

西南证券股份有限公司
关于广东安居宝数码科技股份有限公司
经营业绩变化的专项核查意见

广东安居宝数码科技股份有限公司（以下简称“安居宝”、“发行人”）2015年非公开发行股票A股股票（以下简称“本次发行”）的申请已于2016年2月1日通过中国证监会发行审核委员会（以下简称“发审会”）的审核，并于2016年6月3日领取了《关于核准广东安居宝数码科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2016】855号）。

发审会后，发行人于2016年4月26日公告了《2015年年度报告》，于2017年4月25日公告了《2016年年度报告》和《2017年第一季度报告》，发审会后2015年度、2016年度及2017年第一季度业绩变化情况等事项说明如下：

一、安居宝 2015 年度、2016 年度及 2017 年一季度经营业绩变化情况

（一）安居宝2015年度、2016年度经营业绩变化情况

1、安居宝2015年度、2016年度经营业绩情况

单位：万元

项目	2016年	2015年	2016年较2015 年变化比例	2015年较2014 年变化比例
营业收入	79,773.57	78,410.23	1.74%	22.53%
营业成本	48,335.81	47,467.27	1.83%	30.12%
利润总额	1,926.00	3,501.62	-45.00%	-62.54%
净利润	2,171.16	3,524.97	-38.41%	-57.21%
归属于母公司股东的净利润	1,760.03	3,516.27	-49.95%	-57.51%
扣非后归属于母公司股东的 净利润	956.96	2,728.19	-64.92%	-65.54%

2、安居宝2015年度、2016年度经营业绩变化原因分析

发行人2015年度营业收入78,410.23万元，较上年同期增加22.53%；利润总额3,501.62万元，较上年同期下降62.54%；归属于母公司股东的净利润为3,516.27万元，较上年同期下降57.51%；扣非后归属于母公司股东的净利润为2,728.19万元，较上年同期下降65.54%。

发行人2016年度营业收入79,773.57万元，较上年同期增加1.74%；利润总额1,926.00万元，较上年同期下降45.00%；归属于母公司股东的净利润为1,760.03万元，较上年同期下降49.95%；扣非后归属于母公司股东的净利润为956.96万元，较上年同期下降64.92%。

从近几年的趋势来看，发行人主营业务收入持续增长，主营业务毛利率相对稳定在40%左右，发行人传统的楼宇对讲、显示屏等业务发展稳定。发行人净利润持续下降，主要原因还是发行人开始向互联网领域转型后，实施的“云停车联网项目”及“周边优惠”等互联网项目仍然处在投入期，导致发行人费用大幅增加所致。

发行人2016年、2015年主要费用项目比变化情况：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2016年较 2015年变化 比例	2015年较 2014年变化 比例
管理费用	18,209.09	17,597.31	3.48%	41.29%
其中：研究开发费	10,404.12	9,987.44	4.17%	70.32%
销售费用	13,816.66	13,140.28	5.15%	38.40%

2015年、2016年发行人管理费用、销售费用相比2014年及以前年度同期增加，对发行人2015年、2016年经营业绩产生了较大的影响，导致净利润同比下降。

（二）安居宝2017年一季度经营业绩变化情况

1、安居宝2017年第一季度经营业绩情况

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年1-3月	2017年1-3月较2016 年1-3月变化比例	2016年1-3月较2015 年1-3月变化比例
营业收入	13,039.55	14,048.75	-7.18%	27.87%
营业成本	8,575.30	9,223.27	-7.03%	39.96%
利润总额	-1,209.10	-1,354.00	10.70%	-127.20%
净利润	-1,116.22	-1,119.29	0.27%	-114.86%
归属于母公司 股东的净利润	-1,274.89	-1,184.48	-7.63%	-123.01%
扣非后归属于 母公司股东的 净利润	-1,578.89	-1,162.17	-35.86%	-97.75%

2、安居宝2017年一季度经营业绩变化原因分析

总体来看，公司2017年一季度经营业绩处于亏损状态。公司营业收入、营业成本、归属于母公司股东净利润较上年同期略有下降，利润总额较上年同期略有上升，净利润与上年同期基本持平，扣非后归属于母公司股东的净利润较上年同期下降较多。

公司最近三年一季度经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年1-3月	2015年1-3月
净利润	-1,116.22	-1,119.29	-520.93

公司最近三年一季度业绩均处于亏损状态，主要是受季节性因素的影响。由于发行人的对讲产品是在房地产项目施工的后工序阶段才进行施工安装，而新建楼盘竣工时间一般在三、四季度较为集中，工程施工商一般会集中在三、四季度进行大批量的采购提货，每年的三、四季度是发行人销售高峰期，因此造成年度内发行人营业收入和净利润呈现出“前低后高”的季节性特征。同时，受发行人互联网项目投入费用增加的影响，2016年一季度、2017年一季度较2015年一季度亏损有所增加。

发行人2017年一季度扣非后归属于母公司股东的净利润较上年同期下降较多的主要原因是本期获得政府补助较上年同期增加所致。

综上所述，保荐机构认为，发行人2015年、2016年及2017年一季度业绩变化情况符合公司目前互联网项目前期费用投入较多的特性，也是公司业务转型需要经历的阶段，2017年一季度业绩亏损还主要受到季节性因素的影响。

二、关于业绩变化相关内容的披露

（一）发审会后经营业绩变化情况，或者其他重大不利变化，在发审会前是否可以合理预计，发审会前是否已经充分提示风险

中国证监会发行审核会于2016年2月1日审核通过安居宝非公开发行股票的申请。自2015年以来，发行人陆续实施了“云停车联网项目”及“周边优惠”等互联网项目，上述两个项目均处于前期费用投入阶段，导致发行人经营业绩下滑。发审会前，发行人于2015年8月26日公告的《2015年半年度报告》及2015年10月27日公告的《2015年第三季度报告》中均披露发行人出现经营业绩较上年同期大幅下滑的情形，因此发行人业绩下滑的情况可以合理预计。2015年以来，发行人一

季度均出现亏损情形，系季节性因素和互联网项目投入费用增加的影响所致，因此2017年一季度亏损在发审会前可以合理预计。

发审会前，发行人于2016年1月15日公告《2015年度业绩预告》（公告编号：2016-001），对发行人2015年盈利区间、业绩下滑比例及原因等进行了预告。发行人在发审会前已经对业绩变化情况进行充分提示，并向投资者提示投资风险。

保荐机构认为，公司在发审会前已经将业绩变化情况做出公告或者预告，上述情况可以在发审会前合理预计，发行人已经在发审会前充分提示投资风险。

（二）发审会后经营业绩变动的影响因素，或者其他重大不利变化，是否将对公司当年及以后年度经营产生重大不利影响

安居宝传统业务楼宇对讲系统、智能家居系统等产品市场主要受国内房地产政策的调控程度的影响。报告期内，国内房地产市场逐渐从快速增长走向平稳发展。发行人2015年实现主营业务收入78,363.53万元，较上年同期增加22.50%，实现毛利30,896.26万元，较上年同期增加12.38%；2016年实现主营业务收入79,683.88万元，较上年同期增加1.68%，实现毛利31,348.07万元，较上年同期增加1.46%。发行人作为国内楼宇对讲产品的领先企业，在行业内具有较高的知名度和较强竞争力，其生产经营及市场环境未发生重大不利变化。

自2016年10月以来，发行人尝试运营道闸广告业务并实现创收，同时发行人积极探索“智慧云停车+车联网道闸广告”的商业形态，并于2017年3月与华夏吉祥门传媒有限发行人、吉林省壹媒介广告有限发行人、太原市金酷广告有限发行人、南京广厦传媒有限发行人、江西天胜传媒发展有限发行人、安徽道闸传媒有限发行人、广东社区通传媒有限发行人、大连壹媒介传媒有限发行人、成都众成广告有限发行人、贵州路视广告传媒有限发行人等相关合作方签订了停车场广告道闸业务收购协议，以广告道闸为媒介，进行广告发布运营，扩大收入来源。

综上，保荐机构认为，发行人2015年度、2016年经营业绩下滑主要系安居宝对“云停车联网项目”及“周边优惠”等互联网项目增加投资力度从而导致费用增加所致，发行人2017年一季度亏损主要还受季节性因素的影响，公司经营环境未发生重大不利变化。公司传统楼宇对讲系统等传统业务经营稳定，互联网项目属于国家鼓励支持发展的方向，未来随着公司互联网项目商业模式的逐渐成熟，其不会对发行人以后年度经营产生重大不利影响。

（三）经营业绩变动情况，或者其他重大不利变化，是否对本次募投项目产生重大不利影响

1、国家各部委陆续发布了一些利好政策

2016年2月6日，中共中央、国务院关于进一步加强城市规划建设管理工作的若干意见指出，优化街区路网结构。加强街区的规划和建设，分梯级明确新建街区面积，推动发展开放便捷、尺度适宜、配套完善、邻里和谐的生活街区。新建住宅要推广街区制，原则上不再建设封闭住宅小区。已建成的住宅小区和单位大院要逐步打开，实现内部道路公共化，解决交通路网布局问题，促进土地节约利用。树立“窄马路、密路网”的城市道路布局理念，建设快速路、主次干路和支路级配合合理的道路网系统。打通各类“断头路”，形成完整路网，提高道路通达性。科学、规范设置道路交通安全设施和交通管理设施，提高道路安全性。到2020年，城市建成区平均路网密度提高到8公里/平方公里，道路面积率达到15%。积极采用单行道路方式组织交通。加强自行车道和步行道系统建设，倡导绿色出行。合理配置停车设施，鼓励社会参与，放宽市场准入，逐步缓解停车难问题。

2016年5月，国家发展和改革委员会印发了2016年停车场建设工作要点的通知，通知指出各地结合实际情况抓紧制定本地区推进停车建设、加强经营管理、完善停车收费政策、严格监管停车服务和收费行为的办法细则，做好贯彻落实。

2016年8月，发改委、交通运输部联合印发《推进“互联网+”便捷交通促进智能交通发展的实施方案》，明确到2018年公众能够通过移动互联终端及时获取交通动态信息，实现交通基础设施、载运工具、运行信息等互联网化。《方案》围绕完善智能运输服务系统、构建智能运行管理系统等方面，提出诸如推动运输企业与互联网企业融合发展、研发和应用智能交通先进技术等具体措施。

2017年4月11日，国家统计局发布了《2016年国民经济和社会发展统计公报》，2016年末全国民用汽车保有量达到19,440万辆。以车主一年3,000元的停车花费测算，目前我国停车收费的静态市场空间达到约6,000亿元。

2、云停车项目效益逐渐显现

自城市云停车项目启动以来，发行人通过提供云停车软硬件系统无偿使用的方式整合停车场资源。2016年开始，发行人对前期的模式进行了调整，重新整合了云停车经营管理团队和技术服务人员，并依托全国众多的营销服务网点及小区

资源，积极探索“智慧云停车+车联网道闸广告”的商业形态，向停车场管理方提供停车场广告道闸设备使用权的同时，获得其广告发布权。随着该模式的推进，发行人云停车业务得到了快速的发展。发行人在广州、东莞部分广告道闸上开展了广告招商发布试点工作，并获得了部分广告客户及广告收入。同时，发行人掌停宝APP、分享车位功能在广州地区部分停车场进行了开通试用，同时在部分停车场实现了无人化值守，为停车场管理方节约了较大的管理成本。

截至2016年末，发行人合计签约停车场4,000余个，其中道闸广告停车场3,000余个；涉及停车场设备合计7,000余套，其中广告道闸设备6,000余套。同时，发行人对部分客户采用销售的模式，销售停车场系统1,400余套，实现销售收入超过2,600万元。

3、对本次募投项目的影响

公司经营业绩变化主要系“云停车联网项目”及“周边优惠”陆续投入所产生的费用所致，期中“云停车联网项目”为本次募投项目。上述两个项目是公司在原有停车场业务所积累的经验和客户基础上，运用云计算、大数据等最新前沿技术，布局“互联网+便捷交通”、“互联网+益民服务”等领域，拓展业务范围，将基于智慧社区互联网平台业务作为发行人未来新的战略增长点，提升发行人的盈利能力与价值。

本次非公开发行股票募集资金到位之前，发行人将继续根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。若实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由发行人自筹解决。

综上，保荐机构认为，发行人经营业绩变动不会对发行人本次募投项目产生重大不利影响。

三、业绩变化不会对本次非公开发行股票构成实质性障碍

发行人 2016 年度归属于母公司股东的净利润为 1,760.03 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润为 956.96 万元，扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润为 956.96 万元；发行人 2015 年度归属于母公司股东的净利润为 3,516.27 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润为 2,728.19 万元，扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润为

2,728.19 万元。

综上，保荐机构认为，发行人最近两年（2015 年、2016 年）连续盈利，符合《创业板上市发行人证券发行管理暂行办法》第九条第一款的规定，发行人 2015 年度、2016 年度及 2017 年一季度经营业绩变化，不会对本次非公开发行构成实质性障碍。

（以下无正文）

（本页无正文，为《西南证券股份有限公司关于广东安居宝数码科技股份有限公司经营业绩变化的专项核查意见》之盖章页）

西南证券股份有限公司（盖章）

2017年6月16日

