

证券代码：300578 证券简称：会畅通讯 公告编号：2017-003

上海会畅通讯股份有限公司 股票交易异常波动公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、股票交易异常波动情况

上海会畅通讯股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”，证券简称：会畅通讯，证券代码：300578）收盘价格涨跌幅连续三个交易日（2017年1月26日、2017年2月3日、2017年2月6日）累计偏离28.31%。根据《深圳证券交易所交易规则》的相关规定，公司股票交易的波动属于异常波动。

二、公司关注并核实的相关情况

针对公司股票交易异常波动情况，公司董事会对相关事项进行了核查，现将有关情况说明如下：

- （一）公司前期所披露的信息，不存在需要更正、补充之处。
- （二）公司未发现近期公共媒体报道了可能或者已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息。
- （三）公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化。
- （四）经核查，公司、控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，也不存在处于筹划阶段的重大事项。
- （五）经核查，公司控股股东和实际控制人、董事、监事、高级管理人员在股票交易异常波动期间不存在买卖公司股票的情形。
- （六）公司不存在违反公平信息披露的情形。

三、关于不存在应披露而未披露信息的说明

本公司董事会确认，本公司目前没有任何根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等。董事会也未获悉本公司有根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票交易价格产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、本公司认为必要的风险提示

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中披露的风险因素，审慎决策、理性投资。

本公司特别提醒投资者再次关注以下风险因素：

（一）市场风险

1、市场竞争加剧的风险

本公司自设立以来一直专注于多方通信业务，通过多年的运营实践，公司在行业内具有明显的竞争优势，已经树立了较为稳固的市场地位。但随着行业的持续快速发展，公司未来面临的竞争压力可能会有所增加，从而对公司经营业绩造成一定的不利影响，具体表现在如下两方面：

（1）国内外对手加速进入市场竞争

目前，阿里巴巴、腾讯、苏宁、小米、网易等国内大型互联网科技公司都已经陆续取得了国内多方通信运营执照，市场参与者的增加将大大加大国内多方通信服务市场的竞争程度。同时，随着《关于中国（上海）自由贸易试验区进一步对外开放的意见》（工信部联通[2013]410号）、《中国（上海）自由贸易试验区外商投资经营增值电信业务试点管理办法》（工信部通[2014]130号）等文件的颁布实施，外资运营商加快了直接进入中国市场的步伐。2016年，InterCall的全资子公司韦史德（上海）通信技术有限公司已在上海自贸区申请增

值电信业务许可并获受理。虽然公司已经在国内多方通信服务行业经营多年，在国内市场渠道与本土服务团队方面优势明显，且与客户有良好的合作基础，但与外资行业巨头相比，整体规模与研发能力仍有一定差距。如果公司不能及时发展壮大，可能在激烈的市场竞争中处于劣势，对经营业绩产生不利影响。

（2）云通讯对传统业务带来冲击

云通讯时代的到来将对多方通信行业带来深刻影响。一方面，随着云通讯等互联网应用的普及，越来越多的社交软件可以免费（低价）提供基础多方通信功能，从价格、计费模式、使用习惯等方面对传统电话会议带来冲击；另一方面，大量的免费级应用会加速推动大众接触并使用多方通信，提升市场渗透率，扩大用户基础。持续增长的用户在熟悉并使用免费应用提供的基础功能后，会带动对企业级服务需求的提升。

发行人已充分认识到云通讯所带来的机遇与挑战，并作出相应的投入与布局，2016 年上半年，公司基于互联网业务的收入占比已经达到 20.24%。但云通讯的发展仍将对发行人报告期主要收入来源——电话会议服务业务的未来成长带来压力。

2、客户相对集中的风险

2013 年度、2014 年度、2015 年和 2016 年 1-6 月，公司前五大客户收入占营业收入总额的比重分别为 46.03%、44.14%、43.34%和 42.18%，其中，公司来源于第一大客户 InterCall 的销售收入占公司营业收入的比例达 26.99%、31.69%、30.62%和 28.27%。公司与 InterCall 的业务是为其提供全球电话会议的跨境桥接服务，是行业常用的业务模式（详见本招股说明书“第六节、业务与技术”之“一、（二）公司的主要经营模式”），该业务的持续增长反映出我国用户参与全球电话会议量持续增长。公司主要客户为世界 500 强企业在华机构，公司与其业务量既与其在中国的人员与业务量有关，也与公司对其业务需求开发的深度有关。公司客户相对集中反映了行业全球化与自身客户结构的特点，但前五大客户收入占比较高仍会带来一定风险。

（二）业务经营风险

1、与 InterCall 合作关系变动引致的风险

发行人自成立以来一直与 InterCall 公司保持战略合作伙伴关系，这种合作关系有助于发行人短期内迅速在中国扩张市场并取得市场领先优势。报告期内，公司主要在以下两方面与 InterCall 进行业务合作。

（1）向 InterCall 采购技术服务

公司向 InterCall 公司采购“InterCall System”服务。2013年至2016年上半年，采购金额分别4,075.77万元、3,036.08万元、2,552.73万元和1,201.39万元，占当期营业成本的比重分别为30.06%、23.46%、18.23%和18.38%。InterCall 公司所提供的 InterCall System 在多方通信领域应用时间较长，成熟稳定，对公司业务发展有一定促进作用。

（2）相互提供跨境桥接服务业务支持

受通信行业市场准入及服务成本等因素影响，目前大部分多方通信运营商均通过在部分国家地区自建服务支持网络，同时在自有支持网络未覆盖区域选择当地运营商提供的跨境桥接服务方式实现全球会议支持。

公司与 InterCall 在跨境桥接服务业务方面有密切合作。一方面，公司为 InterCall 公司在其境外平台召开的全球电话会议提供中国境内平台及相关会议服务，由 InterCall 代其客户统一付费；另一方面，在公司自有支持网络未覆盖的国家和地区，由 InterCall 为本公司提供相应地区的境外平台及相关服务，由公司代客户统一付费。

报告期内，公司与 InterCall 在跨境桥接服务业务方面的交易情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
InterCall 向会畅通讯支付	3,527.05	7,564.28	7,488.72	6,240.74
会畅通讯向 InterCall 支付	1,226.61	2,778.86	2,859.89	2,315.50

报告期内，公司与 InterCall 的合作广泛而深入，双方的合作是通信行业较通行的运营模式，也反映了多方通信行业专业化分工与全球合作的趋势。2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，公司向 InterCall 采购的营业成本占公司营业总成本的比例分别为 49.28%、48.12%、40.12%和 40.20%，对 InterCall 的销售收入占公司总销售收入的比例分别为 26.99%、31.69%、30.62%和 28.27%。由于公司长期与 InterCall 合作，大量客户已习惯于由“InterCall System”支持的电话会议，如与 InterCall 的合作关系发生变动，客户对于电话会议服务的变化是否认同存在较大不确定性，可能对公司经营产生较大不利影响。

2、服务价格下降的风险

2013 年至 2016 年上半年，公司语音会议服务业务收入占公司主营业务收入的比例分别是 97.75%、94.88%、82.37%和 79.48%，该业务 2013 年至 2016 年上半年的平均价格（含基础通话费）分别是 0.61 元、0.58 元、0.58 元和 0.56 元（2014 年 6 月起电信业被纳入“营改增”试点范围，“营改增”实施前，公司确认的语音会议服务收入包含了营业税，而“营改增”实施后，语音会议服务的销售收入则不包含增值税）。同时，市场竞争的加剧也会造成传统服务的价格下降。如公司无法持续向客户提供领先的优质服务，保持市场议价能力并扩大市场规模，则服务价格下降将可能影响公司盈利能力。

3、基础运营商服务政策变动引致的风险

公司是专业的通信会议服务商，所开展的通信会议服务依赖于基础电信运营商所提供的基础通信资源，并支付相应成本。目前，公司主要与中国电信、中国联通以及印度 TATA、新加坡电信等国内外基础电信运营商合作。随着近年来公司经营规模持续快速增长，公司的通信业务量在各运营商的业务量占比不断提升，各运营商也越来越重视与公司的合作关系。但如果未来基础运营商集体调整服务政策和收费价格，可能对本公司的通信资源采购成本产生重大影响，从而对本公司的经营产生不确定性影响。

4、客户多方通信内容信息泄密引致的风险

公司是专业的通信会议服务商，信息安全是公司所提供多方通信服务的重要组成部分，公司通过整合国内外先进的信息安全技术并加以应用，不断提升公司多方通信服务的信息安全水平，但如果公司信息安全技术不能持续升级并保持行业领先水平，或者掌握公司信息安全技术的员工私自泄露技术的内容，导致公司信息安全保护能力大幅下降，从而使得公司客户的多方通信内容泄露，可能导致公司失去竞争优势，进而对公司的业务发展和经营业绩产生不利影响。

（三）技术替代风险

公司在自建的多方通信平台上通过整合国内外先进通信应用技术向客户提供服务，报告期内与公司合作的通信技术服务商均具有行业领先水平。随着通信技术的飞速发展，创新的技术应用与商业模式将不断涌现。如公司平台的支持能力与延展性未能适应新技术的要求，或未能及时跟进新的商业模式，公司将面临客户流失甚至被淘汰的风险。

（四）财务风险

1、毛利率下降和净利润下降的风险

2013年、2014年、2015年和2016年上半年，公司综合毛利率分别为41.35%、45.24%、44.04%和47.59%，总体处于较高水平，但仍存在毛利率下降和净利润下降的风险。这主要基于以下因素：首先，虽然公司定位高端市场，服务质量相对较高，处于市场领先地位，但随着未来我国通信会议服务行业市场竞争的不断加剧，市场整体收费水平可能会下降。其次，在公司提升市场份额、扩大客户基础的过程中，高端用户的比例可能会下降，这也会在短期内影响公司的毛利率水平。

2、应收账款回收风险

截至2013年末、2014年末、2015年末和2016年上半年末，公司应收账款净额分别为3,948.66万元、5,714.20万元、6,091.43万元和7,105.66万元，占总资产比重分别为23.98%、32.26%、33.98%

和 35.91%，应收账款是公司资产的重要组成部分。公司应收账款的形成主要是因为，公司在通信会议服务完成后的次月向客户开具账单，客户在核实确认后启动付款流程，形成了一定时滞。报告期内，公司应收账款账期以 12 个月以内为主，占当年应收账款比重均在 90% 以上。公司应收账款客户大多为实力雄厚的世界 500 强在华机构，历史回款情况良好。但如果主要客户经营状况发生重大不利变化，仍会对公司应收账款的回收带来风险。

3、净资产收益率下降的风险

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，公司扣除非经常损益后加权平均净资产收益率分别 30.70%、28.03%、22.94%和 9.76%。本次发行完成后，公司净资产规模将大幅度提高，而募集资金投资项目从建设投入到产生经济效益需要一定时间，净利润难以与净资产保持同步增长。因此，在本次股票发行结束后，短期内净资产收益率将有一定幅度的下降。

（五）税收政策变动引致的风险

2011 年，公司被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局认定为高新技术企业，有效期为三年，即 2011 至 2013 年减按 15%缴纳企业所得税。2014 年 10 月，公司通过了高新技术企业资格复审，有效期三年。未来，若公司不再继续拥有高新技术企业资格或相关税收优惠政策发生变化，则存在增加纳税负担、影响经营业绩的风险。按照所得税税率 25%为基础计算，公司 2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月享有的上述企业所得税税收优惠金额分别为 396.46 万元、441.39 万元、376.84 万元和 250.04 万元，分别占当期净利润的 10.69%、11.42%、11.29%和 15.46%。

（六）募集资金项目未能实现预期效益的风险

本次募集资金将投入 30,000 万元用于云会议平台项目和营销服务网络建设项目，属于公司主营业务，符合公司发展战略。虽然公司对募集资金投资项目进行了充分的可行性论证，但由于该等项目投资金额较大，如果出现募集资金投资项目实施组织管理不力、募集资金

投资项目不能按计划进展、募集资金投资项目投产后市场环境发生重大变化或市场拓展不理想等情况，募集资金将不会给公司带来预期的效益。

（七）控制权集中风险

公司存在控制权集中的风险，截止本招股说明书签署日，公司实际控制人黄元元合计控制公司 71.82%的股份。若公司本次公开发行新股 1,800 万股，黄元元的控股比例仍将达到 53.87%，黄元元之弟 Huang Yuangeng 为公司董事、总经理，具有多年通信行业管理经验，主要负责本公司的日常经营，对公司的重大经营决策有较强影响力。如 Huang Yuangeng 及黄元元利用其多年的管理经验优势以及绝对控股比例优势对公司重大经营决策施加影响，不排除存在作出的决定事后被证明为不当决策的可能性。

（八）管理风险

本次发行完成后，公司资产规模将迅速扩张，客户群体、地区布点都将快速增长，经营管理的复杂程度将明显提高。这对公司的采购供应、销售服务、人力资源、财务核算、信息技术等的管理都提出了更高要求。如果公司管理层的业务素质及管理水平不能适应公司规模快速扩大的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而做及时、相应的调整和完善，将给公司带来较大的管理风险。

敬请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

上海会畅通讯股份有限公司

董事会

2017年2月6日