



# 年度报告摘要

SUMMARY OF THE ANNUAL REPORT

曼恒数字 NEEQ 834534

# 2021

上海曼恒数字技术股份有限公司  
Shanghai Graphic Digital Information Co.,Ltd

## 一. 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于全国股份转让系统公司指定信息披露平台（[www.neeq.com.cn](http://www.neeq.com.cn)或[www.neeq.cc](http://www.neeq.cc)）的年度报告全文。

1.2 公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司负责人周清会、主管会计工作负责人王鑫奎及会计机构负责人杨彬彬保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

1.3 公司全体董事出席了审议本次年度报告的董事会会议。

1.4 大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司联系方式

董事会秘书/信息披露事务负责人	张洋
电话	021-31266999
传真	021-31266999-888
电子邮箱	zhangyang@gdi.com.cn
公司网址	<a href="http://www.gdi.com.cn">http://www.gdi.com.cn</a>
联系地址	上海市顺庆路 500 号 B 幢 8 楼
公司指定信息披露平台的网址	<a href="http://www.neeq.com.cn">www.neeq.com.cn</a>
公司年度报告备置地	公司董事会办公室

## 二. 主要财务数据、股本结构及股东情况

### 2.1 主要财务数据

单位：元

	本期期末	本期期初	增减比例%
资产总计	578,146,685.94	431,448,267.88	34.00%
归属于挂牌公司股东的净资产	339,814,559.48	311,772,514.80	8.99%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	6.40	5.87	8.99%
资产负债率%（母公司）	40.93%	25.08%	-
资产负债率%（合并）	41.22%	27.74%	-
（自行添行）			
	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	208,305,015.74	175,708,491.31	18.55%
归属于挂牌公司股东的净利润	32,940,336.72	15,297,827.10	115.33%

归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	29,713,133.55	10,873,149.94	173.27%
经营活动产生的现金流量净额	41,765,426.33	46,346,492.23	-9.88%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	10.11%	5.03%	-
加权平均净资产收益率%（归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	9.12%	3.57%	-
基本每股收益（元/股）	0.62	0.29	115.33%
（自行添行）			

## 2.2 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末		
		数量	比例%		数量	比例%	
无限售条件股份	无限售股份总数	23,678,411	44.57%	810,428	24,488,839	46.10%	
	其中：控股股东、实际控制人	5,616,268	10.57%	-800,000	4,816,268	9.07%	
	董事、监事、高管	1,553,877	2.93%	-385,710	1,168,167	2.20%	
	核心员工	-	-	-	-	-	
有限售条件股份	有限售股份总数	29,442,589	55.43%	-810,428	28,632,161	53.90%	
	其中：控股股东、实际控制人	16,848,806	31.72%	0	16,848,806	31.72%	
	董事、监事、高管	4,661,632	8.78%	0	4,661,632	8.78%	
	核心员工	-	-	-	-	-	
总股本		53,121,000	-	0	53,121,000	-	
普通股股东人数							575

## 2.3 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有限售股份数量	期末持有无限售股份数量
1	周清会	22,465,074	-800,000	21,665,074	40.78%	16,848,806	4,816,268
2	厦门赛富股权投资合伙企业（有限合伙）	5,116,000	0	5,116,000	9.63%	2,558,000	2,558,000
3	夏晓辉	5,175,889	-300,000	4,875,889	9.18%	3,881,917	993,972
4	上海虹沣汇投资管理中心（有限合伙）	2,865,135	0	2,865,135	5.39%	803,556	2,061,579

5	上海恒大 (集团)有 限公司	2,700,000	0	2,700,000	5.08%	0	2,700,000
6	上海欧德投 资管理有限 公司	1,833,459	-93,700	1,739,759	3.28%	0	1,739,759
7	南京银行股 份有限公司 上海分行	0	1,600,000	1,600,000	3.01%	1,200,000	400,000
8	浙江爱仕达 电器股份有 限公司	1,530,000	0	1,530,000	2.88%	1,530,000	0
9	上海曼恒投 资管理中心 (有限合 伙)	1,468,854	0	1,468,854	2.77%	756,548	712,306
10	文桂芬	1,039,620	-85,710	953,910	1.80%	779,715	174,195
<b>合计</b>		<b>44,194,031</b>	<b>320,590</b>	<b>44,514,621</b>	<b>83.80%</b>	<b>28,358,542</b>	<b>16,156,079</b>

普通股前十名股东间相互关系说明：

公司控股股东、实际控制人周清会为上海曼恒投资管理中心（有限合伙）的执行事务合伙人。

### 三. 涉及财务报告的相关事项

#### 3.1 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

##### 1. 会计政策变更

###### (1) 会计政策变更及依据

财政部于 2018 年颁布了修订后的《企业会计准则第 21 号—租赁》（以下简称“新租赁准则”）。本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。根据新租赁准则的相关规定，本公司未调整 2020 年度的比较财务报表。新租赁准则的相关会计政策详情参阅第十节财务报告附注三、重要会计政策和会计估计（二十七）。

###### (2) 会计政策变更的影响

本公司执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日合并资产负债表及母公司资产负债表各项目无影响。

##### 2. 会计差错更正

详见公司披露的《2021 年年度报告》第十节财务报表附注十二、（一）。

### 3.2 因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述情况

会计政策变更  会计差错更正  其他原因  不适用

科目	上年期末（上年同期）		上上年期末（上上年同期）	
	调整重述前	调整重述后	调整重述前	调整重述后
货币资金	-	-	204,853,936.37	184,853,936.37
交易性金融资产	-	-	-	20,000,000.00
应收票据	1,575,000.00	1,568,000.00	200,000.00	196,000.00
应收账款	74,435,327.48	74,961,255.67	57,596,168.07	57,929,042.34
预付款项	10,323,397.82	9,850,526.79	10,411,758.54	12,029,923.86
其他应收款	11,272,773.02	5,903,334.63	10,420,928.53	4,313,925.20
存货	10,782,380.71	5,745,961.02	14,960,813.41	9,405,011.18
合同资产	-	2,028,719.75	-	-
其他流动资产	5,868,734.63	5,875,656.28	4,935,888.55	5,976,253.89
长期股权投资	9,439,604.39	6,639,088.56	9,866,071.96	6,563,971.25
无形资产	4,963,459.72	-	6,603,208.33	29,977.91
递延所得税资产	11,441,997.37	10,404,229.95	10,006,997.73	11,316,893.68
其他非流动资产	-	175,000.00	-	-
应付账款	56,135,660.04	51,663,005.85	33,273,295.72	30,156,382.89
预收款项	-	-	10,232,754.78	10,297,332.46
合同负债	18,716,993.09	12,916,984.29	-	-
应交税费	4,693,074.54	4,606,736.45	353,187.25	483,552.89
其他应付款	869,655.34	3,713,698.49	2,024,882.92	934,129.43
其他流动负债	264,721.29	261,070.94	-	-
预计负债	522,282.28	393,934.91	-	-
资本公积	258,711,185.78	276,421,303.30	258,711,185.78	276,421,303.30
盈余公积	4,299,200.49	3,914,860.70	-	-
未分配利润	973,233.29	-25,656,491.28	-6,415,390.58	-37,353,620.91
营业收入	169,375,679.56	175,708,491.31	126,944,370.23	124,163,307.59
营业成本	99,365,523.11	105,095,519.19	74,847,704.22	76,462,882.38
销售费用	23,064,473.84	23,917,694.79	31,561,594.86	28,026,651.92
管理费用	21,159,353.06	18,123,342.72	28,467,965.11	23,246,304.02
研发费用	19,023,941.48	17,353,223.05	22,287,003.90	22,970,923.98
投资收益	1,168,572.17	1,670,157.05	7,197,550.93	3,895,450.22
信用减值损失	-2,457,845.26	-3,981,605.89	-17,854,077.76	-17,147,668.01
资产减值损失	-	-510,687.98	-4,674,308.81	-4,844,745.90
营业外支出	-	-	9,668,272.99	2,934,789.74
所得税费用	-359,185.28	1,761,965.50	-5,890,042.76	-6,875,729.52
购买商品、接受劳务支付的现金	69,447,645.99	69,272,645.99		
支付其他与经营活动有关的现金	-	-	38,280,176.26	39,469,900.65

收回投资收到的现金	248,000,000.00	268,000,000.00	136,000,000.00	150,142,013.40
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	14,142,014.40	1.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,822,528.98	30,997,528.98	15,200,239.09	14,010,514.70
投资支付的现金	-	-	146,000,000.00	166,000,000.00

### 3.3 合并报表范围的变化情况

适用 不适用

### 3.4 关于非标准审计意见的说明

适用 不适用

## 四. 经营情况回顾

2021 年公司的经营方针是：继续保持在虚拟现实行业应用领域的领先地位，尤其重视迅速成长的职业教育市场新机会。具体执行情况如下：

### 1.经营成果

报告期，公司实现营业收入 20,830.50 万元，较上年同期增长 18.55%。归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 2,971.31 万元，较去年同期上升 173.27%。归属于母公司股东的净利润 3,294.03 万元，较去年同期增长 115.33%。经营活动产生的现金流量净额 4,176.54 万元，高于净利润。

报告期内，公司实现收入增长的主要原因是积极推动 VR 技术与职业教育相结合，拓展在职业教育市场的新机会。

净利润增幅超过收入增幅，一方面是由于公司更加专注具有较高毛利率的虚拟现实业务，综合毛利率从去年的 40.19%提升至 44.72%；另一方面公司管理层重视开源节流，提高费用支出的有效性，销售费用率由去年的 13.61%下降至 12%。

公司全年经营活动现金流量净额达到 4,176.54 万元，连续两年超过净利润。主要得益于虚拟现实行业应用市场进入成长期且随着收入规模扩大，公司回款能力增强。

本期货币资金 2.86 亿元较上年同期 2.31 亿元（货币资金与理财产品合计）增长 23.60%。依靠经营活动积累而良性循环的货币资金储备为公司抓住行业成长机会、实现战略规划提供了坚实的基础。

### 2.产品研发

持续打造虚拟现实引擎 IdeaVR，大幅提升性能与易用性。完善对头盔和 ZSPACE 等沉浸式显示设备的支持。利用资源云化的框架，新增上千个资源素材以及虚拟现实交互模块、积雪特效等多款易学易用功能，适配国产操作系统并通过银河麒麟操作系统认证。

研发新一代虚拟现实应急演练平台。实现导调端编辑模式，支持导调端、执行端、指挥端、观摩端四端综合演练模式。支持用户自行创建并指定预案进行多端多角色的多人协同演练。

发布 LinkXR 4.0 版本，PCVR 内容无需修改即可在立体大屏和桌面式一体机上进行体验，解决大屏和桌面式一体机内容短缺的问题，实现降本增效。

升级智能硬件管控软件八爪鱼 Octopus，新增多区域管理和对桌面式 VR 一体机设备的管理。新增对 LinkXR 的内容集中管控，用户可以在渲染集群中的任意可用设备上显示所选择的任意内容。

升级 vrBee 小蜜蜂大空间系统。新增吊顶式部署方案，提升空间使用率。新增半身和全身反向运动学功能。性能已得到显著改进的全新的解算器求值速度更快，并能提供确定的姿势。

发布 GMotion5.0，新增双手柄交互功能，用户操作更自然。超过 2000Hz 的采样频率，位置追踪的延时达到亚毫秒级，定位精度更加准确。支持一次部署，使用更便捷。

### 3. 荣誉亮点

报告期，公司入选国家级专精特新“小巨人”企业名单。根据政府网的定义，“小巨人”企业是“专精特新”中小企业中的佼佼者。其专注于细分市场、创新能力强、成长性好，在各自产品领域逐渐形成优势和规模。

报告期，曼恒数字作为国家职业教育虚拟仿真示范实训基地合作单位，公司董事长周清会先生应邀出席由教育部科技发展中心主办、江西省教育厅协办、国家职业教育虚拟仿真示范实训基地承办的职业教育示范性虚拟仿真实训基地建设工作会议，并参与了“职业教育实训的新境界：虚实融合与共生”的圆桌讨论。他指出，虚拟仿真资源是基地建设的核心，是基地能否良好运行的关键，所有院校做建设规划要做重点考虑。为可持续性地开发资源，应为老师和学生提供适宜的开发工具，让师生参与其中。

报告期，由公司协办的全国职业院校技能大赛（中职组）“虚拟现实（VR）制作与应用”赛项圆满落幕。公司自主研发的虚拟现实引擎 IdeaVR 登上国家级舞台，与国外引擎“同台竞技”，以优异的表现征服了参赛师生。

报告期，曼恒数字亮相首届武汉国际应急安全博览会。公司携手中国安能集团，利用 VR 和 5G 云渲染技术，模拟了在石油石化、机场等真实场景中突发事件的应急解决方案。湖北省副省长、湖北省应急厅厅长、武汉市应急局局长等省市领导干部莅临曼恒展区参观指导，并对展示内容给与高度评价。

报告期，在由上海市经信委主办的第二届“上海制造佳品汇”上，公司的引擎产品 IdeaVR 荣获第二届“上海设计 100+”大奖，有幸与上汽、百雀羚等知名品牌一起成为 10 个代表项目之一。

#### 4. 资本市场

报告期，公司连续第六次进入创新层。根据全国股转公司创新层名单进行统计分析，连续六年进入创新层的企业仅有 300 多家。十五年来，公司穿越虚拟现实行业周期的起起伏伏，始终坚持以虚拟现实为事业；未来，公司将继续努力做好业务，争取早日如蛹化蝶，破茧而出。

## 五. 行业情况

2015 年以来，虚拟现实行业开始受到广泛关注。在经历了 2015-2016 年的高峰期之后，许多初创企业在新兴行业发展初期，难以形成可复制的商业模式，缺乏持续“变现能力”，纷纷折戟沉沙，资本市场对行业的热情也随之跌入低谷。然而，远离资本市场聚光灯的 VR 行业却逐渐迎来了理性发展的黄金时期。目前，虚拟现实行业应用市场已经走上了持续发展的正轨，对公司实现“将虚拟现实行业应用业务做大做强”的目标是有利的。

在职业教育领域，2021 年国家开始加大在职业教育领域的投入，倡导运用新技术，培育高素质劳动者和职业技能型人才。为促进社会经济发展、提高国际竞争力，提供满足时代需求的人力资源供给是关键一环。因此，我们判断，加大职业教育领域的投入是具有持续性的国家战略。公司十几年如一日专注于用虚拟现实技术解决用户在特定场景下的培训训练需求，公司的产品特色与职业教育注重培养学生动手实践能力的模式高度契合。

在应急安全领域，“十四五”提出要统筹发展和安全。根据工信部公布数据显示，我国万亿级别的应急安全的市场规模在近几年呈现稳步上升的趋势。利用 VR 技术搭建各种不同虚拟应急演练场景，应用于日常培训与演练中，可实现演练过程“无安全隐患”、“低成本且可拓展”、“可多人协同”、“沉浸于不可逆转的场景”等在现实环境中难以具备的优势。公司近年在油田、机场、煤矿等领域推出的应急安全产品为拓展这一具有成长潜力的市场奠定了基础。

在国防军工领域，国家相关政策也为 VR 行业在该领域的应用提供了有力的支持。《十四五规划和 2035 年远景目标》提出要加快机械化信息化智能化融合发展，全面加强练兵备战，加速战略性前沿性颠覆性技术发展。VR 技术可以在武器装备操作和士兵作战等军事训练中发挥与现实训练互补的作用。

2020-2021 年，Facebook 新一代 VR 设备 Oculus Quest2 供不应求；2020 年，引擎开发商 Unity Software 在纽交所上市，在资本市场上取得了惊艳的市值表现。预计 VR 行业将走出低谷，渐次复苏。这坚定了公司坚持了十一年的国产 VR 引擎开发之路，每次蜕变都是从与卓越对手的同台竞技开始实现的。

2021 年，5G 技术方兴未艾。结合公司的云渲染和 5G 串流技术，5G 的“大带宽”特征可以为 VR 带来“更快”、“更高清”、“设备更轻便”的体验；而 5G 的“超低延时”特征可以为 VR 带来“更稳定”、

“更流畅”、“更舒适自然”的体验；“5G+云渲染”还可以解决知识产权保护和数据安全方面的问题。因此，大数据消耗的 VR 天然就是 5G 的应用场景之一，而亟需应用场景落地的 5G 则是推动 VR 进步的重要技术支撑。公司将抓住行业发展的这一重要契机，布局“5G+VR”的创新解决方案。