	直接人工	1,110.10	4.84%	1,340.25	3.92%
	制造费用	2,898.42	12.63%	3,891.02	11.38%
	小计	22,941.54	100.00%	34,204.89	100.00%
	单位成本	2.40		2.07	
接入网系列	直接材料	948.09	94.78%	2,873.65	95.45%
	直接人工	8.77	0.88%	24.55	0.82%
	制造费用	43.42	4.34%	112.47	3.74%
	小计	1,000.28	100.00%	3,010.67	100.00%
	单位成本	0.05		0.04	
产品	项目	2019年度		2018年度	
		金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
微模块系列	直接材料	26,799.28	93.87%	19,038.74	89.47%
	直接人工	497.88	1.74%	983.64	4.62%
	制造费用	1,251.07	4.38%	1,256.32	5.90%
	小计	28,548.23	100.00%	21,278.70	100.00%
	单位成本	0.58		0.56	
产品	项目	2019年度		2018年度	
		金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
云动力系列	直接材料	24,523.02	91.81%	21,747.18	91.27%
	直接人工	1,074.50	4.02%	1,305.67	5.48%
	制造费用	1,114.29	4.17%	774.18	3.25%
	小计	26,711.81	100.00%	23,827.03	100.00%
	单位成本	1.93		2.20	
接入网系列	直接材料	4,264.53	96.96%	1,162.69	95.53%
	直接人工	25.12	0.57%	27.28	2.24%
	制造费用	108.50	2.47%	27.11	2.23%
	小计	4,398.15	100.00%	1,217.08	100.00%
	单位成本	0.01		0.02	

微模块系列产品单位成本与云动力系列产品单位成本 2021 年度呈上升趋势，主要系 2021 年度产品主要材料铜材、板材的价格持续上涨；接入网系列单位成本较低，2021 年单位成本增长主要系产品结构的变化，接入网系列中低成本的分纤箱销售减少。

4、IDC 设备及解决方案业务行业对比分析

香江科技 IDC 设备及解决方案业务行业毛利率对比如下：

可比公司名称	毛利率			
	2021	2020	2019	2018
烽火通信	21.70%	20.71%	21.80%	23.26%
万马科技（ODN 及机柜产品）	25.36%	25.41%	26.55%	29.93%
佳力图	33.06%	39.51%	36.39%	41.67%
科信技术	19.35%	27.82%	21.15%	33.02%
平均值	24.87%	28.36%	26.47%	31.97%
香江科技	26.37%	35.33%	39.38%	39.01%

2021 年香江科技 IDC 系统集成业务收入大幅下降，带动 IDC 设备及解决方案毛利率下降，同时，2021 年主要材料铜材和板材价格上升。2020 年毛利率较 2019 年下降主要系为履行销售合同而发生的运输费由销售费用调整至营业成本所致。香江科技与同行业公司的毛利率区间基本一致，符合行业特点和变动趋势。

（二）IDC 系统集成业务变化分析

1、IDC 系统集成业务收入变化分析

香江科技 IDC 系统集成业务各年度前五大客户具体情况如下：

单位：万元

客户 /	2021年度		
	收入金额（不含税）	销售地域	实施及回款进度
汇天网络科技有限公司	48,249.19	华北	0.00%
立昂旗云（广州）科技有限公司	2,597.61	华南	24.88%
上海有孚网络股份有限公司	1,220.30	华东	19.16%
圆通速递有限公司	900.65	华东	90.07%
中国联合网络通信有限公司	618.21	华东	62.19%
合计	53,585.96		
客户	2020年度		
	收入金额（不含税）	销售地域	实施及回款进度
北京德昂世纪科技发展有限公司	83,251.65	华北	97.81%
云引擎（北京）网络科技有限公司	14,097.25	华北	60.70%
立昂旗云（广州）科技有限公司	13,417.06	华南	100.00%
汇天网络科技有限公司	6,085.03	华北	78.79%
圆通速递有限公司	4,449.00	华东	100.00%
合计	121,299.99		
客户	2019年度		
	收入金额（不含税）	销售地域	实施及回款进度
云引擎（北京）网络科技有限公司	55,949.97	华北	96.95%
汇天网络科技有限公司	16,550.46	华北	100.00%
华为技术有限公司	5,341.97	全国	100.00%
同方股份有限公司	4,253.32	华北	59.61%
上海贵瀚云计算科技有限公司	2,757.80	华东	100.00%
合计	84,853.52		
客户	2018年度		
	收入金额（不含税）	销售地域	实施及回款进度
北京威零四欣云计算数据技术服务有限公司	26,818.18	华北	100.00%
云引擎（北京）网络科技有限公司	17,150.09	华东	100.00%
汇天网络科技有限公司	16,400.00	华北	100.00%
上海贵瀚云计算科技有限公司	2,380.00	华东	100.00%
国防科技大学计算机学院	1,362.08	华中	96.42%
合计	64,110.35		

注：同款进度统计为截至 2022 年 5 月 20 日客户回款情况。IDC 系统集成业务前五名销售金额统计口径为系统集成项目合同总销售额，包含 IDC 设备及解决方案业务的内部销售，因以 IDC 系统集成的客户维度统计。

IDC 系统集成业务主要是向 IDC 运营商或集成商提供各类 IDC 机房及机房配套设施的规划、安装、集成与施工服务，客户变动主要由于部分客户建设 IDC 机房后暂无施工需求，导致 IDC 系统集成业务板块客户变动较大，该变化符合香江科技目身业务特点及行业特性。

2018 年至 2020 年，香江科技 IDC 系统集成业务飞速发展，完成了北京大数据软件研发生产用房及配套设施建设项目、立昂旗云南沙数据中心项目、广州汇云数据中心施工总承包工程项目、深圳云计算创新中心施工总承包工程项目等规模较大的数据中心总包业务。

2021 年度，香江科技 IDC 系统集成主营业务收入较 2020 年下降 45,429.94 万元，下降比例 57.13%，主要系因新冠肺炎疫情及客户延期开工的影响，集成项目工期延长，广州量光器星数据中心项目一期、松江云信数据中心项目，国家先进计算产业创新中心南京基地 5 号楼数据中心一期项目未能按约定工期完工验收。

2、IDC 系统集成业务人均产值变化分析

香江科技 IDC 系统集成业务人均产值情况如下所示：

业务	2021年度		
	产值（万元）	业务人数	人均产值（万元）
IDC系统集成	34,089.43	49	695.70
合计	34,089.43	49	695.70
业务	2020年度		
	产值（万元）	业务人数	人均产值（万元）
IDC系统集成	79,519.37	37	2,149.17
合计	79,519.37	37	2,149.17
业务	2019年度		
	产值（万元）	业务人数	人均产值（万元）
IDC系统集成	46,890.34	40	1,172.26
合计	46,890.34	40	1,172.26
业务	2018年度		
	产值（万元）	业务人数	人均产值（万元）
IDC系统集成	35,477.50	21	1,689.40
合计	35,477.50	21	1,689.40

2021 年度，IDC 系统集成业务人均产值较 2020 年下降 67.63%，主要系受新冠肺炎疫情及客户延期开工的影响，集成项目工期延长，广州量光器星数据中心项目一期、松江云信数据中心项目、国家先进计算产业创新中心南京基地 5 号楼数据中心一期项目未能按约定工期完工验收，同时，2020 年度产值中包含 2.36 亿元客户指定供材，为南法信数据中心项目客户指定供应商，包括相装修工程、外电工程以及购买电表、木制板等材料，该部分公司议价能力较低，导致 2021 年人均产值下降 13.69%。

2021 年度，香江科技 IDC 系统集成业务板块业务人数较上年增加 12 人，主要系 2021 年在手工程项目进行 38 个，较上年增加 9 个，在手项目较为充足。

3、IDC 系统集成业务成本变化分析

香江科技 IDC 系统集成业务由于项目规模、项目需求的不同，不同项目之间成本差异较大，IDC 系统集成业务成本情况如下所示：

项目	2021年度		2020年度	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
施工服务费	15,642.44	57.35%	46,333.74	68.96%
主要材料	10,616.02	38.92%	20,069.12	29.85%
直接人工	1,016.35	3.73%	809.17	1.20%
合计	27,274.81	100.00%	67,202.03	100.00%
项目	2019年度		2018年度	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
施工服务费	18,832.75	55.31%	12,804.18	48.68%
主要材料	14,535.11	42.69%	13,250.70	50.38%
直接人工	681.09	2.00%	246.21	0.94%
合计	34,048.95	100.00%	26,301.09	100.00%

4、IDC 系统集成业务行业对比分析

香江科技 IDC 系统集成板块毛利率行业对比如下：

可比公司名称	毛利率			
	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度
荣联科技（系统集成）	9.72%	5.14%	12.18%	7.48%
电科数字（原华东电脑）	15.14%	15.24%	14.95%	15.72%
国脉科技（电信）	56.53%	51.64%	47.95%	44.82%
铜牛信息（IDC 集成业务）	20.72%	17.94%	22.90%	19.79%
平均值	25.53%	22.49%	24.50%	21.95%
香江科技	19.99%	15.49%	27.39%	25.87%

香江科技系统集成业务毛利与同行业公司的毛利率区间基本一致，符合行业特点和变动趋势。

（三）IDC 运营管理及增值服务业务变化分析

1、IDC 运营管理及增值服务业务收入变化分析

香江科技 IDC 运维管理及增值服务业务前五大项目具体情况如下：

单位：万元

客户 / 项目名称	2021年度		
	收入金额（不含税）	销售地域	实施及回款进度
中国联合网络通信有限公司	16,131.55	华东	100.00%
合计	16,131.55		
客户 / 项目名称	2020年度		
	收入金额（不含税）	销售地域	实施及回款进度
中国联合网络通信有限公司	16,855.91	华东	100.00%
上海贵瀚云计算科技有限公司	95.04	华东	100.00%
合计	16,950.95		
客户 / 项目名称	2019年度		
	收入金额（不含税）	销售地域	实施及回款进度
中国联合网络通信有限公司	15,825.18	华东	100.00%
杨州华云大数据科技有限公司	267.74	华东	100.00%
上海贵瀚云计算科技有限公司	95.04	华东	100.00%
华为技术有限公司	66.38	华东	100.00%
合计	16,254.34		
客户 / 项目名称	2018年度		
	收入金额（不含税）	销售地域	实施及回款进度
中国联合网络通信有限公司	12,937.96	华东	100.00%
杨州华云大数据科技有限公司	316.42	华东	100.00%
上海安畅网络科技股份有限公司	2.40	华东	100.00%
合计	13,256.77		

注：回款进度统计为截至 2022 年 5 月 20 日客户回款情况。

香江科技 IDC 运营管理及增值服务主要为香江科技全资子公司上海启斯运营的“上海联通周浦数据中心二期”项目。2018 年至 2020 年，随着业务的逐步开展，收入逐年增长，2021 年度主营业务收入较 2020 年下降 836.11 万元，下降比例 4.93%，主要系上柜率较上年有所下降。

2、IDC 运营管理及增值服务业务产能变化分析

2018 年 -2021 年，IDC 运维管理及增值服务上柜率分别为 47.25%、60.26%、63.09%、60.07%，2021 年较 2020 年下降 3.02%，主要系一些终端小客户业务萎缩，导致机柜出租数量下降。

3、IDC 运营管理及增值服务业务成本变化分析

香江科技 IDC 运维管理及增值服务业务的主要成本变化如下：

项目	2021年度		2020年度	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
直接人工	291.18	2.69%	285.80	2.59%
运维费用	10,530.86	97.31%	10,743.37	97.41%
小计	10,822.04	100.00%	11,029.17	100.00%
单柜成本	4.89		4.80	
项目	2019年度		2018年度	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
直接人工	164.35	1.51%	66.31	0.68%
运维费用	10,744.49	98.49%	9,647.01	99.32%
小计	10,908.84	100.00%	9,713.32	100.00%
单柜成本	4.96		5.63	

2021 年度 IDC 运维管理及增值服务单柜成本较 2020 年增加 0.09 万元，主要系 2021 年上柜率较 2020 年有所下降，导致主营业务成本中固定资产折旧、房租、基础电费等固定成本分摊至每个出租机柜的金额上升。

4、IDC 运营管理及增值服务业务行业对比分析

香江科技 IDC 运维管理及增值服务业务行业毛利率对比如下：

可比公司名称	毛利率			
	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度
数据港（IDC 服务业）	33.08%	41.11%	37.60%	37.24%
网宿科技	25.30%	25.31%	25.15%	33.24%
光环新网	20.61%	21.10%	21.54%	21.28%
宝信软件	32.52%	29.13%	30.04%	27.94%
平均值	27.88%	29.16%	28.58%	29.93%
香江科技	32.84%	34.93%	32.89%	26.73%

香江科技 IDC 运维管理及增值服务业务与同行业公司的毛利率区间基本一致，符合行业特点和变动趋势。

二、业绩承诺期满后营业收入和利润的变动与同行业可比公司对比分析

香江科技 2021 年业绩承诺期满后营业收入和利润大幅与同行业可比公司对比情况如下：

可比公司名称	IDC产业链分类	2021年度营业收入（万元）	2021年度营业收入相对 2020 年度的变动比例	2021年净利润（万元）	2021年度净利润相对 2020 年度的变动比例
烽火通信	IDC设备	2,631,498.03	24.87%	35,563.31	148.93%
万马科技	IDC设备	9,960.46	-4.53%	287.72	145.15%
科信技术	IDC设备	70,494.73	-10.74%	-12,068.17	-1071.34%
佳力图	IDC设备	66,700.90	6.68%	8,514.64	-26.21%
荣联科技	IDC系统集成	358,252.21	27.35%	5,630.61	105.20%
电科数字	IDC系统集成	896,177.69	10.24%	34,546.91	3.06%
国脉科技	IDC系统集成	48,047.45	10.26%	9,988.63	21.96%
铜牛信息	IDC系统集成	30,395.28	-1.80%	4,974.95	-9.77%
数据港	IDC运维	120,584.06	32.55%	9,939.38	-25.93%
网宿科技	IDC运维	457,501.47	-19.55%	16,368.68	-25.43%
光环新网	IDC运维	769,988.31	2.99%	81,498.09	-7.54%
宝信软件	IDC运维	1,175,936.15	23.55%	190,876.72	40.34%
香江科技	综合	135,516.40	-35.42%	7,602.15	-73.87%

注：万马科技主营业务包含医疗信息化产品，故选取相近细分业务 ODN 及机柜产品营业收入对比。

同行业可比公司中，IDC 设备及解决方案业务可比上市公司科信技术 2021 年营业收入、净利润较 2020 年均呈现下滑亏损；IDC 系统集成业务可比上市公司电科数字 2021 年营业收入、净利润较 2020 年均呈现小幅增长；IDC 运营管理及增值服务业务可比上市公司光环新网、网宿科技、数据港，其中数据港、光环新网 2021 年营业收入较 2020 年呈现增长，但 2021 年净利润较 2020 年均呈现下降。

香江科技在业绩承诺期满后营收和利润大幅下降主要系 IDC 设备及解决方案业务、IDC 系统集成业务业绩大幅下降所致。

香江科技 IDC 设备及解决方案业务主营业务毛利较 2020 年下降 17,581.22 万，主要系 2021 年 IDC 设备及解决方案收入较 2020 年下滑，由 IDC 系统集成业务收入下降的协同影响导致其中的设备收入有所下降，同时主要材料板材与铜材价格上涨所致。

香江科技 IDC 系统集成业务业绩大幅下降系新冠肺炎疫情及客户延期开工的影响，集成项目工期延长，广州量光器星数据中心项目一期、国家先进计算产业创新中心南京基地 5 号楼数据中心一期项目未能按约定工期完工验收，主营业务毛利较 2020 年下降 5,502.72 万元。

同时，香江科技因主要客户汇天网络科技有限公司、北京德昂世纪科技发展有限公司、云引擎（北京）网络科技有限公司项目回款延迟，香江科技对应计提应收账款坏账准备 5,926.74 万元，2021 年香江科技应收账款坏账计提较上年大幅上升导致净利润下降。因此，香江科技在业绩承诺期满后营收和利润大幅下降具备合理性。

（2）结合标的公司近三年的经营情况、商誉减值测试主要参数、及与前期收购评估时的差异情况等，说明前后年度对商誉减值计提金额存在较大差异的原因与合理性，是否存在前期减值不充分的情况。

一、公司近三年商誉基本情况

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2021年 12 月 31 日		2020年 12 月 31 日		2019年 12 月 31 日	
	账面原值	减值准备	账面原值	减值准备	账面原值	减值准备
香江科技	146,431.11	63,089.82	146,431.11		146,431.11	
合计	146,431.11	63,089.82	146,431.11		146,431.11	

2019 年，公司因并购香江科技形成大额商誉 14.64 亿元，2021 年，因香江科技材料价格上涨，毛利率出现下降且短期内影响毛利率下降的因素不会变化，业绩下滑，计提商誉减值准备 63,089.82 万元。

二、香江科技近三年的经营情况及与前期收购评估时的差异情况

（一）香江科技近三年的经营情况

单位：万元

项目	2021 年	2020年	2019年
营业收入	135,516.40	209,835.44	161,604.71
营业成本	100,806.65	151,523.63	104,647.52
毛利率	25.61%	27.79%	35.24%
营业利润	7,267.08	34,764.33	29,995.68
利润总额	7,090.67	34,270.88	31,492.03
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	5,104.07	27,584.94	25,925.89

（二）前期收购评估预测与实际情况的差异

1、评估报告预测业绩与实际业绩实现情况

单位：万元

年度	收购时预测数	2019年减值测试预测数	2020年减值测试预测数	2021年减值测试预测数	实际业绩
2019	24,796.78				25,925.89
2020	27,198.08	29,948.95			27,584.94
2021	29,457.30	32,360.66	31,032.76		5,104.07
2022	31,922.13	35,360.19	33,170.91	27,721.28	
2023	34,000.92	37,881.92	32,191.53	29,832.00	
2024		39,662.93	34,021.63	29,961.90	
2025			34,849.87	31,114.61	
2026				31,919.95	

香江科技 2019 年度和 2020 年度实现扣除非经常性损益后净利润 25,925.89 万元、27,584.94 万元，均高于收购时预测业绩，完成了业绩承诺。2021 年度实现扣除非经常性损益后归母净利润 5,104.07 万元，相较预测业绩存在较大差异，主要系 2021 年营业收入较上年下降 35.42%，毛利较上年减少 23,602.06 万元，毛利率较上年下降 2.18%，同时受主要客户汇天网络科技有限公司、北京德昂世纪科技发展有限公司、云引擎（北京）网络科技有限公司项目回款延迟，香江科技 2021 年对应计提应收账款坏账准备 5,926.74 万元。

2、按照香江科技的不同业务板块，对比近三年实际收入和收购时盈利预测相比较的实现情况如下：

单位：万元

项目	2021年度预测收入	2021年度实际收入	2021年完成率
IDC设备与解决方案	101,360.16	85,301.16	84.16%
IDC系统集成	53,399.51	34,089.43	63.84%
IDC运营管理及增值服务	23,475.28	16,125.81	68.69%
合计	178,234.95	135,516.40	76.03%
项目	2020年度预测收入	2020年度实际收入	2020年完成率
IDC设备与解决方案	93,852.00	113,366.12	120.79%
IDC系统集成	48,545.01	79,519.37	163.81%
IDC运营管理及增值服务	23,475.28	16,950.95	72.21%
合计	165,872.29	209,835.44	126.50%
项目	2019年度预测收入	2019年度实际收入	2019年完成率
IDC设备与解决方案	86,900.00	98,447.21	113.29%
IDC系统集成	44,131.83	46,