

浪潮电子信息产业股份有限公司
2026年度第二期科技创新债券募集说明书

发行人：	浪潮电子信息产业股份有限公司
注册金额：	人民币100亿元
本期发行品种：	中期票据
本期发行金额：	人民币10亿元
发行期限：	5年
信用评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
主体评级：	AAA
担保情况：	无担保

发行人：浪潮电子信息产业股份有限公司

浪潮信息

主承销商、簿记管理人、存续期管理机构：

上海浦东发展银行股份有限公司

联席主承销商：

兴业银行股份有限公司

二零二六年七月

声明与承诺

发行人发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值做出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。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。

发行人董事会（或具有同等职责的部门）已批准本募集说明书，全体董事（或具有同等职责的人员）承诺其中不存在虚假记载、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。

发行人及时、公平地履行信息披露义务，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。董事、高级管理人员或履行同等职责的人员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。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，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段自愿取得并持有本期债务融资工具的投资者，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、债券持有人等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规、交易商协会相关自律规则的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至本募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

目录

重要提示	6
第一章 释义	11
第二章 风险提示及说明	14
一、本期债务融资工具的投资风险	14
二、与发行人有关的风险	14
第三章 发行条款	17
一、主要发行条款	17
二、发行安排	18
第四章 募集资金运用	20
一、募集资金用途	20
二、本次发行符合科技创新债券的情况说明	20
三、募集资金用途承诺	21
四、募集资金的管理	21
五、偿债资金来源及偿债保障措施	22
第五章 发行人基本情况	23
一、发行人基本情况	23
二、发行人历史沿革	24
三、发行人股权结构情况	27
四、发行人独立性情况	28
五、发行人重要权益投资情况	29
六、发行人治理结构与内控制度	33
七、发行人人员基本情况	43
八、发行人业务板块构成情况	45
九、发行人在建工程、拟建工程情况	58
十、发行人发展战略	59
十一、行业状况	59
第六章 发行人主要财务状况	66
一、财务报告及会计报表编制基础、审计等情况	66
二、发行人近年主要财务数据	69
三、发行人财务分析	78

四、有息债务	108
五、关联交易情况	113
六、或有事项	128
七、受限资产情况	128
八、衍生产品情况	129
九、重大投资理财产品情况	129
十、直接债务融资计划	129
十一、其他重大事项	129
第七章 发行人资信状况	132
一、授信情况	132
二、违约记录	133
三、企业及主要子公司报告期内境内外债券存续及偿还情况	133
第八章 本期中期票据信用增进情况	137
第九章 税项	138
一、增值税	138
二、所得税	138
三、印花税	138
四、税项抵销	139
五、声明	139
第十章 信息披露安排	140
一、发行人信息披露机制	140
二、信息披露安排	140
第十一章 持有人会议机制	144
一、会议目的与效力	144
二、会议权限与议案	144
三、会议召集人与召开情形	144
四、会议召集与召开	147
五、会议表决和决议	149
六、其他	150
第十二章 违约、风险情形及处置	152
一、违约事件	152
二、违约责任	153

三、发行人义务	153
四、发行人应急预案	153
五、风险及违约处置基本原则	153
六、处置措施	154
七、不可抗力	154
八、争议解决机制	155
九、弃权	155
第十三章 主动债务管理	156
一、置换	156
二、同意征集机制	156
第十四章 发行有关机构	160
一、发行人	160
二、牵头主承销商兼簿记管理人	160
三、联席主承销商	160
四、律师事务所	160
五、会计师事务所	161
六、评级机构	161
七、登记、托管、结算机构	161
八、集中簿记建档系统	162
九、承担存续期管理的机构	162
第十五章 备查文件和查询地址	163
一、备查文件	163
二、文件查询地址	163

重要提示

一、发行人主体提示

（一）核心风险提示

1、经营风险

发行人的主要产品为服务器、存储类、交换类等，其存货规模占流动资产的比例较高，使发行人的营运资金和现金流压力较大。虽然订单生产模式一定程度上降低了发行人存货积压的风险，但是发行人该等业务模式仍需要大量流动资金支持，如果出现存货周转不畅且无相应流动资金及时补充的情况，则将对发行人的生产经营造成较大影响。

2、财务风险

2023-2025 年末发行人的资产负债率分别为 62.00%、71.44%、73.64%，随着业务规模不断扩大，有资产负债率上升的风险。

3、行业风险

随着世界多边贸易体制面临不断冲击，行业全球原材料供应体系均受到不同程度影响，如果全球供应链发生系统性风险，将给公司经营带来不利影响。公司将继续积极推进多元化的供应布局，积极应对、降低、化解相关风险。

（二）情形提示

1、本次中期票据引用的 2023 年度审计报告的审计机构为大华会计师事务所（特殊普通合伙），2024 年 5 月，大华会计师事务所（特殊普通合伙）被中国证券监督管理委员会江苏监管局给予行政处罚，中国证券监督管理委员会江苏监管局认为大华会计师事务所（特殊普通合伙）在金通灵科技集团股份有限公司 2017 年至 2022 年年度财务报表审计时，未勤勉尽责，所出具的审计报告存在虚假记载。根据《证券法》第二百一十三条第三款的规定，中国证券监督管理委员会江苏监管局对大华会计师事务所（特殊普通合伙）没收业务收入 6,886,792.14 元，处以 34,433,960.70 元罚款，并暂停从事证券服务业务 6 个月，并对签字注册会计师范荣、胡志刚、颜利胜给予警告并处罚款。

发行人审计报告签字注册会计师未参与上述被行政处罚项目及立案调查项目的审计工作。本次处分事项不影响本次债券引用审计报告的审计质量，不影响和信会计师事务所（特殊普通合伙）、大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的

上述审计报告的效力，不会对本期中期票据的注册、备案、发行造成实质性不利影响或法律障碍。

2、会计师事务所变更

发行人 2023 年会计报表由大华会计师事务所(特殊普通合伙)进行审计。2024 年 12 月，鉴于大华会计师事务所（特殊普通合伙）聘期已满，发行人 2024 年度审计机构变更为信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）。本次为正常变更不会对本期中期票据的注册、备案、发行造成实质性不利影响或法律障碍。

3、触发 MQ.7-5：企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭。其中，因实施股权激励计划回购注销股份导致减资规模低于注册时注册资本 5%的除外。

发行人分别于 2025 年 6 月 20 日、2025 年 7 月 9 日召开第九届董事会第十五次会议、2025 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司以自有资金和自筹资金通过集中竞价交易方式回购公司部分 A 股股份，用于减少公司注册资本。具体内容详见发行人于 2025 年 6 月 24 日、2025 年 7 月 10 日在《中国证券报》《证券时报》《证券日报》《上海证券报》及巨潮资讯网披露的《第九届董事会第十五次会议决议公告》《关于回购公司股份方案暨收到金融机构股票回购专项贷款承诺函的公告》《2025 年第二次临时股东大会决议公告》。2025 年 12 月 4 日，发行人上述回购股份的注销事宜已办理完成。本次共注销股份 3,658,467 股，占总股本 0.25%，成交总金额 224,998,690 元（含交易费用），最高成交价 69.80 元/股，最低成交价 53.71 元/股。注销后，发行人总股本由 1,472,135,122 股减少至 1,468,476,655 股，公司已依法办理工商变更登记。

本次减资构成“24 浪潮电子 MTN001(绿色科创)”“25 浪潮电子 SCP002(科创债)”“25 浪潮电子 MTN005(科创债)”持有人会议触发情形。发行人已于 2025 年 7 月 22 日发布通知债权人公告，因公告后 15 个工作日内无投资人提议或提议比例未达 10%，故不再召开持有人会议。

本次回购股份不会对发行人的持续经营和未来发展产生重大影响，亦不会对发行人的盈利能力、债务履行能力产生不利影响；回购股份实施后，发行人的股权分布仍符合上市条件，不影响发行人上市地位，不会导致发行人控制权

发生变化。

4、发行人利润分配事项

2026 年 5 月 8 日，公司召开的 2025 年度股东会审议通过 2025 年年度利润分配方案：以公司现有总股本 1,468,476,655 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.40 元（含税），共计派发现金股利 58,739,066.20 元。不送红股也不进行资本公积转增股本。

除以上情形外，近一年以来发行人不涉及 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.7（重要事项）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形。

二、投资人保护机制相关提示

（一）持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书（以下简称“本募集说明书”）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，“持有人会议机制”章节中“三、（四）”所列情形发生时，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、调整选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制等、调整受托管理人或受托管理协议条款等、转移本期债务融资工具清偿义务、变更可能会严重影响持有人收取本期债务融资工具本息的其他约定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。

（二）受托管理人机制

无。

（三）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。

（四）违约、风险情形及处置

1、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【5】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【10】BP 计算并支付利息。

2、本期债务融资工具募集说明书“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“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“同意征集机制”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。

三、科技创新债券相关提示

一是科技创新债券—科技型企业主体范围中，第一类要求为“至少具备一项经有关部门认定的科技创新称号的企业，包括但不限于高新技术企业、科技型中小企业、“专精特新”中小企业（含专精特新“小巨人”企业）、创新型中小企业、国家技术创新示范企业以及制造业单项冠军企业等”。

发行人拥有高新技术企业称号，具体信息如下：

1. 称号名称：国家高新技术企业，证书编号 GR202337005520
2. 认定机构：山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局
3. 授予对象：浪潮电子信息产业股份有限公司
4. 有效期：2023 年 12 月 7 日至 2026 年 12 月 7 日
5. 认定文件：《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2016]32 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2016]195 号）

综上所述，鉴于发行人为国家高新技术企业，获得高新技术企业证书，发行人本次发行满足科技创新债券的要求。

二是明确科技型企业的募集资金用途。“若科技型企业近两年的平均研发支出金额超过 10 亿元(含)或研发投入强度(研发支出/营业总收入)超过 3%(含)”募集资金可按现行政策使用。

根据发行人 2024 年度、2025 年度审计报告，研发支出分别为 36.18 亿元和 38.77 亿元，平均研发支出为 37.48 亿元，超过 10 亿元，因此募集资金可按现行政策使用。

综上所述，鉴于发行人为国家企业技术中心名单企业，发行人本次发行满足科技创新债券的要求；企业近两年的平均研发支出金额超过 10 亿元，募集资金可按现行政策使用。

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，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/本公司/公司/ 本企业/企业/浪潮电子/ 浪潮信息	指浪潮电子信息产业股份有限公司
非金融企业债务融资工具 /债务融资工具	指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
中期票据	指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
本期债务融资工具/ 本期中期票据	指浪潮电子信息产业股份有限公司 2026 年度第二期科技创新债券
本次发行	指本期债务融资工具的发行
募集说明书	指发行人根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会相关自律规范文件，为本期债务融资工具的发行而制作，并在发行文件中披露的说明文件，即《浪潮电子信息产业股份有限公司 2026 年度第二期科技创新债券募集说明书》
簿记建档/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
承销协议	指主承销商与发行人为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议》（2013 版）
承销团	指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
簿记管理人	指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期债务融资工具发行期间由上海浦东发展银行股份有限公司担任

余额包销	指牵头主承销商、联席主承销商按承销协议的规定，在本募集说明书载明的缴款日，按发行利率/价格在本方包销额度比例内将未售出的债务融资工具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
银行间市场	指全国银行间债券市场
北金所	指北京金融资产交易所有限公司
上海清算所/上清所	指银行间市场清算所股份有限公司
中国外汇交易中心/ 全国银行间同业拆借中心	指中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心
注册金额	指经交易商协会注册的“承销协议”项下债务融资工具金额，该金额在交易商协会《接受注册通知书》中确定
注册有效期	指交易商协会《接受注册通知书》中核定的债务融资工具注册金额有效期
工作日	指中国境内的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日及休息日）
近三年	指 2023 年、2024 年、2025 年
近三年及一期	指 2023 年、2024 年、2025 年及 2026 年 1-3 月
近一年/一年	指 2025 年
元、万元、亿元	如无特别说明，均指人民币
INTEL	指 Intel Corporation，中文名为英特尔公司，总部位于美国加州，为全球计算机工业提供建筑模块，包括微处理器、芯片组、板卡、系统及软件等标准计算机架构的组成部分
IBM	指 International Business Machines Corporation，文名为国际商业机器公司，为全球性的信息技术和业务解决方案提供公司
HPE	指 Hewlett Packard Enterprise，中文名为慧与，系惠普公司拆分成立，致力于向企业用户提供软件、服务和硬件
戴尔	指 Dell Computer，中文名为戴尔公司，以生产、设计、销售家用及办公用电脑而闻名

Gartner	指 Gartner Group，中文名为高德纳咨询公司，系美国一家专业从事 IT 研究与顾问咨询的公司
IDC	指 IDC 国际数据公司，全球著名的信息技术等的咨询、顾问和活动服务专业提供商
AMD	指 Advanced Micro Devices, Inc. 美国超威半导体公司，为计算机、通信和消费电子行业设计和制造各种创新的微处理器，以及提供闪存和低功率处理器解决方案
服务器	指局域网中，一种运行管理软件以控制对网络或网络资源（磁盘驱动器、打印机等）进行访问的计算机，并能够为在网络上的计算机提供资源使其犹如工作站那样地进行操作
高性能服务器	指高性能计算（High Performance Computing）机群，主要用于解决大规模的计算和海量数据的处理，如科学研究、气象预报和图像处理等
PC	指 Personal Computer，即个人电脑，包括台式机、笔记本、一体机和平板电脑等种类
云计算	指基于互联网的相关服务的增加、使用和交付模式，通常涉及通过互联网来提供动态易扩展且经常是虚拟化的资源
CPU	指 Central Processing Unit，即电脑的中央处理器
ERP	指 Enterprise Resource Plan，即企业资源计划系统

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二章 风险提示及说明

投资者购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债务融资工具依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价和认购本期债务融资工具时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、本期债务融资工具的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债务融资工具的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者持有的债务融资工具价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

银行间市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债务融资工具在银行间市场上市后期债务融资工具的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期投资者在购买本期债务融资工具后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债务融资工具所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

在本期债务融资工具存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债务融资工具本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

二、与发行人有关的风险

1. 关于宏观经济形势波动带来的市场风险：服务器行业的经营发展状况与国家整体宏观经济发展密切相关，公司的产品销售、经营业绩、财务状况和发展前景与宏观经济有着较大的关联度。如果未来全球经济增长持续放缓或者我国宏观

经济出现短期剧烈波动，则可能影响服务器行业的下游需求，将导致服务器市场需求增长放缓，从而使公司面临经营业绩下降的风险，将对公司的经营发展造成一定的不利影响。对此，公司将坚持以智慧计算为核心的长期整体发展战略，不断通过自主研发、自主创新，突破核心技术，更好地理解客户应用，及时捕捉应用的最新变化，从而更好地抓住产业前沿，抓住市场的新型增长机会。

2. 关于市场竞争风险：公司所处的服务器行业属于知识密集型与资金密集型相结合的行业，行业进入壁垒较高，全球范围内仅有少数厂商掌握相关技术并形成生产规模，市场集中度相对较高。目前，公司服务器业务主要面临来自国内外知名企业的市场竞争。对此，公司顺应全球信息技术发展趋势，始终将研发创新作为发展核心驱动力，持续加大研发投入，积极引入和培养核心技术人才，不断强化研发队伍建设，持续提高产品效能，将技术优势有效转化为核心市场竞争力。同时，公司将进一步加大市场营销和品牌推广力度，持续拓展市场渠道，完善市场布局，不断提升综合竞争实力与市场影响力，巩固并提升行业市场地位。

3. 关于汇率波动的风险：鉴于公司所处的服务器行业业务模式的特点，公司需通过进口贸易采购部分原材料，同时公司亦存在部分产品出口销售的业务，因此报告期内公司均存在进出口贸易。汇率的大幅波动将会对公司的进出口业务产生直接影响。对此，公司基于真实的交易背景，积极采取各种有效避险措施，防范汇率波动风险。

4. 关于技术更新换代的创新风险：在信息技术进一步加快发展的趋势下，公司所处服务器行业对于产品的研发速度、供给效率以及配套技术的服务响应速度要求较高。未来，如果公司技术研发无法取得突破并及时地更新，不断开发拥有自主知识产权的新产品，或技术研发不能较好满足市场需求，则公司的竞争优势可能减弱，从而存在客户流失的风险。对此，公司将不断加大产品研发的相关投入和技术创新以实现产品的技术更新迭代，更好地适应市场的变化，从而赢得市场的先机。

5. 管理风险：近年来，随着公司业务规模不断扩大、子公司数量逐步增加，对公司的经营管理、财务规划、内部控制以及人力资源配置等方面提出了更高要求。对此，公司将不断优化内部治理结构及内部组织机构，完善内部控制制度，保障公司的持续、稳定和快速发展。

6. 供应链风险：当前世界多边贸易体制持续遭受冲击，叠加人工智能产业需

求爆发引发部分关键物料供应趋紧，若全球供应链出现系统性风险，可能对公司生产经营带来不利影响。同时，部分国家不断通过提高关税、限制产品进出口等方式进一步加强贸易壁垒，可能影响公司原材料进口及产品出口，进而对公司经营业绩产生不利影响。公司将持续深化供应链多元化布局，持续关注和密切跟进国际政治经济形势变化，提升抗风险能力，主动研判、积极应对，有效防范、降低、化解潜在风险。

第三章 发行条款

本期债务融资工具为实名记账式债券，其托管、兑付与交易须按照交易商协会有关自律规则及上海清算所、全国银行间同业拆借中心的有关规定执行。

一、主要发行条款

债务融资工具名称	浪潮电子信息产业股份有限公司 2026 年度第二期科技创新债券
发行人	浪潮电子信息产业股份有限公司
牵头主承销商	上海浦东发展银行股份有限公司
联席主承销商	兴业银行股份有限公司
簿记管理人	上海浦东发展银行股份有限公司
承担存续期管理的机构	上海浦东发展银行股份有限公司
企业待偿还债务融资余额	截至本募集说明书签署之日，发行人待偿还债务融资余额 35 亿元，均为中期票据。
《接受注册通知书》文号	中市协注〔2025〕MTN984 号
注册金额	人民币 100 亿元（即 10,000,000,000.00RMB）
本期债务融资工具发行金额	人民币 10 亿元（即 1,000,000,000.00RMB）
本期债务融资工具期限	5 年
本期债务融资工具面值	人民币 100 元
发行价格或利率确定方式	本期债务融资工具按面值发行，利率通过集中簿记建档方式确定
发行方式	通过面向承销团成员集中簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行
托管方式	由上海清算所托管
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
票面利率	由集中簿记建档结果确定
承销方式	余额包销
公告日期	2026 年 7 月 21 日
发行日期	2026 年 7 月 22 日至 2026 年 7 月 23 日
起息日期	2026 年 7 月 24 日
缴款日	2026 年 7 月 24 日
债权债务登记日	2026 年 7 月 24 日
上市流通日	2026 年 7 月 27 日
付息日	本期债务融资工具存续期内每年的 7 月 24 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)
付息方式	本期债务融资工具付息日前 5 个工作日，由发行人按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“付息公告”。本期债务融资工具的付息，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“付息公告”中详细披露
兑付价格	按面值兑付
兑付方式	本期债务融资工具到期日前 5 个工作日，由发行人按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”。本期债务融资工具的兑付，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
兑付日	2031 年 7 月 24 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）
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
信用评级机构及评级结果	上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予发行人主体信用级别为 AAA，引用自上海新世纪资信评估投资服务有限公司《浪潮电子信息产业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评级机构书面确认
担保情况及其他增进措施（如有）	无担保
登记和托管机构	银行间市场清算所股份有限公司

二、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 2026 年 7 月 22 日 9:00 至 2026 年 7 月 23 日 18:00 通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《浪潮电子信息产业股份有限公司 2026 年度第二期科技创新债券申购要约》（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 1,000.00 万元（含 1,000.00 万元），申购金额超过 1,000.00 万元的必须是 1,000.00 万元的整数倍。

3、本期债务融资工具簿记建档截止时间不得晚于簿记截止日 18:00。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，延长时长应不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。本机构承诺延长前会预先进行充分

披露。各承销商请详细阅读《申购说明》。

（二）分销安排

1、认购本期债务融资工具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：2026 年【7】月【24】日 12:00 前。

2、簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《浪潮电子信息产业股份有限公司 2026 年度第二期科技创新债券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、本期债务融资工具发行结束后，可按照有关主管机构的规定进行转让、质押。

（四）登记托管安排

本期债务融资工具以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期债务融资工具的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期债务融资工具进行债权管理，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

本期债务融资工具在债权登记日的次一工作日（2026 年 7 月【27】日）即可在全国银行间债券市场流通转让，其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

发行人将于注册有效期内发行 10 亿元中期票据，全部用于偿还有息债务。发行人将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金，募集资金不违反国家相关产业政策和法律规定。

本期发行募集资金用途明细表

单位：万元

序号	用款主体	金融机构	借款金额	借款余额	起始日	到期日	拟使用募集资金额度	是否可提前还款
1	浪潮电子信息产业股份有限公司	中国进出口银行	40,000.00	10,000.00	2025/1/3	2027/11/28	10,000.00	是
2	浪潮电子信息产业股份有限公司	中国进出口银行	20,000.00	20,000.00	2025/1/3	2028/1/3	20,000.00	是
3	浪潮电子信息产业股份有限公司	中国进出口银行	50,000.00	50,000.00	2025/2/27	2028/2/27	50,000.00	是
4	浪潮电子信息产业股份有限公司	中国进出口银行	50,000.00	50,000.00	2025/5/29	2028/5/29	20,000.00	是
合计			160,000.00	130,000.00			100,000.00	-

注：上述存量融资的资金最终用于发行人科技创新及主营业务生产经营，主要投向与主营业务相关的原材料及核心物料采购领域，符合科技创新领域资金使用导向。

二、本次发行符合科技创新债券的情况说明

科技创新债券—科技型企业主体范围中，第一类要求为“至少具备一项经有关部门认定的科技创新称号的企业，包括但不限于高新技术企业、科技型中小企业、“专精特新”中小企业（含专精特新“小巨人”企业）、创新型中小企业、国家技术创新示范企业以及制造业单项冠军企业等”。

发行人拥有高新技术企业称号，具体信息如下：

1. 称号名称：国家高新技术企业，证书编号 GR202337005520
2. 认定机构：山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局
3. 授予对象：浪潮电子信息产业股份有限公司
4. 有效期：2023 年 12 月 7 日至 2026 年 12 月 7 日
5. 认定文件：《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2016]32 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2016]195 号）

序号	称号名称	认定机构	授予对象	有效期
1	国家高新技术企业	山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局	浪潮电子信息产业股份有限公司	2023 年 12 月 7 日 -2026 年 12 月 7 日

综上所述，鉴于发行人为国家高新技术企业，获得高新技术企业证书，发行人本次发行满足科技创新债券的要求。

三、募集资金用途承诺

发行人承诺募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动；在本期债务融资工具存续期间变更资金用途将及时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提前披露有关信息。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款，不用于长期投资。

四、募集资金的管理

对于本期债务融资工具所募集资金，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所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。

发行人承诺，发行本期债务融资工具不涉及重复匡算资金用途的情况。存续期将严格按照发行文件约定用途使用本期债务融资工具募集资金，保证募集资金专款专用。

五、偿债资金来源及偿债保障措施

发行人将按照债务融资工具发行条款的约定，凭借自身的偿债能力和融资能力，筹措相应的偿还资金，同时也将以良好的经营业绩、规范的运作，履行到期还本付息的义务。具体偿债保障措施如下：

（一）较为稳定的现金流

2023-2025 年末，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 5.20 亿元、0.75 亿元和 54.53 亿元。本次债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（二）保持充足的货币资金

2023-2025 年末，发行人货币资金余额中现金和银行存款分别为 119.33 亿元、72.97 亿元和 103.25 亿元，近三年，充足的货币资金将为偿还本次债务融资工具本息提供有力的资金支持。

（三）充足的银行授信

发行人资信条件较好，与各大金融机构保持着良好的合作关系，保持着正常稳健的银行融资能力。截至 2025 年末，公司获得银行授信 824.23 亿元，已使用的授信额度为 244.26 亿元，尚未使用的授信额度为 579.96 亿元。发行人获得充足的银行授信额度将保证公司资金的流动性，为公司正常经营和盈利能力的发挥提供保障。如果本次债务融资工具到期偿还或付息的资金不足，可以通过向金融机构申请贷款等方式补充还款来源。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

- (一) 注册名称：浪潮电子信息产业股份有限公司
- (二) 法定代表人：彭震
- (三) 注册资本：人民币 146,847.6655 万元；实缴资本 146,847.6655 万元
- (四) 统一社会信用代码：91370000706266601D
- (五) 设立（工商注册）日期：1998 年 10 月 28 日
- (六) 工商登记号：370000018017893
- (七) 住所：山东省济南市高新区草山岭南路 801 号 9 层东侧
- (八) 邮政编码：250101
- (九) 联系人：许燕燕
- (十) 联系电话：0531-85106229
- (十一) 传真号码：0531-87176000-6222

经营范围：一般项目：计算机软硬件及外围设备制造；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；互联网设备销售；互联网设备制造；软件开发；软件销售；通信设备制造；通信设备销售；通用设备制造（不含特种设备制造）；电子专用材料制造；电子专用材料研发；电子专用材料销售；制冷、空调设备制造；制冷、空调设备销售；钟表与计时仪器制造；钟表与计时仪器销售；计算器设备销售；玩具制造；玩具销售；教学用模型及教具制造；教学用模型及教具销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机及通讯设备租赁；计算机及办公设备维修；非居住房地产租赁；工程和技术研究和试验发展；工程管理服务；信息系统集成服务；变压器、整流器和电感器制造；配电开关控制设备制造；配电开关控制设备销售；电池制造；电池销售；锻件及粉末冶金制品制造；锻件及粉末冶金制品销售；金属结构制造；金属结构销售；玻璃制造；金属材料制造；金属材料销售；喷涂加工；云计算设备制造；云计算设备销售；信息技术咨询服务；网络技术服务；智能控制系统集成；信息安全设备制造；信息安全设备销售；网络与信息安全软件开发；数字视频监控系统制造；数字视频监控系统销售（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）许可项目：进出口代理；技术进出口；货物进出口；各类

工程建设活动；建设工程设计；建筑智能化系统设计；建筑智能化工程施工（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，具体经营项目以审批结果为准）

二、发行人历史沿革

1、设立情况

发行人是经山东省经济体制改革委员会《关于同意设立浪潮信息产业股份有限公司的函》（鲁体改函字〔1998〕96号）批准，并经山东省人民政府《关于对发起设立浪潮信息产业股份有限公司进行确认的批复》（鲁政字〔1999〕165号）同意成立的股份有限公司。浪潮电子信息产业集团公司作为主发起人，联合烟台东方电子信息产业集团有限公司、北京算通科技发展有限公司、山东时风集团有限公司、山东金达实业有限公司、全泰电脑（惠阳）有限公司共同发起于1998年10月28日共同发起成立，注册资本为15,000万元人民币，营业执照注册号为3700001801789。

设立后发行人股权结构如下表：

图表 5-1 发行人股权结构表

序号	股东名称	股份数量（万股）	持股比例（%）
1	浪潮电子信息产业集团公司	12,870	85.80
2	烟台东方电子信息产业集团有限公司	1,000	6.67
3	北京算通科技发展有限公司	500	3.33
4	山东时风集团公司	280	1.87
5	山东金达实业有限公司	200	1.33
6	全泰电脑（惠阳）有限公司	150	1.00
	合计	15,000	100.00

2、股本变化情况

（1）2000 年首次公开发行并上市

经中国证券监督管理委员会证监发行字〔2000〕43号文批准，发行人于2000年4月24日以上网定价方式，以每股7.71元向社会公开发行人民币普通股（A股）6,500万股，发行后公司注册资本为21,500万元。

首次公开发行并上市后发行人股权结构如下：

图表 5-2 首次公开发行并上市后发行人股权结构表

序号	股东名称	股份数量（万股）	持股比例（%）
1	浪潮电子信息产业集团公司	12,870	59.86
2	烟台东方电子信息产业集团有限公司	1,000	4.65
3	北京算通科技发展有限公司	500	2.33
4	山东时风集团公司	280	1.30
5	山东金达实业有限公司	200	0.93
6	全泰电脑（惠阳）有限公司	150	0.70
7	社会公众	6,500	30.23
合计		21,500	100.00

(2) 2006 年股权分置改革

2006 年 2 月 21 日，经山东省人民政府国有资产监督管理委员会《关于浪潮电子信息产业股份有限公司股权分置改革国有股权管理有关问题的批复》（鲁国资产权函〔2006〕31 号）同意，发行人股权分置改革方案为：股权分置方案实施股权登记日登记在册的流通股股东每持有 10 股流通股获得非流通股股东支付的 3.3 股股份，非流通股股东向流通股股东支付的股份总额为 2,145 万股。股权分置改革完成后，上市公司总股本仍为 21,500 万股，其中：浪潮集团有限公司持有 10,979.54 万股，占总股本的 51.07%，社会公众股 8,645 万股，占 40.20%。

股权分置改革后，发行人股权结构如下表：

图表 5-3 股权分置改革后发行人股权结构表

序号	股东名称	股份数量（万股）	持股比例（%）
1	浪潮集团	10,979.54	51.07
2	烟台东方电子信息产业集团有限公司	857.00	3.99
3	北京算通科技发展有限公司	428.50	1.99
4	山东时风（集团）有限责任公司	239.96	1.12
5	山东金达实业有限公司	200.00	0.93
6	诚泰电子（吴江）有限公司	150.00	0.70
7	社会公众	8,645.00	40.20
合计		21,500	100.00

注：浪潮电子信息产业集团公司于 2001 年 11 月 30 日改制更名为浪潮集团有限公司。

（3）2014 年非公开发行股票增加股本

经中国证监会《关于核准浪潮电子信息产业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2014〕135 号）同意，发行人于 2014 年 2 月 25 日以 40.11 元/股价格向 8 名特定对象发行人民币普通股（A 股）总计 2,493.1438 万股。本次非公开发行完成后，发行人总股本由 21,500 万股增加至 23,993.1438 万股。

（4）2014 年资本公积转增股本

2014 年 4 月 18 日，发行人 2013 年度股东大会审议通过 2013 年度利润分配方案议案，分配方案为向全体股东每 10 股派 0.80 元人民币现金，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。2014 年 5 月 13 日，资本公积转增股本实施完成后，发行人总股本增加至 47,986.2876 万股。

（5）2015 年赠送红股及资本公积转增股本

2015 年 4 月 10 日，发行人 2014 年度股东大会审议通过 2014 年度利润分配方案议案，分配方案为每 10 股送红股 3 股，派 0.80 元人民币现金，同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 7 股。2015 年 4 月 27 日，送红股及转增股本实施完成后，发行人总股本由 47,986.2876 万股增加至 95,972.5752 万股。

（6）2016 年非公开发行股票增加股本

经中国证监会《关于核准浪潮电子信息产业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2015〕2990 号）同意，发行人于 2016 年 1 月 29 日以 25.28 元/股价格向 8 名特定对象发行人民币普通股（A 股）总计 3,955.6962 万股。本次非公开发行完成后，发行人总股本由 95,972.5752 万股增加至 99,928.2714 万股。

（7）2017 年配股新增股票增资

经中国证监会《关于核准浪潮电子信息产业股份有限公司配股的批复》（证监许可【2017】917 号文）核准，发行人向截至 2017 年 7 月 18 日（股权登记日）深圳证券交易所收市后，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浪潮电子全体股东（总股本 999,282,714 股），按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售人民币普通股（A 股），实际配售 289,969,457 股。发行人总股本由 99,928.2714 万股增加至 128,925.2171 万股。

（8）2020 年配股新增股票增资

经中国证监会《关于核准浪潮电子信息产业股份有限公司配股的批复》（证

监许可[2020]35 号文)核准,发行人向截至 2020 年 3 月 10 日(股权登记日)深圳证券交易所收市后,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浪潮信息全体股东(总股本 1,289,252,171 股),按照每 10 股配售 1.2 股的比例向全体股东配售人民币普通股(A 股),实际配售 151,866,908 股。发行人总股本由 128,925.2171 万股增加至 144,111.9079 万股。

(9) 2020 年股权激励行权

2020 年 9 月 25 日,发行人 2018 年股权激励第一个行权期符合行权条件的 125 名激励对象已完成行权,合计行权 12,602,231 股。2020 年 9 月 28 日新增股份在深圳证券交易所上市,发行人总股本由 144,111.9079 万股变更为 145,372.1310 万股。

(10) 2022 年股权激励行权

2022 年 7 月 18 日,发行人发布《关于公司 2018 年股票期权激励计划第二个行权期行权结果暨股份上市的公告》,发行人 2018 年股权激励第二个行权期符合行权条件的 102 名激励对象已完成行权,合计行权 9,988,206 股。2022 年 7 月 19 日新增股份在深圳证券交易所上市,发行人总股本由 145,372.1310 万股变更为 146,370.9516 万股。

(11) 2023 年股权激励行权

2023 年 6 月 2 日,发行人发布《关于公司 2018 年股票期权激励计划第三个行权期行权结果暨股份上市的公告》,发行人 2018 年股权激励第三个行权期符合行权条件的 88 名激励对象已完成行权,合计行权 8,425,606 股。2023 年 6 月 2 日新增股份在深圳证券交易所上市,发行人总股本由 146,370.9516 万股变更为 147,213.5122 万股。

(12) 2025 年股票回购

2025 年 12 月 6 日,发行人发布《关于回购股份注销完成暨股份变动的公告》,发行人回购股份的注销事宜已办理完成,公司总股本由 1,472,135,122 股减少至 1,468,476,655 股。

三、发行人股权结构情况

1、发行人股权结构

图表5-4 截至2025年末发行人前十大股东情况表

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	报告期末持股数量 (股)
浪潮集团有限公司	国有法人	32.12	471,683,570
香港中央结算有限公司	境外法人	2.40	35,267,706
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.15	16,944,312
中国建设银行股份有限公司—易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	其他	0.82	12,108,668
中国工商银行股份有限公司—华夏沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.63	9,240,645
中国工商银行股份有限公司—易方达中证人工智能主题交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.57	8,394,279
中国银行股份有限公司—嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.54	7,974,786
招商银行股份有限公司—中欧数字经济混合型发起式证券投资基金	其他	0.49	7,215,313
永安财产保险股份有限公司—传统保险产品	其他	0.48	6,976,800
浪潮软件科技有限公司	国有法人	0.39	5,759,495
合计		39.59	581,565,574

2、控股股东和实际控制人情况

发行人控股股东和实际控制人未发生变更。

四、发行人独立性情况

发行人依照有关法律、法规和规章制度的规定，设立了董事会、经营层等组织机构，内部管理制度完善。发行人在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面独立于控股股东和实际控制人，具有独立完整的业务及面向市场自主运营的能力。具体情况如下：

（一）资产独立性

发行人对所属资产具有所有权和控制权，资产权属明晰。公司拥有独立完整的生产系统和配套设施，拥有独立完整的采购、生产及销售系统，拥有相应的专利、软件著作权、非专利技术等无形资产。发行人也不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用资金、资产和其他资源的情况。

（二）人员独立性

发行人设立人力资源部门，管理公司劳动人事及薪酬工作，并制定了一系列

规章制度对员工进行考核和奖惩。发行人的董事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定，由股东会、董事会通过合法程序进行任命；发行人董事会和股东会作出的人事任免决定均为最终决定，不存在被股东单位操纵的情况。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东单位领取报酬。

（三）机构独立性

公司拥有独立、完整的机构设置，与控股股东严格分开。公司与控股股东及其关联企业的办公机构和生产经营场所分开，不存在混合经营的情况；公司的相应部门与控股股东的相关机构没有上下级关系。

（四）财务独立性

公司设有独立的财务部，已建立独立的财务核算体系和财务管理办法，独立在银行开户，独立按章纳税。公司独立作出财务决策，不存在控股股东干预本公司资金使用的情况。

（五）业务独立性

公司独立从事业务经营，对于公司与控股股东发生的关联交易，均以合同形式明确双方的权利义务关系，合同系依据市场化原则订立，主要条款对双方均是公允和合理的，公司对控股股东不存在依赖关系。

五、发行人重要权益投资情况

（一）子公司情况

截至 2025 年末，发行人纳入合并财务报表范围的部分子公司如下。

图表 5-5 截至 2025 年末发行人合并范围内部分子公司情况表

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	
浪潮（北京）电子信息产业有限公司	5,250.00	北京	北京	计算机软硬件及辅助设备的销售	100.00%	0.00%	合并
深圳市天和成实业发展有限公司	500.00	深圳	深圳	货物进出口	100.00%	0.00%	合并
济南东方联合科技发展有限公司	49,000.00	济南	济南	计算机软硬件及辅助设备的生产	100.00%	0.00%	合并
山东英信计算机技术有限公司	6,500.00	济南	济南	计算机软硬件技术开发、生产、销售；以自有资金对外投资	0.00%	100.00%	设立

郑州云海信息技术有限公司	2,500.00	郑州	郑州	计算机软硬件的技术开发、销售	0.00%	100.00%	设立
山东均智进出口有限公司	63,072.34	济南	济南	货物及技术进出口	100.00%	0.00%	设立
广东浪潮智慧计算技术有限公司	1,000.00	广东	广州	服务器、存储及大数据相关产品	100.00%	0.00%	设立
济南浪潮云海计算机科技有限公司	1,000.00	济南	济南	计算机软硬件的销售、维修；货物及技术进出口	100.00%	0.00%	设立
贵州浪潮英信科技有限公司	2,000.00	贵州	贵州	计算机软硬件及辅助设备的开发、生产、销售	100.00%	0.00%	设立
浪潮商用机器有限公司	66,666.67	济南	济南	计算机软硬件及辅助设备的开发、生产、销售	51.00%	0.00%	设立
陕西浪潮英信科技有限公司	10,000.00	西安	西安	计算机软硬件及辅助设备销售	100.00%	0.00%	设立
苏州元脑智能科技有限公司	38,500.00	苏州	苏州	计算机软硬件及电子元器件的研发、生产、销售	100.00%	0.00%	设立
贵阳龙筹智能科技有限公司	17,000.00	贵阳	贵阳	计算机软硬件及辅助设备销售	100.00%	0.00%	设立
浪潮（成都）计算机科技有限公司	10,000.00	成都	成都	计算机软硬件及辅助设备的开发、生产、销售	100.00%	0.00%	设立
浪潮（济南）计算机科技有限公司	16,000.00	济南	济南	计算机软硬件及辅助设备的开发、生产、销售	100.00%	0.00%	设立
浪潮（郑州）计算机科技有限公司	5,000.00	郑州	郑州	计算机软硬件及辅助设备的开发、生产、销售	100.00%	0.00%	设立
苏州英极电子科技有限公司	10,000.00	苏州	苏州	计算机软硬件及电子元器件的研发、生产、销售	0.00%	100.00%	设立
北京积算科技有限公司	1,000.00	北京	北京	计算机软硬件及辅助设备的销售	0.00%	100.00%	设立
元脉网络科技（山东）有限公司	66,700.00	济南	济南	计算机软硬件及辅助设备的开发、生产、销售	100.00%	0.00%	合并

（二）主要参股公司及对发行人有重要影响的关联方

截至 2025 年末，发行人参股公司 5 个，具体情况如下：

图表 5-6 2025 年末发行人参股公司情况表

类型	企业名称	注册地	业务性质	持股比例(%)		会计处理方法
				直接	间接	
合营企业	山东浪潮云海产业发展投资有限公司	济南	信息产业投资	33.33	-	权益法
	国证潮新(厦门)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	厦门	信息产业投资	-	66.71	权益法
联营企业	浪潮云链(山东)信息技术有限公司	济南	高新技术产业投资	40.00	-	权益法
	山东华芯公司	济南	计算机、通信和其他电子设备制造业	10.00	-	权益法
	山东华芯优创科技有限公司	济南	软件和信息技术服务业	10.00	-	权益法

注：发行人对国证潮新(厦门)股权投资基金合伙企业(有限合伙)间接持股比例为 66.71%，未将其纳入合并范围，主要因为公司为国证潮新(厦门)股权投资基金合伙企业(有限合伙)的合营方非执行事务合伙人，根据《企业会计准则第 2 号长期股权投资》第九条规定，投资方对联营企业和合营企业的长期股权投资应当采用权益法核算。

发行人主要参股公司介绍：

1、山东浪潮云海产业发展投资有限公司

山东浪潮云海产业发展投资有限公司成立于 2012 年 1 月 4 日，注册资本为 45,000 万元。注册地址为济南市高新区孙村镇科航路 2877 号，企业法定代表人为赵绍祥。经营范围为：以自有资金从事投资活动；信息科技产业创业投资、投资咨询（不含证券、期货投资咨询）；计算机软硬件产品的研发、生产与销售。（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）。

2025 年末，该公司总资产为 43,903.35 万元，净资产为 42,341.68 万元，2025 年该公司营业收入为 264.97 万元，净利润为 1,173.27 万元。

2、浪潮云链（山东）信息技术有限公司

浪潮云链（山东）信息技术有限公司成立于 2008 年 7 月 23 日，注册资本为 30,000 万元。注册地址为济南市高新区孙村镇科航路 2877 号研发楼一楼，企业法定代表人为黄新亮。经营范围为：一般项目：信息系统集成服务；技术服务、

技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；电子产品销售；通讯设备销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；财务咨询；机械设备租赁；信息技术咨询服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；数据处理和存储支持服务；建筑材料销售；机械设备销售；五金产品零售；机械零件、零部件销售；电器辅件销售；模具销售；建筑用金属配件销售；办公用品销售；文具用品零售；户外用品销售；针纺织品销售；建筑工程用机械销售；招投标代理服务；橡胶制品销售；金属材料销售；供应链管理服务；煤炭及制品销售；日用品批发；纸制品销售；纸浆销售；国内贸易代理；采购代理服务；国内货物运输代理；货物进出口；涂料销售（不含危险化学品）；润滑油销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；油墨销售（不含危险化学品）；成品油批发（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；石油制品销售（不含危险化学品）；新兴能源技术研发；机械电气设备销售；电子元器件批发；电力设施器材销售；轮胎销售；高品质合成橡胶销售；食用农产品批发；农副产品销售；谷物销售；棉、麻销售；食品销售（仅销售预包装食品）；木材销售；初级农产品收购；肥料销售；鲜肉批发；水产品批发；塑料制品销售；金属工具销售；非金属矿物制品制造；非金属矿及制品销售；有色金属合金销售；高性能有色金属及合金材料销售；水泥制品销售；金属矿石销售；建筑工程机械与设备租赁；电线、电缆经营；建筑装饰材料销售；金属结构销售；耐火材料销售；高品质特种钢铁材料销售；建筑防水卷材产品销售；信息安全设备销售；计算机系统服务；货币专用设备销售；智能控制系统集成；信息系统运行维护服务；网络与信息安全软件开发；物联网技术服务；大数据服务；互联网安全服务；软件销售；网络技术服务；物联网技术研发；互联网数据服务；通信设备销售；数据处理服务；社会经济咨询服务；企业管理；区块链技术相关软件和服务。（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）许可项目：食品销售；第二类增值电信业务；互联网信息服务。（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）

2025 年末，该公司总资产为 46,650.28 万元，净资产为 42,737.66 万元，2025 年该公司营业收入为 0，净利润为 1,768.47 万元。

六、发行人治理结构与内控制度

（一）治理结构

发行人根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及其他相关法律、法规的规定，制定了《浪潮电子信息产业股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”或“本章程”），建立了符合现代企业管理制度要求的法人治理结构，并科学合理地设立组织机构。并根据国家有关法律、法规的规定和公司特点，建立了一套完善的内部控制制度体系。

按照公司治理的要求，依法设立股东会、董事会。依据公司章程，行使各自职权。

1、股东会

根据《公司章程》规定，发行人设有股东会，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：

- （1）选举和更换非由职工代表担任的董事，决定有关董事的报酬事项；
- （2）审议批准董事会的报告；
- （3）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （4）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （5）对发行公司债券及债务类债务融资工具作出决议；
- （6）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （7）修改公司章程；
- （8）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；
- （9）审议批准本章程第四十六条规定的担保事项；
- （10）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；
- （11）审议批准变更募集资金用途事项；
- （12）审议股权激励计划和员工持股计划；
- （13）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东会决定的其他事项。

2、董事会

发行人设董事会，对股东会负责。董事会由七名董事组成，其中职工代表董事一名，独立董事三名，设董事长 1 人，副董事长 1 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。非职工代表董事由股东会选举或更换，任期为三年。董事任期届满，可连选连任。董事会设立战略与可持续发展委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，协助董事会行使其职权。各专门委员会必须具有独立性和专业性。除《公司章程》及其他有关法规规定必须由董事会会议作出决定的事项外，董事会可以将部分权力授予专门委员会。

根据《公司章程》规定，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) 决定公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 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；
- (7) 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；
- (8) 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；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，并决定其报酬事项和奖惩事项；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (11) 制定公司的基本管理制度；
- (12) 制订公司章程的修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (16) 制定职工工资管理办法；
- (17) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的以及股东会授予的其他职权。

3、总经理及其他高级管理人员

发行人设总经理一名，由董事会聘任或解聘。总经理根据董事会的授权，负

责公司的日常经营管理和生产指挥工作。公司根据实际需要设副总经理若干名，由总经理提名，董事会聘任或解聘。总经理每届任期三年，总经理可连聘连任。根据《公司章程》规定，总经理行使下列职权：

- (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、首席技术官、财务负责人等其他高级管理人员；
- (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负责管理人员；
- (8) 列席董事会会议；
- (9) 公司章程或董事会授予的其他职权。

发行人设董事会秘书，负责公司股东会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。公司董事会在聘任董事会秘书的同时，应当另外委任 1-2 名证券事务代表，在董事会秘书不能履行职责时，代行董事会秘书的职责。证券事务代表应当具有董事会秘书的任职资格，经过深圳证券交易所的专业培训和资格考核并取得合格证书。

发行人其他高级管理人员包括副总经理及财务负责人。

副总经理工作职责：

- (1) 对总经理负责，协助总经理作好分管工作；
- (2) 熟悉和掌握公司生产经营管理情况，及时向总经理汇报；
- (3) 了解和掌握市场的发展动向，及时向总经理提供信息；
- (4) 具体作好公司生产经营、资本运营等方面的责任考核工作；
- (5) 主管各分公司的业务；
- (6) 负责规范化管理工作及组织实施、检查和考核工作；
- (7) 协调主管部门与其他部门的联系，协助总经理建立、健全公司统一、高效的组织体系和工作体系；

(8) 完成总经理交办的其他任务。

发行人设财务负责人一名，财务负责人对总经理负责。财务负责人的职权：

(1) 执行公司章程，全面管理公司的日常财务工作，签署重要的财务文件并向总经理报告工作；

(2) 组织拟定公司的年度利润计划、资金使用计划和费用预算计划；

(3) 组织拟定公司的财务管理和核算制度；

(4) 编制公司中期、年度财务报告，接受董事会、审计委员会的财务监督和审计审核；

(5) 执行董事会有关财务决定，控制公司的经营成本，审核、监督资金运用及收支平衡；

(6) 按月向总经理提交财务分析报告，提出改善经营管理的建议；

(7) 参与投资项目的可行性论证工作并负责新项目的资金保障；

(8) 指导、检查、监督各分公司、子公司的财务工作，并对各分公司、子公司的财务人员的选派调动、考绩进行评定和提拔、聘任提出建议；

(9) 审核公司职员的差旅费、业务活动费以及其他一切行政费用；

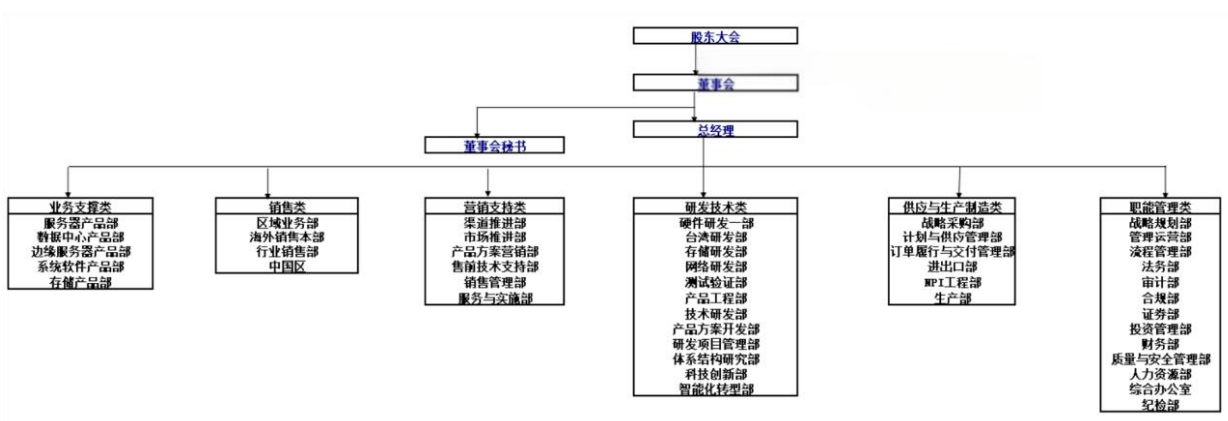
(10) 提出公司职员工资、奖金的发放及年终利润分配方案、资本公积金转增股本方案；

(11) 完成总经理交办的其他工作。

(二) 组织机构设置及运行情况

发行人内部机构设置图如下：

图表 5-7 发行人内部机构设置图



1、职能部门

职能部门主要包括综合办公室、财务部、行政服务部、证券部等。

主要部门的职责如下：

图表 5-8 发行人主要职能部门的职责表

序号	部门	职责
1	综合办公室	负责行政综合工作，包含接待、发文、文秘、领导事务及对外合作的牵头组织安排、会议组织、印章管理、日常费用结算等
2	财务部	负责组织公司日常财务核算工作，监控公司资金安全，组织预算、决算、考核工作，提供公司运营分析数据及配合审计、检查工作
3	证券部	负责上市公司三会运作及信息披露、资本运作、投资者关系维护

2、供应链管理部门

供应链管理部门主要包括战略采购部、生产部、计划与供应链管理部等。

主要部门的职责如下：

图表 5-9 发行人主要供应链管理部门的职责表

序号	部门	职责
1	战略采购部	负责供应商引入、评估等管理；采购物料成本控制、采购过程控制及相关的 ERP 数据维护、文件记录等综合管理工作
2	生产部	负责对生产订单进行排产、实施和过程质量控制，按时、安全完成生产任务；对部件和整机物料进行物流管理、质量控制，安全、准时完成接收、仓储、账目、交付任务；生产装备、设备的设计、配备、管理、保养、维护与改进；安全生产
3	计划与供应链管理部	负责计划管理与库存控制以及其他相关业务

3、研发技术部门

研发技术部门主要包括硬件研发一部、测试验证部、存储研发部、研发项目管理部、体系结构研究部等。

主要部门的职责如下：

图表 5-10 发行人研发技术部门职责表

序号	部门	职责
1	硬件研发一部	负责服务器等主要硬件产品的研发工作
2	测试验证部	负责对研发后的产品或服务器所需备件进行测试
3	存储研发部	负责存储服务器产品的研发
4	研发项目管理部	负责国家课题项目、创新平台、知识产权、标准等的管理，负责公司研发技术体系管理
5	体系结构研究部	负责体系结构研究

4、营销部门

营销部门主要包括服务器产品管理部、存储产品管理部、方案与测试部、销售管理部、市场推进部、渠道推进部等。

主要部门的职责如下：

图表 5-11 发行人营销部门职责表

序号	部门	职责
1	服务器产品管理部	负责服务器产品的规划、营销策略制定与推进实施
2	存储产品管理部	负责存储服务器产品的规划、营销策略制定与推进实施
3	销售管理部	负责与区域、行业等市场部门的协调工作、销售管理等
4	市场推进部	负责市场活动策划、组织实施、媒体公关等
5	渠道推进部	负责增值渠道、分销渠道的建设与管理工作

5、市场销售部门

市场销售部门主要包括行业销售部等。

图表 5-12 发行人市场销售部门职责表

序号	部门	职责
1	行业销售部	负责各行业销售目标的达成、行业客户的发展与维护工作

（三）内控制度

发行人按照《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制应用指引》、《企业内部控制评价指引》，建立健全和有效实施内部控制。发行人内部控制的目标是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。

1、组织架构

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规，公司建立了以股东会、董事

会为基础的法人治理结构，并结合公司实际，修订发布了《公司章程》、《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《董事会审计委员会工作细则》等制度，对公司的权力机构、决策机构和监督机构进行了规范。公司对组织架构和内部机构进行了全面梳理，并建立了评估调整机制，定期对组织架构设计和运行的效率和效果进行综合评价。

2、发展战略

公司在董事会下设立战略与可持续发展委员会，战略与可持续发展委员会对董事会负责，委员会主要负责分析全球经济和行业形势，并结合公司实际，为公司董事会制定中长期发展战略、重大投资决策、对外公共政策、可持续发展政策等提出建议和意见；负责起草公司中长期发展规划，以及董事会要求完成的其他有关战略发展和研究相关的工作。

3、人力资源

公司按照国家相关法律法规的规定，制定和实施有利于企业可持续发展的人力资源政策，涵盖了人力资源聘用、发展与培训、薪酬福利管理、绩效考核、员工离职和档案管理等多方面，规范了公司的人力资源管理。

4、资金活动

公司修订发布了《财务管理办法》、《证券投资管理制度》、《募集资金管理办法》等管理办法，对办理货币资金业务的不相容岗位进行分离，相关部门与人员存在相互制约关系，建立了严格的授权审核程序，形成了重大资金活动集体决策和联签制度，规范公司的投资、筹资和资金运营活动，有效防范资金活动风险、提高资金效益。

5、采购业务

公司制定了各业务板块采购计划和实施管理、供应商管理和付款结算等三方面的主要控制流程，并合理设置采购与付款业务的部门和岗位，明确职责权限，加强对采购计划的编制与审批、授权管理、供应商的选择、采购方式的选择、采购价格的确定、采购合同的签订、验收、付款、会计处理、定期与供应商对账等环节的控制，堵塞采购环节的漏洞，减少采购风险。各控制流程建立了严格的管理制度和授权审核程序。

6、资产管理

公司建立了各业务板块存货验收入库、仓储保管、盘点、减值检查、出入库

成本核算等管理控制流程，对其相关岗位已明确各自责任及相互制约的措施，保证存货实物管理、会计核算不相容职责分离，各控制流程建立了严格的管理制度和授权审核程序。

公司建立了固定资产购置、折旧计提、后续支出、固定资产清查、处置、投保、减值等相关控制流程，各控制流程建立了严格的管理制度和授权审核程序。

7、销售业务

公司建立了各相关板块的销售计划、价格管理、销售收款、客户管理、销售收入核算等相关流程，合理设置销售相关岗位，明确职责权限，并形成了严格的管理制度和授权审核程序。

8、生产管理

公司规范生产管理、有效控制产品质量和生产成本、明确生产部门职责权限、生产计划编制及应用管理程序、生产过程管理及控制，防范生产环节存在风险，合理控制各环节工作，确保生产有序开展，产成品按时交付。

9、研究与开发

公司对技术研发项目立项实施逐级审核、逐级上报、规范流程、严格核算、及时复核、整体评估的管理方式，就研发项目的立项申请、预算管理、项目收益分析、研发费用的归集和核算、研发支出信息披露等做出了明确规定，使研发项目管理更加科学、规范。

10、担保业务

公司修订发布了《对外担保管理制度》，规范公司的担保行为，明确公司担保原则和担保审批程序，有效控制担保带来的财务风险，保护投资者和债权人的利益。迄今为止，公司没有发生过任何违规担保行为，也不存在大股东违规占用公司资金的情况。

11、财务报告

为规范公司会计核算与信息披露，提高会计信息质量，确保财务报告合法合规、真实完整，保护投资者、债权人及其他利益相关者的合法权益，公司建立了关联交易审批、会计业务处理、会计政策及会计估计变更、财务报告编制与审核等主要控制流程，合理设置了财务报告相关的部门和岗位，明确职责权限，明确了会计核算、报告编制、复核、审批的控制程序及职责分工。

12、全面预算

公司建立了全面预算管理制度，规范预算编制、预算执行及预算考核等业务操作，确保预算编制符合公司发展战略和目标的要求，提高全面预算管理的质量和经营效率，确保公司发展战略目标能通过预算管理有效实施。

13、合同管理

公司合同管理主要有合同签订、合同履行、合同纠纷等三方面控制程序，涉及合同的审批、合同印章管理、合同履行情况的检查纠纷处理等控制活动。公司建立了规范统一的授权体系，对公司各级人员代表公司对外协商、签订和执行合同的行为加以规范和控制。

14、关联交易

公司重视关联交易的内控管理，从决策机制和事前审核、事中监控、事后追溯等方面加强管理。公司修订发布了《关联交易管理制度》，对关联交易的原则、关联关系、关联交易的决策程序、信息披露等作出了详尽的规定。公司每年根据日常经营情况向董事会和股东会提交预计下一年度日常关联交易额度的议案。公司发生的关联交易严格按照《关联交易管理制度》执行，所有的关联交易事项均本着公平、公正的市场化原则，经公司全体独立董事过半数同意后，提交董事会审议，公司董事会审议关联交易事项时，关联董事均回避表决，充分保证中小股东的利益不受损害。

15、内部信息传递

公司建立了内部信息传递相关管理制度，规范生产经营信息传递、公文信息传递、财务信息传递、会议信息传递和内幕信息知情人管理等业务操作，确保内部报告系统的合规、完整、健全、科学，保证严密的内部报告流程，强化内部报告信息集成和共享，确保内部信息传递及时、渠道通畅。

16、信息系统

公司规范了信息系统的相关业务操作，增强信息系统的安全性、可靠性和合理性以及相关信息的保密性、完整性和可用性，为建立有效的信息与沟通机制提供支持保障，提高公司现代化管理水平，减少人为失误因素。

17、短期资金应急预案

为保障发行人资金运作的正常运行，防止资金运营过程中出现短期资金缺口，减少因流动性资金短缺产生损失，保障资金运转安全，发行人制定了《流动性风险管理办法》，建立有效的流动性风险管理机制，避免短期资金流动性风险。首

先，发行人已建立了资金集中管理模式，对各子公司资金实时归集，实现公司资金集中运用，加强对大额资金和重点资金的调度、运用和监控管理。其次，加强资金计划管理，通过资金分析不同时期的现金流特点，量入为出、统筹安排，以确保资金利用的合理性，避免出现资金短缺的情况。第三，发行人在多家银行授信额度充足，发行人可根据资金情况适时提取，作为应急资金调度。

18、对外投资管理

公司修订发布了《对外投资管理制度》，按照规定的权限和程序对投资项目进行决策审批，并指定专门机构或人员对投资项目进行跟踪管理。同时，加强投资收回和处置环节的控制，对投资收回、转让、核销等决策和审批程序作出明确规定。并严格规范资金的收支条件、程序和审批权限。

19、筹资管理

公司制定了《筹资管理制度》，重大筹资方案应当形成可行性研究报告，全面反映风险评估情况，并按照规定的权限和程序实行集体决策或者联签制度。

20、信息披露

为规范发行人发行债务融资工具信息披露行为，加强信息披露事务管理，促进发行人依法规范运作，维护公司投资者的合法权益，依据《中华人民共和国公司法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等法律、法规及公司章程，发行人修订发布了《公司信用类债券信息披露管理办法》。

证券部为债券市场债务融资工具专项信息披露事务管理部门，负责对外信息披露工作及对内信息披露管理工作。董事会秘书为公司银行间债券市场债务融资工具信息披露事务负责人，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。

21、资金运营内控制度

为规范公司财务管理，提高货币资金管理水平，根据《中华人民共和国会计法》、《会计基础工作规范》、《现金管理暂行条例》及有关法律法规的要求，发行人具备相关资金管理办法。发行人已建立了资金运营内控相关制度，对各子公司资金实时归集，实现公司资金集中运用，加强对大额资金和重点资金的调度、运用和监控管理。

七、发行人人员基本情况

（一）发行人员工情况

截至 2025 年末，发行人拥有在职员工数量合计 6,896 人。

图表 5-13 发行人员工情况表

母公司在职工的数量（人）	2,822
主要子公司在职工的数量（人）	4,074
在职工的数量合计（人）	6,896
当期领取薪酬员工总人数（人）	6,896
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	220
硕士	1,642
本科	2,862
大专及以下	2,172
合计	6,896

（二）发行人董事及其他高级管理人员情况

图表 5-14 截至募集说明书签署日发行人董事及高级管理人员基本情况表

机构	姓名	职务	出生年份	性别	任期起始日期	任期终止日期
董事	彭震	董事长	1972	男	2026/5/8	2029/5/7
	胡雷钧	副董事长、总经理	1971	男	2026/5/8	2029/5/7
	姜善强	董事	1983	男	2026/5/8	2029/5/7
	刘培德	独立董事	1966	男	2026/5/8	2029/5/7
	关鑫	独立董事	1981	男	2026/5/8	2029/5/7
	张敏	独立董事	1977	男	2026/5/8	2029/5/7
	金丹	职工代表董事	1981	男	2026/5/8	2029/5/7
高级管理人员	胡雷钧	副董事长、总经理	1971	男	2026/5/8	2029/5/7
	孔亮	副总经理	1966	男	2026/5/8	2029/5/7
	刘军	副总经理	1973	男	2026/5/8	2029/5/7
	黄家明	副总经理	1975	男	2026/5/8	2029/5/7
	许燕燕	财务负责人	1981	女	2026/5/8	2029/5/7
	许燕燕	董事会秘书	1981	女	2026/5/8	2029/5/7
	陈昌浩	副总经理	1979	男	2026/5/8	2029/5/7
	赵帅	副总经理	1982	男	2026/5/8	2029/5/7

机构	姓名	职务	出生年份	性别	任期起始日期	任期终止日期
	李鹏翀	副总经理	1981	男	2026/5/8	2029/5/7

发行人高管人员设置合法合规，符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的相关要求。

（三）董事及高级管理人员简历

1、发行人董事简历

彭震先生，1972 年生，现任浪潮信息董事长，历任公司副董事长、总经理、副总经理等职。

胡雷钧先生，1971 年生，现任浪潮信息总经理、副董事长，历任公司副总经理等职。

姜善强先生，1983 年生，现任浪潮信息董事，浪潮集团有限公司财务部部长，历任浪潮集团财务有限公司董事长、浪潮集团有限公司资金管理部部长、山东汇通金融租赁有限公司常务副总经理等职。

刘培德先生，1966 年生，管理学博士，现任浪潮信息独立董事，山东财经大学大数据与人工智能研究院院长、管理科学与工程学院二级教授、博士生导师。

关鑫先生，1981 年生，管理学博士，现任浪潮信息独立董事，首都经济贸易大学研究生院副院长，副教授，博士生导师，后备学科带头人，清华大学经济管理学院博士后，兼任中国工业经济学会理事、中国管理现代化研究会理事、首都企业联合会常务理事、中国 ESG 研究院研究员。

张敏先生，1977 年生，管理学博士。现任浪潮信息独立董事，中国人民大学商学院会计系教授、博士生导师、会计系主任，中国人民大学吴玉章特聘教授，人大商学院“教学杰出教授”，中国会计学会理事，中国注册会计师协会专业指导委员会委员，并担任中国南玻集团股份有限公司、比亚迪股份有限公司独立董事。

金冉先生，1981 年生，现任浪潮信息职工代表董事，产品工程总监、产品工程部总经理、质量与安全管理部总经理，历任公司第九届监事会监事、产品工程部副总经理、NPI 工程部总经理等职务。

2、发行人高级管理人员简历

胡雷钧先生简历见发行人董事简历。

孔亮先生, 1966 年生, 现任浪潮信息副总经理, 历任公司生产部总经理等职。

刘军先生, 1973 年生, 现任浪潮信息副总经理, 历任公司人工智能与高性能产品部总经理等职。

黄家明先生, 1975 年生, 现任浪潮信息副总经理, 历任公司服务器研发部总经理等职。

陈昌浩先生, 1979 年生, 现任浪潮信息副总经理, 历任公司高端计算机产品部总经理、北京区总经理等职。

许燕燕女士, 1981 年生, 注册会计师, 现任浪潮信息财务负责人、董事会秘书。

赵帅先生, 1982 年生, 现任浪潮信息副总经理, 服务器产品部总经理、边缘服务器产品部总经理, 历任公司人工智能与高性能产品部副总经理等职。

李鹏翀先生, 1981 年生, 现任浪潮信息副总经理, 兼任网络研发部总经理, 历任公司交换机产品部总经理等职。(四) 关于公司高管人员设置是否符合《公司法》等相关法律及《公司章程》要求的说明。

目前发行人共有 7 名董事, 以及 8 名高级管理人员。发行人根据《公司法》及《公司章程》要求设置董事会, 非职工代表董事由股东会选举或更换, 职工代表董事由公司职工通过职工代表大会选举产生, 任期为三年, 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; 发行人根据《公司法》及《公司章程》要求公司设总经理一名, 由董事会聘任或解聘。总经理根据董事会的授权, 负责公司的日常经营管理和生产指挥工作。公司根据实际需要设副总经理若干名, 由总经理提名, 董事会聘任或解聘, 由董事会聘任董事会秘书。

截至本募集说明书签署日, 发行人董事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

八、发行人业务板块构成情况

(一) 业务板块构成

1、营业收入分析

发行人各业务板块收入、成本及各板块盈利情况如下:

图表5-15 发行人近三年营业收入构成情况表

单位: 万元、%

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
服务器、存储类、 交换类等产品	16,437,654.24	99.75	11,447,231.27	99.74	6,563,220.76	99.64
其他业务	40,545.53	0.25	29,505.41	0.26	23,437.99	0.36
合计	16,478,199.77	100	11,476,736.68	100	6,586,658.76	100

2023-2025 年，发行人分别实现营业收入 6,586,658.76 万元、11,476,736.68 万元和 16,478,199.77 万元。2024 年较 2023 年增加 4,890,077.92 万元，增幅 74.24%，收入变化幅度较大。2025 年较 2024 年增加 5,001,463.09 万元，增幅 43.58%，收入变化幅度较大。

2、营业成本分析

图表5-16发行人近三年营业成本构成情况表

单位：万元、%

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
服务器、存储类、 交换类等产品	15,653,684.84	99.87	10,674,915.17	99.85	5,913,886.40	99.8
其他业务	19,815.58	0.13	15,948.84	0.15	11,542.91	0.2
合计	15,673,500.42	100	10,690,864.01	100	5,925,429.31	100

2023-2025 年，发行人营业成本分别为 5,925,429.31 万元、10,690,864.01 万元和 15,673,500.42 万元。2024 年较 2023 年增加 4,765,434.70 万元，增幅 80.43%。2025 年较 2024 年增加 4,982,636.41 万元，增幅 46.61%。发行人营业成本与营业收入的变动幅度、趋势保持一致。

3、毛利润及毛利率分析

图表 5-17 发行人近三年营业毛利构成及占比表

单位：万元、%

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
服务器、存储类、 交换类等产品	783,969.40	97.42	772,316.10	98.27	649,334.36	98.20

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他业务	20,729.95	2.58	13,556.57	1.73	11,895.08	1.8
合计	804,699.34	100	785,872.67	100	661,229.44	100

图表 5-18 发行人近三年营业毛利率一览表

单位：%

项目	2025 年	2024 年	2023 年
	毛利率	毛利率	毛利率
服务器、存储类、交换类产品	4.77	6.75	9.89
其他业务	51.13	45.95	50.75
合计	4.88	6.85	10.04

2023-2025 年，发行人营业毛利润分别为 661,229.45 万元、785,872.67 万元和 804,699.34 万元，营业利润呈上涨趋势。2023-2025 年，发行人综合毛利率分别为 10.04%、6.85%和 4.88%，整体毛利率略有下降。

（二）主要业务板块情况

1、主营产品

浪潮信息是全球领先的 IT 基础设施产品、方案和服务提供商，为客户提供云计算、大数据、人工智能等各类创新 IT 产品和解决方案。公司秉承“计算力是生产力、智算力是创新力”的理念，推动世界智能进化，让人们生活更美好，企业经营更高效，社会治理更完善，人与自然更和谐。

浪潮信息不断完善和强化智算产品技术布局，坚持“以应用为导向，以系统为核心”，全面推进算力、算法、数据和互连技术的创新，加速“人工智能+”的落地。算力方面，发展新一代以系统为核心的计算架构，打造开放、多元、绿色、智能的元脑智算产品和方案，为人工智能的创新和应用，提供强大算力平台；算法方面，积极探索各类大模型算法，持续提升模型算力效率，探索智能边界；数据方面，持续发展高吞吐、低延迟的新一代融合存储技术，为 AI 全流程海量数据管理提供存储平台支撑；互连方面，创新端网协同的新一代超级 AI 以太网，为大规模 AI 系统提供高效的互连方案。

2025 年，公司持续聚焦云计算、大数据、人工智能为代表的智慧计算，在研发、生产、交付、服务模式等方面持续创新，各项业务保持增长。

2、采购情况

(1) 采购情况

①采购原材料情况

发行人生产所需原材料主要为计算机基础零部件及相关组件，主要由发行人采购部门根据生产需要进行采购。公司已经与规模较大、信誉较好的供应商建立了合作伙伴关系，通过签订长期供货合同、建立安全库存，保证供应。

②采购模式及流程

公司在生产经营过程中主要采用“以需定购”的采购模式，各生产部门接到生产订单后，向公司采购部门申请采购原材料；公司采购部门根据生产计划进行连续采购，生产部门在生产周期内根据需要随时领用。同时，公司建立了独立完整的采购体系和严格的采购程序，确保采购的原材料符合公司生产质量和成本的要求。对于主要原材料的采购供应来源，采取合格供应商名录管控，公司的研发、采购、品管组成供应商管控小组，从技术规格符合性、供货价格、交货时间、质量控制能力等方面进行综合评定，引入并进入合格供应商名录；对合格供应商进行定期评价、发展和及时退出的动态管控，保证合格供应商的有效性和最佳状态。

发行人与上游供应商的结算模式为电汇、银行承兑汇票、信用证，并根据原材料的类别设定信用账期，基本为 30 天-90 天，进口采购主要是电汇、信用证，进口采购结算货币以美元为主，也有部分人民币。

③主要供应商

图表 5-19 发行人近三年前五大供应商采购情况

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
向前五大供应商采购额合计	12,005,913.08	10,703,316.66	4,533,195.53
占采购总额比例	74.01%	83.22%	71.53%

图表 5-20 发行人 2025 年前五大供应商采购情况

单位：万元、%

序号	供应商名称	2025 年采购额	占年度采购总额比例
1	供应商 1	5,375,870.51	33.14
2	供应商 2	4,309,119.48	26.56
3	供应商 3	1,064,925.66	6.56

序号	供应商名称	2025 年采购额	占年度采购总额比例
4	供应商 4	667,985.30	4.12
5	供应商 5	588,012.13	3.62
合计		12,005,913.08	74.01

图表 5-21 发行人 2024 年前五大供应商采购情况

单位：万元、%

序号	供应商名称	2024 年采购额	占年度采购总额比例
1	供应商 1	3,320,007.56	25.81
2	供应商 2	3,023,686.03	23.51
3	供应商 3	2,886,147.37	22.44
4	供应商 4	886,218.55	6.89
5	供应商 5	587,257.14	4.57
合计		10,703,316.66	83.22

图表 5-22 发行人 2023 年前五大供应商采购情况

单位：万元、%

序号	供应商名称	2023 年采购额	占年度采购总额比例
1	供应商 1	1,619,357.58	25.55
2	供应商 2	1,047,120.76	16.52
3	供应商 3	992,584.92	15.66
4	供应商 4	706,395.06	11.15
5	供应商 5	167,737.22	2.65
合计		4,533,195.53	71.53

发行人目前不存在向单个供应商的采购额超过总采购额 50% 的情形。总体来看，公司构建了较为完整的采购体系，制定了科学合理的供应商管理模式，与主要原材料供应商建立了稳定的长期合作关系。

3、生产情况

打造智能制造模式，浪潮信息将云数智边、5G、物联网等技术同服务器制造相融合，解决了定制化、个性化生产中面临的订单切换、品质控制难题，同时建设云上工厂，全球 11 个工厂都在云上工厂的统一管控下，确保全球统一的标准、工艺和品质。2024 年，浪潮信息超大智能立体仓库投入运营，服务器智能工厂从接到需求到物料进场，最快 5 分钟即可完成备料工序，备料效率提升 4 倍，实现“按需立配，下单即产”；还打造了 5G+智能巡检机器人，资源利用率提升 62%。

4、销售情况

①主要销售产品

从产品结构来看，发行人主要销售产品分为服务器及部件与存储类、交换类产品，其中，服务器部件中主要分为通用服务器、高端服务器、存储服务器产品等。服务器及部件板块是发行人的销售核心板块，近三年，其收入占比达到主营业务收入的 98%以上。

②销售模式

服务器作为一种 IT 产品，需求的多样化特点决定了服务器行业供应商形成多层渠道模式和直销模式相结合的特点。从客户和市场布局来看，经过多年的摸索及积累，业内的主要服务器供应商基本形成了区域与行业交错的矩阵式营销管理格局：在区域营销方面，形成了一级代理与二级三级代理相结合的特点；在行业营销方面，基本形成了客户细化、一对一的营销特点。

发行人的销售模式分直销和渠道销售两类。发行人直销主要面向大中型企业集团等客户，主要通过参与大型项目招投标方式取得订单。渠道销售主要包括以下三种情形：（1）发行人销售给分销商，由分销商销售给二级渠道即授权经销商再销售给最终客户；（2）发行人销售给行业代理和金牌经销商，然后再销售给最终客户；（3）发行人销售给系统集成商和独立软件开发商，由其再销售给最终客户。公司注重建设专业化的渠道体系，与渠道经销商有长期、稳定合作。

发行人已建立了完整的覆盖全国的销售体系和网络，有一支良好的营销队伍，具有丰富的销售经验和专业技术知识，并且拥有了一批稳定的长期合作伙伴，销售渠道畅通。发行人构建了区域与行业纵横交错的矩阵式营销管理模式，通过横向与纵向的营销资源运营，实现全行业、全区域的营销贯通，最终形成全面、互联的营销体系布局。此外，公司已完成客户关系管理系统（CRM）搭建，力争为客户提供更加精准的个性化服务。

业务结算方面，发行人会对直销和渠道客户进行信用评估以确定信用账期，其中直销客户主要采取发货后付款、分阶段验收并按进度付款等方式；渠道客户主要采取发货付款方式，信用账期为 0-60 天，并以现付和 30 天账期为主。

近三年，公司的主要产品产销量情况如下：

图表 5-23 发行人主要产品销量情况表

单位：台/套，%

项目	2025 年	2024 年	2023 年
生产量	1,355,297.00	1,224,575.00	1,282,283.00
销售量	1,307,393.00	1,257,614.00	1,255,824.00
产销率	96.47	102.70	97.94

④主要销售客户

从主要客户来看，发行人服务器销售的主要客户为互联网客户、银行类金融机构、能源企业等，并已与其建立了长期的战略合作关系。近年来，云计算在国内逐步成熟且进入建设高峰期，大型互联网企业纷纷推出自己云计算产品，大规模云数据中心建设是服务器市场增长的重要驱动力。近三年，公司向前五大客户销售情况如下：

图表 5-24 近三年公司向前五大客户销售情况

单位：万元，%

项目	2025 年	2024 年	2023 年
向前五大客户销售收入合计	11,746,920.46	8,507,304.88	3,698,334.86
占营业收入比例	71.29	74.13	56.15

图表 5-25 发行人 2024 年度前五大客户销售情况

单位：万元，%

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例
1	客户 1	6,488,002.76	39.37
2	客户 2	1,889,131.08	11.46
3	客户 3	1,539,403.48	9.34
4	客户 4	1,531,532.48	9.29
5	客户 5	298,850.67	1.81
合计	—	11,746,920.46	71.29

图表 5-26 发行人 2024 年度前五大客户销售情况

单位：万元，%

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例
1	客户 1	3,615,895.34	31.51
2	客户 2	2,507,133.29	21.85
3	客户 3	1,081,021.66	9.42

4	客户 4	1,026,497.56	8.94
5	客户 5	276,757.03	2.41
合计	—	8,507,304.88	74.13%

图表 5-27 发行人 2023 年度前五大客户销售情况

单位：万元，%

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例
1	客户 1	1,469,379.67	22.31
2	客户 2	1,209,031.81	18.36
3	客户 3	552,893.27	8.39
4	客户 4	279,967.51	4.25
5	客户 5	187,062.61	2.84
合计	—	3,698,334.86	56.15

公司在销售方面不存在向单个客户的销售比例超过 50%的情况，不存在对少数客户的重大依赖。

5、产品研发投入情况

发行人具备国内领先的服务器及相关领域的技术研发实力，拥有众多专业的科研成果。多年来发行人不断加大产品研发投入，发行人近三年研发投入情况如下：

图表 5-28 发行人近三年研发投入情况

项目	2025 年	2024 年	2023 年
研发人员数量（人）	3,099	3,164	3,170
研发人员数量占比	44.94%	45.41%	43.95%
研发投入金额（万元）	387,745.73	361,767.72	314,000.20
研发投入占营业收入比例	2.35%	3.15%	4.77%
研发投入资本化的金额（万元）	6,547.13	6,784.09	10,492.05
资本化研发投入占研发投入的比例	1.69%	1.88%	3.34%

2025 年研发投入 387,745.73 万元，较 2024 年增长幅度 7.18%。总体来看，公司研发体系较为完整，强大的产品研发能力支撑了公司业务的发展。未来公司将继续加大研发投入，提升在行业中的竞争力。

6、行业地位及竞争优势

（1）行业地位

发行人在多年的业务发展过程中建立了良好的品牌形象，获得了领先的行业地位，并不断推出有竞争力的产品，综合竞争实力持续增强。

据 IDC 数据显示, 2025 年中国服务器市场销售额同比增长 70.1% 至 3,781.5 亿元, 领涨全球。

(2) 竞争优势

① 技术开发和人员优势

浪潮信息构建了以产品全生命周期管理平台 PLM (Product Lifecycle Management) 和全球协同平台 GCP (Global Cooperation Platform) 为核心的全栈智能化研发体系, 使得研发管理和协同实现高度自动化; 在业界率先引入了数字样机, 实现了与客户业务创新同频; 基于源大模型开发的智能编程助手实现了 65% 计算框架代码自动生成, 生成代码采纳率 50%, 软件开发效率提升 30%。研发模式的智能化, 使得浪潮信息的研发效率和敏捷度不断提高, 新品研发的平均周期从 18 个月降低至 7 个月, 缩短了 50%, 从客户提出需求到交付样机, 最快的只需要 3 个月。此外, 公司下设的研发技术部门为技术创新的主体, 截至 2025 年末, 公司研发部门共拥有各类专业技术人员 3,099 人, 占公司员工总数的 44.94%。

② 产品创新优势

实现技术突破, 引领前沿创新

注重技术研发是公司过去业绩取得的前提, 也是未来继续快速增长的基础。通过实现技术突破最终改变了产业格局, 公司成长为全球前二的服务器供应商。

公司持续加大研发投入, 科研创新成果显著。在服务器领域的有效专利数量位居中国第一、国际领先, 浪潮信息累计有效专利拥有量超过 16000 件, 发明专利占比超过 80%, 累计申请 PCT 国际专利超过 1700 件, 海外有效专利超过 400 件; 2024 年新增中国发明授权专利 2600 余件, 连续三年稳居全国企业前十; 公司专利遍及服务器、存储、网络、人工智能等重点领域, 2023 年荣获知识产权领域最高奖项 “中国专利金奖”, 也是中国服务器领域的首个专利金奖。

公司强化标准引领, 促进产业高质量发展。累计牵头/参与已发布标准 200 余项, 2024 年发布 20 余项国际和国家标准, 牵头或参与了服务器全部国家标准, 填补了 AI 服务器、绿色数据中心国家标准空白; 公司还加入多家全球开放计算组织, 自 2019 年开始负责 OCP 中国社区, 推进生态发展, 也是开放计算标准工作委员会 OCTC 首批创始成员, 推动数据中心基础设施创新与可持续发展, 让开放计算惠及全产业; 同时在全球系统性能评测标准组织 SPEC 中, 担任开放系统指导委员

会(Open System Steering Committee, 即 OSSC)执行委员, 并连任 SPEC ML(Machine Learning) 技术委员会主席, 致力于 AI 相关行业基准测试工作的开展。

公司持续引领前沿创新, 不断发展以算力和大模型为核心的智算技术体系。当前, 算法创新成为人工智能发展的核心引擎。公司通过在模型算法方面不断创新, 模型算力利用率大幅提升, 以更少的算力, 实现更高水平的智能能力。2021 年浪潮信息率先发布 2457 亿参数的“源 1.0”大模型, 模型算力利用率达到业内领先的 44.8%。2024 年发布的“源 2.0-M32”大模型凭借优化设计的模型架构, 在仅激活 37 亿参数的情况下, 取得了和 700 亿参数 Llama3 相当的性能水平, 而所消耗算力仅为 Llama3 的 1/19, 大幅降低大模型所需算力消耗, 为企业开发应用生成式人工智能, 提供模型高性能、算力低门槛的高效路径, 加速 AI 普惠。

全栈布局液冷, 践行绿色低碳

在全球绿色化转型及“双碳”目标下, 作为碳排放大户的数据中心, 节能降碳问题一直备受关注。而随着生成式 AI 的发展, AI 计算走向高密度, 满足高密度高功耗散热需求的液冷数据中心是数据中心发展的最佳选择。

浪潮信息持续践行“All in 液冷”战略, 推进数据中心绿色降碳。在产品层面, 发布全栈液冷产品, 实现全线服务器产品均支持冷板式液冷, 并从部件、整机到数据中心, 持续进行液冷产品创新, 包含全液冷冷板服务器、全液冷机柜、机柜式冷量分配单元、高密液冷智算算力仓等, 数据中心产品体系不断完善, 液冷服务器连续 3 年蝉联中国市场第一。其中, 公司推出的全液冷冷板服务器实现了对 CPU、内存、硬盘和网卡等服务器主要发热部件的冷板全液冷覆盖, PUE 降至接近于 1 的极致水平, 并通过“去空调化”节省 30% 以上的数据中心空间, 充分满足数据中心的高密度部署需求。在系统方案层面, 提供液冷数据中心全生命周期整体解决方案, 具有从室外一次侧冷源到室内二次侧 CDU、液冷连接系统、液冷服务器等全栈布局, 为用户全方位打造绿色节能数据中心交钥匙工程。目前, 浪潮信息液冷产品和解决方案已相继在众多头部互联网公司, 以及金融、通信、教科研等领域实现批量化部署。

同时, 浪潮信息持续推进液冷技术的研发创新, 积极从事两相液冷、负压液冷、原生液冷等先进技术的开发。为从根源解决冷却液泄露问题, 浪潮信息首创了一种可以使得液冷系统二次侧均为负压的动力单元——液环式真空 CDU, 利用

管路内的负压，杜绝了漏液隐患。同时，这项技术创新突破了液冷循环系统只能采用高压水泵，才能实现液体循环流动的“定律”，实现了仅依靠真空泵通过不同传感器控制多腔室功能切换，即可实现流体的循环流动，在技术极简化的同时也实现了可靠性的大幅提升，有效推动冷板式液冷技术的普及。

此外，浪潮信息积极牵头液冷专利与标准建设，助推液冷行业良性发展。截至 2024 年，浪潮信息拥有 700 多项液冷技术领域核心专利，已参与制定 20 余项冷板式液冷、浸没式液冷相关设计技术标准，牵头编写国内首批冷板式液冷核心部件团体标准、首个液气换热型液冷数据中心技术标准，并牵头立项国内首个液冷部件国家标准《信息技术 服务器及存储设备用液冷部件技术规范》，对液冷产业的快速发展及液冷技术的大规模普及具有重要的指导意义。

践行开源开放理念，引领开放计算

开源开放是 IT 产业发展的主旋律。硬件开放、软件开源能够加速技术创新，促进生态繁荣，激发创新活力。浪潮信息始终坚持开源开放的技术路线，持续推动开放计算产业化，加速技术普惠。

公司作为首批创始成员牵头筹建了开放计算标准工作委员会（OCTC），OCTC 自 2022 年 4 月批准成立以来，以开放共建、协同创新为宗旨，聚焦计算、存储、网络、管理运维、数据中心基础设施等领域的技术及产品进行创新，全面布局开放标准建设，已累计启动及发布近 30 项标准及白皮书编制工作，助力推进数据中心绿色化、智能化、高质量发展。同时，作为 OCP、ODCC 等全球开放计算组织的核心成员，浪潮信息在开放社区的参与度越来越深，从贡献设计规范，到参与开发标准，再到牵头标准的制定。

公司积极参与面向 AI、边缘等标准规范的建立，牵头服务器全部国标、OAM 规范、OCM 规范、天蝎标准、边缘 OTII 规范、OpenRMC 管理标准等。2024 年，牵头构建了开放算力模组 OCM 规范，旨在建立基于处理器的标准化算力模组单元，实现服务器主板平台的深度解耦和模块化设计，兼容不同架构的多代处理器芯片，方便客户根据多样化应用场景，灵活、快速匹配最适合的算力平台，并发布全球首款基于该规范的元脑服务器，让不同算力共享统一平台，降低算力产业创新试错成本和适配成本；推出了国内首款符合《整机柜服务器通用规范》的产品——元脑服务器 ORS6000G7，并面向社区开放该产品的全部设计规范，推动整机柜服

务器实现全产业规模化应用；还牵头编写了《全液冷冷板系统参考设计及验证白皮书》并面向业界开放下载，参编的《基于标准 PCIe 接口的人工智能加速卡液冷设计白皮书》、《数据中心物理基础设施管理要求白皮书》、《算力工厂建设指南白皮书》等已陆续发布。

公司是 AI 大模型开源开放的坚定支持者，开源了首个千亿级参数基础大模型“源 2.0”，全系列模型参数和代码均可免费下载使用，模型下载量 16 万次，汇聚开发者基于“源 2.0”打造了医疗助手、科研助手、简历助手、文言文翻译助手等 50+ 应用，探索医疗健康、科研教育、职业发展、文化研究等多行业场景的创新实践，让 AI 普惠千行百业；构建了完善的开源平台和社区生态，推进与业内开源框架工具的全面适配，提供丰富的预训练、微调以及推理服务脚本，不断降低大模型应用创新门槛。目前，“源”大模型社区已经吸引了近万名开发者人群，助力开发者孵化出诸多爆款应用，让行业用户包括中小用户也能低门槛低成本使用 AI 大模型寻求创新发展。

此外，浪潮信息作为副理事长单位深度共建龙蜥操作系统开源根社区，发挥自身整机系统及技术生态优势，推动面向未来操作系统以及数据中心领域的技术创新、标准制定及生态建设。浪潮信息元脑服务器操作系统 KeyarchOS 在社区版基础上增强了对云计算、人工智能等场景的支持，并牵头发布国内首个《服务器操作系统迁移指南》，为各行业用户构建起面向智算时代软硬协同、可靠稳定、性能优异的系统底座。

全面推进智能化转型，创新运营模式

云计算变革带来了数据中心大型化和应用的集中化，开启了服务器产业从原来的标准化模式向大规模定制化模式转变，浪潮信息创造的 JDM 联合开发模式，以与用户产业链的融合为基础，面向用户具体业务，打通需求、研发、生产、交付环节，融合供需业务链，为用户提供全程定制化的产品和服务。基于 JDM 模式，公司在研发、供应链、生产和服务等方面推行 AI 创新，全面推进智能化转型。

③以客户为中心的 JDM 敏捷运营优势

浪潮信息将 JDM 商业模式的探索同供应链创新相结合，打造了数字化、智能化的供应链管理系统，该系统向上连通供应商，对下连通主要客户，汇集了整个供应链生态的数据，同时构建了供应链计划大脑智能引擎，可以完成采购计划、

生产计划和拉料计划分别只需要 8 小时、6 小时和 3 小时，在定制化业务占比 95% 以上的情况下，订单交付周期从 15 天缩短至 5-7 天，曾创造了 8 小时交付 10000 台云服务器的业内最高交付部署速度。

④质量控制优势

公司十分重视产品质量控制。近年来，公司建立关键部件质量分级体系，针对高可靠产品的核心部件进行质量筛选，提升关键项目的产品稳定性；另外，公司还建立新产品跟踪规范以促进自研产品的快速成熟。

浪潮信息将云数智边、5G、物联网等技术同服务器制造相融合，解决了定制化、个性化生产中面临的订单切换、品质控制难题，同时建设云上工厂，全球 11 个工厂都在云上工厂的统一管控下，确保全球统一的标准、工艺和品质。2024 年，浪潮信息超大智能立体仓库投入运营，服务器智能工厂从接到需求到物料进场，最快 5 分钟即可完成备料工序，备料效率提升 4 倍，实现“按需立配，下单即产”；还打造了 5G+智能巡检机器人，资源利用率提升 62%。浪潮信息因引领智能制造模式再升级，获 Gartner 全球先进制造创新奖。

⑤销售渠道和售后服务优势

公司主要客户分布在互联网、金融、能源、电力、教育文化等诸多领域，由于客户的产品需求具有定制化特点，且售后服务要求较高，需要公司和客户保持良好的技术和商务交流。公司销售模式中，大客户以直销模式为主，以便及时与客户直接沟通，充分了解客户的需求并及时地提出解决方案；中小客户更多转向分销渠道进行销售。

公司设立了专门的售后服务机构，搭建智能客服模式，将云、数、智、边端等技术引入，以人工为主、被动响应式的传统服务模式向主动式、在线化、智能化的新服务模式转变，集成了智能诊断、故障预测等高级功能的 InService 客服平台，实现了“治未病”“快治病”，基于“源”大模型开发的客服机器人“源晓服”常见问题的解决率超过 80%，解决时长平均降低 65%。

⑥信息化管理优势

公司高度重视信息化技术在研发设计管理、生产运维管理、市场营销管理、供应链管理以及办公自动化管理等方面的推广应用。截至目前，公司已经建立起 ERP（SAP）、CRM（SAP）、Call Center（呼叫中心）、行政审批、MBO 等多个信息

化应用系统。

图表 5-29 发行人信息化管理系统情况表

系统介绍	功能及作用
ERP (SAP)	从资金流、物流、生产管理、人力资源等入手，以公司工作流程为基础，通过对销售、生产、采购、物流等各个工作流程中每个节点的质量、进度和成本进行有效管理和控制，帮助公司解决财务信息失真、资金管理散乱、全面预算管理无法实现、销售管理不透明、异地库存管理有难度、集团监管乏力、大量信息孤岛、信息披露迟缓等问题，使公司能够利用一切内部和外部资源，提高生产效率和市场响应能力
CRM (SAP)	用于客户管理，商机管理，报价单管理，核价单功能，产品选配，ERP 订单申请，合同创建，回款管理，日报管理，授权管理等
浪潮信息 Call Center (呼叫中心) 系统	呼叫中心系统将浪潮信息为客户提供的各项服务，集中在一个统一的对外联系“窗口”，采用统一的标准服务界面，为用户提供了系统化、智能化、个性化、人性化的服务，提高公司各使用部门的工作效率和管理水平
浪潮信息行政审批系统	将公司的审批流程进行了重新梳理和固化，不仅解决了员工移动办公面临的审批问题，而且对相关岗位、相关环节的审批时间也有明确要求，从而将浪潮信息快速响应、精准执行的企业作风真正落实到了实处，为后续 KPI 考核提供基础
浪潮信息 MBO 系统	采用目标管理 (MBO) 和关键绩效指标 (KPI) 相结合的双管考核体系，使考核机制更为全面、清晰，更有管理力度

信息化系统在公司生产经营和管理等领域的有效应用，优化了业务流程，显著增强了产业链协同能力，实现了关键业务向综合集成应用方面的发展，有效的提升了产品创新能力及现代企业管理水平，降低了信息沟通、内部控制、生产运营以及财务管理等方面的成本，有效提升了公司核心竞争力。

⑦业务全球化优势

浪潮信息目前拥有员工 6,896 人，在我国北京、济南、郑州、贵州、苏州等地拥有多个研发、制造基地，营销和服务体系遍及全国各省市、自治区、直辖市，覆盖 120 多个国家和地区。

九、发行人在建工程、拟建工程情况

(一) 发行人在建工程项目情况

截至 2025 年末，发行人在建工程余额 679.59 万元，占总资产比重 0.01%，占比较小，在建工程建设合法合规。

（二）发行人拟建工程项目情况

截至 2025 年末，发行人自身暂无重大拟建项目。

十、发行人发展战略

国家“十五五”规划提出，全面实施“人工智能+”行动，以人工智能引领科研范式变革，加强人工智能同产业发展、文化建设、民生保障、社会治理相结合，抢占人工智能产业应用制高点，全方位赋能千行百业。2026 年是“十五五”规划开局之年，也将是 AI 大规模商业化应用之年。2026 年《政府工作报告》提出要深化拓展“人工智能+”，促进新一代智能终端和智能体加快推广，推动重点行业领域人工智能商业化规模化应用，培育智能原生新业态新模式。

AI 加速与千行百业深度融合，大模型应用正从单一问答向能规划、执行的智能体演进，智能体正在成为主流形态。随着智能体时代的到来，推理算力需求将远超训练算力，呈现出爆发式增长，成为算力消耗的绝对主体；而且当 AI 从“会聊天”走向“能办事”，算力的评价标准也发生了转变——不再局限于单纯的性能指标，而是聚焦于在支持大规模智能体推理/协同这一复杂场景下的 token 速度与 token 成本。

顺应 AI 算力需求与发展趋势，浪潮信息将继续坚持“以应用为导向，以系统为核心”的指导方针，通过软硬件协同设计与深度优化，持续推动 AI 计算架构的创新与突破，不断实现 token 生成“提速降本”，打造 token 生成速度更快、token 成本更低的 AI 算力系统；坚持以协同共生、开放共赢战略，积极促进大模型、智能体等人工智能技术与实体经济的深度融合，加速“人工智能+”落地千行百业，为智能经济提供澎湃动力。

十一、行业状况

（一）行业概况

电子信息制造业是研制和生产电子设备及各种电子元件、器件、仪器、仪表的工业。随着我国对电子信息制造相关产业的日渐重视，国内电子信息制造行业保持了较快的发展速度。根据工信部数据，2025 年，我国规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.6%，增速分别比同期工业、高技术制造业高 4.7 个和 1.2 个百分点。2025 年，规模以上电子信息制造业实现营业收入 17.4 万亿元，同比

增长 7.4%，实现利润总额 7,509 亿元，同比增长 19.5%。

服务器为该公司主导产品。服务器指在网络环境中为客户端计算机提供特定应用服务的计算机系统，主要完成数据的存储、传输、处理和发布。服务器不仅是云计算、大数据、边缘计算等数字化应用的主要载体，也是大模型、Agent 等 AI 技术和应用的主要载体。过去几年，从判别式到生成式，再到智能体，AI 技术快速创新和普及催生了对算力近乎无穷尽的需求，从而为服务器市场提供了强大的增长动力，使得整体服务器市场保持旺盛的增长态势。根据 Gartner 数据，2025 年全球服务器市场销售额为 3734.1 亿美元，同比增长 167.1%，中国服务器市场销售额为 654.4 亿美元，同比增长 128.7%，中国服务器市场销售额由 2021 年的 251.6 亿美元增长至 2025 年 654.4 亿美元，复合年均增长率达 27.0%。

服务器行业的上游主要为 CPU、硬盘等硬件设备制造业及操作系统软件行业，其中 CPU、硬盘和内存等硬件采购成本占服务器生产成本的 75% 左右。上游行业特点主要为核心零部件供应商集中度较高且主要为境外国际大厂商。国内服务器行业原材料对外依存度较高，且主要供应商系海外企业，在目前国际高科技领域博弈加剧、地缘政治环境越发复杂的背景下，若相关国家贸易政策发生重大变化，行业短期内或面临一定的核心元器件供应保障风险。我国服务器下游应用主要为互联网、金融、服务等领域。其中互联网领域占比最高，其次为金融领域。

（二）行业发展现状

服务器指在网络环境中为客户端计算机提供特定应用服务的计算机系统，主要完成数据的存储、传输、处理和发布。智能体等 AI 技术快速创新，数字中国、“人工智能 +” 行动计划等政策强力引导，AI 成为增长最快、体量最大的算力需求，AI 服务器已成为拉动服务器行业增长的核心引擎。同时，市场容量也在快速向少数客户集中——超大规模 CSP 和政府已经成为市场采购的主体。2026 年，国内超大规模 CSP 的 AI 算力投入达到千亿人民币级别，国外超大规模 CSP 的 AI 算力投资达到了千亿美元级别，根据兰德公司的数据，主权人工智能基础设施投资——即由政府主导、建设国家控制的人工智能计算基础设施的项目——现已覆盖超过 40 个国家，尤其是中国，除了东数西算外，还有众多地方政府投资的智算中心。主权投资形成了一个在很大程度上不受商业预算周期影响的政策驱动型需求层。

AI 正在从训练向推理迁移，在技术和政策的双重推动下，“人工智能+”各个传统行业不断深入，市场对 AI 算力的需求增长一直快于供给增长，从而让服务器整体市场在未来相当长的时间内仍将保持稳健状态。根据 Gartner 统计数据，2025 年中国服务器市场销售额为 654.4 亿美元，同比增长 128.7%。中国服务器市场销售额在全球占比 17.5%。

（三）行业竞争情况

1、行业竞争格局现状

服务器所处行业属于技术密集型和资金密集型相结合的行业，尤其高端服务器领域集中度较高，全球仅少数厂商掌握相关技术并形成生产规模。市场容量向少数用户集中的同时，数据中心容量也在快速向大规模、超大规模数据中心集中，数据中心还将向着规模化、集约化、绿色的方向继续升级，液冷散热、模块化机房、全流程智能运维等新型技术还将进一步扩大应用规模。

行业资源向具备综合交付能力的头部主体集中。经过持续市场出清，行业份额逐步归集至拥有整机研发、规模化制造、全场景交付与运维服务能力的企业，中小市场参与者多聚焦单一细分场景或配套环节，市场梯队分层清晰。

2、行业进入壁垒

（1）技术壁垒

人工智能产业有着较高的系统技术壁垒，服务器企业需要具有越来越强大的系统技术能力。

人工智能是一个覆盖算法、算力、数据、行业场景、安全治理的复合型复杂系统，能耗、互联瓶颈等问题，芯片等单一维度升级无法释放完整价值，只能从全局角度，用系统的方法进行优化，整合算法、算力、数据、互联等各个要素，才能实现理想的模算效率，持续降低落地成本、拓展规模化应用空间。

能够向用户交付一体化的 AI 系统，需要企业的技术能力能够覆盖从芯片、整机、智算中心、算法、平台软件、应用等诸多领域，并能够进行系统性整合优化。同时企业还能够精准把握用户需求，能够为用户提供个性化、定制化的产品和服务。

（2）市场壁垒

服务器的用户主要分布在互联网、金融、交通电力等关键核心领域，因此其

下游客户群体相对固定。上述下游客户群体往往从安全性、可靠性出发，要求供应商具备较强的产品研发能力、较好的生产和装备检测水平，以及良好的售后跟踪服务；另外服务器供应商一经选定，下游客户不会轻易放弃与现有的供应商的合作关系，具备较强的粘性。因此，本行业对新进入的厂商具有一定的市场壁垒。

（四）行业政策

世界经济已经实现了较深程度的数字化，开始向智能化升级。人工智能作为重塑经济、产业、安全格局的通用核心技术，已成为全球各国战略竞争的核心高地。根据兰德公司统计数据，截止至 2025 年末，全球已有超 75 个国家出台国家级人工智能发展顶层规划，各国持续加码政策、资金、算力、人才全方位布局 AI 全产业链。

中国将人工智能摆在发展新质生产力、建设数字中国的核心战略位置，形成长期连贯、层层递进的顶层政策体系。依托全球规模领先的完整工业体系、海量实体经济场景优势，人工智能+加速向制造、金融、政务、能源、交通等领域渗透，当前全球 AI 产业的竞争，已从单一算法比拼延伸至算力底座、底层硬件、行业落地、数据要素、全球治理规则的系统性竞争，企业需要具备领先的系统整合能力才能在日益激烈的产业竞合中获得优势。

图表 5-30 2019 年以来行业相关政策表

时间	政策名称	具体内容
2023 年 2 月	数字中国建设整体布局规划	指导数字中国建设的重要文件，提出了到 2025 年和 2035 年的目标和任务，以及“2522”的整体框架
2024 年 1 月	关于深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见	国家级互联网骨干直联点数量增至 14 个，开展首批 3 个新型互联网交换中心试点。增强国际通信网络通达和服务能力，全国算力一体化顶层文件，统筹国家算力枢纽、数据中心集群、算力互联互通、绿色低碳算力、算网安全，支撑大模型训练、行业智能算力需求
2024 年 11 月	中共中央办公厅 国务院办公厅关于推进新型城市基础设施建设打造韧性城市的意见	提出推动新一代信息技术与城市基础设施建设深度融合，推动城市基础设施数字化改造，构建智能高效的新型城市基础设施体系，持续提升城市设施韧性、管理韧性、空间韧性。
2025 年 8 月	国务院关于深入实施“人工智能+”行动的意见	指导“人工智能+”的重要文件，提出了以科技、产业、消费、民生、治理、全球合作等 6 大重点领域，以及 2027 年和 2030 年两阶段发展目标
2026 年 3 月	中华人民共和国国	明确“深入推进数字中国建设 提升数智化发展水平”，是

时间	政策名称	具体内容
	国民经济和社会发展的第十五个五年规划纲要	未来五年数字化智能化的整体规划文件
2026 年 5 月	智能体规范应用与创新发展实施意见	中国首个 AI 智能体专项政策，推动行业智能体、企业 Agent、政务智能体规模化落地，明确智能体技术标准、应用场景、安全管控、行业准入规则

（五）影响行业发展的有利因素及不利因素

1、有利因素

（1）服务器市场前景广阔

全球，尤其是中国，社会经济的数字化、智能化趋势不断加快。“数字中国”、“人工智能+”行动计划让中国数据中心产业未来具有极强的增长确定性。算力是新质生产力核心基础设施，随大模型、智能体等 AI 应用的高速增长，以及边缘、大数据、云计算等数字化应用的稳健增长，而不断增长。

而且数据中心产业增长将伴随着新旧产能的快速替换。小规模、低端 IDC 逐步出清，高密度 AIDC、绿色智算、边缘算力中心会成为主流，行业集中度持续提升，高能效、绿色的大型、超大型数据中心会进一步发展，液冷、余热回收、风光储一体化等技术奖快速增长。

（2）“人工智能+”将是 AI 产业发展的主要动力

全球 AI 产业正从基础设施建设周期转向企业级应用爆发周期，新周期将聚焦于企业应用、Agentic AI 和规模化智能服务。

IDC 发布的预测数据显示，2026 年全球企业在 AI 上的支出将达到 9400 亿美元，到 2029 年将增长至 2.1 万亿美元。在这一轮爆发式增长中，中国是全球增长最快的市场之一。2026 年中国模型即服务 MaaS 市场的 Token 调用量将达到 4 亿，营收约 186 亿元，2024 至 2030 年年复合增长率达 1154.9%。“有一点已经非常明确：中国已不再是一个你可以隔岸观望的市场，因为它正作为一股技术力量，积极重塑世界的发展方向。”

中国是全球唯一一个拥有联合国产业分类中全部工业门类的国家，220 种工业品产量全球第一，丰富的产业场景为 AI 应用提供了广阔的应用空间，应用是中国 AI 产业的巨大优势。中国可以通过 AI 赋能具体的应用，以实现人工智能在应用上的突破和提升。

2、不利因素

（1）市场竞争激烈

由于国内数据中心行业的集中度不断增加，客户话语权不断增强，对于供应商各方面的要求也在快速提高。各家知名服务器厂商对头部客户的竞争激烈，竞争领域扩展到整个供应链。服务器厂商在抓住头部客户的同时，还需要深入行业和区域市场，抓住中小规模的用户。大型头部客户需要具备领先的定制化、个性化产品方案提供能力，中小客户需要具备领先的标准化、规模化产品方案提供能力，服务器厂商需要在商业模式上进行创新才能兼备。

（2）宏观经济的影响

近年来，美国债务危机加深导致美元给全球经济带来的不确定性增加，我国经济增长速度亦有所放缓，在我国经济增长放缓背景下，国内相关企业 IT 投资增速将不可避免有所降低，从而影响服务器市场的需求。

（六）行业未来发展趋势

1、数据中心增长稳健，呈现出规模化、现代化、绿色等新特点

数据中心是数字化、智能化所必须的基础设施，在全球经济转型的大背景下，将保持快速稳定的增长态势，尤其是中国、美国等数字经济领先的国家。根据国家数据局发布的《数字中国发展报告（2025 年）》，截至 2025 年底，全国在用算力设施机架数超过 1373 万标准机架，建成万卡智算集群 42 个，智能算力规模达到 159 万 PFL0PS（FP16），位居全球第二。

国内外数据中心数量不断增加，对服务器的需求规模也将显著提升。服务器是数据中心成本支出的最大部分，占硬件成本的比例约为 60%-70%；同时，数据中心具有明显的规模效应，即数据中心的单位运营成本和其规模成反比，因而，新增的数据中心容量将主要来自大规模、超大规模数据中心。根据 JLL Research 数据，2026 年至 2030 年间，全球将新增近 100 吉瓦（GW）的数据中心，使全球总容量翻番，超大规模云服务商（Hyperscalers）仍将是续作为行业增长的关键驱动力。

AI 负载增长迅速，根据根据 JLL Research 数据，2025 年 AI 仅占数据中心全部工作负载的约四分之一，到 2030 年，AI 将占有所有工作负载的一半，其中推理（Inference）将成为主要驱动力。数据中心负载的变化推动 GPU 等高功率设备，以及整机柜服务器、模块化数据中心等高集成设备的部署数量，从而让数据中心

的功率、集成度不断提高，液冷、高压直流供电等创新方案取代传统技术。

数据中心的能耗已经成为影响社会经济全局的重要问题。在美国，数据中心严重挑战了电网的供电能力，在中国，影响了中国的双碳战略，因而，液冷、高压直流供电、余热回收、绿电直供等技术将在数据中心领域获得越来越大的应用，绿色低碳将是数据中心行业的长期挑战。

2、开源开放成为产业趋势

开源开放打破了过去的技术垄断，使得更多人参与到开源社区，是创新活力的源泉，在云计算、大数据、边缘计算等创新应用的发展过程中，开源开放起到了主要推动作用。

在 AI 时代，开源开放会起到更大的、更积极的促进作用，促进了产业发展和应用繁荣。国务院《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》专门提出“促进开源生态繁荣”，通过开源降低全行业 AI 改造门槛。

硬件领域，国外的 OCP、SSIA，国内的 OCTC、ODCC 等开放计算社区不仅解决了通用计算、加速计算的标准化问题，而且已经开始制定吉瓦（GW）数据中心等前沿标准，解决大规模 AI 计算中心的标准化挑战。AI 领域，国内主流大模型全面选择开源，让中国用户能够以极低的成本获得强大的 AI 工具，极大的推进了中国“人工智能+”进程，让中国 token 调用量稳居世界第一，并大幅领先。2/3 的大型语言模型都选择了开源。开源开放促进了整个产业的繁荣发展。

中国 AI 产业具有明显的多元多模特征，开源开放让产业形成了多元竞争、百模竞秀的良好局面。随着产业发展，企业会逐渐聚合收拢，最终通过市场之手、用户之手来选择。与此同时，产业可以实现规模提升、发展方式的转变。

第六章 发行人主要财务状况

提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅读发行人完整的财务报表以及本募集说明书附录部分对于发行人财务指标的解释。

一、财务报告及会计报表编制基础、审计等情况

（一）编制基础

2023 年，本公司根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2023 年修订）的规定，编制财务报表。

2024 年，本公司财务报表根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2023 年修订）的披露相关规定编制。

2025 年，本公司财务报表根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2023 年修订）的披露相关规定编制。

（二）重大会计政策变更

1、2023 年变更情况

（1）变更原因

2022 年 11 月 30 日，财政部发布了《关于印发〈企业会计准则解释第 16 号〉的通知》（财会【2022】31 号）（以下简称“准则解释第 16 号”），规定了“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。

（2）变更前采用的会计政策

本次变更前，公司的会计政策按照财政部发布的《企业会计准则——基本准

则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

（3）变更后采用的会计政策

本次会计政策变更后，公司按照准则解释第 16 号的相关规定执行，除上述会计政策变更外，其他未变更部分仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

2、2024 年变更情况

（1）变更原因

2023 年 10 月 25 日，财政部颁布了《企业会计准则解释第 17 号》（财会〔2023〕21 号，以下简称“准则解释第 17 号”），规范了对“关于流动负债与非流动负债的划分”“关于供应商融资安排的披露”“关于售后租回交易的会计处理”的解释内容，自 2024 年 1 月 1 日起施行。

2024 年 12 月 31 日，财政部发布《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号，以下简称“解释 18 号”），明确对于不属于单项履约义务的保证类质量保证，企业应当按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》（财会〔2006〕3 号）规定进行会计处理。

（2）变更前采用的会计政策

本次变更前，发行人的会计政策按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

（3）变更后采用的会计政策

本次会计政策变更后，发行人按照准则解释第 17 号、第 18 号的相关规定执行，除上述会计政策变更外，其他未变更部分仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

3、2025 年变更情况

2025 年无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

（三）会计师事务所变更

2023 年会计报表由大华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司进行审计。2024

年 12 月，公司公告 2024 年度审计机构变更为信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）。

（四）审计情况

依据中国注册会计师审计准则，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年报表进行了审计，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 年和 2025 年的会计报表进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的大华审字[2024]0011018860 号（2023 年）、XYZH/2025JN4B0016 和 XYZH/2026JNAA2B0252。大华会计师事务所（特殊普通合伙）及信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）具备证券从业资格。

（五）重要合并范围变动情况

1、2023 年末纳入合并范围的子公司情况

图表 6-1 2023 年合并报表范围子公司变动情况

公司名称	变动情况	变动原因
浪潮计算机科技有限公司	减少	转让
浪潮（青岛）电子信息产业有限公司	减少	注销
山西浪潮电子信息产业有限公司	减少	注销
之江浪潮（衢州）计算机科技有限公司	减少	注销
浪潮信息韩国有限公司	新增	新设
北京积算科技有限公司	新增	新设
浪潮信息土耳其有限公司	新增	新设
浪潮信息日本株式会社	新增	新设
浪潮信息印尼有限公司	新增	新设
苏州英极电子科技有限公司	新增	新设
汇众物联网香港有限公司及其子公司	新增	同一控制下企业合并

2、2024 年末纳入合并范围的子公司情况

图表 6-2 2024 年合并报表范围子公司变动情况

公司名称	变动情况	变动原因
浪潮（厦门）计算机科技有限公司	减少	转让
浪潮（南宁）计算机科技有限公司	减少	转让
抚州浪潮计算机科技有限公司	减少	转让
浪潮（长春）计算机科技有限公司	减少	注销
宿州智算科技有限公司	减少	注销
浪潮信息德国有限公司	新增	新设
浪潮信息英国有限公司	新增	新设

浪潮信息法国有限公司	新增	新设
------------	----	----

3、2025年末纳入合并范围的子公司情况

2025 年度，公司新增九家子公司，清算注销一家子公司，处置一家子公司。

二、发行人近年主要财务数据

（一）近三年及一期发行人合并财务报表

图表 6-3 发行人近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	1,074,385.72	1,032,452.87	733,496.42	1,201,286.26
交易性金融资产	24,638.83	14,643.58	6,516.92	5,228.95
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	71.11	229.51	2,825.30	50,840.98
应收账款	1,729,841.37	1,305,056.35	1,162,336.19	911,055.73
应收款项融资	2,706.64	1,349.46	6,656.19	9,880.62
预付款项	190,348.85	301,832.31	152,703.12	84,128.57
其他应收款	6,911.09	8,685.99	4,233.10	6,523.84
其中：应收利息	1,531.00	1,531.00	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	4,420,712.88	4,650,784.97	4,063,318.48	1,911,456.93
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	544,779.21	608,167.27	528,276.89	261,469.83
流动资产合计	7,994,395.70	7,923,202.30	6,660,362.60	4,441,871.71
非流动资产：				
债权投资	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	36,051.44	35,039.39	57,001.05	41,232.68
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	7,859.95	8,011.51	8,297.06	8,582.62
固定资产	245,618.98	258,489.27	286,416.89	204,492.98
在建工程	1,159.82	679.59	1,833.12	15,241.67
无形资产	29,429.93	32,014.16	36,985.10	33,663.46
开发支出	13,588.94	13,185.01	6,637.87	10,492.05
使用权资产	34,043.79	36,019.09	3,374.81	5,383.50
商誉	64.30	64.30	64.30	64.30
长期待摊费用	8,445.27	8,045.59	4,602.62	6,902.72

项目	2026 年 1-3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
递延所得税资产	77,100.84	64,007.35	52,320.80	42,735.84
其他非流动资产	1,156.54	627.22	1,207.73	1,298.96
非流动资产合计	454,519.79	456,182.49	458,741.36	370,090.78
资产总计	8,448,915.49	8,379,384.79	7,119,103.97	4,811,962.49
流动负债：				
短期借款	1,182,628.83	189,990.34	139,525.78	205,161.89
交易性金融负债	-	0.00	0.00	895.85
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	54,961.49	337,813.22	259,003.21	271,447.57
应付账款	2,615,056.84	2,437,612.87	2,299,175.32	914,766.54
预收款项	-	-	-	-
合同负债	1,225,182.54	1,950,622.99	1,130,684.41	191,261.04
应付职工薪酬	188,818.68	171,503.36	137,069.06	90,880.29
应交税费	38,000.92	40,337.49	20,279.10	27,349.82
其他应付款	41,943.86	51,765.72	47,393.84	26,703.21
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	6,624.61	-
持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	162,784.74	210,941.51	145,091.65	166,359.53
其他流动负债	15,058.73	117,083.03	274,855.09	231,510.24
流动负债合计	5,524,436.62	5,507,670.52	4,453,077.45	2,126,336.00
非流动负债：				
长期借款	437,511.88	441,774.09	431,743.85	812,620.72
应付债券	100,000.00	100,000.00	150,000.00	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	29,898.24	31,779.24	1,497.83	2,494.93
长期应付款	73.50	73.50	73.50	73.50
预计负债	79,649.53	74,149.34	44,273.36	31,908.06
递延收益	2,258.15	2,499.00	4,436.38	8,950.19
递延所得税负债	11,682.25	12,285.31	933.06	1,120.90
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	661,073.55	662,560.48	632,957.98	857,168.31
负债合计	6,185,510.17	6,170,230.99	5,086,035.43	2,983,504.30
所有者权益：				
股本	146,847.67	146,847.67	147,213.51	147,213.51
其他权益工具	-	-	-	-
其中：永续债	-	-	-	-
资本公积	664,549.72	664,549.72	682,242.88	682,242.88
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-2,145.56	4,182.49	11,432.46	9,776.37

项目	2026 年 1-3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	73,630.62	73,630.62	73,630.62	73,630.62
未分配利润	1,347,025.72	1,286,538.40	1,085,218.21	881,804.11
归属于母公司所有者权益合计	2,230,262.29	2,176,011.94	1,999,737.68	1,794,667.49
少数股东权益	33,143.02	33,141.85	33,330.85	33,790.69
所有者权益合计	2,263,405.31	2,209,153.79	2,033,068.54	1,828,458.18
负债和所有者权益总计	8,448,915.49	8,379,384.79	7,119,103.97	4,811,962.49

图表 6-4 发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
一、营业总收入	3,547,032.58	16,478,199.77	11,476,736.68	6,586,658.76
其中：营业收入	3,547,032.58	16,478,199.77	11,476,736.68	6,586,658.76
二、营业总成本	3,447,815.19	16,296,583.21	11,248,337.60	6,449,697.44
其中：营业成本	3,311,539.59	15,673,500.42	10,690,864.01	5,925,429.31
税金及附加	6,481.06	22,749.02	14,330.99	15,400.69
销售费用	31,098.92	127,205.17	145,030.62	145,494.75
管理费用	18,868.73	91,663.23	80,397.08	76,535.36
研发费用	84,119.96	381,198.60	351,215.71	307,102.05
财务费用	-4,293.08	266.78	-33,500.81	-20,264.72
其中：利息费用	13,415.72	60,538.93	20,241.27	8,335.75
利息收入	5,084.18	28,465.33	17,346.55	16,968.18
加：其他收益	4,539.00	89,819.72	66,808.84	71,743.63
投资收益（损失以“-”号填列）	1,050.59	3,200.24	1,171.56	12,632.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,012.05	257.94	-589.13	1,284.31
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
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）	1.00	54.83	2,174.54	-939.98
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-20,450.91	5,477.75	-11,498.73	7,177.36
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-17,605.01	-34,102.71	-51,000.78	-44,976.58

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	7.03	164.06	-32.52
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	66,752.08	246,073.41	236,218.58	182,566.00
加：营业外收入	110.54	962.76	797.64	489.25
减：营业外支出	2.36	189.21	722.06	363.08
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	66,860.26	246,846.97	236,294.16	182,692.17
减：所得税费用	6,371.77	5,941.44	7,310.65	3,109.40
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	60,488.48	240,905.53	228,983.51	179,582.77
归属于母公司所有者的净利润	60,487.32	241,286.63	229,176.46	178,278.43
少数股东损益	1.17	-381.10	-192.96	1,304.34
六、其他综合收益的税后净额	-6,328.05	-7,249.97	1,656.09	2,182.26
七、综合收益总额	54,160.44	233,655.57	230,639.60	181,765.03
归属于母公司所有者的综合收益总额	54,159.27	234,036.66	230,832.56	180,460.69
归属于少数股东的综合收益总额	1.17	-381.10	-192.96	1,304.34

图表 6-5 发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,906,906.35	23,147,681.46	12,459,347.59	8,109,251.89
收到的税费返还	106,356.17	301,560.30	92,327.25	102,438.48
收到其他与经营活动有关的现金	54,508.25	174,438.22	124,685.33	117,768.14
经营活动现金流入小计	4,067,770.77	23,623,679.98	12,676,360.16	8,329,458.51
购买商品、接受劳务支付的现金	4,636,105.61	22,317,090.44	11,977,163.36	7,669,686.16
支付给职工以及为职工支付的现金	73,764.03	365,209.55	341,800.89	330,946.47
支付的各项税费	31,604.41	122,218.70	111,356.22	69,828.37
支付其他与经营活动有关的现金	103,457.94	273,856.09	236,243.66	206,959.17

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
经营活动现金流出小计	4,844,931.99	23,078,374.78	12,666,564.13	8,277,420.17
经营活动产生的现金流量净额	-777,161.22	545,305.21	9,796.03	52,038.34
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	99.07	0.00	3,254.41	14,353.07
取得投资收益收到的现金	-	-	80.30	428.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.53	16.67	1,705.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	108.83	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,934.53	-	660.00
投资活动现金流入小计	99.07	2,043.89	3,351.37	17,147.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,767.11	22,509.55	24,780.80	30,697.65
投资支付的现金	10,000.00	0.00	13,129.24	10,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	1,400.51
支付其他与投资活动有关的现金	-	79.20	2,399.96	33,486.82
投资活动现金流出小计	12,767.11	22,588.75	40,310.00	75,684.98
投资活动产生的现金流量净额	-12,668.04	-20,544.86	-36,958.63	-58,537.91
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	13,320.88
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	994,226.81	3,472,008.20	1,929,046.67	1,700,601.89
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	994,226.81	3,472,008.20	1,929,046.67	1,713,922.77
偿还债务支付的现金	155,072.53	3,498,615.38	2,248,527.01	1,246,592.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,682.18	64,717.70	59,927.83	70,153.02
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	266.88	105.31
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,536.17	46,636.01	4,124.86	103,161.25

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
筹资活动现金流出小计	165,290.88	3,609,969.09	2,312,579.70	1,419,906.69
筹资活动产生的现金流量净额	828,935.93	-137,960.89	-383,533.03	294,016.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,990.76	-92,905.53	-52,918.01	3,440.55
五、现金及现金等价物净增加额	42,097.43	293,893.93	-463,613.63	290,957.07
加：期初现金及现金等价物余额	1,031,429.32	737,535.39	1,193,347.80	902,390.73
六、期末现金及现金等价物余额	1,073,526.75	1,031,429.32	729,734.16	1,193,347.80

（二）发行人近三年母公司报表

图表 6-6 发行人近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	135,398.18	191,948.24	219,234.67	750,910.36
交易性金融资产	24,302.23	14,263.21	6,008.84	4,400.00
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	71.11	84.01	2,825.30	50,840.98
应收账款	2,667,432.90	2,390,655.05	2,351,036.16	1,575,418.02
应收款项融资	2,532.45	943.02	5,500.74	5,507.79
预付款项	1,064,074.88	1,128,224.09	270,686.38	272,075.05
其他应收款	3,175.60	12,804.13	8,547.97	5,584.82
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	1,531.00	1,531.00	-	-
存货	446,574.21	508,774.58	2,277,942.25	1,069,525.72
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	166,746.98	190,599.87	233,614.20	141,315.55
流动资产合计	4,510,308.54	4,438,296.20	5,375,396.51	3,875,578.28
非流动资产：	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	385,102.70	385,072.73	392,501.58	300,726.31

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	161,039.93	171,421.07	195,165.11	135,021.74
在建工程	880.91	321.97	964.11	5,600.77
使用权资产	127.85	144.53	211.23	311.04
无形资产	10,882.51	12,615.35	17,186.86	10,712.15
开发支出	13,588.94	13,185.01	6,637.87	10,492.05
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	3,042.14	3,261.35	2,239.55	2,934.00
递延所得税资产	53,548.02	41,354.29	43,327.82	31,796.02
其他非流动资产	505.44	400.73	1,027.53	825.97
非流动资产合计	628,718.45	627,777.03	659,261.66	498,420.06
资产总计	5,139,026.99	5,066,073.24	6,034,658.17	4,373,998.34
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	122,103.15	44,076.36	139,515.07	205,161.89
交易性金融负债	-	-	-	895.85
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	266,246.61	225,586.79	271,447.57
应付账款	696,312.48	659,324.61	1,838,293.88	935,964.72
预收款项	-	-	-	-
合同负债	65,495.83	56,038.17	527,990.06	118,426.71
应付职工薪酬	112,858.88	93,018.43	69,035.47	45,295.92
应交税费	2,898.26	6,044.33	3,520.74	6,496.31
其他应付款	1,598,460.01	1,273,389.37	639,519.51	64,174.08
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	6,624.61	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	154,278.22	205,976.94	121,094.01	163,700.96
其他流动负债	5,688.77	105,450.01	268,610.79	230,835.60
流动负债合计	2,758,095.59	2,709,564.84	3,833,166.33	2,042,399.60
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	419,000.00	419,000.00	414,300.00	781,900.00
应付债券	100,000.00	100,000.00	150,000.00	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	36.90	73.81	146.81	216.09
长期应付款	73.50	73.50	73.50	73.50

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
预计负债	79,509.15	74,009.56	44,273.36	31,908.06
递延收益	1,139.88	1,173.52	2,308.58	6,809.01
递延所得税负债	1,981.90	2,041.95	208.15	46.66
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	601,741.33	596,372.33	611,310.40	820,953.32
负债合计	3,359,836.92	3,305,937.17	4,444,476.73	2,863,352.92
所有者权益：	-	-	-	-
股本	146,847.67	146,847.67	147,213.51	147,213.51
其他权益工具	-	-	-	-
其中：永续债	-	-	-	-
资本公积	669,594.76	669,594.76	710,132.71	710,132.71
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	1,803.45	1,803.45	1,803.45	1,803.45
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	73,606.76	73,606.76	73,606.76	73,606.76
未分配利润	887,057.81	868,064.86	657,425.01	577,888.99
所有者权益合计	1,779,190.08	1,760,136.06	1,590,181.44	1,510,645.42
负债和所有者权益总计	5,139,026.99	5,066,073.24	6,034,658.17	4,373,998.34

图表 6-7 发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
营业总收入	498,369.32	7,906,411.91	8,432,330.37	5,817,137.11
营业收入	498,369.32	7,906,411.91	8,432,330.37	5,817,137.11
营业总成本	481,443.66	7,749,075.48	8,360,599.05	5,771,615.61
营业成本	386,503.13	7,303,747.28	7,967,649.93	5,401,884.32
税金及附加	558.29	6,099.93	6,504.51	7,870.97
销售费用	19,416.25	74,961.88	79,424.26	91,485.68
管理费用	10,812.04	48,503.28	42,922.14	42,673.48
研发费用	57,666.46	285,308.72	285,073.14	237,939.22
财务费用	6,487.48	30,454.39	-20,974.94	-10,238.05
其中：利息费用	5,949.71	34,639.12	21,874.57	8,152.57
减：利息收入	258.92	4,794.05	8,151.95	10,003.24
加：其他收益	1,029.04	79,138.52	53,702.77	42,845.73
投资净收益	30.20	2,981.31	19,319.09	11,891.42
净敞口套期收益			0.00	
公允价值变动净收益	39.01	173.15	2,504.69	-895.85
资产减值损失	-8,703.57	-24,023.54	-46,993.45	-32,761.52
信用减值损失	-2,687.01	15,595.51	-6,761.85	9,984.56

资产处置收益		81.90	172.71	-7.11
营业利润	6,633.33	231,283.28	93,675.27	76,578.72
加：营业外收入	105.85	227.55	679.78	308.23
减：营业外支出		104.26	279.02	262.78
利润总额	6,739.17	231,406.58	94,076.03	76,624.17
减：所得税	-12,253.78	3,837.18	-11,222.36	-8,654.68
净利润	18,992.95	227,569.40	105,298.39	85,278.85
持续经营净利润	18,992.95	227,569.40	105,298.39	85,278.85
归属于母公司所有者的净利润	18,992.95	227,569.40	105,298.39	85,278.85
综合收益总额	18,992.95	227,569.40	105,298.39	85,278.85
归属于母公司普通股股东综合收益总额	18,992.95	227,569.40	105,298.39	85,278.85

图表 6-8 发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
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	230,477.34	10,126,368.52	9,503,739.21	6,633,075.89
收到的税费返还	560.64	950.45	1,807.22	1,610.24
收到其他与经营活动有关的现金	1,250,733.72	8,746,463.36	5,260,216.53	732,509.44
经营活动现金流入小计	1,481,771.70	18,873,782.33	14,765,762.95	7,367,195.57
购买商品、接受劳务支付的现金	473,303.11	10,496,048.03	9,730,220.06	6,499,306.15
支付给职工以及为职工支付的现金	35,809.62	187,678.79	183,303.30	172,481.92
支付的各项税费	1,516.09	5,144.86	41,764.23	11,293.99
支付其他与经营活动有关的现金	938,764.90	7,921,650.51	4,740,267.46	594,395.41
经营活动现金流出小计	1,449,393.73	18,610,522.19	14,695,555.04	7,277,477.47
经营活动产生的现金流量净额	32,377.97	263,260.14	70,207.91	89,718.10
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	3,304.53	0.00	31,062.42	24,631.59
取得投资收益收到的现金	-	-	402.66	537.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	16.59	0.5
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	1,939.54	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	3,304.53	0.39	33,421.22	25,169.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,977.38	19,172.92	12,291.27	11,057.59
投资支付的现金	10,000.00	26,462.62	105,874.16	11,500.51
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
支付其他与投资活动有关的现金	-	79.20	1,750.63	1,085.47
投资活动现金流出小计	11,977.38	45,714.74	119,916.06	23,643.57
投资活动产生的现金流量净额	-8,672.85	-45,714.35	-86,494.84	1,526.21
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	13,320.88
取得借款收到的现金	79,000.00	2,052,585.86	1,549,046.67	1,649,491.11
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	79,000.00	2,052,585.86	1,549,046.67	1,662,811.99
偿还债务支付的现金	154,000.00	2,209,200.00	1,995,200.00	1,206,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,927.57	64,871.66	61,761.50	68,463.22
支付其他与筹资活动有关的现金	64.31	22,540.65	889.01	100,930.43
筹资活动现金流出小计	158,991.88	2,296,612.31	2,057,850.51	1,376,193.65
筹资活动产生的现金流量净额	-79,991.88	-244,026.45	-508,803.84	286,618.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-222.32	-734.50	-117.32	-928.02
五、现金及现金等价物净增加额	-56,509.08	-27,215.16	-525,208.09	376,934.64
加：期初现金及现金等价物余额	191,048.64	218,263.80	743,471.90	366,537.25
六、期末现金及现金等价物余额	134,539.56	191,048.64	218,263.80	743,471.90

三、发行人财务分析

（一）资产负债情况分析

1、资产构成情况分析

图表 6-9 发行人近三年及一期资产结构表

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	7,994,395.70	94.62	7,923,202.30	94.56	6,660,362.60	93.56	4,441,871.71	92.31
非流动资产合计	454,519.79	5.38	456,182.49	5.44	458,741.36	6.44	370,090.78	7.69
资产总计	8,448,915.49	100	8,379,384.79	100	7,119,103.97	100	4,811,962.49	100

2023-2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人资产总额分别为 4,811,962.49 万元、7,119,103.97 万元、8,379,384.79 万元和 8,448,915.49 万元，资产总额呈上升趋势。从资产结构来看，发行人最近三年资产构成无重大变化，流动资产占

发行人总资产的比例较高。

2023-2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人流动资产分别为 4,441,871.71 万元、6,660,362.6 万元、7,923,202.30 万元和 7,994,395.70 万元，占总资产比重分别为 92.31%、93.56%、94.56%和 94.62%。流动资产主要包括货币资金、应收票据及应收账款、存货以及其他流动资产。

2023-2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人非流动资产分别为 370,090.78 万元、458,741.36 万元、456,182.49 万元和 454,519.79 万元，占总资产比重分别为 7.69%、6.44%、5.44%和 5.38%。非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、无形资产和在建工程。

(1) 流动资产结构分析

图表 6-10 发行人近三年及一期流动资产结构表

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,074,385.72	13.44	1,032,452.87	13.03	733,496.42	11.01	1,201,286.26	27.04
交易性金融资产	24,638.83	0.31	14,643.58	0.18	6,516.92	0.10	5,228.95	0.12
应收票据	71.11	0.01	229.51	0.01	2,825.30	0.04	50,840.98	1.14
应收账款	1,729,841.37	21.64	1,305,056.35	16.47	1,162,336.19	17.45	911,055.73	20.51
应收款项融资	2,706.64	0.03	1,349.46	0.02	6,656.19	0.10	9,880.62	0.22
预付款项	190,348.85	2.38	301,832.31	3.81	152,703.12	2.29	84,128.57	1.89
其他应收款	6,911.09	0.09	8,685.99	0.02	4,233.10	0.06	6,523.84	0.15
存货	4,420,712.88	55.30	4,650,784.97	58.70	4,063,318.48	61.02	1,911,456.93	43.03
其他流动资产	544,779.21	6.81	608,167.27	7.68	528,276.89	7.93	261,469.83	5.89
流动资产合计	7,994,395.70	100	7,923,202.30	100	6,660,362.60	100	4,441,871.71	100

发行人的流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货以及其他流动资产，2023-2025年末和2026年3月末，上述4个项目合计占流动资产的比重分别为96.47%、97.4%、95.88%和97.19%。

① 货币资金

发行人货币资金主要为银行存款，2023-2025年及2026年3月末，公司货币资金账面金额分别为1,201,286.26万元、733,496.42万元、1,032,452.87万元和1,074,385.72万元，分别占总资产比重24.96%、10.3%、12.32%和12.72%。2024

年末货币资金较2023年末减少467,789.84万元，主要系筹资活动现金净流入规模减少所致。2025年末货币资金较2024年末增加298,956.45万元，主要系经营活动现金净流入规模扩大所致，货币资金中有1,023.55万元受限资金，主要为缴存保证金。2026年3月末货币资金较2025年末增加41,932.85万元，主要系筹资活动现金净流入规模扩大所致。

图表 6-11 发行人近三年货币资金结构表

单位：万元、%

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	0.01	0.00	0.01	0.00	0.88	0.00
银行存款	1,031,429.32	99.90	729,734.15	99.49	1,193,346.92	99.34
其他货币资金	1,023.55	0.10	3,762.26	0.51	7,938.46	0.66
合计	1,032,452.87	100.00	733,496.42	100.00	1,201,286.26	100.00
其中：存放在境外的款项总额	40,789.26	3.95	70,478.15	9.61	155,180.73	12.92

② 交易性金融资产

2023-2025年末和2026年3月末，发行人交易性金融资产分别为5,228.95万元、6,516.92万元、14,643.58万元和24,638.83万元，在流动资产中的占比分别为0.12%、0.1%、0.18%和0.31%。2024年末交易性金融资产较2023年增加1,287.97万元，增幅24.63%，2025年末交易性金融资产较2024年增加8,126.66万元，增幅124.70%，主要是权益工具投资的增加。2026年3月末交易性金融资产较2025年末减少9,995.25万元，增幅68.26%。

③ 应收账款

2023-2025年末和2026年3月末，发行人应收账款账面价值分别为911,055.73万元、1,162,336.19万元、1,305,056.35万元和1,729,841.37万元，在流动资产中的占比分别为20.51%、17.45%、16.47%和21.64%。发行人应收账款2025年末较2024年末增加142,720.16万元，增幅12.28%，主要是本年度公司业务规模扩大，且受发货节奏影响，应收账款未到期回款所致。2026年3月末较2025年末增加424,785.02万元，增幅32.55%，均为公司业务规模扩大，应收账款未到期回款所致。

图表 6-12 发行人近三年应收账款分类情况

单位：万元、%

类别	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日			2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
		金额	计提比例		金额	计提比例		金额	计提比例
按单项计提坏账准备的应收账款：									
-单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	29,267.80	29,267.80	100.00	29,932.37	29,932.37	100.00	29,491.46	29,491.46	100.00
-单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	734.92	734.92	100.00	735.92	735.92	100.00	780.91	780.91	100.00
按组合计提坏账准备的应收账款：									
按组合计提坏账准备的应收账款：	1,366,659.19	61,602.84	4.51	1,228,922.58	66,586.39	5.42	964,951.74	53,896.01	5.59
合计	1,396,661.91	91,605.56	6.56	995,224.11	84,168.38	8.46	1,291,919.60	94,942.42	7.35

2025年，发行人对于按组合计提坏账准备的应收账款采用账龄分析法计提坏账准备。2025年末，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

图表 6-13 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况

单位：万元

账龄	2025 年 12 月 31 日
	账面余额
1 年以内（含 1 年）	1,313,400.18
1 至 2 年	33,659.11
2 至 3 年	9,391.54
3 至 4 年	3,416.31
4 至 5 年	4,129.76
5 年以上	32,665.01
合计	1,396,661.91

图表 6-14 发行人近一年单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款情况

单位：万元、%

名称	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
VENEZOLANA DE INDUSTRIA TECNOLÓGICA, C. A.	29,267.80	29,267.80	100.00	受当地外汇 风险影响,预 计无法收回
单项金额不重大并单独计 提坏账准备的应收账款	7,349,216.41	7,349,216.41	100.00	预计无法收 回
合计	29,932.37	29,932.37		

发行人应收账款账龄较短,截至2025年末,应收账款中1年以内的应收账款账面余额为1,313,400.18万元,占应收账款余额的比例为94.04%。发行人应收账款主要是服务器销售所产生应收款,根据业务合同约定发行人会给予重要客户1-3个月的账款信用周期。发行人该类客户主要为信誉较高的大型互联网企业与发行人具有稳定的业务往来。发行人账款的回收率可以有较高保障。截至2025年末,发行人应收账款前五大情况如下:

图表 6-15 2025 年发行人应收账款前五名情况

单位：万元

单位名称	是否为关联方	应收账款期末余额	占应收账款总额的比例	坏账准备期末余额
客户 1	非关联方	776,833.11	55.62%	23,304.99
客户 2	非关联方	46,444.73	3.33%	1,393.34
客户 3	非关联方	42,482.28	3.04%	1,274.47
客户 4	非关联方	29,267.80	2.10%	29,267.80
客户 5	非关联方	23,812.44	1.70%	714.37
合计	-	918,840.36	65.79%	55,954.98

2025年末,应收账款前五大客户合计欠款金额为918,840.36万元,占应收账款总额的65.79%。

④ 应收款项融资

2023-2025年末和2026年3月末,发行人应收款项融资分别为9,880.62万元、6,656.19万元、1,349.46万元和2,706.64万元,在流动资产中的占比分别为0.22%、0.1%、0.02%和0.03%。2024年末应收款项融资较2023年减少3,224.43万元,降幅

32.63%，主要系公司期末以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据金额变动所致。2025年末应收款项融资较2024年增加5,306.73万元，降幅79.73%，主要系公司期末以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据金额变动所致。2026年3月末应收款项融资较2025年末增加1,357.18万元，增幅100.57%，主要系公司期末以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据金额变动所致。

⑤ 预付账款

2023-2025年末和2026年3月末，发行人预付账款分别为84,128.57万元、152,703.12万元、301,832.31万元和190,348.85万元，在流动资产中的占比分别为1.89%、2.29%、3.81%和2.38%。2024年末预付账款全额为152,703.12万元，较年初增加68,574.55万元，增幅81.51%；2025年末预付账款全额为301,832.31万元，较年初增加149,129.19万元，增幅97.66%，主要是预付货款增多所致；2026年3月末预付账款较年初下降111,483.46万元，降幅36.94%，主要是发行人1年以内的用于预付原材料采购款减少所致，账龄较短，预付账款回收风险较小。

图表 6-16 近三年发行人预付账款账龄结构

单位：万元、%

账龄	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	301,085.25	99.75	152,147.10	99.63	83,640.33	99.42
1 至 2 年（含 2 年）	352.56	0.12	430.47	0.28	235.70	0.28
2 至 3 年（含 3 年）	282.61	0.09	9.12	0.01	252.51	0.30
3 年以上	111.89	0.04	116.42	0.08	0.03	0.00
合计	301,832.31	100.00	152,703.12	100.00	84,128.57	100.00

⑥ 其他应收款

2023-2025年末和2026年3月末，发行人其他应收款分别为6,523.84万元、4,233.1万元、8,685.99万元和6,911.09万元，在流动资产中的占比分别为0.15%、0.06%、0.02%和0.09%。2024年末其他应收款较2023年减少2,290.74万元，降幅35.11%；2025年末其他应收款较2024年增加4,452.89万元，增幅105.19%，主要是往来款增加所致；2026年3月末其他应收款较2025年末下降1,774.90万元，降幅

20.43%。

发行人其他应收款主要为保证金、备用金、押金、往来款等。近三年，发行人其他应收款全部为经营性其他应收款，按性质分类情况如下：

图表 6-17 发行人最近三年其他应收款按性质分类

单位：万元、%

款项性质	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
备用金	273.08	3.82	322.63	3.13	779.24	6.68
保证金	5,824.55	81.41	5,973.7	57.86	7,606.58	65.23
往来款	4,089.40	57.15	1,431.23	13.86	787.80	6.76
押金	1,150.42	16.08	974.1	9.44	1,182.43	10.14
KB 业务相关应收款	215.50	3.01	220.39	2.13	217.75	1.87
其他	1,924.55	26.90	1,401.76	13.58	1,088.49	9.33

图表 6-18 发行人 2023 年至 2025 年前五名其他应收款情况

单位：万元、%

年份	单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占比
2023 年末	单位 1	履约保证金	1,720.09	2 年以上	14.75
	单位 2	履约保证金	754.02	1 年以内、2 年以上	6.47
	单位 3	履约保证金	383.09	1 年以内	3.29
	单位 4	履约保证金	369.80	1-2 年	3.17
	单位 5	履约保证金	346.08	1-2 年	2.97
	合计		3,573.08		30.65
2024 年末	单位 1	履约保证金	1,720.09	3 年以上	16.66
	单位 2	履约保证金	346.08	2-3 年	3.35
	单位 3	往来款	319.56	1 年以内	3.10
	单位 4	往来款	225	5 年以上	2.18
	单位 5	履约保证金	200	4-5 年以上	1.94
	合计		2,810.73		27.23

年份	单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占比
2025 年末	单位 1	履约保证金	1,714.46	4-5 年、 5 年以上	12.72
	单位 2	往来款	1,627.47	1 年以内	12.08
	单位 3	其他款项	735.98	1 年以内	5.46
	单位 4	履约保证金	660.83	1 年以内、1-2 年、 4-5 年、5 年以上	4.90
	单位 5	履约保证金	462.21	1 年以内、1-2 年、 3-4 年、5 年以上	1.94
	合计		5,200.88		38.59

⑦ 存货

2023-2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人存货分别为 1,911,456.93 万元、4,063,318.48 万元、4,650,784.97 万元和 4,420,712.88 万元，在流动资产中的占比分别为 43.03%、61.02%、58.70% 和 55.30%。发行人的存货以原材料、库存商品为主。

2024 年末，发行人存货较 2023 年末增加 2,151,861.55 万元，增幅 112.58%，2025 年末，发行人存货较 2024 年末增加 587,466.49 万元，增幅 14.46%，2026 年 3 月末，发行人存货较 2025 年末下降 230,072.09 万元，降幅 4.95%，主要是所致。发行人 2024 年和 2025 年战略备货，增幅主要系公司经营备货增加所致。

发行人存货主要系服务器业务形成，该等业务多采用“以销定产”的生产模式，且客户均有严格的交货时间要求，故根据销售订单备用的原材料数量和价值均较高。

图表 6-19 2023 年至 2025 年发行人存货账面价值表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
原材料	2,495,112.66	2,055,854.31	1,369,611.50
在产品	302,768.54	310,006.18	115,052.65
库存商品	182,757.10	600,724.95	373,865.97
在途物资	1,670,146.66	1,096,733.04	52,926.81
合计	4,650,784.97	4,063,318.48	1,911,456.93

图表 6-20 发行人 2023-2025 年存货跌价准备计提情况

单位：万元、%

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日			2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备		账面余额	跌价准备		账面余额	跌价准备	
		金额	计提比例		金额	计提比例		金额	计提比例
原材料	2,618,219.93	123,107.27	4.70	2,146,051.64	90,197.34	4.2	1,442,066.56	72,455.06	5.02
在产品	302,768.54	-	-	310,006.18	-	-	115,052.65	-	-
库存商品	194,070.66	11,313.56	5.83	610,807.35	10,082.4	1.65	385,980.70	12,114.73	3.14
在途物资	1,670,146.66	-	-	1,102,492.59	5,759.55	0.52	52,926.81	-	-
合计	4,785,205.80	134,420.83	2.81	4,169,357.76	106,039.28	2.54	1,996,026.72	84,569.79	4.24

⑧ 其他流动资产

2023-2025年末和2026年3月末，发行人其他流动资产分别为261,469.83万元、528,276.89万元、608,167.27万元和544,779.21万元，在流动资产中的占比分别为5.89%、7.93%、7.68%和6.81%。发行人的其他流动资产主要是待抵扣税金、应收出口退税款、预缴税金等。

2024年末，其他流动资产金额为528,276.89万元，较年初增加266,807.06万元，增幅102.04%，主要为待抵扣税金、应收出口退税款、预缴税金等。2025年末，其他流动资产金额为608,167.27万元，较年初增加79,890.38万元，增幅15.12%，主要为待抵扣税金、应收出口退税款、预缴税金等。2026年3月末，其他流动资产金额为544,779.21万元，较年初减少63,388.06万元，降幅10.42%。

图表 6-21 发行人 2023-2025 年其他流动资产明细情况表

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
预缴税金	25,111.74	5,590.74	826.25
待摊费用	946.74	1,358.25	452.72
待抵扣的税金	390,186.71	305,524.4	209,244.76
在途汇款	142.66	-	5,410.82
预付特许权费	-	-	-
应收出口退税	191,779.42	215,803.5	45,538.28
合计	608,167.27	528,276.89	261,469.83

(2) 非流动资产结构分析

图表 6-22 发行人近三年及一期非流动资产构成情况

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	36,051.44	7.93	35,039.39	7.68	57,001.05	12.43	41,232.68	11.14
投资性房地产	7,859.95	1.73	8,011.51	1.76	8,297.06	1.81	8,582.62	2.32
固定资产	245,618.98	54.04	258,489.27	56.66	286,416.89	62.44	204,492.98	55.25
在建工程	1,159.82	0.26	679.59	0.15	1,833.12	0.4	15,241.67	4.12
无形资产	29,429.93	6.47	32,014.16	7.02	36,985.1	8.06	33,663.46	9.10
开发支出	13,588.94	2.99	13,185.01	2.89	6,637.87	1.45	10,492.05	2.83
使用权资产	34,043.79	7.49	36,019.09	7.90	3,374.81	0.74	5,383.50	1.45
商誉	64.30	0.01	64.30	0.01	64.30	0.01	64.30	0.02
长期待摊费用	8,445.27	1.86	8,045.59	1.76	4,602.62	1.00	6,902.72	1.87
递延所得税资产	77,100.84	16.96	64,007.35	14.03	52,320.8	11.41	42,735.84	11.55
其他非流动资产	1,156.54	0.25	627.22	0.14	1,207.73	0.26	1,298.96	0.35
非流动资产合计	454,519.79	100.00	456,182.49	100.00	458,741.36	100.00	370,090.78	100.00

发行人非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等，2023-2025年末和2026年3月末，以上4项合计在非流动资产中的占比分别为79.61%、83.32%、71.51%和68.70%。

① 长期股权投资

2023-2025年末和2026年3月末，发行人长期股权投资分别为41,232.68万元、57,001.05万元、35,039.39万元和36,051.44万元，在非流动资产中的占比分别为11.14%、12.43%、7.68%和7.93%。

2024年末长期股权投资较2023年末增加15,768.37万元，增幅为38.24%；2025年末长期股权投资较2024年末下降21,961.66万元，降幅为38.53%，主要是减少对国证潮新（厦门）股权投资基金合伙企业（有限合伙），且进一步收购元脉网络科技（山东）有限公司股权转为成本法核算所致；2026年3月末长期股权投资较2025年末增加1,012.05万元，增幅为2.89%。截至2025年末，发行人长期股权投资明细情况如下：

图表 6-23 发行人 2025 年末长期股权投资明细

单位：万元、%

序号	被投资单位名称	2025 年 12 月 31 日		核算方式	主营业务
		期末余额	持股比例		
合营企业					
1	山东浪潮云海产业发展投资有限公司	14,153.07	33.33	权益法	云计算产业创业投资、产业投资、投资咨询
2	国证潮新（厦门）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2,944.38	66.71	权益法	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动
联营企业					
3	浪潮云链（山东）信息技术有限公司	17,094.87	40	权益法	信息系统集成服务；技术服务、技术开发、技术咨询等
4	山东华芯公司	770.37	10	权益法	固态硬盘主控芯片和解决方案供应商
5	山东华芯优创科技有限公司	76.71	10	权益法	固态硬盘主控芯片和解决方案供应商
6	济南信云投资合伙企业（有限合伙）	0.00	70	权益法	以自有资金从事投资活动
7	上海云脉芯联科技有限公司	0	4.33	权益法	通信科技、芯片科技领域内的技术服务
	合计	35,039.39	-	-	-

② 固定资产

2023-2025年末和2026年3月末，发行人固定资产账面价值分别为204,492.98万元、286,416.89万元、258,489.27元和245,618.98万元，在非流动资产中的占比分别为55.25%、62.44%、56.66%和54.04%。主要由房屋及建筑物、电子设备及其他设备为发行人固定资产的主要构成。近三年，发行人固定资产主要构成情况如下：

图表 6-24 发行人近三年固定资产账面价值构成情况表

单位：万元、%

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	145,066.03	56.12	157,455.69	54.97	139,984.95	68.45
机器设备	75,328.96	29.14	88,792.05	31	32,280.29	15.79

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输设备	574.76	0.22	275.91	0.1	374.59	0.18
电子设备	10,493.79	4.06	9,222.89	3.22	7,540.50	3.69
其他设备	27,025.73	10.46	30,670.35	10.71	24,312.65	11.89
合计	258,489.27	100.00	286,416.89	100.00	204,492.98	100.00

2024年末，发行人固定资产账面价值较2023年末增加81,923.91万元，增幅28.6%。2025年末，发行人固定资产账面价值较2024年末减少27,927.62万元，降幅9.75%，主要原因为。2026年3月末，发行人固定资产账面价值较2025年末减少12,870.29万元，降幅4.98%。

③ 在建工程

2023-2025年末和2026年3月末，发行人在建工程账面价值分别为15,241.67万元、1,833.12万元、679.59和1,159.82万元，在非流动资产中的占比分别为4.12%、0.4%、0.15%和0.26%。

2024年末，在建工程较上年末下降87.97%，主要是由于孙村产业园自动化立库等项目竣工转入固定资产所致。2025年末，在建工程较上年末下降62.93%，主要是由于移动5G智慧工厂等项目建设结束转入固定资产所致。

发行人在建工程明细如下：

图表 6-25 发行人近三年在建工程构成情况表

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
贵阳浪潮大数据产业园	-	-	457.22
孙村产业园自动化立库项目	-	-	10,694.08
库得克质量管理体系开发平台 V4.0	-	-	133.81
移动 5G 智慧工厂项目	-	828.18	421.48
研发办公楼装修工程	-	-	790.90
浪潮服务器压力测试中心建设项目	-	-	2,261.73
其他零星项目	679.59	1,004.94	482.46
合计	679.59	1,833.12	15,241.67

2023-2025年末和2026年3月末，发行人无形资产账面价值分别为33,663.46万元、36,985.1万元、32,014.16万元和29,429.93万元，在非流动资产中的占比分别为9.10%、8.06%、7.02%和6.47%。发行人无形资产主要是土地使用权、非专利

技术及外购专用软件。

2024年末，发行人无形资产较上年末增加3,321.64万元，增幅为9.87%，发行人无形资产增加主要系非专利技术投入增加。发行人无形资产减少主要系外购专用软件处置，报告期内不存在无形资产核销情况。2025年末，发行人无形资产较上年末下降4,970.94万元，降幅为13.44%，发行人无形资产下降主要系。2026年3月末，发行人无形资产较上年末下降2,584.23万元，降幅为8.07%。

图表 6-26 发行人近三年无形资产账面价值构成情况表

单位：万元、%

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	12,847.04	40.13	13,284.27	35.92	13,620.56	40.46
非专利技术	9,224.77	28.81	15,116.11	40.87	8,300.62	24.66
外购专用软件	9,942.72	31.06	8,584.72	23.21	11,742.27	34.88
合计	32,014.16	100.00	36,985.1	100.00	33,663.46	100.00

⑤长期待摊费用

2023-2025年末和2026年3月末，发行人长期待摊费用分别为6,902.72万元、4,602.62万元、8,045.59万元和8,445.27万元，在非流动资产中的占比分别为1.87%、1%、1.76%和1.86%。发行人长期待摊费用主要为支出的固定资产改良费用。

2024年末，发行人长期待摊费用较上年末减少2,300.1万元，降幅为33.32%。2025年末，发行人长期待摊费用较上年末增加3,442.97万元，增幅为74.80%，主要是项目增加所致；2026年3月末，发行人长期待摊费用较上年末增加399.68万元，增幅为4.97%。

图表 6-27 发行人近三年长期待摊费用账面价值构成情况表

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
工业园区改造费	568.23	194.98	232.48
工业园外墙及 LED 改造	-	1.59	20.71
S05 号楼装修费	115.54	174.2	247.39
孙村厂区零星工程	463.19	713.75	1,136.19
北京办公区改造	21.54	64.86	196.87
济南办公区改造	118.66	185.64	65.02
济南厂区改造	72.30	-	-

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
苏州厂房装修改造	2,129.94	1,362.21	3,341.41
NCT 产线技术服务	-	-	-
其他零星费用	518.19	542.88	746.72
其他装修费用	642.25	604.05	617.82
办公室装修工程	42.65	115.6	239.86
厦门厂生产网络安装	-	-	-
贵阳工厂改造项目	473.73	510.51	-
港盛大厦装修改造项目	-	12.12	50.01
广州平台实验室改造项目	-	9.38	27.42
济南智算体验中心	862.60	-	-
济南工厂测试能力提升项目	279.95	-	-
北京展厅项目	275.21	-	-
授权费	1461.60	-	-
合计	8045.59	4,602.62	6,902.72

2、负债项目分析

图表 6-28 发行人最近三年及一期负债结构表

单位：万元、%

项目	2025 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	5,524,436.62	89.31	5,507,670.52	89.26	4,453,077.45	87.55	2,126,336.00	71.27
非流动负债合计	661,073.55	10.69	662,560.48	10.74	632,957.98	12.45	857,168.31	28.73
负债合计	6,185,510.17	100.00	6,170,230.99	100.00	5,086,035.43	100.00	2,983,504.30	100.00

2023-2025年末和2026年3月末，发行人负债总额分别为2,983,504.30万元、5,086,035.43万元、6,170,230.99万元和6,185,510.17万元，整体规模呈上升趋势。随着销售规模增长，市场份额快速扩大，企业通过增加银行借款等方式进行融资，负债规模同比增长。2024年末负债较2023年末有大幅上涨，主要系公司应付账款、合同负债大幅增加所致，2025年末负债较2024年末有持续上涨，主要系公司应付账款、合同负债大幅增加所致。从负债结构来看，发行人最近三年负债构成无重大变化，流动负债占发行人总负债的比例较高。

2023-2025年末和2026年3月末，发行人流动负债分别为2,126,336.00万元、4,453,077.45万元、5,507,670.52万元和5,524,436.62万元，占总负债比重分别为71.27%、87.55%、89.26%和89.31%。流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、合同负债和其他流动负债等。

2023-2025年末和2026年3月末，发行人非流动负债分别为857,168.31万元、632,957.98万元、662,560.48万元和661,073.55万元，占总负债比重分别为28.73%、12.45%、10.74%和10.69%。非流动负债主要包括长期借款、预计负债等。

（1）流动负债结构分析

图表 6-29 发行人近三年及一期流动负债结构表

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,182,628.83	21.41	189,990.34	3.45	139,525.78	3.13	205,161.89	9.65
交易性金融负债	-		-		-		895.85	0.04
应付票据	54,961.49	0.99	337,813.22	6.13	259,003.21	5.82	271,447.57	12.77
应付账款	2,615,056.84	47.34	2,437,612.87	44.26	2,299,175.32	51.63	914,766.54	43.02
合同负债	1,225,182.54	22.18	1,950,622.99	35.42	1,130,684.41	25.39	191,261.04	8.99
应付职工薪酬	188,818.68	3.42	171,503.36	3.11	137,069.06	3.07	90,880.29	4.27
应交税费	38,000.92	0.69	40,337.49	0.73	20,279.1	0.46	27,349.82	1.29
其他应付款	41,943.86	0.76	51,765.72	0.94	47,393.84	1.06	26,703.21	1.26
一年内到期的非流动负债	162,784.74	2.95	210,941.51	3.83	145,091.65	3.27	166,359.53	7.82
其他流动负债	15,058.73	0.27	117,083.03	2.13	274,855.09	6.17	231,510.24	10.89
流动负债合计	5,524,436.62	100.00	5,507,670.52	100.00	4,453,077.45	100.00	2,126,336.00	100.00

发行人流动负债的主要组成部分为短期借款、应付票据、应付账款、合同负债，2023-2025年末，以上四项占流动负债的比例分别为74.43%、85.97%和89.26%。

① 短期借款

2023-2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人短期借款分别为 205,161.89 万元、139,525.78 万元、189,990.34 万元和 1,182,628.83 万元，在流动负债中的占比分别为 9.65%、3.13%、3.45% 和 21.41%，主要为发行人的短期银行贷款。

2024 年末，发行人短期借款较上年末减少 65,636.11 万元，降幅 31.99%，主要系公司改善财务结构，偿还借款所致。2025 年末，发行人短期借款较上年末增加 50,464.56 万元，增幅 36.17%，主要系公司增加借款所致。

图表 6-30 发行人近三年短期借款构成情况

单位：万元、%

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
信用借款	189,990.34	100	139,525.78	100	205,161.89	100
保证借款	-	-	-	-	-	-
合计	189,990.34	100	139,525.78	100	205,161.89	100

截至 2025 年末，发行人在各商业银行短期借款均为信用借款。

② 应付票据

2023-2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人应付票据分别为 271,447.57 万元、259,003.21 万元、337,813.22 万元和 54,961.49 万元，在流动负债中的占比分别为 12.77%、5.82%、6.13% 和 0.99%。

2024 年末，发行人应付票据较上年末减少 12,444.36 万元，降幅 4.58%，主要系；2025 年末，发行人应付票据较上年末减少 337,813.22 万元，降幅 6.13%。近三年，发行人应付票据构成情况如下：

图表 6-31 发行人近三年应付票据构成情况

单位：万元

种类	2025 年末	2024 年末	2023 年末
商业承兑汇票	184,138.42	985.41	-
银行承兑汇票	153,675.18	258,017.79	271,447.57
合计	337,813.22	259,003.2	271,447.57

③ 应付账款

2023-2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人应付账款分别 914,766.54 万元、

2,299,175.32万元、2,437,612.87万元和2,615,056.84万元，在流动负债中的占比分别为43.02%、51.63%、44.26%和47.34%。

2024年末，应付账款较上年末增加1,384,408.78万元，增幅151.34%，主要系原材料采购增加，应付货款增加所致；2025年末，应付账款较上年末增加138,437.55万元，增幅6.02%，主要系原材料采购增加，应付货款增加所致。

④ 合同负债

2020年起，根据新收入准则，公司预收款项和原在递延收益中核算的一次性收取的服务费属于合同负债，将其调整至合同负债列示。发行人近三年合同负债构成明细如下：

图表 6-32 发行人近三年合同负债明细

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
预收货款	1,916,027.44	1,094,368.81	147,182.36
预收维保服务费	34,595.55	36,315.6	44,078.69
合计	1,950,622.99	1,130,684.41	191,261.04

⑤ 其他应付款

2023-2025年末和2026年3月末，发行人其他应付款（合计）分别为26,703.21万元、47,393.84万元、51,765.72万元和41,943.86万元，在流动负债中的占比分别为1.26%、1.06%和0.94%和0.76%。

2024年末，其他应付款较2023年末增加20,690.63万元，主要由于待付费用增加所致；2025年末，其他应付款较2024年末增加4,371.88万元，发行人其他应付款主要为待付费用和往来款，近三年发行人其他应付款的分类构成情况如下：

图表 6-33 发行人近三年其他应付款分类构成情况表

单位：万元、%

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
备件信用保证金	1,494.65	2.89	1,136.39	2.79	746.1	2.79
代收代扣款	6,069.49	11.72	4,136.49	10.15	3,116.22	11.67

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程款	150.14	0.29	839.38	2.06	837.22	3.14
待付费用	32,556.59	62.89	27,764.89	68.1	16,290.55	61.01
往来款	11,484.59	22.19	6,892.08	16.9	5,713.13	21.39
合计	51,765.72	100	40,769.23	100	26,703.21	100

⑥一年内到期的非流动负债

2023-2025年末和2026年3月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为166,359.53万元、145,091.65万元、210,941.51万元和162,784.74万元，在流动负债中的占比分别为7.82%、3.26%、3.83%和2.95%。发行人一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款及一年内到期的租赁负债。2024年末一年内到期的非流动负债较2023年减少21,267.88万元，主要系一年内到期长期借款减少所致。2025年末一年内到期的非流动负债较2024年增加65,849.86万元，主要系一年内到期的应付债券增加所致。

⑦其他流动负债

2023-2025年末和2026年3月末，发行人其他流动负债分别为231,510.24万元、274,855.09万元、117,083.03万元和15,058.73，在流动负债中的占比分别为10.89%、6.17%、2.13%和0.27%。发行人其他流动负债主要为待转销项税、暂收款等。2024年末其他流动负债较2023年增加43,344.85万元，增幅18.72%，主要系代转销项税增加所致。2025年末其他流动负债较2024年减少157,772.06万元，降幅57.40%，主要系短期应付债券减少所致。

近三年其他流动负责构成情况表如下：

图表 6-34 发行人近三年其他流动构成情况表

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
短期应付债券	101,175.00	202,308.09	203,434.64
代转销项税	15,908.03	72,547	13,798.43
暂收款	-	-	14,277.16
合计	117,083.03	274,855.09	231,510.24

(2) 非流动负债结构分析

图表 6-35 发行人近三年及一期非流动负债结构表

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	437,511.88	66.18	441,774.09	66.68	431,743.85	68.21	812,620.72	94.80
应付债券	100,000.00	15.13	100,000.00	15.09	150,000	23.7	-	-
租赁负债	29,898.24	4.52	31,779.24	4.80	1,497.83	0.24	2,494.93	0.29
长期应付款	73.5	0.01	73.5	0.01	73.5	0.01	73.50	0.01
预计负债	79,649.53	12.05	74,149.34	11.19	44,273.36	6.99	31,908.06	3.72
递延收益	2,258.15	0.34	2,499.00	0.38	4,436.38	0.7	8,950.19	1.04
递延所得税负债	11,682.25	1.77	12,285.31	1.85	933.06	0.15	1,120.90	0.13
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	661,073.55	100	662,560.48	100	632,957.98	100	857,168.31	100

发行人非流动负债的主要构成为长期借款、预计负债以及递延收益，近三年，上述3项合计在非流动负债中占比分别为99.57%、75.91%和78.25%。

①长期借款

2023-2025年末和2026年3月末，发行人长期借款分别为812,620.72万元、431,743.85万元、441,774.09万元和437,511.88万元，在非流动负债中的占比分别为94.80%、68.21%、66.68%和66.18%。2024年末，长期借款较年初下降380,876.87万元，降幅46.87%，主要系企业借款到期还款所致；2025年末，长期借款较年初增加10,030.24万元，增幅2.32%，主要系企业借款增加所致。

近三年，发行人长期借款分类构成情况如下：

图表 6-36 发行人近三年长期借款分类情况

单位：万元、%

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
抵押借款	9,774.09	2.21	10,443.85	2.42	10,720.72	1.32

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保证借款	-	-	-	-	-	-
信用借款	432,000	97.79	421,300	97.58	801,900.00	98.68
合计	441,774.09	100.00	431,743.85	100.00	812,620.72	100.00

②递延收益

2023-2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人递延收益分别为 8,950.19 万元、4,436.38 万元、2,499.00 万元和 2,258.15 万元，在非流动负债中的占比分别为 1.04%、0.7%、0.38%和 0.34%。发行人递延收益主要为专项补助款项。

(二) 所有者权益分析

图表 6-37 发行人最近三年及一期所有者权益结构表

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
股本	146,847.67	6.49	146,847.67	6.65	147,213.51	7.24	147,213.51	8.05
其他权益工具	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：永续债	-	-	-	-	-	-	-	-
资本公积	664,549.72	29.36	664,549.72	30.08	682,242.88	33.56	682,242.88	37.31
其他综合收益	-2,145.56	-0.09	4,182.49	0.19	11,432.46	0.56	9,776.37	0.53
盈余公积	73,630.62	3.25	73,630.62	3.33	73,630.62	3.62	73,630.62	4.03
未分配利润	1,347,025.72	59.51	1,286,538.40	58.24	1,085,218.21	53.38	881,804.11	48.23
归属于母公司所有者权益	2,230,262.29	98.54	2,176,011.94	98.50	1,999,737.68	98.36	1,794,667.49	98.15
少数股东权益	33,143.02	1.46	33,141.85	1.50	33,330.85	1.64	33,790.69	1.85
所有者权益合计	2,263,405.31	100.00	2,209,153.79	100.00	2,033,068.53	100.00	1,828,458.18	100.00

2023-2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人所有者权益总额分别为 1,828,458.18 万元、2,033,068.53 万元、2,209,153.79 万元和 2,263,405.31 万元，整体规模呈增长态势。

①股本

2023-2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人股本分别为 147,213.51 万元、147,213.51 万元、146,847.67 万元和 146,847.67，在所有者权益中的占比分别为 8.05%、7.24%、6.65% 和 6.49%。

2024 年末，发行人股本较 2023 年末无变化。2025 年末，发行人股本较 2024 年末下降 365.84 万元，降幅 0.25%，主要系回购股份导致股本减少 3,658,467.00 元所致。

① 资本公积

2023-2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人资本公积分别为 682,242.88 万元、682,242.88 万元、664,549.72 万元和 664,549.72 万元。在所有者权益中的占比分别为 37.31%、33.56%、30.08% 和 29.36%。2024 年末发行人资本公积较 2023 年末无变化。2025 年末发行人资本公积较 2024 年末下降 17,693.16.35 万元，主要由于 2025 年注销库存股导致资本公积减少所致。

② 未分配利润

2023-2025 年末和 2026 年 3 月末，发行人未分配利润分别为 881,804.11 万元、1,085,218.21 万元、1,286,538.40 万元和 1,347,025.72 万元，在所有者权益中的占比分别为 48.23%、53.38%、58.24% 和 59.51%。

2024 年末，发行人未分配利润较上年末增加 203,414.1 万元，增幅为 23.07%。2025 年末，发行人未分配利润较上年末增加 201,320.19 万元，增幅为 18.55%。随着公司持续盈利，发行人未分配利润的规模也相应上升。

（三）损益情况分析

公司营业收入持续增长，毛利率保持稳定，取得的高速发展成果得益于对计算产业的前瞻性判断，积极实施智慧计算战略，抓住了云等增长机会。

未来，新基建带动下，国家对于 ICT 基础设施的投入将会不断加大，智算中心将是巨大的市场需求，公司作为全球领先的智慧计算企业，将以开放开源为原则，不断完善和强化产品技术布局，积极发展开放计算智算中心提供算力支持，在智算中心 IT 基础设施方面向更深、更广发展。

最近三年，发行人合并利润表主要数据如下：

图表 6-38 发行人合并利润表构成情况

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	3,547,032.58	16,478,199.77	11,476,736.68	6,586,658.76
营业成本	3,447,815.19	15,673,500.42	10,690,864.01	5,925,429.31
销售费用	31,098.92	127,205.17	145,030.62	145,494.75
管理费用	18,868.73	91,663.23	80,397.08	76,535.36
研发费用	84,119.96	381,198.60	351,215.71	307,102.05
财务费用	-4,293.08	266.78	-33,500.81	-20,264.72
营业利润	66,752.08	246,073.41	236,218.58	182,566.00
利润总额	66,860.26	246,846.97	236,294.16	182,692.17
净利润	60,488.48	240,905.53	228,983.51	179,582.77
归属于母公司所有者的净利润	60,487.32	241,286.63	229,176.46	178,278.43

2023-2025 年和 2026 年 1-3 月，发行人净利润分别为 179,582.77 万元、228,983.51 万元、240,905.53 万元和 60,488.48 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 178,278.43 万元、229,176.46 万元、241,286.63 万元和 60,487.32。2024 年发行人营业收入和净利润较 2023 年均大幅增加，主要是企业业务规模扩大，产品销售良好所致。2025 年发行人营业收入和净利润较 2024 年均增加，主要是受服务器产品销售增长所致。

2025 年财务费用较上年同期增加 100.80%，主要系利息支出增加所致；投资收益较上年同期增加 173.16%，主要系权益法核算的长期股权投资收益增加所致；公允价值变动收益较上年同期减少 97.48%，主要由以公允价值计量且其变动计入当期损益的外汇远期业务减少所致；信用减值损失较上年同期下降 147.64%，主要系应收账款坏账损失减少所致。

图表 6-39 发行人最近三年投资收益构成情况

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
权益法核算的长期股权投资收益	257.94	-589.13	1,284.31
处置交易性金融资产取得的投资收益	-79.00	-1,387.38	-1,084.97
处置长期股权投资产生的投资收益	2,812.28	2,800.23	12,170.40

项目	2025 年	2024 年	2023 年
交易性金融资产在持有期间的投资收益	200.21	347.83	263.03
合计	3,200.24	1,171.56	12,632.77

2023-2025 年和 2026 年 1-3 月，发行人其他收益分别为 71,743.63 万元、66,808.84 万元、89,819.72 万元和 4,539.00 万元，主要为发行人收到的与日常活动相关的各项补助及软件退税。2024 年其他收益较 2023 年减少 4,934.79 万元，降幅 6.88%，主要系增值税加计抵减数额和与收益相关的专项补助减少所致。2025 年其他收益较 2024 年增加 23,010.88 万元，增幅 34.44%，主要系增值税加计抵减增加所致。

2023-2025 年和 2026 年 1-3 月，发行人营业外收入分别为 489.25 万元、797.64 万元、962.76 万元和 110.54 万元，其中 2024 年主要为非流动资产毁损报废所得，2025 年为罚没及赔偿收入。

图表 6-40 发行人近三年期间费用情况表

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	31,098.92	23.96	127,205.17	21.19	145,030.62	26.7	145,494.75	28.59
管理费用	18,868.73	14.54	91,663.23	15.27	80,397.08	14.8	76,535.36	15.04
研发费用	84,119.96	64.81	381,198.60	63.50	351,215.71	64.66	307,102.05	60.35
财务费用	-4,293.08	-3.31	266.78	0.04	-33,500.81	-6.16	-20,264.72	-3.98
期间费用合计	129,794.53	100	600,333.78	100.00	543,142.6	100.00	508,867.45	100.00
占营业收入比重	3.66		3.64		4.73		7.73	

2023-2025 年和 2026 年 1-3 月，发行人期间费用合计分别为 508,867.45 万元、543,142.6 万元 600,333.78 万元和 129,794.53 万元，期间费用占当期营业收入的比例分别为 7.73%、4.73%、3.64%和 3.66%，随着公司经营规模的不断增长，期间费用随之上升，但占营业收入比重较为稳定，体现了企业良好的管理能力和盈利能力。

（1）销售费用

2023-2025 年，发行人销售费用分别为 145,494.75 万元、145,030.62 万元和 127,205.17 万元，占期间费用总额比例分别为 28.59%、26.7%和 21.19%。最近三年，发行人销售费用明细构成如下：

图表 6-41 发行人最近三年销售费用构成表

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
直接费用	19,264.88	18,621.29	25,255.16
人力资源费用	97,067.35	110,512.75	105,607.47
资产持有费用	2,393.96	2,692.91	2,133.61
市场拓展费用	5,893.46	7,251.53	9,873.62
其他费用	2,585.52	5,952.14	2,624.90
合计	127,205.17	145,030.62	145,494.75

2024 年销售费用较 2023 年减少 464.13 万元，降幅 0.32%，基本保持稳定。2025 年销售费用较 2024 年下降 17,825.45 万元降幅 12.29%，下降原因为人力资源费用下降所致。

（2）管理费用

2023-2025 年，发行人管理费用分别为 76,535.36 万元、80,397.08 万元和 91,663.23 万元，占期间费用总额的比例分别为 15.04%、14.8%和 15.27%，发行人管理费用近三年较为稳定变化不大。最近三年，发行人管理费用明细构成如下：

图表 6-42 发行人最近三年管理费用构成表

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
直接费用	12,824.68	11,423.91	7,265.54
人力资源费用	54,186.67	49,474.28	52,397.85
资产持有费用	14,025.97	13,426.59	11,652.75
其他费用	10,625.91	6,072.29	5,219.21
合计	91,663.23	80,397.07	76,535.36

2024 年发行人管理费用较 2023 年增加 3,861.71 万元，增幅 5.05%。2025 年发行人管理费用较 2024 年增加 11,266.71 万元，增幅 12.29%，主要原因为直接

费用及人力资源管理费用增加。近三年，管理费用占期间费用总额的比例较为稳定。

（3）研发费用

2023-2025 年，公司研发费用分别为 307,102.05 万元、351,215.71 万元和 381,198.60 万元，占期间费用总额的比例分别为 60.35%、64.66%和 63.50%，发行人近三年研发费用较为稳定；最近三年，发行人研发费用明细构成如下：

图表 6-43 发行人最近三年研发费用构成表

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
直接费用	60,378.11	64,986.56	57,164.54
间接费用	72,697.91	59,306.92	54,054.07
人力资源费用	218,904.45	206,023.14	178,196.26
资产持有费用	29,218.12	20,899.08	17,687.18
合计	381,198.60	351,215.7	307,102.05

2024 年发行人研发费用较 2023 年增加 44,113.65 万元，增幅为 14.36%，主要系人力资源费用增加所致。2025 年发行人研发费用较 2024 年增加 29,982.90 万元，增幅为 8.54%，主要系人力资源费用及资产持有费用增加所致。

（4）财务费用

2023-2025 年，公司财务费用分别为-20,264.72 万元、-33,500.81 万元和 266.78 万元，占期间费用总额的比例分别为-3.98%、-6.16%和 0.04%。最近三年，发行人财务费用明细构成如下：

图表 6-44 发行人最近三年财务费用构成表

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年
利息支出	60,538.93	20,241.27	8,335.75
减：利息收入	28,465.33	17,346.55	16,968.18
租赁负债未确认融资费用摊销	-	-	-
汇兑净收益（收益以“-”号填列）	-38,612.04	-38,330.79	-13,357.03

项目	2025 年	2024 年	2023 年
手续费支出	6,805.21	1,935.27	1,724.74
合计	266.78	-33,500.81	-20,264.72

2024 年财务费用较 2023 年减少 13,236.09 万元，降幅 65.32%，主要是由于汇兑收益增加所致；2025 年财务费用较 2024 年增加 33,234.03 万元，增幅 100.80%，主要是由于利息支出增加所致。

（5）资产减值损失及信用减值损失

2023-2025 年和 2026 年 1-3 月，发行人资产减值损失分别为-44,976.58 万元、-51,000.78 万元、-34,102.71 万元和-20,450.91 万元，信用减值损失分别为 7,177.36 万元，-11,498.73 万元、5,477.75 万元和-17,605.01 万元。

图表 6-45 发行人最近三年资产减值损失和信用减值损失构成表

单位：亿元

项目		2025 年	2024 年	2023 年
资产减值损失	存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-3.41	-5.1	-4.50
	固定资产减值损失	-	-	-
	无形资产减值损失	-	-	-
	小计	-5.1	-5.1	-4.50
信用减值损失	其他应收款坏账损失	-0.02	-0.1	-0.10
	应收账款坏账损失	0.56	-1.28	1.02
	应收票据坏账损失	0.01	0.23	-0.20
	小计	0.55	-1.15	0.72

（四）现金流量情况分析

1、经营活动现金流分析

图表 6-46 发行人近三年及一期经营活动现金流情况

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
销售商品、提供劳务收到的现金	3,906,906.35	23,147,681.46	12,459,347.59	8,109,251.89

收到的税费返还	106,356.17	301,560.30	92,327.25	102,438.48
收到其他与经营活动有关的现金	54,508.25	174,438.22	124,685.33	117,768.14
经营活动现金流入小计	4,067,770.77	23,623,679.98	12,676,360.16	8,329,458.51
购买商品、接收劳务支付的现金	4,636,105.61	22,317,090.44	11,977,163.36	7,669,686.16
支付给职工以及为职工支付的现金	73,764.03	365,209.55	341,800.89	330,946.47
支付的各项税费	31,604.41	122,218.70	111,356.22	69,828.37
支付其他与经营活动有关的现金	103,457.94	273,856.09	236,243.66	206,959.17
经营活动现金流出小计	4,844,931.99	23,078,374.78	12,666,564.13	8,277,420.17
经营活动产生的现金流量净额	-777,161.22	545,305.21	9,796.03	52,038.34

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人经营活动现金流入金额分别为 8,329,458.51 万元、12,676,360.16 万元、23,623,679.98 万元和 4,067,770.77 万元。2024 年经营活动现金流入较 2023 年增加 4,346,901.65 万元，增幅 52.19%，主要系本期业务规模扩大，相应回款金额增加所致。2025 年经营活动现金流入较 2024 年增加 10,947,319.82 万元，增幅 86.36%，主要系本期业务规模扩大，相应回款金额增加所致。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 52,038.34 万元、9,796.03 万元、545,305.21 万元和-777,161.22 万元。近三年经营活动产生的现金流量净额均为正数，从整体来看，近些年发行人的经营活动现金净流量较稳定。2026 年一季度经营活动产生的现金流量净额为负数，原因为预收客户货款节奏变化所致。

2、投资活动现金流分析

图表 6-47 发行人投资活动现金流情况

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
收回投资收到的现金	99.07	-	3,254.41	14,353.07
取得投资收益收到的现金	-	-	80.30	428.05
处置固定资产、无形资产和	-	0.53	16.67	1,705.95

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
其他长期资产所收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	108.83	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,934.53	-	660.00
投资活动现金流入小计	99.07	2,043.89	3,351.37	17,147.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,767.11	22,509.55	24,780.80	30,697.65
投资支付的现金	10,000.00	79.20	13,129.24	10,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	1,400.51
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	2,399.96	33,486.82
投资活动现金流出小计	12,767.11	22,588.75	40,310.00	75,684.98
投资活动产生的现金流量净额	-12,668.04	-20,544.86	-36,958.63	-58,537.91

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人投资活动现金流入金额分别为 17,147.07 万元、3,351.37 万元、2,043.89 万元和 99.07 万元。2024 年投资活动现金流入较 2023 年减少 13,795.70 万元，降幅为 80.46%；2025 年投资活动现金流入较 2024 年减少 1,307.48 万元，降幅为 39.01%。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人投资活动现金流出金额分别为 75,684.98 万元、40,310.00 万元、22,588.75 万元和 12,767.11 万元。2024 年投资活动现金流出较 2023 年减少 35,374.98 万元，降幅 46.74%；2025 年投资活动现金流出较 2024 年 17,721.25 万元，降幅 43.96%。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -58,537.91 万元、-36,958.63 万元、-20,544.86 万元和 -12,668.04 万元。

3、筹资活动现金流分析

图表 6-48 发行人筹资活动现金流情况

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
----	--------------	--------	--------	--------

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
吸收投资所收到的现金	-	-	-	13,320.88
取得借款收到的现金	994,226.81	3,472,008.20	1,929,046.67	1,700,601.89
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	994,226.81	3,472,008.20	1,929,046.67	1,713,922.77
偿还债务支付的现金	155,072.53	3,498,615.38	2,248,527.01	1,246,592.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,682.18	64,717.70	59,927.83	70,153.02
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	0.00	266.88	105.31
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,536.17	46,636.01	4,124.86	103,161.25
筹资活动现金流出小计	165,290.88	3,609,969.09	2,312,579.70	1,419,906.69
筹资活动产生的现金流量净额	828,935.93	-137,960.89	-383,533.03	294,016.08

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流入金额分别为 1,713,922.77 万元、1,929,046.67 万元、3,472,008.20 万元和 994,226.81 万元。2024 年筹资活动现金流入较 2023 年增加 215,123.90 万元，增幅为 12.55 %；2025 年筹资活动现金流入较 2024 年增加 1,542,961.53 万元，增幅为 79.99 %。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流出金额分别为 1,419,906.69 万元、2,312,579.70 万元、3,609,969.09 万元和 165,290.88 万元。2024 年筹资活动现金流出较 2023 年增加 892,673.01 万元，增幅为 62.87 %；2025 年筹资活动现金流出较 2024 年增加 1,297,389.39 万元，增幅为 56.10 %。

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别是 294,016.08 万元、-383,533.03 万元、-137,960.89 万元和 828,935.93 万元，2024 年筹资活动产生的现金流量净额较 2023 年减少 677,549.11 万元，2025 年筹资活动产生的现金流量净额较 2024 年增加 521,493.92 万元，发行人近三年的变化主要是受到了公司股权融资以及取得和偿还银行贷款差额变动的综合影响。

（五）财务指标分析

1、盈利能力分析

图表 6-49 发行人近三年及一期主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
营业收入	3,547,032.58	16,478,199.77	11,476,736.68	6,586,658.76
营业成本	3,311,539.59	15,673,500.42	10,690,864.01	5,925,429.31
销售费用	31,098.92	127,205.17	145,030.62	145,494.75
管理费用	18,868.73	91,663.23	80,397.08	76,535.36
研发费用	84,119.96	381,198.60	351,215.71	307,102.05
财务费用	-4,293.08	266.78	-33,500.81	-20,264.72
营业利润	66,752.08	246,073.41	236,218.58	182,566.00
利润总额	66,860.26	246,846.97	236,294.16	182,692.17
净利润	60,488.48	240,905.53	228,983.51	179,582.77
归属于母公司所有者的净利润	60,487.32	241,286.63	229,176.46	178,278.43

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人净利润分别为 179,582.77 万元、228,983.51 万元、240,905.53 万元和 60,488.48 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 178,278.43 万元、229,176.46 万元、241,286.63 万元和 60,487.32 万元。近三年，发行人盈利状况良好，2025 年发行人净利润及归属于母公司所有者的净利润增长主要系受市场需求增加，订单增长，服务器出货量增加所致。

2、偿债能力分析

图表 6-50 发行人近三年及一期主要偿债能力指标

项目	2026 年 1-3 月	2025 年末/2025 年度	2024 年末/2024 年度	2023 年末/2023 年度
流动比率	1.45	1.44	1.50	2.09
速动比率	0.65	0.59	0.58	1.19
资产负债率(%)	73.21	73.64	71.44	62.00
EBITDA 利息倍数	-	7.68	6.77	5.16

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（3）资产负债率=负债总额/资产总额*100%；

（4）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；

（5）EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（财务费用中的利息支出+资本化利息支出）；

2023-2025年及2026年1-3月，发行人的流动比率分别是2.09、1.50、1.44和1.45，速动比率分别是1.19、0.58、0.59和0.65，发行人2025年流动比率、速动比率较2024年下降，主要系发行人为增加原材料储备，以及下游市场需求旺盛，导致发行人存货、合同负债等科目大幅增加所致。

2023-2025年及2026年1-3月，发行人的资产负债率分别为62.00%、71.44%、73.64%和73.21%。发行人近三年的资产负债率整体有所上升，主要是系发行人因业务发展需要，适当增加融资所致。

3、运营效率分析

图表 6-51 发行人近三年及一期营运能力指标

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
总资产周转率（次/年）	0.42	2.13	1.92	1.48
存货周转率（次/年）	0.73	3.60	3.58	3.47
应收账款周转率（次/年）	2.34	13.36	11.04	6.54

注：（1）应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]；

（2）存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]；

（3）总资产周转率=营业收入/平均资产总额，平均资产总额=（资产总额年初数+资产总额年末数）/2；

2023-2025年及2026年1-3月，发行人的总资产周转率分别是1.48、1.92、2.13和0.42。2023-2025年及2026年1-3月，发行人的存货周转率分别是3.47、3.58、3.60和0.73。近三年发行人存货周转率较为稳定。

2023-2025及2026年1-3月，发行人的应收账款周转率分别是6.54、11.04、13.36和2.34。2025年发行人应收账款周转率较2024年有所上升，主要系2024年发行人营业收入大幅增加所致。

四、有息债务

（一）有息债务情况

截至 2025 年末，发行人有息债务余额为 888,110.57 万元。

图表 6-52 发行人最近三年有息债务期限结构

单位：万元

债务品种	2025 年末	2024 年末	2023 年末
------	---------	---------	---------

债务品种	2025 年末	2024 年末	2023 年末
短期借款	189,990.34	139,525.78	205,161.89
一年内到期的非流动负债（有息部分）	55,171.14	141,908.96	163,619.32
其他流动负债（有息部分）	101,175.00	202,308.08	203,434.64
长期借款	441,774.09	431,743.85	812,620.72
应付债券	100,000.00	150,000.00	-
合计	888,110.57	1,065,486.67	1,384,836.57

图表 6-53 发行人最近三年银行借款信用融资与担保融资结构情况表

单位：万元、%

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
短期信用借款	189,990.34	30.07	139,525.78	24	205,161.89	20.16
短期保证借款	-		-	-	-	-
短期合计	189,990.34	30.07	139,525.78	24	205,161.89	20.16
长期保证借款	9,774.09	1.55	10,443.85	2	10,720.72	1.05
长期抵押借款	-		-	-	-	-
长期信用借款	432,000.00	68.38	421,300.00	74	801,900.00	78.79
长期合计	441,774.08	69.93	431,743.85	76	812,620.72	79.84
总合计	631,764.42	100	571,269.63	100	1,017,782.61	100

（二）主要授信情况

截至2025年末，公司获得银行授信824.23亿元，已使用的授信额度为244.26亿元，尚未使用的授信额度为579.96亿元。

图表 6-54 发行人 2025 年末银行授信情况表

单位：亿元

银行	综合授信	已使用额度	可用额度
银行 1	45.00	20.00	25.00
银行 2	54.50	22.45	32.05

银行 3	48.90	17.57	31.33
银行 4	47.30	0.00	47.30
银行 5	38.50	5.53	32.97
银行 6	62.00	54.00	8.00
银行 7	30.00	0.10	29.90
银行 8	10.00	0.00	10.00
银行 9	103.00	74.90	28.10
银行 10	32.00	0.20	31.80
银行 11	30.00	4.62	25.38
银行 12	29.20	1.00	28.20
银行 13	40.00	0.00	40.00
银行 14	53.50	15.70	37.80
银行 15	20.00	0.00	20.00
银行 16	30.00	12.00	18.00
银行 17	17.00	0.00	17.00
银行 18	15.00	0.00	15.00
银行 19	25.00	6.00	19.00
银行 20	10.00	0.00	10.00
银行 21	10.00	0.20	9.80
银行 22	13.00	0.00	13.00
银行 23	10.00	10.00	0.00
银行 24	5.00	0.00	5.00
银行 25	9.30	0.00	9.30
银行 26	10.40	0.00	10.40
银行 27	9.80	0.00	9.80
银行 28	1.63	0.00	1.63
银行 29	3.70	0.00	3.70
银行 30	7.50	0.00	7.50
银行 31	3.00	0.00	3.00

总计	824.23	244.26	579.96
----	--------	--------	--------

（三）存续的直接债务融资情况

截至本募集说明书签署日期，发行人待偿还债务融资工具余额为35亿元。

图表 6-55 发行人直接债务融资发行情况表

发行人	债券简称	发行金额 (亿元)	存续金额 (亿元)	发行 期限	起息日	到期日	状态
浪潮电子信息产业股份有限公司	18 浪潮电子 SCP001	5	0	270 天	2018/8/27	2019/5/24	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	18 浪潮电子 SCP002	15	0	188 天	2018/8/30	2019/3/6	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	18 浪潮电子 MTN001	2	0	3 年	2018/8/31	2021/8/31	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	18 浪潮电子 MTN002	10	0	3+N 年	2018/12/25	2021/12/25	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	19 浪潮电子 SCP001	10	0	60 天	2019/6/24	2019/8/23	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	20 浪潮电子 SCP001	10	0	180 天	2020/4/15	2020/10/12	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	20 浪潮电子 SCP002	10	0	269 天	2020/4/28	2021/1/22	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	20 浪潮电子 SCP003	10	0	177 天	2020/6/3	2020/11/27	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	20 浪潮电子 MTN001	10	0	3+N 年	2020/7/23	2023/7/23	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	20 浪潮电子 SCP004	6	0	58 天	2020/10/28	2020/12/25	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	21 浪潮电子 SCP001	10	0	148 天	2021/7/22	2021/12/17	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	21 浪潮电子 SCP002	20	0	124 天	2021/8/27	2021/12/29	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	21 浪潮电子 SCP003	20	0	267 天	2021/9/23	2022/6/17	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	21 浪潮电子 SCP004	10	0	268 天	2022/1/4	2022/9/29	已到期

发行人	债券简称	发行金额 (亿元)	存续金额 (亿元)	发行 期限	起息日	到期日	状态
浪潮电子信息产业股份有限公司	22 浪潮电子 SCP001	20	0	267 天	2022/1/20	2022/10/14	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	22 浪潮电子 SCP002(科创票据)	20	0	120 天	2022/7/26	2022/11/23	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	22 浪潮电子 SCP003(科创票据)	10	0	62 天	2022/10/26	2022/12/27	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	22 浪潮电子 SCP004(科创票据)	10	0	50 天	2022/11/3	2022/12/23	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	23 浪潮电子 SCP001(绿色科创)	10	0	86 天	2023/1/11	2023/4/7	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	23 浪潮电子 SCP002(科创票据)	10	0	270 天	2023/3/31	2023/12/26	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	23 浪潮电子 SCP003(科创票据)	10	0	267 天	2023/4/26	2024/1/18	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	23 浪潮电子 SCP004(科创票据)	10	0	267 天	2023/4/27	2024/1/19	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	23 浪潮电子 SCP005(科创票据)	10	0	45 天	2023/11/8	2023/12/23	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	23 浪潮电子 SCP006(科创票据)	10	0	46 天	2023/11/13	2023/12/29	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP001(科创票据)	10	0	91 天	2024/3/26	2024/6/25	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP002(科创票据)	10	0	89 天	2024/4/11	2024/7/6	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP003(科创票据)	10	0	260 天	2024/4/28	2025/1/13	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP004(科创票据)	10	0	267 天	2024/6/25	2025/3/19	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP005(科创票据)	10	0	162 天	2024/7/16	2024/12/27	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP006(科创票据)	10	0	120 天	2024/8/6	2024/12/4	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP007(科创票据)	10	0	121 天	2024/8/14	2024/12/13	已到期

发行人	债券简称	发行金额 (亿元)	存续金额 (亿元)	发行 期限	起息日	到期日	状态
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 MTN001 (绿色科创)	15	15	2 年	2024/8/28	2026/8/28	存续
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP001 (科创票据)	10	0	90 天	2025/2/14	2025/5/15	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP002 (科创债)	10	0	270 天	2025/5/12	2026/2/6	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP003 (科创债)	10	0	90 天	2025/5/16	2025/8/14	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP004 (科创债)	10	0	60 天	2025/5/21	2025/7/20	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP005	20	0	60 天	2025/8/7	2025/10/6	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP006	10	0	30 天	2025/10/31	2025/11/30	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 MTN005 (科创债)	10	10	3 年	2025/11/14	2028/11/14	存续
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP007	10	0	30 天	2025/11/20	2025/12/20	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	26 浪潮电子 MTN001 (科创债)	10	10	3 年	2026/04/24	2029/04/24	存续
合计	-	453	35	-	-	-	-

截至募集说明书签署日，发行人无存续永续债、境外债，发行人子公司无存续债券。

五、关联交易情况

(一) 关联方关系

根据发行人报告期内财务报表及审计报告，以及《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，发行人的主要关联方情况如下：

1、控股股东及实际控制人

发行人控股股东与实际控制人情况详见本募集说明书之第五节“三、发行人股权结构情况”之“2、控股股东和实际控制人情况”。

2、持有公司5%以上股份的股东

除浪潮集团外，发行人不存在持有公司 5%以上股份的股东。

3、发行人的子公司情况

发行人的子公司情况详见本募集说明书之第五节“五、发行人重要权益投资情况”之“（一）重要子公司情况”。

4、发行人主要参股公司情况

发行人的主要参股公司情况详见本募集说明书之第五节“五、重要权益投资情况”之“（二）主要参股公司及对发行人有重要影响的关联方”。

5、其他关联方情况

截至 2025 年末，公司其他关联方情况如下：

图表 6-56 发行人2025年末主要关联交易方明细

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
山东浪潮智慧空间技术服务有限公司	兄弟公司
济南浪潮数据技术有限公司	兄弟公司
浪潮企业管理（济南）有限公司	兄弟公司
浪潮通用软件有限公司	兄弟公司
山东浪潮数字服务有限公司	兄弟公司
山东浪潮超高清国际贸易有限公司	兄弟公司
浪潮软件集团有限公司	兄弟公司
山东浪潮云服务信息科技有限公司	兄弟公司
浪潮智慧供应链科技（海南）有限公司	兄弟公司
丙公司	兄弟公司
其他海外兄弟公司	兄弟公司
山东摩利鱼供应链科技有限公司	兄弟公司
浪潮企业云科技（山东）有限公司	兄弟公司
山东浪潮超高清智能科技有限公司	兄弟公司
浪潮云信息技术股份公司	兄弟公司
浪潮软件科技有限公司	兄弟公司
浪潮海岳云技术（深圳）有限公司	兄弟公司
济南浪潮光电科技园投资有限公司	兄弟公司
瀚高基础软件股份有限公司	兄弟公司
北京市天元网络技术股份有限公司	兄弟公司
山东浪潮成诚数字服务有限公司	兄弟公司
浪潮卓数大数据产业发展有限公司	兄弟公司
山东浪潮电子政务软件有限公司	兄弟公司
山东茗筑项目管理有限公司	兄弟公司

迪堡金融设备有限公司	兄弟公司
烟台浪潮云计算有限公司	兄弟公司
昆明浪潮云计算产业园开发投资有限公司	兄弟公司
山东云海国创云计算装备产业创新中心有限公司	兄弟公司
山东浪潮创新创业科技有限公司	兄弟公司
浪潮智慧供应链科技（山东）有限公司	兄弟公司
济南浪潮铭达信息科技有限公司	兄弟公司
山东浪潮新世纪科技有限公司	兄弟公司
西安浪潮云创信息科技有限公司	兄弟公司
山东浪潮智能终端科技有限公司	兄弟公司
浪潮通信技术有限公司	兄弟公司
云南浪潮数字科技有限公司	兄弟公司
浪潮（厦门）电子科技有限公司	兄弟公司
济南浪潮通达投资有限公司	兄弟公司
浪潮数字（山东）建设运营有限公司	兄弟公司
浪潮计算机科技有限公司	兄弟公司
浪潮通信信息系统有限公司	兄弟公司
山东浪潮智能装备有限公司	兄弟公司
北京浪潮数据技术有限公司	兄弟公司
山东浪潮机电设备有限公司	兄弟公司
浪潮智能终端有限公司	兄弟公司
山东浪潮数字空间科技有限公司	兄弟公司
北京森信维计算机科技有限公司	兄弟公司
济南浪潮超高清显示技术有限公司	兄弟公司
济南浪潮汇达电子科技有限公司	兄弟公司
抚州浪潮计算机科技有限公司	兄弟公司
上海浪潮云计算服务有限公司	兄弟公司
浪潮智慧城市科技有限公司	兄弟公司
山东浪潮智慧建筑科技有限公司	兄弟公司
山东国数爱健康大数据有限公司	兄弟公司
山东浪潮科学研究院有限公司	兄弟公司
江西浪潮创投云计算有限公司	兄弟公司
内蒙古证联信息技术有限责任公司	兄弟公司
浪潮工业互联网股份有限公司	兄弟公司
云南浪潮计算机科技有限公司	兄弟公司
浪潮（山东）电子信息有限公司	兄弟公司

VENEZOLANADEINDUSTRIATECNOLÓGICA, C. A.	其他
上海浪潮信息科技有限公司	兄弟公司
浪潮（南宁）计算机科技有限公司	兄弟公司
北京浪潮海岳科技有限公司	兄弟公司
浪潮金融信息技术有限公司	兄弟公司
浪潮（厦门）计算机科技有限公司	兄弟公司
山东浪潮森亚网络技术有限公司	兄弟公司
山东浪潮优派科技教育有限公司	兄弟公司
山东华光光电子股份有限公司	兄弟公司
浪潮（青岛）科技集团有限公司	兄弟公司
青岛智慧城区大数据科技有限公司	兄弟公司
内蒙古浪潮信息科技有限公司	兄弟公司
浪潮智慧科技有限公司	兄弟公司
江苏浪潮信息科技有限公司	兄弟公司
浪潮海外投资发展有限公司	兄弟公司
烟台浪潮园区运营管理有限公司	兄弟公司
山东汇通金融租赁有限公司	兄弟公司
山东海量信息技术研究院	兄弟公司
惠农云（北京）信息科技有限公司	兄弟公司
重庆浪潮云链信息技术有限公司	兄弟公司
山东浪潮智能工程有限公司	兄弟公司
国器智眸（重庆）科技有限公司	兄弟公司
山东浪潮智能生产技术有限公司	兄弟公司
聊城浪潮电子信息有限公司	兄弟公司
浪潮云上（贵州）技术有限公司	兄弟公司

（二）发行人关联交易情况

最近三年，公司与关联方发生的关联交易情况具体如下：

1、关联采购及销售

图表 6-57 发行人采购商品/接受劳务主要情况表

单位：万元

关联方	2025 年发生额	2024 年发生额	2023 年发生额
山东浪潮智慧空间技术服务有限公司	5,991.10	382.58	250.40

关联方	2025 年发生额	2024 年发生额	2023 年发生额
济南浪潮数据技术有限公司	5,969.26	3,773.59	3,952.29
浪潮企业管理（济南）有限公司	5,838.90	3,679.55	-
浪潮通用软件有限公司	665.77	237.26	301.99
山东浪潮数字服务有限公司	653.82	829.45	470.48
山东浪潮超高清国际贸易有限公司	533.51	1,771.55	0.00
浪潮软件集团有限公司	494.27	427.18	379.27
山东浪潮云服务信息科技有限公司	428.46	1,962.28	1,690.99
浪潮智慧供应链科技（海南）有限公司	364.08	621.66	-
丙公司	131.45	375.68	288.79
其他海外兄弟公司	224.48	1,185.42	-
山东摩利鱼供应链科技有限公司	206.35	171.40	-
浪潮企业云科技（山东）有限公司	179.79	-	-
山东浪潮超高清智能科技有限公司	156.89	-	-
浪潮云信息技术股份公司	137.05	1,261.84	1,468.68
浪潮软件科技有限公司	135.47	251.38	58.91
浪潮海岳云技术（深圳）有限公司	98.49	165.13	0.00
济南浪潮光电科技园投资有限公司	69.43	78.01	89.38
瀚高基础软件股份有限公司	57.61	-	-
北京市天元网络技术股份有限公司	44.00	29.53	2.62
山东浪潮成诚数字服务有限公司	41.49	51.11	-
浪潮卓数大数据产业发展有限公司	31.76	22.20	27.22
山东浪潮电子政务软件有限公司	28.30	84.91	-
山东茗筑项目管理有限公司	20.69	210.31	-
迪堡金融设备有限公司	9.27	172.33	410.02
烟台浪潮云计算有限公司	7.61	0.00	-
昆明浪潮云计算产业园开发投资有限公	2.03	3.61	-
山东云海国创云计算装备产业创新中心	1.81	864.64	2,275.05
山东浪潮创新创业科技有限公司	1.28	1.39	0.00
浪潮智慧供应链科技（山东）有限公司	0.20	0.00	75.54
济南浪潮铭达信息科技有限公司	0.17	6.61	6.56
山东浪潮新世纪科技有限公司	0.11	-	1.45
西安浪潮云创信息科技有限公司	0.02	-	-
山东浪潮智能终端科技有限公司	-	184.18	-
浪潮通信技术有限公司	-	163.81	-

关联方	2025 年发生额	2024 年发生额	2023 年发生额
云南浪潮数字科技有限公司	-	3.69	3.74
浪潮（厦门）电子科技有限公司	-	3.58	0.00
甲公司	-	1.56	789.54
济南浪潮通达投资有限公司	-	0.00	63.09

图表 6-58 发行人出售商品/提供劳务主要情况表

单位：万元

关联方	2025 年发生额	2024 年发生额	2023 年发生额
浪潮数字（山东）建设运营有限公司	1,418.26	1,068.13	-
浪潮威海海外服务有限公司	125.61	-	-
云南浪潮数字科技有限公司	-	-	0.78
乌海市浪潮信息科技有限公司	-	-	-
潍坊华光光电子有限公司	-	-	4.55
山东云海国创云计算装备产业创新中心有限公司	-	-	1,828.91
山东浪潮智能工程有限公司	-	-	0.31
山东浪潮智慧医疗科技有限公司	-	-	2.93
山东浪潮智慧文旅产业发展有限公司	-	-	1.20
山东浪潮智慧空间技术服务有限公司	-	-	1.57
山东浪潮云服务信息科技有限公司	-	1,969.14	4,983.77
山东浪潮新世纪科技有限公司	-	-	1.45
山东浪潮新基建科技有限公司	-	-	26.60
山东浪潮投资管理有限公司	-	-	1.28
山东浪潮数字服务有限公司	-	-	83.85
山东浪潮科学研究院有限公司	-	-	10.54
山东浪潮华光光电子股份有限公司	-	-	2.26
山东浪潮创新创业科技有限公司	-	-	1.22
山东浪潮超高清视频产业有限公司	-	-	149.30
山东浪潮爱购云链信息科技有限公司	-	-	6.46
山东汇通金融租赁有限公司	-	-	0.66
山东华芯半导体有限公司	-	4.60	754.55
山东华光光电子股份有限公司	-	-	3.50
浪潮卓数大数据产业发展有限公司	-	-	27.22
浪潮智能终端有限公司	-	-	86.88

关联方	2025 年发生额	2024 年发生额	2023 年发生额
浪潮智慧科技有限公司	-	-	26.35
浪潮云信息技术股份公司	-	-	94.70
浪潮通用软件有限公司	-	-	429.60
浪潮通信信息系统有限公司	-	5.40	64.31
浪潮通信技术有限公司	-	293.07	27.43
浪潮思科网络科技有限公司	-	-	798.99
浪潮软件科技有限公司	-	-	233.79
浪潮软件集团有限公司	-	-	1,164.87
浪潮软件股份有限公司	-	-	178.40
浪潮集团财务有限公司	-	-	1.12
浪潮工业互联网股份有限公司	-	-	66.07
济南浪潮数据技术有限公司	-	-	24,029.39
浪潮海链易贸(山东)信息科技有限公司	-	-	3.01
山东浪潮数字能源科技有限公司	-	-	2.00
甲公司	-	52.38	70.34
其他海外兄弟公司	-	-	800.20
浪潮计算机科技有限公司	-	2,116.00	-
浪潮数字(山东)建设运营有限公司	-	1,068.12	-
丙公司	-	4.20	-

2、关联租赁情况

图表 6-59 发行人作为出租方主要关联租赁收入情况表

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	租赁收益	2025 年	2024 年	2023 年
		定价依据			
山东浪潮智能装备有限公司	房屋、物业	周边同类市场价格	894.52	224.41	230.35
济南浪潮数据技术有限公司	机柜	周边同类市场价格	274.33	-	-
浪潮计算机科技有限公司	房屋、物业	周边同类市场价格	184.35	-	-
山东云海国创云计算装备产业创新中心有限公司	房屋、物业	周边同类市场价格	150.77	120.62	-
北京浪潮数据技术有限公司	房屋、物业	周边同类市场价格	120.55	96.44	-
山东浪潮超高清智能科技有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	110.01	14.35	3.62

承租方名称	租赁资产种类	租赁收益	2025 年	2024 年	2023 年
		定价依据			
山东浪潮机电设备有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	52.21	-	-
山东浪潮智能终端科技有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	15.95	17.22	-
浪潮智能终端有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	9.36	-	-
浪潮企业云科技（山东）有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	8.93	-	-
山东浪潮数字空间科技有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	5.32	-	-
北京森信维计算机科技有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	-	217.06	-
济南浪潮超高清显示技术有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	-	105.76	95.83
山东浪潮智慧空间技术服务有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	-	23.01	-
山东浪潮云服务信息科技有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	-	8.31	8.29

公司及子公司根据自有房屋建筑物的使用情况，将暂时闲置房屋建筑物出租给有关关联方用于生产经营，该等交易规模较小，对公司正常经营和业绩不构成重大影响。

图表 6-60 发行人作为承租方主要关联方租赁支出情况表

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	租赁费定价依据	2025 年	2024 年	2023 年
山东浪潮智慧空间技术服务有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	3,180.76	1,774.21	1,220.57
浪潮企业管理（济南）有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	1,248.78	1,009.36	-
济南浪潮铭达信息科技有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	168.37	276.92	232.21
山东云海国创云计算装备产业创新中心有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	1,501.90	1,153.61	76.58
济南浪潮通达投资有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	-	175.36	284.21
济南浪潮光电科技园投资有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	127.26	115.23	193.27
浪潮（厦门）电子科技有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	-	-	-

出租方名称	租赁资产种类	租赁费定价依据	2025 年	2024 年	2023 年
TimeoneTechnologyLtd	房租、物业	周边同类市场价格	-	31.82	78.65
北京市天元网络技术股份有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	192.14	4.82	76.41
济南浪潮汇达电子科技有限公司	房租、物业	周边同类市场价格	26.34	33.41	21.23
山东浪潮龙湖智慧城市服务有限公司	物业	周边同类市场价格	17.21	72.16	-
甲公司	房租、物业	周边同类市场价格	3,787.31	-	558.86
西安浪潮云创信息科技有限公司	房租	周边同类市场价格	3.60	-	-
山东浪潮云服务信息科技有限公司	机柜	周边同类市场价格	72.30	-	-

3、关联方应收应付款项

图表 6-61 发行人与主要关联方应收情况表

单位：万元

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收账款	抚州浪潮计算机科技有限公司	79.26	95.11	-
	上海浪潮云计算服务有限公司	1.62	-	-
	浪潮智慧城市科技有限公司	0.20	0.43	0.52
	浪潮软件科技有限公司	102.75	143.70	193.35
	山东浪潮智慧建筑科技有限公司	0.26	-	0.49
	甲公司	1,939.87	272.61	765.88
	山东国数爱健康大数据有限公司	2.73	6.83	10.92
	山东浪潮科学研究院有限公司	0.03	0.04	0.05
	浪潮数字（山东）建设运营有限公司	2,152.67	2,310.64	-
	江西浪潮创投云计算有限公司	-	-	0.41
	浪潮通信信息系统有限公司	0.25	0.41	0.51
	内蒙古证联信息技术有限责任公司	0.91	2.28	3.65
	浪潮工业互联网股份有限公司	1.46	2.03	2.89
	云南浪潮计算机科技有限公司	5,449.60	6,812.00	-
	北京浪潮数据技术有限公司	127.46	100.92	-

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
	济南浪潮数据技术有限公司	1,468.98	2,158.99	2,632.22
	浪潮计算机科技有限公司	330.70	141.95	133.85
	浪潮软件集团有限公司	74.32	372.86	506.00
	山东云海国创云计算装备产业创新中心有限公司	652.53	788.64	6,288.16
	丙公司	-	1,506.44	2,258.30
	云南浪潮数字科技有限公司	0.22	0.35	0.42
	浪潮（山东）电子信息有限公司	-	-	1.10
	其他海外兄弟公司	38.03	30.97	316.28
	山东浪潮超高清智能科技有限公司	110.38	12.08	3.61
	山东浪潮智能装备有限公司	455.94	262.68	133.85
	济南浪潮超高清显示技术有限公司	43.49	127.28	52.37
	浪潮智能终端有限公司	9.08	-	0.01
	山东浪潮数字空间科技有限公司	5.16	-	-
	山东浪潮机电设备有限公司	50.65	-	-
	浪潮企业云科技（山东）有限公司	8.66	-	-
	山东浪潮智能终端科技有限公司	23.52	17.97	-
	VENEZOLANADEINDUSTRIATECNOLÓGICA, C. A.	-	-	-
	上海浪潮信息科技有限公司	-	4.06	92.16
	浪潮（南宁）计算机科技有限公司	-	11.47	-
	山东浪潮云服务信息科技有限公司	-	3.50	-
预付款项	济南浪潮铭达信息科技有限公司	0.38	0.80	0.80
	浪潮软件科技有限公司	4.82	4.82	45.34
	浪潮智慧供应链科技（海南）有限公司	1.14	-	-
	北京浪潮海岳科技有限公司	0.83	-	-
	西安浪潮云创信息科技有限公司	2.86	-	-
	浪潮金融信息技术有限公司	-	-	0.73

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
	浪潮（厦门）计算机科技有限公司	-	-	-
	浪潮通用软件有限公司	-	0.64	-
其他应收款	浪潮智慧城市科技有限公司	4.28	10.70	17.30
	浪潮软件集团有限公司	18.23	37.44	230.74
	北京浪潮海岳科技有限公司	-	-	2.20
	山东浪潮森亚网络技术有限公司	-	-	0.04
	浪潮软件科技有限公司	21.56	43.86	32.58
	甲公司	166.11	146.93	212.58
	浪潮通用软件有限公司	-	23.63	-
	山东浪潮新世纪科技有限公司	-	0.02	0.02
	山东浪潮优派科技教育有限公司	0.07	0.12	0.14
	山东浪潮云海产业发展投资有限公司	-	-	1.85
	浪潮（山东）电子信息有限公司	0.35	0.87	0.56
	云南浪潮数字科技有限公司	0.05	0.13	-
	丙公司	410.50	51.65	51.71
	山东浪潮云服务信息科技有限公司	-	-	0.15
	山东华光光电子股份有限公司	0.02	0.04	0.02
	浪潮（青岛）科技集团有限公司	0.01	0.22	-
	浪潮金融信息技术有限公司	-	-	-
	青岛智慧城区大数据科技有限公司	0.20	0.49	-
	内蒙古浪潮信息科技有限公司	13.99	16.79	11.13
	山东华芯公司	1.84	2.94	3.52
	浪潮工业互联网股份有限公司	19.48	19.51	15.98
	浪潮智慧科技有限公司	6.77	6.82	6.98
	浪潮通信信息系统有限公司	7.98	-	-
	内蒙古证联信息技术有限责任公司	0.97	1.56	1.86
	浪潮计算机科技有限公司	130.42	35.68	-

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
	上海浪潮信息科技有限公司	105.85	95.45	-
	西安浪潮云创信息科技有限公司	0.13	-	-
	济南浪潮数据技术有限公司	116.40	-	-
	江苏浪潮信息科技有限公司	30.10	-	-
	山东浪潮智慧空间技术服务有限公司	-	38.60	46.08
	山东浪潮智能终端科技有限公司	-	0.18	-
	浪潮海外投资发展有限公司	-	0.06	-

图表 6-62 发行人关联方应付情况表

单位：万元

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应付账款	浪潮软件集团有限公司	729.41	95.80	2,200.39
	甲公司	31.65	28.59	25.56
	丙公司	264.28	369.04	208.74
	浪潮软件科技有限公司	37.31	5,758.16	2.81
	浪潮通用软件有限公司	244.69	0.00	617.47
	浪潮卓数大数据产业发展有限公司	24.36	9.80	28.38
	山东浪潮数字服务有限公司	157.65	-	64.00
	浪潮智慧城市科技有限公司	4.77	4.77	4.77
	上海浪潮云计算服务有限公司	0.60	-	-
	烟台浪潮园区运营管理有限公司	2.11	2.11	2.11
	山东浪潮智能终端科技有限公司	-	1.34	-
	济南浪潮数据技术有限公司	2,491.65	938.19	1,157.05
	浪潮（南宁）计算机科技有限公司	-	-	-
	云南浪潮计算机科技有限公司	6,415.65	-	-
	浪潮智慧供应链科技（海南）有限公司	169.15	0.06	-
	山东汇通金融租赁有限公司	375.96	347.02	533.19
	浪潮通信信息系统有限公司	18.27	60.00	18.27
	山东云海国创云计算装备产业创新中心有限公司	380.22	632.16	230.15

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
	浪潮通信技术有限公司	1.60	-	-
	山东浪潮超高清国际贸易有限公司	1,842.76	2,521.65	155.60
	浪潮（青岛）科技集团有限公司	13.66	0.38	0.38
	浪潮计算机科技有限公司	1,550.31	33.74	93.82
	北京浪潮海岳科技有限公司	251.62	-	-
	山东茗筑项目管理有限公司	80.52	-	-
	浪潮金融信息技术有限公司	-	0.73	0.73
	浪潮云信息技术股份公司	-	1,337.55	617.47
	山东华芯公司	-	1,482.66	30.00
	上海浪潮信息科技有限公司	-	0.60	0.60
	其他海外兄弟公司	-	105.10	107.21
	浪潮数字（山东）建设运营有限公司	-	1,811.88	-
合同负债	丙公司	19.47	74.78	27.50
	浪潮软件集团有限公司	45.83	259.08	341.68
	浪潮通用软件有限公司	13.18	8.32	12.46
	山东浪潮数字服务有限公司	0.06	0.06	0.05
	浪潮通信技术有限公司	33.73	20.72	18.34
	浪潮通信信息系统有限公司	128.83	33.12	115.30
	内蒙古浪潮信息科技有限公司	17.73	15.00	15.69
	山东华芯公司	0.17	0.17	0.15
	浪潮智慧供应链科技（海南）有限公司	2.41	9.74	-
	浪潮工业互联网股份有限公司	5.65	5.65	5.00
	山东浪潮云服务信息科技有限公司	35.17	13.37	42.68
	上海浪潮信息科技有限公司	1.73	1.73	1.53
	西安浪潮云创信息科技有限公司	-	-	-
	云南浪潮数字科技有限公司	19.24	4.53	16.96
	甲公司	108.74	108.74	96.23
	济南浪潮数据技术有限公司	11.60	-	10.26
	上海浪潮云计算服务有限公司	9.17	-	-
	浪潮（山东）电子信息有限公司	5.87	5.87	5.20
	山东浪潮智能终端科技有限公司	0.90	1.25	-
	山东浪潮电子政务软件有限公司	0.07	0.07	0.07
	北京浪潮数据技术有限公司	0.01	0.01	-

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
	浪潮金融信息技术有限公司	-	-	-
	聊城浪潮电子信息有限公司	-	-	-
	其他海外兄弟公司	534.58	-	535.12
	山东浪潮超高清智能科技有限公司	0.12	-	0.00
	浪潮计算机科技有限公司	1,160.27	-	19.44
	山东海量信息技术研究院	0.18	-	-
	浪潮云上（贵州）技术有限公司	1.39	-	-
	山东云海国创云计算装备产业创新中心有限公司	-	399.77	353.78
	浪潮（厦门）计算机科技有限公司	-	1,839.43	-
其他应付款	甲公司	899.28	1,974.99	1,191.82
	丙公司	12.59	112.26	12.59
	山东茗筑项目管理有限公司	-	-	-
	浪潮通信信息系统有限公司	0.13	0.13	0.13
	浪潮软件集团有限公司	4.05	0.31	0.31
	上海浪潮云计算服务有限公司	5.65	-	-
	浪潮软件科技有限公司	17.73	8.12	48.10
	山东浪潮电子政务软件有限公司	30.00	90.00	-
	山东海量信息技术研究院	106.28	106.28	-
	北京市天元网络技术股份有限公司	47.37	115.39	37.81
	迪堡金融设备有限公司	1.00	2.85	1.00
	瀚高基础软件股份有限公司	65.10	-	-
	惠农云（北京）信息科技有限公司	0.01	0.01	0.01
	济南浪潮汇达电子科技有限公司	3.91	14.65	4.89
	济南浪潮铭达信息科技有限公司	12.43	26.23	107.57
	济南浪潮通达投资有限公司	-	-	8.30
	浪潮工业互联网股份有限公司	7.41	7.50	10.88
	浪潮智慧供应链科技（山东）有限公司	1.50	1.50	1.50
	浪潮企业管理（济南）有限公司	647.71	-	301.59
	浪潮云信息技术股份公司	138.99	35.60	40.60
	山东浪潮成诚数字服务有限公司	3.69	-	-
	山东浪潮数字服务有限公司	118.03	-	25.16
	山东浪潮云服务信息科技有限公司	131.18	131.84	9.88

项目名称	关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
	山东浪潮智慧空间技术服务有限公司	641.42	280.80	23.55
	山东云海国创云计算装备产业创新中心有限公司	865.15	-	-
	重庆浪潮云链信息技术有限公司	20.56	20.56	25.47
	山东浪潮智能终端科技有限公司	7.01	-	-
	云南浪潮计算机科技有限公司	971.19	-	-
	山东浪潮智能工程有限公司	23.64	-	-
	其他海外兄弟公司	46.75	-	3.99
	浪潮智慧供应链科技（海南）有限公司	0.53	-	-
	山东摩利鱼供应链科技有限公司	2.81	-	-
	浪潮企业云科技（山东）有限公司	5.15	-	-
	国器智眸（重庆）科技有限公司	0.10	-	-
	浪潮通用软件有限公司	16.29	13.21	-
	山东浪潮超高清智能科技有限公司	0.08	-	21.35
	浪潮（青岛）科技集团有限公司	1.16	0.39	0.39
	山东浪潮智能生产技术有限公司	0.09	-	-
	浪潮卓数大数据产业发展有限公司	-	3.68	15.60
	上海浪潮信息科技有限公司	-	5.65	19.68
	浪潮通信技术有限公司	-	11.20	-

（三）关联交易管理制度

公司已经根据中国证监会及深圳证券交易所的有关要求制定了完善的关联交易制度体系，公司的《公司章程》、《关联交易管理制度》、《股东会议事规则》、《董事会议事规则》等规章制度中对于关联交易的定价原则、决策程序、权限分级、回避表决、信息披露等事项进行了较为详细的规定。公司每年根据日常经营情况向董事会和股东会提交预计下一年度日常关联交易额度的议案。公司发生的关联交易严格按照《关联交易管理制度》执行，所有的关联交易事项均本着公平、公正的市场化原则，公司董事会审议关联交易事项时，关联董事均回避表决，独立董事对所有关联交易事项发表独立意见，充分保证中小股东的利益不受损害。

（四）定价政策和定价依据

公司与关联方发生的各类关联交易的定价政策和依据是以市场化为原则，双

方在参考市场公允价格的情况下确定价格，并签订相关合同协议，交易公平合理，对公司及全体股东是有利的，不存在损害中小股东利益的情况。

（五）交易目的和交易对上市公司的影响

公司与上述关联方发生的关联交易均为公司正常经营活动，同时公司与上述关联方之间长期、良好的合作也降低了彼此的磨合成本，有利于发挥协同效应，实现优势互补、合作发展。公司与上述关联方的合作是确切必要的，且在公司业务发展稳健的情况下，将会持续开展与他们之间的公平、互惠的合作。

公司与上述关联方之间的日常关联交易是在市场化运作方式下进行的，遵循公允的价格和条件，不存在损害上市公司利益、中小股东利益的情况。关联交易对公司独立性没有影响，公司业务不会因此类交易的发生而对关联人形成依赖或被其控制。

（六）结算方式

公司与上述关联方发生的关联交易一般采用电汇方式进行结算。

六、或有事项

（一）对外担保事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的对外担保事项。

（二）未决诉讼及仲裁情况

截至本募集说明书签署日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

（三）重大承诺及其他或有事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的重大承诺及其他或有事项。

七、受限资产情况

截至 2025 年末，发行人资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排情况如下表所示：

图表 6-63 发行人受限资产情况

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
----	--------	------

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	1,023.55	缴存保证金
固定资产	16,866.07	土地、厂房抵押用于取得借款
合计	21,140.64	—

截至 2025 年末，发行人受限制的货币资金余额 1,023.55 万元，全部为保证金。

八、衍生产品情况

（一）持有期货合约情况

截至2025末，发行人及下属各子公司没有持有任何期货合约。

（二）远期外汇交易合约及利率互换合约情况

截至 2025 末，发行人及下属各子公司远期外汇交易及利率互换合约情况如下：

图表 6-641 发行人远期外汇交易及利率互换合约情况

单位：万元

衍生品投资类型	初始投资金额	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例
外汇远期	0.00	98,060.90	895.85	0.00	1,255,249.45	1,354,773.78	0.00	0.00%
利率互换合约	6,136.89	6,312.24	-330.15	0.00	0.00	0.00	6,142.44	0.30%
合计	6,136.89	104,373.14	565.70	0.00	1,255,249.45	1,354,773.78	6,142.44	0.30%

九、重大投资理财产品情况

截至 2025 末，发行人及下属各子公司无重大投资理财产品情况。

十、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署之日，发行人无其他直接债务融资计划。

十一、其他重大事项

1、本次中期票据引用的 2023 年度审计报告的审计机构为大华会计师事务所

（特殊普通合伙），2024 年 5 月，大华会计师事务所（特殊普通合伙）被中国证券监督管理委员会江苏监管局给予行政处罚，中国证券监督管理委员会江苏监管局认为大华会计师事务所（特殊普通合伙）在金通灵科技集团股份有限公司 2017 年至 2022 年年度财务报表审计时，未勤勉尽责，所出具的审计报告存在虚假记载。根据《证券法》第二百一十三条第三款的规定，中国证券监督管理委员会江苏监管局对大华会计师事务所（特殊普通合伙）没收业务收入 6,886,792.14 元，处以 34,433,960.70 元罚款，并暂停从事证券服务业务 6 个月，并对签字注册会计师范荣、胡志刚、颜利胜给予警告并处罚款。

浪潮电子信息产业股份有限公司 2023 年度审计报告签字人员均不是被处罚签字注册会计师。上述审计报告已客观公允反映了发行人的相关情况，本次处罚事项不影响上述审计报告的审计质量，不影响和信会计师事务所（特殊普通合伙）、大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的上述审计报告的效力，不会对本期债务融资工具的注册、备案、发行造成实质性不利影响或法律障碍。

2、2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额 9,796.03 万元，同比下降 81.18%。主要系本期经营备货增加，采购付款增多所致。

3、会计师事务所变更

发行人根据公司审计工作的需要，综合考虑公司自身发展情况，聘请大华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2023 年度财务审计机构。2024 年 12 月，鉴于大华会计师事务所（特殊普通合伙）聘期已满，发行人 2024 年度审计机构变更为信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）。本次为正常变更不会对本期中期票据的注册、备案、发行造成实质性不利影响或法律障碍。

4、触发 MQ.7-5：企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭。其中，因实施股权激励计划回购注销股份导致减资规模低于注册时注册资本 5%的除外。

发行人分别于 2025 年 6 月 20 日、2025 年 7 月 9 日召开第九届董事会第十五次会议、2025 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司以自有资金和自筹资金通过集中竞价交易方式回购公司部分 A 股股份，用于减少公司注册资本。具体内容详见发行人于 2025 年 6 月 24 日、2025 年 7 月 10 日在《中国证券报》《证券时报》《证券日报》《上海证券报》及巨潮

资讯网披露的《第九届董事会第十五次会议决议公告》《关于回购公司股份方案暨收到金融机构股票回购专项贷款承诺函的公告》《2025 年第二次临时股东大会决议公告》。2025 年 12 月 4 日，发行人上述回购股份的注销事宜已办理完成。本次共注销股份 3,658,467 股，占总股本 0.25%，成交总金额 224,998,690 元（含交易费用），最高成交价 69.80 元/股，最低成交价 53.71 元/股。注销后，发行人总股本由 1,472,135,122 股减少至 1,468,476,655 股，公司已依法办理工商变更登记。

本次减资构成“24 浪潮电子 MTN001(绿色科创)”“25 浪潮电子 SCP002(科创债)”“25 浪潮电子 MTN005(科创债)”持有人会议触发情形。发行人已于 2025 年 7 月 22 日发布通知债权人公告，因公告后 15 个工作日内无投资人提议或提议比例未达 10%，故不再召开持有人会议。

本次回购股份不会对发行人的持续经营和未来发展产生重大影响，亦不会对发行人的盈利能力、债务履行能力产生不利影响；回购股份实施后，发行人的股权分布仍符合上市条件，不影响发行人上市地位，不会导致发行人控制权发生变化。

5、发行人利润分配事项

2026 年 5 月 8 日，公司召开的 2025 年度股东会审议通过 2025 年年度利润分配方案：以公司现有总股本 1,468,476,655 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.40 元（含税），共计派发现金股利 58,739,066.20 元。不送红股也不进行资本公积转增股本。

除以上情形外，近一年以来发行人不涉及 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.7（重要事项）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形。

第七章 发行人资信状况

一、授信情况

截至 2025 年末,公司获得银行授信 824.23 亿元,已使用的授信额度为 244.26 亿元,尚未使用的授信额度为 579.96 亿元。

图表 7- 1 发行人 2025 年末银行授信情况表

单位: 亿元

银行	综合授信	已使用额度	可用额度
银行 1	45.00	20.00	25.00
银行 2	54.50	22.45	32.05
银行 3	48.90	17.57	31.33
银行 4	47.30	0.00	47.30
银行 5	38.50	5.53	32.97
银行 6	62.00	54.00	8.00
银行 7	30.00	0.10	29.90
银行 8	10.00	0.00	10.00
银行 9	103.00	74.90	28.10
银行 10	32.00	0.20	31.80
银行 11	30.00	4.62	25.38
银行 12	29.20	1.00	28.20
银行 13	40.00	0.00	40.00
银行 14	53.50	15.70	37.80
银行 15	20.00	0.00	20.00
银行 16	30.00	12.00	18.00
银行 17	17.00	0.00	17.00
银行 18	15.00	0.00	15.00
银行 19	25.00	6.00	19.00
银行 20	10.00	0.00	10.00
银行 21	10.00	0.20	9.80
银行 22	13.00	0.00	13.00

银行 23	10.00	10.00	0.00
银行 24	5.00	0.00	5.00
银行 25	9.30	0.00	9.30
银行 26	10.40	0.00	10.40
银行 27	9.80	0.00	9.80
银行 28	1.63	0.00	1.63
银行 29	3.70	0.00	3.70
银行 30	7.50	0.00	7.50
银行 31	3.00	0.00	3.00
总计	824.23	244.26	579.96

二、违约记录

截至本募集说明书签署日，公司未发生重大债务违约情况；期末无已到期未偿还的短期借款、长期借款；公司与各银行之间建立了良好的银企合作关系，金融机构中的信誉较好，与金融机构关系融洽，还本付息正常。

三、企业及主要子公司报告期内境内外债券存续及偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人债务融资工具发行情况如下：

图表 7- 2 发行人发行及偿付直接债务融资工具的历史情况

发行人	债券简称	发行金额 (亿元)	存续金额 (亿元)	发行 期限	起息日	到期日	状态
浪潮电子信息产业股份有限公司	18 浪潮电子 SCP001	5	0	270 天	2018/8/27	2019/5/24	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	18 浪潮电子 SCP002	15	0	188 天	2018/8/30	2019/3/6	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	18 浪潮电子 MTN001	2	0	3 年	2018/8/31	2021/8/31	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	18 浪潮电子 MTN002	10	0	3+N 年	2018/12/25	2021/12/25	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	19 浪潮电子 SCP001	10	0	60 天	2019/6/24	2019/8/23	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	20 浪潮电子 SCP001	10	0	180 天	2020/4/15	2020/10/12	已到期

发行人	债券简称	发行金额 (亿元)	存续金额 (亿元)	发行 期限	起息日	到期日	状态
浪潮电子信息产业股份有限公司	20 浪潮电子 SCP002	10	0	269 天	2020/4/28	2021/1/22	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	20 浪潮电子 SCP003	10	0	177 天	2020/6/3	2020/11/27	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	20 浪潮电子 MTN001	10	0	3+N 年	2020/7/23	2023/7/23	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	20 浪潮电子 SCP004	6	0	58 天	2020/10/28	2020/12/25	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	21 浪潮电子 SCP001	10	0	148 天	2021/7/22	2021/12/17	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	21 浪潮电子 SCP002	20	0	124 天	2021/8/27	2021/12/29	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	21 浪潮电子 SCP003	20	0	267 天	2021/9/23	2022/6/17	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	21 浪潮电子 SCP004	10	0	268 天	2022/1/4	2022/9/29	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	22 浪潮电子 SCP001	20	0	267 天	2022/1/20	2022/10/14	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	22 浪潮电子 SCP002(科创票据)	20	0	120 天	2022/7/26	2022/11/23	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	22 浪潮电子 SCP003(科创票据)	10	0	62 天	2022/10/26	2022/12/27	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	22 浪潮电子 SCP004(科创票据)	10	0	50 天	2022/11/3	2022/12/23	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	23 浪潮电子 SCP001(绿色科创)	10	0	86 天	2023/1/11	2023/4/7	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	23 浪潮电子 SCP002(科创票据)	10	0	270 天	2023/3/31	2023/12/26	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	23 浪潮电子 SCP003(科创票据)	10	0	267 天	2023/4/26	2024/1/18	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	23 浪潮电子 SCP004(科创票据)	10	0	267 天	2023/4/27	2024/1/19	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	23 浪潮电子 SCP005(科创票据)	10	0	45 天	2023/11/8	2023/12/23	已到期

发行人	债券简称	发行金额 (亿元)	存续金额 (亿元)	发行 期限	起息日	到期日	状态
浪潮电子信息产业股份有限公司	23 浪潮电子 SCP006(科创票据)	10	0	46 天	2023/11/13	2023/12/29	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP001(科创票据)	10	0	91 天	2024/3/26	2024/6/25	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP002(科创票据)	10	0	89 天	2024/4/11	2024/7/6	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP003(科创票据)	10	0	260 天	2024/4/28	2025/1/13	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP004(科创票据)	10	0	267 天	2024/6/25	2025/3/19	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP005(科创票据)	10	0	162 天	2024/7/16	2024/12/27	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP006(科创票据)	10	0	120 天	2024/8/6	2024/12/4	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 SCP007(科创票据)	10	0	121 天	2024/8/14	2024/12/13	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	24 浪潮电子 MTN001(绿色科创)	15	15	2 年	2024/8/28	2026/8/28	存续
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP001(科创票据)	10	0	90 天	2025/2/14	2025/5/15	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP002(科创债)	10	0	270 天	2025/5/12	2026/2/6	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP003(科创债)	10	0	90 天	2025/5/16	2025/8/14	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP004(科创债)	10	0	60 天	2025/5/21	2025/7/20	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP005	20	0	60 天	2025/8/7	2025/10/6	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP006	10	0	30 天	2025/10/31	2025/11/30	已到期
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 MTN005(科创债)	10	10	3 年	2025/11/14	2028/11/14	存续
浪潮电子信息产业股份有限公司	25 浪潮电子 SCP007	10	0	30 天	2025/11/20	2025/12/20	已到期

发行人	债券简称	发行金额 (亿元)	存续金额 (亿元)	发行 期限	起息日	到期日	状态
浪潮电子信息产业股份有限公司	26 浪潮电子 MTN001(科创债)	10	10	3 年	2026/04/24	2029/04/24	存续
合计	-	453	35	-	-	-	-

截至募集说明书签署日，发行人无存续永续债、境外债，发行人子公司无存续债券。

截至本募集说明书签署日，发行人已发行的直接债务融资产品还本付息正常，资信状况未发生重大不利变化。

第八章 本期中期票据信用增进情况

本期中期票据无信用增进。

第九章 税项

根据国家有关税收法律法规的规定,投资者投资本期债务融资工具所应缴纳的税款由投资者承担。本期债务融资工具的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本部分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,本部分中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

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

根据自 2026 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国增值税法》,在中华人民共和国境内销售货物、服务、无形资产、不动产(以下称应税交易),以及进口货物的单位和个人(包括个体工商户),为增值税的纳税人,应当依照本法规定缴纳增值税。销售金融商品的,金融商品在境内发行,或者销售方为境内单位和个人的,均属于在境内发生应税交易。投资人应当依法缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起实施并于 2017 年 2 月 24 日及 2018 年 12 月 29 日修订的《中华人民共和国企业所得税》、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投资债务融资工具的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债务融资工具利息计入当期收入,核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日实施的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则,在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据,均应缴纳印花税。根据 2022 年 7 月 1 日起施行的《中华人民共和国印花税法》,在我国境内买卖(出售)、继承、赠与、互换、分割等所书立的产权转移书据,应缴纳印花税。《中华人民共和国印花税暂行条例》将随《中华人民共和国印花税法》的施行同时废止。对债务融资工具在银行间市场进行的交易,我国目前尚

无具体规定。公司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

本期债务融资工具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。

五、声明

上述所列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据，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规定需要遵守特别税务规定的投资者，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任，公司不承担由此产生的任何责任。

第十章 信息披露安排

一、发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度

发行人按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（中国人民银行令〔2008〕第1号）、《公司信用类债券信息披露管理办法》、（中国人民银行中华人民共和国国家发展和改革委员会中国证券监督管理委员会公告〔2020〕第22号）、交易商协会《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《浪潮电子信息产业股份有限公司章程》等相关规定，修订发布了《公司信用类债券信息披露管理办法》，真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

如有关信息披露的监管部门规章和协会的自律规则发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

（二）信息披露事务负责人

董事会秘书负责协调和组织公司信息披露工作的具体事宜。

图表 11-1 发行人信息披露负责人

姓名	职位	性别	联系地址	联系电话	电子邮箱
许燕燕	董事会秘书	女	山东省济南市高新区草山岭南路801号	0531-85106229	000977@ieisystem.com

二、信息披露安排

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》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行本期债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响本期债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。

（一）发行前的信息披露安排

公司在本期债务融资工具发行日前1个工作日，通过交易商协会认可的信息披露渠道向市场公告：

1、浪潮电子信息产业股份有限公司 2026 年度第二期科技创新债券募集说明

书；

2、浪潮电子信息产业股份有限公司 2026 年度第二期科技创新债券法律意见书；

3、浪潮电子信息产业股份有限公司 2023 年度审计报告、2024 年度审计报告、2025 年度审计报告；

4、浪潮电子信息产业股份有限公司 2026 年一季度财务报表；

5、浪潮电子信息产业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。

(二) 债务融资工具存续期内重大事项的信息披露

在本期债务融资工具存续期间，公司发生可能影响其偿债能力的重大事项时，将及时向市场披露。重大事项包括但不限于：

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、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。

如果存续期企业不再符合主体范围认定标准的，企业应进行专项披露。专项披露文件应就原因、具体情况及可能影响进行说明。

企业擅自或违规发行科技创新债券的应在存续期进行更正披露，就原因、具体情况及可能影响进行说明。

（三）债务融资工具存续期内定期信息披露

发行人将按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在本期债务融资工具存续期间，通过交易商协会认可的信息披露渠道向市场公告：

1. 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. 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. 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、存续期发行人因失去科技创新称号等原因，不再符合科技创新债券认定标准的，发行人应进行专项披露，并说明原因、具体情况及可能影响等相关内容。

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上的时间。

债务融资工具同时在境内境外公开发行、交易的，其信息披露义务人在境外披露的信息，应当在境内同时披露。

（四）本息兑付的信息披露

发行人将按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在本期债务融资工具存续期间，通过交易商协会认可的信息披露渠道向市场公告本金兑付和付息事项。

1. 企业应当至少于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。

2. 债务融资工具偿付存在较大不确定性的，企业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。

3. 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，企业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。

（五）受托管理事务报告披露安排

无。

第十一章 持有人会议机制

一、会议目的与效力

（一）【会议目的】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”）、受托管理人等产生效力。

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，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

联系人：李琳

电话：0531-66677761

联系地址：济南市历下区黑虎泉西路139号浦发大厦

邮箱：li1143@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（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）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. 发行文件约定的其他应当召开持有人会议的情形；
6. 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。

（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。

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集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收件地址或通过“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，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。

（八）企业擅自或违规发行中期票据的，应提请召开持有人会议向投资人进行解释说明，保护投资人的合法权益。

第十二章 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 5 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【10】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“投资人保护条款”及其他条款的约定(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

(一)不可抗力是指本期债务融资工具计划公布后,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。

(二)不可抗力包括但不限于以下情况:

1. 自然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;交易系统或交易场所无法正常工作;
3. 社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(三) 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,并尽最大努力保护本期债务融资工具投资者的合法权益;

2. 本公司应召集本期债务融资工具持有人会议磋商,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,由发行人所在地法院管辖。

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。任何一方当事人未行使任何权利,也不会构成对对方当事人的弃权。

第十三章 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。

第十四章 发行有关机构

一、发行人

名称：浪潮电子信息产业股份有限公司

住所：山东省济南市高新区草山岭南路801号9层

法定代表人：彭震

联系人：许燕燕

联系电话：0531-85106229

传真：0531-87176000-6222

二、牵头主承销商兼簿记管理人

名称：上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市中山东一路12号

法定代表人：张为忠

联系人：陈子贤

电话：021-31882623

邮编：200125

三、联席主承销商

名称：兴业银行股份有限公司

住所：福建省福州市台江区江滨中大道398号兴业银行大厦

法定代表人：吕家进

联系人：林晨、郭呈芳

联系电话：010-89926551、0531-81755630

传真：010-88395658

四、律师事务所

名称：北京市君致律师事务所

住所：北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心B座1103-1105

法定代表人：许明君

联系人：王海青

联系电话：010-52213236

五、会计师事务所

名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101

法定代表人：梁春

联系人：王坤

联系电话：0531-69954736

传真：0531-69954736

名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

首席合伙人：谭小青

联系人：姜晓东

联系电话：13553197927

传真：0531-89259099

邮箱：jiang_xiaodong@shinewing.com

六、评级机构

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

联系地址：上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦14层

负责人：朱荣恩

联系人：杨亿、阮犇犇、张明海

电话：021-63501349

传真：021-63500072

七、登记、托管、结算机构

名称：银行间市场清算所股份有限公司

住所：上海市北京东路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

八、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

住所：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

九、承担存续期管理的机构

名称：上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市中山东一路12号

邮寄地址：济南市历下区黑虎泉西路139号浦发大厦

法定代表人：张为忠

联系人：李琳

电话：0531-66677761

传真：021-63604215

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

第十五章 备查文件和查询地址

一、备查文件

- 1、中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》（中市协注〔2025〕MTN984号）；
- 2、浪潮电子信息产业股份有限公司2026年度第二期科技创新债券募集说明书；
- 3、浪潮电子信息产业股份有限公司2026年度第二期科技创新债券法律意见书；
- 4、浪潮电子信息产业股份有限公司2023-2025年度审计报告；
- 5、浪潮电子信息产业股份有限公司2026年一季度财务报表；
- 6、浪潮电子信息产业股份有限公司信用评级报告；
- 7、相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

二、文件查询地址

投资者可以通过交易商协会认可的网站、发行人和主承销商查询与本期债务融资工具发行相关的前述备查文件。交易商协会认可的网站包括北京金融资产交易所网站（www.cfae.cn）、中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）。

（一）发行人

名称：浪潮电子信息产业股份有限公司

联系地址：山东省济南市高新区草山岭南路801号9层东侧

法定代表人：彭震

电话：0531-85106229

传真：0531-87176000-6222

（二）牵头主承销商兼簿记管理人

名称：上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市中山东一路12号

邮寄地址：上海市白莲泾路29号楼浦发银行大厦

法定代表人：张为忠

联系人：陈子贤

电话：021-31882623

传真：021-63604215

附录：有关财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
毛利率	$(\text{营业收入} - \text{营业成本}) / \text{营业收入}$
销售净利率	$\text{净利润} / \text{主营业务收入}$
总资产收益率	$\text{净利润} / \text{年初年末平均总资产}$
净资产收益率	$\text{净利润} / \text{年初年末平均所有者权益}$
应收账款周转率	$\text{营业收入净额} / \text{年初年末平均应收账款金额}$
应收账款周转天数	$360 / \text{应收账款周转率}$
存货周转率	$\text{营业成本} / \text{年初年末平均存货金额}$
存货周转天数	$360 / \text{存货周转率}$
营业周期	$\text{应收账款周转天数} + \text{存货周转天数}$
总资产周转率	$\text{营业收入} / \text{年初年末平均总资产}$
流动比率	$\text{流动资产} / \text{流动负债}$
速动比率	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
资产负债率	$\text{负债总额} / \text{资产总额}$
EBIT	$\text{息、税前利润} (\text{利润总额} + \text{费用化利息支出})$
利息保障倍数	$\text{EBIT} / (\text{费用化利息支出} + \text{资本化利息支出})$
EBITDA	$\text{税、息、折旧及摊销前的收益} (\text{利润总额} + \text{费用化利息支出} + \text{折旧} + \text{摊销})$
营业利润率	$\text{营业利润} / \text{营业收入}$
流动资产周转率	$\text{主营业务收入} / \text{年初年末平均流动资产}$

(本页以下无正文)

(本页无正文，为《浪潮电子信息产业股份有限公司 2026 年度第二期科技创新债券募集说明书》之盖章页)

浪潮电子信息产业股份有限公司

2026 年 7 月 20 日