

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

对深圳证券交易所
《关于对上海普丽盛包装股份有限公司的关注函》
的回复

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中国·北京

深圳证券交易所创业板公司管理部：

根据贵部于 2022 年 8 月 29 日下发的《关于对上海普丽盛包装股份有限公司的关注函》（创业板关注函〔2022〕第 334 号）（以下简称“关注函”）的相关要求，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”或“本所”）就问询函所涉问题说明如下：

问题 3.《公告》显示，慧运维 2021 年度实现营业收入 4,776.30 万元、净利润 2,068.78 万元，销售净利率为 43.31%；2020 年度实现营业收入 3,334.70 万元、净利润 379.61 万元，销售净利率为 11.38%。你公司报备的慧运维审计报告显示，其 2021 年末非流动资产 106.71 万元，其中固定资产 3.72 万元。

(1) 请补充披露慧运维提供的具体产品或服务，采购、生产和销售模式，最近一期的主要财务数据，经营业绩与固定资产、人员规模匹配性。请会计师核查并发表明确意见。

(2) 请结合慧运维所处行业发展趋势、主营业务开展及订单签订情况、销售单价及成本变动、同行业可比公司经营情况等，补充说明慧运维 2021 年度净利润及销售净利率大幅增长的原因及合理性，销售净利率处于较高水平的合理性。请会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、补充披露事项

(一) 慧运维提供的具体产品或服务

慧运维主营业务为互联网、科技、教育、交通、政府、公有云和电子商务等行业客户提供数据中心托管后的多种业务场景的增值服务，包括但不限于：集成交付服务、运营维护服务、维修保养服务，具体如下：

项目	具体内容
集成交付服务	机房 IT 设备整体交付解决方案；企业办公网络解决方案；网络、系统、云平台系统集成解决方案
运营维护服务	IDC 机房 Smart Hand 解决方案；桌面终端运维解决方案；网络、系统、云平台运维解决方案
维修保养服务	IT 设备维保驻场或共享工作站解决方案；UPS/冷机/油机等设施维保解决方案

(二) 采购、生产和销售模式

慧运维主营业务主要为算力设备销售和提供综合运维服务，算力设备销售规模较小，需要从原厂或者代理商发生少量采购，综合运维服务主要系提供人力资源输出，不存在采购。

慧运维根据 ITIL/ISO 9001/ISO 20000/ISO 27001 和 ITSM 等国际信息系统管

理框架和标准，结合当前行业客户需求背景逐步形成了一套成熟的运营管理模型和方法论；为客户提供7×24、5×8驻场模式服务，或者7×24、5×8共享工作站模式服务，从组建阶梯式项目团队开始，在生产过程中重点把控质量管理和安全风险，不定期通过预案演习等方式强化突发应急程序和风险危机意识；并为各岗位序列设置技术、业务、管理、素养等多类型培训计划，提高员工整体能力。为客户提供安全、可靠、高效、绿色、智能的产品解决方案。

慧运维主要通过公开招标的方式获取新的客户，通过邀标的方式参与存量客户业务；中标或者确定续签后，双方共同协商起草、修订、确定合同版本；双方盖章或签字后履行合同约定的权利和义务。

（三）最近一期的主要财务数据

慧运维最近一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2022年7月31日/2022年1-7月（未经审计）
资产总额	3,369.74
负债总额	458.67
净资产	2,911.07
营业收入	3,315.13
营业利润	1,866.19
净利润	1,566.70

（四）经营业绩与固定资产、人员规模匹配性

2020年、2021年（以下简称“报告期”），慧运维的经营业绩与固定资产、人员规模匹配程度的主要财务数据及比率如下表所示：

项 目	2021年度	2020年度
营业收入（万元）	4,776.30	3,334.70
固定资产净额（万元）	3.72	2.27
员工数量（名）	184	121
营业收入/固定资产净额	1,283.95	1,469.03
营业收入/员工数量	25.96	27.56

慧运维主营业务为互联网、科技、教育、交通、政府、公有云和电子商务等行业客户提供数据中心托管后的多种业务场景的增值服务，为软件和信息技术服

务业行业。服务类行业的核心资产主要为人力资源、行业经验、客户资源、技术水平等，一般采用轻资产运营模式，整体固定资产相对较小。慧运维拥有超过150人的专业运维团队，包括IT技术类、管理类、基础设施类、其他类等四类人员，持有各类证书超过200本，关键人员从事该行业多年，人员稳定、经验丰富，熟知服务器端的运维服务特性，深知终端客户的难点及痛点，企业的价值与储备的运维团队具有一定的相关性。

慧运维的营业收入与人员规模具有一定的相关性，2020年度至2021年度公司人均营业收入处于25万元至30万元之间，2021年度人均营业收入略微下降，主要原因为：2020年下半年开始，慧运维通过与山东、河北、内蒙古等高校建立校企合作模式，储备高校人才，自建“慧学院”培训体系，自建运维团队，减少外包服务的依赖，员工数量较2020年度增长52%，而营业收入的增长速度低于员工数量的增长速度，造成2021年度人均营业收入略微下降。

二、补充说明事项

（一）所处行业发展趋势

2020年3月4日，中共中央政治局会议指出，要加大公共卫生服务，应急物资保障领域投入，加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设（简称“新基建”）进度，要注重调动民间投资积极性。

2021年3月11日十三届全国人大四次会议表决通过了关于国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要的决议。纲要共分为十九篇，其中第五篇“加快数字化发展，建设数字中国”，提出迎接数字时代，激活数据要素潜能，推进网络强国建设，加快建设数字经济、数字社会、数字政府，以数字化转型整体驱动生产方式、生活方式和治理方式变革。

2022年2月17日，从国家发改委获悉，国家发改委、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局联合印发通知，同意在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝、内蒙古、贵州、甘肃、宁夏等8地启动建设国家算力枢纽节点，并规划了10个国家数据中心集群（张家口集群、长三角生态绿色一体化发展示范区集群、芜湖集群、韶关集群、天府集群、重庆集群、贵安集群、和林格尔集群、庆阳集

群、中卫集群)。至此，全国一体化大数据中心体系完成总体布局设计，“东数西算”工程正式全面启动。

据不完全统计，2020年以来多个城市的数据中心项目开建。数据中心行业咨询机构DCMap指出，河北的廊坊、张北、怀来三地合计约占北京周边区域数据中心市场总规模的65%。机构数据显示，预计中国数据中心产业规模于2022年达到3,482亿元，2019年至2022年三年复合增速达30.7%。

中国信息通信研究院于2022年4月发布的《数据中心白皮书2022年》中显示我国数据中心机架规模持续稳步增长，大型以上数据中心规模增长迅速。近年来，我国数据中心机架规模稳步增长，按照标准机架2.5kW统计，截止到2021年年底，我国在用数据中心机架规模达到520万架，近五年年均复合增速超过30%。其中，大型以上数据中心机架规模增长更为迅速，按照标准机架2.5kW统计，机架规模420万架，占比达到80%。

（二）主营业务开展及订单签订情况

近年来，慧运维业务规模不断扩大，营业收入稳步提升，2019年度至2021年度提供服务机柜数量分别为9,800+个、19,500+个、32,500+个，业务量增速分别为99%、67%，2020年度和2021年度收入情况具体如下：

单位：万元

收入分类	细分	2021年度	2020年度	波动率
综合运维服务	运营维护	4,143.63	2,230.83	85.74%
	维修保养	271.52	20.63	1216.14%
	集成交付	236.35	322.59	-26.73%
	其他服务	7.77	6.83	13.76%
算力设备销售		117.03	753.82	-84.48%
合计		4,776.30	3,334.70	43.23%

由上表可知，公司主营业务主要为综合运维服务，算力设备销售业务规模较小。

订单签订方面，慧运维目前已签约的客户主要为大型知名互联网、科技、教育、交通、政府、电信运营商和金融证券等行业，客户比较优质，签署的合同主要为含单价合同，具体结算金额根据运维机柜的数量或者投入运维人员的数量计

算，合同周期通常为 1-3 年，合同期满后，客户会对慧运维进行服务质量考核，考核通过且协商一致后自动延续，目前在手订单充裕。

（三）销售单价及成本变动

慧运维主营业务主要包括算力设备销售及综合运维服务，报告期各项业务实现的收入、毛利情况如下：

单位：万元

项目	业务类型	2021 年度		2020 年度		波动率
		金额	占比	金额	占比	
营业收入	算力设备销售	117.03	2.45%	753.82	22.61%	-84.48%
	综合运维服务	4,659.27	97.55%	2,580.88	77.39%	80.53%
	小计	4,776.30	100.00%	3,334.70	100.00%	43.23%
营业成本	算力设备销售	107.13	6.18%	732.77	28.74%	-85.38%
	综合运维服务	1,626.57	93.82%	1,816.88	71.26%	-10.47%
	小计	1,733.70	100.00%	2,549.65	100.00%	-32.00%
毛利	算力设备销售	9.90	0.33%	21.05	2.68%	-52.97%
	综合运维服务	3,032.70	99.67%	764.00	97.32%	296.95%
	小计	3,042.60	100.00%	785.05	100.00%	287.57%

由上表可知，慧运维 2021 年毛利较 2020 年增长较多，主要系 2021 年慧运维开拓了更多的综合运维服务客户，服务机柜数量较 2020 年度增加了 67%，营业收入较 2020 年度增长 1,441.60 万元，同时在销售单价保持稳定的情况下，销售成本有所下降所致，具体如下：

1、综合运维服务单价

慧运维综合运维服务主要系按合同确认收入，公司与客户签署的合同通常 1-3 年，合同期满后，客户会对慧运维进行服务质量考核，考核通过且协商一致后自动延续，该类合同通常以服务的技术含量和价值确定销售单价，单价一般呈现为单个机柜的价格或者单个运维人员的价格，报告期内销售单价未发生重大变化。

2、综合运维服务成本

报告期，慧运维综合运维服务成本主要包括人工成本、外包服务，具体如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	波动率
人工成本	1,071.13	678.78	57.80%
外包服务	501.97	1,096.86	-54.24%
其他	53.47	41.24	29.66%
合计	1,626.57	1,816.88	-10.47%

由上表可以看出，在 2021 年度营业收入增长 1,441.60 万元的情况下，2021 年综合运维服务成本较 2020 年有所下降，主要原因为：（1）2020 年度处于项目的集中部署期，因疫情管控、人员流动受到限制等原因，导致人员招聘、培训、上岗不能有效开展。同时客户要求紧急，为保证及时开通交付，部分工作量通过外包服务方式完成，对慧运维盈利能力造成了严重影响；（2）2020 年下半年开始，慧运维通过与山东、河北、内蒙古等高校建立校企合作模式，储备高校人才，自建“慧学院”培训体系，一大批通过内部培训并取得外部原厂技术认证的业务骨干顺利投入到生产经营中去，慧运维 2021 年度员工数量较 2020 年度增长 52%，逐渐减少外包服务，慧运维盈利能力得到有效提升；（3）慧运维 2021 年自主研发的高效、敏捷、智能的 ITOM 管理平台的上线，更科学合理地完成调度指挥，提高了工作流转效率，特别是慧运维提供服务的数据中心相对集中，集约化管理更便于提升服务效能、降低运营成本。

综上，由于 2021 年度慧运维业务规模扩张，营业收入增长，同时通过扩充自建运维团队，减少外包服务成本支出，2021 年度慧运维净利润及销售净利率呈现大幅增长具有合理性。

（四）同行业可比公司经营情况

报告期，同行业可比公司经营情况对比如下：

单位：万元

公司	营业收入		平均毛利率	
	2021 年度	2020 年度	2021 年度	2020 年度
天玑科技	17,240.77	16,078.90	38.57%	37.70%
银信科技	101,661.77	87,251.91	44.52%	43.50%
宇信科技	286,024.78	223,173.27	37.77%	40.18%
神州信息	531,741.22	459,877.83	24.62%	23.80%
先进数通	20,027.34	32,696.08	25.66%	43.53%

亚康股份	35,159.10	25,043.32	28.77%	40.40%
平均值	165,309.16	140,686.89	33.32%	38.19%
中位数	68,410.44	59,974.00	33.27%	40.29%
慧运维	4,776.30	3,334.70	63.70%	23.54%

注：天玑科技选取业务分项 IT 外包服务；银信科技选取业务分项 IT 基础设施服务；宇信科技选取业务分项软件开发及服务；神州信息选取业务分项软件开发及技术服务；先进数通选取 IT 运行维护服务（2020 年为软件解决方案）；亚康股份选取 IT 运行维护服务

与同行业上市公司相比，慧运维业务规模和体量相对较小，营业收入远低于同行可比上市公司平均水平。慧运维 2021 年度综合毛利率高于同行业可比上市公司，主要原因为：慧运维体量相对较小，资金实力较弱，无法大规模发展机房集成业务，该类业务的综合毛利率相对较低；慧运维主要提供综合运维服务，2020 年、2021 年，综合运维服务收入占总收入比例分别为 77.39%、97.55%，该类业务主要系人力资源输出类业务，技术和经验属性较高，综合毛利率相对较高。慧运维 2020 年度毛利率低于 2021 年度，详细原因参见本回复之“二、补充说明事项、（三）销售单价及成本变动、2、综合运维服务成本”。

综上，结合慧运维所处行业发展趋势、主营业务开展及订单签订情况、销售单价及成本变动、同行业可比公司经营情况等来看，慧运维 2021 年度净利润及销售净利率大幅增长、销售净利率处于较高水平是合理的。

三、会计师核查程序和意见

（一）核查程序

1、关于经营业绩与固定资产、人员规模匹配性

（1）访谈慧运维相关人员，了解公司所提供服务的开展情况，了解慧运维提供的不同服务结构下的经营理念、经营策略，分析对保障持续经营和提高盈利能力的实际作用；

（2）对慧运维固定资产规模与经营规模的匹配性进行复核，分析判断慧运维固定资产投资水平的合理性；

（3）获取慧运维的人员名单，分析报告期内慧运维生产人员、管理人员、研发人员、销售人员的变动情况及原因；

(4) 结合慧运维的采购、生产和销售模式，分析经营业绩与固定资产、人员规模相匹配性。

2、关于 2021 年度净利润及销售净利率大幅增长的原因及合理性，销售净利率处于较高水平的合理性

(1) 测试和评价与收入确认相关的关键内部控制，复核相关的会计政策是否正确且一贯地运用；

(2) 查阅慧运维所处行业的外部资料，如行业研究报告、第三方咨询报告等，了解公司所处软件和信息技术服务业的发展状况及趋势；

(3) 获取主要客户的销售合同，检查合同主要条款，查看销售内容、销售价格、付款及验收条件等主要条款，评价慧运维收入确认是否符合企业会计准则的要求；

(4) 分业务、分客户对收入以及毛利情况执行分析，判断本期收入金额是否出现异常波动的情况，并与同行业进行对比分析；

(5) 从销售收入的会计记录和对账单据中选取样本，重点复核收入确认时点依据，特别关注资产负债表日前后的样本是否计入正确的会计期间；

(6) 选取样本，对销售金额、采购金额执行函证程序；对期后回款、期后付款进行查验；

(7) 查阅当期及期后所有冲减销售收入的凭证以确认销售退回是否确认在正确的会计期间；

(8) 结合成本费用、期间费用核查，确认营业成本入账的完整性。检查慧运维人工成本及期间费用是否准确。

(二) 核查结论

经核查，会计师认为：

1、报告期，慧运维经营业绩与固定资产、人员规模相匹配；

2、慧运维 2021 年度净利润及销售净利率大幅增长主要系慧运维 2020 年处

于业务扩增期，同时 2020 年初又恰逢疫情爆发，慧运维 2020 年启用较多的外包服务用工，导致 2020 年成本相对较高；同时，慧运维 2021 年减少外包服务支出，同时通过集约化管理、组建自有核心团队、挖掘核心潜能、研发管理平台等提升用工效率，有效降低了用工成本。因此，2021 年销售净利率处于较高水平具有合理性。

（此页无正文，为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对深圳证券交易所《关于对上海普丽盛包装股份有限公司的关注函》的回复之签字盖章页。）

容诚会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师： _____
熊明峰

中国注册会计师： _____
吴岳松

中国 北京

中国注册会计师： _____
张志伟

2022年9月2日