

润建股份有限公司

2025 年度第一期中期票据

募集说明书

发行人：润建股份有限公司
注册金额：人民币 15 亿元
本期发行金额：人民币 5 亿元
发行期限：3 年
信用评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司
信用评级结果：主体 AA+



发行人：润建股份有限公司



主承销商及簿记管理人：上海浦东发展银行股份有限公司

二〇二五年十月

声明与承诺

本公司发行本期债务融资工具已在交易商协会注册,注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价,也不表明对本期债务融资工具的投资风险作出任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者,请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书,本公司及时、公平地履行信息披露义务,本公司及其全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整,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、及时性承担个别和连带法律责任。全体董事、高级管理人员或履行同等职责人员保证所披露的信息真实不能保证所披露的信息真实、准确、完整的,应披露相应声明并说明理由。全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认,中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾,对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的,本公司和相关中介机构应对异议情况进行披露。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的本期债务融资工具的,均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人(如有)或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务,接受投资者监督。

本公司承诺截至募集说明书签署日,除已披露信息外,无其他影响偿债能力的重大事项。

目 录

声明与承诺	1
重要提示	5
一、发行人主体提示	5
二、投资人保护机制相关提示	6
第一章 释义	9
一、常用名词释义	9
二、专业名词释义	10
三、其他注意事项	11
第二章 风险提示及说明	12
一、投资风险	12
二、与发行人相关的风险	12
第三章 发行条款	17
一、主要发行条款	17
二、本期中期票据的发行安排	18
第四章 募集资金运用	20
一、募集资金用途	20
二、募集资金管理	20
三、发行人承诺	20
四、发行人偿债保障措施	20
第五章 发行人基本情况	23
一、发行人概况	23
二、发行人历史沿革	24
三、发行人股权结构及实际控制人	29
四、发行人独立性情况	31
五、发行人重要权益投资情况	32
六、发行人公司治理	42
七、企业人员基本情况	53
八、发行人的经营范围及主营业务情况	56
九、发行人主要在建工程	76
十、发行人主要拟建工程	77
十一、发展战略	77
十二、所在行业状况、行业地位及竞争优势	78
第六章 发行人主要财务状况	85
一、总体财务情况	85
二、合并报表范围情况及财务报表数据情况	88
三、合并报表资产负债结构分析	108
四、合并报表盈利能力分析	131
五、现金流分析	134
六、合并报表偿债能力分析	136
七、合并报表经营效率分析	136
八、有息债务情况	137
九、关联交易情况	143
十、或有事项	146
十一、资产限制情况	146
十二、衍生产品情况	147
十三、重大投资理财产品情况	147
十四、海外投资情况	147

十五、直接债务融资计划	149
十六、发行人 2025 年三季度报表	149
第七章 发行人资信情况	157
一、发行人授信情况	157
二、债务履约及违约情况	157
三、直接融资工具发行及偿付情况	158
第八章 信用增进	159
第九章 税项	160
一、增值税	160
二、所得税	160
三、印花税	160
四、税项抵销	161
第十章 信息披露安排	162
一、发行人信息披露机制	162
二、本期债务融资工具发行前信息披露	162
三、本期债务融资工具存续期内的定期信息披露	163
四、本期债务融资工具存续期内重大事项披露	163
五、本期债务融资工具本息兑付信息披露	165
第十一章 持有人会议机制	166
一、会议的目的与效力	166
二、会议权限与议案	166
三、会议召集人与召开情形	166
四、会议召集与召开	169
五、会议表决和决议	170
六、其他	172
第十二章 主动债务管理	174
一、置换	174
二、同意征集机制	174
第十三章 违约、风险情形及处置	178
一、违约事件	178
二、违约责任	178
三、发行人义务	179
四、发行人应急预案	179
五、风险及违约处置基本原则	179
六、处置措施	179
七、不可抗力	180
八、争议解决机制	181
九、弃权	181
第十四章 发行有关机构	182
一、发行人	182
二、主承销商	182
三、发行人法律顾问	182
四、信用评级机构	182
五、审计机构	183
六、托管人	183
七、技术支持机构	183
八、存续期管理机构	184
第十五章 备查文件	185

一、备查文件	185
二、查询地址	185
附录	187
附录 1：有关财务指标的计算公式	187

重要提示

请投资者关注以下重要提示，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人主体提示

（一）核心风险提示

1、盈利能力波动的风险

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人利润总额分别为 50,345.73 万元、46,866.23 万元、23,159.00 万元和 2,799.19 万元，净利润分别为 40,399.27 万元、39,977.68 万元、20,081.74 万元和 1,701.94 万元。近年来发行人利润总额及净利润呈逐年下降态势，盈利能力存在波动风险。

2、经营性现金流波动的风险

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人经营性现金流净额分别为 43,836.99 万元、19,288.06 万元、26,598.33 万元及-252,685.88 万元，发行人合并范围经营活动产生的现金流量净额波动较大，将会对发行人的偿债指标产生一定的影响。

3、流动负债占比较高的风险

近年来，由于受到生产规模扩大、经营成本上升等因素影响，发行人运营资金需求不断增加，发行人 2022-2024 年及 2025 年 6 月末流动负债余额分别为 718,582.73 万元、880,793.57 万元、1,091,730.48 万元和 1,359,639.07 万元，占负债总额的比例分别为 86.91%、99.24%、95.99%和 96.11%。发行人流动负债占比偏高，存在一定的短期偿债压力，可能使发行人面临一定的短期流动性风险。

（二）情形提示

1、重大资产重组

发行人近一年以来不涉及 MQ.4 重大资产重组等情形。

2、重要事项

（1）发行人财务科目变动情况

截至 2025 年 6 月末，发行人存货 263,945.61 万元，较上年末增加 71,869.51 万元，增长 37.42%，主要原因是公司项目储备算力资产等增加所致。

截至 2024 年末，发行人固定资产净额 113,413.01 万元，较上年末增加

35,774.35 万元，增长 46.08%，主要原因是五象云谷部分转固及算力业务投入所致。

截至 2024 年末，发行人无形资产 10,410.01 万元，较上年末增加 3,460.1 万元，增长 49.79%，主要原因系土地使用权增加。

（2）发行人财务不利变化

2024 年，发行人营业利润 23,911.26 万元，较上年减少 23,396.23 万元，降幅 49.46%。同期，发行人实现净利润 20,081.74 万元，较上年减少 19,895.94 万元，降幅 49.77%，主要原因是整体毛利下降、资产减值损失及信用减值损失增加所致。

2025 年 1-9 月，发行人营业利润-725.38 万元，较上年同期减少 29,221.74 万元，降幅 112.93%。同期，发行人实现净利润-3,242.58 万元，较上年同期减少 29,117.62 万元，降幅 112.53%，主要原因是发行人持续加大在人工智能及算力的投入，以及当年股权激励方案产生的股份支付费用约 16,602 万元所致。

除上述事项外，发行人不涉及其他 MQ.7 表的情形。

3、股权委托管理

近一年来，发行人不存在 MQ.8 表股权委托管理的情况。

二、投资人保护机制相关提示

1、持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化等情形发生时，自事项披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的持有人未满足 10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数表决机制，持有人会议决

议应当经参加会议持有人所持表决权【超过 1/2】通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权【2/3 以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

2、主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

【置换机制】存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

3、违约、风险情形及处置

（一）本募集说明书“违约、风险情形及处置”章节中关于违约事件的约定，对未能按期足额偿付债务融资工具本金或利息的违约情形设置了【10】个工作日的宽限期，若发行人在该期限内对本条所述债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违约。宽限期内应按照票面利率上浮【0】BP 计算并支付利息。

（二）本募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

1、【重组并变更登记要素】发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用第十一章“持有人会议机制”中特

别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用第十二章“主动债务管理”实施重组。

2、【重组并以其他方式偿付】发行人和持有人可协商以其他方式偿付本期债务融资工具，需注销本期债项的，可就启动注销流程的决议提交持有人会议表决，该决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过 1/2】通过。通过决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

一、常用名词释义

发行人/公司/本公司/ 润建股份	指	润建股份有限公司
非金融企业债务融资 工具/债务融资工具	指	非金融企业债务融资工具，即具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
本期中期票据/本期 债务融资工具	指	本期发行金额为 5 亿元，期限为 3 年的“润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据”
本期/本次发行	指	本期润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据的发行
募集说明书	指	本公司为发行本期债务融资工具并向投资者披露发行相关信息而制作的《润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书》
牵头主承销商	指	上海浦东发展银行股份有限公司
簿记管理人	指	上海浦东发展银行股份有限公司
存续期管理机构	指	上海浦东发展银行股份有限公司
承销协议	指	指主承销商与公司为本次发行签订的《润建股份有限公司 2025-2027 年度中期票据承销协议》
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和其他承销商组成的承销团
承销团协议	指	承销团成员为本次发行共同签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
集中簿记建档	指	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
实名记账式	指	采用上海清算所的登记托管系统以记账方式登记和托管
余额包销	指	指本期中期票据的主承销商按照《润建股份有限公司 2025-2027 年度中期票据承销协议》的规定，在规定的发行日后，主承销商将未售出的中期票据全部自行购入的承销方式
人民银行	指	中国人民银行
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会

北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
银行间市场	指	全国银行间债券市场
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
工作日	指	指中华人民共和国的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日及休息日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
元、万元	指	如无特别说明，指人民币元、人民币万元
近三年及一期	指	2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-6 月

二、专业名词释义

中国移动	指	中国移动通信集团有限公司
中国电信	指	中国电信集团有限公司
中国联通	指	中国联合网络通信集团有限公司
中国铁塔	指	中国铁塔股份有限公司
中国广电	指	中国广播电视网络集团有限公司
南方电网	指	中国南方电网有限责任公司
国家电网	指	国家电网有限公司
AI	指	人工智能（Artificial Intelligence）
AIOps	指	智能运维，基于已有的运维数据，将人工智能技术应用于运维中，从而实现资产高质量运行、运维效率提升
曲尺平台	指	曲尺人工智能开放平台是润建股份开发的一款基于深度学习框架的人工智能开放平台，引入大语言模型能力，专注于生成视觉、语音和文本领域的人工智能算法，加速构建各类软硬一体的行业解决方案。平台依托公司在通信、能源、数字网络管维领域的长期积累，为行业开发者提供便捷易用的开发工具，使其能够轻松构建出垂直领域的人工智能应用
通信网络	指	现代通信网络是由专业机构以通信设备（硬件）和相关工作程序（软件）有机建立的通信系统，为个人、企事业单位和社会提供各类通信服务的总和核心网
核心网	指	起到核心交换或者呼叫路由功能的网元，它的功能主要是提供用户连接、对用户的管理以及对业务完成承载，作为承载网络提供到外部网络的接口
无线网	指	采用无线通信技术实现的网络，既包括允许用户建立远距离无线连接的全球语音和数据网络，也包括为近距离无线连接进行优化的红外线技术及射频技术，目前主流应用的

		无线网络分为通过公众移动通信网实现的无线网络（如 5G、4G、3G 等）和无线局域网（WiFi）两种方式
传输网	指	将复接、线传输及交换功能集为一体的，并由统一管理系统操作的综合信息传送网络，可实现诸如网络的有效管理、性能监视、动态网络维护、不同供应厂商设备的互通等多项功能
基站	指	是指在一定的无线电覆盖区中，通过移动通信交换中心，与移动电话终端之间进行信息传递的无线电收发信电台
5G	指	第五代移动通信技术
物联网	指	通过射频识别（RFID）、红外感应器、全球定位系统、激光扫描器、气体感应器等信息传感设备，按约定的协议，把任何物体与互联网相连接，进行信息交换和通信，以实现智能化识别、定位、跟踪、监控和管理的一种网络
IDC	指	互联网数据中心(Internet Data Center)
PUE	指	电能利用效率(Power Usage Effectiveness,PUE)
XR	指	扩展现实(Extended Reality)

三、其他注意事项

本文中，财务数据部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二章 风险提示及说明

本期中期票据无担保。投资者在评价和认购本期中期票据时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、投资风险

（一）利率风险

在本期中期票据存续期内，受国民经济运行状况和国家宏观政策等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。市场利率的波动将对投资者投资本期中期票据的收益水平造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期中期票据发行后将在银行间债券市场进行交易流通，受银行间债券市场资金充裕度及投资者偏好变化等因素影响，发行人无法保证本期中期票据在银行间债券市场的交易量和活跃性，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让和临时性变现时面临困难。

（三）偿付风险

在本期中期票据存续期内，如果发行人的经营状况和财务状况发生重大变化，或者受市场环境等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期中期票据的按期足额偿付。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、盈利能力波动的风险

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人利润总额分别为 50,345.73 万元、46,866.23 万元、23,159.00 万元和 2,799.19 万元，净利润分别为 40,399.27 万元、39,977.68 万元、20,081.74 万元和 1,701.94 万元。近年来发行人利润总额及净利润呈逐年下降态势，盈利能力存在波动风险。

2、经营性现金流波动的风险

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人经营性现金流净额分别为 43,836.99 万元、19,288.06 万元、26,598.33 万元及-252,685.88 万元，发行人营活动产生的现金流量净额波动较大，将会对发行人的偿债指标产生一定的影响。

3、债务负担较大的风险

截至 2025 年 6 月末，公司短期借款余额为 524,276.48 万元，长期借款余额 14,683.63 万元，一年内到期的非流动负债 17,577.02 万元。本期中期票据发行后，尽管募集资金将用于偿还即将到期的有息债务，但较高的资产负债水平将使发行人承担一定的偿付压力。

4、重大项目效益不确定性风险

重大项目建设使得发行人的资本性投资支出增加，将会给发行人带来较大的资金压力，项目能否按照计划发挥应有的经济效益，这将对发行人未来的经营存在一定的影响。

5、流动负债占比较高的风险

近年来，由于受到生产规模扩大、经营成本上升等因素影响，发行人运营资金需求不断增加，发行人 2022-2024 年及 2025 年 6 月末流动负债余额分别为 718,582.73 万元、880,793.57 万元、1,091,730.48 万元和 1,359,639.07 万元，占负债总额的比例分别为 86.91%、99.24%、95.99%和 96.11%。发行人流动负债占比偏高，存在一定的短期偿债压力，可能使发行人面临一定的短期流动性风险。

6、应收账款余额较大的风险

2022 年-2024 年及 2025 年 6 月末，公司应收账款账面价值分别为 439,889.73 万元、539,289.71 万元、605,413.17 万元和 699,170.77 万元，占总资产比例分别为 34.56%、36.31%、34.45%和 34.22%，应收账款期末账面价值及占总资产比例较高。截至 2025 年 6 月 30 日，公司账龄一年以内的应收账款余额为 492,052.89 万元，占应收账款余额的比重为 63.09%。

公司运营商客户的付款周期（信用政策）是客户逐步由地方采购调整为集团集中采购而逐渐调整，付款条件也有所调整，回款周期变长。公司客户主要为中国移动、中国电信、中国联通及中国铁塔，该等单位均具有良好的信誉并与公司保持长期的合作关系，因此公司应收账款产生坏账的风险较低。但随着公司销售的不断增长，未来各期应收账款的绝对数有可能会随之上升，这将给公司带来一定的营运资金压力和经营风险。

7、商誉减值风险

公司在开展各类并购时会形成商誉，随着公司并购项目的不断增多，因并购形成的商誉存在计提减值的风险。

（二）经营风险

1、市场竞争的风险

公司业务涵盖通信网络、数字网络、能源网络和算力网络等，竞争较为激烈，竞争对手来自多方面。未来公司主营业务将仍继续面临激烈的市场竞争，如果公司无法有效提升自身竞争实力，快速适应行业发展趋势和瞬息万变的市场环境，以巩固公司在行业中的竞争优势地位，则可能出现服务或产品价格下降、毛利率下滑及客户流失的情形，进而面临市场份额下降、盈利能力减弱的风险。

2、对大客户依赖的风险

中国移动及其下属分、子公司是公司主要的客户，主要客户的经营策略、服务商准入条件、盈利水平等情况发生重大不利变化，都有可能对包括公司在内的通信网络管维企业造成不利影响。

3、技术和产品更新的风险

公司业务涉及通信、能源、信息等多个专业，各个专业的技术和产品不断升级，公司原有技术和产品也存在更新的需要，如果公司的技术和产品没有跟上专业技术的发展，无法保持适用性和先进性，则影响公司的市场竞争能力和盈利能力。

4、安全生产风险

公司业务涉及强电、弱电、露天、高空、地下等环境作业，施工环境存在一定的危险性，可能造成人员伤亡；施工过程中因带电作业，可能出现由于触电导致人员伤亡等安全事故；野外作业的道路交通条件差，工程运输中可能出现交通事故，造成公司及第三方财产和人员伤亡。尽管公司通过完善制度、落实责任、强化安全技术交底、组织安全技术培训等措施，加强管理、提高全员安全生产意识以防范安全事故的发生，但公司未来仍存在安全生产风险。

5、营业收入季节性波动风险

公司为 2B 企业，客户主要系中国移动、中国联通、中国电信三大通信运营商和中国铁塔，通信运营商和中国铁塔一般在一季度进行本年度的经营规划及招投标，因此当年新承接的业务在上半年的完成量一般要低于下半年，从而造成公司营业收入存在一定的季节性波动，下半年营业收入占比较高。上述营业收入的季节性变化可能给公司的生产经营和财务状况带来一定风险。

6、环保处罚风险

公司所处行业为基本无污染的信息通信技术服务及电力与新能源服务行业，主要提供技术服务，不涉及产品的生产制造。但通信网络工程建设施工可能会涉及到道路开挖、柴油机发电、施工污水排放等，若施工人员使用不符合排放标准的柴油机或未按规程操作，可能会造成环境污染，进而受到环保处罚，虽然公司通过完善制度、落实责任、强化培训等确保施工人员严格按照规范程序施工，但公司仍然存在环保处罚风险。

（三）管理风险

1、公司快速发展带来的管理风险

公司业务种类多、服务范围遍布全国，对经营决策、业务实施、人力资源管理、风险控制等方面的管理要求越来越高。公司若不能进一步提高管理水平，统筹人员和业务规模，将可能面临快速发展带来的管理风险。

2、人力成本风险

作为通信网络技术服务企业，人工及劳务成本是公司报告期经营过程中的主要支出，用工成本的变化对公司经营业绩有着重大影响。近年来随着我国人口红利的消失，劳动力市场逐渐转变成了卖方市场，公司用工成本在持续增加，未来也将保持继续增加的趋势。如果公司未来不能有效提升管理效率，那么人工成本上升将会导致毛利率下降，影响公司经营业绩持续增长。

3、人员流失的风险

通信技术服务行业是一个典型的应用技术密集型行业，相关人员的专业素质和服务水平是衡量公司市场竞争力的关键因素之一。随着通信服务领域市场竞争的加剧，公司对高级技术人才、熟练的专业服务人员和新技术研发人才的需求也日益迫切。虽然公司在运营过程中不断积极培养和吸收各类专业技术人才，并为他们提供了各种工作及生活保障，但仍不能保证人才不出现流失。如果未来公司对优秀人才的吸引力下降，或者公司核心人才外流，可能造成公司无法满足各项资质标准和客户要求，对公司的业务发展造成不利影响。

（四）政策风险

1、主要客户采购政策调整的风险

公司的主要客户为通信运营商及中国铁塔各级子公司或分公司，其采购政策会根据集团公司总体运营目标和方针政策的变化而不断调整。公司注重与通信运营商及中国铁塔各级政策制定部门保持良好沟通，及时了解客户采购政策

的变化，并做好应对措施以确保公司能够持续满足通信运营商及中国铁塔的入围标准和招投标条件。但是，若公司未来不能及时根据主要客户采购政策的变化而采取有效的应对措施，将会给公司业务拓展和运营管理带来一定的风险。

2、税收优惠政策变动的风险

如果未来公司及子公司不能继续通过高新技术企业资格复审、国家对于高新技术企业、小微企业的税收优惠政策发生变化，或者在税收减免期内公司及子公司不完全符合税收减免申报的条件，则公司及子公司将在相应年度无法享受税收优惠政策或存在享受税收优惠减少的可能性。因此公司及子公司税收优惠政策可能的变化会使公司未来经营业绩、现金流水平受到不利影响。

第三章 发行条款

一、主要发行条款

债券名称：	润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据
发行人：	润建股份有限公司
待偿还直接融资工具余额：	截至本募集说明书签署之日，发行人待偿还债务融资余额 0 亿元。
接受注册通知书文号：	中市协注〔2025〕MTN 号
注册总额：	人民币 15 亿元（RMB1,500,000,000.00 元）
本期中期票据发行总额	人民币 5 亿元（RMB500,000,000.00 元）
本期中期票据期限：	3 年
本期中期票据面值：	人民币壹佰元（RMB100.00 元）
发行价格：	本期债务融资工具按面值发行，发行价格为 100 元
计息方式：	附息式固定利率
票面利率：	本期债务融资工具采用固定利率方式，根据簿记建档结果最终确定
发行对象：	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止的购买者除外）
承销方式：	余额包销
发行方式：	本期债务融资工具由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在银行间市场公开发行
主承销商：	上海浦东发展银行股份有限公司
簿记管理人：	上海浦东发展银行股份有限公司
存续期管理机构：	上海浦东发展银行股份有限公司
集中簿记建档系统技术支持机构：	北京金融资产交易所有限公司
债务融资工具形式：	本期中期票据采用实名制记账式，在上海清算所进行统一托管
公告日：	2025 年【】月【】日-【】月【】日
发行日：	2025 年【】月【】日-【】月【】日
簿记建档日：	2025 年【】月【】日
起息日：	2025 年【】月【】日
缴款日：	2025 年【】月【】日
债权债务登记日：	2025 年【】月【】日
上市流通日：	2025 年【】月【】日

付息日：	存续期内，每年【】月【】日（如遇法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）。
兑付日：	2028 年【】月【】日（如遇法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）。
兑付价格：	按面值兑付
担保方式：	无担保
托管人：	银行间市场清算所股份有限公司
托管方式：	实名记账式
信用等级：	经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+级，评级展望为稳定，引用自上海新世纪资信评估投资服务有限公司《度润建股份有限公司信用评级报告》，本次引用已经上海新世纪资信评估投资服务有限公司书面确认
税务提示：	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担
兑付方式：	本期债务融资工具到期日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”。本期中期票据的兑付，按照上海清算所的规定，由上海清算所代理完成。相关事宜将在“兑付公告”中详细披露
偿付顺序	本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务
计息年度天数：	闰年 366 天，非闰年 365 天

二、本期中期票据的发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为上海浦东发展银行股份有限公司，本期中期票据承销团成员须在 2025 年【】月【】日 09:00 至【】月【】日 18:00 整，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元（含 1,000 万元），申购金额超过 1,000 万元的，必须是 1,000 万元的整数倍。

3、簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间。延长时间应不

低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。

（二）分销安排

1、认购本期中期票据的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2025 年【】月【】日 12:00 点前。

2、簿记管理人将在 2025 年【】月【】日通过集中簿记建档系统发送《润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配中期票据面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 12:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至指定账户。

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定、“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行本期中期票据的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期中期票据在债权登记日的次一工作日（2025 年【】月【】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

截至 2025 年 6 月末，发行人有息债务合计 59.37 亿元，其中短期借款 52.43 亿元，长期应付款有息部分 2.91 亿元，一年内到期的非流动负债有息部分 1.76 亿元，长期借款 1.47 亿元，租赁负债 0.75 亿元，其他应付款有息部分 0.06 亿元。

发行人本次中期票据拟注册金额 15 亿元，首期发行金额 5 亿元，募集资金拟全部用于发行人偿还本部及合并范围内下属子公司的金融机构借款及补充营运资金，为公司的高质量可持续发展提供有力保障。

二、募集资金管理

对于本期中期票据的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于中期票据募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。

三、发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障本期中期票据持有人的利益，发行人承诺：本期中期票据所募集的资金将用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要，不用于房地产开发建设、金融行业及相关业务，若出现变更募集资金用途的情况，发行人将通过上海清算所网站、中国货币网或其他中国银行间市场交易商协会认可的渠道披露平台，提前披露有关信息。

四、发行人偿债保障措施

发行人将按照中期票据发行条款的约定，履行到期还本付息的义务。具体偿债保障措施如下：

对于本期中期票据的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于债务融资工具募集资金使用有关规定、发行人内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。发行人根据自身目前经营状况，并结合对未来业务发展情况的预测，拟定本期中期票据发行后的偿债保障措施，具体情况如下：

（一）偿债保障措施

发行人偿还本期中期票据到期本息资金将主要来源于内部公司经营活动产生的现金流和外部的银行授信额度等，发行人还可以通过其他方式提供还款保

障，具体情况如下：

1、稳定的经营情况

2022 年-2024 年，发行人营业收入分别为 815,934.81 万元、882,581.47 万元和 919,872.70 万元。经营活动产生的现金流入量分别为 803,737.77 万元、859,205.48 万元和 1,079,047.55 万元；经营活动产生的现金流量净额分别为 43,836.99 万元、19,288.06 万元和 26,598.33 万元。发行人营业收入、经营活动产生的现金流入量稳定且逐年递增，可作为偿付本期债务融资工具的资金来源。

2、充足的货币资金

2022 年-2024 年末，发行人持有的货币资金余额分别为 191,581.53 万元、191,942.29 万元和 198,798.95 万元。发行人货币资金长期保持充裕，可作为偿付债务融资工具的资金来源。

3、可变现资产的后备保障

截至 2024 年末，应收账款 605,413.17 万元，其他应收款 43,073.37 万元，存货 192,076.10 万元。整体来看，发行人可变现资产金额较充足，可作为按期偿付债务融资工具的后备资金来源。

4、银行再融资能力的有力保障

截至 2025 年 6 月末，发行人合计取得银行授信额度 109.80 亿元，已使用额 82.07 亿元，尚未使用额 27.73 亿元，发行人在银行资信状况良好，与多家银行建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的融资能力，可作为按期偿付债务融资工具的有力保障。

5、其他偿债保障措施

(1) 设立专门偿付工作小组

发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。发行人指定财务部牵头负责协调本期中期票据偿付工作，并通过发行人其他相关部门在财务预算中落实本期中期票据本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证债务融资工具持有人利益。偿付工作小组组成人员包括发行人相关部门，保证本息偿付。

(2) 严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债务融资工具投资人的监督，防范偿债风险。

(3) 加强本期中期票据募集资金使用的监控

发行人将根据内部管理制度及本期中期票据的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况及本次债务融资工具各期利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本期中期票据本息。

第五章 发行人基本情况

一、发行人概况

公司注册名称：润建股份有限公司

英文名：RUNJIAN CO., LTD.

法定代表人：许文杰

注册资本：人民币贰亿捌仟肆佰零捌万叁仟零捌拾肆元整

实缴资本：人民币贰亿捌仟肆佰零捌万叁仟零捌拾肆元整

成立日期：2003 年 1 月 3 日

统一社会信用代码：9145000074512688XN

注册地址：广西壮族自治区南宁市西乡塘区总部路 1 号中国东盟科技企业孵化基地一期 D7 栋 501 室

邮政编码：530000

联系电话：0771-2869133

传真：0771-5560518

经营范围：许可项目：输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；发电业务、输电业务、供(配)电业务；雷电防护装置检测；特种设备安装改造修理；测绘服务；互联网信息服务；基础电信业务；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；第三类医疗器械经营；通用航空服务；出版物批发；出版物零售；道路货物运输(不含危险货物)；建设工程施工；建设工程设计；建筑劳务分包；劳务派遣服务；职业中介活动(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目：发电技术服务；风力发电技术服务；太阳能发电技术服务；在线能源监测技术研发；电工仪器仪表制造；电工仪器仪表销售；智能输配电及控制设备销售；电池制造；电池销售；充电桩销售；电力设施器材销售；变压器、整流器和电感器制造；电力电子元器件制造；电力电子元器件销售；物联网技术服务；网络技术服务；信息系统运行维护服务；数据处理和存储支持服务；5G 通信技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息技术咨询服务；软件开发；互联网数据服务；信息系统集成服务；计算机软硬件及辅助设备零售；技术进出口；货物进出口；软件销售；工程管

理服务；工程和技术研究和试验发展；普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目)；通讯设备修理；通讯设备销售；网络设备销售；通信设备制造；光通信设备制造；光通信设备销售；仪器仪表修理；仪器仪表销售；通用设备修理；电子产品销售；机械电气设备销售；销售代理；制冷、空调设备销售；制冷、空调设备制造；移动通信设备销售；电子元器件制造；信息安全设备销售；安全技术防范系统设计施工服务；消防技术服务；移动终端设备制造；教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动)；教学专用仪器销售；数字视频监控销售；安防设备销售；安防设备制造；智能无人飞行器制造；智能无人飞行器销售；广播电视传输设备销售；第二类医疗器械销售；智能机器人销售；智能仓储装备销售；金属制品销售；以自有资金从事投资活动；供应链管理；国内贸易代理；人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务)(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)。

二、发行人历史沿革

2002 年 11 月 18 日，自然人蒋鹂北女士和王羨初先生共同出资组建广西中人润建通信发展有限公司，注册资本 1,000 万元，其中：蒋鹂北女士以货币资金出资 600 万元，占注册资本的 60%；王羨初先生以货币资金出资 400 万元，占注册资本的 40%。经广西众益会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（桂众事验报字[2002]第 0522 号）审验，截至 2002 年 12 月 17 日止，全体股东已足额缴纳注册资本合计 1,000 万元。

2003 年 1 月 3 日，广西中人润建通信发展有限公司在广西壮族自治区工商行政管理局办理了设立登记手续，领取了注册号为 4500002501425 的《企业法人营业执照》。

2004 年 4 月 16 日，广西中人润建通信发展有限公司召开股东会，同意公司名称由广西中人润建通信发展有限公司变更为“广西润建通信发展有限公司”，并于 2004 年 4 月 20 日在广西壮族自治区工商行政管理局办理了变更登记手续，换领了《企业法人营业执照》。

2006 年 7 月 26 日，润建有限召开股东会，同意增加公司注册资本 2,000 万元，由李建国先生和王羨初先生分别以货币资金增资 1,200 万元和 800 万元。经中天银会计师事务所有限责任公司广西分所出具的《验资报告》（中天银[2006]桂验字第 436 号）审验，截至 2006 年 7 月 27 日止，全体股东已足额缴纳新增

注册资本合计 2,000 万元，变更后的累计注册资本实收金额为 3,000 万元。

2011 年 12 月 22 日，润建有限召开股东会，同意将公司注册资本由 3,000 万元增至 3,300 万元，新增的注册资本 300 万元由新股东广西威克德力投资管理中心（有限合伙）以货币资金认缴。威克德力系由公司管理层及骨干员工出资、于 2011 年 12 月 20 日成立的有限合伙企业，执行事务合伙人为李建国先生。

2012 年 6 月 14 日，润建有限召开股东会，同意李建国先生将其持有的公司 4.8% 的股权（对应出资额为 158.40 万元）各转让一半给王璞先生和崔方女士，王美初先生将其持有的公司 3.2% 的股权（对应出资额为 105.60 万元）各转让一半给王璞先生和崔方女士。同日，转让各方分别签署了《股权转让协议》，约定本次股权转让价格为每单位出资额 30.30 元。同日，润建有限召开股东会，同意将公司注册资本由 3,300 万元增至 3,793.1034 万元，新增的注册资本 493.1034 万元分别由宁波中泽嘉盟股权投资合伙企业（有限合伙）、苏州熔安德投资管理合伙企业（有限合伙）、北京金凤凰投资管理中心（有限合伙）、浙江言信诚有限公司和自然人郑志树先生以货币资金认缴。2012 年 6 月 15 日，润建有限与上述各方共同签署了《增资扩股协议》，约定本次增资价格为每单位出资额 26.36 元。经中天银会计师事务所有限责任公司广西分所出具的《验资报告》（中天银桂验字[2012]第 53 号）审验，截至 2012 年 6 月 25 日止，上述五名投资者存入资金合计 13,000 万元，其中 493.1034 万元作为实收资本，其余 12,506.8966 万元计入资本公积，变更后累计实收资本为 3,793.1034 万元。

2012 年 9 月 14 日，润建有限召开股东会，同意以截至 2012 年 6 月 30 日经审计的净资产折股整体变更设立股份有限公司。根据大华会计师事务所有限公司出具的《审计报告》（大华审字[2012]4926 号），截至 2012 年 6 月 30 日公司净资产为 286,823,228.21 元；根据北京北方亚事资产评估有限责任公司出具的《资产评估报告》（北方亚事评报字[2012]第 314 号），截至评估基准日 2012 年 6 月 30 日，公司净资产评估值为 32,433.14 万元。全体股东同意将扣除专项储备后的净资产余额 283,727,404.02 元折合为注册资本 156,800,000.00 元，扣除专项储备和折股后的净资产额 126,927,404.02 元计入资本公积。

2012 年 10 月 21 日，广西润建通信股份有限公司召开股东大会，同意将公司名称变更为“润建通信股份有限公司”。2012 年 10 月 24 日，润建通信在广西壮族自治区工商行政管理局办理了变更登记手续，领取了名称变更后的《企业

法人营业执照》。

2013 年 8 月 12 日，润建通信与全体股东共同签署《增资扩股协议之补充协议》，各方一致同意终止 2012 年 6 月签署的《增资扩股协议》，认可上述协议中已经履行的部分；同意股东宁波中泽嘉盟股权投资合伙企业（有限合伙）、苏州熔安德投资管理合伙企业（有限合伙）、北京金凤凰投资管理中心（有限合伙）、浙江言信诚有限公司通过减资不再持有公司股权，公司退还上述股东全部投资款以及投资款实际缴纳日到 2013 年 8 月 8 日期间的投资收益，投资收益按照年单利 10% 计算。同日，上述各方共同签署《减资协议》，由润建通信收购宁波中泽嘉盟股权投资合伙企业（有限合伙）、苏州熔安德投资管理合伙企业（有限合伙）、北京金凤凰投资管理中心（有限合伙）、浙江言信诚有限公司所持的公司股权并注销，公司注册资本由 15,680 万元减至 13,814.08 万元。

2015 年 11 月 18 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具《关于同意润建通信股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2015]7862 号），同意公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。2015 年 12 月 14 日，公司股票在全国股转系统挂牌公开转让，证券简称：润建通信，证券代码：834571，转让方式：协议转让。

2015 年 12 月 29 日，公司召开股东大会，审议通过了《关于以资本公积金及未分配利润转增股本的议案》。

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（大华审字[2015]005973 号），截至 2015 年 4 月 30 日，公司资本公积 10,872,575.92 元（母公司口径），未分配利润 282,250,289.02 元（母公司口径）。公司以总股本 138,140,800 股为基数，以资本公积 10,871,680 元向全体股东每 10 股转增 0.787 股，以未分配利润 2,762,816 元向全体股东每 10 股转增 0.2 股。上述事项已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（大华验字[2016]000600 号）审验。

根据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》等规定，公司于 2016 年 3 月 7 日召开股东大会，审议通过了《关于股票发行方案的议案》。根据《股票发行方案》、《股票发行认购公告》，本次股票发行数量不超过 1,420 万股，募集资金总额不超过 22,000 万元，发行价格为 15.96 元/股。

2016 年 3 月 10 日至 3 月 29 日，发行对象就本次股票发行的股份进行了认购。本次股票发行总计 1,378.4451 万股，发行对象共计 16 名投资人，其中自然人投资者 4 名，机构投资者 12 名，均为新股东。经大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（大华验字[2016]000252 号）审验，截至 2016 年 3 月 29 日止，16 名自然人和机构投资者以货币资金缴足 219,999,837.96 元，其中 13,784,451.00 元作为股本，扣除发行费用 2,538,017.13 元后，其余 203,677,369.83 元计入资本公积。

2016 年 5 月 17 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具了《关于润建通信股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2016]3966 号），对本次股票发行的备案申请予以确认。本次股票发行 13,784,451 股，其中限售 13,784,451 股，非限售 0 股，新增股份于 2016 年 5 月 31 日在全国股份转让系统挂牌。本次非公开发行股票完成后，公司注册资本增至 16,555.9747 万元。

2017 年 3 月 24 日，润建通信召开了 2017 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司向全国中小企业股份转让系统申请终止挂牌的议案》。

2017 年 5 月 17 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具《关于同意润建通信股份有限公司终止股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2017]2700 号），同意公司股票自 2017 年 5 月 22 日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2018 年 2 月 2 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2018]262 号《关于核准润建通信股份有限公司首次公开发行股份的批复》核准，润建股份有限公司首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）股票 55,186,600 股。本公司股票于 2018 年 3 月 1 日在深圳证券交易所中小板挂牌交易。首次公开发行股票后，本公司股本总额由 165,559,747 股变更为 220,746,347 股。2018 年 3 月 9 日本公司注册资本变更为人民币 220,746,347.00 元，上述出资业经大华会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并于 2018 年 2 月 26 日出具了大华验字[2018]000095 号《验资报告》。

经中国证监会证监许可[2020]2953 号核准批复，本公司于 2020 年 12 月 11 日定向发行票面金额为人民币 100 元的可转换公司债券 1,090 万张，本次发行的可转债转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

“润建转债”于 2023 年 7 月 21 日触发有条件赎回条款，公司于 2023 年 7 月 21 日召开的第五届董事会第四次会议审议通过了《关于提前赎回“润建转债”的议案》，结合当前市场及公司自身情况，经过审慎考虑，公司董事会同意公司行使“润建转债”的提前赎回权利，按照可转债面值加当期应计利息的价格（即 100.71 元/张）赎回在赎回登记日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的全部未转股“润建转债”。截至 2023 年 8 月 21 日收市，公司总股本因“润建转债”转股累计增加 41,975,194 股，“润建转债”已全部赎回，并自 2023 年 8 月 30 日起在深圳证券交易所摘牌。

2020 年 10 月 19 日，本公司召开第四届董事会第四次会议和第四届监事会第四次会议，审议通过《关于公司 2020 年股票期权激励计划授予相关事项的议案》。同意以 2020 年 10 月 19 日为授予日，向 186 名激励对象授予 2,117.27 万份股票期权。2020 年 11 月 26 日，公司完成了股票期权的授予登记工作，本激励计划实际向 185 名激励对象授予 2,111.80 万份股票期权。2021 年 10 月 18 日召开第四届董事会第十七次会议和第四届监事会第十五次会议，审议通过《关于 2020 年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》，行权期为 2021 年 10 月 19 日至 2022 年 10 月 18 日。2022 年 10 月 18 日召开第四届董事会第三十一次会议和第四届监事会第二十四次会议，审议通过《关于 2020 年股票期权激励计划第二个行权期行权条件成就的议案》，行权期为 2022 年 10 月 19 日至 2023 年 10 月 18 日。2023 年 10 月 20 日召开第五届董事会第七次会议和第五届监事会第六次会议，审议通过《关于 2020 年股票期权激励计划第三个行权期行权条件成就的议案》，行权期为 2023 年 10 月 19 日至 2024 年 10 月 18 日。截至 2024 年 7 月 1 日，共有 19,109,530.00 股股票期权行权，确认股本 19,109,530.00 股，至此 2020 年股票期权激励计划所授予的股票期权已全部行权完毕。

2025 年 3 月 14 日，公司召开第五届董事会第十九次会议和第五届监事会第十七次会议，审议通过了《关于调整公司 2025 年股票期权与限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于向 2025 年股票期权与限制性股票激励计划激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》，同意以 2025 年 3 月 14 日为授权日/授予日，向符合授予条件的 347 名激励对象授予股票期权 498.6650 万份，行权价格为 22.97 元/份；向符合授予条件的 347 名激励对象授予限制性股票 498.6650

万股，授予价格为 15.31 元/股。

经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司确认，公司 2025 年股票期权与限制性股票激励计划的限制性股票授予登记已完成。公司向 309 名激励对象授予 225.2013 万股限制性股票，股份来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票；向 39 名激励对象授予 273.4637 万股限制性股票，股份来源为公司从二级市场回购的本公司人民币 A 股普通股股票；上述限制性股票上市日期为 2025 年 3 月 25 日。

截至募集说明书签署日，公司注册资本人民币 284,083,084 元，股份总数为 284,083,084 股（每股面值 1 元），其中：有限售条件的流通股股份为 73,522,341 股，无限售条件的流通股股份为 210,560,743 股。

三、发行人股权结构及实际控制人

（一）发行人股东情况

截至 2025 年 6 月末，发行人前十大股东情况如下：

图表 5-1：发行人前十大股东情况

股东名称	股东性质	持股比例	报告期末 持股数量	质押、标记或冻结情况	
				股份状态	数量
李建国	境内自然人	29.49%	83,775,037.00	质押	4,100,000.00
徐州弘泽元天创业投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	18.34%	52,103,829.00	不适用	0.00
许文杰	境内自然人	1.52%	4,326,423.00	不适用	0.00
梁姬	境内自然人	0.92%	2,609,062.00	不适用	0.00
招商银行股份有限公司—广发价值核心混合型证券投资基金	其他	0.73%	2,068,159.00	不适用	0.00
上海浦东发展银行股份有限公司—广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）	其他	0.71%	2,016,200.00	不适用	0.00
中国建设银行股份有限公司—景顺长城研究精选股票型证券投资基金	其他	0.70%	1,980,000.00	不适用	0.00

为 99%、1%。李建国与蒋鹂北系夫妻关系，李建国及蒋鹂北共同持有公司股权比例为 47.83%。

（三）股权质押情况

截至 2025 年 6 月末，发行人控股股东李建国直接持有润建股份 8,377.5037 万股，通过徐州弘泽元天创业投资合伙企业（有限合伙）间接持有公司股权比例为 18.16%，合计持股比例 47.65%，共质押股份 410.00 万股，用于公司经营，质押股份占其所持股份比例 3.03%，占公司总股本比例为 1.44%。控股股东质押股份明细如下：

图表 5-3：发行人主要股权质押情况

股东名称 (出质人)	质权人	质押股数 (万股)	质押起始日	质押截止日
李建国	国金证券股份 有限公司	410.00	2024/8/26	2025/7/3
合计		410.00		

截至募集说明书签署日，李建国持有的公司股份已全部解除质押，发行人前十大股东无股票质押情况。

四、发行人独立性情况

1、业务独立

公司拥有独立的研发、生产、采购及销售系统，具备自主经营管理能力，与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争或有失公允的关联交易，不存在依赖于控股股东或其他任何关联方的情形，也不存在控股股东直接或间接干预公司经营运作的情形。

2、资产完整

公司拥有独立于控股股东、实际控制人的生产经营场所，合法拥有与经营有关的土地使用权、房产、设备、商标、专利、非专利技术等资产。报告期内，公司不存在以自身资产、权益或信用为关联方提供担保的情形，也不存在公司的资产或资源被公司控股股东、实际控制人及其控制的企业使用或占用的情形，各项资产权属清晰、界定明确，公司对所有资产均拥有完整的控制和支配权。

3、人员独立

公司设有专职的人力资源部，具有独立且健全的人事管理体系，并与全体员工签订了劳动合同，由人力资源部独立负责员工的聘任、考核和奖惩，保证

公司劳动、人事、薪酬、社会保障体系完全独立于控股股东。公司高级管理人员均为专职并在公司领取薪酬，未在控股股东或其他关联单位兼职，未在控股股东及其下属公司担任除董事、监事以外的任何职务和领取报酬；公司的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

4、机构独立

公司建立了股东大会、董事会的法人治理结构，独立作出决策，公司设立内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，各部门职责清晰、分工明确、高效协作，公司制定了内部管理制度，不断深化公司的分权制衡和相互监督。报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同或混合经营的情形。

5、财务独立

公司设有独立的财务部门，配备专职财务人员，能够独立进行财务决策。公司根据现行会计制度及相关法律法规，建立了独立、规范的财务核算体系和财务管理制度。公司独立对外签订合同，拥有独立的银行账户，独立管理运营资金，依法纳税申报和履行纳税义务。公司不存在货币资金或其他资产被股东或其他关联方占用的情况，也不存在为控股股东及其下属单位、其他关联企业提供担保的情况。

五、发行人重要权益投资情况

（一）发行人全资及控股子公司

截至 2025 年 6 月末，发行人拥有全资及控股子公司共 116 家，其中一级子公司 69 家，二级和三级子公司 47 家。纳入合并报表的子公司情况如下：

图表 5-4：截至 2025 年 6 月合并报表情况表

单位：万元

序号	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	
1	广西润联检测技术有限公司	3,000.00	广西	广西南宁	通信检验检测-广西	100.00%	-	独资设立
2	广西诚本规划设计咨询有限公司	3,001.00	广西	广西南宁	通信工程设计与咨询	100.00%	-	独资设立
3	广东卓联检测技术有限公司	3,000.00	广东	广东广州	通信检验检测-广州	100.00%	-	独资设立
4	润建（广东）有限公司	5,000.00	广东	广东广州	信息技术服务	100.00%	-	股权收购
5	润建（深圳）信息技术有限公司	1,000.00	广东	广东深圳	信息技术服务	-	100.00%	独资设立

润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书

6	广州从化润建科技有限公司	1,000.00	广东	广东广州	信息技术服务	-	100.00%	独资设立
7	广州睿和信息科技有限公司	100.00	广东	广东广州	信息技术服务	-	100.00%	独资设立
8	五象云谷有限公司	20,000.00	广西	广西南宁	数据中心建设与运营	70.00%	-	合资设立
9	五象云谷（南宁）商业管理有限公司	50.00	广西	广西南宁	园区物业服务管理	-	100.00%	独资设立
10	广东南粤云视科技有限公司	2,000.00	广东	广东广州	融媒体系统开发与实施	51.00%	-	合资设立
11	广州市冻立能源科技有限公司	5,010.00	广东	广东广州	云计算、大数据、智慧园区等	51.00%	-	股权收购
12	广州市赛皓达智能科技有限公司	3,050.00	广东	广东广州	无人机、智能监测	-	100.00%	股权收购
13	广州恒泰电力工程有限公司	5,500.00	广东	广东广州	电力工程施工	-	51.00%	股权收购
14	广州恒科能源科技有限公司	300.00	广东	广东广州	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
15	拓润电子（广州）有限公司	2,133.12	广东	广东广州	电力工程施工	-	100.00%	股权收购
16	广州鑫广源电力设计有限公司	2,300.00	广东	广东广州	电力设计（偏电网侧）	100.00%	-	股权收购
17	广东鹰扬电力设计有限公司	1,001.00	广东	广东佛山	电力设计（偏用户侧）	100.00%	-	股权收购
18	广东博深咨询有限公司	501.00	广东	广东广州	企业管理咨询服务	51.00%	-	股权收购
19	润建智慧能源有限责任公司	10,000.00	广东	广东广州	传统能源和新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	100.00%	-	股权收购
20	湖南润玖科技有限公司	1,000.00	湖南	湖南长沙	智慧电能服务	-	51.00%	合资设立
21	润建新能源有限责任公司	20,000.00	广西	广西南宁	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	合资设立
22	广州福曦能源有限公司	100.00	广东	广东广州	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
23	河源市东源县福曦能源有限公司	100.00	广东	广东河源	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
24	广西南宁市福曦能源有限公司	100.00	广西	广西南宁	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
25	合山市合光能源有限公司	100.00	广西	广西合山	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
26	广西南宁市润良清洁能源有限公司	100.00	广西	广西南宁	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
27	广西南宁市润丰清洁能源有限公司	100.00	广西	广西南宁	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
28	合山市润鑫清洁能源有限公司	100.00	广西	广西合山	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立

润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书

29	润建（甘肃）新能源有限公司	400.00	甘肃	甘肃兰州	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	54.00%	股权收购
30	隆安智穗新能源有限责任公司	100.00	广西	广西南宁	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
31	润建（酒泉）新能源有限公司	300.00	甘肃	甘肃酒泉	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	54.00%	独资设立
32	广州钜亚能源科技有限公司	100.00	广东	广东广州	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	合资设立
33	山东旋几工业自动化有限公司	1,382.65	山东	山东济南	工业互联网系统开发和产品销售	51.00%	-	股权收购
34	陕西旋几工业自动化有限公司	500.00	陕西	陕西西安	工业互联网系统开发和产品销售	-	100.00%	独资设立
35	润建国际有限公司	8,932.70	香港	香港 (HONGKONG)	信息技术服务	100.00%	-	独资设立
36	润建（新加坡）有限公司 R&J INTERNATIONAL(SINGAPORE) PTE.LTD.	430.57	新加坡	新加坡 (SINGAPORE)	信息技术服务	100.00%	-	独资设立
37	润建信息/智能国际（印尼）有限公司 PT.RJI International Indonesia	461.00	印度尼西亚	印尼中雅加达 (Jakarta Pusat,Prov.DKI jakarta)	通信、信息、电力、能源及其他专业技术服务领域等的投资、建设与维护	-	67.00%	合资设立
38	润建股份国际（印尼）有限公司 PT. RJGF International Indonesia	461.00	印度尼西亚	印尼中雅加达 (Jakarta Pusat,Prov.DKI jakarta)	通信、信息、电力、能源专业人员劳务外包、劳务派遣、教育培训服务	-	49.00%	合资设立
39	润建股份菲律宾有限公司 RJGF Philippine Corp.	2,630.65	菲律宾	菲律宾马尼拉 (MAKATI)	通信及信息技术培训	-	99.99%	独资设立
40	润建股份马来西亚有限公司 RUNJIAN (M) SDN. BHD.	0.30	马来西亚	马来西亚	通信+信息+新能源	-	99.99%	独资设立
41	天津安可达科技有限公司	1,000.00	天津	天津市宝坻区	通信综合能源管理	100.00%	-	独资设立
42	广东润建电力科技有限公司	1,000.00	广东	广东广州	虚拟电厂技术，电力技术研究和试验发展	100.00%	-	合资设立
43	上海润建科技有限公司	1,000.00	上海	上海市普陀区	信息技术服务	100.00%	-	独资设立
44	润建（德国）有限公司（R&J Technologies GmbH）	392.96	德国	德国	智慧能源技术、产品的开发与销售	100.00%	-	独资设立
45	润和世联数据科技有限公司	10,000.00	广东	广东广州	数据中心全生命周期服务	65.00%	-	股权收购
46	广西云数工程咨询有限公司	1,000.00	广西	广西南宁	数据中心全生命周期服务	-	100.00%	独资设立

润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书

47	海南禹尧数据科技有限公司	1,000.00	海南	海南	数据中心全生命周期服务	-	100.00%	股权收购
48	广州智海信息科技有限公司	2,006.00	广东	广东广州	弱电智能化工程施工与技术服务	51.00%	-	股权收购
49	润建数智科技（广东）有限公司	10,000.00	广东	广东广州	智慧校园信息化服务	35.00%	-	合资设立
50	广东润捷设计有限公司	1,000.00	广东	广东广州	建筑工程设计与咨询	100.00%	-	股权收购
51	深圳广润建设发展有限公司	10,100.00	广东	广东深圳	建筑工程施工	51.00%	-	股权收购
52	永福润福能源有限公司	100.00	广西	广西桂林	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	100.00%	-	独资设立
53	永福福光能源有限公司	100.00	广西	广西桂林	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
54	永福福曦能源有限公司	100.00	广西	广西桂林	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
55	永福福阳能源有限公司	100.00	广西	广西桂林	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
56	广西瑾沐昇科技有限公司	3,000.00	广西	广西南宁	智慧教育服务	100.00%	-	独资设立
57	润建新能源（广西）有限公司	1,250.00	广西	广西南宁	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	80.00%	-	独资设立
58	广州研通通信工程有限公司	1,000.00	广东	广东广州	通信工程施工	100.00%	-	股权收购
59	广州市旗鱼软件科技有限公司	2,244.90	广东	广东广州	虚拟现实技术开发和产品销售	51.00%	-	股权收购
60	广州旗博士科技有限公司	600.00	广东	广东广州	虚拟现实技术开发和产品销售	-	100.00%	独资设立
61	润建（广州）信息科技有限公司	3,000.00	广东	广东广州	信息技术服务	100.00%	-	独资设立
62	广西金晟企业管理有限公司	1,000.00	广西	广西南宁	生产厂房租赁服务	100.00%	-	独资设立
63	南宁市福曦清洁能源有限公司	100.00	广西	广西南宁	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	100.00%	-	独资设立
64	润曦数字能源科技（山东）有限公司	1,000.00	山东	山东济南	通信综合能源管理	100.00%	-	独资设立
65	润建（佛山）信息科技有限公司	3,000.00	广东	广东佛山	信息技术服务	100.00%	-	独资设立
66	广州润建智能科技有限公司	1,000.00	广东	广东广州	信息技术服务	100.00%	-	独资设立
67	润建（柳州）科技有限公司	1,000.00	广西	广西柳州	信息技术服务	100.00%	-	独资设立
68	润曦能源科技（陕西）有限公司	100.00	陕西	陕西西安	通信综合能源管理	100.00%	-	独资设立
69	深圳市争分科技有限公司	100.00	广东	广东深圳	产业工人平台业务	100.00%	-	独资设立
70	广州众连易达科技有限公司	1,000.00	广东	广东广州	智慧社区平台与运营业务	60.00%	-	合资设立
71	润建（苏州）智能科技有限公司	1,000.00	江苏	江苏苏州	信息技术服务	100.00%	-	独资设立

润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书

72	宜宾卓云信息科技有限公司	300.00	四川	四川宜宾	信息技术服务	100.00%	-	独资设立
73	北京润谷佳育智慧科技有限公司	100.00	北京	北京	信息技术服务	100.00%	-	独资设立
74	库车润初储能有限公司	100.00	阿克苏	新疆阿克苏	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	97.00%	-	合资设立
75	库车润商储能有限公司	1,000.00	阿克苏	新疆阿克苏	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	97.00%	合资设立
76	新疆达润储能有限公司	100.00	伊犁	新疆伊犁	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	97.00%	独资设立
77	广西润链科技有限公司	1,000.00	广西	广西南宁	供应链业务	100.00%	-	独资设立
78	德州润宝电力科技有限公司	8,425.00	山东	山东德州	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	100.00%	-	股权收购
79	德州德创叁号创业投资基金合伙企业（有限合伙）	4,010.00	山东	山东德州	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	99.75%	-	合资设立
80	德州晶安新能源有限公司	1,440.00	山东	山东德州	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	69.44%	30.56%	独资设立
81	广西润融智慧科技有限公司	1,000.00	广西	广西南宁	供应链业务	100.00%	-	独资设立
82	润建（内蒙古）能源科技有限公司	400.00	内蒙古	内蒙古	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	51.00%	-	合资设立
83	广西星辰智海科技有限公司	200.00	广西	广西南宁	技能培训、教育辅助及其他教育	51.00%	-	合资设立
84	南宁润东智算科技有限公司	1,000.00	广西	广西南宁	算力服务	51.00%	-	合资设立
85	河南省双派建筑工程有限公司	4,000.00	河南	河南周口	水利水电施工总承包二级资质	100.00%	-	股权收购
86	广州荔润数字科技有限公司	1,000.00	广东	广东广州	信息技术服务	100.00%	-	独资设立
87	贵阳润新能源有限公司	100.00	贵州	贵州贵阳	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	100.00%	-	独资设立
88	凯里新晟新能源有限公司	100.00	贵州	贵州凯里	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
89	贵州润阳新能源有限公司	100.00	贵州	贵州贵阳	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	100.00%	-	独资设立
90	凯里顺晟新能源有限公司	100.00	贵州	贵州凯里	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
91	润晟（贵阳）新能源有限公司	100.00	贵州	贵州贵阳	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	100.00%	-	独资设立
92	凯里启达新能源有限公司	100.00	贵州	贵州凯里	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
93	凯里星泰新能源有限公司	100.00	贵州	贵州贵阳	新能源（光伏、风电）投资、建	-	100.00%	独资设立

润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书

					设、运营和运维			
94	凯里创瑞新能源有限公司	100.00	贵州	贵州贵阳	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
95	凯里顺拓新能源有限公司	100.00	贵州	贵州贵阳	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
96	伊犁润仁储能有限公司	100.00	伊犁	伊犁	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	97.00%	-	合资设立
97	甘肃晶润新能源有限公司	500.00	甘肃兰州	甘肃兰州	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	99.00%	-	合资设立
98	云南润投新能源有限公司	100.00	云南昆明	云南昆明	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	51.00%	-	合资设立
99	智骥耀新能源科技（河北）有限公司	300.00	河北	河北廊坊	通信综合能源管理	100.00%	-	独资设立
100	中科丝路（新和）新能源科技有限公司	500.00	阿克苏	新疆阿克苏	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	80.00%	-	合资设立
101	中科丝路华林（新和）光伏科技有限公司	10,000.00	阿克苏	新疆阿克苏	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	80.00%	独资设立
102	丹棱县润和新能源有限公司	100.00	四川	四川眉山	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	90.00%	-	合资设立
103	丹棱县润储新能源有限公司	100.00	四川	四川眉山	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
104	威海旭蓝新能源有限公司	100.00	山东	山东威海市	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	100.00%	-	独资设立
105	曲尺（广西）数据服务有限公司	1,000.00	广西	广西南宁	数据服务	100.00%	-	独资设立
106	烟台市润和新能源有限公司	500.00	山东	山东烟台	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	100.00%	-	独资设立
107	烟台市润储新能源有限公司	500.00	山东	山东烟台	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
108	贵阳新盛新能源有限公司	100.00	贵州	贵州贵阳	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	100.00%	-	独资设立
109	榕江智源新能源有限公司	100.00	贵州	贵州榕江县	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
110	贵阳创建新能源有限公司	100.00	贵州	贵州贵阳	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	100.00%	-	独资设立
111	榕江智茂新能源有限公司	100.00	贵州	贵州榕江县	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
112	贵阳顺能新能源有限公司	100.00	贵州	贵州贵阳	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	100.00%	-	独资设立

113	榕江绿胜新能源有限公司	100.00	贵州	贵州榕江县	新能源（光伏、风电）投资、建设、运营和运维	-	100.00%	独资设立
114	广西数宽智能科技有限公司	100.00	广西	广西南宁	软件服务等	60.00%	-	合资设立
115	河北雄安润冀通创科技有限公司	5.00	河北	河北雄安	政企	100.00%	-	独资设立
116	广西智安未来科技有限公司	100.00	广西	广西南宁	信息技术服务	51.00%	-	合资设立

说明：

1、本公司直接持有润建数智科技（广东）有限公司 35%的股权，根据合资协议的约定，润建数智公司为本公司控股且纳入合并报表范围，公司的执行董事、监事、经理、财务负责人均由本公司委派，认定本公司对润建数智公司实施控制。本公司与梁姬（直接持有润建数智 13%股权）、广州瑞优企业管理合伙企业（有限合伙）（直接持有润建数智 24%股权）签署一致行动人协议，一致行动人合计持有润建数智公司 72%股权。

2、润建股份国际（印尼）有限公司 PT. RJGF International Indonesia，由本公司的全资子公司润建（新加坡）有限公司 R&J INTERNATIONAL(SINGAPORE) PTE.LTD.持有 49%股权，尽管未达到持股比例过半的法定要求，但子公司的董事会作为其经营管理决策的核心权力机构，其全部成员均由本公司直接委派。从实际运作机制来看，本公司可通过委派的董事会成员，全面主导子公司的战略规划制定、经营方针确定、重大投融资决策、核心管理层任免及日常经营管理等关键事项，能够对该子公司的经营活动和财务成果实施实质性的掌控与支配。根据企业会计准则中关于“控制”的核心判断标准及实质重于形式原则，本公司对该子公司构成“控制”，符合合并财务报表的纳入条件，故将其纳入本公司合并财务报表范围。

（二）主要控股子公司的基本情况

1、广州市冻立能源科技有限公司

广州市冻立能源科技有限公司成立于 2017 年 3 月，公司为阿里华南区首位 MSP 合作伙伴、阿里云飞天生态合作伙伴、千寻位置使命级战略合作伙伴、专属钉钉电力能源制造业核心代理合作伙伴，公司主要客户为南方电网下属电网公司及供电局。冻立能源致力于成为一流的数字化服务商，主营业务有阿里云生态开发及推广应用、数字办公协同管理、电网生产监控与指挥平台、变电站三维智能管理系统等。

2024 年末，广州市冻立能源科技有限公司资产规模为 35,392.29 万元，总负债 34,972.80 万元，所有者权益为 419.49 万元，2024 年度实现营业收入 22,343.42 万元，净利润 296.10 万元。

2、广州市赛皓达智能科技有限公司

广州市赛皓达智能科技有限公司成立于 2016 年,公司专注于能源行业无人化智能运维领域,主营工业级无人机、智能监测设备、应用软件平台的产品与服务,是一家集产品研发、生产制造、销售及服务于一体,拥有多项自主知识产权的高新技术企业。赛皓达智能科技 7 年深耕电力智能运维,行业积累深厚,在电网子行业市场份额超 30%,头部客户主要有南方电网、国家电网等两大电网,近两年公司也开始探索更多的能源子行业,并开始在光伏、风电、水利等新能源细分市场布局。

2024 年末,广州市赛皓达智能科技有限公司资产规模为 11,510.52 万元,总负债 10,224.17 万元,所有者权益 1,286.35 万元,2024 年度实现营业收入 8,126.79 万元,净利润 410.76 万元。

3、广州恒泰电力工程有限公司

广州恒泰电力工程有限公司在 2004 年 11 月成立,现在的注册资本 5500 万元,出资人分别为吴子炫,持股比例 49%,以及广州市冻立能源科技有限公司,持股比例 51%,公司所属行业为建筑业安装施工行业,主要承接业务有:建筑工程施工总承包、输变电工程、机电设备安装工程、城市与道路照明工程、建筑装修装饰工程、电子与智能化工程、施工劳务等。

2024 年末,广州恒泰电力工程有限公司资产规模为 41,680.41 万元,总负债 39,792.83 万元,所有者权益 1,887.58 万元,2024 年度实现营业收入 20,605.30 万元,净利润-1,099.99 万元。

4、润和世联数据科技有限公司

润和世联数据科技有限公司,前身为广东禹尧数据科技股份有限公司,最早于 2015 年 7 月注册成立,注册资金人民币 1000 万元,出资人:广东银田投资有限公司,出资比例为 20%;广东东信投资有限公司,出资比例为 11.33%;关永芬,出资比例为 28.56%;刘院桂,出资比例为 5.72%;李双磊,出资比例为 5.72%;洪庆,出资比例为 3%;梁柱,出资比例为 3%;梁道扬,出资比例为 22.67%。

2021 年 7 月进行公司制改制并更名为润和世联数据科技有限公司,注册资本 10,000 万元。出资人为润建股份有限公司,持股比例为 65%,共青城嘉飞投资管理合伙企业(有限合伙),持股比例 35%。

公司所属行业为软件和信息技术服务业,主要承接智算中心(AIDC)的全生

命周期业务，包括咨询设计、建设、运维、节能改造、优化、运营以及算力调优、调度等服务。

2024 年 12 月 31 日，润和世联数据科技有限公司资产规模为 9,786.15 万元，负债 7,411.55 万元，所有者权益 2,374.60 万元，2024 年度实现营业收入为 6,146 万元，净利润为 88 万元。

5、五象云谷有限公司

五象云谷有限公司于 2019 年 8 月在中国（广西）自由贸易试验区南宁片区华威路 19 号成立，由广西目前唯一通信及信息化上市的本土企业——润建股份有限公司（占股 70%）和南宁五象新区建设投资有限责任公司子公司南宁象腾投资有限公司（占股 30%）共同发起成立，注册资本 2 亿元，是一家以智算为主营业务的科技型企业。

五象云谷有限公司投资建设五象云谷云计算中心项目，项目一期总投资额约 15 亿元，建筑面积 14.9 万平方米，建成后可承载 40000P 算力规模的智算中心，全面布局 AI 智算产业。公司主营业务为 AI 算力服务、IDC 机架租赁服务、服务器托管服务、云主机服务、数据灾备服务、运维技术服务等，可为不同客户提供定制化、高效可靠的智算解决方案。

截至 2024 年末，五象云谷有限公司资产规模为 115,845.50 万元，总负债 109,014.09 万元，所有者权益 6,831.41 万元，2024 年度实现营业收入 426.55 万元，净利润为-9,935.80 万元。

（三）发行人参股公司

图表 5-5：截至 2025 年 6 月末发行人参股公司情况

序号	企业名称	主营业务	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	合营/联营
1	广西融媒数字科技有限公司	融媒体系统开发与实施	49.00	1,000.00	联营
2	长沙麦融高科股份有限公司	精密空调研发、生产、销售	10.00	5,500.00	联营
3	广西信安锐达科技有限公司	信息技术服务	40.00	7,500.00	联营
4	梯度科技股份有限公司	云计算服务	19.00	5,000.00	联营

5	广州科城信息工程有限公司	信息技术服务	49.00	6,000.00	联营
6	南京润建科技有限公司	智慧电能服务	49.00	500.00	联营
7	南宁翌思达新能源科技有限公司	锂电池新材料研发、生产、销售	36.43	1,111.11	联营
8	广州花都润建科技有限公司	信息技术服务	20.00	1,000.00	联营
9	广西数字贺州科技有限公司	信息技术服务	15.00	5,000.00	联营
10	贵州赛皓达智能科技有限公司	无人机、监测物联网	2.55	1,000.00	联营
11	广州恒运电力工程技术有限公司	电力与信息化	24.99	6,001.54	联营

1、梯度科技股份有限公司

梯度科技股份有限公司前身系广西梯度科技有限公司，梯度有限公司系由王伟华投资设立，于 2016 年 4 月 5 日在长沙市工商行政管理局登记注册，2019 年 3 月 15 日注册地址变更至南宁。公司以 2022 年 1 月 31 日为基准日，整体变更为股份有限公司，变更后公司名称为广西梯度科技股份有限公司，2024 年 7 月 22 日更名为梯度科技股份有限公司。公司现持有统一社会信用代码为 91430100MA4L3KL165 的营业执照，注册资本 50,000,001.00 元，股份总数 50,000,001 股（每股面值 1 元）。公司股票已于 2023 年 2 月 27 日在全国中小企业股份转让系统挂牌交易。

梯度科技股份有限公司主要产品与服务项目：主要产品为梯度智能云平台、梯度多云管理平台、梯度大数据平台、梯度人工智能平台、梯度边缘计算平台和梯度智算一体机，服务包括云 MSP 服务、大数据服务、一体化运维服务。

2024 年末，梯度科技股份有限公司总资产规模为 9,085.96 万元，总负债为 314.57 万元，所有者权益为 3,771.39 万元；2024 年度实现营业收入为 7,289.96 万元，净利润为-790.36 万元。

2、长沙麦融高科股份有限公司

长沙麦融高科股份有限公司，于 2005 年 6 月 16 日注册成立，法定代表人为廖曙光。2005 年成立时注册资本为人民币 50 万元，自 2005 年至 2020 年期间经过多次增资扩股，直至 2021 年 2 月完成最近一次股权融资，该公司变更注册资本为人民币 5500 万元。公司所属行业为制造业，以制冷、空调设备制造及技术服务为核心业务，主要为运营商、铁塔等通信网络、数据中心领域的客户

提供一站式环境系统整体解决方案。

长沙麦融高科股份有限公司经营范围包括：制冷、空调设备制造、网络设备制造；通信设备制造、专用设备制造、物联网设备制造、移动通信设备制造、机械设备研发、供冷服务、信息咨询服务、制冷及空调设备销售等。

2024 年末，长沙麦融高科股份有限公司资产规模为 21,888.42 万元，总负债 21,767.14 万元，所有者权益 121.28 万元，2024 年度实现营业收入 14,900.40 万元，净利润 461.68 万元。

3、广西信安锐达科技有限公司

广西信安锐达科技有限公司，前身为广西轩耀建筑工程有限公司，最早于 2018 年 4 月 2 日注册成立，注册资本 1000 万，出资人甘翠萍持股比例 99%；甘顺兴持股比例 1%。2018 年 10 月 8 日该公司变更股东为黄浩，持股比例 100%。2018 年 12 月 18 日变更注册资本为 3000 万，出资人为润建通信股份有限公司，持股比例 100%。2019 年 9 月 4 日变更出资人为润建股份有限公司，持股比例 100%。2019 年 9 月变更公司名字为广西信安锐达科技有限公司。2023 年 11 月 2 日变更注册资本为 7500 万；出资人变更为沈湘平 4500 万持股比例 60%，润建股份有限公司 3000 万持股比例 40%。

广西信安锐达科技有限公司为高新技术企业，营业范围为技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；网络与信息安全软件开发；信息系统集成服务；信息系统运行维护服务；信息技术咨询服务；人工智能公共数据平台；人工智能公共服务平台技术咨询服务；人工智能基础资源与技术平台；大数据服务；智能控制系统集成；人工智能行业应用系统集成服务；数据处理和存储支持服务；计算机系统服务

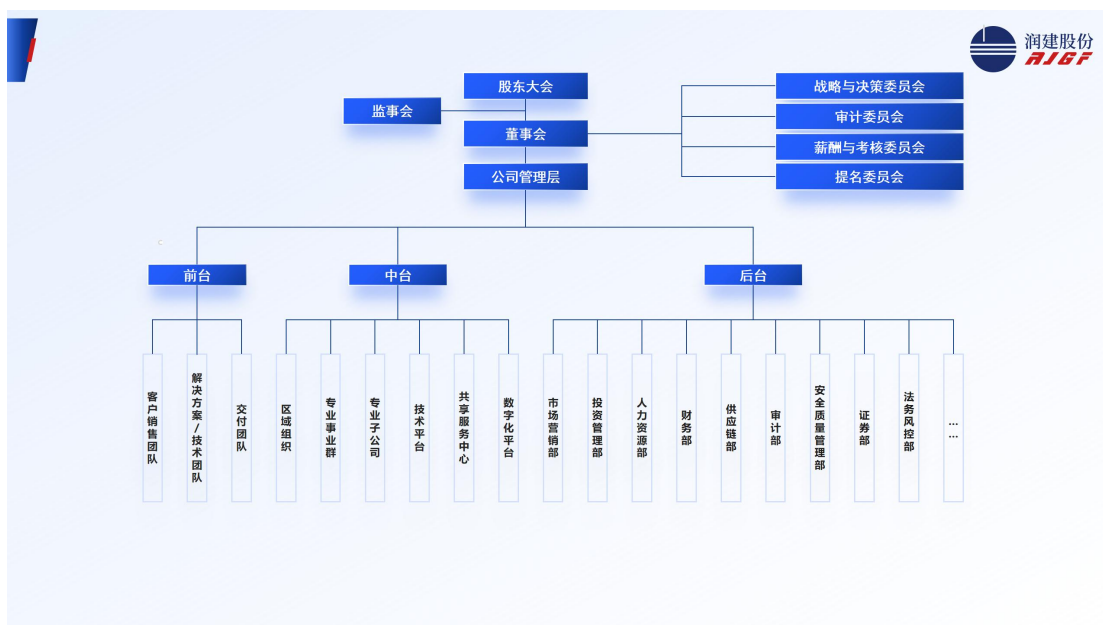
2024 年末，广西信安锐达科技有限公司资产规模为 11,484.41 万元，总负债为 9,589.62 万元，所有者权益 1,894.79 万元，2024 年度实现营业收入 8,237.63 万元，净利润为-922.37 万元。

六、发行人公司治理

（一）组织结构

1、组织结构

图表 5-6：发行人组织结构图



2、主要部门及直属公司工作职责

发行人前台定位为铁三角作战单元，由客户销售团队、解决方案/技术团队、交付团队组成。中台定位为业务能力平台和资源平台，负责业务能力建设与资源调度协调。后台定位为治理平台，负责机制建设、服务支撑与风险防控。

(1)前台角色定位与职责

1) 客户销售团队

直接面对客户进行市场获取，负责拓展客户及项目的前期沟通、商务谈判、案例/方案的制作与讲解、合同签订与实施支撑等工作。对项目获取结果负责。

2) 解决方案/技术团队

负责配合客户销售团队参与商务谈判、案例/方案的制作与讲解，及技术标书、商务标书的撰写与投标执行工作。

3) 交付团队

负责完成项目收入、成本、回款、利润等各项经营指标，对项目交付全周期环节进行管理，包括制定项目计划、项目队管理、施工过程管理、安全质量管理、项目收尾管理等，对项目经营结果负责。

(2) 中台角色定位与职责

1) 区域组织

省公司作为区域业务主体，定位销售&交付平台、公司利润中心，方向为“重市场、强交付”，强化市场能力建设。

2) 专业事业群

定位为产品&解决方案平台、公司利润中心，负责为省公司市场开发、项目交付提供专业支持；负责软件开发类项目、解决方案类项目交付；负责推进业务标准化建设与管理。

3) 专业子公司

定位为独立业务主体，定位销售&交付平台、公司利润中心，负责专业领域的业务拓展、解决方案输出与软件开发等工作。

4) 技术平台

负责公共产品开发，为应用开发团队提供公共产品，提高开发资源协同效率，缩短开发周期，减少系统缺陷。

5) 共享服务中心

负责聚集润建股份的公共资源，实现基础能力的集中建设、共享和对业务赋能，提高基础性事务服务效率。

6) 数字化平台

负责数字化平台规划、数字化体系建设、数字化项目管理、数据治理，提高数字化服务协同效率。

(3) 后台角色定位与职责

1) 市场营销部

定位为公司大市场相关管理工作的牵头部门，负责对外负责公司品牌传播、集团客户管理、生态建设、产品营销、商机管理、投标管理等客户侧市场管理工作，及对内市场标准化建设、市场风险管理、孵化业务管理、销售能力提升等支撑赋能工作。

2) 投资管理部

定位为子公司综合事项归口管理部门，负责行业分析、投前支撑和投后子公司综合管理工作。

3) 人力资源部

定位为公司战略性人力资源的统筹部门，负责公司层面组织发展、编制管理、人才发展、干部管理、组织绩效管理，激励政策制订、企业文化建设、

公司核心干部的招聘，校企合作，渠道管理等招聘工作；

4) 财务部

定位为公司财务管理、经营目标及分析统筹部门，负责筹融资管理、资金管理、财务风险监控、税务筹划、子公司财务管理、统筹财经数字化建设、资本市场财务披露与公司经营目标管理、经营数据的分析、经营问题发现、制订核算规则，统筹项目四算等工作。

5) 供应链部

定位为公司的供应链统筹部门，负责规划供应链目标，制定公司采购策略及运营计划，统筹供应链平台建设，负责完善供应链制度及优化流程等工作。

6) 审计部

定位为公司审计管理工作的牵头组织部门，负责建立健全审计体系建设，统筹各级问题管理、审计管理、投诉管理、运营改善工作。

7) 安全质量管理部

定位为公司安全质量管理的统筹部门。负责组织制定并监督实施公司安全生产与质量管理类规章制度，开展安全生产宣传教育，以及安全质量制度建设、质量管理、系统建设等工作。

8) 证券部

定位为公司资本市场管理与规范运作公司管理体系的统筹部门，负责投资者关系管理、信息披露、内部控制、风险防控、信息披露、三会运作等工作。

9) 法务风控部

定位为公司全面风险管理与法务管理的牵头组织部门，负责组织、协调、实施公司全面风险管理与合同管理工作；发生风险事件时牵头、组织相关部门进行风险处置。

(二) 治理结构

发行人严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规的要求，建立了股东会、董事会和高级管理人员等规范的企业管理体制和较为完善的发行人内部控制的组织架构，确保董事会和股东会等机构合法运作和科学

决策，并形成有效的激励约束机制。

1、股东会

公司股东会由全体股东组成。股东会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；

1) 审议批准董事会的报告；

2) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

3) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

4) 对发行公司债券作出决议；

5) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

6) 修改本章程；

7) 对公司聘用、解聘承办公司审计业务的会计师事务所作出决议；

8) 审议批准本章程第四十六条规定的担保事项；

9) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；

10) 审议批准变更募集资金用途事项；

11) 审议股权激励计划和员工持股计划；

12) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东会决定的其他事项。

股东会可以授权董事会对发行公司债券作出决议。

除法律、行政法规、中国证监会规定或证券交易所规则另有规定外，上述股东会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

公司下列对外担保行为，须经股东会审议通过。

1) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；

2) 公司的对外担保总额，超过最近一期经审计总资产 30% 以后提供的任何担保；

3) 公司在一年内向他人提供担保的金额超过公司最近一期经审计总资产的 30% 的担保；

4) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

- 5) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保;
- 6) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保;
- 7) 交易所或公司章程规定的其他需由股东会审议的担保事项。

由股东会审议的对外担保事项, 必须经董事会审议通过后, 方可提交股东会审议。

董事会审议担保事项时, 除应当经全体董事的过半数通过外, 还应当经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。股东会审议前款第(三)项担保事项时, 必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时, 该股东或者受该实际控制人支配的股东, 不得参与该项表决, 该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

公司董事会、股东会违对外担保审批权限和审议程序的, 公司有权视损失、风险的大小、情节的轻重决定追究相关董事、股东的责任。

2、董事会

公司设董事会, 对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成, 设董事长 1 人、副董事长若干人, 董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

董事会包括 1 名职工董事, 由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生, 无需提交股东会审议。

董事会行使下列职权:

- 1) 召集股东会, 并向股东会报告工作;
- 2) 执行股东会的决议;
- 3) 决定公司的经营计划和投资方案;
- 4) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案;
- 5) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案;
- 6) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案;
- 7) 在股东会授权范围内, 决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易、对外捐赠等事项;
- 8) 决定公司内部管理机构的设置;

9) 决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；根据总经理的提名，决定聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

10) 制定公司的基本管理制度；

11) 制订本章程的修改方案；

12) 管理公司信息披露事项；

13) 向股东会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

14) 听取公司总经理的工作汇报并检查其工作；

15) 法律、行政法规、部门规章、本章程或者股东会授予的其他职权。

超过股东会授权范围的事项，应当提交股东会审议。

公司董事会应当就注册会计师对公司财务报告出具的非标准审计意见向股东会作出说明。

董事会制定董事会议事规则，以确保董事会落实股东会决议，提高工作效率，保证科学决策。董事会议事规则规定董事会的召开和表决程序，作为章程的附件，由董事会拟定，股东会批准。

董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易、对外捐赠等权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东会批准。

董事长行使下列职权：

1) 主持股东会和召集、主持董事会会议；

2) 督促、检查董事会决议的执行；

3) 董事会授予的其他职权。

公司副董事长协助董事长工作，董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长履行职务（公司有两位或两位以上副董事长的，由过半数的董事共同推举的副董事长履行职务）；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由过半数的董事共同推举一名董事履行职务。

3、高级管理人员

公司设总经理 1 名，副总经理若干名，由董事会聘任或解聘。总经理对董事会负责，行使下列职权：

1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报

告工作；

- 2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- 3) 拟订公司内部管理机构设置方案；
- 4) 拟订公司的基本管理制度；
- 5) 制定公司的具体规章；
- 6) 提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务总监；
- 7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的管理人员；
- 8) 本章程或董事会授予的其他职权。

总经理列席董事会会议。

总经理应制订总经理工作细则，报董事会批准后实施。

总经理工作细则包括下列内容：

- 1) 总经理会议召开的条件、程序和参加的人员；
- 2) 总经理及其他高级管理人员各自具体的职责及其分工；
- 3) 公司资金、资产运用，签订重大合同的权限，以及向董事会的报告制度；
- 4) 董事会认为必要的其他事项。

公司高级管理人员应当忠实履行职务，维护公司和全体股东的最大利益。公司高级管理人员因未能忠实履行职务或违背诚信义务，给公司和社会公众股东的利益造成损害的，应当依法承担赔偿责任。

(三) 公司内部控制制度

公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，建立了以《公司章程》为基础，《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等为框架的制度体系，先后制定了《信息披露事务管理制度》、《募集资金使用管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《对外投资管理制度》、《内部审计制度》、《融资与对外担保管理制度》、《子公司管理制度》等规章制度，以保证公司规范运作，促进公司健康发展。

1、财务会计控制

发行人制定了《润建股份有限公司财务报账管理办法》、《润建股份有限公司借款及预付款管理办法》等系列财务管理制度，发行人执行国家统一的财

务会计制度，按照《公司法》对财务会计的要求以及《会计法》、《企业会计准则》等法律法规的规定，建立了规范、完整的财务管理控制制度以及相关的操作规程，制定了《募集资金管理办法》等一系列财务内控制度。规范了公司的会计核算和财务管理，真实完整的提供了公司的会计信息，保证了财务数据的真实可靠，加强了财务监督力度。

为进一步加强内部控制，强化经营管理，发行人根据《董事会审计委员会工作细则》及国家有关法律法规和公司章程等规定，制定了《内部审计制度》。

公司的董事会下设审计委员会，负责监督内部审计制度及其实施。通过开展独立、客观、公正的审计，对加强了公司风险识别、风险管理、风险控制的能力。

2、资金管理模式

发行人制定了《润建股份有限公司募集资金使用管理制度》，公司财务部应建立募集资金管理和使用台帐，详细记录募集资金存放开户行、账号、存放金额、使用项目、逐笔使用情况及其相应金额、使用日期、对应的会计凭证号、对应合同、批准程序等事项。

公司应当真实、准确、完整地披露募集资金的实际使用情况。董事会应当持续关注募集资金实际管理和使用情况，每半年度全面核查募集资金投资项目的进展情况，出具《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》并披露。年度审计时，公司应聘请会计师事务所对募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。募集资金投资项目实际投资进度与投资计划存在差异的，公司应当解释具体原因。当期存在使用闲置募集资金投资产品情况的，公司应当披露本报告期的收益情况以及期末的投资份额、签约方、产品名称、期限等信息。

3、全面预算管理控制

为规范公司的预算管理，提高公司财务管理水平，建立、健全内部约束机制，保障公司战略目标的实现，发行人依据《企业内部控制指引 15 号-全面预算》及相关法律法规，结合公司实际经营情况，制定了《全面预算管理办法》，预算管理工作机构设于财务部，负责全面预算管理的日常运营、跨部门协调及流程推进工作。

全面预算管理体系涵盖七大核心环节，具体包括预算组织、预算编制、预算执行、预算控制、预算分析、预算决算、预算考核。通过全面预算管理体系

的建立，公司可进一步强化授权审批管控效能，提升民主决策的科学性、民主管理的精细化、民主监督的有效性；同时健全内部约束与激励并重的管理机制，推动全面预算管理工作向科学化规划、规范化运作、程序化执行、精细化管控的方向发展。

4、劳动人事管理控制

发行人制定了《薪酬管理办法》《绩效管理办法》等规章制度。根据公司发展战略，结合公司“前中后台”的组织架构模式以及公司业务定位，公司统一建立薪酬标准，各业务线、单位在薪酬标准基础上，建立适合业务线、单位发展的员工薪酬动态管理机制，不断提升员工核心竞争力。

润建股份秉承“多劳动，多贡献，多荣誉，多收入”的薪酬分配理念，建立科学、合理的考核机制，促进员工之间良性竞争，提高公司整体运营效率和市场竞争力。公司员工考核制度包括月度和年度两个周期，采用 ABCD 等级制进行评定，根据综合评估情况确定绩效等级。绩效等级与员工薪酬挂钩，包括月度绩效工资与年度奖金分配，并将作为见习转正、薪酬调整、长期激励、职位晋升及培训发展机会分配的重要参考依据。

5、对外投资管理控制

为规范公司的投资决策程序，有效防控投资风险，提高投资效益，依据有关法律法规和公司章程的规定，按照符合公司发展战略，合理配置企业资源，促进要素优化组合，创造良好经济效益的原则，公司制定了《润建股份有限公司对外投资管理制度》，公司在《公司章程》中明确规定了股东大会、董事会对重大投资的审批权限，《董事会议事规则》和《总经理工作细则》分别对董事长和总经理的权限进行进一步明确，制定了相应的审议程序。公司投资项目的提出，均要求有关部门提供可行性研究报告，内容包括项目主体、资金来源、投资规模及财务评价，测算项目的收益和成本，投资回收及回报率，风险程度分析等，做到了投资项目经调研、论证、评估认为可行后，按程序提交审议批准。

6、对外担保管理控制

发行人制定了《润建股份有限公司融资与对外担保管理办法》，发行人按照有关法律、行政法规、部门规章以及《上市公司监管指引》等有关规定，明确了股东大会、董事会关于对外担保事项的审批权限以及违反审批权限和审议

程序的责任追究机制。财务管理部为公司融资及对外担保的日常管理部门。公司应当指派专人持续关注被担保人的情况，收集被担保人最近一期的财务资料和审计报告，定期分析其财务状况及偿债能力，关注其生产经营、资产负债、对外担保以及分立合并、法定代表人变化等情况，建立相关财务档案，定期向董事会报告。

7、关联交易管理控制

发行人制定了《润建股份有限公司关联交易管理制度》，发行人制定了严格的关联交易制度，规定关联交易的内部控制应遵循公平、公正、公开的原则，不得损害公司和股东的利益，特别是中小投资者的合法利益。发行人根据相关法律法规，确定股东大会、董事会对关联交易的审批权限、审议程序和回避表決要求；发行人在审议关联交易事项时，应做到详细了解交易标的的真实状况，交易双方达成的协议，并根据充分的定价依据确定交易价格，必要时，聘请中介机构对交易标的进行审计或评估。发行人与关联方之间的交易应签订书面协议，明确交易双方的权利义务及法律责任。发行人发生因关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，公司董事会应及时采取诉讼、财产保全等保护性措施避免或减少损失，并追究有关人员的责任。

8、信息披露制度

为规范公司及子公司在银行间债券市场发行债务融资工具的信息披露行为，保护投资者合法权益，发行人根据中国人民银行《银行间债券市场非金融公司债务融资工具管理办法》、中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融公司债务融资工具信息披露规则》及相关法律法规，制定了《润建股份有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》。该制度明确了公司应披露的内容、披露信息的内部审批流程等具体事项。公司董事长是公司信息披露的第一责任人，董事会秘书承担信息披露的具体工作；证券部是公司信息披露事务的日常工作部门，在董事会秘书的领导下，统一负责公司的信息披露事务。

9、短期资金调度应急预案

在资金应急调度方面，公司自有资金及筹措的外部借款资金将首先保障公司本部营运资金所需，顺序优先于对下属公司的资金池内部借贷和对固定资产

及股权的投资，发行人可基于资金集中管控的基础上，集中调度下属公司资金，解决临时性的流动性需求。同时，发行人资金管理实行统筹规划、合理布局、科学使用直接融资渠道与工具。

10、融资管理制度

公司制定了《润建股份有限公司融资与对外担保管理制度》在融资方面，公司财务管理部作为融资事项的管理部门，统一受理公司各部门的融资申请，并对该事项进行初步审核后，按制度规定的权限报公司有权部门审批。

公司有关部门依据制度权限审议公司提出的融资申请报告时，应对融资事项所涉及的经营计划、融资用途认真审核。对于需要政府或相关主管部门审批的项目，应查验相关批准文件；董事会或股东大会认为必要时，可以聘请外部财务或法律等专业机构针对该等融资事项提供专业意见，作为董事会、股东大会决策的依据。

公司有关部门在审批融资申请时，应同时充分考虑申请融资方的资产负债状况，对资产负债率过高的申请融资方应慎重审批提出的新融资申请。

11、子公司管理制度

公司制定了《润建股份有限公司子公司管理制度》对子公司人事、经营及投资决策、财务、信息披露等方面进行管理，公司内部审计内容包括但不限于：经济效益审计、工程项目审计、重大经济合同审计、制度审计及单位负责人任期经济责任审计和离任经济责任审计等。

七、企业人员基本情况

发行人按照《公司法》等相关法律法规及《公司章程》要求，设置董事会和高级管理人员。董事会和高级管理人员以及公司其他人员结构情况具体如下：

（一）董事会成员

图表 5-7：董事会人员名单

姓名	性别	年龄	在公司担任的职务	委任时间
李建国	男	60岁	董事长	2003年1月至2026年5月
许文杰	男	49岁	副董事长、总经理	2003年5月至2026年5月
梁姬	女	52岁	董事、副总经理	2003年1月至2026年5月

姓名	性别	年龄	在公司担任的职务	委任时间
方培豪	男	56岁	董事	2016年11月至2026年5月
周冠宇	男	50岁	董事、副总经理	2020年6月至2026年5月
罗剑涛	男	42岁	董事、董事会秘书	2023年5月至2026年5月
黄维干	女	54岁	独立董事	2023年5月至2026年5月
林伟伟	男	45岁	独立董事	2023年5月至2026年5月
戴芸	女	41岁	独立董事	2023年5月至2026年5月

根据公司章程规定，公司董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人、副董事长若干人，独立董事 3 名。在任董事情况如下：

李建国先生：1964 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。曾任海南军区守备 121 师战士，桂林陆军学院学员，广州军区第二通信总站军官，广东中人企业（集团）有限公司项目经理，广东中人集团建设有限公司项目经理，广西润建通信发展有限公司执行董事、董事长；现任公司董事长。

许文杰先生：1975 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，高级工程师。曾任广州环信信息有限公司项目经理，润建有限执行董事、总经理；现任公司副董事长、总经理。

梁姬女士：1972 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。曾任南宁市钢精厂工业会计，广东中人润建发展有限公司财务经理，润建有限财务部经理、审计结算部经理、财务总监；现任公司董事、副总经理。

方培豪先生：1968 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。曾任广东邮电学院教师，广东粤讯工程有限公司经理，惠州邮电工程有限公司经理，广州逸信电子科技有限公司董事长、总经理；现任公司董事、副总裁。

周冠宇先生：1975 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任中国电科第七研究所移动通信网核心网设计工程师，广州杰赛科技股份有限公司通信规划设计院专业总工程师、云计算中心副总工程师兼公司专家、政企事业部总工程师，现任公司董事、副总经理。

罗剑涛先生：1983 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，取得董事会秘书资格证书。历任公司综合部负责人，市场部副总经理、证券与公共事务部总经理、证券事务代表，现任公司董事、董事会秘书。

黄维干女士：1972 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，副教授。曾任广西财经学院助教、讲师，现任广西财经学院会计与审计学院副教授、硕士生导师、公司独立董事。

林伟伟先生：1980 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位，教授，博士生导师。曾任华南理工大学计算机科学与工程学院讲师、副教授，现任华南理工大学计算机科学与工程学院教授、公司独立董事。

戴芸女士：1984 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位，副教授。曾任荷兰格罗宁根大学讲师，荷兰鹿特丹伊拉斯姆斯大学金融学助理教授，中山大学岭南学院金融学助理教授；现任中山大学岭南学院金融学副教授、公司独立董事。

（二）高级管理人员

图表 5-9：高管人员名单

姓名	性别	年龄	在公司担任的职务	委任时间
许文杰	男	49岁	副董事长、总经理	2003年5月至2026年5月
梁姬	女	52岁	董事、副总经理	2003年1月至2026年5月
周冠宇	男	50岁	董事、副总经理	2020年6月至2026年5月
罗剑涛	男	42岁	董事、董事会秘书	2023年5月至2026年5月
黄宇	男	41岁	财务总监	2021年6月至2026年5月

高管具体情况如下：

许文杰，副董事长、总经理。详见董事会成员简历。

梁姬，董事、副总经理。详见董事会成员简历。

周冠宇，董事、副总经理。详见董事会成员简历。

罗剑涛，董事、董事会秘书。详见董事会成员简历。

黄宇先生：1984 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级会计师。2007 年 7 月至 2016 年 3 月在中国联合网络通信有限公司广西壮族自治区分公司工作，先后担任财务部财务运营室经理、税务管理室经理；

2016 年 4 月至今在公司先后担任计划财务部副总经理、计划财务部总经理，现任公司财务总监。

（四）公司其他人员构成

图表 5-10：截至 2024 年末发行人员工情况

在职员工总数		6,408
专业构成		
专业构成类别	专业构成人数（人）	占比
生产人员	79	1.23%
销售人员	895	13.97%
技术人员	4,437	69.24%
财务人员	141	2.20%
行政人员	856	13.36%
教育程度		
教育程度类别	数量（人）	占比
博士	2	0.03%
硕士	93	1.45%
大学本科	2,734	42.67%
大学专科及以下	3,579	55.85%

八、发行人的经营范围及主营业务情况

（一）经营总体情况

发行人是一家国内领先的数字化智能运维（AIOps）服务商、高新技术企业、中国软件百强企业、中国服务业 500 强企业，致力于成为行业领先的人工智能行业模型及算力服务商。发行人经过多年沉淀，在“线上数字化平台+线下技术服务”的经营模式基础上，进一步深化技术应用，发布人工智能发展战略，以算力服务、数据服务为基础，通过自主研发的“曲尺”生成式人工智能行业模型开发平台，锻造具有核心竞争力的行业模型、数字化产品、行业解决方案，赋能通信网络、数字网络、能源网络等业务领域。

2022 年发行人实现营业收入 81.59 亿元，其中通信网络业务收入 43.76 亿元，数字网络业务收入 24.15 亿元，能源网络业务收入 11.41 亿元，算力网络业务收入 2.25 亿元，其他业务收入 0.02 亿元。

2023 年发行人实现营业收入 88.26 亿元，其中通信网络业务收入 45.61 亿元，数字网络业务收入 21.11 亿元，能源网络业务收入 18.45 亿元，算力网络业务收

入 3.08 亿元，其他业务收入 0.01 亿元。

2024 年发行人实现营业收入 91.99 亿元，其中通信网络业务收入 45.70 亿元，数字网络业务收入 24.45 亿元，能源网络业务收入 16.54 亿元，算力网络业务收入 5.29 亿元，其他业务收入 0.01 亿元。

2025 年 1-6 月发行人实现营业收入 48.67 亿元，其中通信网络业务收入 21.21 亿元，数字网络业务收入 10.66 亿元，能源网络业务收入 13.32 亿元，算力网络业务收入 3.45 亿元，其他业务收入 0.03 亿元。

图表 5-11：2022-2024 年及 2025 年 1-6 月营业收入及利润情况表

单位：万元、%

项目/时间		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年 1-6 月	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	通信网络	437,551.00	53.63	456,067.23	51.67	456,993.69	49.68	212,059.01	43.57
	数字网络	241,531.48	29.60	211,087.85	23.92	244,493.40	26.58	106,583.74	21.90
	能源网络	114,118.45	13.99	184,536.19	20.91	165,402.09	17.98	133,157.80	27.36
	算力网络	22,547.72	2.76	30,787.15	3.49	52,862.77	5.75	34,542.16	7.10
	其他业务	186.16	0.02	103.05	0.01	120.75	0.01	329.74	0.07
	合计	815,934.81	100.00	882,581.47	100.00	919,872.70	100.00	486,672.45	100.00
营业成本	通信网络	347,729.72	52.68	365,092.92	50.40	368,582.51	47.52	173,318.38	41.16
	数字网络	198,393.39	30.05	175,917.92	24.28	216,103.56	27.86	97,535.50	23.16
	能源网络	95,005.25	14.39	157,526.99	21.74	141,326.15	18.22	118,891.26	28.23
	算力网络	18,834.11	2.85	25,826.49	3.57	49,591.74	6.39	31,145.07	7.40
	其他业务	174.65	0.03	78.47	0.01	87.53	0.01	190.00	0.05
	合计	660,137.60	100.00	724,442.78	100.00	775,691.50	100.00	421,080.20	100.00
毛利	通信网络	89,821.28	57.65	90,974.31	57.53	88,411.18	61.32	38,740.64	59.06
	数字网络	43,138.09	27.69	35,169.93	22.24	28,389.84	19.69	9,048.24	13.79
	能源网络	19,113.20	12.27	27,009.20	17.08	24,075.94	16.70	14,266.54	21.75
	算力网络	3,713.61	2.38	4,960.66	3.14	3,271.03	2.27	3,397.09	5.18
	其他业务	11.51	0.01	24.58	0.02	33.22	0.02	139.74	0.21
	合计	155,797.21	100.00	158,138.69	100.00	144,181.20	100.00	65,592.25	100.00
毛利率	通信网络	20.53		19.95		19.35		18.27	
	数字网络	17.86		16.66		11.61		8.49	
	能源网络	16.75		14.64		14.56		10.71	
	算力网络	16.47		16.11		6.19		9.83	
	其他业务	6.18		23.86		27.51		42.38	
	合计	19.09		17.92		15.67		13.48	

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人营业总收入为 81.59 亿元、88.26 亿元、91.99 亿元、48.67 亿元，其中通信网络业务收入分别为 43.75 亿元、45.61 亿元、45.70 亿元、21.21 亿元，占营业收入比重分别为 53.63%、51.67%、49.68%、

43.57%，是发行人主要销售收入来源。

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人营业成本为 66.01 亿元、72.44 亿元、77.57 亿元、42.11 亿元，其中通信网络业务成本分别为 34.77 亿元、36.51 亿元、36.86 亿元、17.33 亿元，占营业成本比重分别为 52.68%、50.40%、47.52%、41.16%。

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，公司的营业收入毛利润分别为 15.58 亿元、15.81 亿元、14.42 亿元、6.56 亿元，毛利率分别为 19.09%、17.92%、15.67%、13.48%。2022-2024 年及 2025 年 1-6 月发行人毛利的主要构成为通信网络业务，分别为 8.89 亿元、9.10 亿元、8.84 亿元、3.87 亿元，占发行人毛利的 57.65%、57.53%、61.32%、59.06%，毛利率分别为 20.53%、19.95%、19.35%、18.27%。近三年，发行人毛利率呈波动趋势，主要系 2024 年以来数字网络行业中政企数字化业务竞争激烈，利润空间被压缩所致。

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月发行人通信网络业务收入占比较高，较同期增长率分别为 4.23%、-0.31%、2.10%，呈波动趋势但总体稳定。根据工信部发布数据及测算，2022-2024 年、2025 年 1-6 月，全国光缆线路长度分别为 5958 万公里、6432 万公里、7288 万公里、7377 万公里，移动通信基站数量分别为 1083 万个、1160 万个、1265 万个、1274 万个，行业整体处于稳定发展状态，因此发行人近年通信网络业务收入呈稳定态势。

（二）各业务板块经营情况

2024 年，发行人通信网络、数字网络、能源网络、算力网络四大业务板块实现的营业收入分别占营业总收入的 49.68%、26.58%、17.98%、5.75%。目前通信网络业务是发行人的核心收入来源，占比近 50%。

1、通信网络业务

发行人通信网络业务保持稳定发展，持续推动智能化管维落地，推动业务效率提升，推出通信网络管理运维行业模型，通过深度融合 AI+应用，实现运营商业务数字化产品赋能，打造更多的创新应用。近年，发行人在广东、江苏、贵州等多个省份中标重要项目，持续巩固其竞争优势及领先地位。

发行人是中国移动 A 级优秀供应商，中国铁塔五星级的服务商，是通信网络管维领域规模最大的民营企业，为运营商、中国铁塔等客户提供全生命周期一体化管维服务，覆盖 5G 基站、核心网、传输网、接入网等通信基础设施服务及通信综合能源管理服务，其中包括运维、咨询设计、优化、产品集成等全面服务。

发行人推出 AI+通信管维解决方案，重点打造数字员工、数字机具、数字化管理，通过自研物联网平台，快速纳管管维对象，实现统一框架下的数据采集与远程控制，形成运维数据底座；同时通过深入管维业务累积制订的运维数据标准模型，结合数据治理体系，构建出运维数据资产地图，增强数据运营的能力，为上层管维应用场景提供标准化数据和流程支撑；在标准数据与流程的基础上，通过自研的人工智能算法构建业务分析与决策体系，建立可视化智能运维应用，实现故障预警、预见运维、自动派单、资源调度等智能化运维能力。

人工智能、物联网、云计算等技术的使用奠定了发行人竞争优势，使得通信网络业务持续增长，效率不断提升。



发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-6 月通信网络业务收入分别为 43.76 亿元、45.61 亿元、45.70 亿元、21.21 亿元，占营业收入比重分别为 53.63%、51.67%、49.68%、43.57%，是发行人主要销售收入来源；通信网络业务成本分别为 34.77 亿元、36.51 亿元、36.86 亿元、17.33 亿元；通信网络业务毛利分别为 8.89 亿元、9.10 亿元、8.84 亿元、3.87 亿元，毛利率分别为 20.53%、19.95%、19.35%、18.27%。

2、数字网络业务

在数字网络业务上，发行人持续推动 AI 应用落地和数字化产品规模复制，继续严格执行“聚焦客户、聚焦渠道、聚焦产品、样板复制”的业务拓展策略，重点集团客户拓展效果良好。

在 AI 应用业务上，基于曲尺平台开发的智能体应用持续落地，围绕通信、教育、能源、园区管理、企业管理等领域，发行人已打造超过 60 款智能体应用，

实现人工智能技术在数字化场景中逐步应用，取得了“某央企知识管理大模型开发服务”、“某大型车企全国智慧园区”、“某大学人工智能大模型部署及科研成果转化智能体”、“某央企超级 AI 助手及网络分析助手”、“某省级工程勘察设计行业监管平台”等多个典型项目。

发行人是“懂行贴地服务”的数字化解决方案提供商，以“曲尺”人工智能开放平台为底座，打造多个专精特新行业模型和标杆应用，携手运营商、设备商、互联网企业等行业生态合作伙伴，聚焦“创新驱动发展”、“乡村振兴”、“科教兴国”等国家战略与发展方向，助力人工智能应用落地，推动相关行业高质量的发展，部分重点产品和应用场景包括：

（1）零碳智慧园区

零碳智慧园区以智能化为基础、以数据为纽带、以运营为核心、以管理为载体进行打造，汇聚安全、能源、消防、环保等数据资源，构建立体联动支撑体系，实现“业务软件化、软件数据化、数据资产化、资产业务化”目标，支撑园区科学、准确、及时决策，提升综合监管能力、强化运营效率、提升环境舒适度、降低运营成本，推动园区管理精细化、决策科学化和服务高效化。

（2）社会综合治理

公司为公安、交警、城管等搭建智慧街面巡防系统、社会治安实战融合平台、城市管理一体化平台等智慧管控数字化产品，借助“5G+物联网+云”优势，通过大数据采集、可视化呈现，全面提升智慧应急能力，改进社区智能化管理水平，推进大数据智能化应用，助力健全社会治安防控体系，为构建安全、和谐、稳定的治安环境和社会环境贡献力量，让城市发展更智慧，让人民生活更美好。

（3）教育数字化领域

公司利用大数据、人工智能、OCR 识别等高新技术，给教育行业提供信息化环境下创新教育教学辅助工具，使信息化教学真正成为教师教学活动的常态；帮助学校实现轻松备课、精准教学、智能改卷、个性辅导和高效管理，提升学校精准化教学管理水平。公司针对传统数字校园系统建设孤立、信息孤岛严重难题，从战略层面进行系统规划，形成数字化治理体系和机制，全面提升学校数字化意识、数字化思维和数字化能力，助力校园构建智慧教育发展新生态，以教育数字化推动数字中国建设。

（4）乡村振兴领域

数字乡村是乡村振兴的未来方向。公司基于 GIS、农业物联网、信息化、AI 及大数据等技术手段，以数字乡村发展纲要和乡村振兴战略规划为指导，为全面赋能数字乡村建设，提升数字乡村综合服务管理水平。公司大力推进乡村数字化配套基础设施改造升级，加大乡村数字平台建设，提升乡村治理数字化水平。利用公司贴地服务优势，配备专业团队对项目开展实地调研，以目标、问题、结果为导向，为项目量身定制“一村一问一策”综合性解决方案。

(5) XR 应用领域

元宇宙包含 5G、AI、区块链、内容制作等多个行业领域，其核心是通过虚拟体验 XR 技术及设备来不断优化用户的数字化生活体验。随着 XR 技术越发成熟，虚拟形象、虚实结合的演出等 XR 应用场景将更加丰富与扩大。公司目前已形成面向 C 端用户打造儿童元宇宙科教娱乐服务平台，让人工智能和大数据作用于教学场景、应用 XR 等技术打造科普教育平台，提高学生学习兴趣和教学质量，助力教育的精准化转型和创新。同时也在拓展面向 B 端客户提供 XR 产品的业务格局，包括航空实训系统、全息教室系统、模拟驾驶平台、全息对战系统等，解决方案得到航空公司、高等院校、部队等客户的好评，并将实现更多领域技术市场化应用。



发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-6 月数字网络业务收入分别为 24.15 亿元、21.11 亿元、24.45 亿元、10.66 亿元，占营业收入比重分别为 29.60%、23.92%、26.58%、21.29%；数字网络业务成本分别为 19.84 亿元、17.59 亿元、21.61 亿元、9.75 亿元；数字网络业务毛利分别为 4.31 亿元、3.52 亿元、2.84 亿元、0.90 亿元，毛利率分别为 17.86%、16.66%、11.61%、8.49%。

3、能源网络业务

在能源网络业务上，发行人服务和储备的风力、光伏、储能项目装机总容量超过 20GW，随着业务持续发展，持续性较强的运维业务占比持续提升，为华润、华能、南网综合能源等重要客户在全国超过 15 个省份提供高标准智能化运维服务，落地了遂溪江洪乐民 100MW 风电运维项目等多个典型案例，充分看好能源业务未来发展。

发行人围绕低空经济，持续完善全品类无人飞行平台及 AI+场景综合解决方案，赋能行业智能化转型。累计覆盖全国 10+个区域，完成能源行业巡检作业里程超 43 万公里，新能源巡检作业规模累计超 1.7GW。依托自主研发的无人机产品与自动化机场，结合 5G 高频巡航、云端远程操控、毫秒级实时图传与 AI 深度学习识别等技术，发行人已构建起覆盖“设备-平台-应用”全链条的低空经济服务体系。目前，解决方案已广泛应用于通信巡检、电网巡检、光伏与风电巡检、光伏清洗、农业监测调查、城市管理与公共安全、应急保障、教育培训等多个行业场景。

通信综合能源管理业务已落地 23 个省份超过 350 个项目，在通信光伏、铁塔高温整治等领域市场份额位列前茅，通信综合能源管理将进一步升级为基于 AI 的一站式能碳管理综合服务，在运营商业务基础上，面向行业用户提供绿色低碳整体解决方案。

在虚拟电厂业务上，RunDoBidder 虚拟电厂数字调度平台成功接入 2 大电网主站运行，落地 4 个省级、2 个地市级的电力需求响应、电力辅助服务和电能量现货市场相关项目，累计聚合容量超过 1GW，连接点超过 27000 个，最大调节能力超过 150MW，年交易电量超 20 亿 kWh。

在充电桩管维业务上，发行人推出充电站服务专项标准化指导，保证全国范围服务标准统一，结果一致，为铁塔综合能源、南方电网电动汽车服务有限公司等客户建设和运维充电桩超过 20000 台。

发行人依托电力行业的技术底蕴和积累，顺应能源变革的大潮流，将传统自动化技术及 5G、AI、物联网、大数据、云计算等现代新技术融合，全面布局能源网络，打造“发电-输电-配电-储能-用电-云服务”全流程、全专业的技术服务能力，为客户提供能源设计、能源基建、能源运维、能源安全与能效提升、能源增

值服务一体化能源网络管维解决方案，助力新型电力系统的构建与“双碳目标”的实现。

（1）发电侧：新能源电站与电网管维服务

公司为新能源发电站（光伏、风力、储能等）提供从前期开发到建设、运维的全生命周期服务，其中获取新能源电站运维是最终业务目标。公司在新能源电站管理运维的场景中应用大语言模型和 AI 预测分析算法，提高电能产量、降低运营成本和减少生产事故，实现新能源电站的资产保值和增值。

借助数字电网变革契机，公司加快构建“立体巡检+集中监控”的电网智能化监测巡检管维业务，拓展无人机巡检、电网地质灾害监测、变电站智能监测、刀闸闭合视频 AI 监测等业务，助力电网提升地质灾害监测、缺陷智能识别、无人机移动机巢等智能应用的能力，持续提高电网智能预警、状态综合评估和辅助决策智慧化水平。



（2）用户侧：虚拟电厂及综合能源管理业务

公司在能源用户侧重点打造虚拟电厂及综合能源管理业务。

1) 虚拟电厂业务

公司 RunDoBidder 虚拟电厂基于新型电力系统建设要求，采用云平台+物联网+边缘智能终端系统架构，运用人工智能大模型、先进通信和云边融合控制技术，聚合用户侧分布式电源、可调节负荷、储能等分散资源，以及源荷储微电网资源，协助电力市场新型经营主体参与需求响应、辅助服务和电能量交易。公司

虚拟电厂业务已在有序充电、车网互动、分布式新能源消纳、源荷储协同运行、储能批零调度等多种场景中落地应用。

RunDoBidder 虚拟电厂满足新型负荷管理系统、调度自动化和交易中心接入要求，可按市场规则完成电量、电价曲线的申报，并按出清曲线和调度指令对聚合分散资源进行实时优化调控，具备参与中长期、日前、日内、实时等多时序交易品种的能力。



2) 综合能源管理业务

公司综合能源管理业务，以自主研发的综合能源管理平台为基础，为客户的算力中心、通信机房、基站等提供加装光伏、能耗监控、节能改造、储能应用、智能运维等多场景多业务需求下的综合能源管理解决方案，实现能耗的数字化管理。通过能源管理的数字化、可视化、智能化，有效降低用户 PUE 值、耗电量等能耗指标，协助客户实现“双碳”目标，为客户提供绿色算力。

目前公司通信综合能源管理业务已完成从基站/机房/数据中心叠光、风光互补，到光储一体化项目的全面覆盖。



发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-6 月能源网络业务收入分别为 11.41 亿元、18.45 亿元、16.54 亿元、13.32 亿元，占营业收入比重分别为 13.99%、20.91%、17.98%、27.36%；能源网络业务成本分别为 9.50 亿元、15.75 亿元、14.13 亿元、11.89 亿元；能源网络业务毛利分别为 1.91 亿元、2.70 亿元、2.41 亿元、1.43 亿元，毛利率分别为 16.75%、14.64%、14.65%、10.71%。

4、算力网络业务

算力网络业务快速增长，市场需求旺盛，发行人持续加大对算力网络业务的投入，打造“算力集群技术服务专家”能力，“一城一算”的算力中心服务业务拓展行动策略推动了算力管理运维服务快速拓展，算力管理运维服务已落地国家超算深圳中心、某运营商全球最大单体算力中心项目等多个超算中心项目，致力于提高算力中心运行效率，具有良好的复制和示范效应；发行人打造了国内规模领先的智算云服务，逐步产生收益并为自身人工智能业务落地打下良好基础，目前已和阿里云、百度等互联网厂商、垂直行业、运营商客户等达成合作，构建了良好的合作生态。

(1) 算力中心管理运维

公司在原有 IDC 服务业务全链条布局基础上，进一步深化算力服务，为算力中心及 IDC 提供全生命周期一站式服务，以提高算力中心及 IDC 运行效率为核心指标，提供全栈式的算力运维服务，包括咨询设计、建设、运维、节能改造、

优化、运营以及算力调优、调度等服务，已经形成以基础电信运营商为核心客户，以云厂商、政企机构为主要客户的市场格局。

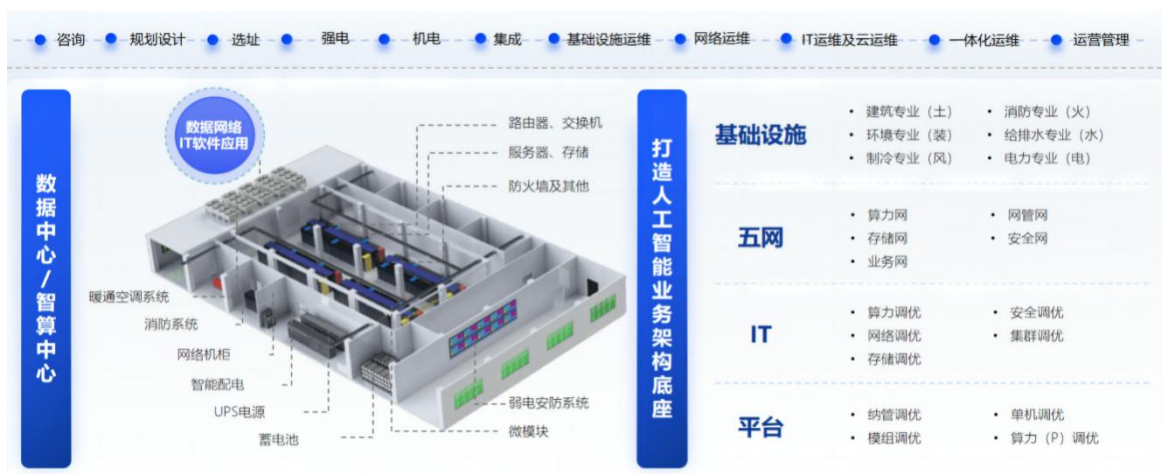
公司设立智能运维联合创新中心，研发了一体化智能运维管理平台。该平台以容器为底座，以 CMDB（配置管理数据库）为核心，并融合了云计算、大数据和 AIOps 的能力，具备资源管理、流程管理、监控告警、异常检测、自动化运维、根因分析、趋势预测等功能特点，为客户实现从系统底层架构到上层应用的全面智能化，将被动监控转换为主动拨测，为多重运维保障提供新型的智能运维模式。

（2）智算云服务

公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金人民币 10.9 亿元用于建设五象云谷智算中心项目，五象云谷智算中心将打造符合国标 A 级、国际 T3 级设计标准、满足国家绿色数据中心标准的标杆人工智能产业园区，是截至目前为止广西最高等级、最大规模的智算中心。

在五象云谷智算中心项目基础上，公司加大投入升级算力服务，采购高性能算力服务器，打造润建股份智能算力中心，为客户提供智算云租赁服务，并且根据市场需求持续投入。

润建股份智能算力中心是智能时代面向社会全域多主体的新型公共基础设施，定位于“立足广西，面向全国，辐射东盟”，建成后主要提供 AI 大模型训练、推理算力、图形渲染算力服务，服务于人工智能大模型、行业模型等，赋能千行百业。



（3）数据服务

海量数据及数据服务，赋能人工智能行业模型开发。公司始终坚持标准化、规范化、流程化的管理理念，通过企业的数据中台及数据治理平台来沉淀数据、分析数据、应用数据，充分发掘数据价值，为所构建的垂直行业人工智能模型落地应用提供保障。

公司在 20 多年的管维业务过程中沉淀了海量的专有样本数据,为 AI 行业模型开发提供坚实的数据基础，其中：通信网络管维数据集每年超过 1000 万、相关图片及视频数据集超过 2000 万；通信管维质检类、安检类场景超过 200 个；能源网络拥有 50 余类、6500 个能源节点及环境探针、时序数据超过 50 亿数据点、各类数据集超过 1000 万；数字网络拥有超过 3000 万政企行业细分场景数据集。

公司可为客户提供一体化的 AI 模型及数据服务，包括数据治理、训练、调优、算法工具箱等，助力行业模型应用落地。



(4) 平台服务

“曲尺”平台提供多模态行业模型开发服务，赋能行业模型落地。

“曲尺”平台是公司开发的一款生成式人工智能行业模型开发平台，平台可共享五象云谷智算中心资源，专注于训练视觉、语音、文本的人工智能算法，并引入大模型（LLM）和智能体（AI agent）能力，能快速构建各类软硬一体的行业解决方案。平台依托公司在通信、能源、数字网络管维领域的长期积累，为行业开发者提供便捷易用的开发平台，使其能够快速构建出垂直领域的人工智能模型应用。



1) 数据集管理

“曲尺”的标注平台具备数据集管理工具，用于存储和管理标注数据。可以管理不同版本的数据集、数据集的元数据和统计信息，并提供搜索和访问控制等功能，方便开发者对数据集进行管理和使用。基于公司的行业数据和场景数据，为模型开发提供高质量的数据集。

2) 算法超市

“曲尺”平台为用户提供一个综合性的算法和模型应用平台，集成机器视觉、智能语音、大语言模型及算力资源管理等服务内容。通过提供一站式访问各类算法模型和必要的计算资源，帮助企业加速其人工智能应用开发。

3) 大语言模型及 AI agent 开发

“曲尺”平台可以提供大模型全生命周期的开发支持，平台内置了多种国内外开源的通用模型，开发者可以一键部署和调用；提供了友好易用的集成开发环境，支持开发者对大模型进行各种精调优化；基于平台提供的云原生环境，开发者可以将开发的包括 AI agent 在内的各类人工智能推理服务，方便地部署于云端便于调用；同时也支持大模型的私有化部署。

4) 软硬一体的算法交付

针对人工智能的应用场景，平台可以提供多种算力资源的适配，将模型部署到各类服务器或者边缘计算设备，依托自行研发的 WEBGPU 适配框架，平台生产的算法支持国内外主流的移动端芯片，适合各种开箱即用的场景。

整体上看，发行人近年主要以算力网络为基础，通过自主研发的“曲尺”生成式人工智能行业模型开发平台，锻造具有核心竞争力的行业模型、产品、解决方案，赋能通信网络、数字网络、能源网络三大业务板块。

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-6 月算力网络业务收入分别为 2.25 亿元、3.08 亿元、5.29 亿元、3.45 亿元，占营业收入比重分别为 2.76%、3.49%、5.75%、7.10%；算力网络业务成本分别为 1.88 亿元、2.58 亿元、4.96 亿元、3.11 亿元；算力网络业务毛利分别为 0.37 亿元、0.50 亿元、0.33 亿元、0.34 亿元，毛利率分别为 16.47%、16.11%、6.19%、9.83%。

（三）主要板块经营模式

1、服务模式

公司在确保传统主营业务通信网络业务稳健、可持续发展的同时，根据公司战略规划和市场环境变化，进一步扩展服务范围至数字、能源、算力网络业务。

在通信网络业务方面，随着公司业务领域的逐步拓展，为了满足业务开展的便利性、及时性和增强与客户的紧密度，公司根据通信运营商和中国铁塔业务拓展及业务需求情况设立对应的分支机构和服务网点。公司根据客户的需求，设立对应的项目部，组建服务团队，确保及时响应客户的需求。

在数字网络业务方面，公司以“曲尺”人工智能开放平台为底座，打造多个专精特新行业模型和标杆应用，携手运营商、设备商、互联网企业等行业生态合作伙伴，聚焦“创新驱动发展”、“乡村振兴”、“科教兴国”等国家战略与发展方向，为政府及企业类客户提供一站式泛智能化信息技术服务，包括但不限于为客户提供咨询设计、硬件集成、软件开发及平台系统集成、一体化运行维护、系统优化与升级、技术管理及支撑服务等综合性解决方案。

在能源网络业务方面，公司将传统自动化技术及 5G、AI、物联网、大数据、云计算等现代新技术融合，打造“发电-输电-配电-储能-用电-云服务”全流程、全专业的技术服务能力，为南方电网、国家电网以及其他产电、用电企业提供能源设计、能源基建、能源运维、能源安全与能效提升、能源增值服务一体化能源网络管维解决方案。

在算力网络业务方面，算力中心建设及运维业务上，公司在原有 IDC 服务业务全链条布局基础上，进一步深化算力服务，为算力中心及 IDC 提供全生命周期一站式服务，以提高算力中心及 IDC 运行效率为核心指标，以基础电信运

营商为核心客户，以云厂商、政企机构为主要客户，提供全栈式的算力运维服务，包括咨询设计、建设、运维、节能改造、优化、运营以及算力调优、调度等服务；智算云服务业务上，公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金人民币 10.9 亿元用于建设五象云谷智算中心项目，五象云谷智算中心将打造符合国标 A 级、国际 T3 级设计标准、满足国家绿色数据中心标准的标杆人工智能产业园区，是截至目前为止广西最高等级、最大规模的智算中心。在五象云谷智算中心项目基础上，公司加大投入升级算力服务，采购高性能算力服务器，打造润建股份智能算力中心，为客户提供智算云租赁服务，并且根据市场需求持续投入；此外，算力网络业务还包括数据服务以及自主研发的人工智能行业模型开发平台“曲尺”平台项下衍生的平台服务、数据集管理、算法超市、大语言模型及 AI agent 开发、软硬一体的算法交付等业务场景。

2、销售模式

公司销售主要是通过参与客户招投标的方式实现。客户根据自身需求，通过公开招标的形式采购其所需的各类服务，其中：

通信网络业务方面，公司主要客户为中国移动、中国电信、中国联通等通信运营商及中国铁塔的省级及地市级公司等。

图表 5-12：通信网络服务主要经营业务前五大客户情况

单位：万元、%

2022 年			
客户	销售内容	交易金额	占比
客户一	通信网络服务	266,802.81	32.70
客户二	通信网络服务	85,570.40	10.49
客户三	通信网络服务	39,601.07	4.85
客户四	通信网络服务	22,516.51	2.76
客户五	通信网络服务	3,219.65	0.39
前五大客户合计		417,710.44	
前五大客户销售金额占发行人年度销售总金额比例		51.19	
2023 年			
客户	销售内容	交易金额	占比
客户一	通信网络服务	240,175.73	27.21
客户二	通信网络服务	113,809.22	12.90
客户三	通信网络服务	53,611.04	6.07
客户四	通信网络服务	28,596.16	3.24
客户五	通信网络服务	1,659.52	0.19
前五大客户合计		437,851.67	
前五大客户销售金额占发行人年度销售总金额比例		49.61	
2024 年			

客户	销售内容	交易金额	占比
客户一	通信网络服务	240,161.08	26.11
客户二	通信网络服务	120,017.00	13.05
客户三	通信网络服务	48,961.49	5.32
客户四	通信网络服务	26,196.98	2.85
客户五	通信网络服务	2,068.24	0.22
前五大客户合计		437,404.79	
前五大客户销售金额占发行人年度销售总金额比例		47.55	

数字网络业务方面，公司主要客户为地方政府及国有企业等；

图表 5-13：数字网络服务主要经营业务前五大客户情况

单位：万元、%

2022 年			
客户	销售内容	交易金额	占比
客户一	数字网络服务	34,933.01	4.28
客户二	数字网络服务	11,982.77	1.47
客户三	数字网络服务	11,568.09	1.42
客户四	数字网络服务	11,357.84	1.39
客户五	数字网络服务	8,333.14	1.02
前五大客户合计		78,174.85	
前五大客户销售金额占发行人年度销售总金额比例		9.58	
2023 年			
客户	销售内容	交易金额	占比
客户一	数字网络服务	35,341.82	4.00
客户二	数字网络服务	16,277.97	1.84
客户三	数字网络服务	9,022.81	1.02
客户四	数字网络服务	7,627.68	0.86
客户五	数字网络服务	7,415.24	0.84
前五大客户合计		75,685.51	
前五大客户销售金额占发行人年度销售总金额比例		8.58	
2024 年			
客户	销售内容	交易金额	占比
客户一	数字网络服务	27,745.94	3.02
客户二	数字网络服务	16,230.52	1.76
客户三	数字网络服务	13,183.79	1.43
客户四	数字网络服务	9,087.41	0.99
客户五	数字网络服务	8,272.30	0.90
前五大客户合计		74,519.97	
前五大客户销售金额占发行人年度销售总金额比例		8.10	

能源网络业务方面，公司主要客户为南方电网、国家电网以及其他发电企业、用电企业等；

图表 5-14：能源网络服务主要经营业务前五大客户情况

单位：万元、%

2022 年			
客户	销售内容	交易金额	占比

客户一	能源网络服务	16,398.06	2.01
客户二	能源网络服务	9,177.54	1.12
客户三	能源网络服务	8,052.17	0.99
客户四	能源网络服务	6,279.90	0.77
客户五	能源网络服务	3,267.43	0.40
前五大客户合计		43,175.11	
前五大客户销售金额占发行人年度销售总金额比例		5.29	
2023 年			
客户	销售内容	交易金额	占比
客户一	能源网络服务	24,458.20	2.77
客户二	能源网络服务	16,543.66	1.87
客户三	能源网络服务	11,815.31	1.34
客户四	能源网络服务	9,569.02	1.08
客户五	能源网络服务	4,877.87	0.55
前五大客户合计		67,264.06	
前五大客户销售金额占发行人年度销售总金额比例		7.62	
2024 年			
客户	销售内容	交易金额	占比
客户一	能源网络服务	25,174.23	2.74
客户二	能源网络服务	8,214.08	0.89
客户三	能源网络服务	6,155.21	0.67
客户四	能源网络服务	5,829.39	0.63
客户五	能源网络服务	5,463.20	0.59
前五大客户合计		50,836.12	
前五大客户销售金额占发行人年度销售总金额比例		5.53	

算力网络业务方面，公司主要客户为智算中心开发企业、人工智能应用研究企业等。

图表 5-15：算力网络服务主要经营业务前五大客户情况

单位：万元、%

2022 年			
客户	销售内容	交易金额	占比
客户一	算力网络服务	4,084.89	0.50
客户二	算力网络服务	3,744.59	0.46
客户三	算力网络服务	2,235.56	0.27
客户四	算力网络服务	488.57	0.06
客户五	算力网络服务	486.24	0.06
前五大客户合计		11,039.85	
前五大客户销售金额占发行人年度销售总金额比例		1.35	
2023 年			
客户	销售内容	交易金额	占比
客户一	算力网络服务	6,789.05	0.77
客户二	算力网络服务	2,780.43	0.32
客户三	算力网络服务	2,329.28	0.26
客户四	算力网络服务	1,745.82	0.20
客户五	算力网络服务	1,077.45	0.12

前五大客户合计		14,722.02	
前五大客户销售金额占发行人年度销售总金额比例		1.67	
2024 年			
客户	销售内容	交易金额	占比
客户一	算力网络服务	16,685.19	1.81
客户二	算力网络服务	2,316.86	0.25
客户三	算力网络服务	1,832.69	0.20
客户四	算力网络服务	1,723.39	0.19
客户五	算力网络服务	1,402.33	0.15
前五大客户合计		23,960.46	
前五大客户销售金额占发行人年度销售总金额比例		2.60	

公司通过招投标方式与客户签订合同的流程如下：

- (1) 招标人自主或通过第三方招标代理公司在官方平台发布招标需求信息。
- (2) 公司通过招标平台项目信息的查阅选择公司业务范围内的项目报名，并严格按照招标文件的要求制作投标文件。
- (3) 招标人评标小组在资质等级、技术水平、业绩规模、企业综合实力、商务报价等方面严格按照评分要求对参选单位进行评选，并按照招标文件规定推荐中标候选人。
- (4) 招标人通过对投标人的评估确定中标候选人，并在官方平台进行公示，公示期过后，确定最终中标人并发放中标通知书。
- (5) 招标人按照招标文件要求及投标文件响应情况与公司签订销售合同，建立销售关系。

对于个别涉及金额较低、供应商数量不足或者内容比较特殊的项目，客户也会采用不经过招投标而直接进行竞争性谈判的方式，公司入选后即与客户签订合同。

3、采购模式

公司采购内容主要包括四大业务板块下的劳务、物资及服务采购。

(1) 劳务采购模式

劳务采购主要应用场景为通信、能源、算力网络服务下的工程建设及运维业务，相关项目通常存在一定的阶段性特点，不少项目在短期内需要大量人力资源投入，而公司的技术服务人员规模难以与业务量随时保持一致，且持续配备高峰期所需人力资源也不利于经济效益的最大化，为了适应公司通信、能源、算力业务对用工的实际需求，提高人力资源利用效率，在保障服务质量的前提下，公司与具有劳务分包资质的劳务供应商签署协议，将工程建设和运维业务中需要用工

较多的非核心的、技术含量较低的、基础性、重复性工作交给专业劳务供应商完成。这种模式是由通信、能源、算力网络服务商为有效调节用工需求、保证项目的实施、提高管理灵活性而普遍采取的一种模式。

公司与劳务供应商主要系按照工作内容和工作量按月进行结算,而不以项目中投入的人员数量为结算依据。劳务供应商可根据劳务分包工作量和完工时间综合考虑人员投入情况,同时也会根据具体情况将劳务人员在不同发包人的项目之间进行调配或交叉使用。

(2) 物资及服务采购模式

通信及能源网络业务场景下,公司采购的物资主要包括设备、仪器仪表、车辆等固定资产,以及电杆、变压器、地锚、标石、拉线地锚棒、拉线抱箍、镀锌钢绞线、镀锌铁线等辅助材料。

算力网络业务场景下采购的物资与通信、能源网络业务部分重合外,还采购包括 AI 服务器、存储、冷却装置等设备。自有资产“五象云谷智算中心”营运所需采购的电力、联网、物业等服务。

数字网络业务场景下,公司采购的物资主要包括监控、主机等硬件设施,以及系统的软件设施。

公司按需求直接向设备厂商或经销商、服务商采购,并制定了《采购管理办法》、《采购流程》等制度,确保采购物资符合质量和成本要求。

图表 5-16: 发行人主要经营业务前五大供应商情况

单位: 万元、%

2022 年			
客户	采购内容	交易金额	占比
供应商一	劳务	46,751.29	6.87
供应商二	劳务	44,119.75	6.48
供应商三	劳务	41,588	6.11
供应商四	劳务	36,220.81	5.32
供应商五	劳务	31,334.64	4.60
前五大供应商合计		200,014.49	
前五大供应商采购金额占发行人年度采购总金额比例		29.38	
2023 年			
客户	采购内容	交易金额	占比
供应商一	劳务	82,643.03	9.39
供应商二	劳务	80,379.58	9.13
供应商三	劳务	68,853	7.82

供应商四	劳务	47,994.50	5.45
供应商五	劳务	44,196.27	5.01
前五大供应商合计		324,066.38	
前五大供应商采购金额占发行人年度采购总金额比例		36.80	
2024 年			
客户	采购内容	交易金额	占比
供应商一	劳务	105,417.02	11.96
供应商二	劳务	56,633.99	6.43
供应商三	劳务	50,646	5.75
供应商四	劳务	40,951.43	4.65
供应商五	劳务	39,589.43	4.49
前五大供应商合计		293,238.06	
前五大供应商采购金额占发行人年度采购总金额比例		33.28	

4、产销区域

图表 5-17：发行人主营业务收入区域分布情况

单位：万元、%

	2022 年		2023 年		2024 年	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
营业收入合计	815,934.81	100.00	882,581.47	100.00	919,872.70	100.00
华南地区	443,914.52	54.41	413,303.82	46.83	382,577.64	41.59
华东地区	99,284.49	12.17	137,154.41	15.54	148,669.10	16.16
华北地区	61,333.37	7.52	103,573.18	11.74	126,763.63	13.78
西南地区	96,746.94	11.86	106,219.50	12.04	114,484.36	12.45
华中地区	62,349.79	7.64	58,971.45	6.68	69,191.04	7.52
西北地区	43,839.69	5.37	51,673.71	5.85	61,686.69	6.71
东北地区	4,193.41	0.51	6,256.12	0.71	6,809.12	0.74
合计	811,662.22	99.48	877,152.18	99.39	910,181.58	98.95
海外地区	4,272.59	0.52	5,429.29	0.61	9,691.13	1.05
合计	4,272.59	0.52	5,429.29	0.61	9,691.13	1.05

国内业务方面，发行人是国内少有的，具备多专业、多层次、多区域管理和维护能力的企业，业务不仅覆盖通信、新能源领域，还涉及警务、城管、教育、乡村振兴、智慧社区/园区等多个领域，数字化产品已经覆盖 12 项产品系列 65 个应用场景，服务网点覆盖 29 个重点省份、200 个地市、1200 个县区，业务合作伙伴包括通信运营商、互联网厂商、能源企业等，具备深入多行业、应用多场景的市场基础。发行人主要销售区域集中在国内，近三年收入占比分别为 99.48%、99.39%、98.95%，其中国内销售量最高区域为华南地区收入占比分别

为 54.41%、46.83%、41.59%。

海外业务方面，发行人重点拓展东盟区域业务，积极拓展数字化、新能源、算力管维等业务，依托于国内大量成熟的项目经验，实现四大建设能力出海：项目设计、建设标准出海；产品、技术标准出海；东盟人才培养标准出海；算力和曲尺 AI 能力出海。目前业务已经覆盖 10 个国家和地区，已承接东盟地区 700+ 个本地项目，完成 20+ 个数据中心或算力中心项目。近三年收入占比分别为 0.52%、0.61%、1.05%，呈增长趋势。

九、发行人主要在建工程

发行人主要在建工程审批手续齐全，合法合规，符合法律法规的相关规定。
截至 2025 年 6 月末，润建股份主要在建工程项目情况详见下表：

图表 5-18：主要在建工程项目情况表

单位：万元、%

序号	项目名称	项目总投资	项目计划工期 (起止日期)	合规性文件	截至 2025 年 6 月末 已投	项目 进度	自有 资金 占比 情况	未来投资计划		
								2025 年	2026 年	2027 年
1	五象云谷云计算中心	160,224.00	2020 年-2026 年	土地不动产权证号：桂（2020）南宁市不动产权第 0027480 号 建设用地规划许可证：地 450101201950090 号 建设工程规划许可证：建字第 450101202050464、450101202050465、450101202050466、450101202100859、450101202100860、450101202100861、450101202100862、450101202100863、450101202100864、450101202100865、450101202100866、450101202100867 号 建筑工程施工许可证：编号 450117202006020101、450117202110260101	112,859.71	72.22	17.72	20,000.00	20,000.00	-
2	算力设备	/	/	/	18,562.16	/	100%	/	/	/

五象云谷云计算中心情况介绍：

五象云谷云计算中心项目于 2020 年开始建设，项目占地 4 万 m²（60 亩），总建筑面积 14.9 万 m²，建成 2 栋数据中心机房、1 栋动力中心、1 栋生产配套楼、1 栋数据中心运营大楼、6 栋产业孵化中心厂房、地下车库及 2000 个 6kw 的机架，累计已预结转固定资产总额 9.81 亿元。

1、土建方面

项目建设土建方面已于 2024 年 8 月份全部竣工，共建成 2 栋数据中心机房、1 栋动力中心、1 栋生产配套楼、1 栋数据中心运营大楼、6 栋产业孵化中心厂房及地下车库合计 14.9 万 m²，已全部预结转到固定资产，资产总额 6.62 亿元。

2、IDC 机电方面

IDC 机电方面规划建设 6000 个 6kw 的机架（总 IT 功率 36MW），分阶段建设，一阶段 2000 个 6kw 的机架（IT 总功率 12MW）已于 2023 年 12 月份完成安装、调试、试运行，预结转到固定资产，资产总额 3.19 亿元。一阶段 2000 个 6kw 机架（IT 总功率 12MW）于 2024 年 1 月起正式投入运营。项目正在启动二阶段剩余 IT 功率 24MW 的采购与安装工程。

十、发行人主要拟建工程

截至募集说明书签署日，发行人无拟建工程项目。

十一、发展战略

润建股份致力于成为行业领先的行业模型及算力服务商，持续推动人工智能战略落地。

在通信网络业务上，公司将继续推进通信行业模型应用，持续提升各地市场份额，拓展运营商业务品类，提高管维效率，保持业务稳定快速增长。

在数字网络业务上，公司将围绕重点客户、重点渠道、重点区域和重点产品，深度融合 AI 技术与应用场景，聚焦 B/C 端业务及生态合作。B 端提供垂直行业模型（如通信、能源、教育等）及智能体标品/定制服务；C 端通过运营商及海外渠道推广教育、健康等产品，构建智能生态，以曲尺平台和软件工厂为核心，推动模型开发与智能体快速生产。

在能源网络业务上，公司将持续落地新能源电站开发、建设、运维项目，打造光伏/风电管维行业模型等，持续提升新能源管维能力和产品能力；加速推进综合能源管理业务全国复制推广，致力于提供绿色算力服务、打造零碳园区；

虚拟电厂平台利用公司核心竞争力加速落地和布局，力争行业领先；无人机创新业务上，以专业技术发展与市场需求双轮驱动，业务和产品覆盖电网、光伏、风电等领域，业务类型包括巡检、清洗、无人化飞行辅助系统、数据生产与应用平台等。

在算力网络领域，充分发挥润建股份领先的算力一体化服务能力和平台，把握“东数西算”、人工智能发展等契机，延续“一城一算”销售策略，加快算力管维业务落地；在智算云服务上，根据客户需求持续加大润建股份智算中心投入，打造行业领先的智算云服务。

十二、所在行业状况、行业地位及竞争优势

在数字经济深化发展、新基建加速落地、“双碳”战略持续推进的宏观背景下，算力、数据服务、人工智能应用、通信网络、数字网络、能源网络六大领域迎来政策红利与市场需求共振的发展新阶段。

（一）算力领域现状及前景

2024 年 6 月，工业和信息化部批复在广西南宁设立国际通信业务出入口局，并支持建设以广西为核心枢纽、通达东盟国家的多条国际陆地光缆。这一政策落地标志着我国算力基础设施“区域协同+国际互联”布局进一步完善，广西将凭借“面向东盟数据传输距离最短、速度最快”的优势，成为我国连接东盟数字市场的关键算力枢纽，推动国内算力资源与东盟市场需求的高效对接，助力形成“国内国际双循环”的算力网络格局。

我国算力基础设施建设已进入规模化发展阶段。截至 2024 年底，全国在用数据中心机架总规模突破 900 万标准机架，算力总规模达到 280EFLOPS（以 FP32 单精度计算，即每秒 280 亿亿次浮点运算），算力供给能力位居全球前列。从需求端看，数字政府、工业互联网、人工智能大模型、元宇宙等新兴应用场景对算力的需求呈爆发式增长，预计未来 3-5 年我国算力总规模将保持年均 20%以上的增速，算力服务产业将从“基础建设”向“场景化服务”转型，市场规模有望突破万亿元。

随着算力规模扩大，数据中心、智算中心的能耗问题日益凸显，“算力与绿色电力一体化融合”成为行业发展的必然趋势。目前，国内头部算力基础设施企业已开始大规模整合光伏、风电、储能等绿色能源资源，通过优化算力调度算法、采用液冷等节能技术，降低算力设施 PUE（能源使用效率）值。据行业测

算，2025 年我国新建数据中心 PUE 值将全部控制在 1.3 以下，绿色算力占比将超过 50%，绿色化、低碳化成为算力企业核心竞争力的重要体现。

（二）数据服务领域现状及前景

数据作为第五大生产要素的战略地位进一步明确，国家层面持续完善数据产业政策体系。2024 年，国家发展改革委等六部门联合印发《关于促进数据产业高质量发展的指导意见》，从数据资源开发利用、基础设施支撑、产业生态培育、安全保障体系建设等维度，为数据产业发展提供系统性顶层设计。同时，地方政府也加快出台数据确权、数据交易、数据安全等配套政策，例如广东、上海、北京等地已建成区域性数据交易平台，推动数据要素市场化配置。

我国数据要素市场已从“试点探索”进入“规模化交易”阶段。2024 年，全国数据市场交易规模预计超过 1600 亿元，其中数据交易额突破 1000 亿元，较 2023 年增长 30% 以上。从交易品类看，政务数据、工业数据、金融数据成为核心交易对象，数据服务形式从“原始数据交易”向“数据产品开发、数据治理服务、数据算力一体化服务”升级。随着数据确权、数据跨境流动等制度的进一步完善，预计 2025 年全国数据市场交易规模将突破 2000 亿元，数据服务产业将成为数字经济增长的核心引擎之一。

目前，数据服务产业已形成“三层架构”格局：上游为数据采集与存储企业，主要提供数据来源与基础设施服务；中游为数据治理与加工企业，聚焦数据清洗、标注、确权等环节；下游为数据应用企业，为各行业提供场景化数据解决方案。头部企业凭借技术积累与资源优势，逐步向“全产业链服务”转型，而中小微企业则聚焦细分领域，形成差异化竞争态势。同时，跨行业合作日益频繁，数据服务企业与算力基础设施企业、行业应用企业的协同融合，推动数据要素价值最大化。

（三）人工智能应用领域现状及前景

人工智能已成为国家培育未来产业的核心抓手。2024 年中央经济工作会议首次提出“开展‘人工智能+’行动，培育未来产业”，2024 年 3 月国务院政府工作报告再次强调这一行动，2025 年更将其纳入年度九大工作内容之一。政策层面的持续加码，明确了人工智能从“技术研发”向“行业应用”落地的发展方向，推动人工智能与制造业、服务业、农业、政务等领域深度融合，形成“人工智能+行业”的新业态。

人工智能大模型的持续迭代推动行业应用加速渗透。2024 年，我国人工智能核心产业规模超过 5000 亿元，其中人工智能应用市场规模占比超过 60%，涵盖工业质检、智慧医疗、智能客服、智慧城市等多个场景。从技术趋势看，大模型向“轻量化、行业化”转型，例如工业大模型、医疗大模型、政务大模型等细分领域模型不断涌现，降低了人工智能应用的技术门槛与成本。预计 2025 年我国人工智能应用市场规模将突破 4000 亿元，年复合增长率保持在 35% 以上，成为数字经济增长的新动力。

人工智能产业已形成“技术研发-基础设施-行业应用”的完整生态链。上游为芯片、算法等核心技术企业，提供人工智能发展的底层支撑；中游为算力基础设施企业，提供大模型训练与推理所需的算力服务；下游为应用解决方案企业，为各行业提供定制化人工智能服务。同时，政府、企业、高校、科研机构的协同创新机制逐步完善，例如各地建设的人工智能创新平台、产业园区，推动技术成果快速转化，加速人工智能应用落地。

（四）通信网络领域现状及前景

我国通信网络建设已从“规模扩张”转向“质量提升”，政策层面重点支持 5G-A、6G 技术研发、网络覆盖优化、通信基础设施共建共享。2024 年，工信部印发《关于进一步提升通信网络服务质量的指导意见》，要求扩大 5G 网络覆盖范围，提升农村、偏远地区通信服务水平，同时推动通信基础设施与电力、交通等基础设施融合发展，提高资源利用效率。

从基础设施规模看，2024 年全国新建光缆线路长度达 856.2 万公里，截至 2024 年底，全国光缆线路总长度突破 7288 万公里，形成覆盖全国、通达城乡的高速传输网络；移动通信基站总数达 1265 万个，较上年末净增 102.6 万个，5G 基站占比超过 50%，为数字经济发展提供坚实网络支撑。从市场结构看，通信网络业务已从“新建为主”转向“存量运维为主”，2024 年通信运维市场规模超过 2000 亿元，占通信网络总市场规模的比重超过 40%，预计未来 3 年运维市场增速将保持在 15% 以上。

（五）数字网络领域现状及前景

2024 年，国家持续推进数字经济创新发展战略，通过深化大数据、人工智能、物联网等数字技术的应用，推动数字技术与实体经济深度融合。据统计，2024 年我国数字经济核心产业增加值占 GDP 比重达 10% 左右，数字经济已成

为我国经济增长的核心动力。同时，国家聚焦“创新驱动发展”“乡村振兴”“科教兴国”等战略，出台多项政策支持智慧园区、数字乡村、工业互联网等场景化应用，为数字网络产业提供广阔发展空间。

数字网络产业的市场需求已从“通用型解决方案”转向“场景化定制服务”。在智慧园区领域，市场规模超过 1500 亿元，需求集中在安防监控、能源管理、智能停车等一体化服务；在数字乡村领域，市场规模突破 800 亿元，聚焦乡村治理、农业生产、农村民生等场景，推动乡村数字化转型；在工业互联网领域，市场规模超过 3000 亿元，为制造企业提供设备联网、数据采集与分析、生产流程优化等服务，助力制造业向“智能制造”转型。预计 2025 年我国数字网络产业市场规模将突破 8000 亿元，年复合增长率保持在 25%以上。

数字网络产业的核心趋势是“多技术融合应用”，大数据、人工智能、物联网、区块链等技术的协同融合，推动数字解决方案向“智能化、一体化”升级。例如，智慧园区通过整合物联网设备采集的数据，利用人工智能算法进行分析，实现园区运营的智能调度；工业互联网通过区块链技术保障数据安全，提升数据可信度。技术融合不仅提升了数字解决方案的价值，也推动行业从“单一技术服务”向“全链条数字化转型服务”升级。

（六）能源网络领域现状及前景

“双碳”战略持续推动能源网络产业向“清洁化、智能化”转型。2024 年，国家能源局出台多项政策支持太阳能、风电等新能源发展，同时加快能源互联网建设。2025 年 3 月，国家发改委、国家能源局联合下发《关于加快推进虚拟电厂发展的指导意见》，明确提出两大阶段性目标：2027 年全国虚拟电厂调节能力达到 2000 万千瓦以上，2030 年达到 5000 万千瓦以上，为虚拟电厂产业发展提供明确政策指引。

截至 2024 年底，我国太阳能发电装机容量达到 8.9 亿千瓦，同比增长 45.2%；风电装机容量达 5.2 亿千瓦，同比增长 18.0%。新能源的大规模并网，推动能源网络从“传统电力系统”向“新能源为主体的新型电力系统”转型，对能源网络的灵活性、稳定性、智能化提出更高要求。同时，新能源电站运维、储能系统集成等业务需求快速增长，2024 年新能源运维市场规模超过 1000 亿元，预计 2025 年将突破 1500 亿元。

虚拟电厂作为能源互联网的核心应用，已进入加速发展阶段。目前，国内

虚拟电厂主要分为“负荷聚合型”“分布式电源聚合型”“储能聚合型”三类，通过整合分布式能源、可控负荷、储能资源，实现对电力供需的灵活调节，帮助电力系统应对新能源并网波动性。2024 年，我国虚拟电厂市场规模超过 200 亿元，随着政策目标的明确与技术的成熟，预计 2027 年市场规模将突破 1000 亿元，成为能源网络产业的新增长点。同时，虚拟电厂与新能源、储能、数字技术的融合，将推动能源网络产业向“综合能源服务”转型，形成新的产业生态。

（七）发行人所处行业地位

发行人作为领先的数字化智能运维（AIOps）服务商、中国软件百强企业、中国服务业 500 强企业，致力于成为行业领先的人工智能行业模型及算力服务商。公司经过多年沉淀，在“线上数字化平台+线下技术服务”的经营模式基础上，进一步深化技术应用，发布人工智能发展战略，以算力服务、数据服务为基础，通过公司自主研发的“曲尺”生成式人工智能行业模型开发平台，锻造具有核心竞争力的行业模型、数字化产品、行业解决方案，赋能通信网络、数字网络、能源网络等业务领域。

发行人是中国移动 A 级优秀供应商，中国铁塔五星级的服务商，是通信网络管维领域规模最大的民营企业，为运营商、中国铁塔等客户提供全生命周期一体化管维服务，覆盖 5G 基站、核心网、传输网、接入网等通信基础设施服务及通信综合能源管理服务，其中包括运维、咨询设计、优化、产品集成等全面服务。

公司推出 AI+通信管维解决方案，重点打造数字员工、数字机具、数字化管理，通过自研物联网平台，快速纳管管维对象，实现统一框架下的数据采集与远程控制，形成运维数据底座；同时通过深入管维业务累积制订的运维数据标准模型，结合数据治理体系，构建出运维数据资产地图，增强数据运营的能力，为上层管维应用场景提供标准化数据和流程支撑；在标准数据与流程的基础上，通过自研的人工智能算法构建业务分析与决策体系，建立可视化智能运维应用，实现故障预警、预见运维、自动派单、资源调度等智能化运维能力。

人工智能、物联网、云计算等技术的使用奠定了公司竞争优势，使得公司通信网络业务持续增长，效率不断提升。

（八）发行人的竞争优势

1、技术研发及行业模型快速开发优势

公司研发工作始终坚持以市场需求、业务发展为导向。目前公司已在全球设立 6 大研发基地、15 大研发中心，研发人员超过 1500 名，近三年研发投入约 9 亿元，目前已获得专利、软著等知识产权超过 800 项。

依托公司在通信、数字、能源网络业务领域的长期积累，公司开发了具有自主知识产权的“‘曲尺’人工智能开放平台”，“曲尺”平台是一款基于深度学习框架的人工智能开放平台，引入大语言模型能力，专注于生成各种视觉、语音和文本领域的智能算法，加速构建各类软硬一体的行业解决方案，为行业开发者提供便捷易用的开发工具，使其能够轻松构建出垂直领域的人工智能模型。

2、专业的数据服务能力及大量行业数据沉淀

公司始终坚持标准化、规范化、流程化的管理理念，构建了企业数据中台、数据治理平台等，沉淀数据、分析数据、应用数据，充分发掘数据价值，能够使所构建的垂直行业人工智能模型得以实际的应用落地。

公司 20 多年管维经验，沉淀了海量管维业务的样本数据，为 AI 算法开发提供坚实的数据基础，在通信网络领域，公司每年沉淀通信管维数据集超过 1000 万、相关图片及视频数据集超过 2000 万，通信管维质检类、安检类场景超过 200 个；在数字网络领域，公司拥有超过 3000 万政企行业细分场景数据集，包括语音、物联网、行业数据等；在能源网络领域，公司拥有 50 余类、6500 个能源节点及环境探针，时序数据 50 亿+数据点，形成光伏电站发电量和环境数据集、光伏电站污染双光图片数据集、光伏电站低性能数据集、用电负荷特征类数据集等超过 1000 万。

3、领先的 AI 模型及算力服务能力

公司可为客户提供一体化的 AI 模型及算力服务，包括算力租赁、算力建设及维护、数据治理、训练、调优、算法工具箱等，助力行业模型应用落地。

在云计算服务基础上，公司进一步升级算力服务，根据客户需求持续投入资金购买高性能算力服务器，打造润建股份智能算力中心，提供 AI 大模型训练、推理算力、图形渲染算力服务，服务于人工智能大模型、行业模型等，并根据后续进展持续投入。

4、拥有大量应用场景、下沉渠道入口

公司是国内少有的，具备多专业、多层次、多区域管理和维护能力的企业，业务不仅覆盖通信、新能源领域，还涉及警务、城管、教育、乡村振兴、智慧

社区/园区等多个领域，数字化产品已经覆盖 12 项产品系列 65 个应用场景，服务网点覆盖 29 个重点省份、200 个地市、1200 个县区，业务合作伙伴包括通信运营商、互联网厂商、能源企业等，具备深入多行业、应用多场景的市场基础。

目前公司已经具备端到端 AI 算法整体解决方案能力，公司拥有的大量应用场景、下沉渠道入口成为 AI 行业模型落地的优秀选择，将有力促进公司业务发展。

分布广泛的服务网点也使公司具备属地管维服务优势，通信网络业务上，各地市场份额持续提高，业务品类持续拓展；数字网络业务的典型应用和产品利用公司各地服务网点快速复制推广；能源网络业务利用深入县区一级的服务网点收集的信息进行区域快速拓展。各地服务网点实现了业务叠加，资源和人员得到复用，管维效率和经营效率持续提升。

5、快速响应市场的平台型组织优势

公司构建了快速响应市场的平台型组织，由“前台、中台、后台”组成，后台提供战略规划及管理支持，中台提供技术支持和共享资源池，形成核心技术优势，构建专业化和规模化竞争基础；前台组织形式和机制灵活，能快速地响应市场需求、服务客户。公司同时配套了“奋斗、公平、共享”的文化和激励分享机制，形成齐创共享的组织氛围。

第六章 发行人主要财务状况

重要提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表。

一、总体财务情况

2022 年，发行人通过股东大会决定的方式选定容诚会计师事务所（特殊普通合伙）作为发行人 2022-2023 年度财务报告的审计服务中介机构，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022-2023 年出具了标准无保留意见的审计报告容诚审字[2023]100Z0514 号。2023 年，发行人通过股东大会决定的方式选定大华会计师事务所（特殊普通合伙）作为发行人 2023-2024 年度财务报告的审计服务中介机构，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023-2024 年出具了标准无保留意见的审计报告大华审字[2024]0011001494 号。2024 年，发行人通过股东大会决定的方式选定容诚会计师事务所（特殊普通合伙）作为发行人 2024-2025 年度财务报告的审计服务中介机构，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024-2025 年出具了标准无保留意见的容诚审字[2025]100Z2648 号。

发行人 2025 年 6 月末财务报表未经审计。除有特别注明外，本节中出现的 2022 年度、2023 年度和 2024 年度财务信息来源于发行人经会计师事务所审计并均出具标准无保留意见审计报告及发行人提供数据。

（一）执行会计制度情况

发行人财务报表严格按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号）及 41 项具体会计准则、应用指南、解释及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时符合《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）、《企业会计准则解释第 17 号》（财会〔2023〕31 号）等最新准则要求，会计核算基础合规、会计政策应用一致。

（二）重大会计政策变更

1、2022 年度

执行《企业会计准则解释第 15 号》中“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”和“关于亏损合同的判断”的规定。

2021 年 12 月 30 日,财政部发布了《企业会计准则解释第 15 号》(财会[2021]35 号)(以下简称“解释 15 号”),其中“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”(以下简称“试运行销售的会计处理规定”)和“关于亏损合同的判断”内容自 2022 年 1 月 1 日起施行。执行解释 15 号的相关规定对本公司合并财务报表及母公司财务报表无影响。

2022 年 11 月 30 日,财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》(财会[2022]31 号,以下简称解释 16 号),“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”内容自 2023 年 1 月 1 日起施行;“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”、“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”内容自公布之日起施行。执行解释 16 号的相关规定对本公司合并财务报表及母公司财务报表无影响。

上述会计政策变更业经本公司于 2023 年 4 月 25 日召开的第四届董事会第三十八次会议批准。

2022 年度,本公司无重大会计估计变更。

2、2023 年度

(1) 执行企业会计准则解释第 16 号对本公司的影响

2022 年 12 月 13 日,财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》(财会[2022]31 号,以下简称“解释 16 号”),解释 16 号“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”自 2023 年 1 月 1 日起施行,允许企业自发布年度提前执行。本公司于本年度施行该事项相关的会计处理。

对于在首次施行解释 16 号的财务报表列报最早期间的期初(即 2022 年 1 月 1 日)因适用解释 16 号单项交易而确认的租赁负债和使用权资产,以及确认的弃置义务相关预计负债和对应的相关资产,产生可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异的,本公司按照解释 16 号和《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定,将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初(即 2022 年 1 月 1 日)留存收益及其他相关财务报表项目。

根据解释 16 号的相关规定,本公司对财务报表相关项目累积影响调整如下:

项目	2022 年 1 月 1 日 原列报金额	累积影响金额	2022 年 1 月 1 日 调整后列报金额
递延所得税资产	67,805,072.50	115,794.21	67,920,866.71
未分配利润	1,576,209,668.75	44,487.29	1,576,254,156.04
少数股东权益	117,048,794.82	71,306.92	117,120,101.74

对于在首次施行本解释的财务报表列报最早期间的期初（即 2022 年 1 月 1 日）至解释施行日（2023 年 1 月 1 日）之间发生的适用解释 16 号的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，以及确认的弃置义务相关预计负债和对应的相关资产，本公司按照解释 16 号的规定进行处理。

根据解释 16 号的规定，本公司对资产负债表相关项目调整如下：

资产负债表项目	2022 年 12 月 31 日		
	变更前	累积影响金额	变更后
递延所得税资产	99,740,718.36	166,983.44	99,907,701.80
未分配利润	1,954,590,313.46	98,262.36	1,954,688,575.82
少数股东权益	121,362,005.83	68,721.08	121,430,726.91

根据解释 16 号的规定，本公司对利润表相关项目调整如下：

利润表项目	2022 年度		
	变更前	累积影响金额	变更后
所得税费用	99,464,589.98	-51,189.23	99,413,400.75

（2）执行企业会计准则解释第 17 号对本公司的影响

2023 年 10 月 25 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 17 号》（财会〔2023〕21 号，以下简称“解释 17 号”），本公司自 2023 年 10 月 25 日起施行“关于售后租回交易的会计处理”。

执行“关于售后租回交易的会计处理”对本期内财务报表无重大影响。

2023 年度，本公司无重大会计估计变更。

3、2024 年度

（1）执行《企业会计准则解释第 17 号》

2023 年 10 月 25 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 17 号》（财会〔2023〕21 号，以下简称解释 17 号），自 2024 年 1 月 1 日起施行。本公司于 2024 年 1 月 1 日起执行解释 17 号的规定。

本公司财务报表已按解释 17 号的要求披露 2024 年度与供应商融资安排的相关信息。

(2) 保证类质保费用重分类

财政部于 2024 年 3 月发布的《企业会计准则应用指南汇编 2024》以及 2024 年 12 月 6 日发布的《企业会计准则解释第 18 号》，规定保证类质保费用应计入营业成本。执行该规定对本公司报告期内财务报表无重大影响。

2024 年度，本公司无重大会计估计变更。

(三) 会计差错

1、2022 年度

2022 年度发行人不存在前期重大会计差错更正。

2、2023 年度

2023 年度发行人不存在前期重大会计差错更正。

3、2024 年度

2024 年度发行人不存在前期重大会计差错更正。

(四) 注册会计师对财务报表的审计意见

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了标准无保留意见审计报告，容诚审字[2023]100Z0514 号；大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了标准无保留意见审计报告，大华审字[2024]0011001494 号；容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 年合并及母公司财务报表进行了审计，出具了标准无保留意见审计报告，容诚审字[2025]100Z2648 号。

二、合并报表范围情况及财务报表数据情况

(一) 合并报表范围

1、发行人 2022 年末合并报表范围情况

发行人 2022 年末纳入合并报表范围的下属三级以上子公司 71 家，其中一级子公司 41 家，二级子公司及三级子公司共 30 家。与 2021 年末相比，2022 年报告期内增加 27 家子公司，减少 2 家子公司。

图表 6-1：发行人 2022 年末合并报表范围子公司情况

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
1	广西诚本规划设计咨询有限公司	广西南宁	100.00	-
2	广西润联检测技术有限公司	广西南宁	100.00	-
3	广州卓联科技有限公司	广东广州	100.00	-
4	五象云谷有限公司	广西南宁	70.00	-
5	江苏桂之佳建筑工程有限公司	江苏镇江	-	100.00
6	长嘉科技有限公司	广东广州	51.00	-
7	广东南粤云视科技有限公司	广东广州	51.00	-
8	广西信安锐达科技有限公司	广西南宁	100.00	-
9	润建（广东）有限公司	广东广州	100.00	-
10	润建智慧能源有限责任公司	广东广州	100.00	-
11	湖南润玖科技有限公司	湖南长沙	-	51.00
12	赤城宏大润建百龙企业管理咨询有限公司	河北张家口	-	100.00
13	宾阳皓桂新能源有限责任公司	广西宾阳	-	100.00
14	润建新能源有限责任公司	广西南宁	-	100.00
15	广州福曦能源有限公司	广东广州	-	100.00
16	河源市东源县福曦能源有限公司	广东河源	-	100.00
17	广西南宁市福曦能源有限公司	广西南宁	-	100.00
18	合山市合光能源有限公司	广西合山	-	100.00
19	广西南宁市润良清洁能源有限公司	广西南宁	-	100.00
20	合山市润鑫清洁能源有限公司	广西合山	-	100.00
21	广西南宁市润丰清洁能源有限公司	广西南宁	-	100.00
22	广州市冻立能源科技有限公司	广东广州	51.00	-
23	广州市赛皓达智能科技有限公司	广东广州	-	100.00
24	贵州赛皓达智能科技有限公司	贵州贵阳	-	51.00
25	广州恒泰电力工程有限公司	广东广州	-	51.00
26	广州恒科能源科技有限公司	广东广州	-	100.00
27	贵州冻立数字科技有限公司	贵州贵阳	-	51.00
28	广州鑫广源电力设计有限公司	广东广州	70.00	-
29	广东鹰扬电力设计有限公司	广东佛山	-	100.00
30	广东博深咨询有限公司	广东广州	51.00	-
31	润建国际有限公司	香港	100.00	-
32	R&JINTERNATIONAL(SINGAPORE) PTE.LTD.	新加坡	100.00	-
33	PT.RJGF INTERNATIONAL INDONESIA	印度尼西亚	-	49.00

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
34	PT.RJI INTERNATIONAL INDONESIA	印度尼西亚	-	67.00
35	RJGF PHILPPINE CORP.	菲律宾	-	99.99
36	上海润建科技有限公司	上海	100.00	-
37	天津安可达科技有限公司	天津	100.00	-
38	广东润建电力科技有限公司	广东广州	100.00	-
39	R&J Technologies GmbH	德国	100.00	-
40	山东旋几工业自动化有限公司	山东济南	51.00	-
41	广西旋几工业技术有限公司	广西南宁	-	100.00
42	陕西旋几工业自动化有限公司	陕西西安	-	100.00
43	广东旋几工业自动化有限公司	广东东莞	-	100.00
44	润和世联数据科技有限公司	广东广州	65.00	-
45	海南禹尧数据科技有限公司	海南海口	-	100.00
46	广西云数工程咨询有限公司	广西南宁	-	100.00
47	广州智海信息科技有限公司	广东广州	51.00	-
48	润建数智科技（广东）有限公司	广东广州	35.00	-
49	润建新能源（广西）有限公司	广西南宁	80.00	-
50	广西润佳新能源有限公司	广西南宁	100.00	-
51	广西润捷新能源有限公司	广西南宁	-	100.00
52	广州润盛新能源有限公司	广东广州	100.00	-
53	广东润捷设计有限公司	广东广州	100.00	-
54	永福润福能源有限公司	广西永福	100.00	-
55	永福福阳能源有限公司	广西永福	-	100.00
56	永福福光能源有限公司	广西永福	-	100.00
57	永福福曦能源有限公司	广西永福	-	100.00
58	横州润曦能源有限公司	广西横州	100.00	-
59	广州研通通信工程有限公司	广东广州	100.00	-
60	深圳广润建设发展有限公司	广东深圳	51.00	-
61	润建（广州）信息科技有限公司	广东广州	100.00	-
62	广西瑾沐昇科技有限公司	广西南宁	100.00	-
63	广州市旗鱼软件科技有限公司	广东广州	51.00	-
64	广州旗博士科技有限公司	广东广州	-	100.00
65	广西佳益企业管理有限公司	广西南宁	100.00	-
66	广西禾易企业管理有限公司	广西南宁	100.00	-
67	广西金晟企业管理有限公司	广西南宁	100.00	-

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
68	润曦数字能源科技（山东）有限公司	山东济南	100.00	-
69	广西融媒数字科技有限公司	广西钦州	51.00	-
70	南宁市福曦清洁能源有限公司	广西南宁	100.00	-
71	润建（佛山）信息科技有限公司	广东佛山	100.00	-

2、发行人 2023 年末合并报表范围情况

发行人 2023 年末纳入合并报表范围的下属三级以上子公司 77 家，其中一级子公司 46 家，二级子公司及三级子公司共 31 家。与 2022 年末相比，2023 年报告期内增加 15 家子公司，减少 9 家子公司。

图表 6-2：发行人 2023 年末合并报表范围子公司情况

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
1	广西诚本规划设计咨询有限公司	广西南宁	100.00	-
2	广西润联检测技术有限公司	广西南宁	100.00	-
3	广东卓联检测技术有限公司	广东广州	100.00	-
4	五象云谷有限公司	广西南宁	70.00	-
5	广东南粤云视科技有限公司	广东广州	51.00	-
6	润建（广东）有限公司	广东广州	100.00	-
7	润建智慧能源有限责任公司	广东广州	100.00	-
8	湖南润玖科技有限公司	湖南长沙	-	51.00
9	润建新能源有限责任公司	广西南宁	-	100.00
10	广州福曦能源有限公司	广东广州	-	100.00
11	河源市东源县福曦能源有限公司	广东河源	-	100.00
12	广西南宁市福曦能源有限公司	广西南宁	-	100.00
13	合山市合光能源有限公司	广西合山	-	100.00
14	广西南宁市润良清洁能源有限公司	广西南宁	-	100.00
15	合山市润鑫清洁能源有限公司	广西合山	-	100.00
16	广西南宁市润丰清洁能源有限公司	广西南宁	-	100.00
17	广州市冻立能源科技有限公司	广东广州	51.00	-
18	广州市赛皓达智能科技有限公司	广东广州	-	100.00
19	广州恒泰电力工程有限公司	广东广州	-	51.00
20	广州恒科能源科技有限公司	广东广州	-	100.00

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
21	贵州砾立数字科技有限公司	贵州贵阳	-	51.00
22	广州鑫广源电力设计有限公司	广东广州	70.00	-
23	广东鹰扬电力设计有限公司	广东佛山	-	100.00
24	广东博深咨询有限公司	广东广州	51.00	-
25	润建国际有限公司	香港	100.00	-
26	R&JINTERNATIONAL(SINGAPORE)PTE. LTD.	新加坡	100.00	-
27	PT.RJGFINTERNATIONALINDONESIA	印度尼西亚	-	49.00
28	PT.RJIINTERNATIONALINDONESIA	印度尼西亚	-	67.00
29	RJGFPHILPPINECORP.	菲律宾	-	99.99
30	上海润建科技有限公司	上海	100.00	-
31	天津安可达科技有限公司	天津	100.00	-
32	广东润建电力科技有限公司	广东广州	100.00	-
33	R&JTechnologiesGmbH	德国	100.00	-
34	山东旋几工业自动化有限公司	山东济南	51.00	-
35	广西旋几工业技术有限公司	广西南宁	-	100.00
36	陕西旋几工业自动化有限公司	陕西西安	-	100.00
37	广东旋几工业自动化有限公司	广东东莞	-	100.00
38	润和世联数据科技有限公司	广东广州	65.00	-
39	海南禹尧数据科技有限公司	海南海口	-	100.00
40	广西云数工程咨询有限公司	广西南宁	-	100.00
41	广州智海信息科技有限公司	广东广州	51.00	-
42	润建数智科技（广东）有限公司	广东广州	35.00	-
43	润建新能源（广西）有限公司	广西南宁	80.00	-
44	广州润盛新能源有限公司	广西南宁	100.00	-
45	广东润捷设计有限公司	广东广州	100.00	-
46	永福润福能源有限公司	广西永福	100.00	-
47	永福福阳能源有限公司	广西永福	-	100.00
48	永福福光能源有限公司	广西永福	-	100.00
49	永福福曦能源有限公司	广西永福	-	100.00
50	广州研通通信工程有限公司	广东广州	100.00	-
51	深圳广润建设发展有限公司	广东深圳	51.00	-
52	润建（广州）信息科技有限公司	广东广州	100.00	-
53	广西瑾沐昇科技有限公司	广西南宁	100.00	-
54	广州市旗鱼软件科技有限公司	广东广州	51.00	-

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
55	广州旗博士科技有限公司	广东广州	-	100.00
56	广西佳益企业管理有限公司	广西南宁	100.00	-
57	广西禾易企业管理有限公司	广西南宁	100.00	-
58	广西金晟企业管理有限公司	广西南宁	100.00	-
59	润曦数字能源科技（山东）有限公司	山东济南	100.00	-
60	广西融媒数字科技有限公司	广西钦州	51.00	-
61	南宁市福曦清洁能源有限公司	广西南宁	100.00	-
62	润建（佛山）信息科技有限公司	广东佛山	100.00	-
63	广西领创能源有限公司	广西南宁	-	100.00
64	润建（深圳）信息技术有限公司	广东深圳	-	100.00
65	广州花都润建科技有限公司	广东广州	100.00	-
66	润建（柳州）科技有限公司	广西柳州	100.00	-
67	广州润建智能科技有限公司	广东广州	100.00	-
68	河南省双派建筑工程有限公司	河南周口	100.00	-
69	润曦能源科技（陕西）有限公司	陕西西安	100.00	-
70	润建（苏州）智能科技有限责任公司	江苏苏州	100.00	-
71	广州市润智职业技能培训学校有限公司	广东广州	-	100.00
72	广州从化润建科技有限公司	广东广州	-	100.00
73	润建（甘肃）新能源有限公司	甘肃兰州	-	54.00
74	广州荔润数字科技有限公司	广东广州	100.00	-
75	贵阳润新能源有限公司	贵州贵阳	100.00	-
76	贵州润阳新能源有限公司	贵州贵阳	100.00	-
77	润晟（贵阳）新能源有限公司	贵州贵阳	100.00	-

3、发行人 2024 年末合并报表范围情况

发行人 2024 年末纳入合并报表范围的下属三级以上子公司 104 家，其中一级子公司 61 家，二级子公司及三级子公司共 43 家。与 2023 年末相比，2022 年报告期内增加 34 家子公司，减少 7 家子公司。

图表 6-3：发行人 2024 年末合并报表范围子公司情况

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
1	广西诚本规划设计咨询有限公司	广西南宁	100.00%	-

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
2	广西润联检测技术有限公司	广西南宁	100.00%	-
3	广东卓联检测技术有限公司	广东广州	100.00%	-
4	五象云谷有限公司	广西南宁	70.00%	-
5	广东南粤云视科技有限公司	广东广州	51.00%	-
6	润建（广东）有限公司	广东广州	100.00%	-
7	润建智慧能源有限责任公司	广东广州	100.00%	-
8	湖南润玖科技有限公司	湖南长沙	-	51.00%
9	润建新能源有限责任公司	广西南宁	-	100.00%
10	广州福曦能源有限公司	广东广州	-	100.00%
11	河源市东源县福曦能源有限公司	广东河源	-	100.00%
12	广西南宁市福曦能源有限公司	广西南宁	-	100.00%
13	合山市合光能源有限公司	广西合山	-	100.00%
14	广西南宁市润良清洁能源有限公司	广西南宁	-	100.00%
15	合山市润鑫清洁能源有限公司	广西合山	-	100.00%
16	广西南宁市润丰清洁能源有限公司	广西南宁	-	100.00%
17	广州市冻立能源科技有限公司	广东广州	51.00%	-
18	广州市赛皓达智能科技有限公司	广东广州	-	100.00%
19	广州恒泰电力工程有限公司	广东广州	-	51.00%
20	广州恒科能源科技有限公司	广东广州	-	100.00%
21	拓润电子（广州）有限公司	广东广州	-	100.00%
22	贵州冻立数字科技有限公司	贵州贵阳	-	51.00%
23	广州鑫广源电力设计有限公司	广东广州	100.00%	-
24	广东鹰扬电力设计有限公司	广东佛山	100.00%	-
25	广东博深咨询有限公司	广东广州	51.00%	-
26	润建国际有限公司	香港	100.00%	-
27	R&JINTERNATIONAL(SINGAPORE)PTE. LTD.	新加坡	100.00%	-
28	PT.RJGFINTERNATIONALINDONESIA	印度尼西亚	-	49.00%
29	PT.RJIINTERNATIONALINDONESIA	印度尼西亚	-	67.00%
30	RJGFPHILPPINECORP.	菲律宾	-	99.99%
31	RUNJIAN (M) SDN. BHD.	马来西亚	-	100.00%
32	R&JTechnologiesGmbH	德国	100.00%	-
33	上海润建科技有限公司	上海	100.00%	-
34	天津安可达科技有限公司	天津	100.00%	-
35	广东润建电力科技有限公司	广东广州	100.00%	-

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
36	山东旋几工业自动化有限公司	山东济南	51.00%	-
37	陕西旋几工业自动化有限公司	陕西西安	-	100.00%
38	润和世联数据科技有限公司	广东广州	65.00%	-
39	海南禹尧数据科技有限公司	海南海口	-	100.00%
40	广西云数工程咨询有限公司	广西南宁	-	100.00%
41	广州智海信息科技有限公司	广东广州	51.00%	-
42	润建数智科技（广东）有限公司	广东广州	35.00%	-
43	润建新能源（广西）有限公司	广西南宁	80.00%	-
44	广州润盛新能源有限公司	广西南宁	100.00%	-
45	广东润捷设计有限公司	广东广州	100.00%	-
46	永福润福能源有限公司	广西永福	100.00%	-
47	永福福阳能源有限公司	广西永福	-	100.00%
48	永福福光能源有限公司	广西永福	-	100.00%
49	永福福曦能源有限公司	广西永福	-	100.00%
50	广州研通通信工程有限公司	广东广州	100.00%	-
51	深圳广润建设发展有限公司	广东深圳	51.00%	-
52	润建（广州）信息科技有限公司	广东广州	100.00%	-
53	广西瑾沐昇科技有限公司	广西南宁	100.00%	-
54	广州市旗鱼软件科技有限公司	广东广州	51.00%	-
55	广州旗博士科技有限公司	广东广州	-	100.00%
56	广西金晟企业管理有限公司	广西南宁	100.00%	-
57	润曦数字能源科技（山东）有限公司	山东济南	100.00%	-
58	南宁市福曦清洁能源有限公司	广西南宁	100.00%	-
59	润建（佛山）信息科技有限公司	广东佛山	100.00%	-
60	辽宁禹立建设有限公司	辽宁沈阳	-	100.00%
61	润建（深圳）信息技术有限公司	广东深圳	-	100.00%
62	润建（柳州）科技有限公司	广西柳州	100.00%	-
63	广州润建智能科技有限公司	广东广州	100.00%	-
64	河南省双派建筑工程有限公司	河南周口	100.00%	-
65	润曦能源科技（陕西）有限公司	陕西西安	100.00%	-
66	润建（苏州）智能科技有限责任公司	江苏苏州	100.00%	-
67	广州从化润建科技有限公司	广东广州	-	100.00%
68	广州睿和信息科技有限公司	广东广州	-	100.00%
69	润建（甘肃）新能源有限公司	甘肃兰州	-	54.00%

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
70	润建（酒泉）新能源有限公司	甘肃酒泉	-	54.00%
71	广州荔润数字科技有限公司	广东广州	100.00%	-
72	贵阳润新能源有限公司	贵州贵阳	100.00%	-
73	贵州润阳新能源有限公司	贵州贵阳	100.00%	-
74	润晟（贵阳）新能源有限公司	贵州贵阳	100.00%	-
75	深圳市争分科技有限公司	广东深圳	100.00%	-
76	宜宾卓云信息科技有限公司	四川宜宾	100.00%	-
77	北京润谷佳育智慧科技有限公司	北京	100.00%	-
78	库车润初储能有限公司	新疆库车	97.00%	-
79	库车润商储能有限公司	新疆阿克苏	-	97.00%
80	吐鲁番润雨储能有限公司	新疆吐鲁番	97.00%	-
81	吐鲁番奥润储能有限公司	新疆吐鲁番	-	97.00%
82	新疆达润储能有限公司	新疆伊犁	-	97.00%
83	伊犁润仁储能有限公司	新疆伊犁	97.00%	-
84	甘肃晶润新能源有限公司	甘肃兰州	99.00%	-
85	云南润投新能源有限公司	云南昆明	51.00%	-
86	广州众连易达科技有限公司	广东广州	60.00%	-
87	中科丝路（新和）新能源科技有限公司	新疆阿克苏	80.00%	-
88	中科丝路华林（新和）光伏科技有限公司	新疆阿克苏	-	80.00%
89	德州润宝电力科技有限公司	山东德州	100.00%	-
90	德州德创叁号创业投资基金合伙企业（有限合伙）	山东德州	99.75%	-
91	广西润融智慧科技有限公司	广西南宁	100.00%	-
92	广西润链科技有限公司	广西南宁	100.00%	-
93	德州晶安新能源有限公司	山东德州	69.44%	30.56%
94	新和泽源储能科技有限公司	新疆阿克苏	90.00%	-
95	南宁润东智算科技有限公司	广西南宁	51.00%	-
96	智骥耀新能源科技（河北）有限公司	河北廊坊	100.00%	-
97	凯里创瑞新能源有限公司	贵州黔东南	-	100.00%
98	凯里星泰新能源有限公司	贵州黔东南	-	100.00%
99	凯里顺拓新能源有限公司	贵州黔东南	-	100.00%
100	凯里顺晟新能源有限公司	贵州黔东南	-	100.00%
101	凯里启达新能源有限公司	贵州黔东南	-	100.00%
102	隆安智穗新能源有限责任公司	广西南宁	-	100.00%
103	凯里新晟新能源有限公司	贵州黔东南	-	100.00%

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
104	新和华林泽园储能科技有限公司	新疆阿克苏	-	90.00%

4、发行人 2025 年 6 月合并报表范围情况

发行人 2025 年 6 月末纳入合并报表范围的下属三级以上子公司 116 家,其中一级子公司 69 家,二级子公司及三级子公司共 47 家。与 2024 年末相比,2025 年 6 月末报告期内增加 19 家子公司,减少 7 家子公司。

图表 6-4：发行人 2025 年 6 月末合并报表范围子公司情况

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
1	广西润联检测技术有限公司	广西南宁	100.00%	-
2	广西诚本规划设计咨询有限公司	广西南宁	100.00%	-
3	广东卓联检测技术有限公司	广东广州	100.00%	-
4	润建（广东）有限公司	广东广州	100.00%	-
5	润建（深圳）信息技术有限公司	广东深圳	-	100.00%
6	广州从化润建科技有限公司	广东广州	-	100.00%
7	广州睿和信息科技有限公司	广东广州	-	100.00%
8	五象云谷有限公司	广西南宁	70.00%	-
9	五象云谷（南宁）商业管理有限公司	广西南宁	-	100.00%
10	广东南粤云视科技有限公司	广东广州	51.00%	-
11	广州市冻立能源科技有限公司	广东广州	51.00%	-
12	广州市赛皓达智能科技有限公司	广东广州	-	100.00%
13	广州恒泰电力工程有限公司	广东广州	-	51.00%
14	广州恒科能源科技有限公司	广东广州	-	100.00%
15	拓润电子（广州）有限公司	广东广州	-	100.00%
16	广州鑫广源电力设计有限公司	广东广州	100.00%	-
17	广东鹰扬电力设计有限公司	广东佛山	100.00%	-
18	广东博深咨询有限公司	广东广州	51.00%	-
19	润建智慧能源有限责任公司	广东广州	100.00%	-
20	湖南润玖科技有限公司	湖南长沙	-	51.00%
21	润建新能源有限责任公司	广西南宁	-	100.00%
22	广州福曦能源有限公司	广东广州	-	100.00%

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
23	河源市东源县福曦能源有限公司	广东河源	-	100.00%
24	广西南宁市福曦能源有限公司	广西南宁	-	100.00%
25	合山市合光能源有限公司	广西合山	-	100.00%
26	广西南宁市润良清洁能源有限公司	广西南宁	-	100.00%
27	广西南宁市润丰清洁能源有限公司	广西南宁	-	100.00%
28	合山市润鑫清洁能源有限公司	广西合山	-	100.00%
29	润建（甘肃）新能源有限公司	甘肃兰州	-	54.00%
30	隆安智穗新能源有限责任公司	广西南宁	-	100.00%
31	润建（酒泉）新能源有限公司	甘肃酒泉	-	54.00%
32	广州钒亚能源科技有限公司	广州市黄埔区	-	100.00%
33	山东旋几工业自动化有限公司	山东济南	51.00%	-
34	陕西旋几工业自动化有限公司	陕西西安	-	100.00%
35	润建国际有限公司	香港(HONGKONG)	100.00%	-
36	润建（新加坡）有限公司 R&J INTERNATIONAL(SINGAPORE) PTE.LTD.	新加坡(SINGAPORE)	100.00%	-
37	润建信息/智能国际（印尼）有限公司 PT.RJI International Indonesia	印尼中雅加达(Jakarta Pusat,Prov.DKI jakarta)	-	67.00%
38	润建股份国际（印尼）有限公司 PT. RJGF International Indonesia	印尼中雅加达(Jakarta Pusat,Prov.DKI jakarta)	-	49.00%
39	润建股份菲律宾有限公司 RJGF Philippine Corp.	菲律宾马尼拉 (MAKATI)	-	99.99%
40	润建股份马来西亚有限公司 RUNJIAN (M) SDN. BHD.	马来西亚	-	99.99%
41	天津安可达科技有限公司	天津市宝坻区	100.00%	-
42	广东润建电力科技有限公司	广东广州	100.00%	-
43	上海润建科技有限公司	上海市普陀区	100.00%	-
44	润建（德国）有限公司 (R&J Technologies GmbH)	德国	100.00%	-
45	润和世联数据科技有限公司	广东广州	65.00%	-
46	广西云数工程咨询有限公司	广西南宁	-	100.00%
47	海南禹尧数据科技有限公司	海南	-	100.00%
48	广州智海信息科技有限公司	广东广州	51.00%	-
49	润建数智科技（广东）有限公司	广东广州	35.00%	-
50	广东润捷设计有限公司	广东广州	100.00%	-
51	深圳广润建设发展有限公司	广东深圳	51.00%	-
52	永福润福能源有限公司	广西桂林	100.00%	-
53	永福福光能源有限公司	广西桂林	-	100.00%
54	永福福曦能源有限公司	广西桂林	-	100.00%

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
55	永福福阳能源有限公司	广西桂林	-	100.00%
56	广西瑾沐昇科技有限公司	广西南宁	100.00%	-
57	润建新能源（广西）有限公司	广西南宁	80.00%	-
58	广州研通通信工程有限公司	广东广州	100.00%	-
59	广州市旗鱼软件科技有限公司	广东广州	51.00%	-
60	广州旗博士科技有限公司	广东广州	-	100.00%
61	润建（广州）信息科技有限公司	广东广州	100.00%	-
62	广西金晟企业管理有限公司	广西南宁	100.00%	-
63	南宁市福曦清洁能源有限公司	广西南宁	100.00%	-
64	润曦数字能源科技（山东）有限公司	山东济南	100.00%	-
65	润建（佛山）信息科技有限公司	广东佛山	100.00%	-
66	广州润建智能科技有限公司	广东广州	100.00%	-
67	润建（柳州）科技有限公司	广西柳州	100.00%	-
68	润曦能源科技（陕西）有限公司	陕西西安	100.00%	-
69	深圳市争分科技有限公司	广东深圳	100.00%	-
70	广州众连易达科技有限公司	广东广州	60.00%	-
71	润建（苏州）智能科技有限责任公司	江苏苏州	100.00%	-
72	宜宾卓云信息科技有限公司	四川宜宾	100.00%	-
73	北京润谷佳育智慧科技有限公司	北京	100.00%	-
74	库车润初储能有限公司	新疆阿克苏	97.00%	-
75	库车润商储能有限公司	新疆阿克苏	-	97.00%
76	新疆达润储能有限公司	新疆伊犁	-	97.00%
77	广西润链科技有限公司	广西南宁	100.00%	-
78	德州润宝电力科技有限公司	山东德州	100.00%	-
79	德州德创叁号创业投资基金合伙企业（有限合伙）	德州武城	99.75%	-
80	德州晶安新能源有限公司	德州武城	69.44%	30.56%
81	广西润融智慧科技有限公司	广西南宁	100.00%	-
82	润建（内蒙古）能源科技有限公司	内蒙古	51.00%	-
83	广西星辰智海科技有限公司	广西南宁	51.00%	-
84	南宁润东智算科技有限公司	广西南宁	51.00%	-
85	河南省双派建筑工程有限公司	河南周口	100.00%	-
86	广州荔润数字科技有限公司	广东广州	100.00%	-
87	贵阳润新能源有限公司	贵州贵阳	100.00%	-
88	凯里新晟新能源有限公司	贵州凯里	-	100.00%

序号	子公司全称	注册地点	持股比例%	
			直接	间接
89	贵州润阳新能源有限公司	贵州贵阳	100.00%	-
90	凯里顺晟新能源有限公司	贵州凯里	-	100.00%
91	润晟（贵阳）新能源有限公司	贵州贵阳	100.00%	-
92	凯里启达新能源有限公司	贵州凯里	-	100.00%
93	凯里星泰新能源有限公司	贵州贵阳	-	100.00%
94	凯里创瑞新能源有限公司	贵州贵阳	-	100.00%
95	凯里顺拓新能源有限公司	贵州贵阳	-	100.00%
96	伊犁润仁储能有限公司	伊犁	97.00%	-
97	甘肃晶润新能源有限公司	甘肃兰州	99.00%	-
98	云南润投新能源有限公司	云南昆明	51.00%	-
99	智骥耀新能源科技（河北）有限公司	河北廊坊	100.00%	-
100	中科丝路（新和）新能源科技有限公司	新疆阿克苏	80.00%	-
101	中科丝路华林（新和）光伏科技有限公司	新疆阿克苏	-	80.00%
102	丹棱县润和新能源有限公司	四川眉山	90.00%	-
103	丹棱县润储新能源有限公司	四川眉山	-	100.00%
104	威海旭蓝新能源有限公司	山东省威海市	100.00%	-
105	曲尺（广西）数据服务有限公司	广西南宁	100.00%	-
106	烟台市润和新能源有限公司	山东烟台	100.00%	-
107	烟台市润储新能源有限公司	山东烟台	-	100.00%
108	贵阳新盛新能源有限公司	贵州贵阳	100.00%	-
109	榕江智源新能源有限公司	贵州榕江县	-	100.00%
110	贵阳创建新能源有限公司	贵州贵阳	100.00%	-
111	榕江智茂新能源有限公司	贵州榕江县	-	100.00%
112	贵阳顺能新能源有限公司	贵州贵阳	100.00%	-
113	榕江绿胜新能源有限公司	贵州榕江县	-	100.00%
114	广西数宽智能科技有限公司	广西南宁	60.00%	-
115	河北雄安润冀通创科技有限公司	河北雄安	100.00%	-
116	广西智安未来科技有限公司	广西南宁	51.00%	-

（二）近三年合并及母公司资产负债表、利润表及现金流量表

图表6-5：2022-2024年及2025年6月末发行人合并资产负债表

单位：万元

项目/时间	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
货币资金	191,581.53	191,942.29	198,798.95	128,080.27
交易性金融资产	7,020.66	2,123.22	3,767.05	1,571.18

润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书

项目/时间	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
应收票据	2,694.03	3,953.53	27,918.10	46,772.35
应收款项融资	21.00	362.92	953.84	4,758.19
应收账款	439,889.73	539,289.71	605,413.17	699,170.77
预付款项	11,668.19	15,954.09	19,132.67	64,582.92
其他应收款	23,349.80	27,763.83	43,073.37	82,991.60
存货	130,409.24	173,968.17	192,076.10	263,945.61
合同资产	74,572.13	95,909.80	111,005.17	117,377.58
一年内到期的非流动资产	100,680.74	23,153.85	107,501.07	145,922.63
其他流动资产	14,850.65	20,702.77	21,773.19	29,245.04
流动资产合计	996,737.70	1,095,124.17	1,331,412.67	1,584,418.15
长期应收款	-	-	1,172.20	1,186.52
长期股权投资	6,208.34	10,270.79	9,936.61	9,792.89
其他权益工具投资	37.50	37.50	-	2,851.69
固定资产	40,026.70	77,638.66	113,413.01	108,220.70
在建工程	61,870.06	43,697.02	28,671.81	32,235.79
使用权资产	4,263.28	4,558.91	6,499.10	9,149.37
无形资产	9,203.19	6,949.91	10,410.01	11,274.54
商誉	18,000.13	15,913.32	14,187.27	14,187.27
长期待摊费用	811.09	645.10	621.93	477.10
递延所得税资产	9,974.07	14,462.77	18,256.80	20,933.68
其他非流动资产	125,763.65	216,030.86	222,889.72	248,472.37
非流动资产合计	276,158.01	390,204.84	426,058.47	458,781.92
资产总计	1,272,895.71	1,485,329.02	1,757,471.15	2,043,200.06
短期借款	158,259.44	203,697.71	276,714.19	524,276.48
应付票据	220,401.69	157,485.27	314,602.78	381,447.79
应付账款	247,295.70	411,199.00	375,652.12	288,677.65
预收账款	2.77	2.52	3.30	13.93
合同负债	24,200.29	34,536.05	41,052.74	63,474.29
应付职工薪酬	19,274.59	14,567.75	10,235.10	7,361.74
应交税费	34,748.94	45,413.11	41,392.94	44,072.96
其他应付款	10,774.10	9,204.00	8,292.42	26,844.96
一年内到期的非流动负债	1,807.40	2,820.22	19,679.94	17,577.02
其他流动负债	1,817.80	1,867.94	4,104.94	5,892.25
流动负债合计	718,582.73	880,793.57	1,091,730.48	1,359,639.07
长期借款	1,002.23	2,600.00	4,681.75	14,683.63
应付债券	103,325.83	-	-	-
租赁负债	2,659.51	2,166.49	4,412.44	7,476.32

项目/时间	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
长期应付款	-	-	33,657.90	29,099.27
预计负债	85.05	81.94	17.76	17.76
递延收益	910.00	1,681.00	2,200.06	3,076.08
递延所得税负债	278.79	256.14	623.44	595.46
其他非流动负债	-	-	10.00	10.00
非流动负债合计	108,261.41	6,785.56	45,603.35	54,958.51
负债合计	826,844.13	887,579.13	1,137,333.82	1,414,597.58
实收资本	23,201.22	27,969.70	28,183.11	28,408.31
其他权益工具	14,369.64	-	-	-
资本公积	176,280.01	307,480.70	312,015.33	317,958.46
减：库存股	-	10,498.95	10,498.95	7,634.56
其他综合收益	-6.99	-9.28	-5.07	860.06
专项储备	11,991.21	18,317.51	23,316.82	20,080.77
盈余公积	12,621.25	18,350.38	18,350.38	18,350.38
未分配利润	195,459.03	227,803.36	245,444.97	249,368.21
归属于母公司所有者权益合计	433,915.38	589,413.44	616,806.60	627,391.63
少数股东权益	12,136.20	8,336.45	3,330.72	1,210.85
所有者权益合计	446,051.58	597,749.88	620,137.33	628,602.48
负债和所有者权益总计	1,272,895.71	1,485,329.02	1,757,471.15	2,043,200.06

图表6-6：2022-2024年及2025年6月末发行人合并利润表

单位：万元

项目/时间	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
一、营业收入	815,934.81	882,581.47	919,872.70	486,672.45
减：营业成本	660,137.60	724,442.78	775,691.50	421,080.20
税金及附加	1,312.26	1,875.37	2,235.54	1,021.47
销售费用	28,125.38	27,411.41	24,580.73	14,651.10
管理费用	27,373.64	26,037.84	25,186.92	11,580.82
研发费用	28,275.98	33,276.02	33,269.08	17,096.15
财务费用	5,263.13	3,660.78	4,580.52	1,979.27
其中：利息费用	11,930.18	10,478.82	11,225.82	6,858.83
利息收入	8,248.21	8,178.77	8,505.15	5,480.79
加：其他收益	972.75	2,893.15	1,724.63	1,033.37
投资收益	611.65	-1,503.84	-872.67	-336.48
公允价值变动收益	-54.20	-2.08	-21.00	54.90
信用减值损失	-13,606.10	-15,900.80	-20,185.16	-10,285.00
资产减值损失	-3,141.93	-4,062.02	-11,150.98	-6,581.61

项目/时间	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
资产处理收益	2.42	5.84	88.04	77.33
二、营业利润	50,231.42	47,307.49	23,911.26	3,225.97
加：营业外收入	379.94	33.66	92.30	31.63
减：营业外支出	265.63	474.92	844.57	458.41
三、利润总额	50,345.73	46,866.23	23,159.00	2,799.19
减：所得税费用	9,946.46	6,888.55	3,077.26	1,097.25
四、净利润	40,399.27	39,977.68	20,081.74	1,701.94
归属于母公司所有者的净利润	42,413.04	43,852.61	24,656.52	3,923.24
少数股东损益	-2,013.77	-3,874.93	-4,574.78	-2,221.31
五、其他综合收益的税后净额	2.09	-5.50	9.39	9.20
六、综合收益总额	40,401.37	39,972.18	20,091.13	1,711.13
归属于母公司所有者的综合收益总额	42,414.02	43,850.31	24,660.73	3,929.00
归属于少数股东的综合收益总额	-2,012.65	-3,878.13	-4,569.60	-2,217.87

图表 6-7：2022-2024 年及 2025 年 6 月末发行人合并现金流量表

单位：万元

项目/时间	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
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	738,371.83	813,729.53	1,035,488.69	654,403.10
收到的税费返还	4,960.37	3,390.46	199.14	87.99
收到其他与经营活动有关的现金	60,405.57	42,085.49	43,359.72	43,802.89
经营活动现金流入小计	803,737.77	859,205.48	1,079,047.55	698,293.98
购买商品、接受劳务支付的现金	574,040.29	644,519.33	816,047.51	791,703.99
支付给职工以及为职工支付的现金	98,499.45	107,692.19	123,748.05	66,845.76
支付的各项税费	17,537.20	22,481.71	20,261.62	10,892.62
支付其他与经营活动有关的现金	69,823.84	65,224.19	92,392.04	81,537.48
经营活动现金流出小计	759,900.78	839,917.42	1,052,449.22	950,979.86
经营活动产生的现金流量净额	43,836.99	19,288.06	26,598.33	-252,685.88
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	78,058.05	138,988.62	56,924.68	26,269.60
取得投资收益收到的现金	2,273.24	10,168.08	2,667.22	1,762.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	21.30	2,005.24	58.18	40.40
处置子公司及其他营业单位收	76.19	-	-	-

项目/时间	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
回的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	0.06	-
投资活动现金流入小计	80,428.77	151,161.93	59,650.14	28,072.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	41,053.12	21,600.03	37,617.43	11,896.09
投资支付的现金	159,874.31	164,648.73	139,870.90	87,749.17
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,021.86	-	5,382.31	188.12
支付其他与投资活动有关的现金	-	251.22	316.89	-
投资活动现金流出小计	202,949.29	186,499.98	183,187.53	99,833.39
投资活动产生的现金流量净额	-122,520.52	-35,338.05	-123,537.39	-71,760.52
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	2,824.42	17,930.67	5,798.01	7,732.56
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	626.50	-	16.33	98.00
取得借款所收到的现金	234,470.56	310,216.37	378,670.80	423,709.44
收到其他与筹资活动有关的现金	23,462.28	4,524.68	73,732.19	58,828.81
筹资活动现金流入小计	260,757.25	332,671.73	458,201.01	490,270.81
偿还债务所支付的现金	181,180.31	267,963.21	319,448.61	202,517.11
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	11,361.62	12,917.79	16,214.46	4,417.16
支付其他与筹资活动有关的现金	24,372.00	32,901.97	30,263.44	16,396.94
筹资活动现金流出小计	216,913.92	313,782.97	365,926.51	223,331.20
筹资活动产生的现金流量净额	43,843.33	18,888.76	92,274.50	266,939.62
四、汇率变动对现金的影响	143.55	84.40	56.57	3.06
五、现金及现金等价物净增加额	-34,696.65	2,923.18	-4,607.99	-57,503.71
加：期初现金及现金等价物余额	220,151.95	185,455.30	188,378.48	183,770.49
六、期末现金及现金等价物余额	185,455.30	188,378.48	183,770.49	126,266.78

图表 6-8：2022-2024 年末及 2025 年 6 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目/时间	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
货币资金	161,379.70	176,405.24	174,496.67	112,066.64
交易性金融资产	5,001.09	404.68	2,332.40	1,230.38
应收票据	1,160.62	3,103.19	27,670.81	45,560.99
应收账款	408,996.44	526,201.46	586,963.05	690,490.92
应收款项融资	21.00	343.04	303.16	4,758.19

项目/时间	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
预付款项	8,957.60	11,982.53	14,256.84	53,052.97
其他应收款	125,742.21	141,949.18	141,308.80	187,926.07
存货	96,888.51	124,289.47	129,743.61	180,877.41
合同资产	72,240.67	92,490.83	106,851.13	113,956.73
一年内到期的非流动资产	100,680.74	23,153.85	107,501.07	145,922.63
其他流动资产	12,895.73	19,096.41	18,582.64	25,140.09
流动资产合计	993,964.33	1,119,419.87	1,310,010.19	1,560,983.03
长期股权投资	56,291.59	54,327.63	58,108.34	64,061.22
其他权益工具投资	37.50	37.50	-	-
固定资产	16,826.47	20,005.70	18,872.91	19,207.91
在建工程	-	-	18,562.16	18,562.16
使用权资产	2,224.61	2,671.33	5,121.36	5,180.38
无形资产	470.42	2,052.05	1,975.89	1,762.02
商誉	1,021.23	1,021.23	1,021.23	1,021.23
长期待摊费用	370.29	285.29	353.77	350.45
递延所得税资产	7,090.88	10,006.29	14,377.45	17,019.91
其他非流动资产	123,122.79	215,404.09	222,502.91	247,968.46
非流动资产合计	207,455.77	305,811.11	340,896.03	375,133.75
资产总计	1,201,420.10	1,425,230.99	1,650,906.22	1,936,116.78
短期借款	156,027.45	199,888.75	266,174.93	506,073.88
应付票据	219,201.06	157,063.48	319,576.28	394,556.18
应付账款	207,355.93	371,037.24	318,819.15	238,225.64
合同负债	7,204.53	9,404.89	9,228.73	18,473.65
应付职工薪酬	16,605.57	12,416.55	7,889.68	5,944.52
应交税费	31,597.56	42,588.65	37,394.59	40,814.22
其他应付款	12,988.54	14,797.70	10,748.27	26,759.66
一年内到期的非流动负债	954.80	1,679.30	14,288.49	13,090.35
其他流动负债	830.28	1,359.47	1,887.57	4,227.21
流动负债合计	652,765.73	810,236.03	986,007.70	1,248,165.31
长期借款	-	-	-	10,000.00
应付债券	103,325.83	-	-	-
租赁负债	1,360.27	1,056.03	3,554.96	3,781.79
长期应付款	-	-	9,011.02	6,751.79
递延收益	800.00	1,094.20	1,680.25	2,591.70
递延所得税负债	-	-	42.47	89.02
非流动负债合计	105,486.10	2,150.23	14,288.71	23,214.30
负债合计	758,251.82	812,386.26	1,000,296.41	1,271,379.61

项目/时间	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
实收资本	23,201.22	27,969.70	28,183.11	28,408.31
其他权益工具	14,369.64	-	-	-
资本公积	176,094.65	307,363.45	311,717.35	317,660.47
减：库存股	-	10,498.95	10,498.95	7,634.56
专项储备	11,991.21	18,270.93	23,178.74	19,896.80
盈余公积	12,621.25	18,350.38	18,350.38	18,350.38
未分配利润	204,890.30	251,389.20	279,679.17	288,055.76
所有者权益合计	443,168.27	612,844.72	650,609.81	664,737.17
负债及所有者权益总计	1,201,420.10	1,425,230.99	1,650,906.22	1,936,116.78

图表 6-9：2022-2024 年及 2025 年 6 月母公司利润表

单位：万元

项目/时间	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
一、营业收入	747,171.52	827,529.87	832,114.02	441,917.39
减：营业成本	603,861.12	677,803.26	697,584.34	381,414.36
税金及附加	1,163.61	1,461.07	1,631.02	688.85
销售费用	23,090.78	22,234.53	20,897.51	13,055.57
管理费用	18,461.34	16,361.28	14,861.34	7,000.43
研发费用	24,275.84	28,917.24	29,440.48	15,414.67
财务费用	-37.30	-2,692.39	-1,417.28	-1,329.03
其中：利息费用	11,747.29	10,215.48	10,235.14	6,219.40
利息收入	13,441.75	14,253.95	13,513.11	8,078.64
加：其他收益	373.24	2,101.67	1,458.51	908.81
投资收益	-159.47	-546.97	-1,025.51	-153.46
信用减值损失	-12,130.38	-14,571.37	-19,550.05	-10,298.88
资产减值损失	-2,957.05	-4,203.65	-11,510.23	-6,421.02
资产处理收益	-45.14	2.46	37.08	48.78
二、营业利润	61,383.12	66,224.94	38,504.19	9,811.69
加：营业外收入	325.34	12.11	5.99	24.13
减：营业外支出	150.47	361.63	755.04	409.41
三、利润总额	61,557.99	65,875.41	37,755.13	9,426.41
减：所得税费用	10,557.73	8,584.06	2,387.00	1,049.82
四、净利润	51,000.26	57,291.35	35,368.13	8,376.59
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	51,000.26	57,291.35	35,368.13	8,376.59

图表 6-10：2022-2024 年及 2025 年 6 月母公司现金流量表

单位：万元

项目/时间	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
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	660,365.46	729,955.81	934,263.52	544,697.97
收到的税费返还	143.96	144.09	31.96	72.61
收到的其他与经营活动有关的现金	77,568.46	54,117.77	67,962.87	51,404.18
经营性现金流入小计	738,077.89	784,217.67	1,002,258.34	596,174.76
购买商品、接受劳务支付的现金	516,395.04	579,908.79	738,085.35	671,278.67
支付给职工以及为职工支付的现金	81,870.25	91,314.37	109,028.63	58,548.66
支付的各项税费	15,477.21	19,515.50	16,650.29	9,456.03
支付的其他与经营活动有关的现金	67,575.59	69,861.54	114,194.24	77,189.59
经营性现金流出小计	681,318.09	760,600.19	977,958.52	816,472.95
经营活动产生的现金流量净额	56,759.80	23,617.47	24,299.83	-220,298.19
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	56,461.30	138,259.57	87,049.31	44,697.60
取得投资收益所收到的现金	3,713.88	10,187.36	3,224.44	1,748.19
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	20.48	42.47	54.12	39.93
投资性现金流入小计	60,195.65	148,489.41	90,327.87	46,485.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,220.65	3,067.40	28,732.35	4,730.21
投资所支付的现金	184,518.11	167,022.66	156,045.54	126,713.61
投资性现金流出小计	186,738.76	170,090.06	184,777.89	131,443.82
投资活动产生的现金流量净额	-126,543.11	-21,600.66	-94,450.02	-84,958.09
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	97.92	17,816.67	5,781.68	7,634.56
取得借款收到的现金	231,425.06	304,216.37	370,125.05	419,586.94
收到其他与筹资活动有关的现金	23,237.94	3,405.81	38,003.94	44,511.49
筹资性现金流入小计	254,760.92	325,438.85	413,910.68	471,732.99
偿还债务所支付的现金	173,890.00	265,624.69	314,836.97	198,376.48
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	11,297.40	12,695.61	15,881.99	4,256.19
支付其他与筹资活动有关的现金	23,312.30	31,273.03	26,807.86	13,427.09
筹资性现金流出小计	208,499.70	309,593.34	357,526.82	216,059.76
筹资活动产生的现金流量净额	46,261.21	15,845.52	56,383.86	255,673.23
四、汇率变动对现金的影响	77.48	37.97	101.21	3.61
五、现金及现金等价物净增加额	-23,444.62	17,900.31	-13,665.13	-49,579.44
加：期初现金及现金等价物余额	179,123.47	155,678.86	173,579.16	159,914.03
六、期末现金及现金等价物余额	155,678.86	173,579.16	159,914.03	110,334.60

三、合并报表资产负债结构分析

(一) 资产结构分析

图表 6-11：2022-2024 年至 2025 年 6 月末主要资产结构表

单位：万元、%

项目/时间	2022 年		2023 年		2024 年		2025 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	191,581.53	15.05	191,942.29	12.92	198,798.95	11.31	128,080.27	6.27
交易性金融资产	7,020.66	0.55	2,123.22	0.14	3,767.05	0.21	1,571.18	0.08
应收票据	2,694.03	0.21	3,953.53	0.27	27,918.10	1.59	46,772.35	2.29
应收账款	439,889.73	34.56	539,289.71	36.31	605,413.17	34.45	699,170.77	34.22
应收款项融资	21	0	362.92	0.02	953.84	0.05	4,758.19	0.23
预付款项	11,668.19	0.92	15,954.09	1.07	19,132.67	1.09	64,582.92	3.16
其他应收款	23,349.80	1.83	27,763.83	1.87	43,073.37	2.45	82,991.60	4.06
存货	130,409.24	10.25	173,968.17	11.71	192,076.10	10.93	263,945.61	12.92
合同资产	74,572.13	5.86	95,909.80	6.46	111,005.17	6.32	117,377.58	5.74
一年内到期的非流动资产	100,680.74	7.91	23,153.85	1.56	107,501.07	6.12	145,922.63	7.14
其他流动资产	14,850.65	1.17	20,702.77	1.39	21,773.19	1.24	29,245.04	1.43
流动资产合计	996,737.70	78.30	1,095,124.17	73.73	1,331,412.67	75.76	1,584,418.15	77.55
长期应收款	-	-	-	-	1,172.20	0.07	1,186.52	0.06
长期股权投资	6,208.34	0.49	10,270.79	0.69	9,936.61	0.57	9,792.89	0.48
其他权益工具投资	37.5	0.00	37.5	0.00	-	-	2,851.69	0.14
固定资产	40,026.70	3.14	77,638.66	5.23	113,413.01	6.45	108,220.70	5.30
在建工程	61,870.06	4.86	43,697.02	2.94	28,671.81	1.63	32,235.79	1.58
使用权资产	4,263.28	0.33	4,558.91	0.31	6,499.10	0.37	9,149.37	0.45
无形资产	9,203.19	0.72	6,949.91	0.47	10,410.01	0.59	11,274.54	0.55
商誉	18,000.13	1.41	15,913.32	1.07	14,187.27	0.81	14,187.27	0.69
长期待摊费用	811.09	0.06	645.1	0.04	621.93	0.04	477.1	0.02
递延所得税资产	9,974.07	0.78	14,462.77	0.97	18,256.80	1.04	20,933.68	1.02
其他非流动资产	125,763.65	9.88	216,030.86	14.54	222,889.72	12.68	248,472.37	12.16
非流动资产合计	276,158.01	21.70	390,204.84	26.27	426,058.47	24.24	458,781.92	22.45
资产总计	1,272,895.71	100.00	1,485,329.02	100.00	1,757,471.15	100.00	2,043,200.06	100.00

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人总资产分别为 1,272,895.71 万元、1,485,329.02 万元、1,757,471.15 万元、2,043,200.06 万元。2023 年发行人总资产较上年末增加 212,433.31 万元，增幅为 16.69%。2024 年发行人总资产较上年末增加 272,142.13 万元，增幅为 18.32%。2025 年 6 月末发行人总资产较上

年末增加 285,728.91 万元，增幅为 16.26%，资产规模整体呈现增长趋势。

1、货币资金

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人货币资金分别为 191,581.53 万元、191,942.29 万元、198,798.95 万元、128,080.27 万元，占流动资产比重分别为 19.22%、17.53%、14.93%、8.08%，主要为银行存款。2022 年-2024 年，发行人货币资金量基本保持稳定。2025 年 6 月末，发行人货币资金较上年末减少 70,718.68 元，主要原因是算力等业务板块投入增加，且下游客户回款集中在下半年所致。

图表 6-12：发行人 2022-2024 年及 2025 年 6 月末货币资金构成表

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 6 月末
现金	10.23	3.92	4.06	2.01
银行存款	185,490.13	188,285.58	183,449.42	126,065.12
其他货币资金	6,081.15	3,652.79	15,345.46	2,013.14
合 计	191,581.53	191,942.29	198,798.95	128,080.27

发行人货币资金科目中主要为银行存款，银行存款中包括部分仅用于支付特定款项使用受限金额和诉讼、未对账临时冻结使用受限金额。其他货币资金主要系本公司存入的银行保函保证金、农民工账户保证金以及证券户、支付宝账户等余额。2022-2024 年及 2025 年 6 月末受限资金金额为 5,829.69 万元、3,563.81 万元、15,028.45 万元和 1,813.49 万元，受限资金金额分别占比分别为 3.04%、1.86%、7.56%和 1.42%。

2、应收票据及应收款项融资

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人应收票据分别为 2,694.03 万元、3,953.53 万元、27,918.10 万元和 46,772.35 万元，占流动资产比重分别为 0.27%、0.36%、2.09%和 2.95%。最近几年发行人应收票据规模逐年上涨。应收票据和应收款项融资中银行承兑汇票占比近 100%。近年来，发行人银行承兑汇票金额增加，逐渐成为应收票据的主要类型，这是由于发行人票据风险控制和下游销售商付款方式变化，随着更快捷安全的银行承兑汇票电子票据的推广实施，采用银行承兑汇票进行结算的资金量增加。2022-2024 年及 2025 年 6 月末，应收票据中受限资产为 227.63 万元、1,850.20 万元、17,509.11 万元和 40,595.85 万元，受限原因主要是票据贴现。

图表 6-13：发行人 2022-2024 年及 2025 年 6 月末应收票据构成表

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 6 月末
商业承兑汇票	1,209.68	720.62	819.69	3,620.12
银行承兑汇票	1,484.36	3,232.91	27,098.40	43,152.23
合 计	2,694.03	3,953.53	27,918.09	46,772.35

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人应收款项融资分别为 21.00 万元、362.92 万元、953.84 万元和 4,758.19 万元，应收款项融资金额呈现稳定上涨趋势，应收款项融资中银行承兑汇票占比 100%。

3、应收账款

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人应收账款账面价值为 439,889.73 万元、539,289.71 万元、605,413.17 万元和 699,170.77 万元，占流动资产比重分别为 44.13%、49.24%、45.47%和 44.13%。2022-2024 年及 2025 年 6 月末应收账款坏账准备余额分别为 40,763.94 万元、55,750.44 万元、72,779.52 万元和 80,708.16 万元。从账龄结构上看，发行人应收账款账面余额主要集中在 1 年以内及 1-2 年，应收账款方主要为央企及其下属单位，整体应收账款质量较好。

2024 年末，发行人应收账款 605,413.17 万元，较 2023 年末增加 66,123.46 万元，增幅 12.26%。2025 年 6 月末，发行人应收账款 699,170.77 万元，较 2024 年末增加 93,757.60 万元，主要是发行人下游客户资金规划及年度预算等因素影响，回款相对集中在下半年所致。

图表 6-14：2022-2024 年及 2025 年 6 月末应收账款账期情况表

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 6 月末
1 年以内	380,694.39	410,904.29	436,958.91	492,052.89
1-2 年	72,025.13	135,398.71	150,174.52	193,092.51
2-3 年	14,639.22	32,660.15	67,433.74	72,618.98
3-4 年	7,269.35	8,773.03	15,504.96	13,833.94
4-5 年	2,737.55	3,361.38	4,277.00	4,580.68
5 年以上	3,288.03	3,942.59	3,843.57	3,699.92
小计	480,653.67	595,040.15	678,192.69	779,878.93
减：坏账准备	40,763.94	55,750.44	72,779.52	80,708.16
合 计	439,889.73	539,289.71	605,413.17	699,170.77

图表 6-15：2022 年末按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	占应收账款总 余额比例	坏账准备余额
公司 1	190,476.10	42.28	12,986.97
公司 2	45,880.62	10.18	2,835.52
公司 3	34,679.68	7.7	4,168.85
公司 4	25,661.68	5.7	1,651.72
公司 5	9,378.07	2.08	482.14
合计	306,076.16	67.94	22,125.19

图表 6-16： 2023 年末按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	占应收账款总 余额比例	坏账准备余额
公司 1	238,552.56	40.09	18,700.15
公司 2	58,518.96	9.83	3,930.39
公司 3	44,683.78	7.51	3,781.52
公司 4	30,822.04	5.18	3,506.05
公司 5	17,720.14	2.98	887.49
合计	390,297.48	65.59	30,805.60

图表 6-17： 2024 年末按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	占应收账款总 余额比例	坏账准备余额
公司 1	258,358.29	38.09	23,197.72
公司 2	82,174.47	12.12	6,298.02
公司 3	55,178.09	8.14	4,446.25
公司 4	31,128.92	4.59	3,071.60
公司 5	8,451.48	1.25	524.53
合计	435,291.25	64.18	37,538.12

图表 6-18： 2025 年 6 月末按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	占应收账款总 余额比例	坏账准备余额
公司 1	312,769.14	40.10	28,271.14
公司 2	82,554.47	10.59	6,568.65
公司 3	54,672.59	7.01	4,562.60
公司 4	31,021.37	3.98	4,200.77
公司 5	22,296.99	2.86	1,114.85
合计	503,314.58	64.54	44,718.00

4、预付款项

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，预付款项账面价值为 11,668.19 万元、15,954.09 万元、19,132.67 万元和 64,582.92 万元，占流动资产比重分别为 1.17%、1.46%、1.44%和 4.08%。2023 年，发行人预付款项较 2022 年末增加 4,285.9 万元，增幅 36.73%，主要是预付物资款、服务费增加所致。2024 年，发行人预付款项较 2023 年末增加 3,178.58 万元，增幅 19.92%，主要是预付物资款、服务费增加所致。2025 年 6 月末发行人预付款项较 2024 年末增加 45,450.25 元，增幅 237.55%，主要是预付能源工程款增加所致。

图表 6-19：发行人 2022 年末预付账款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2022 年	
	期末余额	比例
1 年以内（含 1 年）	10,059.12	86.21
1 至 2 年	1,305.94	11.19
2 至 3 年	303.12	2.60
3 年以上	-	-
合计	11,668.19	100.00

图表 6-20：发行人 2023 年末预付账款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2023 年	
	期末余额	比例
1 年以内（含 1 年）	14,277.39	89.49
1 至 2 年	1,126.09	7.06
2 至 3 年	333.09	2.09
3 年以上	217.51	1.36
合计	15,954.09	100.00

图表 6-21：发行人 2024 年末预付账款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2024 年	
	期末余额	比例
1 年以内（含 1 年）	17,744.94	92.75
1 至 2 年	310.22	1.62
2 至 3 年	669.85	3.50
3 年以上	407.66	2.13

账龄	2024 年	
	期末余额	比例
合计	19,132.67	100.00

图表 6-22：发行人 2025 年 6 月末预付款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2025 年 6 月	
	期末余额	比例
1 年以内（含 1 年）	62,305.24	96.47
1 至 2 年	1,192.01	1.85
2 至 3 年	646.26	1.00
3 年以上	439.42	0.68
合计	64,582.92	100.00

图表 6-23：发行人 2022 年末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

客户名称	余额	占预付款总 余额比例	是否关联方
公司 1	479.44	4.11	否
公司 2	399.17	3.42	否
公司 3	380.00	3.26	否
公司 4	322.27	2.76	否
公司 5	290.74	2.49	是
合计	1,871.63	16.04	

图表 6-24：发行人 2023 年末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

客户名称	余额	占预付款总 余额比例	是否关联方
公司 1	4,000.00	25.07	否
公司 2	1,105.23	6.93	否
公司 3	867.00	5.43	否
公司 4	686.84	4.31	否
公司 5	359.63	2.25	否
合计	7,018.71	43.99	

图表 6-25：发行人 2024 年末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

客户名称	余额	占预付款总 余额比例	是否关联方
公司 1	3,526.49	18.43	否
公司 2	1,561.02	8.16	否
公司 3	1,369.19	7.16	否
公司 4	700.00	3.66	否
公司 5	402.41	2.10	否
合计	7,559.12	39.51	

图表 6-26：发行人 2025 年 6 月末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

客户名称	余额	占预付款总 余额比例	是否关联方
公司 1	19,000.00	29.42	否
公司 2	9,740.44	15.08	否
公司 3	7,630.00	11.81	否
公司 4	3,000.00	4.65	否
公司 5	2,574.69	3.99	否
合计	41,945.13	64.95	

5、存货

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人存货净值分别为 130,409.24 万元、173,968.17 万元、192,076.10 万元和 263,945.61 万元，占流动资产比重分别为 13.08%、15.89%、14.43%、16.66%。发行人存货主要由原材料、库存商品、发出商品和合同履约成本构成，其中占比较大的是合同履约成本，其次是原材料和发出商品。

2022 年末较年初增加 15,520.94 万元，增幅 13.51%，主要是发行人新板块业务持续增长，项目材料库存增加所致。2023 年末较年初增加 43,558.93 万元，增幅 33.40%，主要是发行人当期合同履约成本增加所致。2024 年末较年初增加 18,107.93 万元，增幅 10.41%，主要为公司合同履约成本增加所致。2025 年 6 月末较年初增加 71,869.51 万元，增幅 37.42%，主要是公司项目储备算力资产等库存商品增加所致。

发行人基于谨慎性原则计提存货跌价准备。2022-2024 年及 2025 年 6 月，发行人计提存货跌价准备或合同履约成本减值准备分别为 2,440.89 万元、1,728.04 万元、8,755.67 万元和 15,104.77 万元。

图表 6-27：发行人 2022-2024 年及 2025 年 6 月末存货构成明细情况表

单位：万元、%

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末		2025 年 6 月末	
	账面余额	占比比例	账面余额	占比比例	账面余额	占比比例	账面余额	占比比例
原材料	13,383.97	10.07	31,250.54	17.79	25,945.63	13.51	86,224.97	32.67
库存商品	2,006.61	1.51	11,012.10	6.27	13,333.15	6.94	20,496.63	7.77
合同履约成本	101,448.61	76.36	108,296.81	61.64	133,460.75	69.48	132,418.55	50.17
发出商品	16,010.94	12.05	25,136.77	14.31	19,336.57	10.07	24,805.46	9.39
存货合计	132,850.13	100.00	175,696.21	100.00	192,076.10	100.00	263,945.61	100.00
存货跌价准备或合同履约成本减值准备	2,440.89		1,728.04		8,755.67		15,104.77	

6、其他应收款

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人其他应收款账面价值分别为 23,349.80 万元、27,763.83 万元、43,073.37 万元和 82,991.60 万元，占流动资产比重分别为 2.34%、2.54%、3.24%和 5.24%。主要构成为保证金及押金、备用金、代垫款项和其他款项。2023 年末发行人其他应收款较年初增加 4,414.03 万元，主要是业务规模增加，应收保证金及押金增加所致。2024 年末发行人其他应收款较年初增加 15,309.54 万元，主要是业务规模增加，应收保证金及押金增加所致。2025 年 6 月发行人其他应收款较年初增加 39,918.23 万元，主要是能源网络业务规模快速增长，发行人向业主方支付保证金及押金金额增加所致。

图表 6-28：发行人 2022 年末前五名其他应收款客户情况表

单位：万元、%

单位名称	款项性质	余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备余额
公司 1	股权激励行权	6,998.71	1 年以内	24.36	-
公司 2	保证金	2,000.00	1 年以内	6.96	100.00
公司 3	保证金、代垫款	705.59	1 年以内、1 至 5 年、5 年以上	2.46	168.75
公司 4	往来款	697.31	1 年以内、1 至 2	2.43	34.87

单位名称	款项性质	余额	账龄	占其他应收款 期末余额合计 数的比例	坏账准备余额
			年		
公司 5	保证金	528.00	1 年以内、1 至 5 年、5 年以上	1.84	300.75
合计		10,929.61		38.05	604.37

图表 6-29：发行人 2023 年末前五名其他应收款客户情况表

单位：万元、%

单位名称	款项性质	余额	账龄	占其他应收款 期末余额合计 数的比例	坏账准备余额
公司 1	往来款	5,346.93	1 年以内、1 至 3 年	15.91	267.35
公司 2	保证金	5,000.00	1 年以内	14.88	250.00
公司 3	押金	1,300.00	1 年以内	3.87	65.00
公司 4	股权激励行权	1,280.88	1 年以内	3.81	-
公司 5	往来款	737.48	1 年以内、1 至 3 年	2.19	36.87
合计		13,665.29		40.67	619.22

图表 6-30：发行人 2024 年末前五名其他应收款客户情况表

单位：万元、%

单位名称	款项性质	余额	账龄	占其他应收款 期末余额合计 数的比例	坏账准备余额
公司 1	保证金及押金	5,700.00	1 年以内	11.33	285.00
公司 2	保证金及押金	4,500.00	1 年以内	8.95	225.00
公司 3	其他款项	4,000.00	1 年以内	7.95	185.07
公司 4	其他款项	3,701.39	1 年以内	7.36	150.00
公司 5	保证金及押金	3,000.00	1 年以内、1 至 3 年	5.96	150.00
合计		20,901.39		41.55	995.07

图表 6-31：发行人 2025 年 6 月末前五名其他应收款客户情况表

单位：万元、%

单位名称	款项性质	余额	账龄	占其他应收款 期末余额合计 数的比例	坏账准备余额
------	------	----	----	--------------------------	--------

单位名称	款项性质	余额	账龄	占其他应收款 期末余额合计 数的比例	坏账准备余额
公司 1	保证金押金	12,000.00	1 年以内	13.04	600.00
公司 2	保证金押金	10,300.00	1 年以内	11.19	515.00
公司 3	保证金押金	6,000.00	1 年以内	6.52	300.00
公司 4	保证金押金	4,500.00	1 年以内	4.89	225.00
公司 5	其他款项	4,000.00	1 年以内	4.35	200.00
合计		36,800.00		39.98	1,840.00

7、长期股权投资

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人长期股权投资分别为 6,208.34 万元、10,270.79 万元、9,936.61 万元和 9,792.89 万元，占非流动资产比重分别为 2.25%、2.63%、2.33%和 2.13%。

图表 6-32：发行人 2022 年长期股权投资明细情况表

单位：万元

被投资单位	2021 年余额	本期增减变动				2022 年余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他	
一、合营企业						
广西华能润建新能源有限公司	580.00	-	-	0.05	-	580.05
小计	580.00	-	-	0.05	-	580.05
二、联营企业		-	-	-	-	-
广州市旗鱼软件科技有限公司	777.44	-	-	-	-777.44	-
南京润建科技有限公司	51.48	-	-	-14.84	-	36.64
广西梯度科技股份有限公司	3,411.25	-	-	1.09	-	3,412.34
广西数字贺州科技有限公司	156.07	-	-	8.17	-	164.24
长沙麦融高科股份有限公司	362.49	-	-	-32.52	-	329.97
南宁翌思达新能源科技有限公司		1,700.00	-	-14.92	-	1,685.08
小计	4,758.73	1,700.00	-	-53.00	-777.44	5,628.28
合计	5,338.73	1,700.00	-	-52.95	-777.44	6,208.34

注：其他系本期对广州旗鱼增资取得控制权导致的增减变动。

图表 6-33：发行人 2023 年长期股权投资明细情况表

单位：万元

被投资单位	2022 年 余额	本期增减变动				2023 年余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他	
一、合营企业						
广西华能润建新能源有 限公司	580.05	-	-	0.06	-	580.11
小计	580.05	-	-	0.06	-	580.11
二、联营企业						
南宁翌思达新能源科技有 限公司	1,685.08	-	-	-59.09	12.28	1,638.28
南京润建科技有限公司	36.64	-	-	17.02	-	53.66
广西梯度科技股份有限公司	3,412.34	-	-	-439.18	-	2,973.17
长沙麦融高科股份有限公司	329.97	-	-	22.39	-	352.36
广西信安锐达科技有限公司	-	-	-	-180.43	1,549.29	1,368.86
广西数字贺州科技有限公司	164.24	-	-	15.09	-	179.33
广州恒运电力工程技术有限 公司		3,529.40	-	-405.93		3,123.47
贵州赛皓达智能科技有限公司		6.00	-	-4.44		1.56
小计	5,628.28	3,535.40	-	-1,034.57	1,561.57	9,690.68
合计	6,208.34	3,535.40	-	-1,034.57	1,561.57	10,270.79

注：1. 本公司持有长沙麦融高科股份有限公司 10%的股权，对该公司的表决权比例亦为 10%。虽然该比例低于 20%，但由于本公司在该公司董事会中派有代表并参与对该公司财务和经营政策的决策，所以本公司能够对其施加重大影响；

2. 本公司全资子公司广西润联检测技术有限公司持有广西数字贺州科技有限公司 15%的股权，对该公司的表决权比例亦为 15%。虽然该比例低于 20%，但由于广西润联检测技术有限公司在该公司董事会中派有代表并参与对该公司财务和经营政策的决策，所以广西润联检测技术有限公司能够对其施加重大影响；

3. 本公司控股孙公司广州市赛皓达智能科技有限公司持有贵州赛皓达智能科技有限公司 5%的股权，对该公司的表决权比例亦为 5%。虽然该比例低于 20%，但由于该公司的财务负责人由本公司委派，所以广州市赛皓达智能科技有限公司能够对其施加重大影响。

图表 6-34：发行人 2024 年长期股权投资明细情况表

单位：万元

被投资单位	2023 年余额	本期增减变动				2024 年余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他	
一、合营企业						
广西华能润建新能源有限公司	580.11	-	580.11	-	-	-
小计	580.11	-	580.11	-	-	-
二、联营企业						
广西融媒数字科技有限公司	-	-	-	-24.16	171.62	147.47
长沙麦融高科股份有限公司	352.36	-	-	46.23	-	398.59
广西信安锐达科技有限公司	1,368.86	-	-	-367.75	-	1,001.11
梯度科技股份有限公司	2,973.17	-	-	-158.07	-	2,815.09
广州科城信息工程有限公司	-	980.00	-	-455.47	-	524.53
南京润建科技有限公司	53.66	-	-	-7.76	-	45.91
南宁翌思达新能源科技有限公司	1,638.28	-	-	-46.87	-	1,591.41
广州花都润建科技有限公司	-	-	-	1.45	0.35	1.80
广西数字贺州科技有限公司	179.33	-	-	1.19	-	180.52
润康新能源科技（广西）有限公司	-	22.50	15.91	-6.59	-	-
贵州赛皓达智能科技有限公司	1.56	-	-	-0.13	-	1.42
广州恒运电力工程技术有限公司	3,123.47	-	-	105.29	-	3,228.76
小计	9,690.68	1,002.50	15.91	-912.63	171.97	9,936.61
合计	10,270.79	1,002.50	596.02	-912.63	171.97	9,936.61

图表 6-35：发行人 2025 年 6 月长期股权投资明细情况表

单位：万元

被投资单位	2024 年余额	本期增减变动	2025 年 6 月余额
-------	----------	--------	--------------

	额	追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他	额
一、合营企业						
无	-	-	-	-	-	-
二、联营企业						
广西融媒数字科技有限公司	147.47	-	-	-22.78	-	124.69
长沙麦融高科股份有限公司	398.59	-	-	-49.78	-	348.81
广西信安锐达科技有限公司	1,001.11	-	-	-102.18	-	898.93
梯度科技股份有限公司	2,815.09	-	-	33.97	-	2849.06
广州科城信息工程有限公司	524.53	-	-	-21.91	-	502.63
南京润建科技有限公司	45.91	-	-	-4.56	-	41.35
南宁翌思达新能源科技有限公司	1,591.41	-	-	-3.07	-	1,588.34
广州花都润建科技有限公司	1.80	-	-	0.49	-	2.29
广西数字贺州科技有限公司	180.52	-	-	-74.27	-	106.25
润康新能源科技（广西）有限公司	-	-	-	-	-	-
贵州赛皓达智能科技有限公司	1.42	-	-	1.10	-	2.52
广州恒运电力工程技术有限公司	3,228.76	-	-	-135.46	-	3,093.29
华景（天津）碳中和股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	-	160.00	-	-0.11	-	159.89
Pekat RE Maintenance Sdn.Bhd	-	74.84	-	-	-	74.84
小计	9,936.61	234.84	-	-378.56	-	9,792.89
合计	9,936.61	234.84	-	-378.56	-	9,792.89

8、固定资产

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人固定资产为 40,026.70 万元、77,638.66 万元、113,413.01 万元和 108,220.70 万元，占非流动资产比重分别为 14.49%、19.89%、26.62%和 23.59%。2023 年末，发行人固定资产较 2022 年末增加 37,611.96 万元，增幅 93.97%，主要是五象云谷智算中心部分在建工程转固定资产，以及算力资产新增所致。2024 年末，发行人固定资产较 2023 年末增加 35,774.35 万

元，增幅 46.08%，主要是五象云谷智算中心部分在建工程转固定资产，以及算力资产新增所致。2025 年 6 月末，发行人固定资产较上年末减少 5,192.31 万元，降幅 4.58%，主要是报告期内五象云谷智算中心折旧计提所致。

图表 6-36：截至 2022 年末固定资产情况表

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	办公设备	其他设备	合计
账面原值	18,259.15	7,534.86	1,564.61	1,007.15	1,276.94	391.52	30,034.24
本期增加金额	21,607.49	1,589.70	49.72	509.68	291.94	27.03	24,075.57
本期减少金额	-	704.55	154.34	102.54	69.57	8.21	1,039.22
累计折旧	3,652.85	6,358.06	1,008.91	808.33	1,039.55	176.21	13,043.89
固定资产净	36,213.80	2,061.96	451.08	605.96	459.77	234.13	40,026.70

图表 6-37：截至 2023 年末固定资产情况表

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	办公设备	其他设备	合计
账面原值	39,866.65	8,420.02	1,459.99	1,414.29	1,499.31	410.33	53,070.60
本期增加金额	223.49	35,196.33	255.69	124.83	3,699.68	2,522.15	42,022.17
本期减少金额	632.63	929.71	265.58	89.02	294.32	98.29	2,309.56
累计折旧	5,205.64	6,661.62	894.04	905.13	1,259.51	218.60	15,144.54
固定资产净	34,251.87	36,025.02	556.05	544.96	3,645.17	2,615.60	77,638.66

图表 6-38：截至 2024 年末固定资产情况表

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	办公设备	其他设备	电站资产	合计
账面原值	39,457.51	39,170.01	1,450.09	1,450.09	4,904.68	2,834.19	3,516.63	92,783.20
本期增加金额	42,081.62	2,514.76	733.71	133.45	611.21	11.65	653.16	46,739.56
本期减少金额	-	583.96	163.30	91.20	352.81	0.75	-	1,192.03
累计折旧	9,006.44	11,145.37	966.53	1,060.97	2,120.19	424.48	193.75	24,917.73
固定资产净	72,532.69	29,955.44	1,053.97	431.37	3,042.88	2,420.62	3,976.04	113,413.01

图表 6-39：截至 2025 年 6 月末固定资产情况表

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	办公设备	其他设备	电站资产	合计
账面原值	81,539.13	41,100.81	2,020.51	1,492.34	5,163.07	2,845.10	4,169.79	138,330.74
本期增加金额	-	477.61	1,025.07	13.20	680.75	32.49	-	2,229.11
本期减少金额	2,903.82	168.76	33.64	14.46	50.99	2.00	-	3,173.68
累计折旧	10,415.48	13,110.21	1,104.29	1,105.96	2,630.61	523.66	275.27	29,165.48
固定资产净	68,219.82	28,299.45	1,907.65	385.12	3,162.22	2,351.92	3,894.52	108,220.70

9、在建工程

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人在建工程分别为 61,870.06 万元、43,697.02 万元、28,671.81 万元和 32,235.79 万元，占非流动资产比重分别为 22.40%、11.20%、6.73%和 7.03%。2023 年末同比减少 18,173.04 万元，降幅 29.37%，主要是五象云谷智算中心部分在建工程转固定资产所致。2024 年末同比减少 15,025.21 万元，降幅 34.38%，主要是五象云谷智算中心部分在建工程转固定资产所致。2025 年 6 月末，发行人在建工程较上年末增加 3,563.98 万元，增幅 12.43%，主要是公司建设五象云谷智算中心及算力业务持续投入所致。

图表 6-40：发行人 2022-2024 年及 2025 年 6 月末在建工程分类表

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 6 月
在建工程	61,177.99	42,281.79	27,273.21	30,833.84
工程物资	692.07	1,415.23	1,398.59	1,401.96
合计	61,870.06	43,697.02	28,671.81	32,235.79

10、无形资产

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人无形资产分别为 9,203.19 万元、6,949.91 万元、10,410.01 万元和 11,274.54 万元，占非流动资产比重分别为 3.33%、1.78%、2.44%和 2.46%。2023 年发行人无形资产较 2022 年减少 2,253.28 万元，降幅为 24.48%，主要是土地使用权减少所致。2024 年发行人无形资产较 2023 年增加 3,460.10 万元，增幅 49.79%，主要是土地使用权增加所致。2025 年 6 月末无形资产规模与年初基本持平。

图表 6-41：发行人 2022-2024 年及 2025 年 6 月末无形资产分类表

单位：万元

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
土地使用权	4,145.88	2,108.65	6,225.81	7,384.29
软件	2,987.77	3,468.62	3,486.24	3,356.93
专利权	2,069.54	1,372.64	697.62	533.00
非专利技术	-	-	-	-
著作权	-	-	-	-
商标权	-	-	0.35	0.33
合计	9,203.19	6,949.91	10,410.01	11,274.54

11、商誉

2022-2024 年及 2025 年 6 月末, 发行人商誉分别为 18,000.13 万元、15,913.32 万元、14,187.27 万元和 14,187.27 万元, 占非流动资产比重分别为 6.52%、4.08%、3.33%和 3.09%。商誉主要是由发行人在并购下属公司时形成的价值差额。

图表 6-42：发行人 2022 年末商誉构成情况表

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2021 年 12 月 31 日期末余额	本期增加	本期减少	2022 年 12 月 31 日期末余额
广州逸信电子科技有限公司	1,021.23	-	-	1,021.23
广州市砾立能源科技有限公司	2559.01	-	-	2559.01
广州鑫广源电力设计有限公司	3510.78	-	-	3510.78
广州市赛皓达智能科技有限公司	1337.51	-	-	1337.51
广东博深咨询有限公司	558.74	-	-	558.74
润建智慧能源有限责任公司	517.41	-	-	517.41
山东旋几工业自动化有限公司	3218.91	-	-	3218.91
广东鹰扬电力设计有限公司	1116.00	-	-	1116.00
润和世联数据科技有限公司	2303.50	-	-	2303.50
广州智海信息科技有限公司	443.45	-	-	443.45
广州市旗鱼软件科技有限公司	-	1,413.58	-	1,413.58
合计	16,586.55	1,413.58	-	18,000.13

图表 6-43：发行人 2023 年末商誉构成情况表

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2022 年 12 月 31 日期末余额	本期增加	本期减少	2023 年 12 月 31 日期末余额
广州逸信电子科技有限公司	1,021.23	-	-	1,021.23
广州市砾立能源科技有限公司	2,559.01	-	-	2,559.01
广州鑫广源电力设计有限公司	3,510.78	-	-	3,510.78
广州市赛皓达智能科技有限公司	1,337.51	-	-	1,337.51
广东博深咨询有限公司	558.74	-	-	558.74
润建智慧能源有限责任公司	517.41	-	-	517.41
山东旋几工业自动化有限公司	3,218.91	-	2,086.81	1,132.10
广东鹰扬电力设计有限公司	1,116.00	-	-	1,116.00
润和世联数据科技有限公司	2,303.50	-	-	2,303.50
广州智海信息科技有限公司	443.45	-	-	443.45
广州市旗鱼软件科技有限公司	1,413.58	-	-	1,413.58
合计	18,000.13		2,086.81	15,913.32

图表 6-44：发行人 2024 年末商誉构成情况表

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2023 年 12 月 31 日期末余额	本期增加	本期减少	2024 年 12 月 31 日期末余额
广州逸信电子科技有限公司	1,021.23	-	-	1,021.23
广州市砾立能源科技有限公司	2,559.01	-	-	2,559.01
广州鑫广源电力设计有限公司	3,510.78	-	-	3,510.78
广州市赛皓达智能科技有限公司	1,337.51	-	-	1,337.51
广东博深咨询有限公司	558.74	-	-	558.74
润建智慧能源有限责任公司	517.41	-	-	517.41
山东旋几工业自动化有限公司	1,132.10	-	1,131.03	1.07
广东鹰扬电力设计有限公司	1,116.00	-	-	1,116.00
润和世联数据科技有限公司	2,303.50	-	-	2,303.50
广州智海信息科技有限公司	443.45	-	-	443.45
广州市旗鱼软件科技有限公司	1,413.58	-	595.02	818.56
合计	15,913.32		1,726.05	14,187.27

图表 6-45：发行人 2025 年 6 月末商誉构成情况表

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2024 年 12 月 31 日期末余额	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日期末余额
广州逸信电子科技有限公司	1,021.23	-	-	1,021.23
广州市砾立能源科技有限公司	2,559.01	-	-	2,559.01
广州鑫广源电力设计有限公司	3,510.78	-	-	3,510.78
广州市赛皓达智能科技有限公司	1,337.51	-	-	1,337.51
广东博深咨询有限公司	558.74	-	-	558.74
润建智慧能源有限责任公司	517.41	-	-	517.41
山东旋几工业自动化有限公司	1.07	-	-	1.07
广东鹰扬电力设计有限公司	1,116.00	-	-	1,116.00
润和世联数据科技有限公司	2,303.50	-	-	2,303.50
广州智海信息科技有限公司	443.45	-	-	443.45
广州市旗鱼软件科技有限公司	818.56	-	-	818.56
合计	14,187.27	-	-	14,187.27

（二）负债结构分析

图表 6-46：2022-2024 年及 2025 年 6 月末负债结构表

单位：万元、%

项目/时间	2022 年		2023 年		2024 年		2025 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	158,259.44	19.14	203,697.71	22.95	276,714.19	24.33	524,276.48	37.06
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-

项目/时间	2022 年		2023 年		2024 年		2025 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付票据	220,401.69	26.66	157,485.27	17.74	314,602.78	27.66	381,447.79	26.97
应付账款	247,295.70	29.91	411,199.00	46.33	375,652.12	33.03	288,677.65	20.41
预收账款	2.77	0.00	2.52	0.00	3.30	0.00	13.93	0.00
合同负债	24,200.29	2.93	34,536.05	3.89	41,052.74	3.61	63,474.29	4.49
应付职工薪酬	19,274.59	2.33	14,567.75	1.64	10,235.10	0.90	7,361.74	0.52
应交税费	34,748.94	4.20	45,413.11	5.12	41,392.94	3.64	44,072.96	3.12
其他应付款	10,774.10	1.30	9,204.00	1.04	8,292.42	0.73	26,844.96	1.90
一年内到期的非流动负债	1,807.40	0.22	2,820.22	0.32	19,679.94	1.73	17,577.02	1.24
其他流动负债	1,817.80	0.22	1,867.94	0.21	4,104.94	0.36	5,892.25	0.42
流动负债合计	718,582.73	86.91	880,793.57	99.24	1,091,730.48	95.99	1,359,639.07	96.11
长期借款	1,002.23	0.12	2,600.00	0.29	4,681.75	0.41	14,683.63	1.04
应付债券	103,325.83	12.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
租赁负债	2,659.51	0.32	2,166.49	0.24	4,412.44	0.39	7,476.32	0.53
长期应付款	-	-	-	-	33,657.90	2.96	29,099.27	2.06
预计负债	85.05	0.01	81.94	0.01	17.76	0.00	17.76	0.00
递延收益	278.79	0.03	1,681.00	0.19	2,200.06	0.19	3,076.08	0.22
递延所得税负债	910.00	0.11	256.14	0.03	623.44	0.05	595.46	0.04
其他非流动负债	-	-	-	-	10.00	0.00	10.00	0.00
非流动负债合计	108,261.41	13.09	6,785.56	0.76	45,603.35	4.01	54,958.51	3.89
负债合计	826,844.13	100.00	887,579.13	100.00	1,137,333.82	100.00	1,414,597.58	100.00

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人总负债分别为 826,844.13 万元、887,579.13 万元、1,137,333.82 万元和 1,414,597.58 万元。2023 年发行人总负债较上年末增加 60,735.00 万元，增幅为 7.35%。2024 年发行人总负债较上年末增加 249,754.69 万元，增幅为 28.14%。2025 年 6 月末发行人总负债较上年末增加 277,263.76 万元，增幅为 24.38%，整体负债规模呈现增长趋势。发行人负债构成中以短期借款、应付票据及应付账款、合同负债、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券和长期应付款为主，其他负债科目占负债总额比例较低。2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人流动负债分别为 718,582.73 万元、880,793.57 万元、1,091,730.48 万元和 1,359,639.07 万元，分别占负债总额的比例为 86.91%、99.24%、95.99%和 96.11%。非流动负债分别为 108,261.41 万元、6,785.56 万元、45,603.35 万元和 54,958.51 万元，分别占负债总额的比例为 13.09%、0.76%、4.01%和 3.89%。

1、短期借款

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人短期借款分别为 158,259.44 万元、203,697.71 万元和 276,714.19 万元、524,276.48 万元，占流动负债比重分别为 22.02%、23.13%和 25.35%、38.56%。2023 年末发行人短期借款较 2022 年增加 45,438.27 万元，增幅 28.71%。2024 年末，发行人短期借款较上年末增加 73,016.48 万元，增幅 35.85%。2025 年 6 月末，发行人短期借款较 2024 年末增加 247,562.29 万元，增幅 89.46%。发行人短期借款规模逐年增加，主要系发行人近年业务量持续扩张，为满足经营需求增加银行贷款所致。

图表 6-47：发行人 2022-2024 年及 2025 年 6 月末短期借款情况表

单位：万元、%

项目	2022 年	占比	2023 年	占比	2024 年	占比	2025 年 6 月	占比
保证借款	136,230.67	86.08	176,921.53	86.85	230,748.86	83.39	437,086.94	83.37
保理借款	18,874.75	11.93	24,676.34	12.11	26,307.41	9.51	43,259.07	8.25
票据贴现	2,095.17	1.32	1,539.52	0.76	18,597.76	6.72	42,714.51	8.15
信用借款	752.00	0.48	300.00	0.15	0.00	0.00	0.00	0.00
质押借款	0.00	0.00	0.00	0.00	500.00	0.18	270.76	0.05
小计	157,952.59	99.81	203,437.39	99.87	276,154.03	99.80	523,331.29	99.82
应付利息	306.85	0.19	260.32	0.13	560.16	0.20	945.20	0.18
合计	158,259.44	100.00	203,697.71	100.00	276,714.19	100.00	524,276.48	100.00

2、应付账款

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人应付账款分别为 247,295.70 万元、411,199.00 万元、375,652.12 万元和 288,677.65 万元，占流动负债比重分别为 34.41%、46.68%、34.41%和 21.24%。2023 年末发行人应付账款较 2022 年末增加 163,903.30 万元，增幅 66.28%，主要是发行人主营业务规模持续扩大，应付供应商款项增加所致。2024 年末发行人应付账款较 2023 年末减少 35,546.88 万元，减幅 8.64%，主要是发行人为快速推进项目实施，与供应商结算应付款所致。2025 年 6 月末，发行人应付账款较上年末减少 86,974.47 万元，降幅 23.15%，主要是发行人为快速推进项目实施，与供应商结算应付款所致。

图表 6-48：发行人 2022-2024 年末及 2025 年 6 月末应付账款列示

单位：万元

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
应付劳务费	138,450.63	279,559.50	231,921.63	110,636.42

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
应付材料款	50,120.35	67,311.73	93,480.78	125,598.15
应付暂估款	37,201.72	46,331.36	33,257.04	30,819.52
应付工程款	14,843.94	10,999.51	9,376.16	4,337.04
应付技术服务费	5,286.71	4,929.48	5,258.98	8,478.44
应付长期资产购置款	327.76	454.29	909.64	5,298.22
应付其他	1,064.60	1,613.14	1,447.88	3,509.86
合计	247,295.70	411,199.00	375,652.12	288,677.65

3、应付票据

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人应付票据分别为 220,401.69 万元、157,485.27 万元、314,602.78 万元和 381,447.79 万元，占流动负债比重分别为 30.67%、17.88%、28.82%和 28.06%。2023 年发行人应付票据较 2022 年减少 62,912.42 万元，主要系银行承兑汇票减少所致。2024 年发行人应付票据较 2023 年增加 157,117.51 万元，增幅 99.77%，主要系银行承兑汇票增加所致。2025 年 6 月末，发行人应付票据较上年末增加 66,845.01 万元，增幅 21.25%，主要是银行承兑汇票增加所致。

4、应交税费

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人应交税费分别为 34,748.94 万元、45,413.11 万元、41,392.94 万元和 44,072.96 万元，占流动负债比重分别为 4.84%、5.16%、3.79%和 3.24%。2023 年末，发行人应交税费较上年末增加 10,664.17 万元，增幅 30.69%，主要是应交增值税增加所致。2024 年末，发行人应交税费较上年末减少 4,020.17 万元，降幅 8.85%，主要是应交增值税、企业所得税减少所致。2025 年 6 月末，应交税费较上年末增加 2,680.02 万元，主要是应交增值税增加所致。

5、合同负债

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人合同负债分别为 24,200.29 万元、34,536.05 万元、41,052.74 万元和 63,474.29 万元。占流动负债比重分别为 3.37%、3.92%、3.76%和 4.67%。2023 年发行人合同负债较 2022 年增加 10,335.76 万元，增幅 42.71%。2024 年发行人合同负债较 2023 年增加 6,516.69 万元，增幅 18.87%。2025 年 6 月末，发行人合同负债较上年末增加 22,421.55 万元，增幅 54.62%。合同负债呈增长趋势，主要系发行人业务规模不断增长、部分项目预收款未达到

收入确认条件，尚未结转至营业收入所致。

图表 6-49：发行人 2022-2024 年末及 2025 年 6 月末合同负债列示

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 6 月
预收工程款	16,588.95	23,997.17	30,045.70	22,866.31
预收货款	3,490.96	4,495.35	3,159.96	28,807.60
预收技术服务款	3,493.50	5,495.97	4,049.80	8,069.13
预收设计款	626.87	547.57	3,797.28	3,731.25
合计	24,200.29	34,536.05	41,052.74	63474.29

6、其他应付款

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人其他应付款分别为 10,774.10 万元、9,204.00 万元、8,292.42 万元和 26,844.96 万元，分别占流动负债总额的 1.49%、1.04%、0.76%和 1.97%。2023 年发行人其他应付款较 2022 年减少 1,570.10 万元，降幅 14.57%，主要系应付报销款、押金保证金减少所致。2024 年发行人其他应付款较 2023 年减少 911.58 万元，降幅 9.90%，主要系应付报销款减少所致。2025 年 6 月末，发行人其他应付款较上年末增加 18,552.54 万元，增幅 223.73%，主要是股权激励计划收取的员工款项尚未达到解锁条件及项目保证金等增加所致。

图表 6-50：发行人 2022-2024 年末及 2025 年 6 月末其他应付款列示

单位：万元

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
应付报销款	5,554.38	4,105.59	1,898.92	593.21
押金保证金	3,045.59	2,429.81	3,149.22	3,866.92
应付往来款	1,405.88	1,665.49	1,901.14	3,722.47
代收代付款	139.80	65.90	68.13	118.56
其他	628.45	937.20	1,275.01	18,543.80
合计	10,774.10	9,204.00	8,292.42	26,844.96

7、一年内到期的非流动负债

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 1,807.40 万元、2,820.22 万元、19,679.94 万元和 17,577.02 万元，分别占流动负债总额的 0.25%、0.32%、1.80%和 1.29%，主要为一年内到期的租赁负债、应付债券、长期借款等。2023 年发行人发行人一年内到期的非流动负债较 2022 年增加 1,012.82 万元，增幅 56.04%，主要系一年内到期的长期借款、租赁负债增加所致。2024 年发行人一年内到期的非流动负债较 2023 年增加 16,859.72 万元，

增幅 597.82%，主要系一年内到期的长期借款、长期应收款增加所致。2025 年 6 月末，发行人一年内到期的非流动负债较上年末减少 2,102.92 万元，降幅 10.69%，主要是一年内到期的长期借款、长期应收款、租赁负债减少所致。

8、长期借款

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人长期借款分别为 1,002.23 万元、2,600.00 万元、4,681.75 万元和 14,683.63 万元，分别占非流动负债总额的 0.93%、38.32%、10.27%和 26.72%。2023 年发行人长期借款余额较上年末增加 1597.77 万元，增幅 159.42%，主要系新增保证借款所致。2024 年末，发行人长期借款较上年末增加 2081.75 万元，增幅 80.07%，主要是新增抵押借款、保证借款所致。2025 年 6 月末，发行人长期借款较上年末增加 10,001.88 万元，增幅 213.64%，主要是新增保证借款所致。

9、应付债券

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人应付债券分别为 103,325.83 万元、0 元、0 元和 0 元，分别占非流动负债总额的 95.44%、0%、0%和 0%。2023 年末发行人应付债券余额同比减少 103,325.83 万元，主要是发行人公开发行的可转债转股所致。

10、长期应付款

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人长期应付款分别为 0 元、0 元、33,657.90 万元和 29,099.27 万元，分别占非流动负债总额的 0%、0%、72.81%和 52.95%。2024 年末，发行人长期应付款较上年末增加 33,657.90 万元，主要是新增融资租赁业务所致。2025 年 6 月末，发行人长期应付款较上年末减少 4,558.63 万元，降幅 13.54%，主要是融资租赁业务下支付租金所致。

（三）所有者权益结构分析

图表 6-51：2022-2024 年及 2025 年 6 月末公司合并所有者权益结构表

单位：万元、%

项目	2022 年		2023 年		2024 年		2025 年 6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	23,201.22	5.20	27,969.70	4.68	28,183.11	4.54	28,408.31	4.52
其他权益工具	14,369.64	3.22	-	-	-	-	-	
资本公积	176,280.01	39.52	307,480.70	51.44	312,015.33	50.31	317,958.46	50.58
减：库存股	-	-	10,498.95	-1.76	10,498.95	-1.69	7,634.56	-1.21

项目	2022 年		2023 年		2024 年		2025 年 6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他综合收益	-6.99	0.00	-9.28	0.00	-5.07	0.00	860.06	0.14
专项储备	11,991.21	2.69	18,317.51	3.06	23,316.82	3.76	20,080.77	3.19
盈余公积	12,621.25	2.83	18,350.38	3.07	18,350.38	2.96	18,350.38	2.92
未分配利润	195,459.03	43.82	227,803.36	38.11	245,444.97	39.58	249,368.21	39.67
归属于母公司所有者权益合计	433,915.38	97.28	589,413.44	98.61	616,806.60	99.46	627,391.63	99.81
少数股东权益	12,136.20	2.72	8,336.45	1.39	3,330.72	0.54	1,210.85	0.19
所有者权益合计	446,051.58	100.00	597,749.88	100.00	620,137.33	100.00	628,602.48	100.00

公司所有者权益主要包括实收资本、其他权益工具、资本公积、盈余公积、未分配利润和少数股东权益。公司 2022-2024 年及 2025 年 6 月末的所有者权益金额分别为 446,051.58 万元、597,749.88 万元、620,137.33 万元和 628,602.48 万元。具体分析如下：

1、实收资本

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，实收资本分别为 23,201.22 万元、27,969.70 万元、28,183.11 万元和 28,408.31 万元，分别占所有者权益比重分别为 5.20%、4.68%、4.54%和 4.52%。2025 年 6 月末，发行人实收资本与上年末基本维持稳定。

2、资本公积

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，资本公积分别为 176,280.01 万元、307,480.70 万元、312,015.33 万元和 317,958.46 万元，分别占所有者权益比重分别为 39.52%、51.44%、50.31%和 50.58%。资本公积主要由资本溢价（股本溢价）、其他资本公积等构成。2023 年末，发行人资本公积较 2022 年末增加 131,200.69 万元，增幅 74.43%，主要是报告期内发行人可转债转股所致。2024 年末，发行人资本公积较 2023 年末增加 4,534.63 万元，增幅 1.47%，主要是股本溢价增长所致。2025 年 6 月末，发行人资本公积较上年末增加 5,943.13 万元，增幅 1.90%，主要是发行人报告期内实施股权激励计划、其他资本公积增加所致。

图表 6-52：发行人 2022-2024 年及 2025 年 6 月末资本公积明细表

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 6 月
资本溢价（股本溢价）	170,911.06	305,756.40	312,015.33	308,925.75
其他资本公积	5,368.95	1,724.30	0.00	9,032.71

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 6 月
合计	176,280.01	307,480.70	312,015.33	317,958.46

3、盈余公积

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，盈余公积分别为 12,621.25 万元、18,350.38 万元、18,350.38 万元和 18,350.38 万元。分别占所有者权益比重分别为 2.83%、3.07%、2.96%和 2.92%。2023 年末，发行人盈余公积较 2022 年末增加 5,729.13 万元，增幅 45.39%，主要是发行人可转债转股、法定盈余公积增加所致。2024 年至 2025 年 6 月发行人的盈余公积无变化。

4、未分配利润

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，未分配利润分别为 195,459.03 万元、227,803.36 万元、245,444.97 万元和 249,368.21 万元，分别占所有者权益比重分别为 43.82%、38.11%、39.58%和 39.67%。发行人近年保持盈利，未分配利润呈持续增长趋势。

5、少数股东权益

2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人少数股东权益分别为 12,136.20 万元、8,336.45 万元、3,330.72 万元和 1,210.85 万元，分别占所有者权益比重分别为 2.72%、1.39%、0.54%和 0.19%。

四、合并报表盈利能力分析

图表 6-53：2022-2024 年及 2025 年 1-6 月盈利能力指标情况表

单位：万元

项目/时间	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
一、营业收入	815,934.81	882,581.47	919,872.70	486,672.45
减：营业成本	660,137.60	724,442.78	775,691.50	421,080.20
税金及附加	1,312.26	1,875.37	2,235.54	1,021.47
销售费用	28,125.38	27,411.41	24,580.73	14,651.10
管理费用	27,373.64	26,037.84	25,186.92	11,580.82
研发费用	28,275.98	33,276.02	33,269.08	17,096.15
财务费用	5,263.13	3,660.78	4,580.52	1,979.27
其中：利息费用	11,930.18	10,478.82	11,225.82	6,858.83
利息收入	8,248.21	8,178.77	8,505.15	5,480.79
加：其他收益	972.75	2,893.15	1,724.63	1,033.37
投资收益	611.65	-1,503.84	-872.67	-336.48
公允价值变动收益	-54.2	-2.08	-21.00	54.90

信用减值损失	-13,606.10	-15,900.80	-20,185.16	-10,285.00
资产减值损失	-3,141.93	-4,062.02	-11,150.98	-6,581.61
资产处理收益	2.42	5.84	88.04	77.33
二、营业利润	50,231.42	47,307.49	23,911.26	3,225.97
加：营业外收入	379.94	33.66	92.3	31.63
减：营业外支出	265.63	474.92	844.57	458.41
三、利润总额	50,345.73	46,866.23	23,159.00	2,799.19
减：所得税费用	9,946.46	6,888.55	3,077.26	1,097.25
四、净利润	40,399.27	39,977.68	20,081.74	1,701.94
归属于母公司所有者的净利润	42,413.04	43,852.61	24,656.52	3,923.24
少数股东损益	-2,013.77	-3,874.93	-4,574.78	-2,221.31
五、其他综合收益的税后净额	2.09	-5.49	9.39	9.19
六、综合收益总额	40,401.37	39,972.18	20,091.13	1,711.13
归属于母公司所有者的综合收益总额	42,414.02	43,850.31	24,660.73	3,929.00
归属于少数股东的综合收益总额	-2,012.65	-3,878.13	-4,569.60	-2,217.87

1、营业收入

图表 6-54：发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-6 月营业收入情况表

单位：万元、%

项目/时间		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年 1-6 月	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	通信网络	437,551.00	53.63	456,067.23	51.67	456,993.69	49.68	212,059.01	43.57
	数字网络	241,531.48	29.60	211,087.85	23.92	244,493.40	26.58	106,583.74	21.90
	能源网络	114,118.45	13.99	184,536.19	20.91	165,402.09	17.98	133,157.80	27.36
	算力网络	22,547.72	2.76	30,787.15	3.49	52,862.77	5.75	34,542.16	7.10
	其他业务	186.16	0.02	103.05	0.01	120.75	0.01	329.74	0.07
	合计	815,934.81	100.00	882,581.47	100.00	919,872.70	100.00	486,672.45	100.00

发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-6 月的营业收入分别为 815,934.81 万元、882,581.47 万元、919,872.70 万元、486,672.45 万元，近年呈增长趋势。发行人营业收入主要是通信网络业务收入，收入占比分别为 53.63%、51.57%、49.43%、43.57%，呈下降趋势，主要系发行人近年其他板块业务收入占比提高所致。

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人数字网络业务收入占比分别为 29.60%、23.92%、27.51%、21.90%，呈波动趋势。能源网络业务收入占比分别为 13.99%、20.91%、17.98%、27.36%，呈波动趋势，2025 年 6 月收入占比大幅提高系板块订单增加所致。算力网络业务收入占比 2.76%、3.49%、5.06%、7.10%，呈稳定

增长趋势。

2、营业成本

图表 6-55：发行人 2022-2024 年及 2025 年 1-6 月营业成本情况表

单位：万元、%

项目/时间		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年 1-6 月	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业成本	通信网络	347,729.72	52.68	365,092.92	50.40	366,644.80	47.27	173,318.38	41.16
	数字网络	198,393.39	30.05	175,917.92	24.28	226,812.65	29.24	97,535.50	23.16
	能源网络	95,005.25	14.39	157,526.99	21.74	141,326.15	18.22	118,891.26	28.23
	算力网络	18,834.11	2.85	25,826.49	3.57	40,820.37	5.26	31,145.07	7.40
	其他业务	174.65	0.03	78.47	0.01	87.53	0.01	190.00	0.05
	合计	660,137.60	100.00	724,442.78	100.00	775,691.50	100.00	421,080.20	100.00

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人的营业成本分别为 660,137.60 万元、724,442.78 万元、775,691.50 万元、421,080.20 万元。成本集中在通信网络业务板块，主要是劳务、物资等构成，占营业成本的比例维持在 40%以上。

3、期间费用

发行人期间费用包括管理费用、销售费用、研发费用和财务费用。

图表 6-56：2022-2024 年及 2025 年 1-6 月期间费用占收入比例情况表

单位：万元、%

项目	2022 年		2023 年		2024 年		2025 年 1-6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	28,125.38	3.45	27,411.41	3.11	24,580.73	2.67	14,651.10	3.01
管理费用	27,373.64	3.35	26,037.84	2.95	25,186.92	2.74	11,580.82	2.38
研发费用	28,275.98	3.47	33,276.02	3.77	33,269.08	3.62	17,096.15	3.51
财务费用	5,263.13	0.65	3,660.78	0.41	4,580.52	0.50	1,979.27	0.41
合计	89,038.13	10.91	90,386.05	10.24	87,617.25	9.52	45,307.34	9.31

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人期间费用分别为 89,038.13 万元、90,386.05 万元、87,617.25 万元和 45,307.34 万元，分别占当年业务收入的 10.91%、10.24%、9.52%和 9.31%。2022 年以来，发行人降本增效取得一定成果，期间费用占比整体呈现持续下降趋势。近三年，发行人研发费用的收入占比分别为 3.47%、3.77%、3.62%，各报告期内占比最高，主要系发行人在研发方面投入较高，以稳固其技术及产品的竞争优势。

4、资产减值损失

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人资产减值损失分别为-3,141.93 万元、-4,062.02 万元、-11,150.98 万元、-6,581.61 万元。资产减值损失主要是计提存货

跌价准备及合同资产坏账准备组成。

5、信用减值损失

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人信用减值损失分别为-13606.10 万元、-15900.80 万元、-20185.16 万元、-10285.00 万元。信用减值损失主要系发行人基于谨慎性原则计提的应收款项坏账准备。

6、利润

2022-2024 年，发行人利润总额分别为 50,345.73 万元、46,866.23 万元、23,159.00 万元，净利润分别为 40,399.27 万元、39,977.68 万元、20,081.74 万元。2023 年，发行人营业利润比 2022 年减少 3,479.50 万元，减幅为 6.91%，主要系资产减值损失、信用减值损失增加所致。2024 年，发行人营业利润比 2023 年减少 23,707.23 万元，减幅为 50.58%，主要系整体毛利下降、资产减值损失及信用减值损失增加所致。2025 年 1-6 月，发行人利润总额为 2,799.19 万元，净利润为 1,701.94 万元，较同期大幅降低，主要系发行人持续加大在人工智能及算力的投入，以及当期股权激励方案产生的股份支付费用约 9,033 万元所致。

五、现金流分析

图表 6-57：2022-2024 年及 2025 年 1-6 月公司合并现金流量结构表

单位：万元

项目/时间	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
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	738,371.83	813,729.53	1,035,488.69	654,403.10
收到的税费返还	4,960.37	3,390.46	199.14	87.99
收到其他与经营活动有关的现金	60,405.57	42,085.49	43,359.72	43,802.89
经营活动现金流入小计	803,737.77	859,205.48	1,079,047.55	698,293.98
购买商品、接受劳务支付的现金	574,040.29	644,519.33	816,047.51	791,703.99
支付给职工以及为职工支付的现金	98,499.45	107,692.19	123,748.05	66,845.76
支付的各项税费	17,537.20	22,481.71	20,261.62	10,892.62
支付其他与经营活动有关的现金	69,823.84	65,224.19	92,392.04	81,537.48
经营活动现金流出小计	759,900.78	839,917.42	1,052,449.22	950,979.86
经营活动产生的现金流量净额	43,836.99	19,288.06	26,598.33	-252,685.88
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	78,058.05	138,988.62	56,924.68	26,269.60
取得投资收益收到的现金	2,273.24	10,168.08	2,667.22	1,762.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	21.30	2,005.24	58.18	40.40
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	76.19	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	0.06	-

投资活动现金流入小计	80,428.77	151,161.93	59,650.14	28,072.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	41,053.12	21,600.03	37,617.43	11,896.09
投资支付的现金	159,874.31	164,648.73	139,870.90	87,749.17
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,021.86	-	5,382.31	188.12
支付其他与投资活动有关的现金	-	251.22	316.89	-
投资活动现金流出小计	202,949.29	186,499.98	183,187.53	99,833.39
投资活动产生的现金流量净额	-122,520.52	-35,338.05	-123,537.39	-71,760.52
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	2,824.42	17,930.67	5,798.01	7,732.56
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	626.50	-	16.33	98.00
取得借款所收到的现金	234,470.56	310,216.37	378,670.80	423,709.44
收到其他与筹资活动有关的现金	23,462.28	4,524.68	73,732.19	58,828.81
筹资活动现金流入小计	260,757.25	332,671.73	458,201.01	490,270.81
偿还债务所支付的现金	181,180.31	267,963.21	319,448.61	202,517.11
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	11,361.62	12,917.79	16,214.46	4,417.16
支付其他与筹资活动有关的现金	24,372.00	32,901.97	30,263.44	16,396.94
筹资活动现金流出小计	216,913.92	313,782.97	365,926.51	223,331.20
筹资活动产生的现金流量净额	43,843.33	18,888.76	92,274.50	266,939.62
四、汇率变动对现金的影响	143.55	84.40	56.57	3.06
五、现金及现金等价物净增加额	-34,696.65	2,923.18	-4,607.99	-57,503.71
加：期初现金及现金等价物余额	220,151.95	185,455.30	188,378.48	183,770.49
六、期末现金及现金等价物余额	185,455.30	188,378.48	183,770.49	126,266.78

（一）经营活动现金流量

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人经营活动现金流入分别为 803,737.77 万元、859,205.48 万元、1,079,047.55 万元和 698,293.98 万元，其中销售商品、提供劳务收到的现金占经营活动现金流入比重分别为 91.87%、94.71%、95.96% 和 93.71%。

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人经营活动现金流出分别为 759,900.78 万元、839,917.42 万元、1,052,449.22 万元和 950,979.86 万元，其中购买商品、接受劳务支付的现金占经营活动现金流出比重分别为 75.54%、76.74%、77.54% 和 83.25%。

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 43,836.99 万元、19,288.06 万元、26,598.33 万元和-252,685.88 万元。发行人近三年经营活动产生的现金流量净额持续为正，2025 年 6 月为负值主要系上半年算

力、能源网络等新业务板块投入导致现金支出，同时发行人下游客户回款集中在下半年所致。

（二）投资活动现金流量

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -122,520.52 万元、-35,338.05 万元、-123,537.39 万元和 -71,760.52 万元。投资活动现金流均呈净流出态势，主要系发行人购买理财产品且当年未到期所致。

（三）筹资活动现金流量

2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，筹资活动现金流量净额分别为 43,843.33 万元、18,888.76 万元、92,274.50 万元和 266,939.62 万元，主要呈波动趋势，主要系发行人为满足算力、能源网络业务增长资金需求，增加办理流动资金贷款所致。总体来看，公司近几年生产经营具有较好的现金基础和流动性，预计未来几年也将保持这一态势，可为本期债券的偿付提供相对充足的现金保障。

六、合并报表偿债能力分析

图表 6-58：2022-2024 年及 2025 年 6 月末偿债能力指标情况表

主要财务指标	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 6 月末
资产负债率（%）	64.96	59.76	64.71	69.23
流动比率（倍）	1.39	1.24	1.22	1.17
速动比率（倍）	1.21	1.05	1.04	0.97
EBITDA（万元）	57,520.15	55,912.58	34,874.72	9,357.38
EBITDA 利息保障倍数	5.76	6.17	4.17	-

发行人 2022-2024 年及 2025 年 6 月末的资产负债率分别为 64.96%、59.76%、64.71%和 69.23%，2022 年以来资产负债率呈波动趋势，主要系发行人 2023 年可转债转股影响所有者权益增加所致。发行人 2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人流动比率分别为 1.39、1.24、1.22、1.17，速动比率分别为 1.21、1.05、1.04、0.97。从 2022 年以来，发行人的流动比率与速动比率呈下降趋势但处于较好水平，具备较好的短期偿债能力。2022-2024 年及 2025 年 1-6 月，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 5.76 倍、6.17 倍、4.17 倍，呈波动趋势但处于良好水平。整体来看具备较好的偿债能力。

七、合并报表经营效率分析

图表 6-59：发行人近三年经营效率指标情况表

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
----	---------	---------	---------

应收账款周转率（次）	2.21	1.80	1.61
存货周转率（次）	5.38	4.76	4.24
总资产周转率（次）	0.71	0.64	0.57

2022-2024 年，发行人应收账款周转率分别为 2.21 次、1.80 次、1.61 次。存货周转率分别为 5.38 次、4.76 次、4.24 次。总资产周转率分别为 0.71 次、0.64 次、0.57 次，总资产收益率小幅下降。周转效率呈下降趋势，主要系受到应收账款账期、存货在库期增加所致，但整体来看仍处于行业正常水平。

八、有息债务情况

（一）有息债务结构

发行人有息债务在报表中主要体现在短期借款、一年内到期非流动负债、其他流动负债、长期借款、长期应付款科目。2022-2024 年及 2025 年 6 月末，发行人有息债务合计分别为 16.37 亿元、21.18 亿元、33.97 亿元、59.37 亿元。

图表 6-60：发行人 2022-2024 年及 2025 年 6 月末有息债务结构表

单位：万元、%

项目	2025 年 6 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
短期借款	524,276.48	276,714.19	203,697.71	158,259.44
长期应付款有息部分	29,099.27	33,657.90	-	-
一年内到期的非流动负债有息部分	17,577.02	19,679.94	2,820.22	1,807.40
长期借款	14,683.62	4,681.75	2,600.00	1,002.23
租赁负债	7,476.32	4,412.44	2,166.49	2,659.51
其他应付款有息部分	578.58	574.27	533.47	-
合计	593,691.30	339,720.49	211,817.89	163,728.58

图表 6-61：发行人 2025 年 6 月末有息债务期限结构表

单位：万元、%

项目	1 年以内		1-3 年		3 年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	524,276.48	96.59	-	-	-	-	524,276.48	88.31
长期应付款有息部分	-	-	21,670.35	60.18	7,428.92	49.82	29,099.27	4.90
一年内到期的非流动负债有息部分	17,577.02	3.24	-	-	-	-	17,577.02	2.96
长期借款	-	-	11,745.63	32.62	2,938.00	19.70	14,683.63	2.47
租赁负债	340.79	0.06	2,591.58	7.20	4,543.95	30.47	7,476.32	1.26
其他应付款有息部分	578.58	0.11	-	-	-	-	578.58	0.10
合计	542,772.87	100.00	36,007.56	100.00	14,910.87	100.00	593,691.30	100.00

（二）债务担保情况

图表 6-62：发行人 2025 年 3 月末债务担保结构表

项目	2025 年 6 月末余额
质押借款	270.76
抵押借款	42,812.41
保证借款	499,091.64
信用借款	43,286.51
合计	585,461.32

注：表中借款余额为本金余额。

发行人信用履约记录良好，资金结算正常，在国内银行业中具有较好的信用评价，具备较强的融资能力。

（三）主要有息债务情况

发行人有息债务在报表中体现在短期借款、一年内到期非流动负债、长期借款、长期应付款和租赁负债科目。截至 2025 年 6 月末，发行人有息债务合计 59.37 亿元，其中短期借款 52.43 亿元，长期应付款有息部分 2.91 亿元，一年内到期的非流动负债有息部分 1.76 亿元，长期借款 1.47 亿元，租赁负债 0.75 亿元，其他应付款有息部分 0.06 亿元。

1、短期借款

2025 年 6 月末，发行人银行短期借款余额 52.43 亿元，其中流动资金贷款主要集中在润建股份、广州市烁立能源科技有限公司和广州市赛皓达智能科技有限公司，主要借款情况如下：

图表 6-63：截至 2025 年 6 月末银行短期借款情况表

单位：万元

序号	借款人	债权人	担保类型	利率（%）	借款日	到期日	贷款金额	贷款余额
1	广州市烁立能源科技有限公司	北京银行股份有限公司深圳分行	保证借款	3.00%	2025/6/26	2026/6/24	1,000.00	1,000.00
2	广州市烁立能源科技有限公司	兴业银行广东自贸试验区南沙分行	保证借款	3.80%	2025/4/25	2026/4/23	1,000.00	1,000.00
3	广州市赛皓达智能科技有限公司	兴业银行股份有限公司	保证借款	LPR+0.7%	2025/3/25	2026/3/24	800.00	800.00
4	广州市赛皓	北京银行股	保证借款	3.00%	2025/6/30	2027/6/24	1,000.00	1,000.00

润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书

	达智能科技有限公司	份有限公司 深圳分行						
5	广州鑫广源电力设计有限公司	兴业银行股份有限公司	保证借款	3.45%	2024/8/29	2025/8/28	1,000.00	1,000.00
6	润建智慧能源有限责任公司	中国建设银行股份有限公司广州市天河科技园支行	质押借款	2.40%	2025/6/26	2026/5/14	270.76	270.76
7	润建股份有限公司	桂林银行股份有限公司	保证借款	3.20%	2024/9/19	2025/9/17	1,000.00	1,000.00
8	润建股份有限公司	汇丰银行（中国）有限公司南宁分行	保证借款	2.90%	2024/10/14	2025/10/13	5,500.00	5,500.00
9	润建股份有限公司	汇丰银行（中国）有限公司南宁分行	保证借款	2.90%	2024/10/21	2025/10/20	800.00	800.00
10	润建股份有限公司	汇丰银行（中国）有限公司南宁分行	保证借款	2.90%	2024/11/14	2025/11/13	3,700.00	3,700.00
11	润建股份有限公司	中国工商银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.60%	2024/12/20	2025/12/19	8,000.00	8,000.00
12	润建股份有限公司	广西北部湾银行股份有限公司南宁市城北支行	保证借款	3.20%	2024/12/27	2025/9/27	3,800.00	3,800.00
13	润建股份有限公司	中国工商银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.60%	2025/1/13	2026/1/13	14,000.00	14,000.00
14	润建股份有限公司	中国银行股份有限公司南宁市西乡塘支行	保证借款	2.50%	2025/1/17	2026/1/16	25,000.00	25,000.00
15	润建股份有限公司	中信银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.60%	2025/1/20	2025/12/12	13,000.00	13,000.00
16	润建股份有限公司	交通银行股份有限公司	保证借款	2.55%	2025/1/24	2026/1/23	9,794.25	9,794.25
17	润建股份有限公司	兴业银行股份有限公司香港分行	保证借款	2.48%	2025/1/23	2026/1/13	19,906.28	19,906.28
18	润建股份有限公司	渤海银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.10%	2025/3/4	2026/2/9	9,481.50	9,481.50

润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书

19	润建股份有限公司	中国农业银行股份有限公司南宁科技支行	保证借款	2.70%	2025/3/7	2026/3/7	10,000.00	10,000.00
20	润建股份有限公司	兴业银行股份有限公司香港分行	保证借款	2.49%	2025/3/6	2026/1/20	10,007.71	10,007.71
21	润建股份有限公司	南宁市区农村信用合作联社	保证借款	2.70%	2025/3/17	2025/12/19	45,000.00	45,000.00
22	润建股份有限公司	南宁市区农村信用合作联社	保证借款	2.70%	2025/3/17	2026/3/17	5,000.00	5,000.00
23	润建股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.60%	2025/3/25	2025/12/24	8,465.90	8,465.90
24	润建股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.60%	2025/3/25	2025/12/24	6,500.00	6,500.00
25	润建股份有限公司	兴业银行股份有限公司香港分行	保证借款	2.48%	2025/4/8	2026/3/25	14,916.07	14,916.07
26	润建股份有限公司	中国光大银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.68%	2025/4/14	2026/3/8	6,000.00	6,000.00
27	润建股份有限公司	兴业银行股份有限公司香港分行	保证借款	2.50%	2025/5/29	2026/5/15	9,865.23	9,865.23
28	润建股份有限公司	广发银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.70%	2025/5/13	2026/5/12	10,400.00	10,400.00
29	润建股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.60%	2025/5/15	2025/12/26	10,000.00	10,000.00
30	润建股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.60%	2025/5/23	2025/12/29	20,000.00	20,000.00
31	润建股份有限公司	广发银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.70%	2025/5/29	2026/5/28	9,856.45	9,856.45
32	润建股份有限公司	广发银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.55%	2025/6/13	2026/6/12	14,743.55	14,743.55

润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书

33	润建股份有限公司	中国建设银行股份有限公司南宁新城支行	保证借款	2.50%	2025/6/13	2026/6/13	10,000.00	10,000.00
34	润建股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.60%	2025/6/4	2025/12/24	12,650.00	12,650.00
35	润建股份有限公司	中国银行股份有限公司南宁市西乡塘支行	保证借款	2.50%	2025/6/16	2026/6/16	30,000.00	30,000.00
36	润建股份有限公司	中国工商银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.60%	2025/6/30	2026/6/29	8,000.00	8,000.00
37	润建股份有限公司	中国进出口银行广西壮族自治区分行	保证借款	2.90%	2025/6/27	2026/6/27	5,000.00	5,000.00
38	润建股份有限公司	中国建设银行股份有限公司南宁新城支行	保证借款	2.50%	2025/6/24	2026/6/24	8,000.00	8,000.00
39	润建股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.60%	2025/6/23	2025/12/29	18,000.00	18,000.00
40	润建股份有限公司	华夏银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.20%	2025/6/30	2026/6/30	10,000.00	10,000.00
41	润建股份有限公司	招商银行股份有限公司南宁分行	保证借款	2.60%	2025/6/27	2026/6/27	10,000.00	10,000.00
42	润建股份有限公司	广西北部湾银行股份有限公司南宁市城北支行	保证借款	3.20%	2025/6/30	2026/3/30	16,000.00	16,000.00
43	润建股份有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司广西壮族自治区南宁市分行	保证借款	2.60%	2025/6/20	2026/6/19	10,000.00	9,900.00
	合计						437,457.70	437,357.70

2、长期借款

2025 年 6 月末，发行人银行长期借款余额 1.47 亿元。长期借款主要集中在

润建股份及广州市冻立能源科技有限公司、广州恒科能源科技有限公司等子公司，合计金额为 2.17 亿元（含 1 年内到期的长期借款）。情况如下：

图表 6-64：截至 2025 年 6 月末主要银行长期借款情况表

单位：万元

序号	借款人	债权人	担保类型	利率（%）	借款日	到期日	贷款金额	贷款余额
1	广州市冻立能源科技有限公司	中国银行广州蓄能大厦支行	保证借款	LPR+0.3%	2023/5/15	2026/5/15	500.00	362.50
2	广州市冻立能源科技有限公司	中国银行广州蓄能大厦支行	保证借款	LPR+0.3%	2023/7/24	2026/7/24	500.00	362.50
3	广州市冻立能源科技有限公司	中国银行广州蓄能大厦支行	保证借款	LPR-0.5%	2024/8/8	2027/8/8	125.00	106.25
4	广州市冻立能源科技有限公司	中国银行广州蓄能大厦支行	保证借款	LPR+0.01%	2025/3/24	2028/3/24	112.50	106.88
5	广州市冻立能源科技有限公司	中国银行广州蓄能大厦支行	保证借款	LPR	2025/6/26	2028/6/26	60.00	60.00
6	广州市赛皓达智能科技有限公司	中国银行股份有限公司	保证借款	LPR+0.3%	2023/5/16	2026/5/15	1,000.00	700.00
7	广州恒泰电力工程有限公司	中国农业银行 AGRICULTURAL BANK OF CHINA	抵押借款	3.26%	2024/3/13	2029/3/12	940.00	940.00
8	广州恒科能源科技有限公司	中国农业银行 AGRICULTURAL BANK OF CHINA	抵押借款	3.26%	2024/3/13	2029/3/12	999.00	999.00
9	拓润电子（广州）有限公司	中国农业银行 AGRICULTURAL BANK OF CHINA	抵押借款	3.26%	2024/3/13	2029/3/12	999.00	999.00
10	广东博深咨询有限公司	中国银行	保证借款	3.10%	2025/1/24	2028/1/23	50.00	47.50
11	润建股份有限公司	中国建设银行股份有限公司南宁新城支行	保证借款	3.00%	2024/6/28	2025/11/28	7,000.00	7,000.00
12	润建股份有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司广西壮族自治区南宁市分行	保证借款	2.83%	2025/1/15	2027/1/14	10,000.00	10,000.00
	合计						22,285.50	21,683.63

3、长期应付款有息部分（融资租赁）

图表 6-65：截至 2025 年 6 月末发行人融资租赁情况表

单位：万元

序号	借款人	债权人	担保类型	利率（%）	借款日	到期日	贷款金额	贷款余额
1	五象云谷有限公司	交银金融租赁有限责任公司	抵押借款	4.19%	2024/7/30	2031/7/15	30,700.00	27,410.71
2	润建股份有限公司	兴业金融租赁有限责任公司	抵押借款	2.90%	2024/12/24	2027/12/20	15,000.00	12,463.70
	合计						45,700.00	39,874.41

九、关联交易情况

（一）关联方

1、发行人的股东

参见第五章发行人基本情况（三）发行人控股股东和实际控制人。

2、发行人的子公司情况

参见第五章发行人基本情况（五）公司重要权益投资情况。

3、发行人合营及联营企业情况

参见第五章发行人基本情况（五）公司重要权益投资情况。

（二）关联交易情况

截至 2025 年 6 月末，发行人关联交易情况如下：

图表 6-66：采购商品/接受劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	金额
长沙麦融高科股份有限公司	采购商品	114.01
梯度科技股份有限公司	采购商品、接受劳务	39.03
广西融媒数字科技有限公司	采购商品、接受劳务	1.89
广州花都润建科技有限公司	采购劳务	225.98
广西信安锐达科技有限公司	采购劳务	83.18
信安锐达（三亚）科技有限公司	采购劳务	405.75
信安锐达（梧州）科技有限公司	采购劳务	1,322.99
信安锐达（宜良）科技有限公司	采购劳务	1,278.86
合计		3,471.67

图表 6-67：出售商品/提供劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	本期发生额
-----	--------	-------

长沙麦融高科股份有限公司	销售商品、提供劳务	85.91
广西融媒数字科技有限公司	销售商品、提供劳务	34.67
广西信安锐达科技有限公司	销售商品、提供劳务	30.31
广州恒运电力工程技术有限公司	销售商品、提供劳务	126.29
广州科城信息工程有限公司	销售商品、提供劳务	148.19
合计		425.37

(三) 关联方应收应付款项

1、应收项目

图表 6-68：2025 年 6 月末发行人关联方应收情况表

单位：万元

项目名称	关联方	金额	
		账面余额	坏账准备
应收账款	长沙麦融高科股份有限公司	8,297.52	747.01
应收账款	梯度科技股份有限公司	4.65	1.38
应收账款	广西数字贺州科技有限公司	86.51	17.79
应收账款	广西信安锐达科技有限公司	720.12	191.44
应收账款	广州科城信息工程有限公司	176.68	8.83
应收账款	广州恒运电力工程技术有限公司	56.85	2.84
应收账款	广西融媒数字科技有限公司	87.19	7.69
合同资产	长沙麦融高科股份有限公司	58.17	2.91
其他应收款	长沙麦融高科股份有限公司	7.00	0.35
其他应收款	广西信安锐达科技有限公司	3,791.40	189.57
合计		13,286.09	1,169.81

2、应付项目

图表 6-69：2025 年 6 月末发行人关联方应付情况表

单位：万元

项目名称	关联方	期末账面余额
应付账款	梯度科技股份有限公司	278.53
应付账款	长沙麦融高科股份有限公司	270.93
应付账款	广西信安锐达科技有限公司	224.06
应付账款	广西融媒数字科技有限公司	7.95
应付账款	信安锐达（梧州）科技有限公司	87.99
应付账款	信安锐达（宜良）科技有限公司	712.62
其他应付款	长沙麦融高科股份有限公司	3.88

合计	1,585.97
----	----------

(四) 关联担保

截至 2025 年 6 月末，发行人为其合并范围内子公司提供担保余额合计 33,161.79 万元,占净资产比例为 5.28%，总资产比例为 1.62%。发行人不存在为合并范围内子公司以外关联方提供担保情况。

图表 6-70：截至 2025 年 6 月末发行人为合并范围内子公司提供担保明细

序号	担保方	被担保方	实际担保金额	担保起始日	担保到期日
1	润建股份	广州市冻立能源科技有限公司	1,000.00	2022 年 1 月 29 日	2025 年 1 月 29 日
2	润建股份	广州市赛皓达智能科技有限公司	1,000.00	2022 年 1 月 13 日	2025 年 1 月 13 日
3	润建股份	广东博深咨询有限公司	47.50	2022 年 3 月 4 日	2025 年 3 月 4 日
4	润建股份	广州市赛皓达智能科技有限公司	800.00	2022 年 12 月 7 日	2027 年 12 月 7 日
5	润建股份	广州市冻立能源科技有限公司	1,000.00	2023 年 2 月 3 日	2026 年 2 月 3 日
6	润建股份	广州鑫广源电力设计有限公司	1,000.00	2023 年 6 月 20 日	2026 年 6 月 20 日
7	润建股份	五象云谷有限公司	26,314.29	2024 年 7 月 30 日	2031 年 7 月 30 日
8	润建股份	广州市冻立能源科技有限公司	1,000.00	2025 年 6 月 25 日	2028 年 6 月 25 日
9	润建股份	广州市赛皓达智能科技有限公司	1,000.00	2025 年 6 月 25 日	2028 年 6 月 25 日
	合计		33,161.79		

(五) 关联方资金拆借情况

截至 2025 年 6 月末，发行人不存在关联方资金拆入资金，拆出资金情况如下：

图表 6-71：2025 年 6 月末发行人关联方拆出资金情况表

单位：万元

债务人	债权人	拆出资金余额	入账科目
广西信安锐达科技有限公司	润建股份有限公司	37,91.40	其他应收款
合计		37,91.40	

注：公司第五届董事会第九次会议、第五届监事会第八次会议、2023 年第二次临时股

东大会审议通过了《关于子公司增资引入投资者暨被动形成对外财务资助的议案》，为促进子公司独立发展，公司子公司以增资方式引入投资者，交易完成后，公司认缴信安锐达出资比例由 100%下降至 40%，导致公司被动形成对外资助金额 5,343.09 万元，信安锐达承诺在本次增资完成后的 36 个月内偿还所有公司提供的借款。

十、或有事项

（一）发行人对外担保情况

截至 2025 年 6 月末，发行人无对外担保。

（二）重大未决诉讼（仲裁）情况

截至 2025 年 6 月末，发行人无重大未决诉讼。

（三）重大承诺事项

截至募集说明书签署日，发行人及子公司无重大承诺事项。

十一、资产限制情况

截至 2025 年 6 月末，发行人受限资产总额为 485,346.95 万元，占总资产比例为 23.86%，占净资产比例为 77.58%。

图表 6-72：2025 年 6 月末发行人受限资产情况表

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	货币资金	1,813.50
2	应收票据	40,595.85
3	固定资产	29,464.52
4	无形资产	4,104.19
5	其他流动资产	15,512.00
6	其他非流动资产	238,738.00
7	一年内到期的非流动资产	135,205.80
8	在建工程	18,562.16
9	应收账款	1,350.94
合计		485,346.95

截至 2025 年 6 月末，发行人受限制的货币资金为 1,813.50 万元，主要为银行承兑汇票保证金等；发行人受限制的应收票据 40,595.85 万元，主要用于票据贴现；发行人受到限制其他流动资产、其他非流动资产及一年内到期的非流动资产合计 38.94 亿元，均为用于质押的大额存单。

图表 6-73：2025 年 6 月末发行人受限货币资产、其他流动资产等情况

单位：万元

受限制资产	质押人	质押权人	质押账面价值	借款起息日	借款到期日
货币资金	润建股份	兴业银行、建设银行等	1,813.50	均为半年至一年到期	
应收票据	润建股份	华夏银行、招商银行等	40,595.85		
其他流动资产（大额存单）	润建股份	浦发银行、光大银行、平安银行等	15,512.00		
其他非流动资产（大额存单）	润建股份	浦发银行、光大银行、平安银行等	238,738.00		
一年内到期的非流动资产（大额存单）	润建股份	浦发银行、光大银行、平安银行等	135,205.80		
合计			431,865.15		

截至 2025 年 6 月末，发行人受限制的固定资产、无形资产和在建工程合计为 52,130.87 万元，具体明细如下：

图表 6-74：2025 年 6 月末发行人受限固定资产、在建工程 and 无形资产情况表

单位：万元

受限资产名称	产权证号	位置	面积 (m²)	账面价值	受限期限	受限原因	债权人/抵押权人
在建工程	-	-	-	18,562.16	2024-12-24 至 2027-12-20	融资租赁	润建股份有限公司
固定资产	-	-	-	2,088.05	2024-12-24 至 2027-12-20	融资租赁	润建股份有限公司
固定资产	-	-	-	27,376.47	2024-7-30 至 2031-7-15	融资租赁	五象云谷有限公司
无形资产	粤（2022）广州市不动产权第 06D38212 号	广州开发区科学城开泰大道 68 号	11,801.6496	4,104.19	2024-3-13 至 2029-3-12	抵押借款	广州恒泰电力工程有限公司
					2024-3-13 至 2029-3-12	抵押借款	广州恒科能源科技有限公司
					2024-3-13 至 2029-3-12	抵押借款	拓润电子（广州）有限公司
合计				52,130.87			

十二、衍生产品情况

截至募集说明书签署日，发行人无衍生产品。

十三、重大投资理财产品情况

截至募集说明书签署日，发行人无重大投资理财产品。

十四、海外投资情况

图表 6-75：发行人情况表海外投资公司情况表

单位：万元

海外公司名称	注册资本 (人民币)	主要 经营 地	注册地	业务内容	持股比例		取得 方式	2024 年末			2024 年	
					直接	间接		总资产	总负债	所有者 权益	营业收 入	净利润
润建国际有限公司 Runjian International Limited	8,932.70	香港	香港 (HONGKON G)	信息技术服务	100.00		独资 设立	3,176.8 5	4,367.2 7	-1,190.41	1,813.6 6	-995.31
润建（新加坡）有限公司 R&J INTERNATIONAL(SINGAP ORE) PTE.LTD.	430.57	新加 坡	新加坡 (SINGAPORE)	信息技术服务	100.00		独资 设立	1,861.9 0	15.72	1,846.18	0.00	-3.90
润建信息/智能国际（印尼） 有限公司 PT.RJI International Indonesia	461.00	印度 尼西 亚	印尼中雅加达 (Jakarta Pusat,Prov.DK I jakarta)	通信、信息、电力、 能源及其他专业 技术服务领域等 的投资、建设与维 护		67.00	合资 设立	2,310.4 0	2,225.2 4	85.15	2,991.9 4	-13.75
润建股份国际（印尼）有限公 司 PT. RJGF International Indonesia	461.00	印度 尼西 亚	印尼中雅加达 (Jakarta Pusat,Prov.DK I jakarta)	通信、信息、电力、 能源专业人员劳 务外包、劳务派 遣、教育培训服务		49.00	合资 设立	7,589.1 6	7,948.8 6	-359.70	5,867.6 0	179.66
润建股份菲律宾有限公司 RJGF Philippine Corp.	2,630.65	菲律 宾	菲律宾马尼拉 (MAKATI)	通信及信息技术 培训		99.99	独资 设立	30.11	30.56	-0.46	0.00	-0.48
润建股份马来西亚有限公司 RUNJIAN (M) SDN. BHD.	0.30	马来 西亚	马来西亚	通信+信息+新能 源		99.99	独资 设立	289.65	333.07	-43.42	301.36	-43.42
润建（德国）有限公司 R&J Technologies GmbH	392.96	德国	德国	智慧能源技术、产 品的开发与销售	100.00		独资 设立	61.03	459.65	-398.62	0.00	-31.93

十五、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署之日，除本期中期票据发行外，发行人将根据资金需求发行短期融资券等直接债务融资工具。

十六、发行人 2025 年三季度报表

图表 6-76 发行人合并资产负债表

单位：万元

	本期期末	本年初		本期期末	本年初
流动资产：			流动负债：		
货币资金	164,829.71	198,798.95	短期借款	592,725.96	276,714.19
交易性金融资产	12,668.68	3,767.05	交易性金融负债	-	-
应收票据	86,154.98	27,918.10	应付票据	439,285.45	314,602.78
应收账款	708,670.07	605,413.17	应付账款	295,991.46	375,652.12
应收款项融资	1,171.35	953.84	预收款项	1.80	3.30
预付款项	30,143.68	19,132.67	合同负债	43,864.46	41,052.74
其他应收款	86,492.63	43,073.37	应付职工薪酬	7,065.21	10,235.10
其中：应收利息	-	-	应交税费	44,122.48	41,392.94
应收股利	-	-	其他应付款	16,793.78	8,292.42
存货	224,409.57	192,076.10	其中：应付利息	-	-
合同资产	138,921.01	111,005.17	应付股利	-	-
一年内到期的非流动资产	130,394.46	107,501.07	一年内到期的非流动负债	17,757.10	19,679.94
其他流动资产	46,546.46	21,773.19	其他流动负债	7,018.46	4,104.94
流动资产合计	1,630,402.61	1,331,412.67	流动负债合计	1,464,626.18	1,091,730.48
非流动资产：			非流动负债：		
债权投资	-	-	长期借款	14,851.25	4,681.75
其他债权投资	-	-	租赁负债	7,524.58	4,412.44
长期应收款	1,198.95	1,172.20	长期应付款	26,944.81	33,657.90
长期股权投资	12,273.79	9,936.61	预计负债	17.50	17.76
其他权益工具投资	15,712.88	-	递延收益	3,388.94	2,200.06
其他非流动金融资产	-	-	递延所得税负债	656.39	623.44
投资性房地产	-	-	其他非流动负债	10.17	10.00
固定资产	111,720.78	113,413.01	非流动负债合计	53,393.63	45,603.35

在建工程	13,070.16	28,671.81	所有者权益：		
使用权资产	9,942.53	6,499.10	股本	28,408.31	28,183.11
无形资产	11,978.57	10,410.01	资本公积	318,567.72	312,015.33
开发支出	-	-	减：库存股	7,634.56	10,498.95
商誉	14,204.46	14,187.27	其他综合收益	13,725.08	-5.07
长期待摊费用	1,622.47	621.93	专项储备	18,235.14	23,316.82
递延所得税资产	21,333.75	18,256.80	盈余公积	18,350.38	18,350.38
其他非流动资产	306,762.08	222,889.72	未分配利润	242,395.54	245,444.97
非流动资产合计	519,820.42	426,058.47	归属于母公司所有者权益合计	632,047.61	616,806.60
资产总计	2,150,223.02	1,757,471.15	少数股东权益	155.61	3,330.72
			所有者权益合计	632,203.21	620,137.33
			负债和所有者权益总计	2,150,223.02	1,757,471.15

图表 6-77 发行人合并利润表

单位：万元

项 目	本年累计数	上年同期数
一、营业总收入	727,093.17	110,674.43
其中：营业收入	727,093.17	110,674.43
二、营业总成本	704,340.15	68,298.66
其中：营业成本	628,884.77	44,521.27
税金及附加	1,685.75	593.05
销售费用	25,097.02	5,104.84
管理费用	19,178.36	4,481.76
研发费用	26,111.49	-
财务费用	3,382.75	13,597.73
其中：利息费用	10,859.82	8,165.36
利息收入	8,221.81	2,568.35
加：其他收益	1,737.68	411.46
投资收益（损失以“-”号填列）	-653.10	7,986.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-686.91	7,986.64
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-3.55	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	151.77	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-11,119.29	430.20
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-11,857.77	420.81
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,737.69	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-725.38	28,496.36
加：营业外收入	32.69	94.34

减：营业外支出	675.59	619.30
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,368.28	27,971.40
减：所得税费用	1,874.30	2,096.36
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-3,242.58	25,875.04
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-3,242.58	25,875.04
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.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	643.65	28,969.24
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-3,886.23	-3,094.20
六、其他综合收益的税后净额	15.17	2.84
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	9.58	1.58
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
七、综合收益总额	-3,227.41	25,877.88
归属于母公司所有者的综合收益总额	653.23	28,970.82
归属于少数股东的综合收益总额	-3,880.64	-3,092.94
八、每股收益		
（一）基本每股收益（元/股）	0.00	0.00
（二）稀释每股收益（元/股）	0.00	0.00

图表 6-78 发行人合并现金流量表

单位：万元

项 目	本年累计数	上年同期数
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	1,068,505.88	532,190.33
收到的税费返还	87.99	186.76
收到其他与经营活动有关的现金	56,294.56	30,578.59
经营活动现金流入小计	1,124,888.44	562,955.68
购买商品、接受劳务支付的现金	1,129,574.35	650,342.28
支付给职工以及为职工支付的现金	96,232.16	94,004.81
支付的各项税费	14,436.06	17,713.88
支付其他与经营活动有关的现金	86,260.59	71,021.33
经营活动现金流出小计	1,326,503.17	833,082.29
经营活动产生的现金流量净额	-201,614.73	-270,126.61
二、投资活动产生的现金流量	-	-
收回投资收到的现金	43,455.13	40,685.22
取得投资收益收到的现金	3,245.31	2,248.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,788.34	51.63

润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书

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	57.29	35.67
投资活动现金流入小计	54,546.08	43,021.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,674.10	34,796.77
投资支付的现金	184,309.27	42,556.78
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	188.12	5,382.31
支付其他与投资活动有关的现金	-	231.35
投资活动现金流出小计	200,171.50	82,967.21
投资活动产生的现金流量净额	-145,625.42	-39,946.05
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	7,882.56	5,781.68
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	248.00	-
取得借款收到的现金	442,701.69	386,280.01
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	121,691.81	4,883.88
筹资活动现金流入小计	572,276.07	396,945.57
偿还债务支付的现金	208,549.48	177,796.23
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,168.00	13,517.65
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	26,438.44	25,844.95
筹资活动现金流出小计	246,155.91	217,158.83
筹资活动产生的现金流量净额	326,120.15	179,786.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-62.35	48.18
五、现金及现金等价物净增加额	-21,182.35	-130,237.74
加：期初现金及现金等价物余额	183,770.49	188,378.48
六、期末现金及现金等价物余额	162,588.14	58,140.74

图表 6-79 发行人母公司资产负债表

单位：万元

	本期期末	本年年初		本期期末	本年年初
流动资产：			流动负债：		
货币资金	144,464.76	174,496.67	短期借款	555,738.40	266,174.93
交易性金融资产	12,327.13	2,332.40	交易性金融负债	-	-
应收票据	81,264.80	27,670.81	应付票据	466,229.85	319,576.28
应收账款	692,304.22	586,963.05	应付账款	241,018.90	318,819.15
应收款项融资	1,171.35	303.16	预收款项	-	-

润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书

预付款项	27,137.47	14,256.84	合同负债	15,209.75	9,228.73
其他应收款	224,034.65	141,308.80	应付职工薪酬	5,801.90	7,889.68
其中：应收利息	-	-	应交税费	39,605.32	37,394.59
应收股利	-	-	其他应付款	28,021.05	10,748.27
存货	141,932.52	129,743.61	其中：应付利息	-	-
合同资产	135,285.49	106,851.13	应付股利	-	-
一年内到期的非流动资产	130,394.46	107,501.07	一年内到期的非流动负债	13,292.69	14,288.49
其他流动资产	34,270.41	18,582.64	其他流动负债	5,682.37	1,887.57
流动资产合计	1,624,587.26	1,310,010.19	流动负债合计	1,370,600.24	986,007.70
非流动资产：			非流动负债：		
债权投资	-	-	长期借款	10,000.00	-
其他债权投资	-	-	租赁负债	3,865.48	3,554.96
长期应收款	-	-	长期应付款	5,626.02	9,011.02
长期股权投资	75,948.36	58,108.34	预计负债	-	-
其他权益工具投资	15,712.88	-	递延收益	2,908.70	1,680.25
其他非流动金融资产	-	-	递延所得税负债	136.78	42.47
投资性房地产	-	-	其他非流动负债	10.17	10.00
固定资产	22,793.65	18,872.91	非流动负债合计	22,536.99	14,288.71
在建工程	-	18,562.16	所有者权益：		
使用权资产	6,063.57	5,121.36	股本	28,408.31	28,183.11
无形资产	2,544.66	1,975.89	资本公积	325,229.78	311,717.35
开发支出	-	-	减：库存股	7,634.56	10,498.95
商誉	1,021.23	1,021.23	其他综合收益	-	-
长期待摊费用	1,484.23	353.77	专项储备	18,044.99	23,178.74
递延所得税资产	17,385.78	14,377.45	盈余公积	18,350.38	18,350.38
其他非流动资产	306,403.94	222,502.91	未分配利润	282,696.55	279,679.17
非流动资产合计	433,645.42	340,896.03	所有者权益合计	665,095.45	650,609.81
资产总计	2,058,232.67	1,650,906.22	负债和所有者权益总计	2,058,232.67	1,650,906.22

图表 6-80 发行人母公司利润表

单位：万元

项 目	本年累计数	上年同期数
一、营业收入	641,278.28	607,196.50
二、营业总成本	609,826.75	557,282.50
减：营业成本	551,497.21	510,245.09
税金及附加	1,211.45	1,186.08
销售费用	22,738.70	16,800.48
管理费用	12,446.04	11,778.65
研发费用	23,529.03	22,420.22
财务费用	-1,595.68	-5,148.01
其中：利息费用	9,880.36	7,173.11
利息收入	12,111.08	10,329.21
加：其他收益	1,609.12	1,017.20
投资收益（损失以“-”号填列）	-340.76	-535.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-353.73	-515.34
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-3.55	-20.58
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	151.77	-31.09
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-10,617.11	-9,740.10
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-11,668.30	-2,073.27
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,455.91	111.87
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	9,130.34	38,662.73
加：营业外收入	24.13	5.99
减：营业外支出	609.76	599.36
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,544.71	38,069.36
减：所得税费用	1,834.26	3,353.11
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,710.46	34,716.25
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	6,710.46	34,716.25
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	6,710.46	34,716.25

图表 6-81 发行人母公司现金流量表

单位：万元

项 目	本年累计数	上年同期数
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	906,839.24	464,347.63
收到的税费返还	72.61	28.27
收到其他与经营活动有关的现金	73,830.53	47,838.47
经营活动现金流入小计	980,742.38	512,214.37
购买商品、接受劳务支付的现金	910,279.68	597,788.94
支付给职工以及为职工支付的现金	83,836.82	82,607.95
支付的各项税费	12,298.71	15,205.45
支付其他与经营活动有关的现金	116,441.21	86,208.95
经营活动现金流出小计	1,122,856.42	781,811.29
经营活动产生的现金流量净额	-142,114.04	-269,596.92
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	72,615.03	71,059.71
取得投资收益收到的现金	3,669.23	2,335.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12,252.95	47.56
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	88,537.21	73,442.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,886.39	28,408.02
投资支付的现金	254,370.56	50,558.42
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	-	-
投资活动现金流出小计	261,256.96	78,966.44
投资活动产生的现金流量净额	-172,719.74	-5,523.76
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	7,634.56	5,781.68
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	438,242.65	348,325.05
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	87,587.44	4,829.80
筹资活动现金流入小计	533,464.65	358,936.53

润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书

偿还债务支付的现金	203,176.48	173,716.97
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,919.18	13,196.67
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	22,112.45	24,273.29
筹资活动现金流出小计	236,208.11	211,186.93
筹资活动产生的现金流量净额	297,256.54	147,749.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3.40	100.60
五、现金及现金等价物净增加额	-17,573.84	-127,270.49
加：期初现金及现金等价物余额	159,914.03	173,579.16
六、期末现金及现金等价物余额	142,340.20	46,308.68

第七章 发行人资信情况

一、发行人授信情况

发行人的间接融资主要为银行贷款，截至 2025 年 6 月末，各家银行给予润建股份及下属公司综合授信额度合计 109.80 亿元，其中已使用 80.07 亿元，未使用授信额度为 27.73 亿元。具体情况如下：

图表 7-1：截至 2025 年 6 月末发行人主要银行授信情况表

单位：万元

序号	银行名称	授信额度	已使用授信额度	未使用授信额度
1	浦发银行	100,000.00	90,967.00	9,033.00
2	中国银行	80,000.00	60,000.00	20,000.00
3	工商银行	80,000.00	63,000.00	17,000.00
4	建设银行	50,000.00	40,000.00	10,000.00
5	交通银行	60,000.00	53,000.00	7,000.00
6	农业银行	20,000.00	14,000.00	6,000.00
7	兴业银行	80,000.00	79,348.00	652.00
8	民生银行	40,000.00	34,000.00	6,000.00
9	光大银行	60,000.00	37,600.00	22,400.00
10	平安银行	40,000.00	37,000.00	3,000.00
11	招商银行	50,000.00	13,000.00	37,000.00
12	广发银行	40,000.00	40,000.00	-
13	中信银行	48,000.00	21,736.00	26,264.00
14	邮储银行	50,000.00	49,000.00	1,000.00
15	北部湾银行	60,000.00	30,600.00	29,400.00
16	进出口银行	10,000.00	5,000.00	5,000.00
17	华夏银行	50,000.00	30,000.00	20,000.00
18	桂林银行	30,000.00	16,800.00	13,200.00
19	渤海银行	20,000.00	20,000.00	-
20	柳州银行	30,000.00	25,661.00	4,339.00
21	汇丰银行	10,000.00	10,000.00	-
22	农信社	50,000.00	50,000.00	-
23	浙商银行	40,000.00	-	40,000.00
合计		1,098,000.00	820,712.00	277,288.00

二、债务履约及违约情况

截至募集说明书签署之日，发行人在中国人民银行征信系统无违约记录，

也没有其他债务违约记录。

三、直接融资工具发行及偿付情况

截至募集说明书签署日，公司尚未发行过债务融资工具。

第八章 信用增进

本期中期票据无信用增进。

第九章 税项

本期中期票据的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。投资者所应缴纳税项与本期债务融资工具的各项支付不构成抵销。

下列说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

2016 年 3 月 23 日，财政部、国家税务总局发布了关于全面推开营业税改征增值税试点的通知（财税[2016]36 号）。经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业中期票据的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的中期票据利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日实施的《中华人民共和国印花税法》的规定，在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当缴纳印花税。前述证券交易，是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。对非金融企业债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债务融资工具交易征收印花税，

也无法预测将会适用的税率水平。

四、税项抵销

本期中期票据投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

第十章 信息披露安排

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等文件的相关规定，通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所网站（www.shclearing.com）等交易商协会认可的渠道向全国银行间债券市场披露下列有关信息，并且披露时间不晚于发行人在境内外证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

一、发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度及管理机制

发行人按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求，已制定《润建股份有限公司债务融资工具信息披露事务管理办法》，明确了债务融资工具相关信息披露管理机制，确定了信息披露的职责分工、披露标准和管理要求。资产财务部是债务融资工具信息披露事务的管理部门。

（二）信息披露事务负责人

发行人信息披露事务负责人由罗剑涛先生担任，其负责组织和协调债务融资工具信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。

联系人：罗剑涛

职务：董事、董事会秘书

联系电话：020-87596583

电子信箱：rjtxdsh@163.com

联系地址：广州市珠江新城华夏路 16 号富力盈凯广场 4501

传真：0771-5560518

邮编：510623

二、本期债务融资工具发行前信息披露

本公司在本期中期票据发行日前 2 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下发行文件：

- 1、润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书；
- 2、润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据法律意见书；

- 3、润建股份有限公司 2022-2024 年度经审计的合并及母公司财务报告；
- 4、润建股份有限公司 2025 年半年度合并及母公司财务报表；
- 5、2025 年度润建股份有限公司信用评级报告；
- 6、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

三、本期债务融资工具存续期内的定期信息披露

公司将严格按照中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及配套文件的相关规定，在中期票据存续期间，通过中国货币网和上海清算所网站定期披露以下信息：

1、企业应当在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

2、企业应当在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；

3、企业应当在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

4、定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

5、发行人将严格按照中国银行间交易商协会的相关规定，本期中期票据存续期间，通过中国货币网和上海清算所网站或指定平台定期公开披露以下信息：

债务融资工具存续期内，企业信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道、媒体上的时间。

四、本期债务融资工具存续期内重大事项披露

发行人将在本期中期票据存续期间，及时向市场公开披露可能影响债务融资工具投资人实现其债权的重大事项，包括：

1、企业名称变更；

2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；

3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人（如有）、信用

评级机构；

4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；

9、企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；

10、企业股权、经营权涉及被委托管理；

11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；

12、债务融资工具信用增进安排发生变更；

13、企业转移债务融资工具清偿义务；

14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；

15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21、企业涉及需要说明的市场传闻；

22、债务融资工具信用评级发生变化；

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的大合同；

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

五、本期债务融资工具本息兑付信息披露

发行人应当至少于本期债务融资工具利息支付日或本金兑付日前 5 个工作日披露付息或兑付安排情况的公告。

本期债务融资工具偿付存在较大不确定性的,发行人应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

本期债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的,发行人应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告;存续期管理机构应当不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间,企业及存续期管理机构应当披露违约处置进展,企业应当披露处置方案主要内容。企业在处置期间支付利息或兑付本金的,应当在 1 个工作日内进行披露。

第十一章 持有人会议机制

一、会议的目的与效力

（一）【会议目的】债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

（二）【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意议案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人产生效力。

二、会议权限与议案

（一）【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

（二）【会议议案】持有人会议议案应有明确的待决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、会议召集人与召开情形

（一）【召集人及职责】存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。召集人联系方式：

机构名称：上海浦东发展银行股份有限公司

联络人姓名：叶鹏

联系方式：0771-2398270

联系地址：广西壮族自治区南宁市金浦路 22 号名都大厦 3 楼

邮箱：yep@spdb.com.cn

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期限内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

（二）【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1. 发行人；

2. 增进机构；

3. 受托管理人；

4. 出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5. 出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人；

（三）【强制召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1. 发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息；

2. 发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；

3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；

4. 单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

5. 法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

¹债务融资工具或其他债券条款设置了宽限期的，以宽限期届满后未足额兑付为召开条件。

(四) 【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

1. 本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
2. 发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
3. 发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；
4. 发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；
5. 发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；
6. 发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；
7. 发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；
8. 发行人进行重大债务重组；
9. 发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；
10. 发行人实际控制权变更；
11. 发行人被申请破产；

发行人披露上述事项的，披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10%的比例要求，或前期已就同一事项召开会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

(五) 【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至召集人联络邮箱或寄送至召集人联系地址或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）或以其他提议方式发送给召集人。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

四、会议召集与召开

（一）【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

（二）【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通，并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的，应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的，可以向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的，应当披露公告，但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

（四）【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（五）【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的，召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日披露最终议案概要，说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的，视为已披露最终议案概要。

（六）【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前 1 个工作日。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

（七）【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方（以下简称“承继方”）、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的，应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。

（八）【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的，召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下，并提请审议缩短召集程序议案一同参与本次会议表决，缩短召集程序议案经参加会议持有人所持表决权【2/3以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过1/2】通过后，合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权【2/3以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过1/2】通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

（九）【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

五、会议表决和决议

(一) **【表决权】**债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

(二) **【关联方回避】**发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

(三) **【会议有效性】**参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权**【超过 1/2】**，会议方可生效。

(四) **【表决要求】**持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的3个工作日内表决结束。

(五) **【表决统计】**召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

(六) **【表决比例】**除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权**【超过1/2】**通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权**【2/3以上】**，且经本期债务融资工具总表决权**【超过1/2】**通过。

召集人应在涉及单独表决议案的召开公告中，明确上述表决机制的设置情况。

(七) **【决议披露】**召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的2个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

(八) **【律师意见】**本期债务融资工具持有人会议特别议案的表决,应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见,召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理,遵守交易商协会的相关自律规则。

(九) **【决议答复与披露】**发行人应当对持有人会议决议进行答复,相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的,上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构,并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

(一) **【承继方义务】**承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

(二) **【保密义务】**召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务,不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动,损害他人合法权益。

(三) **【会议记录】**召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

(四) **【档案保管】**召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复(如有)、法律意见书(如有)、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料,并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起 5 年。

(五) **【存续期服务系统】**本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第(四)条约定的档案材料等,债务融资工具持有人可以通过系统进行

书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

（六）【释义】本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

（七）【其他情况】本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

第十二章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

（一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

6.其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

（二）同意征集程序

1.同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

（1）本期债务融资工具基本信息；

（2）同意征集的实施背景及事项概要；

（3）同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；

（4）征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；

（5）发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；

（6）相关中介机构及联系方式（如有）；

（7）一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2.同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3.同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过3个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

4.同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过10个工作日。

5.同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持

有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

6.同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过 1/3 本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

（三）同意征集事项的表决

1.持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2.发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3.发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4.除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】的持有人同意，本次同意征集方可生效。

（四）同意征集结果的披露与见证

1.发行人将在同意征集截止日后的 5 个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2.发行人将聘请至少 2 名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对

征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

（五）同意征集的效力

1.除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

2.除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3.满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

（六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1.征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2.发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

（七）其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

第十三章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1. 在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

1.1 【宽限期条款】：

发行人在上述情形发生之后有【10】个工作日的宽限期。宽限期内应以当期应付未付的本金和利息为计息基数、按照票面利率上浮【0】BP 计算利息。

发行人发生前款情形，应不晚于本息应付日的次 1 个工作日披露企业关于在宽限期支付本金或兑付利息的安排性公告，说明债项基本情况、未能按期支付的原因、宽限期条款及计息情况、宽限期内偿付安排等内容。

发行人在宽限期内足额偿付了全部应付本金和利息(包括宽限期内产生的利息)，则不构成本期债务融资工具项下的违约事件，发行人应不晚于足额偿还的次 1 个工作日披露企业关于在宽限期内完成资金偿付的公告，说明债项基本情况及支付完成情况等。

若发行人在宽限期届满日仍未足额支付利息或兑付本金的，则构成本期债务融资工具项下的违约事件，发行人应于当日向市场披露企业关于未按约定在宽限期内支付利息或兑付本金的公告，说明债项基本情况、未能在宽限期内支付的原因及相关工作安排。

2. 因发行人触发本募集说明书中其他条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；

3. 在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；

4. 本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其他原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

(一) 【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行

人应当依法承担违约责任;持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金,或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

(二) 【违约金】发行人发生上述违约事件,除继续支付利息之外(按照前一计息期利率,至实际给付之日止),还须向债务融资工具持有人支付违约金,法律另有规定除外。违约金自违约之日起(约定了宽限期的,自宽限期届满之日起)到实际给付之日止,按照应付未付本息乘以日利率【0.21】‰计算。

三、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露,真实、准确、完整、及时、公平地披露信息;按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等;配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金,并划付至登记托管机构指定账户。

四、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组,制定、完善违约及风险处置应急预案,并开展相关工作。

本募集说明书所称“偿付风险”是指,发行人按本募集说明书等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

应急预案包括但不限于以下内容:工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划(如有)、舆情监测与管理。

五、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后,应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求,遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信等原则,稳妥开展风险及违约处置相关工作,本募集说明书有约定从约定。

六、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后,可与持有人协商采取下列处置措施:

(一)【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更本募集说明书中与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1.将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2.重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3.发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

(二)【重组并以其他方式偿付】发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1.发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案应当经参加会议持有人所持表决权【超过 1/2】通过；

2.注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；

3.发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的 2 个工作日内，披露协议主要内容；

4.发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5.发行人应在注销完成后的 2 个工作日内披露结果。

七、不可抗力

不可抗力是指本期债务融资工具发行后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

(一) 不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1.自认力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2.国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3.交易系统或交易场所无法正常工作；

4.社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(二) 不可抗力事件的应对措施

1.不可抗力发生时，本公司应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2.发行人或主承销商应着急持有人会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对本期债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

八、争议解决机制

1.任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所法院管辖。

2.各方也可以申请金融市场机构投资者纠纷调解中心就本募集说明书相关的争议进行调解。

九、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方方式认未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十四章 发行有关机构

一、发行人

名称：润建股份有限公司

注册地址：广西壮族自治区南宁市西乡塘区总部路 1 号中国东盟科技企业孵化基地一期 D7 栋 501 室

法定代表人：许文杰

联系人：罗剑涛

电话：020-87596583

传真：0771-556051

邮政编码：530000

网址：www.runjian.com

二、主承销商

上海浦东发展银行股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区白莲泾路 29 号浦发银行大厦 8 楼

法定代表人：张为忠

联系人：李彦荪

电话：021-31884090

传真：021-63604215

邮编：200125

三、发行人法律顾问

名称：北京国枫律师事务所

注册地址：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

负责人：张利国

联系人：秦桥

电话：010-88004488

传真：010-66090016

邮政编码：100005

四、信用评级机构

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

联系人：石浔、雷佳玥

联系地址：上海黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 2007 室

联系电话：021-63501349

传真：021-63500872

五、审计机构

名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

执行事务合伙人：杨晨辉

联系人：姚瑞

电话：13661131094

传真：010-58350006

邮政编码：100039

名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26

执行事务合伙人：刘维、肖厚发

联系人：崔勇趁

电话：15210925762

传真：010-66001392

邮政编码：100037

六、托管人

名称：银行间市场清算所股份有限公司

注册地址：上海市黄浦区北京东路 2 号

法定代表人：马贱阳

联系人：发行岗

联系电话：021-63326662

传真：021-63326661

七、技术支持机构

技术支持机构：北京金融资产交易所有限公司

地址：北京市西城区金融大街乙 17 号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

八、存续期管理机构

上海浦东发展银行股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区白莲泾路 29 号浦发银行大厦 8 楼

法定代表人：张为忠

联系人：叶鹏

电话：0771-2392870

传真：/

邮编：200125

发行人与上述发行人有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人之间不存在直接的或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十五章 备查文件

一、备查文件

- (一)《中国银行间市场交易商协会关于润建股份有限公司发行中期票据接受注册通知书》（中市协注〔2025〕MTN 号）
- (二)润建股份有限公司关于本次发行的有权机构决议；
- (三)润建股份有限公司 2022-2024 年度经审计的合并及母公司财务报告；
- (四)润建股份有限公司 2025 年半年度合并及母公司财务报表；
- (五)润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书；
- (六)润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据法律意见书；
- (七)中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

二、查询地址

(一) 发行人

润建股份有限公司

注册地址: 广西壮族自治区南宁市西乡塘区总部路 1 号中国东盟科技企业孵化基地一期 D7 栋 501 室

法定代表人: 许文杰

联系人: 罗剑涛

电话: 020-87596583

传真: 0771-5560518

邮政编码: 510623

(二) 主承销商

上海浦东发展银行股份有限公司

联系地址: 上海市浦东新区白莲泾路 29 号浦发银行大厦 8 楼

法定代表人: 张为忠

联系人: 李彦荪

电话: 021-31884090

传真: 021-63604215

邮编: 200125

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所（<http://www.shclearing.com.cn>）下载本募集说明书，或在本期中期票据发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录

附录 1：有关财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
主营业务毛利率	$(1 - \text{主营业务成本} / \text{主营业务收入净额}) \times 100\%$
营业净利率	净利润/营业收入
总资产报酬率	$(\text{利润总额} + \text{列入财务费用的利息支出}) / [(\text{期初资产总计} + \text{期末资产总计}) / 2] \times 100\%$
净资产收益率	$\text{净利润} / [(\text{期初所有者权益合计} + \text{期末所有者权益合计}) / 2] \times 100\%$
应收账款周转率	营业收入/年初年末平均应收账款金额
应收账款周转天数	$360 / \text{应收账款周转率}$
存货周转率	营业成本/年初年末平均存货金额
存货周转天数	$360 / \text{存货周转率}$
总资产周转率	营业收入/年初年末平均总资产
流动比率	流动资产/流动负债
速动比率	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
资产负债率	负债总额/资产总额
EBIT	息、税前利润（利润总额+费用化利息支出）
EBITDA	EBIT+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
EBITDA 利息保障倍数	EBITDA/利息支出总额

（本页以下无正文）

润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书

(此页无正文，为《润建股份有限公司 2025 年度第一期中期票据募集说明书》
之盖章页)

