

股票简称：万达信息

股票代码：300168



万达信息股份有限公司

WONDERS INFORMATION CO.,LTD.

（上海市桂平路 481 号 20 号楼 5 层）

## 公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）

CREDIT SUISSE FOUNDER

瑞信方正

瑞信方正证券有限责任公司

（北京市昌平区回龙观镇金燕龙大厦 19 层 1903、1905 号）

二〇一七年十一月

# 声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于 <http://www.cninfo.com.cn> 网站。

# 重大事项提示

## 一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券已经中诚信证券评估有限公司评级，并出具了《万达信息股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，万达信息主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA。

本次发行的可转换公司债券上市后，中诚信证券评估有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

## 二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

本次可转换公司债券未提供担保，债券存续期间若出现严重影响公司业绩及偿债能力的事项，本次债券可能因未提供担保而增大偿付风险。

## 三、关于公司的股利分配政策

公司利润分配方案由董事会先行制订分配预案，再行提交公司股东大会进行审议。

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均享受当期股利。

根据《公司章程》，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并兼顾公司的可持续发展。公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，并积极推行以现金方式分配股利。公司原则上按年进行利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配和特别利润分配。如满足现金分红条件，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%；公司最近三年以现金形式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可供分配利润的 30%。

公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和制订各期利润分配方案。独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立意见，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议，监事会应对利润分配方案进行审核并提出审核意见。股东大会审议

利润分配方案时，公司应当提供网络投票等方式以方便社会公众股东参与股东大会表决；股东大会审议现金分红具体方案时，应通过多种渠道主动与股东、特别是中小股东进行沟通和交流，保障信息沟通渠道畅通，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司于 2014 年、2015 年、2016 年分别向股东分配现金股利 5,008.14 万元、7,162.87 万元及 3,093.25 万元，分别占发行人 2014 年度、2015 年度和 2016 年度实现的归属母公司所有者的净利润的 26.37%、31.03% 及 12.98%。最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配利润的比例为 69.49%。

#### **四、特别风险提示**

##### **（一）行业及政策变动风险**

###### **1、产业政策变动引致的风险**

智慧城市产业是国家重点支持的行业，国家制订了一系列政策法规鼓励智慧城市产业的发展，并通过政府采购的调节性机制来带动智慧城市产业的市场需求。预计在较长时间内，政策面仍将为智慧城市产业的发展提供良好的外部环境，但如果相关政策出现不利变化，政府机构减少对智慧城市产业的投入，导致智慧城市产业整体业务需求下降，则公司经营可能受到重大影响，进而面临收入与利润下降的风险。

###### **2、行业竞争加剧风险**

随着国家产业政策的大力扶持，智慧城市产业呈现良好的发展态势，国内众多公司纷纷开展智慧城市建设相关业务，百度、阿里巴巴和腾讯等互联网巨头已竞相布局智慧城市领域。虽然，公司已在智慧城市领域深耕多年，建立了较为稳固的市场地位和客户群体，业务保持持续增长态势，但随着行业的快速发展及竞争日趋激烈，公司面临着行业竞争加剧的压力，如果公司不能及时有效地应对市场竞争，将会面临增长放缓、市场份额下降，进而对公司的经营业绩产生不利影响的风险。

###### **3、税收优惠和政府补贴政策风险**

软件行业是我国鼓励发展的行业之一，国家出台了很多相关的税收优惠政策

予以扶持，同时为促进高新技术行业的研发水平和科技成果转化能力，国家拨付了多种相关课题科研经费和专项补助资金予以支持。一旦软件行业的税收优惠政策出现不利变化，或者政府补贴规模减小，将对公司业绩产生不利影响。

## （二）业务与经营风险

### 1、技术和产品开发风险

技术创新和产品的更新换代是公司不断发展壮大的基础，随着云计算、大数据、物联网、移动互联网等计算机技术的不断发展，以及我国城市化进程中电子政务、平安城市和智慧健康等系统建设日益复杂化、精细化，公司需要不断进行新技术、新产品的研发和升级。为了保持公司的核心竞争力和优势地位，公司近三年不断加大研发投入，实施技术创新和新产品研发，如果公司不能准确把握技术、产品及市场的发展趋势，适时推出符合市场需求的技术或产品，将会面临丧失技术和市场优势和业务发展速度减缓的风险。

### 2、公司规模扩大带来的管理风险

近年来公司经营规模不断扩大，组织架构和管理体系日益复杂。本次公开发行可转债后，公司的资产、业务规模将有一定幅度增长，组织架构、管理体系也将出现一定幅度调整，在资源整合、技术开发、市场开拓等方面将对公司的管理水平提出较高的要求。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将影响公司的运行效率和发展活力，进而削弱公司的市场竞争力，给公司的经营和进一步发展带来不利影响。

### 3、PPP 业务风险

#### （1）PPP 项目业务模式及实施风险

PPP 模式是近年来中央和各级地方政府重点鼓励和支持的项目融资与实施模式，PPP 模式在我国推出的时间较短，虽然相关主管部门已针对 PPP 模式的运作出台了一系列规范性文件，但实践中的项目运作、财务规范等相关制度尚处于逐步完善阶段。公司已对募集资金投资项目进行了较为充分的可行性分析，募投资项目符合国家产业政策和行业发展趋势，具备良好的发展前景。公司本次募投资项目除可享受 PPP 项目的投资收益外，还能带动其项目实施管理能力和品牌影响

力。但是雅安智慧公共安全系统 PPP 项目投资金额较高，在募投项目建设过程中，公司可能会受到行业政策变化、主管部门审核放缓、产业环境恶化等因素的负面影响，因此公司在采用 PPP 模式进行投资时会面临一定的经营风险。

### （2）PPP 项目回款风险

由于 PPP 项目往往具有一定的公益属性，因此 PPP 项目的回报更依赖于政府购买或可行性缺口补助。本次募投项目与政府方在合同中明确约定了政府付款期限和支付方式，相关项目政府购买服务资金应纳入跨年度财政预算，但是，未来如果受宏观经济的影响，地方政府信誉和财政实力出现下降，则公司在实施本次募投项目时可能面临一定的项目款项回收延迟风险。此外，若公司在项目建设中未能达到预期效果，可能导致发行人无法按时取得全部政府支付款项的情形。

### （3）PPP 项目的后期运维亏损的风险

根据各 PPP 项目后期运维职责，项目公司运维服务主要为维持项目设施的可用性的运营服务，虽然项目公司在工程建设中遵循较为严格的质量标准，可用性维护保障方面有较强的优势，且政府方给与的运维服务绩效费能够全面覆盖公司运维支出，但是由于 PPP 项目运维期限普遍较长，在提供运维服务过程中，公司可能存在运营支出超过运维绩效收入或者无法对项目设施可用性进行有效维护保障的情况，从而导致 PPP 项目出现运维亏损的风险。

## 4、研发投入风险

近年来，公司为在智慧城市领域保持持续的技术优势和核心竞争力，不断加大研发投入力度。报告期内，公司研发投入分别为 10,007.51 万元、34,343.90 万元、38,094.02 万元和 13,499.35 万元。公司通过前期调研对市场需求及产品竞争力进行分析，对项目的技术可行性与成熟性进行论证，将健康云等项目的研发投入予以资本化。如果该类研发投入不能转化为技术成果应用于市场或技术成果转化效果未达预期，将会对公司盈利能力构成一定不利影响。

### （三）募投项目实施的风险

本次募投项目的实施与市场供求、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才等因素密切相关，上述因素的变动都可能直接或间接影响项目的经济效益。公司虽然在项目立项时已进行了充分市场调研及可行性论证评估，募

投资项目具备良好的市场前景和经济效益，但在实际运营过程中，由于市场本身具有的不确定因素，如果未来业务市场需求增长低于预期，或业务市场推广进展与公司预测产生偏差，则可能存在募投项目实施后达不到预期的风险。另外，若遇到不可抗力因素，募投项目不能如期完成或不能正常运行，也将直接影响公司的盈利水平。

#### **（四）与本次可转债发行相关的主要风险**

##### **1、可转债转股后原股东权益被摊薄风险**

本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关投资尚不能产生收益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则可能导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄。

##### **2、可转债到期未能转股的风险**

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临一定的资金压力。

##### **3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度存在不确定性的风险**

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存

续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。此外，若公司董事会提出转股价格向下调整方案且经股东大会审议通过，因公司股价走势受宏观经济形势、行业发展趋势、公司经营业绩及股票市场环境等多重因素影响，股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价存在不确定性，故转股价格修正幅度存在不确定性的风险。

#### 4、评级风险

中诚信证券评估有限公司对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为 AA，在本次可转债存续期限内，中诚信证券评估有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别下调，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定不利影响。

#### 5、利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

#### 6、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

#### 7、未设定担保的风险

公司股东大会已授权董事会根据市场状况确定是否需要担保，并办理相关事宜。根据目前市场状况，公司董事会决定本次发行的可转换公司债券不设担保。提请投资者注意本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在兑付风险。

### **（五）可转债及股票价格波动风险**

本次发行的可转债由于其可以转换成公司普通股，所以其价值受公司股价波



动的影响较大。股票市场投资收益与风险并存。股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，在发行期间，如果公司股价持续下行，可转债可能存在一定发行风险；在上市交易后，不论是持有本次发行的可转债或在转股期内将所持可转债转换为公司股票，均可能由于股票市场价格波动而给投资者带来一定的风险。

#### **（六）控股股东质押股权比例较大的风险**

截至本募集说明书摘要出具日，控股股东万豪投资共持有公司 255,588,800 股，占公司总股本的 24.79%。万豪投资累计质押公司股份 226,707,600 股，占其持有公司股份总数的 88.70%，占公司总股本的 21.99%。万豪投资累计质押的股权比例较大，若万豪投资自身财务状况发生不利情形，偿债能力减弱，则存在公司控股股东和实际控制人发生变化的风险。

敬请投资者关注上述重大事项及投资风险，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

公司 2017 年第三季度报告已于 2017 年 10 月 27 日公告，详情请到巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）查询。

# 目录

重大事项提示.....	2
第一节 释义.....	10
第二节 本次发行概况.....	12
一、发行人概况.....	12
二、本次发行基本情况.....	12
三、本次发行的有关机构.....	22
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	24
第三节 发行人基本情况.....	25
一、本次发行前公司的股本结构.....	25
二、本次发行前公司前十名股东持股情况.....	25
第四节 财务会计信息.....	26
一、公司最近三年财务报告审计情况.....	26
二、财政部 2014 年会计准则修订对公司财务报表的影响.....	26
三、非经常性损益和净资产收益率审核情况.....	27
四、报告期内财务报表.....	27
五、公司报告期内的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	45
第五节 管理层讨论分析.....	47
一、公司财务状况分析.....	47
二、盈利能力分析.....	70
三、现金流量分析.....	83
四、资本性支出.....	86
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	87
第六节 本次募集资金运用.....	89
一、本次募集资金使用计划.....	89
二、募集资金拟投资项目的具体情况.....	89
三、新增固定资产折旧、研发支出对公司未来经营成果的影响.....	104
第七节 备查文件.....	106
一、备查文件.....	106

## 第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

万达信息/公司/发行人	指	万达信息股份有限公司、上海万达信息股份有限公司
万豪投资	指	上海万豪投资有限公司
四川浩特	指	四川浩特通信有限公司
华奕医疗	指	上海华奕医疗信息技术有限公司
宁波金唐	指	宁波金唐软件有限公司
上海复高	指	上海复高计算机科技有限公司
市民信箱	指	上海市民信箱信息服务有限公司
湖南凯歌	指	湖南凯歌医疗信息技术有限公司
本次发行	指	万达信息股份有限公司公开发行可转换公司债券的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
保荐机构、瑞信方正、 保荐人	指	瑞信方正证券有限责任公司
锦天城、发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
立信会计师事务所、发 行人会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理暂行办法》	指	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
《公司章程》	指	《万达信息股份有限公司章程》
募集说明书	指	万达信息股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
本募集说明书摘要	指	万达信息股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要
可转债	指	可转换公司债券
报告期	指	2014年、2015年、2016年及2017年1-6月
最近三年及一期	指	2014年、2015年、2016年及2017年1-6月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
云服务	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以按需、易扩展的方式获得所需服务；这种服务可以是IT和软件、互联网相关，也可以是其他服务。
物联网	指	物物相连的互联网。物联网的核心和基础仍然是互联网，是在互联网基础上的延伸和扩展的网络，其用户端延伸和扩展到了任何物品与物品之间，进行信息交换和通信。
大数据	指	或称巨量资料，指的是需要新处理模式才能具有更强的决策力、洞察力和流程优化能力的海量、高增长率和多样化的信息资产，大数据与云计算密不可分。

互联网+	指	一种新的经济形态，即充分发挥互联网在生产要素配置中的优化和集成作用，将互联网的创新成果深度融合于经济社会各领域之中，提升实体经济的创新力和生产力，形成更广泛的以互联网为基础设施和实现工具的经济发展新形态。
IaaS	指	“Infrastructure as a Service”的简称，即“基础设施即服务”。消费者通过互联网可以从完善的计算机基础设施获得服务，这类服务称为“基础设施即服务”。
SaaS	指	“Software as a Service”的简称，即“软件即服务”。提供给客户的服务是运营商运行在云计算基础设施上的应用程序，这类服务称为“软件即服务”。
CMMI5	指	“Capability Maturity Model Integration”的简称，即能力成熟度集成模型，是一套融合多学科的、可扩充的产品集合，其研制的初步动机是为了利用两个或多个单一学科模型实现一个组织的集成化过程改进。CMMI分为五个等级，CMMI5指优化管理级，为能力成熟度集成模型认证的最高等级。
CMMIV1.3	指	能力成熟度集成模型的1.3版本。

注：本募集说明书摘要若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人概况

中文名称:	万达信息股份有限公司
英文名称:	WONDERS INFORMATION CO., LTD.
注册地址:	上海市桂平路 481 号 20 号楼 5 层
法定代表人:	史一兵
注册资本:	1,031,082,642 元
股票上市地:	深圳证券交易所
股票简称:	万达信息
股票代码:	300168
上市日期:	2011 年 1 月 25 日
联系电话:	15921621686
公司传真:	021-32140588
邮政编码:	200233
办公地址:	上海市联航路 1518 号
邮政编码:	201112
公司网址:	www.wondersgroup.com
电子信箱:	invest@wondersgroup.com
经营范围:	计算机专业领域内的技术咨询、开发、转让、培训、承包、中介、入股及新产品的研制、试销, 计算机及配件, 普通机械及电器机械与器材, 经济信息咨询服务, 机械电器设备租赁, 电子产品及通信设备销售, 计算机信息系统集成, 建筑智能化系统集成, (设计、施工), 机场空管工程及航站楼弱电系统工程, II、III 类医疗器械经营(详见医疗器械经营企业许可证), 自营进出口。【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】

### 二、本次发行基本情况

#### (一) 核准情况

本次发行已经公司 2017 年 5 月 11 日召开的第六届董事会 2017 年第三次临时会议审议通过, 并经 2017 年 6 月 28 日召开的 2017 年第二次临时股东大会决议表决通过。

本次发行已经中国证监会证监许可[2017]2200 号文核准。

#### (二) 本次可转换公司债券发行方案

##### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。本次可转换公司债券及未来转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

## 2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次发行可转换公司债券募集资金总额为人民币90,000万元。

## 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值100元，按面值发行。

## 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为发行之日起六年。

## 5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年为0.30%、第二年为0.50%、第三年为1.00%、第四年为1.30%、第五年为1.50%、第六年为1.80%。

## 6、付息的期限和方式

### (1) 年利息计算

年利息指本次可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自本次可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

**I**：指年利息额；

**B**：指本次可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转换公司债券票面总金额；

**i**：指本次可转换公司债券当年票面利率。

### (2) 付息方式

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为自本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## 8、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为13.11元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### （2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$

其中： $P0$ 为调整前转股价， $n$ 为送股或转增股本率， $k$ 为增发新股或配股率， $A$ 为增发新股价或配股价， $D$ 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格向下修正条款

### （1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。



若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中： $V$ 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； $P$ 指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股后的5个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及利息。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以债券面值的107%（含最后一年利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

### （2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 12、回售条款

### （1）有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

## （2）附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

## 13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均享受当期股利。

## 14、发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券向公司在股权登记日收市后登记在册的原股东实行优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行，认购不足9.00亿元的部分由保荐机构（主承销商）余额包销。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

## 15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有公司股份数按每股配售0.8728元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张转换为可转债张数，每1张为一个申购单位。

原股东有权放弃优先配售权，原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行，本次发行认购金额不

足9.00亿元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

#### 16、债券持有人会议相关事项

（1）在本次发行的可转换公司债券存续期内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- ②公司未能按期支付本期可转换公司债券本息；
- ③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- ⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ① 公司董事会提议；
- ② 单独或合计持有10%未偿还债券面值总额的持有人书面提议；
- ③ 中国证监会规定的其他机构或人士。

#### （2）债券持有人会议的召集

①债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持；

②公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起30日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前15日在至少一种指定报刊和网站上公告通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

#### 17、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过90,000万元（含90,000万元），扣除发行费用

后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	新一代智慧城市一体化平台及应用系统建设项目	76,298.00	72,500.00
2	雅安智慧公共安全系统PPP项目	18,457.29	17,500.00
	合计	<b>94,755.29</b>	<b>90,000.00</b>

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金或其他融资方式解决。

#### 18、募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

#### 19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

#### 20、本次发行方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

### （三）承销方式与承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期为2017年12月15日至2017年12月25日。

### （四）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,000

律师费用	100
专项审计及验资费用	50
资信评级费用	55
发行手续费用	9
信息披露及其他	425

上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

### （五）承销期间的停牌、复牌时间安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 日	刊登《募集说明书》、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日	原股东优先配售股权登记日 网上路演	正常交易
T 日	刊登《发行提示性公告》 原股东优先配售（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金）	正常交易
T+1 日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 网上申购摇号抽签	正常交易
T+2 日	刊登《网上中签结果公告》 网上申购中签缴款	正常交易
T+3 日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况 确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

### （六）本次发行证券的上市流通

本次发行可转债不设持有期的限制。本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市挂牌交易，具体上市时间将另行公告。

### （七）本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转换公司债券经中诚信评级，万达信息主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA。

### 三、本次发行的有关机构

#### （一）发行人

名称：万达信息股份有限公司

法定代表人：史一兵

办公地址：上海市联航路 1518 号

联系人：张令庆

电话：15921621686

传真：021-32140588

#### （二）保荐机构（主承销商）

名称：瑞信方正证券有限责任公司

法定代表人：高利

办公地址：北京市西城区金融大街甲九号金融街中心南楼 15 层

保荐代表人：沈晔、李孝君

项目协办人：韩颖姣

项目组成员：王继成、赵鹏、郭晓瞳

电话：010-66538684

传真：010-66538584

#### （三）发行人律师事务所

名称：上海市锦天城律师事务所

负责人：吴明德

办公地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 层

签字律师：鲍方舟、金尧、楼春晗

电话：021-20511000

传真：021-20511999

#### **（四）审计机构**

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

办公地址：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

签字注册会计师：黄晔、吴旻、单峰

电话：021-23280034

传真：021-23281988

#### **（五）信用评级机构**

名称：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：关敬如

办公地址：青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

签字评估师：徐晓东、乔明星

电话：021-51019090

传真：021-51019030

#### **（六）申请上市证券交易所**

名称：深圳证券交易所

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083295

#### **（七）登记结算机构**



名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899611

传真：0755-21899000

#### （八）收款银行

户名：瑞信方正证券有限责任公司

账号：11001016700059507611

开户行：中国建设银行北京展览路支行

#### 四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

公司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或其他利害关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、本次发行前公司的股本结构

截至 2017 年 6 月 30 日，公司股本情况如下：

项目	股份数量（股）	所占比例（%）
一、有限售条件股	<b>22,499,692</b>	<b>2.18</b>
其中：首发后个人类限售股	13,503,742	1.31
高管锁定股	8,995,950	0.87
二、无限售条件股	<b>1,008,582,950</b>	<b>97.82</b>
三、总股本	<b>1,031,082,642</b>	<b>100.00</b>

#### 二、本次发行前公司前十名股东持股情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份性质
1	上海万豪投资有限公司	255,588,800	24.79	无限售条件流通股
2	上海科技创业投资有限公司	88,115,000	8.55	无限售条件流通股
3	上海长安信息技术咨询开发中心	47,738,832	4.63	无限售条件流通股
4	上海文化广播影视集团有限公司	30,192,602	2.93	无限售条件流通股
5	大成基金—工商银行—大成基金—万达信息 1 号资产管理计划	14,555,834	1.41	无限售条件流通股
6	李诗定	12,679,740	1.23	有限售条件流通股
7	上海计算机软件技术开发中心	9,089,392	0.88	无限售条件流通股
8	陈洁	8,643,900	0.84	无限售条件流通股
9	上海兴全睿众资产—平安银行—兴全睿众万达信息分级特定多客户资产管理计划	7,721,585	0.75	无限售条件流通股
10	上海燊博投资管理有限公司	7,069,000	0.69	无限售条件流通股
	合计	<b>481,394,685</b>	<b>46.70</b>	-

## 第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了公司报告期内的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2014 年度、2015 年度和 2016 年度经审计的财务报告及 2017 年 1-6 月未经审计的财务报告；财务指标根据上述财务报表为基础编制。

### 一、公司最近三年财务报告审计情况

立信会计师事务所对公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务报告进行了审计，分别出具了信会师报字[2015]第 111687 号、信会师报字[2016]第 113632 号和信会师报字[2017]第 ZA13883 号标准无保留意见的审计报告。

### 二、财政部 2014 年会计准则修订对公司财务报表的影响

公司于 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订及新颁布的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）等准则，并按照相关准则中的衔接规定进行追溯调整，同时对比较年度财务数据进行了重新列报。

公司根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）将对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的投资从长期股权投资中分类至可供出售金融资产核算，并进行了追溯调整。公司根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（修订）》将用于购置土地使用权的款项从流动资产重分类至其他非流动资产核算，并进行了追溯调整。将资本公积中属于其他综合收益的部分以及外币报表折算差额重分类入其他综合收益列示，并进行了追溯调整。

对 2013 年 12 月 31 日相关财务报表项目的影响如下：

报表项目	影响金额（元）
长期股权投资	-12,000,000.00
可供出售金融资产	12,000,000.00
预付款项	-23,560,000.00
其他非流动资产	23,560,000.00
资本公积	-2,382,218.61
外币报表折算差额	2,311,165.50
其他综合收益	71,053.11

### 三、非经常性损益和净资产收益率审核情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 35 号——创业板上市公司公开发行证券募集说明书》（证监发行字[2014]30 号）、《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（证监会计字[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》（证监会计字[2007]9 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（证监会公告[2008]43 号）的规定，公司编制了 2014 年度、2015 年度、2016 年度非经常性损益明细表和净资产收益率和每股收益表，立信会计师事务所对上述数据进行审核，并出具了信会师报字[2017]第 ZA14871 号审核报告。

### 四、报告期内财务报表

#### （一）报告期内合并财务报表

##### 1、报告期内合并资产负债表

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	510,371,357.94	823,992,779.98	679,949,528.92	617,770,951.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	333,137.89	312,435.54	247,795.78	269,444.05
应收票据	500,000.00	3,455,000.00	-	-
应收账款	1,230,462,924.59	810,788,485.64	783,036,513.01	697,315,631.05
预付款项	26,738,339.64	12,951,489.93	14,296,493.66	27,203,422.29
应收利息	1,195,863.02	313,992.38	242,202.77	279,523.33
其他应收款	165,372,921.33	121,281,262.96	110,068,637.21	97,829,108.45
存货	1,127,510,287.48	1,032,971,687.63	945,661,098.99	531,274,573.10
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	68,018,918.24	30,684,526.48	53,130,000.00	25,120,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>3,130,503,750.13</b>	<b>2,836,751,660.54</b>	<b>2,586,632,270.34</b>	<b>1,997,062,653.67</b>
非流动资产：	-	-	-	-
可供出售金融资产	299,528,717.02	299,528,717.02	65,753,620.52	9,000,000.00
长期应收款	643,300,060.31	554,714,170.54	86,812,276.24	34,453,443.91
长期股权投资	30,833,324.14	31,832,000.54	234,459,917.39	42,894,221.62
投资性房地产	-	-	-	-

固定资产	442,211,235.90	451,263,260.44	220,386,208.15	197,217,805.63
在建工程	61,832,598.30	46,554,564.20	236,199,691.64	196,350,048.63
无形资产	349,810,764.95	403,559,089.65	159,118,330.17	179,697,467.64
开发支出	285,489,112.04	215,940,881.15	245,829,389.83	-
商誉	1,031,757,877.40	1,031,757,877.40	1,034,719,340.29	952,768,945.98
长期待摊费用	11,868,905.63	15,695,549.36	16,336,405.79	6,864,917.35
递延所得税资产	21,007.41	4,821.22	34,916.09	24,053.79
其他非流动资产	139,800,000.00	139,800,000.00	189,800,000.00	117,800,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,296,453,603.10</b>	<b>3,190,650,931.52</b>	<b>2,489,450,096.11</b>	<b>1,737,070,904.55</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,426,957,353.23</b>	<b>6,027,402,592.06</b>	<b>5,076,082,366.45</b>	<b>3,734,133,558.22</b>
流动负债：				
短期借款	2,553,250,000.00	2,133,950,000.00	1,933,690,000.00	1,047,180,000.00
应付票据	-	-	760,000.00	-
应付账款	371,775,634.09	363,789,712.17	271,810,347.45	203,265,675.27
预收款项	14,379,094.89	17,022,661.89	11,732,444.46	14,988,961.35
应付职工薪酬	4,925,178.63	12,806,328.52	4,959,525.73	4,491,839.92
应交税费	98,376,884.07	193,882,795.87	81,239,734.54	62,872,124.51
应付利息	915,763.71	4,268,258.70	2,465,832.26	387,506.12
应付股利	23,264,815.26	-	-	-
其他应付款	396,314,148.45	407,711,474.96	292,495,172.34	198,244,489.17
一年内到期的非流动负债	59,900,000.00	52,900,000.00	32,500,000.00	7,891,259.27
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>3,523,101,519.10</b>	<b>3,186,331,232.11</b>	<b>2,631,653,056.78</b>	<b>1,539,321,855.61</b>
非流动负债：				
长期借款	424,024,999.97	380,145,764.40	102,500,000.00	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
递延收益	34,639,924.52	36,379,914.30	41,686,693.86	46,456,673.48
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	98,343,243.72	96,613,375.30	321,600,000.00	467,500,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>557,008,168.21</b>	<b>513,139,054.00</b>	<b>465,786,693.86</b>	<b>513,956,673.48</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,080,109,687.31</b>	<b>3,699,470,286.11</b>	<b>3,097,439,750.64</b>	<b>2,053,278,529.09</b>
股东权益：				
股本	1,031,082,642.00	1,031,082,642.00	1,001,628,242.00	487,110,400.00
资本公积	298,275,159.44	298,275,159.44	151,239,427.44	512,121,506.12
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	1,549,799.74	1,889,793.58	700,890.32	-135,763.82
盈余公积	94,438,587.24	94,438,587.24	86,179,164.48	74,147,321.67

未分配利润	865,394,666.48	850,372,579.35	691,987,579.97	522,099,817.24
归属于母公司股东权益合计	<b>2,290,740,854.90</b>	<b>2,276,058,761.61</b>	<b>1,931,735,304.21</b>	<b>1,595,343,281.21</b>
少数股东权益	56,106,811.02	51,873,544.34	46,907,311.60	85,511,747.92
所有者权益合计	<b>2,346,847,665.92</b>	<b>2,327,932,305.95</b>	<b>1,978,642,615.81</b>	<b>1,680,855,029.13</b>
负债和所有者权益总计	<b>6,426,957,353.23</b>	<b>6,027,402,592.06</b>	<b>5,076,082,366.45</b>	<b>3,734,133,558.22</b>

## 2、报告期内合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	<b>871,448,930.51</b>	<b>2,075,038,837.09</b>	<b>1,868,561,625.93</b>	<b>1,542,805,773.10</b>
减：营业成本	543,076,879.16	1,266,970,400.30	1,123,281,649.63	1,051,432,640.29
营业税金及附加	4,310,480.89	10,222,373.21	7,428,381.57	6,242,444.43
销售费用	48,068,513.99	94,674,405.10	75,979,846.65	53,681,600.58
管理费用	172,359,047.53	347,599,696.77	317,019,668.09	178,635,379.35
财务费用	56,799,399.31	97,929,746.87	79,031,872.72	24,617,707.92
资产减值损失	10,943,003.39	24,867,135.19	20,767,845.06	18,605,670.05
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	20,702.35	64,639.76	-21,648.27	47,693.70
投资收益(损失以“-”号填列)	-624,649.35	26,412,016.65	2,015,934.68	5,237,623.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-998,676.40	25,147,179.65	1,165,921.63	236,560.36
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>35,287,659.24</b>	<b>259,251,736.06</b>	<b>247,046,648.62</b>	<b>214,875,647.33</b>
加：营业外收入	10,007,935.60	31,145,650.42	27,967,593.54	9,535,424.51
其中：非流动资产处置利得	14,872.96	8,083.68	268.10	580.69
减：营业外支出	291,768.24	20,547,131.63	756,645.54	388,387.20
其中：非流动资产处置损失	229.95	109,847.40	337,450.50	135,852.31
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>45,003,826.60</b>	<b>269,850,254.85</b>	<b>274,257,596.62</b>	<b>224,022,684.64</b>
减：所得税费用	12,683,657.53	27,790,851.03	44,834,564.81	25,024,461.72
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>32,320,169.07</b>	<b>242,059,403.82</b>	<b>229,423,031.81</b>	<b>198,998,222.92</b>
归属于母公司所有者的净利润	38,286,902.39	238,273,171.08	230,820,458.65	189,928,919.36
少数股东损益	-5,966,733.32	3,786,232.74	-1,397,426.84	9,069,303.56
<b>五、每股收益：</b>				
(一) 基本每股收益	0.0371	0.2343	0.2319	0.1950
(二) 稀释每股收益	0.0371	0.2320	0.2240	0.1878
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-339,993.84</b>	<b>1,188,903.26</b>	<b>836,654.14</b>	<b>-206,816.93</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>31,980,175.23</b>	<b>243,248,307.08</b>	<b>230,259,685.95</b>	<b>198,791,405.99</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	37,946,908.55	239,462,074.34	231,657,112.79	189,722,102.43

归属于少数股东的综合收益总额	-5,966,733.32	3,786,232.74	-1,397,426.84	9,069,303.56
----------------	---------------	--------------	---------------	--------------

### 3、报告期内合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
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	494,936,251.03	1,952,792,970.16	1,704,676,329.47	1,305,734,069.18
收到的税费返还	3,061,301.89	9,062,295.81	8,563,259.68	1,260.00
收到其他与经营活动有关的现金	41,377,905.86	161,755,600.90	57,437,560.04	67,268,647.78
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>539,375,458.78</b>	<b>2,123,610,866.87</b>	<b>1,770,677,149.19</b>	<b>1,373,003,976.96</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	410,791,857.94	1,082,285,917.17	1,061,704,361.46	920,427,141.50
支付给职工以及为职工支付的现金	428,267,411.94	622,275,909.83	479,829,670.30	373,322,011.86
支付的各项税费	65,526,472.10	121,029,096.93	102,708,489.33	49,125,349.30
支付其他与经营活动有关的现金	152,944,476.47	182,852,912.26	113,939,422.80	130,448,795.29
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,057,530,218.45</b>	<b>2,008,443,836.19</b>	<b>1,758,181,943.89</b>	<b>1,473,323,297.95</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-518,154,759.67</b>	<b>115,167,030.68</b>	<b>12,495,205.30</b>	<b>-100,319,320.99</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	47,820,000.00	214,440,000.00	56,890,000.00	15,028,048.79
取得投资收益收到的现金	374,027.05	1,264,837.00	850,013.05	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	180,000.00	273,360.00	53,590.48	4,814.09
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	95,240,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>48,374,027.05</b>	<b>215,978,197.00</b>	<b>57,793,603.53</b>	<b>110,272,862.88</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	92,896,141.54	350,997,280.57	372,637,993.41	127,419,526.24
投资支付的现金	101,111,000.00	272,650,400.00	626,192,620.52	11,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	33,310,978.18	484,683,468.38
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	94,240,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>194,007,141.54</b>	<b>623,647,680.57</b>	<b>1,032,141,592.11</b>	<b>717,342,994.62</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-145,633,114.49</b>	<b>-407,669,483.57</b>	<b>-974,347,988.58</b>	<b>-607,070,131.74</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	22,200,000.00	171,170,516.00	95,970,552.18	-
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	2,082,150,000.00	3,530,650,000.00	3,472,960,000.00	1,324,430,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	35,960,467.02	-	79,499,997.83	-

<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,140,310,467.02</b>	<b>3,701,820,516.00</b>	<b>3,648,430,550.01</b>	<b>1,324,430,000.00</b>
偿还债务支付的现金	1,612,350,000.00	3,027,790,000.00	2,459,341,259.27	673,289,977.84
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	66,314,886.20	183,075,333.00	135,076,877.15	68,187,462.45
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	111,419,985.21	54,499,997.83	30,000,000.00	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,790,084,871.41</b>	<b>3,265,365,330.83</b>	<b>2,624,418,136.42</b>	<b>741,477,440.29</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>350,225,595.61</b>	<b>436,455,185.17</b>	<b>1,024,012,413.59</b>	<b>582,952,559.71</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-59,143.49</b>	<b>90,518.78</b>	<b>18,947.21</b>	<b>-849.63</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-313,621,422.04</b>	<b>144,043,251.06</b>	<b>62,178,577.52</b>	<b>-124,437,742.65</b>
加：期初现金及现金等价物余额	823,992,779.98	679,949,528.92	617,770,951.40	742,208,694.05
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>510,371,357.94</b>	<b>823,992,779.98</b>	<b>679,949,528.92</b>	<b>617,770,951.40</b>



4、报告期内合并所有者权益变动表

(1) 2017年1-6月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	1,031,082,642.00	298,275,159.44	-	1,889,793.58	-	94,438,587.24	-	850,372,579.35	51,873,544.34	2,327,932,305.95
二、本年期初余额	1,031,082,642.00	298,275,159.44	-	1,889,793.58	-	94,438,587.24	-	850,372,579.35	51,873,544.34	2,327,932,305.95
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-339,993.84	-	-	-	15,022,087.13	4,233,266.68	18,915,359.97
(一) 综合收益总额	-	-	-	-339,993.84	-	-	-	38,286,902.39	-5,966,733.32	31,980,175.23
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	10,200,000.00	10,200,000.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	10,200,000.00	10,200,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-23,264,815.26	-23,264,815.26
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-23,264,815.26	-23,264,815.26
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,031,082,642.00	298,275,159.44		1,549,799.74	-	94,438,587.24		865,394,666.48	56,106,811.02	2,346,847,665.92

(2) 2016 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减 库存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
一、上年期末余额	1,001,628,242.00	151,239,427.44	-	700,890.32	-	86,179,164.48	-	691,987,579.97	46,907,311.60	1,978,642,615.81
二、本年期初余额	1,001,628,242.00	151,239,427.44	-	700,890.32	-	86,179,164.48	-	691,987,579.97	46,907,311.60	1,978,642,615.81
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	29,454,400.00	147,035,732.00	-	1,188,903.26	-	8,259,422.76	-	158,384,999.38	4,966,232.74	349,289,690.14
(一) 综合收益总额			-	1,188,903.26	-	-	-	238,273,171.08	3,786,232.74	243,248,307.08
(二) 所有者投入和减少资本	29,454,400.00	147,035,732.00	-	-	-	-	-	-	1,180,000.00	177,670,132.00
1. 股东投入的普通股	29,454,400.00	140,536,116.00	-	-	-	-	-	-	1,180,000.00	171,170,516.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	6,499,616.00	-	-	-	-	-	-	-	6,499,616.00
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	8,259,422.76	-	-79,888,171.70	-	-71,628,748.94
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	8,259,422.76	-	-8,259,422.76	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-71,628,748.94	-	-71,628,748.94
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,031,082,642.00	298,275,159.44	-	1,889,793.58	-	94,438,587.24	-	850,372,579.35	51,873,544.34	2,327,932,305.95

## (3) 2015 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减库 存股	其他综合收 益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
一、上年期末余额	487,110,400.00	512,121,506.12	-	-135,763.82	-	74,147,321.67	-	522,099,817.24	85,511,747.92	1,680,855,029.13
二、本年期初余额	487,110,400.00	512,121,506.12	-	-135,763.82	-	74,147,321.67	-	522,099,817.24	85,511,747.92	1,680,855,029.13
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	514,517,842.00	-360,882,078.68	-	836,654.14	-	12,031,842.81	-	169,887,762.73	-38,604,436.32	297,787,586.68
（一）综合收益总额	-	-	-	836,654.14	-	-	-	230,820,458.65	-1,397,426.84	230,259,685.95
（二）所有者投入和减少资本	13,703,721.00	139,932,042.32	-	-	-	-	-	-	-37,207,009.48	116,428,753.84
1. 股东投入的普通股	13,703,721.00	222,067,298.56	-	-	-	-	-	-	-	235,771,019.56
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金 额	-	46,199,000.00	-	-	-	-	-	-	-	46,199,000.00
4. 其他	-	-128,334,256.24	-	-	-	-	-	-	-	-165,541,265.72
（三）利润分配	-	-	-	-	-	12,031,842.81	-	-60,932,695.92	-	-48,900,853.11
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	12,031,842.81	-	-12,031,842.81	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-48,900,853.11	-	-48,900,853.11
（四）所有者权益内部结转	500,814,121.00	-500,814,121.00	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本（或股本）	500,814,121.00	-500,814,121.00	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,001,628,242.00	151,239,427.44	-	700,890.32	-	86,179,164.48	-	691,987,579.97	46,907,311.60	1,978,642,615.81

（4）2014 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年期末余额	243,555,200.00	733,699,610.00		-2,311,165.50		57,350,651.28		373,324,288.27	75,774,768.02	1,481,393,352.07
加：会计政策变更		-2,382,218.61		2,382,218.61						
二、本年期初余额	243,555,200.00	731,317,391.39		71,053.11		57,350,651.28		373,324,288.27	75,774,768.02	1,481,393,352.07
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	243,555,200.00	-219,195,885.27		-206,816.93		16,796,670.39		148,775,528.97	9,736,979.90	199,461,677.06
（一）综合收益总额				-206,816.93				189,928,919.36	9,069,303.56	198,791,405.99
（二）所有者投入和减少资本		24,359,314.73							667,676.34	25,026,991.07
1. 股东投入的普通股									667,676.34	667,676.34
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额		24,359,314.73								24,359,314.73
（三）利润分配						16,796,670.39		-41,153,390.39		-24,356,720.00
1. 提取盈余公积						16,796,670.39		-16,796,670.39		
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配								-24,356,720.00		-24,356,720.00
（四）所有者权益内部结转	243,555,200.00	-243,555,200.00								

1. 资本公积转增资本（或股本）	243,555,200.00	-243,555,200.00								
（五）专项储备										
（六）其他										
四、本期期末余额	487,110,400.00	512,121,506.12		-135,763.82		74,147,321.67		522,099,817.24	85,511,747.92	1,680,855,029.13

## （二）报告期内母公司报表

### 1、报告期内母公司资产负债表

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	375,260,722.48	377,123,156.61	339,981,637.88	325,985,207.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	889,720,556.33	542,689,596.20	461,427,527.34	392,351,663.00
预付款项	10,077,010.10	9,179,841.30	5,105,966.06	3,264,020.82
应收利息	1,195,863.02	313,992.38	242,202.77	279,523.33
其他应收款	113,326,355.08	108,546,608.38	79,217,376.22	55,173,645.76
存货	781,765,014.75	674,126,452.13	444,386,794.92	257,264,756.29
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>2,171,345,521.76</b>	<b>1,711,979,647.00</b>	<b>1,330,361,505.19</b>	<b>1,034,318,816.46</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	299,528,717.02	299,528,717.02	65,753,620.52	9,000,000.00
长期股权投资	1,813,930,799.57	1,802,929,475.97	2,039,047,392.82	1,536,437,499.63
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	372,568,913.97	378,968,442.54	150,609,320.07	151,054,676.09
在建工程	39,172,097.93	26,140,897.32	223,447,124.13	183,715,768.92
无形资产	270,928,175.31	318,602,202.51	108,486,866.35	136,168,958.92
开发支出	276,705,685.43	211,156,792.49	241,653,084.07	-
长期待摊费用	9,221,640.53	10,997,747.11	11,596,468.11	1,771,087.33
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	139,800,000.00	139,800,000.00	189,800,000.00	117,800,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,221,856,029.76</b>	<b>3,188,124,274.96</b>	<b>3,030,393,876.07</b>	<b>2,135,947,990.89</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,393,201,551.52</b>	<b>4,900,103,921.96</b>	<b>4,360,755,381.26</b>	<b>3,170,266,807.35</b>
流动负债：				
短期借款	2,200,650,000.00	1,801,350,000.00	1,585,690,000.00	838,980,000.00
应付票据	-	-	760,000.00	-
应付账款	125,649,632.92	127,807,001.85	43,884,491.83	22,382,189.22
预收款项	10,809,707.99	8,214,620.01	7,939,602.76	9,529,724.85
应付职工薪酬	-	-	-	-
应交税费	79,357,240.44	148,277,029.21	39,809,403.83	31,661,736.03
应付利息	345,198.64	2,811,030.90	2,465,832.26	382,212.97

应付股利	23,264,815.26	-	-	-
其他应付款	454,397,338.73	372,654,890.40	264,042,332.04	180,443,581.38
一年内到期的非流动负债	45,000,000.00	40,000,000.00	32,500,000.00	7,891,259.27
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,939,473,933.98</b>	<b>2,501,114,572.37</b>	<b>1,977,091,662.72</b>	<b>1,091,270,703.72</b>
非流动负债：				
长期借款	300,000,000.00	252,500,000.00	102,500,000.00	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
递延收益	29,516,724.52	31,256,714.30	37,586,693.86	42,906,673.48
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	5,800,000.00	5,800,000.00	321,600,000.00	467,500,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>335,316,724.52</b>	<b>289,556,714.30</b>	<b>461,686,693.86</b>	<b>510,406,673.48</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,274,790,658.50</b>	<b>2,790,671,286.67</b>	<b>2,438,778,356.58</b>	<b>1,601,677,377.20</b>
股东权益：				
股本	1,031,082,642.00	1,031,082,642.00	1,001,628,242.00	487,110,400.00
资本公积	426,609,415.68	426,609,415.68	279,573,683.68	512,121,506.12
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	2,363,526.48	2,363,526.48	2,363,526.48	2,363,526.48
盈余公积	94,438,587.24	94,438,587.24	86,179,164.48	74,147,321.67
未分配利润	563,916,721.62	554,938,463.89	552,232,408.04	492,846,675.88
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,118,410,893.02</b>	<b>2,109,432,635.29</b>	<b>1,921,977,024.68</b>	<b>1,568,589,430.15</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,393,201,551.52</b>	<b>4,900,103,921.96</b>	<b>4,360,755,381.26</b>	<b>3,170,266,807.35</b>

## 2、报告期内母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	<b>679,851,459.82</b>	<b>1,365,930,334.29</b>	<b>1,162,092,368.71</b>	<b>1,038,942,373.38</b>
减：营业成本	465,960,953.28	962,886,488.34	735,973,822.60	668,981,485.91
营业税金及附加	3,241,350.12	5,553,963.95	3,358,808.75	4,617,524.27
销售费用	29,857,144.47	53,071,253.16	48,623,669.71	40,576,176.86
管理费用	81,829,031.85	174,448,225.60	159,926,754.88	116,136,312.55
财务费用	53,427,423.90	92,202,068.20	69,441,290.55	21,561,698.06
资产减值损失	6,459,614.93	16,183,158.23	11,337,815.63	10,023,590.56
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-998,676.40	25,147,179.65	1,165,921.63	5,236,560.36
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	-998,676.40	25,147,179.65	1,165,921.63	236,560.36

二、营业利润（亏损以“-”号填列）	38,077,264.87	86,732,356.46	134,596,128.22	182,282,145.53
加：营业外收入	3,073,248.26	9,532,809.82	5,885,896.62	4,531,663.13
其中：非流动资产处置利得	14,872.96	6,628.37	-	580.69
减：营业外支出	280,000.00	20,382,422.03	535,082.50	335,852.31
其中：非流动资产处置损失	0.00	52,422.03	335,082.50	135,852.31
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	40,870,513.13	75,882,744.25	139,946,942.34	186,477,956.35
减：所得税费用	8,627,440.14	-6,711,483.30	19,628,514.26	18,511,252.49
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	32,243,072.99	82,594,227.55	120,318,428.08	167,966,703.86
五、其他综合收益的税后净额	0.00	-	-	-
六、综合收益总额	32,243,072.99	82,594,227.55	120,318,428.08	167,966,703.86

### 3、报告期内母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
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	385,002,134.08	1,414,523,300.85	1,211,734,410.32	1,018,668,189.01
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	112,859,328.82	138,724,315.59	7,023,671.36	57,675,707.88
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>497,861,462.90</b>	<b>1,553,247,616.44</b>	<b>1,218,758,081.68</b>	<b>1,076,343,896.89</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	320,504,597.17	879,925,925.60	780,656,479.55	658,479,108.61
支付给职工以及为职工支付的现金	293,497,041.36	397,853,929.12	253,480,778.03	259,163,333.64
支付的各项税费	26,319,338.18	52,476,225.42	62,881,832.86	38,627,468.77
支付其他与经营活动有关的现金	71,588,350.11	134,776,976.23	54,435,207.22	53,741,074.31
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>711,909,326.82</b>	<b>1,465,033,056.37</b>	<b>1,151,454,297.66</b>	<b>1,010,010,985.33</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-214,047,863.92</b>	<b>88,214,560.07</b>	<b>67,303,784.02</b>	<b>66,332,911.56</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	95,000,000.00	-	15,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	180,000.00	113,407.37	29,800.00	4,814.09
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	95,240,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>180,000.00</b>	<b>95,113,407.37</b>	<b>29,800.00</b>	<b>110,244,814.09</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	89,134,051.87	308,248,422.37	323,598,508.21	107,666,796.03
投资支付的现金	19,641,000.00	166,300,400.00	627,416,592.08	626,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	94,240,000.00



投资活动现金流出小计	108,775,051.87	474,548,822.37	951,015,100.29	827,906,796.03
投资活动产生的现金流量净额	-108,595,051.87	-379,435,415.00	-950,985,300.29	-717,661,981.94
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	169,990,516.00	95,970,552.18	-
取得借款收到的现金	1,965,750,000.00	2,758,450,000.00	3,013,660,000.00	1,105,230,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	35,960,467.02	-	79,499,997.83	-
筹资活动现金流入小计	2,001,710,467.02	2,928,440,516.00	3,189,130,550.01	1,105,230,000.00
偿还债务支付的现金	1,513,950,000.00	2,385,290,000.00	2,139,841,259.27	628,489,977.84
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,520,189.56	165,377,543.31	121,630,291.06	62,671,172.17
支付的其他与筹资活动有关的现金	111,419,985.21	49,499,997.83	30,000,000.00	-
筹资活动现金流出小计	1,680,890,174.77	2,600,167,541.14	2,291,471,550.33	691,161,150.01
筹资活动产生的现金流量净额	320,820,292.25	328,272,974.86	897,658,999.68	414,068,849.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-39,810.59	89,398.80	18,947.21	-872.86
五、现金及现金等价物净增加额	-1,862,434.13	37,141,518.73	13,996,430.62	-237,261,093.25
加：期初现金及现金等价物余额	377,123,156.61	339,981,637.88	325,985,207.26	563,246,300.51
六、期末现金及现金等价物余额	375,260,722.48	377,123,156.61	339,981,637.88	325,985,207.26

4、报告期内母公司所有者权益变动表

(1) 2017年1-6月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	1,031,082,642.00	426,609,415.68	-	2,363,526.48	-	94,438,587.24	554,938,463.89	2,109,432,635.29
二、本年期初余额	1,031,082,642.00	426,609,415.68	-	2,363,526.48	-	94,438,587.24	554,938,463.89	2,109,432,635.29
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	8,978,257.73	8,978,257.73
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	32,243,072.99	32,243,072.99
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-23,264,815.26	-23,264,815.26
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-23,264,815.26	-23,264,815.26
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,031,082,642.00	426,609,415.68	-	2,363,526.48	-	94,438,587.24	563,916,721.62	2,118,410,893.02

(2) 2016年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	1,001,628,242.00	279,573,683.68	-	2,363,526.48	-	86,179,164.48	552,232,408.04	1,921,977,024.68
二、本年期初余额	1,001,628,242.00	279,573,683.68	-	2,363,526.48	-	86,179,164.48	552,232,408.04	1,921,977,024.68
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	29,454,400.00	147,035,732.00	-	-	-	8,259,422.76	2,706,055.85	187,455,610.61
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	82,594,227.55	82,594,227.55
（二）所有者投入和减少资本	29,454,400.00	147,035,732.00	-	-	-	-	-	176,490,132.00
1. 股东投入的普通股	29,454,400.00	140,536,116.00	-	-	-	-	-	169,990,516.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	6,499,616.00	-	-	-	-	-	6,499,616.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	8,259,422.76	-79,888,171.70	-71,628,748.94
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	8,259,422.76	-8,259,422.76	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-71,628,748.94	-71,628,748.94
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,031,082,642.00	426,609,415.68	-	2,363,526.48	-	94,438,587.24	554,938,463.89	2,109,432,635.29

## (3) 2015 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	487,110,400.00	512,121,506.12	-	2,363,526.48	-	74,147,321.67	492,846,675.88	1,568,589,430.15
二、本年期初余额	487,110,400.00	512,121,506.12	-	2,363,526.48	-	74,147,321.67	492,846,675.88	1,568,589,430.15
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	514,517,842.00	-232,547,822.44	-	-	-	12,031,842.81	59,385,732.16	353,387,594.53
（一）综合收益总额			-	-	-	-	120,318,428.08	120,318,428.08
（二）所有者投入和减少资本	13,703,721.00	268,266,298.56	-	-	-	-	-	281,970,019.56
1. 股东投入的普通股	13,703,721.00	222,067,298.56	-	-	-	-	-	235,771,019.56
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	46,199,000.00	-	-	-	-	-	46,199,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	12,031,842.81	-60,932,695.92	-48,900,853.11
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	12,031,842.81	-12,031,842.81	
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-48,900,853.11	-48,900,853.11
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	500,814,121.00	-500,814,121.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	500,814,121.00	-500,814,121.00	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,001,628,242.00	279,573,683.68	-	2,363,526.48	-	86,179,164.48	552,232,408.04	1,921,977,024.68

## (4) 2014 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	243,555,200.00	733,680,917.87	-	-	-	57,350,651.28	366,033,362.41	1,400,620,131.56
加：会计政策变更		-2,363,526.48	-	2,363,526.48	-			
二、本年期初余额	243,555,200.00	731,317,391.39	-	2,363,526.48	-	57,350,651.28	366,033,362.41	1,400,620,131.56
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	243,555,200.00	-219,195,885.27	-	-	-	16,796,670.39	126,813,313.47	167,969,298.59
（一）综合收益总额	-		-	-	-	-	167,966,703.86	167,966,703.86
（二）所有者投入和减少资本	-	24,359,314.73	-	-	-	-	-	24,359,314.73
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	24,359,314.73	-	-	-	-	-	24,359,314.73
（三）利润分配	-	-	-	-	-	16,796,670.39	-41,153,390.39	-24,356,720.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	16,796,670.39	-16,796,670.39	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-24,356,720.00	-24,356,720.00
（四）所有者权益内部结转	243,555,200.00	-243,555,200.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	243,555,200.00	-243,555,200.00	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	487,110,400.00	512,121,506.12	-	2,363,526.48	-	74,147,321.67	492,846,675.88	1,568,589,430.15

## 五、公司报告期内的主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）主要财务指标

主要指标	2017.6.30/ 2017年1-6月	2016.12.31/ 2016年度	2015.12.31/ 2015年度	2014.12.31/ 2014年度
资产负债率（%）	63.48	61.38	61.02	54.99
资产负债率（母公司）（%）	60.72	56.95	55.93	50.52
流动比率（倍）	0.89	0.89	0.98	1.30
速动比率（倍）	0.57	0.57	0.62	0.95
利息保障倍数（倍）	1.79	3.80	4.53	10.39
应收账款周转率（次/年）	0.85	2.60	2.52	2.78
存货周转率（次/年）	0.50	1.28	1.52	3.02
每股经营活动现金流量（元/股）	-0.50	0.11	0.01	-0.10
每股净现金流量（元）	-0.30	0.14	0.06	-0.12
每股净资产（元）	2.22	2.21	1.93	1.55
研发投入占营业收入比例（%）	15.49	18.36	18.38	6.49

注：2017年1-6月财务指标未年化。

### （二）净资产收益率和每股收益

公司按照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9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
扣除非 经常损 益前	基本每股收益（元/股）	0.04	0.23	0.23	0.20
	稀释每股收益（元/股）	0.04	0.23	0.22	0.19
	加权平均净资产收益率（%）	1.67	11.30	12.70	12.57
扣除非 经常损 益后	基本每股收益（元/股）	0.03	0.23	0.22	0.18
	稀释每股收益（元/股）	0.03	0.23	0.21	0.18
	加权平均净资产收益率（%）	1.38	11.39	11.85	11.81

### （三）非经常性损益明细

单位：元

明细项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动性资产处置损益，包括已	14,643.01	-101,763.72	-337,182.40	-135,271.62

计提资产减值准备的冲销部分				
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	7,774,930.68	21,725,625.51	18,858,624.79	9,052,850.52
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	64,639.76	-21,648.27	5,048,756.49
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-136,231.79	-20,315,252.63	-318,511.82	229,458.41
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
所得税的影响数	-1,006,841.07	-2,992,302.59	-2,514,260.07	-1,625,598.74
少数股东损益的影响数（税后）	-135,265.20	-117,706.32	-137,098.09	-1,083,254.89
<b>合计</b>	<b>6,511,235.63</b>	<b>-1,736,759.99</b>	<b>15,529,924.14</b>	<b>11,486,940.18</b>

## 第五节 管理层讨论分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等做了简要分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和募集说明书及本募集说明书摘要披露的其他信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的2014年度、2015年度、2016年度财务数据均摘自各年度审计报告，2017年1-6月财务数据摘自公司未经审计的2017年1-6月财务报告。

### 一、公司财务状况分析

#### (一) 公司资产主要构成情况及其分析

##### 1、资产构成分析

报告期内，公司资产构成情况如下：

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	313,050.38	48.71	283,675.17	47.06	258,663.23	50.96	199,706.27	53.48
非流动资产	329,645.36	51.29	319,065.09	52.94	248,945.01	49.04	173,707.09	46.52
<b>资产总计</b>	<b>642,695.74</b>	<b>100.00</b>	<b>602,740.26</b>	<b>100.00</b>	<b>507,608.24</b>	<b>100.00</b>	<b>373,413.36</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 373,413.36 万元、507,608.24 万元、602,740.26 万元和 642,695.74 万元。公司资产规模呈增长趋势，资产构成较为稳定，整体与业务规模、盈利水平、行业变化相匹配。

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比重分别为 53.48%、50.96%、47.06%和 48.71%，整体呈稳中略降后小幅上升的趋势，公司非流动资产占比整体保持平稳。目前资产结构符合行业共有特征，也符合公司现阶段发展状况，适应公司当前运营模式，主要原因为：（1）公司属于知识密集、技术密集、固定资产投资相对较少的软件行业，与传统的制造业不同，公司非流动资产所占的比重低于传统行业；（2）公司的核心竞争力主要体现在专业素质、自主创新、行业经验的积累等研发实力方面，为了持续保持行业竞争力，公司不断增加研发投入，开发新产品，致使开发支出和无形资产有所增加；（3）公司报告期内增加对外投资和并购力度，出资设立如全程健康门诊部、湖南万达、四川万达和长江联合等



控股、参股子公司，并陆续收购了上海复高、宁波金唐和湖南凯歌等公司，形成了较大金额的可供出售金融资产和商誉，使得非流动资产比重有所上升；（4）公司经营规模持续扩大，尤其是四川浩特 BT、PPP 项目开始大幅增加，随着工程项目的陆续完成，长期应收款和无形资产有所增加。

## 2、流动资产构成分析

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	51,037.14	16.30	82,399.28	29.05	67,994.95	26.29	61,777.10	30.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	33.31	0.01	31.24	0.01	24.78	0.01	26.94	0.01
应收票据	50.00	0.02	345.5	0.12	-	-	-	-
应收账款	123,046.29	39.31	81,078.85	28.58	78,303.65	30.27	69,731.56	34.92
预付款项	2,673.83	0.85	1,295.15	0.46	1,429.65	0.55	2,720.34	1.36
应收利息	119.59	0.04	31.4	0.01	24.22	0.01	27.95	0.01
其他应收款	16,537.29	5.28	12,128.13	4.28	11,006.86	4.26	9,782.91	4.90
存货	112,751.03	36.02	103,297.17	36.41	94,566.11	36.56	53,127.46	26.60
其他流动资产	6,801.89	2.17	3,068.45	1.08	5,313.00	2.05	2,512.00	1.26
<b>合计</b>	<b>313,050.38</b>	<b>100.00</b>	<b>283,675.17</b>	<b>100.00</b>	<b>258,663.23</b>	<b>100.00</b>	<b>199,706.27</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司流动资产中，货币资金、应收账款、其他应收款和存货占比较大，货币资金占流动资产比例在 16%-31%，是公司为保证整体经营的正常运转所需持有的现金；应收账款占流动资产比例在 28%-40%，和各期末应收账款催收力度和账龄分布情况相关；其他应收款占流动资产比例在 4-6%，主要为项目保证金等；存货占流动资产比例在 26%-37%，主要为建造合同形成的已完工未结算资产及开发成本。报告期内，四项合计占流动资产比例在 97%左右，具体分析如下：

### （1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
现金	14.20	0.03	50.25	0.06	26.16	0.04	55.92	0.09
银行存款	51,022.93	99.97	82,349.03	99.94	67,968.79	99.96	61,721.18	99.91

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
合计	51,037.14	100.00	82,399.28	100.00	67,994.95	100.00	61,777.10	100.00

报告期各期末，公司均保持了一定规模的货币资金用于满足日常经营需要，主要用于技术研发、设备更新、为客户垫付项目资金、支付员工工资和差旅费等。

报告期各期末，货币资金余额分别为 61,777.10 万元、67,994.95 万元、82,399.28 万元、51,037.14 万元，占流动资产的比例较高且较为稳定，分别为 20.14%、22.17%、26.86%、16.30%，符合软件行业普遍特征。比较同业可比上市公司 2017 年 6 月末货币资金情况，可以看出公司货币资金占比情况与行业基本保持一致，具体如下表所示：

证券简称	流动资产占 总资产比例 (%)	货币资金占 流动资产比例 (%)	货币资金占 总资产比例 (%)
东软集团	51.51	30.47	15.69
东华软件	80.72	8.08	6.52
卫宁健康	44.57	22.28	9.93
银江股份	71.63	21.13	15.14
太极集团	51.39	22.77	11.70
平均值	59.96	20.94	11.80
万达信息	48.71	16.30	7.94

注：以上数据来源于同行业上市公司 2017 年 1-6 月报告。

从上表可以看出，公司货币资金占流动资产、总资产的比重均处于同业可比上市相应指标区间内，但低于行业平均水平，符合行业特点，同时，公司亦存在一定的资金需求压力。

2016 年末货币资金余额较上年增加 14,404.33 万元，主要是由于随着经营规模扩大，公司加大了应收账款管理和催收力度，2016 年末应收账款余额占营业收入比例由上年的 44.26% 下降到 41.95%，经营活动现金净流入 11,516.70 万元。2017 年 6 月末货币资金余额较 2016 年末减少 38.06%，主要因为公司收入的实现和款项的收付具有一定季节性，主要客户上半年结算付款较慢所致。

## (2) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款构成情况如下：

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
余额（万元）	130,106.33	87,038.58	82,705.41	72,524.21
坏账准备（万元）	7,060.03	5,959.73	4,401.75	2,792.64
账面价值（万元）	123,046.29	81,078.85	78,303.65	69,731.56
当期营业收入（万元）	87,144.89	207,503.88	186,856.16	154,280.58
余额占营业收入比例（%）	149.30%	41.95	44.26	47.01

公司近年业务迅速增长，市场逐步扩大，营业收入逐步提高，应收账款随之逐步增加。报告期各期末，公司应收账款余额分别为 72,524.21 万元、82,705.41 万元、87,038.58 万元和 130,106.33 万元，占当期营业收入比例较大。公司近三年应收账款占营业收入比例整体呈下降趋势，主要原因为公司主要客户结算周期较长，应收账款占营业收入的比重较大，同时公司加大了应收账款管理和催收力度。2017 年 6 月末应收账款余额较高，占营业收入比例较大，因为公司主要客户为政府机关和事业单位，基于政府财政预算体制的特点，对于已完工项目，客户在经财政审计完成后一般在年末支付合同余款；此外，因为公司业务收入受季节性影响较大，上半年营业收入占全年比例较小。

#### ①应收账款的账龄结构

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

账龄	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额 （万元）	比例 （%）	账面余额 （万元）	比例 （%）	账面余额 （万元）	比例 （%）	账面余额 （万元）	比例 （%）
3 个月以内	49,217.76	37.83	36,880.78	42.37	36,823.01	44.52	32,644.09	45.01
4 个月-1 年	48,455.03	37.24	18,292.00	21.02	20,385.37	24.65	19,977.98	27.55
1 年以内合计	97,672.80	75.07	55,172.78	63.39	57,208.38	69.17	52,622.07	72.56
1-2 年	16,200.36	12.45	15,979.89	18.36	12,350.04	14.93	12,406.15	17.11
2-3 年	7,153.07	5.50	6,815.43	7.83	7,531.36	9.11	4,439.92	6.12
3-4 年	4,702.39	3.61	5,190.51	5.96	3,199.63	3.87	1,793.48	2.47
4-5 年	2,474.26	1.90	1,975.27	2.27	1,272.74	1.54	984.56	1.36
5 年以上	1,903.45	1.46	1,904.69	2.19	1,143.26	1.38	278.03	0.38
合计	130,106.33	100.00	87,038.58	100.00	82,705.41	100.00	72,524.21	100.00

从账龄结构分析，公司报告期各期末账龄在一年以内的应收账款平均占比为 70.05%，三年以上的应收账款平均占比为 7.10%，账龄结构比较合理。

## ②与可比公司对比分析

报告期内，可比公司应收账款占营业收入比例对比情况如下：

项目	公司	2017.6.30 2017年1-6月	2016.12.31 2016年度	2015.12.31 2015年度	2014.12.31 2014年度
应收账款占 营业收入比例	东软集团	53.66%	18.15%	28.36%	25.00%
	东华软件	201.88%	65.62%	63.69%	57.09%
	卫宁健康	200.67%	75.26%	73.71%	76.26%
	银江股份	154.59%	76.65%	65.00%	56.82%
	太极股份	23.42%	43.93%	42.95%	35.01%
	可比均值	<b>126.84%</b>	<b>55.92%</b>	<b>54.74%</b>	<b>50.03%</b>
	万达信息	<b>141.20%</b>	<b>39.07%</b>	<b>41.91%</b>	<b>45.20%</b>

从上表分析来看，公司最近三年应收账款占营业收入比例处于合理水平。

## ③应收款项坏账准备计提政策与计提情况

公司在计提坏账准备时，依下述顺序分别测试归类应收款项并计提坏账：（1）单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项；（2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项；（3）单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项。

其中，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项采用账龄分析法计提坏账准备，计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
3个月内	0.00%	0.00%
4个月—1年	3.00%	3.00%
1—2年	5.00%	5.00%
2—3年	10.00%	10.00%
3—4年	20.00%	20.00%
4—5年	50.00%	50.00%
5年以上	100.00%	100.00%

报告期各期末，公司应收账款按账龄组合计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备
3个月 以内	49,217.76	-	36,880.78	-	36,823.01	-	32,644.09	-

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
4个月-1年	48,455.03	1,453.65	18,292.00	548.76	20,385.37	611.56	19,977.98	599.34
1年以内合计	97,672.80	1,453.65	55,172.78	548.76	57,208.38	611.56	52,622.07	599.34
1-2年	16,200.36	810.02	15,979.89	798.99	12,350.04	617.50	12,406.15	620.31
2-3年	7,153.07	715.31	6,815.43	681.54	7,531.36	753.14	4,439.92	443.99
3-4年	4,702.39	940.48	5,190.51	1,038.10	3,199.63	639.93	1,793.48	358.70
4-5年	2,474.26	1,237.13	1,975.27	987.64	1,272.74	636.37	984.56	492.28
5年以上	1,903.45	1,903.45	1,904.69	1,904.69	1,143.26	1,143.26	278.03	278.03
合计	<b>130,106.33</b>	<b>7,060.03</b>	<b>87,038.58</b>	<b>5,959.73</b>	<b>82,705.41</b>	<b>4,401.75</b>	<b>72,524.21</b>	<b>2,792.64</b>

公司主要欠款客户资金实力和信用状况良好，应收账款的收回较有保障。公司应收账款坏账准备计提政策合理，计提充分。

#### ④最近一期末应收账款前五名单位情况

截至2017年6月30日，应收账款余额中前五位客户欠款金额合计17,730.56万元，占当年应收账款余额的13.63%，具体情况如下：

欠款单位	与公司关系	金额（万元）	年限	占应收账款比例（%）
上海市卫生和计划生育委员会	非关联方	4,363.46	3个月内-5年	3.35
英迈电子商贸（上海）有限公司	非关联方	3,823.97	3个月内	2.94
重庆市人才交流服务中心	非关联方	3,334.00	1年内	2.56
上海市公积金管理中心	非关联方	3,124.43	3个月内	2.40
西藏自治区工业和信息化厅	非关联方	3,084.70	3个月-3年	2.37
合计		17,730.56		13.63

公司的客户主要为政府机关、事业单位或有长期业务往来的大型企业，信用较好，公司应收账款质量较高。公司前五名欠款客户比较分散，不存在过度集中导致的回收风险。

#### （3）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面净值分别为9,782.91万元、11,006.86万元、12,128.13万元和16,305.66万元，主要为项目保证金等。公司在与客户签订合同时，一般会约定向客户提供银行出具的履约保证金保函或者履约保证金，

待项目验收合格后再归还，致使公司其他应收款余额在报告期各期末较大。

①公司报告期各期末其他应收款账龄情况

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

账龄	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)
3个月以内	7,653.26	41.40	4,385.60	31.52	3,448.08	28.54	4,808.28	44.93
4个月-1年	3,356.15	18.16	1,929.33	13.87	3,199.90	26.49	919.82	8.59
1年以内合计	11,009.40	59.56	6,314.92	45.39	6,647.98	55.03	5,728.10	53.52
1-2年	2,713.86	14.68	2,989.78	21.49	1,251.71	10.36	2,135.98	19.96
2-3年	1,461.43	7.91	1,274.45	9.16	1,535.44	12.71	1,535.51	14.35
3-4年	973.29	5.27	1,009.09	7.25	1,430.40	11.84	676.97	6.33
4-5年	1,449.73	7.84	1,349.58	9.70	590.75	4.89	259.37	2.42
5年以上	876.63	4.74	975.49	7.01	625.03	5.17	366.14	3.42
合计	<b>18,484.33</b>	<b>100.00</b>	<b>13,913.31</b>	<b>100.00</b>	<b>12,081.31</b>	<b>100.00</b>	<b>10,702.08</b>	<b>100.00</b>

②其他应收款坏账准备计提情况

其他应收款坏账计提政策详见“本节一、(一)、2、(2)、③应收款项坏账准备计提政策”。报告期各期末，公司其他应收款按账龄组合计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
3个月以内	7,653.26	-	4,385.60	-	3,448.08	-	4,808.28	-
4个月-1年	3,356.15	100.68	1,929.33	57.88	3,199.90	96.00	919.82	27.59
1年以内小计	11,009.40	100.68	6,314.92	57.88	6,647.98	96.00	5,728.10	27.59
1-2年	2,713.86	135.69	2,989.78	149.49	1,251.71	62.59	2,135.98	106.80
2-3年	1,461.43	146.14	1,274.45	127.44	1,535.44	153.54	1,535.51	153.55
3-4年	973.29	194.66	1,009.09	201.82	1,430.40	286.08	676.97	135.39
4-5年	1,449.73	724.86	1,349.58	674.79	590.75	295.38	259.37	129.69
5年以上	876.63	876.63	975.49	975.49	625.03	625.03	366.14	336.14
合计	<b>18,484.33</b>	<b>2,178.67</b>	<b>13,913.31</b>	<b>2,189.91</b>	<b>12,081.31</b>	<b>1,518.61</b>	<b>10,702.08</b>	<b>919.17</b>

公司其他应收款坏账准备计提政策合理，计提充分。

③最近一期末其他应收款前五名单位情况

截至2017年6月30日,其他应收款余额中前五位客户欠款金额合计3,973.86万元,占当年其他应收款余额的21.50%,具体情况如下:

欠款单位	与公司关系	金额 (万元)	款项性质	年限	占其他应收款比例(%)
上海光讯医疗科技中心 (有限合伙)	非关联方	2,000.00	往来款	3个月内	10.82
上海市人民检察院	非关联方	968.27	项目保证金	4个月- 5年以上	5.24
长江联合	关联方	600.00	保证金	3个月内	3.25
首都医科大学附属北京 妇产医院	非关联方	205.59	投标保证金	4-5年	1.11
湖北省卫生和计划生育 委员会	非关联方	200.00	保证金	1-2年	1.08
<b>合计</b>		<b>3,973.86</b>			<b>21.50</b>

公司前五名欠款客户比较分散,不存在过度集中导致的回收风险。

(4) 存货

报告期各期末,公司存货构成情况如下:

项目	2017.6.30			2016.12.31		
	余额 (万元)	跌价 准备	净额 (万元)	余额 (万元)	跌价 准备	净额 (万元)
原材料	2,829.02	-	2,829.02	1,659.19	-	1,659.19
库存商品	585.77	-	585.77	394.48	-	394.48
周转材料	-	-	-	195.86	-	195.86
建造合同形成的已 完工未结算资产	22,447.65	-	22,447.65	29,557.61	-	29,557.61
开发成本	86,888.59	-	86,888.59	71,490.03	-	71,490.03
在途物资	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>112,751.03</b>	<b>-</b>	<b>112,751.03</b>	<b>103,297.17</b>	<b>-</b>	<b>103,297.17</b>
项目	2015.12.31			2014.12.31		
	余额 (万元)	跌价 准备	净额 (万元)	余额 (万元)	跌价 准备	净额 (万元)
原材料	1,381.48	-	1,381.48	1,563.53	-	1,563.53
库存商品	406.37	-	406.37	443.78	-	443.78
周转材料	129.60	-	129.60	764.51	-	764.51
建造合同形成的已 完工未结算资产	44,192.34	-	44,192.34	-	-	-
开发成本	48,392.96	-	48,392.96	50,355.63	-	50,355.63

在途物资	63.36	-	63.36	-	-	-
合计	<b>94,566.11</b>	-	<b>94,566.11</b>	<b>53,127.46</b>	-	<b>53,127.46</b>

公司存货主要由建造合同形成的已完工未结算资产和开发成本构成。开发成本主要包括项目原料、人工、差旅和外包等费用，开发成本余额较大主要是由软件行业特点和公司经营模式决定，公司在年内未完工的软件开发及维护服务项目，按完工百分比法确认收入，同时结转项目成本，尚未结转的余额计入开发成本。报告期内，公司业务拓展能力增强，新增软件开发、运营服务、系统集成项目较多，采购外部材料及人工外包费成本增加，未结转的开发成本计入存货增加。报告期内，公司积极开拓 BT 项目，BT 项目投入加大且相关结算未到收款时点致使建造合同形成的已完工未结算资产余额较大，但整体呈下降趋势。报告期各期末，公司存货不存在减值情形。

#### (5) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
待抵扣增值税进项税	2,781.89	2,413.45	-	-
短期理财产品	4,020.00	655.00	5,313.00	2,512.00
合计	<b>6,801.89</b>	<b>3,068.45</b>	<b>5,313.00</b>	<b>2,512.00</b>

其他流动资产占流动资产总额的 1%-3%。2017 年 6 月末理财产品余额较大系公司使用暂时闲置款项购买短期银行理财产品。

### 3、非流动资产构成分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
可供出售金融资产	29,952.87	9.09	29,952.87	9.39	6,575.36	2.64	900.00	0.52
长期应收款	64,330.01	19.51	55,471.42	17.39	8,681.23	3.49	3,445.34	1.98
长期股权投资	3,083.33	0.94	3,183.20	1.00	23,445.99	9.42	4,289.42	2.47
固定资产	44,221.12	13.41	45,126.33	14.14	22,038.62	8.85	19,721.78	11.35
在建工程	6,183.26	1.88	4,655.46	1.46	23,619.97	9.49	19,635.00	11.30
无形资产	34,981.08	10.61	40,355.91	12.65	15,911.83	6.39	17,969.75	10.34



项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
开发支出	28,548.91	8.66	21,594.09	6.77	24,582.94	9.87	-	-
商誉	103,175.79	31.30	103,175.79	32.34	103,471.93	41.56	95,276.89	54.85
长期待摊费用	1,186.89	0.36	1,569.55	0.49	1,633.64	0.66	686.49	0.40
递延所得税资产	2.10	0.00	0.48	0.00	3.49	0.00	2.41	0.00
其他非流动资产	13,980.00	4.24	13,980.00	4.38	18,980.00	7.62	11,780.00	6.78
<b>合计</b>	<b>329,645.36</b>	<b>100.00</b>	<b>319,065.09</b>	<b>100.00</b>	<b>248,945.01</b>	<b>100.00</b>	<b>173,707.09</b>	<b>100.00</b>

(1) 可供出售金融资产

公司于 2014 年 7 月 1 日起执行财政部 2014 年修订的《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》，公司对持有的不具有控制、共同控制、重大影响，且其公允价值不能可靠计量的股权投资，作为按成本计量的可供出售金融资产进行核算。报告期各期末，公司可供出售金融资产为按成本计量的对外股权投资，明细如下：

被投资企业名称	初始投资成本 (万元)	投资比例 (%)	2017.6.30 金额(万元)	2016.12.31 金额(万元)	2015.12.31 金额(万元)	2014.12.31 金额(万元)
上海申银万国证券研究所有限公司	200.00	10.00%	200.00	200.00	200.00	200.00
上海昕鼎网络科技有限公司	-	-	-	-	-	700.00
HBI 公司	6,375.36	-	6,375.36	6,375.36	6,375.36	-
长江联合	22,777.51	10.00%	22,777.51	22,777.51	-	-
上海数据交易中心有限公司	600.00	3.00%	600.00	600.00	-	-
<b>合计</b>			<b>29,952.87</b>	<b>29,952.87</b>	<b>6,575.36</b>	<b>900.00</b>

报告期各期末，公司可供出售金融资产投资呈上升趋势，主要变动情况如下：

①2015 年 5 月，公司对上海昕鼎网络科技有限公司增资后持股比例增加至 27.79%，对上海昕鼎网络科技有限公司具有重大影响，转入长期股权投资核算，具体见长期股权投资变动情况。

②2015 年 8 月，公司以自有资金美元 999.4767 万元（折合人民币 6,375.36 万元），以每股 4.88 美元的价格增资认购 HBI 公司 A 级可转换优先股 204.8108 万股，该 A 级可转换优先股为非累积股利优先股且在一定的条件下可转换为 HBI 公司普通股股份，如上述优先股全部转换，公司将持有 HBI 公司 23.56% 的股份。

③2014年12月31日，公司与上海农村商业银行股份有限公司、上海永达汽车浦东销售服务有限公司、长江经济联合发展（集团）股份有限公司、浙江沪杭甬高速公路股份有限公司、万豪投资、上海佳豪船舶工程设计股份有限公司、上海航运交易所共同签署《关于设立长江联合金融租赁有限公司之出资协议》，各方约定共同出资人民币10亿元设立长江联合，其中公司出资人民币2亿元，持股20%。公司委任一名董事，对长江联合具有重大影响，按权益法核算相关投资。2016年，长江联合增加注册资本人民币10亿元，增资完成后注册资本变更为人民币20亿元，公司持股比例降至10%，对长江联合不再具有重大影响，于2016年末转入可供出售金融资产核算相关投资。

④公司作为联合发起人之一，出资设立上海数据交易中心有限公司，该公司注册资本人民币2亿元，万达信息出资人民币600万元，持股3%。

## （2）长期应收款

报告期各期末，公司长期应收款情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30			2016.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
分期收款销售商品	64,340.72	10.71	64,330.01	55,479.89	8.47	55,471.42
<b>合计</b>	<b>64,340.72</b>	<b>10.71</b>	<b>64,330.01</b>	<b>55,479.89</b>	<b>8.47</b>	<b>55,471.42</b>
项目	2015.12.31			2014.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
分期收款销售商品	8,725.41	44.18	8,681.23	3,607.60	162.25	3,445.34
<b>合计</b>	<b>8,725.41</b>	<b>44.18</b>	<b>8,681.23</b>	<b>3,607.60</b>	<b>162.25</b>	<b>3,445.34</b>

公司报告期内的长期应收款全部为子公司四川浩特承接BT项目中形成的分期收款销售商品、提供劳务款项。报告期内，长期应收款增幅较快的主要原因为四川浩特BT项目经营规模持续扩大，项目投入加大且相关结算未到收款时点所致，主要客户为中国电信股份有限公司攀枝花分公司、成都分公司、自贡分公司、南充分公司等。

## （3）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

被投资企业名称	初始投资成本	2017.6.30 投资比例	核算方法	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
上海世合实业有限公司	400.00	20.00%	权益法	345.71	354.43	365.26	373.87
上海浦江科技投资有限公司	1,000.00	25.93%	权益法	1,132.06	1,101.05	1,055.38	986.27
市民信箱	2,825.00	61.08%		-	-	-	2,929.28
长江联合	20,000.00	10.00%		-	-	20,094.57	-
上海昕鼎网络科技有限公司	2,000.00	22.23%	权益法	1,605.56	1,727.72	1,930.78	-
<b>合计</b>				<b>3,083.33</b>	<b>3,183.20</b>	<b>23,445.99</b>	<b>4,289.42</b>

公司长期股权投资主要包括对合营企业和联营企业的权益性投资。报告期内，公司主要长期股权投资变动情况如下：

①公司与控股股东万豪投资共同首期出资 2,000 万元，于 2014 年 3 月 11 日设立上海世合实业有限公司，其中公司占投资比例 20%，万豪投资占投资比例 80%。上海世合实业有限公司设立后，主要负责承接上海市徐汇区黄浦江南延伸段 WS5 单元 188S-0-1 地块的购买义务和后续的“徐汇万达信息智慧产业园”项目建设（包括万达信息总部和带动相关产业的发展）。

②2015 年 7 月，公司使用自有资金 2,236.00 万元受让上海泰力产业投资管理有限公司所持有的市民信箱 26% 股权。受让后，万达信息持有该公司股份合计 61.08% 股份，同时派遣经营管理层入主公司参与生产经营决策，实现对市民信箱的控制，改按成本法核算相关投资。

③公司于 2014 年 12 月 16 日召开第五届董事会 2014 年第十七次临时会议并经股东大会审议通过了《关于与控股股东共同参与投资设立长江联合金融租赁有限公司暨关联交易的议案》。公司与控股股东万豪投资、上海农村商业银行股份有限公司等其他发起人共同签署《关于设立长江联合金融租赁有限公司之出资协议》，参与投资设立金融租赁公司。金融租赁公司注册资本为人民币 10 亿元，其中万达信息以自有资金出资人民币 2 亿元，持有长江联合公司 20% 股权，万豪投资出资人民币 0.8 亿元，持有长江联合公司 8% 股权。2017 年 1 月，公司未参与该公司增资扩股，对该公司持股比例被稀释至 10%。

④根据 2014 年公司与上海昕鼎网络科技有限公司签署的投资协议以及上海

昕鼎网络科技有限公司 2015 年 5 月 5 日的股东会决议，公司对该公司共计投资 2,000.00 万元，持股比例增加至 27.79%，具有重大影响，改按权益法核算相关投资。2017 年 3 月，公司未参与该公司增资扩股，对该公司持股比例被稀释至 22.23%。

#### (4) 固定资产

公司固定资产以房屋建筑物和机器设备为主。报告期内，房屋建筑物和机器设备账面原值占固定资产原值 90% 以上。公司固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30				2016.12.31			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	41,532.91	6,887.57	-	34,645.34	41,532.91	6,082.57	-	35,450.33
运输工具	2,167.52	1,340.01	-	827.51	2,179.74	1,278.30	-	901.44
通用设备	3,765.03	1,817.09	-	1,947.94	3,421.64	1,478.52	-	1,943.12
专用设备	15,787.33	9,621.20	-	6,166.13	14,568.00	8,387.26	-	6,180.74
其他设备	3,606.80	2,972.59	-	634.21	3,530.42	2,879.72	-	650.70
<b>合计</b>	<b>66,859.59</b>	<b>22,638.47</b>		<b>44,221.12</b>	<b>65,232.71</b>	<b>20,106.38</b>	-	<b>45,126.33</b>
项目	2015.12.31				2014.12.31			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	17,509.78	4,925.88	-	12,583.90	17,460.17	4,251.66	-	13,208.51
运输工具	2,132.13	1,191.78	-	940.35	1,928.79	974.35	-	954.44
通用设备	2,947.43	1,042.37	-	1,905.06	1,043.28	842.71	-	200.58
专用设备	12,482.37	6,563.51	-	5,918.86	8,936.01	4,231.47	-	4,704.55
其他设备	3,406.08	2,715.63	-	690.45	2,652.83	1,999.13	-	653.70
<b>合计</b>	<b>38,477.79</b>	<b>16,439.17</b>	-	<b>22,038.62</b>	<b>32,021.09</b>	<b>12,299.31</b>	-	<b>19,721.78</b>

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 19,721.78 万元、22,038.62 万元、45,126.33 万元和 44,221.12 万元，总体呈上升后小幅下降趋势。公司 2016 年末的固定资产账面价值较 2015 年末增加 104.76%，主要为公司上海云服务基地项目完工转固 24,693.42 万元所致。

#### (5) 无形资产

报告期内，公司无形资产主要为电脑软件产品，公司无形资产账面价值较为

稳定，未发生减值。报告期各期末，公司无形资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30				2016.12.31			
	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	1,608.39	127.24	-	1,481.14	1,608.39	108.21	-	1,500.18
专利权	660.66	379.40	-	281.26	660.66	360.53	-	300.13
非专利技术	1,034.76	1,024.94	-	9.82	1,034.76	968.10	-	66.67
电脑软件	50,331.85	22,580.04	-	27,751.81	50,331.85	17,696.04	-	32,635.80
著作权	4,015.20	2,348.90	-	1,666.30	4,015.20	2,208.36	-	1,806.84
特许经营权	4,088.89	298.15	-	3,790.74	4,088.89	42.59	-	4,046.30
<b>合计</b>	<b>61,739.74</b>	<b>26,758.67</b>	<b>-</b>	<b>34,981.08</b>	<b>61,739.74</b>	<b>21,383.83</b>	<b>-</b>	<b>40,355.91</b>
项目	2015.12.31				2014.12.31			
	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	1,535.73	71.86	-	1,463.87	363.73	37.34	-	326.39
专利权	660.66	285.38	-	375.27	660.66	215.54	-	445.12
非专利技术	1,034.76	768.10	-	266.67	1,034.76	568.10	-	466.67
电脑软件	21,792.11	10,595.96	-	11,196.15	19,769.07	6,450.42	-	13,318.65
著作权	4,015.20	1,405.32	-	2,609.88	4,015.20	602.28	-	3,412.92
特许经营权	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>29,038.46</b>	<b>13,126.62</b>	<b>-</b>	<b>15,911.83</b>	<b>25,843.42</b>	<b>7,873.67</b>	<b>-</b>	<b>17,969.75</b>

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 17,969.75 万元、15,911.83 万元、40,355.91 万元和 34,981.08 万元，总体呈上升后小幅下降趋势。公司的无形资产主要由电脑软件、著作权和特许经营权组成。公司 2016 年末的无形资产账面价值较 2015 年末增加 153.62%，主要为公司健康云、医疗云等项目开发支出 27,701.79 万元转入无形资产核算，以及四川浩特承建雅安市立体停车楼及路面停车系统 PPP 项目部分建成后取得特许经营权，经营期限 8 年，确认特许经营权 4,088.89 万元。

#### (6) 开发支出

报告期各期末，公司开发支出占非流动资产余额比例分别为 0%、9.87%、6.77%和 8.66%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30				2016.12.31			
	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
健康云项目	9,100.05	1,289.57	-	10,389.61	15,150.20	9,069.73	15,119.89	9,100.05
医疗云项目	3,596.54	917.17	-	4,513.71	9,015.11	7,163.33	12,581.90	3,596.54
保险云项目	1,021.07	930.73	-	1,951.81	-	1,021.07	-	1,021.07
医药云项目	7,398.02	3,417.42	-	10,815.44	-	7,398.02	-	7,398.02
零星项目	478.41	399.93	-	878.34	417.63	1,124.00	1,063.22	478.41
<b>合计</b>	<b>21,594.09</b>	<b>6,954.82</b>	<b>-</b>	<b>28,548.91</b>	<b>24,582.94</b>	<b>25,776.16</b>	<b>28,765.01</b>	<b>21,594.09</b>
项目	2015.12.31				2014.12.31			
	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
健康云项目	-	15,150.20	-	15,150.20	-	-	-	-
医疗云项目	-	9,015.11	-	9,015.11	-	-	-	-
保险云项目	-	-	-	-	-	-	-	-
医药云项目	-	-	-	-	-	-	-	-
零星项目	-	1,013.31	595.68	417.63	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>25,178.62</b>	<b>595.68</b>	<b>24,582.94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

公司通过前期调研对市场需求及产品竞争力进行分析，对项目的技术可行性与成熟性进行论证，对完成可行性论证的项目确定项目实施方案，经公司批准立项后即进入开发阶段，对符合企业会计准则相关规定条件的开发阶段支出予以资本化。报告期内，公司开发支出主要包括健康云项目、医疗云项目、保险云项目和医药云项目。

公司设立独立的研发中心，同时明确与上述开发项目相关的承担研发任务的事业部人员名单，负责上述项目的研发工作，并独立核算各部门的费用，按月按项目统计开发支出以确保核算准确。该项目研发投入主要是开发人员的薪酬、外购技术开发类合同成本等直接相关的成本费用，按照公司研发控制体系和会计核算体系，可以进行可靠计量和独立核算。

#### (7) 商誉

报告期各期末，公司商誉的具体情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
西藏万达	968.18	968.18	968.18	968.18
四川浩特	1,015.30	1,015.30	1,015.30	1,015.30
华奕医疗	81.09	81.09	81.09	81.09

上海复高	51,149.09	51,149.09	51,149.09	51,149.09
宁波金唐	42,063.23	42,063.23	42,063.23	42,063.23
湖南凯歌	5,310.56	5,310.56	5,310.56	-
市民信箱	2,588.33	2,588.33	2,884.48	-
<b>合计</b>	<b>103,175.79</b>	<b>103,175.79</b>	<b>103,471.93</b>	<b>95,276.89</b>

公司报告期内的商誉的形成主要系在购买上述公司时实际支付的购买额与可辨认净资产在购买日的公允价值之间存在差异所致。公司于每个会计年度末进行减值测试，具体测试方法为公司根据管理层批准的财务预算预计未来5年内现金流量，其后年度采用的现金流量增长率预计为零，考虑公司债务成本、长期国债利率、市场预期报酬率等因素后确定税前折现率，采用预计未来现金流现值的方法计算资产组的可收回金额。根据减值测试的结果，2016年末因并购市民信箱形成的商誉发生减值296.15万元。

#### (8) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
预付土地出让金	11,780.00	11,780.00	11,780.00	11,780.00
预付投资万达通网络技术有限公司款项	1,600.00	1,600.00	7,100.00	-
预付投资嘉达科技款项	600.00	600.00	100.00	-
<b>合计</b>	<b>13,980.00</b>	<b>13,980.00</b>	<b>18,980.00</b>	<b>11,780.00</b>

公司报告期内的其他非流动资产的组成主要为预付土地出让金和预付投资款。预付土地出让金为公司预付购置上海市徐汇区黄浦江南延伸段 WS5 单元 188S-0-1 地块土地出让款。

## (二) 公司负债主要构成情况及其分析

报告期内公司负债结构及其变化情况如下：

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动负债	352,310.15	86.35	318,633.12	86.13	263,165.31	84.96	153,932.19	74.97
非流动负债	55,700.82	13.65	51,313.91	13.87	46,578.67	15.04	51,395.67	25.03
<b>负债总计</b>	<b>408,010.97</b>	<b>100.00</b>	<b>369,947.03</b>	<b>100.00</b>	<b>309,743.98</b>	<b>100.00</b>	<b>205,327.85</b>	<b>100.00</b>

报告期内，流动负债占负债总额的比例整体呈现上升趋势，非流动负债占比相应减少。流动负债主要包括公司在经营过程中形成的短期借款、应付账款、应

交费用和其他应付款等。2015 年末公司总负债较 2014 年末有较大的增长，主要原因为随着业务规模增长以及外延式发展战略的推进，为缓解营运资金压力，公司增加债务融资力度所致。

### 1、流动负债分析

报告期各期末公司主要流动负债金额、结构及其变化情况如下：

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	255,325.00	72.47	213,395.00	66.97	193,369.00	73.48	104,718.00	68.03
应付票据	-	-	-	-	76.00	0.03	-	-
应付账款	37,177.56	10.55	36,378.97	11.42	27,181.03	10.33	20,326.57	13.20
预收款项	1,437.91	0.41	1,702.27	0.53	1,173.24	0.45	1,498.90	0.97
应付职工薪酬	492.52	0.14	1,280.63	0.40	495.95	0.19	449.18	0.29
应交税费	9,837.69	2.79	19,388.28	6.08	8,123.97	3.09	6,287.21	4.08
应付利息	91.58	0.03	426.83	0.13	246.58	0.09	38.75	0.03
其他应付款	2,326.48	0.66	40,771.15	12.80	29,249.52	11.11	19,824.45	12.88
一年内到期的非流动负债	39,631.41	11.25	5,290.00	1.66	3,250.00	1.23	789.13	0.51
<b>合计</b>	<b>352,310.15</b>	<b>100.00</b>	<b>318,633.12</b>	<b>100.00</b>	<b>263,165.31</b>	<b>100.00</b>	<b>153,932.19</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末公司流动负债中短期借款、应付账款、应交税费及其他应付款占比较大，主要流动负债具体情况如下：

#### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 104,718.00 万元、193,369.00 万元、213,395.00 万元及 255,325.00 万元，为信用借款及保证借款。公司短期借款规模较大主要是为了满足公司业务持续增长对营运资金的需要。

#### (2) 应付账款

报告期各期末，公司的应付账款主要为应付项目采购款和工程设备款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付项目采购款	36,681.51	36,256.45	26,891.04	20,096.41
应付设备款、工程款	496.05	122.53	289.99	230.16
<b>合计</b>	<b>37,177.56</b>	<b>36,378.97</b>	<b>27,181.03</b>	<b>20,326.57</b>



公司报告期各期末应付账款总体呈上升趋势，主要原因为随着业务规模的不断扩大以及固定资产投资增加，公司应付账款相应增加。公司的应付账款账龄主要集中在一年以内，不存在账龄超过 1 年的重要应付账款。

### (3) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费构成如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
增值税	2,206.12	2,749.69	2,872.20	2,728.83
营业税	-	-	3.52	-11.93
企业所得税	956.56	2,607.75	4,466.13	2,980.54
个人所得税	6,324.20	13,628.19	326.56	252.19
城市维护建设税	207.58	219.27	244.70	184.84
教育费附加	146.09	158.49	178.05	132.10
河道管理费	0.07	24.89	28.62	18.17
印花税	-	-	0.02	0.20
水利建设基金	-	-	2.07	2.27
房产税	-2.82	-	2.10	-
城镇土地使用税	-0.11			
<b>合计</b>	<b>9,837.69</b>	<b>19,388.28</b>	<b>8,123.97</b>	<b>6,287.21</b>

报告期各期末，应交税费主要为应交增值税、企业所得税和个人所得税等。2016 年末个人所得税余额较大主要原因为其中 13,292.18 万元系尚未缴纳的代缴员工股权激励行权税金。

### (4) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
股权转让款	33,030.96	33,030.96	16,330.00	15,750.00
押金性质款项及其他	4,655.85	5,268.58	9,655.99	2,483.91
科技三项经费	1,944.61	2,471.61	3,263.53	1,590.54
<b>合计</b>	<b>39,631.41</b>	<b>40,771.15</b>	<b>29,249.52</b>	<b>19,824.45</b>

报告期各期末，其他应付款中股权转让款余额较大，主要为根据股权转让协议约定需分期且在一年内支付的购买子公司股权转让款。2014 年末单位往来款

主要为购买上海复高和宁波金唐股权转让款，2015年末及2016年末主要为购买上海复高、宁波金唐和湖南凯歌股权转让款。科技三项经费余额为期末尚未使用的科技三项经费余额，待项目完成验收后，核销该项目余额。

## 2、非流动负债分析

报告期各期末公司非流动负债金额、结构及其变化情况如下：

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
长期借款	42,402.50	76.13	38,014.58	74.08	10,250.00	22.01	-	-
递延收益	3,463.99	6.22	3,637.99	7.09	4,168.67	8.95	4,645.67	9.04
其他非流动 负债	9,834.32	17.66	9,661.34	18.83	32,160.00	69.04	46,750.00	90.96
<b>合计</b>	<b>55,700.82</b>	<b>100.00</b>	<b>51,313.91</b>	<b>100.00</b>	<b>46,578.67</b>	<b>100.00</b>	<b>51,395.67</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司非流动负债由长期借款、递延收益和其他非流动负债组成，主要为长期借款和其他非流动负债，具体情况如下：

### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为0万元、10,250.00万元、38,014.58万元及42,402.50万元，总体呈上升趋势。2016年末公司长期借款余额为38,014.58万元，较2015年末增长270.87%，主要原因为公司业务规模的不断增长以及对外投资和收购力度加大，存在较大的长期资金需求量，致使公司逐渐增加长期借款配置。

截至2017年6月30日，公司长期借款明细如下：

贷款银行	金额(万元)	起始年限	借款期限	年利率
上海浦东发展银行股份有限公司	4,000.00	2015.04.13	2020.04.12	4.750%
上海浦东发展银行股份有限公司	7,000.00	2017.01.20	2020.04.12	4.750%
上海农村商业银行股份有限公司	10,000.00	2016.02.15	2021.02.10	4.351%
上海农村商业银行股份有限公司	9,000.00	2016.03.01	2021.02.26	4.351%
中国民生银行股份有限公司	3,800.00	2016.08.11	2026.08.11	1.800%
长江联合	7,725.00	2016.09.01	2021.08.31	5.225%
长江联合	877.50	2016.10.20	2021.10.20	5.225%
<b>合计</b>	<b>42,402.50</b>			

## (2) 其他非流动负债

报告期各期末，公司其他非流动负债具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
分期支付并购款项	580.00	580.00	32,160.00	46,750.00
待转销项税额	9,215.20	9,081.34	-	-
贷款利息专项补贴	39.12	-	-	-
<b>合计</b>	<b>9,834.32</b>	<b>9,661.34</b>	<b>32,160.00</b>	<b>46,750.00</b>

2014年末公司其他非流动负债金额为46,750.00万元，为公司收购上海复高和宁波金唐尚未支付的股权转让款。

2014年，公司与上海复高和宁波金唐的原股东签订股权收购协议时约定分期支付对价。截至2014年末，公司尚有2.6亿元上海复高收购款及2.075亿元宁波金唐收购款尚未到支付期。2015年公司支付了购买两家子公司部分的股权转让款，同时又因收购了湖南凯歌股权（此部分年末尚未到期的收购款为1,160万元），致使2015年末余额较2014年末下降31.21%。2016年末余额较2015年减少69.96%，主要是收购上海复高和宁波金唐股权转让款将于一年内支付，转入“其他应付款”项目列报所致。

根据财政部于2016年12月3日发布的《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号）规定（适用于2016年5月1日起发生的相关交易），公司将已确认收入（或利得）但尚未发生增值税纳税义务而需于以后期间确认为销项税额的增值税额从“应交税费”项目重分类至“其他非流动负债”列报，比较数据不予调整。

## (三) 偿债能力分析

### 1、偿债指标分析

公司最近三年及一期的主要偿债能力指标如下：

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	0.89	0.89	0.98	1.30
速动比率（倍）	0.57	0.57	0.62	0.95
资产负债率（母公司）（%）	60.72	56.95	55.93	50.52
资产负债率（合并）（%）	63.48	61.38	61.02	54.99

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
利息保障倍数（倍）	1.79	3.38	4.11	7.12
经营活动产生的现金流净额（万元）	-51,815.48	11,516.70	1,249.52	-10,031.93

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货-待摊费用）/流动负债；

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；

利息保障倍数=息税前利润/利息费用（息为利息支出、税为所得税）。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司同行业可比上市公司偿债能力指标如下表所示：

公司	2017.6.30			
	流动比率(倍)	速动比率(倍)	资产负债率(合并)(%)	利息保障倍数
东软集团	2.53	1.75	27.51	3.60
东华软件	2.51	1.71	32.73	48.60
卫宁健康	1.84	1.69	26.95	82.00
银江股份	1.51	1.02	47.83	7.35
太极股份	1.24	1.00	61.56	1.79
平均值	1.93	1.43	39.32	28.67
万达信息	0.89	0.57	63.48	1.79

数据来源：上述同业可比上市公司 2017 年 1-6 月报告。

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货-待摊费用）/流动负债；

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%。

报告期内，公司流动比率、速动比率总体呈下降趋势，资产负债率较高。虽然公司的流动比率均在 1 左右、速动比率均大于 0.5，资产负债率也在 60%左右，利息保障倍数均为正，但与同行业可比上市公司相比，公司的偿债能力指标较低。主要原因是公司近年来以自有资金开展了多项外延式并购，形成了一定的资金缺口，同时随着主营业务的持续增长，相关研发投入和营运资金方面需求较大。公司在报告期内加大了财务融资力度，公司虽逐步增加长期借款配置，但主要仍是通过短期借款方式进行债权融资，致使公司财务杠杆水平较高，债务期限结构有待进一步改善。

## 2、公司负债结构分析

公司流动负债以短期借款、应付账款、应交税费及其他应付款为主，其中短期借款主要为商业信用借款；应付账款是公司在生产经营过程中通过对上游供应商所提供的商业信用进行主动管理的结果，公司与主要供应商拥有多年合作关系，建立了相互信任的商业信用；应交税费主要是企业所得税和个人所得税等；

其他应付款主要为应付股权收购款。短期借款和其他应付款余额较大与公司报告期内外延式并购事项较多密切相关。

公司非流动负债由长期借款、递延收益和其他非流动负债组成。其中，由于长期借款还款期限固定，公司可以通过现金流管理合理安排到期偿付，目前暂无短期还款压力。

### 3、现金流量分析

公司近年来业务尤其是 BT、PPP 业务规模逐渐增大，对营运资金构成了一定压力。公司凭借在城市各行业积累的丰富经验，形成了突出的行业软件与服务优势，营收和盈利能力稳步增长。最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-10,031.93 万元、1,249.52 万元和 11,516.70 万元，呈逐步向好趋势。

### 4、银行等其他融资渠道分析

公司具有良好的银行信用，通过短期借款及长期借款的配置与民生银行、宁波银行和平安银行等银行进行长期合作，银行融资渠道通畅，资信状况良好。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司授信情况如下：

授信银行	授信总额（万元）	未使用授信余额（万元）
上海农村商业银行股份有限公司	54,000.00	15,000.00
中国民生银行股份有限公司	80,000.00	210.63
宁波银行股份有限公司	40,000.00	1,145.00
中国银行股份有限公司	50,000.00	9,813.41
平安银行股份有限公司	30,000.00	1,000.00
中国光大银行股份有限公司	20,000.00	0.00
中国工商银行股份有限公司	50,000.00	25,000.00
上海浦东发展银行股份有限公司	42,000.00	6,936.05
<b>合计</b>	<b>389,000.00</b>	<b>59,105.09</b>

财务弹性方面，截至 2017 年 6 月末，公司取得主要合作银行授信额度合计 38.90 亿元，尚未使用的银行授信额度 5.91 亿元，整体备用流动性较充足，公司直接融资渠道畅通，与金融机构保持良好合作关系。

截至 2017 年 6 月末，公司担保余额 7.16 亿元，均系对下属子公司担保，包括对万达系统担保 0.60 亿元、对四川浩特担保 5.96 亿元和对全程健康担保 0.60

亿元。总体来看，公司担保所形成的或有负债风险较小。

综上所述，公司经营活动现金流呈逐步向好趋势，报告期内持续实现盈利对债务本息保障程度较高，债务风险较小。公司本次募集资金选取可转换公司债券的融资方式，能够利用可转债兼有债权融资和股权融资的特点，进一步优化公司的资本结构，增强公司偿债能力。

#### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转指标和同行业上市公司主要资产周转指标如下：

<b>东软集团</b>	<b>2017年1-6月</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.24	0.65	0.71	0.82
存货周转率（次/年）	1.26	4.48	4.03	4.83
应收账款周转率（次/年）	1.90	4.29	3.74	4.06
<b>东华软件</b>	<b>2017年1-6月</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.19	0.55	0.59	0.74
存货周转率（次/年）	0.53	1.72	2.31	2.73
应收账款周转率（次/年）	0.54	1.65	1.72	2.17
<b>卫宁健康</b>	<b>2017年1-6月</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.13	0.38	0.51	0.50
存货周转率（次/年）	1.88	6.53	9.89	12.69
应收账款周转率（次/年）	0.54	1.50	1.62	1.77
<b>银江股份</b>	<b>2017年1-6月</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.16	0.32	0.44	0.70
存货周转率（次/年）	0.55	1.11	1.30	1.66
应收账款周转率（次/年）	0.69	1.31	1.50	2.41
<b>太极股份</b>	<b>2017年1-6月</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.35	0.77	0.97	1.06
存货周转率（次/年）	2.04	5.15	13.37	32.88
应收账款周转率（次/年）	1.06	2.38	2.71	3.24
<b>平均值</b>	<b>2017年1-6月</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.21	0.53	0.64	0.76
存货周转率（次/年）	1.25	3.80	6.18	10.96
应收账款周转率（次/年）	0.95	2.23	2.26	2.73
<b>万达信息</b>	<b>2017年1-6月</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
总资产周转率（次/年）	0.14	0.37	0.42	0.53
存货周转率（次/年）	0.50	1.29	1.52	3.02
应收账款周转率（次/年）	0.85	2.61	2.53	2.78

数据来源：上述同业可比上市公司 2017 年半年报及 2016、2015、2014 年年报。

总资产周转率=营业收入/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]；

存货周转率=销售（营业）成本/平均存货；

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]；

平均值为东软集团、东华软件、卫宁健康、银江股份和太极股份的算术平均值。

报告期内，公司总资产周转率、存货周转率及应收账款周转率整体呈下降趋势，变动趋势与同行业可比上市公司一致。应收账款周转率略高于行业平均水平，存货周转率和总资产周转率对比行业平均水平较低。

与同行业上市公司相比，公司应收账款周转率基本处于同行业中等水平，除了东软集团应收账款周转率指标远高于其他四家上市公司，其他四家公司该指标平均值为 2，略低于公司的水平。

公司的存货周转率远低于同行业可比上市公司。公司存货主要由建造合同形成的已完工未结算资产和开发成本构成。其中，开发成本主要包括项目原料、人工、差旅和外包等费用。报告期内，公司 BT 项目投入加大且相关结算未到收款时点致使建造合同形成的已完工未结算资产余额较大。随着公司业务拓展能力增强，软件开发、运营服务、系统集成项目增多，存货余额较大，对公司资产运营能力影响较大。

从以上情况可以看出，公司的账款回收风险较小，存货余额较大，资产周转能力较弱，和公司业务模式有关。为进一步提高公司运营能力，公司将积极应对工程结算和存货管理，缩短运营周期。

#### **（五）最近一期末持有的交易性金融资产、可供出售金融资产和理财产品**

1、公司持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产系权益工具投资，占流动资产的 0.01%左右，金额较小。

2、公司持有的以公允价值计量的可供出售金融资产系投资于上海申银万国证券研究所有限公司、HBI 公司、上海数据中心及上海长江联合金属交易中心，详见本节“一、（一）、3、（1）可供出售金融资产”。

3、公司将部分暂时闲置款项购买短期银行理财产品，截至 2017 年 6 月 30 日，短期理财产品余额为 4,020.00 万元。

## **二、盈利能力分析**

## （一）营业收入及成本分析

### 1、营业收入分析

#### （1）营业收入概况及其变动分析

报告期内，公司营业收入情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)
营业收入	87,144.89	20.64%	207,503.88	11.05%	186,856.16	21.11%	154,280.58

报告期内，公司向互联网经济创新转型，以公共事务为核心，发展线上线下服务，从重建设转为重运营，内生式增长与收购兼并等外延式增长并举。公司从核心业务拓展、在线公共服务和线下实体运营等各方面加强发展力度，通过地域扩张和增强服务等方式，持续强化品牌优势，提升竞争能力，使业务结构进一步均衡、客户构成进一步优化。公司经营规模逐步扩大，营业收入实现持续较快增长，2014至2016年年均复合增长率为15.97%。2015年公司营业收入较2014年增长21.11%，相对较高。一方面得益于公司以创新驱动转型，全力拓展“互联网+公共服务”促进了主营业务的增长；另一方面公司合并范围增加，2014年年底收购的宁波金唐和上海复高自2015年起开始全部纳入合并范围。2017年上半年营业收入为87,144.89万元，较上年同期增加20.64%。

#### （2）按业务类别的营业收入结构及其变动分析

报告期内，公司营业收入按业务类别划分情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
软件开发	43,083.47	49.44	100,274.11	48.32	76,018.83	40.68	56,750.10	36.78
系统集成	26,041.04	29.88	71,269.43	34.35	83,607.47	44.74	78,964.66	51.18
运营服务	18,020.38	20.68	35,960.34	17.33	27,229.86	14.57	18,565.81	12.03
合计	<b>87,144.89</b>	<b>100.00</b>	<b>207,503.88</b>	<b>100.00</b>	<b>186,856.16</b>	<b>100.00</b>	<b>154,280.58</b>	<b>100.00</b>

当前智慧城市建设已经从早期的基础设施为主进入以应用主导的新阶段。公司在智慧城市领域拥有全面的行业覆盖，包括智慧医疗卫生、平安城市、智慧政务、市场监管和征信等领域，并在此基础上，提供城市一体化解决方案，实现智



慧城市的建设与运营。

按照具体内容、工作重点、项目实施阶段等方面的不同，公司业务可以划分为行业应用软件开发业务、系统集成、运营服务业务三类。随着公司以创新驱动转型战略的实施，全力拓展“互联网+公共服务”，公司营业收入持续增长的同时，收入结构也在不断改善。软件开发业务和运营服务业务取代系统集成业务成为公司业务的发展重心与核心驱动。

#### ①软件开发业务

报告期内，公司软件开发收入增长较快，由 2014 年的 56,750.10 万元增至 2016 年的 100,274.11 万元，年均复合增长率达 32.93%，收入占比由 2014 年的 36.78% 增长至 2016 年的 48.32%，成为公司最重要的业务板块。

报告期内公司软件开发业务获得较快发展的主要原因为：

公司凭借二十多年在智慧城市行业的发展，承担了多项国家重大核高基专项课题、科技部科技支撑课题、863 计划课题等，参与了数十项国家、行业各类标准和指南的制定工作，积累了丰富行业经验和人才储备，形成了突出的服务优势，完成了较全面的智慧城市行业覆盖，拥有智慧城市领域领先的技术实力，具备较强的品牌和市场影响力，能够支持智慧城市业务持续发展。

公司以创新驱动转型，积极开拓城市公共事业实体服务，基于“互联网+”在医疗健康、政府服务、教育文化、城市服务等各领域深耕细作，稳步推进，全力拓展“互联网+公共服务”，丰富了产品类型和服务的广度和深度，推动了软件开发收入的持续增长。

报告期内，公司坚持内生增长和外延并购并举的发展策略，先后收购宁波金唐、上海复高、湖南凯歌、凯歌医疗和市民信箱等。公司稳健积极地并购外部优质资产在提供新的业绩增长点的同时，也为公司快速拓展创新业务和开拓新的区域市场提供了条件。其中，宁波金唐和上海复高等主要以软件开发业务为主，业务发展较快。

#### ②系统集成业务

报告期内，公司系统集成业务收入金额分别为 78,964.66 万元、83,607.47 万

元、71,269.43 万元和 26,041.04 万元，收入占比分别为 51.18%、44.74%、34.35% 和 29.88%。随着公司业务重心逐渐转向软件开发及运营服务业务，系统集成业务板块的重要性有所下降，其收入占比也逐渐下降。

报告期内，公司系统集成业务收入小幅增长后呈下降趋势。一方面是因为公司主动将业务重心由盈利空间相对较小的硬件设备类业务转向盈利空间较大的软件开发及运营服务类业务；另一方面是由于当前智慧城市建设已经从早期的基础设施为主进入到应用主导的新阶段，硬件设备类业务市场需求增长趋缓。

### ③运营服务业务

公司运营服务业务发展与软件开发业务增长具有一致性。公司以智慧城市各领域综合软件与系统服务为基础，不断发展在线服务并积极开拓城市公共运营服务，推动软件开发业务发展的同时也为运营服务业务提供了发展机遇。公司前期为客户实施的项目陆续进入后续服务阶段，后续维护服务收入不断上升；随着各地分、子公司的增加，本地化服务能力不断提高，公司新增部分技术服务收入。2014 至 2016 年，公司运营服务业务收入分别为 18,565.81 万元、27,229.86 万元和 35,960.34 万元，年均复合增长率达 39.17%。2017 年 1-6 月，公司运营服务业务收入为 18,020.38 万元。

### (3) 营业收入的季节性波动

公司作为智慧城市软件服务供应商，由于客户通常采取预算管理和产品集中采购制度，采购招标通常安排在年中或下半年。因此，公司的销售呈现较明显的季节性分布。最近三年，公司每季度营业收入占全年比重情况如下：

季度营业收入占全年比重					
年度	指标	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
2016 年度	营业收入（万元）	96,552.49	38,717.24	43,080.51	29,153.64
	占全年收入比重	46.53%	18.66%	20.76%	14.05%
2015 年度	营业收入（万元）	91,261.69	37,763.06	34,446.08	23,385.33
	占全年收入比重	48.84%	20.21%	18.43%	12.52%
2014 年度	营业收入（万元）	73,047.55	33,770.99	31,945.74	15,516.30
	占全年收入比重	47.35%	21.89%	20.71%	10.06%

## 2、营业成本分析

### (1) 营业成本概况及其变动分析

报告期内，公司营业成本情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)
营业成本	54,307.69	23.95	126,697.04	12.79	112,328.16	6.83	105,143.26

随着公司业务规模的不断扩大，报告期内公司营业成本也相应增加。2014至2016年，公司营业成本年均复合增长率为9.77%。报告期内，公司业务结构持续改善，毛利率较高的软件开发业务及运营服务业务增速高于系统集成业务，同时公司更注重提升成本管控能力，增强经营管理绩效，公司营业成本增速低于营业收入增速。2017年上半年营业成本为54,307.69万元，较上年同期增加23.95%。

### (2) 按业务类别的营业成本结构及其变动分析

报告期内，公司营业成本按业务类别划分情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
软件开发	22,907.48	42.18	52,832.52	41.70	33,003.69	29.38	31,638.31	30.09
系统集成	22,157.42	40.80	54,248.69	42.82	66,175.47	58.91	63,436.92	60.33
运营服务	9,242.78	17.02	19,615.83	15.48	13,149.00	11.71	10,068.03	9.58
合计	<b>54,307.69</b>	<b>100.00</b>	<b>126,697.04</b>	<b>100.00</b>	<b>112,328.16</b>	<b>100.00</b>	<b>105,143.26</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司按业务类别划分的营业成本结构变动趋势与营业收入结构对应，系统集成业务营业成本占比逐渐下降，软件开发及运营服务业务的营业成本金额及占比总体呈增长态势。

### (3) 按成本性质划分的营业成本结构及其变动分析

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
原材料	29,390.12	54.12	67,828.31	53.54	60,512.27	53.87	56,800.87	54.02
人工	16,072.41	29.59	38,495.68	30.38	27,592.90	24.56	27,377.61	26.04
开发费用等	8,845.16	16.29	20,373.05	16.08	24,223.00	21.56	20,964.79	19.94
合计	<b>54,307.69</b>	<b>100.00</b>	<b>126,697.04</b>	<b>100.00</b>	<b>112,328.16</b>	<b>100.00</b>	<b>105,143.26</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业成本按成本性质划分可分为原材料、人工及开发费用三类。公司成本结构相对稳定，有利于公司盈利能力的稳定性和可持续性。

## （二）营业毛利及毛利率分析

### 1、营业毛利及毛利率概况

报告期内，公司营业毛利及毛利率情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)
营业毛利	32,837.21	15.55	80,806.84	8.42	74,528.00	51.67	49,137.31
项目	毛利率 (%)	同比变动 (百分点)	毛利率 (%)	同比变动 (百分点)	毛利率 (%)	同比变动 (百分点)	毛利率 (%)
毛利率	37.68	-1.26	38.94	-0.95	39.89	8.04	31.85

2014 至 2016 年，公司营业毛利保持增长态势。2015 年公司营业毛利为 74,528.00 万元，较 2014 年增幅达 51.67%，主要原因为公司加大外延式产业并购主营业务规模增加、业务结构改善所致。2016 年公司营业毛利较 2015 年增长 8.42%，与收入增长情况基本一致。2017 年上半年营业毛利为 32,837.21 万元，较上年同期增加 15.55%。

报告期内，公司毛利率分别为 31.85%、39.89%、38.94% 和 37.68%，相对稳定。2015 年公司毛利率水平较 2014 年提升 8.04 个百分点，主要为公司充分利用国家产业政策，战略推动向“互联网+公共服务”的业务创新转型，实现高毛利率的软件开发及运营服务业务收入的快速增长，同时使得综合毛利率提升到较高水平。

### 2、营业毛利结构及毛利率分析

报告期内，公司营业毛利结构具体情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
软件开发	20,175.99	61.44	47,441.59	58.71	43,015.14	57.72	25,111.79	51.11
系统集成	3,883.62	11.83	17,020.74	21.06	17,432.00	23.39	15,527.74	31.60
运营服务	8,777.60	26.73	16,344.51	20.23	14,080.86	18.89	8,497.78	17.29
合计	<b>32,837.21</b>	<b>100.00</b>	<b>80,806.84</b>	<b>100.00</b>	<b>74,528.00</b>	<b>100.00</b>	<b>49,137.32</b>	<b>100.00</b>

报告期内，随着软件开发和运营服务业务经营规模的持续扩大，公司软件和运营服务对营业毛利贡献不断增大，其中软件开发业务对营业毛利的贡献率均超过 50%，成为公司盈利能力的核心驱动。软件开发及运营服务业务在营业毛利中占比的不断提升表明公司盈利结构在持续改善。

报告期内，公司不同类别业务的营业毛利率情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	毛利率 (%)	同比变动 (百分点)	毛利率 (%)	同比变动 (百分点)	毛利率 (%)	同比变动 (百分点)	毛利率 (%)
软件开发	46.83	-0.48	47.31	-9.27	56.58	12.33	44.25
系统集成	14.91	-8.97	23.88	3.03	20.85	1.19	19.66
运营服务	48.71	3.26	45.45	-6.26	51.71	5.94	45.77
<b>综合毛利率</b>	<b>37.68</b>	<b>-1.26</b>	<b>38.94</b>	<b>-0.95</b>	<b>39.89</b>	<b>8.04</b>	<b>31.85</b>

报告期内，公司综合毛利率分别为 31.85%、39.89%、38.94%和 37.68%，总体呈上升后保持相对稳定趋势，主要因为一方面公司战略推动向“互联网+公共服务”的业务创新转型，同时，业务全面拓展至社会各行业，全面助力城市信息化建设，持续加大对核心行业产品的研发力度，保持行业竞争力；另一方面继续积极寻求外延式发展的机会，并购盈利较好的行业公司，提升公司可持续发展及盈利能力。

报告期内，公司软件开发业务毛利率分别为 44.25%、56.58%、47.31%和 46.83%，总体呈上升后保持相对稳定趋势。2015 年公司软件开发业务毛利率水平较 2014 年提升 12.33 个百分点，主要因为：（1）公司充分利用国家产业政策，大力推动“互联网+公共服务”的业务创新转型，抓住医改的重要契机，首创“健康服务云”，自主研发全程健康信息采集仪采集体征数据，并自动上传至居民健康管理信息平台，创新业务的运营取得一定进展；（2）外延并购的资产优良，提升公司当期业绩和毛利率。公司收购的上海复高和宁波金唐在 2015 年度全面纳入合并范围，两家公司主要从事高毛利率的软件开发类业务，提升了该分项整体毛利率。2016 年公司软件开发业务毛利率水平较 2015 年下降 9.27 个百分点，主要因为智慧城市通用软件业务的发展并逐渐成熟，市场竞争更加激烈，软件开发业务的毛利率较上年有所下降，但仍较 2014 年上升 3.06 个百分点。

报告期内，公司系统集成业务毛利率分别为 19.66%、20.85%、23.88%和

14.91%，主要原因为四川浩特以 BT 形式开展的系统集成业务的毛利率高于公司原有传统系统集成业务的毛利率水平。随着四川浩特的业务不断拓展，2014 至 2016 年系统集成业务毛利率在报告期内持续上升，2017 年 1-6 月，系统集成业务的毛利率较低的主要原因为四川浩特主要 BT 项目进展滞后，BT 业务规模和毛利贡献较小，传统系统集成业务毛利较低所致。

报告期内，公司运营服务业务毛利率分别为 45.77%、51.71%、45.45% 和 48.71%。运营服务主要指公司为老客户提供的常年系统运营和维护，是一项稳定、低风险、高增值的收入来源，为公司业绩增长提供了新的利润源泉，与软件开发业务的毛利率变动情况基本一致。

### 3、盈利能力的可比分析

公司销售毛利率、销售净利率等盈利能力指标与可比公司对比情况如下：

财务指标	公司名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售毛利率 (%)	东软集团	34.29	30.57	31.37	28.65
	东华软件	32.27	33.11	33.50	35.29
	卫宁健康	52.02	54.37	54.13	54.67
	银江股份	24.98	25.89	24.99	25.98
	太极股份	17.59	19.60	16.87	16.53
	<b>可比均值</b>	<b>32.23</b>	<b>32.71</b>	<b>32.17</b>	<b>32.22</b>
	<b>万达信息</b>	<b>37.68</b>	<b>38.94</b>	<b>39.89</b>	<b>31.85</b>
销售净利率 (%)	东软集团	1.73	22.04	3.95	3.13
	东华软件	24.31	13.75	20.23	20.09
	卫宁健康	19.68	55.05	21.44	24.96
	银江股份	8.79	9.11	5.61	7.61
	太极股份	0.61	5.71	4.17	4.66
	<b>可比均值</b>	<b>11.02</b>	<b>21.13</b>	<b>11.08</b>	<b>12.09</b>
	<b>万达信息</b>	<b>3.71</b>	<b>11.67</b>	<b>12.28</b>	<b>12.90</b>

报告期内，公司毛利率总体呈稳中有升趋势，主要原因为公司在充分利用国家产业政策，大力推动“互联网+公共服务”业务创新转型的同时，继续积极寻求外延式发展的机会，并购盈利较好的同行业公司，整体提升公司可持续发展及盈利能力；公司最近三年销售净利率基本保持稳定，2017 年上半年净利率较低的主要原因为公司营业收入存在季节性波动，使得上半年期间费用占营业收入比例增大所致，符合行业特征。随着业务结构调整，公司盈利能力有所变动，但变

动幅度不大，处于行业平均水平。

### (三) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用具体情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额 (万元)	占营业收入比 (%)	金额 (万元)	占营业收入比 (%)	金额 (万元)	占营业收入比 (%)	金额 (万元)	占营业收入比 (%)
销售费用	4,806.85	5.52	9,467.44	4.56	7,597.98	4.07	5,368.16	3.48
管理费用	17,235.90	19.78	34,759.97	16.75	31,701.97	16.97	17,863.54	11.58
财务费用	5,679.94	6.52	9,792.97	4.72	7,903.19	4.23	2,461.77	1.60
<b>合计</b>	<b>27,722.70</b>	<b>31.81</b>	<b>54,020.38</b>	<b>26.03</b>	<b>47,203.14</b>	<b>25.26</b>	<b>25,693.47</b>	<b>16.65</b>

报告期内，公司期间费用合计分别为 25,693.47 万元、47,203.14 万元、54,020.38 万元和 27,722.70 万元，占营业收入的比重分别为 16.65%、25.26%、26.03% 和 31.81%。随着主营业务的持续扩张，报告期内公司期间费用金额及占当期营业收入的比重持续上升，其中管理费用占比最高，财务费用增长较快。2015 年公司期间费用金额较 2014 年增加 21,509.67 万元，增幅 83.72%，主要系合并范围子公司增加，员工数量的增加导致社会保险费的增长以及财务费用增加所致；其中 2015 年公司财务费用金额较 2014 年增加 5,441.42 万元，增幅 121.04%，主要原因是公司营运资金需求较大，当年增加借款较多从而导致财务费用增幅较大。公司收入存在季节性，上半年为经营淡季，营业收入较低，故 2017 年上半年期间费用占比相对较高。

#### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用具体情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
工资	1,671.40	34.77	2,932.58	30.98	2,225.96	29.30	1,801.96	33.57
差旅及交通费	1,782.50	37.08	3,723.56	39.33	3,005.52	39.56	1,742.76	32.46
行政及办公费等	1,352.95	28.15	2,811.30	29.69	2,366.50	31.15	1,823.45	33.97
<b>合计</b>	<b>4,806.85</b>	<b>100.00</b>	<b>9,467.44</b>	<b>100.00</b>	<b>7,597.98</b>	<b>100.00</b>	<b>5,368.16</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司销售费用主要由工资、差旅及交通费、行政及办公费等构成。

报告期内，公司销售费用分别为 5,368.16 万元、7,597.98 万元、9,467.44 万元和 4,806.85 万元，占营业收入比重分别为 3.48%、4.07%、4.56% 和 5.52%，公司销售费用随主营业务发展而持续增长，但其占营业收入比重相对较低。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用具体情况如下：

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
工资	1,373.94	7.97	2,478.27	7.13	2,289.38	7.22	1,901.26	10.64
差旅及交通	602.67	3.50	896.86	2.58	1,129.17	3.56	703.70	3.94
社会保险	11,056.43	64.15	19,105.73	54.96	15,921.50	50.22	6,384.02	35.74
折旧与摊销	3,595.79	20.86	10,259.81	29.52	6,505.27	20.52	5,007.05	28.03
股权激励成本	-	-	649.96	1.87	4,619.90	14.57	2,435.93	13.64
行政及办公费等	607.09	3.52	1,369.34	3.94	1,236.75	3.90	1,431.58	8.01
<b>合计</b>	<b>17,235.90</b>	<b>100.00</b>	<b>34,759.97</b>	<b>100.00</b>	<b>31,701.97</b>	<b>100.00</b>	<b>17,863.54</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司管理费用主要由社会保险、折旧摊销、工资及股权激励成本等构成。报告期内，公司管理费用分别为 17,863.54 万元、31,701.97 万元、34,759.97 万元和 17,235.90 万元，占营业收入比重分别为 11.58%、16.97%、16.75% 和 19.78%，公司管理费用占营业收入比重较高，其增长态势与报告期内公司经营规模的扩大趋势一致。2015 年，公司管理费用大幅度增加主要系公司人员增多及合并范围子公司数量增加导致的社会保险费增长以及股权激励成本增加所致。

## 3、财务费用

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出	6,542.82	11,324.90	8,825.44	3,659.14
减：利息收入	342.33	1,690.54	1,051.42	1,273.11
其他	-520.55	158.61	129.18	75.73
<b>合计</b>	<b>5,679.94</b>	<b>9,792.97</b>	<b>7,903.19</b>	<b>2,461.77</b>

报告期内，公司财务费用分别为 2,461.77 万元、7,903.19 万元、9,792.97 万元和 5,679.94 万元，占营业收入比重分别为 1.60%、4.23%、4.72% 和 6.52%，主要为利息支出。由于公司增加借款以满足营运资金需求，2015 年公司利息支出较 2014 年增加 5,441.42 万元。



#### 4、期间费用可比分析

项目	公司名称	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
销售费用占营业收入比重	东软集团	10.00%	8.93%	9.47%	8.51%
	东华软件	5.93%	4.30%	4.16%	3.78%
	卫宁健康	15.74%	14.16%	14.49%	16.24%
	银江股份	3.82%	3.25%	3.01%	2.79%
	太极股份	1.74%	1.28%	1.32%	1.59%
	<b>可比均值</b>	<b>7.45%</b>	<b>6.38%</b>	<b>6.49%</b>	<b>6.58%</b>
	<b>万达信息</b>	<b>5.52%</b>	<b>4.56%</b>	<b>4.07%</b>	<b>3.48%</b>
管理费用占营业收入比重	东软集团	22.47%	19.15%	18.58%	17.58%
	东华软件	15.17%	11.53%	10.83%	9.67%
	卫宁健康	22.82%	18.98%	21.23%	17.01%
	银江股份	7.42%	11.93%	10.28%	9.21%
	太极股份	14.68%	11.63%	10.20%	9.52%
	<b>可比均值</b>	<b>16.51%</b>	<b>14.64%</b>	<b>14.22%</b>	<b>12.60%</b>
	<b>万达信息</b>	<b>19.78%</b>	<b>16.75%</b>	<b>16.97%</b>	<b>11.58%</b>
财务费用占营业收入比重	东软集团	1.12%	0.22%	0.31%	0.53%
	东华软件	0.57%	0.57%	0.31%	0.15%
	卫宁健康	0.26%	0.65%	-0.01%	-1.69%
	银江股份	1.65%	1.07%	0.52%	0.58%
	太极股份	0.67%	0.35%	0.16%	-0.02%
	<b>可比均值</b>	<b>0.85%</b>	<b>0.57%</b>	<b>0.26%</b>	<b>-0.09%</b>
	<b>万达信息</b>	<b>6.52%</b>	<b>4.72%</b>	<b>4.23%</b>	<b>1.60%</b>
期间费用占营业收入比重	东软集团	33.59%	28.30%	28.36%	26.63%
	东华软件	21.67%	16.40%	15.30%	13.60%
	卫宁健康	38.82%	33.80%	35.70%	31.56%
	银江股份	12.89%	16.25%	13.81%	12.57%
	太极股份	17.09%	13.26%	11.68%	11.09%
	<b>可比均值</b>	<b>24.81%</b>	<b>21.60%</b>	<b>20.97%</b>	<b>19.09%</b>
	<b>万达信息</b>	<b>31.81%</b>	<b>26.03%</b>	<b>25.26%</b>	<b>16.65%</b>

报告期内，公司期间费用占营业收入比重逐渐上升的态势与行业特征相符，2015年期间费用占营业收入比重有一定幅度增长，主要原因为合并范围增加所致。2014年公司期间费用水平略低于同行业可比公司均值，2015年及2016年，由于公司借款增加导致利息支出增加，公司期间费用略高于同行业可比公司均值。2017年上半年，由于营业收入存在季节性波动，销售收入一般在下半年确认较多，而人工成本支出、资产折旧、日常经营费用等固定性支出正常发生，使

得公司 2017 年上半年期间费用占比上升。

#### （四）营业外收入及支出分析

##### 1、营业外收入

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
固定资产处置利得	1.49	0.81	0.03	0.06
政府补助	767.43	2,172.56	1,885.86	905.29
其他收入	25.63	12.20	10.07	48.20
增值税退税	206.25	928.99	900.80	-
<b>合计</b>	<b>1,000.79</b>	<b>3,114.57</b>	<b>2,796.76</b>	<b>953.54</b>

报告期内，公司营业外收入分别为 953.54 万元、2,796.76 万元、3,114.57 万元和 1,000.79 万元，占利润总额比重分别为 4.26%、10.20%、11.54% 和 22.24%，主要为政府补助及增值税退税。公司的政府补助计入当期非经常性损益（详见“第六节、六、（三）非经常性损益明细”）。

增值税退税为公司控股子公司宁波金唐、湖南凯歌及上海格金销售自行开发生产的软件产品，根据财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》财税【2011】100 号的有关规定，按 17% 税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。

##### 2、营业外支出

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
固定资产处置损失	0.02	10.98	33.75	13.59
对外捐赠	28.00	2,033.00	30.00	20.00
罚款滞纳金支出	1.15	3.55	-	-
其他	-	7.18	11.92	5.25
<b>合计</b>	<b>29.18</b>	<b>2,054.71</b>	<b>75.66</b>	<b>38.84</b>

报告期内，公司营业外支出分别为 38.84 万元、75.66 万元、2,054.71 万元和 29.18 万元，主要为固定资产处置损失及对外捐赠支出。2016 年公司营业外支出金额的增加主要系公司对中国非公立医疗机构协会捐赠 2,000 万元所致。

#### （五）其他利润表项目分析

## 1、资产减值损失

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
坏账损失	1,094.30	2,190.57	2,076.78	1,860.57
商誉减值损失	-	296.15	-	-
<b>合计</b>	<b>1,094.30</b>	<b>2,486.71</b>	<b>2,076.78</b>	<b>1,860.57</b>

报告期内，公司资产减值损失主要为坏账损失及商誉减值损失。报告期内，公司资产减值损失分别为 1,860.57 万元、2,076.78 万元、2,486.71 万元和 1,094.30 万元。

## 2、投资收益

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
权益法核算的长期股权投资收益	-99.87	2,514.72	116.59	23.66
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-	500.00
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-	-	-	0.11
其他-理财产品收益	37.40	126.48	85.00	-
<b>合计</b>	<b>-62.46</b>	<b>2,641.20</b>	<b>201.59</b>	<b>523.76</b>

报告期内，公司投资收益分别为 523.76 万元、201.59 万元、2,641.20 万元和 -62.46 万元，占利润总额比重分别为 2.34%、0.74%、9.79%和-1.39%。从投资收益的金额及占比来看，公司盈利情况对其不存在重大依赖。2016 年公司投资收益金额较大，主要为公司对长江联合的长期股权投资以权益法核算产生的投资收益 2,682.94 万元。

### （六）非经常性损益分析

报告期内，归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为 1,148.69 万元、1,552.99 万元、-173.68 万元和 651.12 万元（详见“第六节、六、（三）非经常性损益明细”），占归属于母公司股东的净利润的比重分别为 6.05%、6.73%、-0.73%和 17.00%，从非经常性损益的金额及占比来看，公司盈利情况对非经常性损益不存在重大依赖。公司 2015 年归属于母公司股东的非经常性损益净额较 2014 年增加 404.30 万元，主要原因为公司云计算软件和整体解决方案研发及产业化等项目产生的政府补助增加。2016 年归属于母公司股东的非经常性损益净额

-173.68 万元，主要系对中国非公立医疗机构协会捐赠所致。

## （七）税收优惠情况

### 1、所得税税收优惠

报告期内，公司及重要控股子公司享受企业所得税税收优惠主要情况如下：

公司名称	2017年 1-6月	2016 年度	2015 年度	2014 年度	享有税收优惠的依据
万达信息	15%	15%	15%	10%	高新技术企业，注 1
四川浩特	15%	15%	15%	15%	高新技术企业
宁波金唐	15%	15%	15%	15%	高新技术企业
上海复高	15%	15%	15%	15%	高新技术企业
湖南凯歌	15%	15%	12.5%	12.5%	高新技术企业，注 2
市民信箱	15%	15%	15%	15%	高新技术企业
上海格金	12.5%	12.5%	12.5%	-	注 3
西藏万达	9%	9%	9%	15%	注 4

注1：2013年12月经国家发展和改革委员会、工业和信息化部、商务部、财政部、国家税务总局认定，万达信息符合《鼓励软件企业和集成电路产业发展的若干政策》和《国家规划布局内重点软件企业认定管理办法》的有关规定，减按10%税率征收企业所得税，认定有效期为2013-2014年度。

注2：根据湖南省国家税务局财税[2012]27号《企业所得税优惠备案表》同意子公司湖南凯歌享受软件企业所得税“二免三减半”优惠政策，自2011年至2012年免征企业所得税，自2013年至2015年按25%的法定税率减半征收企业所得税。

注3：根据沪地税闸十六[2014]000006《企业所得税优惠审批结果通知书》同意子公司上海格金享受新办软件企业所得税“二免三减半”优惠政策，自2013年1月1日至2014年12月31日免征企业所得税，自2015年1月1日至2017年12月31日按25%的法定税率减半征收企业所得税。

注4：根据《西藏自治区招商引资若干规定》（藏政发【2014】103号文），子公司西藏万达减免征收企业应缴纳的企业所得税中属于地方分享的部分后执行9%的企业所得税税率，有效期为2015年1月1日至2017年12月31日。

### 2、其他重要的税收优惠政策

根据财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》财税【2011】100号的有关规定，宁波金唐、湖南凯歌及上海格金销售自行开发生产的软件产品，按17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

## 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-51,815.48	11,516.70	1,249.52	-10,031.93
投资活动产生的现金流量净额	-14,563.31	-40,766.95	-97,434.80	-60,707.01
筹资活动产生的现金流量净额	35,022.56	43,645.52	102,401.24	58,295.26
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5.91	9.05	1.89	-0.08
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-31,362.14</b>	<b>14,404.33</b>	<b>6,217.86</b>	<b>-12,443.77</b>

### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
销售商品、提供劳务收到的现金	49,493.63	195,279.30	170,467.63	130,573.41
收到的税费返还	306.13	906.23	856.33	0.13
收到其他与经营活动有关的现金	4,137.79	16,175.56	5,743.76	6,726.86
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>53,937.55</b>	<b>212,361.09</b>	<b>177,067.71</b>	<b>137,300.40</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	41,079.19	108,228.59	106,170.44	92,042.71
支付给职工以及为职工支付的现金	42,826.74	62,227.59	47,982.97	37,332.20
支付的各项税费	6,552.65	12,102.91	10,270.85	4,912.53
支付其他与经营活动有关的现金	15,294.45	18,285.29	11,393.94	13,044.88
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>105,753.02</b>	<b>200,844.38</b>	<b>175,818.19</b>	<b>147,332.33</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-51,815.48</b>	<b>11,516.70</b>	<b>1,249.52</b>	<b>-10,031.93</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-10,031.93万元、1,249.52万元、11,516.70万元和-51,815.48万元。

公司2015年度经营活动产生的现金流量净额较2014年度增加11,281.45万元，2016年度经营活动产生的现金流量净额较2015年度增加10,267.18万元，主要为公司2016年度及2015年度加强了应收账款的回款管理，应收账款占营业收入比例逐年下降所致。

公司2017年上半年经营活动产生的现金流量净额为负，主要为公司业务存在一定的季节性，主要客户上半年结算付款滞后所致。

### （二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
收回投资收到的现金	4,782.00	21,444.00	5,689.00	1,502.80
取得投资收益收到的现金	37.40	126.48	85.00	-
处置固定资产、无形资产和其他	18.00	27.34	5.36	0.48
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	9,524.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>4,837.40</b>	<b>21,597.82</b>	<b>5,779.36</b>	<b>11,027.29</b>
购建固定资产、无形资产和其他	9,289.61	35,099.73	37,263.80	12,741.95
投资支付的现金	10,111.10	27,265.04	62,619.26	1,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的 现金净额	-	-	3,331.10	48,468.35
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	9,424.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>19,400.71</b>	<b>62,364.77</b>	<b>103,214.16</b>	<b>71,734.30</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,563.31</b>	<b>-40,766.95</b>	<b>-97,434.80</b>	<b>-60,707.01</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-60,707.01万元、-97,434.80万元、-40,766.95万元和-14,563.31万元，主要为公司报告期内对外投资力度较大所致。

公司2015年度投资活动产生的现金流量净额较2014年度减少36,727.79万元，主要为公司自2015年期加大了开发支出力度，现金收购了湖南凯歌、市民信箱等公司股权，同时按并购协议约定支付上海复高、宁波金唐等公司股权转让款。

公司2016年度投资活动产生的现金流量净额较2015年度增加56,667.85万元，主要由于2016年减少对外投资，以前年度收购事项所需支付的款项支付力度下降所致。

### (三) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
吸收投资收到的现金	2,220.00	17,117.05	9,597.06	-
其中：子公司吸收少数股东投资	-	-	-	-
取得借款收到的现金	208,215.00	353,065.00	347,296.00	132,443.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,596.05	-	7,950.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>214,031.05</b>	<b>370,182.05</b>	<b>364,843.06</b>	<b>132,443.00</b>
偿还债务支付的现金	161,235.00	302,779.00	245,934.13	67,329.00

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,631.49	18,307.53	13,507.69	6,818.75
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	11,142.00	5,450.00	3,000.00	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>179,008.49</b>	<b>326,536.53</b>	<b>262,441.81</b>	<b>74,147.74</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>35,022.56</b>	<b>43,645.52</b>	<b>102,401.24</b>	<b>58,295.26</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 58,295.26 万元、102,401.24 万元、43,645.52 万元和 35,022.56 万元。

公司 2015 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2014 年度增加 44,105.99 万元，主要为 2015 年度取得借款收到的现金较 2014 年度有大幅增加，虽然 2015 年度较 2014 年度偿还了更多的债务，但因其偿还量未超过新增借款的现金流入，使得 2015 年度筹资活动现金流量净额较 2014 年度仍然有较大的增长。

公司 2016 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2015 年度减少 58,755.72 万元，主要由于公司于 2016 年偿还较多债务，导致当期支付的现金大幅增加。

公司 2017 年上半年筹资活动产生的现金流量净额 35,022.56 万元，主要为取得借款收到的现金与偿还债务支付的现金相抵后流入 46,980 万元所致。

#### 四、资本性支出

##### (一) 报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
长期股权投资	-	-	21,300.00	400.00
固定资产（含在建工程）投资	3,218.35	8,193.67	11,887.21	13,937.49
无形资产投资	-	32,711.29	3,195.04	4,083.26
开发支出	6,954.82	25,776.16	25,178.62	-
<b>合计</b>	<b>10,173.17</b>	<b>66,681.12</b>	<b>61,560.87</b>	<b>18,420.75</b>

注：长期股权投资=长期股权投资权益法下净增加额

固定资产（含在建工程）投资=固定资产账面原值增加额+在建工程账面原值净增加额

无形资产投资=无形资产账面原值增加额

开发支出投资=开发支出当期增加额

公司 2014 年度的重大资本性支出主要为加大了云服务基地项目的建设投入，同时由于哈尔滨办公大楼建成和云服务基地部分电子设备安装调试完毕转

固，以及外购了部分电子设备及运输设备等。

公司 2015 年度的重大资本性支出较上年增加较多。固定资产（含在建工程）投资方面，公司继续增加外购电子设备购置力度，追加了对在建工程云服务上海基地的投资。对外投资方面，公司与其他方共同出资设立了长江联合金融租赁有限公司，并对上海昕鼎网络科技有限公司进行了增资。开发支出方面，公司通过健康云项目、医疗云项目等前期市场调研和项目可行性论证，并报经公司批准立项，增加开发支出投入。

公司 2016 年度固定资产（含在建工程）投资有所放缓，持续加大了项目开发支出，随着开发进度的逐步实施，部分软件开发支出已结转至无形资产。

公司 2017 年上半年重大资本性支出较上年减少较多，主要原因为随着公司健康云项目、医疗云项目等进入实施后半段，开发支出力度较上年有所降低。未来，随着本次募投项目的陆续实施，预计资本性支出将有所增加。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

1、本次募集资金项目，具体投资计划详见募集说明书第八节“本次募集资金运用”。

2、公司对 2016 年重组事项中涉及的部分标的资产，仍将通过其他方式进行收购，详见募集说明书“第四节、六、公司重大资产重组情况”。

## 五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

本次发行可转债募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司战略发展方向，紧跟行业发展趋势，有利于公司抢占市场机遇。本次募投项目的实施有利于公司提升自身技术研发实力，提升公司市场综合竞争力，更有效地巩固和开拓公司市场占有率，进一步加强公司持续盈利能力，符合公司长期战略发展要求及全体股东的最大利益。

### 1、未来发展趋势

近年来，各地政府纷纷加大智慧城市建设的政策引导和资金支持力度，网络基础设施建设和信息管理应用取得了长足的发展，在日常业务管理、为公众提供



服务等方面发挥了较重要的作用。但是，智慧城市的发展对城市信息化的网络基础设施建设、信息资源数据库建设和共享、城市管理与运行等相关系统功能提升提出了新的要求，对前期智慧城市发展过程中存在的“数据孤岛”和“行业烟囱”等问题，需要通过新的视角、新的思路和更加全面系统的方法来加以解决和实现。

公司通过智慧城市平台项目的实施，在积累行业软件与服务优势的基础上，研发自主城市一体信息化平台、智慧城市云平台等支撑环境以及通用性、可配置性和扩容性的模块化应用软件，通过大量应用云计算、物联网、大数据和移动互联网等技术，平台可达成强兼容性和高效快速实施的建设目标，在以行业经验叠加互联网模式来加快发展私有化部署业务的同时，加大 PPP 项目的合作力度，并大力开拓公有云租赁业务，以适应智慧城市建设发展需要。

## 2、本次募投项目对未来发展的影响

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模，公司的总资产和总负债规模均有所增长，按 2017 年 6 月 30 日的财务状况，募集资金到位后，公司的总资产规模和总负债规模均有所增长，合并口径资产负债率将由 63.48% 上升至 67.97%（未考虑可转债的权益成分，按全部计入负债成分计算），处于相对安全的负债率水平之内，且随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产有所提高，财务结构进一步调整，更趋合理。

本次发行可转债是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要战略措施，能够提升公司的资金运营能力和产品研发能力，满足日益增长的行业市场需求及业务发展需要，又可为公司有效降低经营风险、提升盈利能力奠定基础。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

公司本次拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过90,000万元（含90,000万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）
1	新一代智慧城市一体化平台及应用系统建设项目	76,298.00	72,500.00
2	雅安智慧公共安全系统PPP项目	18,457.29	17,500.00
	合计	94,755.29	90,000.00

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金或其他融资方式解决。

### 二、募集资金拟投资项目的具体情况

#### （一）新一代智慧城市一体化平台及应用系统建设项目

##### 1、项目概况

##### （1）项目建设内容

项目名称：	新一代智慧城市一体化平台及应用系统建设项目
项目总投资（万元）：	76,298.00
募集资金投入金额（万元）：	72,500.00
项目建设期：	24个月
项目主要内容：	基于智慧城市总体解决方案，研发新一代智慧城市一体化平台及应用系统，重点包括城市一体化信息平台（iGWIM）、智慧城市云平台（iCP）、智慧城市大数据平台（iBDP）、城市智能运行中心系统（IOC）、政务云协同应用系统（iGOV）、市民云服务系统（iCity）六个重点软件产品，支持在各城市以私有化部署、政府购买云服务与PPP合作模式等多种模式落地；购置软硬件设备，建设上海云计算中心、上海云计算副中心、成都云计算中心，支撑新一代智慧城市一体化平台及应用系统，提供云服务

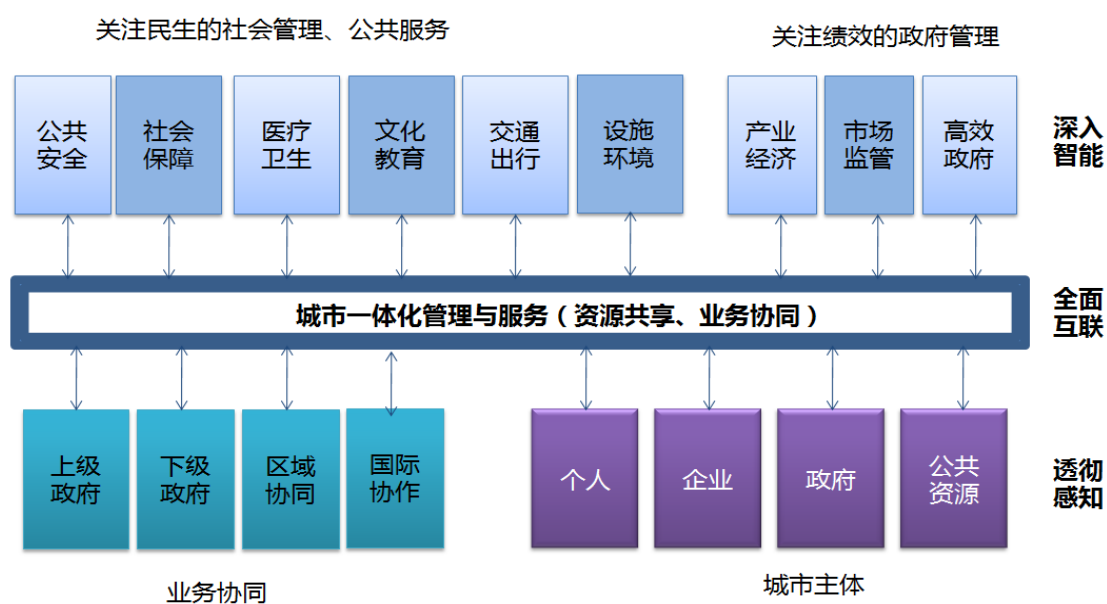
项目将依托公司目前所拥有的智慧城市领域核心技术和成功经验，进行自主研发和集成创新，在行业信息系统的软件开发与系统集成业务基础上，建设城市级的云中心平台和云端应用，加大投入基于云计算模式的在线服务，逐步消除“数据孤岛”和“行业烟囱”现象，实现信息共享融通。

项目实施主体为万达信息。

### ①项目总体设计

智慧城市与传统城市信息化相比，具有更高的共享和协同能力。城市各类智慧应用的建设不能各自为政，应该在城市层面构建一体化管理与服务体系，实现跨行业、跨政府部门的资源共享和业务协同。

### 智慧城市一体化逻辑架构



智慧城市一体化逻辑架构适应政府“大部制”改革，“归口管理”的趋势，直接面向个人、企业、政府和公共资源设施这四大城市管理主体，从政府职能入手，将政府管理和服归口成几个重点条线。通过系统整合，支撑城市一体化的管理和服。

智慧城市的总体架构不仅要考虑各智慧应用内部的一体化整合，更要考虑城市级跨部门的信息共享与应用协同。智慧城市系统包括三大方面：各行业信息系统；共建共享的城市云中心；一体化的云端应用。本次募投项目是在行业信息系

统基础上，使用募集资金研发城市云中心和云端应用，具体如下图所示：

### 新一代智慧城市一体化平台与应用



#### ②建设主要内容和对象

本次募投项目投资建设以下六个子平台或系统，城市一体化信息平台（iGWIM）、智慧城市云平台（iCloud）、智慧城市大数据平台（iBDB）、城市智能运行中心系统（IOC）、政务云协同应用系统（iGOV）和市民云服务系统（iCity），主要建设内容和服务对象如下：

序号	名称	建设内容	服务对象
1	城市一体化信息平台 (iGWIM)	主要负责跨政府部门的信息资源管理；跨行业的数据交换、服务调阅以及对城市中央数据库的管理和服务；负责与其他城市的信息共享，构建区域一体化。平台建设内容包括各行业系统接口、服务管理、事件管理、信息化运行监控与绩效评估等	政府（需要跨部门、跨行业信息处理的政府各部门）和应用开发商（在政府一体化平台上落地的其他应用提供商）
2	智慧城市云平台 (iCloud)	云平台技术架构最底层为IaaS层服务，包括数据中心与统一资源平台，IaaS层之上为以云管理平台为核心的PaaS服务，最上层则为智慧城市业务应用群，云平台包括如下几大块内容：云管理平台、云盘应用软件、云负载均衡应用软件、云数据库应用软件、云应用服务器集群服务、容器应用平台软件、云服务总线、API网关软件、数据交换总线、运营数据分析服务、消息服务、短信服务、移动应用消息推送服务、移动应用支撑服务、身份认证服务、电子签章服务	

3	智慧城市大数据平台 (iBDB)	研发构建城市级大数据中心，实现包括多源数据接入、数据存储、数据总线、分析融合、数据服务以及数据安全保护、统一管理监控等功能模块，根据项目所建设智慧城市大数据平台部署的需要，构建包括高性能分布式计算支撑、大数据治理、数据标准、数据质量管理、大数据资产管控等基础支撑环境	
4	城市智能运行中心系统 (IOC)	以“物理集中、系统集成、信息集享”的方式，融“信息总汇、动态监测、权威指挥、网格管理”四位一体，构建城市管理运行体系，掌握城市脉搏，及时、准确、科学、适度地进行调控，便于区域领导综合决策分析、指挥调度。主要建设功能模块包括城市物联汇接系统、设备对接整合系统、城市运行数据汇接系统、城市运行体征监测系统、城市运行一体化处置系统、城市融合通讯指挥调度系统、可视化综合展现系统和工作门户	政府（例如：城市应急指挥中心、大联动中心等）
5	政务云协同应用系统 (iGOV)	运用“大物移云”等信息化技术，打破部门、系统界限，构造政府服务的横向协同业务线，形成跨部门的信息流，提高政府一站式服务能力。系统建构主要包括网上政务大厅、标准化受理系统、智能排队叫号系统、自助终端服务系统、协同共享审批系统、大厅综合管理系统、运行监控系统、可视化展示分析系统、权力事项管理系统、政务智能机器人	政府（例如：市、区县行政服务中心）
6	市民云服务体系 (iCity)	以“我”为中心，而不是以部门为中心，形成以服务市民的超级APP，整合各类便民应用。本期建设内容包括城市入口超级APP、城市服务轻应用平台、服务商管理平台、智慧社区服务平台；除了使用统一实名认证、统一查询、统一预约等市民云标准服务外，政府及社会机构还可以在市民云平台上定制各自各色服务	提供市民服务的政府（委办、区县、街道社区）和社会机构

总体来说，公司根据城市发展阶段，利用本次募投项目的实施，启动智慧城市整体解决方案的升级，将公司在各个行业积累的技术优势和基础进行汇总融合，建立自有的城市一体化信息平台、智慧城市云平台 and 大数据平台，做到数据和信息资源的互联互通。根据用户的需要，深入开发具体应用，主要包括城市智能运行中心系统、政务云协同应用系统和市民云系统，从而更好地服务于政府和公共机构等。未来公司将继续致力于智慧城市领域，充分利用“云大物移”等新技术，重点发展智慧城市的“互联网+公共服务”，在巩固行业基础系统建设领域竞争优势的同时，着力发展基于云模式的公共服务运营。

## (2) 项目建设目标

城市信息化发展早期，各个地方的部局委办等通过构建部门信息化中心，初

步实现了“行业一体化”，但跨行业共享少，形成了不少信息孤岛。随着智慧城市概念的提出和发展，部分城市开始按照共建共享的思路进行城市顶层设计，打通各条线部门，过去、各自为政分散建设形成的信息孤岛。在行业一体化的基础上，通过资源整合与共享形成城市一体化模式。未来智慧城市建设将在城市一体化的基础上，通过多个城市的信息共享与业务协同，形成区域（国家）一体化的模式。跨区域共享与协同的智慧城市群将形成。

新一代智慧城市一体化平台及应用系统是在智慧城市进入现阶段的新探索，与前些年智慧城市建设求大求全不同，项目从城市一体化可持续发展入手，应用云计算、大数据、物联网和移动互联网等新技术，提升城市管理与服务水平。通过项目建设，能够结合不同城市的实际情况，进行各分系统的落地。

新一代智慧城市一体化平台及应用系统能够从管理服务水平的提升、集约化信息化建设以及全面惠民服务等方面，为各级政府提供一个全新的智慧城市综合应用承载体系。

### （3）项目盈利模式

项目产品的盈利方式主要为向全国各地不同用户销售适合其城市发展阶段的城市一体化平台和具体应用系统产品并提供运营维护服务，销售对象为省、市（县）政府、政府城市运行中心、行政服务中心等，对部分具有条件的园区也可提供一体化解决方案。从销售模式来看，可分为三种模式：私有化部署、政府购买云服务及PPP模式。

①私有化部署：公司提供基础平台产品，结合用户需求进行少量软件开发后在当地进行系统集成和部署。该种模式主要以政府信息化项目形式建设；

②政府购买云服务：公司提供标准的智慧城市综合业务云平台，提供相关的计算、存储、安全服务或具体云应用。政府部门以云服务方式购买，公司提供全面保障，按服务内容、用户数、数据量等指标综合评估后付费。结合政府购买服务的实际情况，行政服务中心和城市服务统一入口平台等服务型的政府机构具有对该种模式的购买需求。

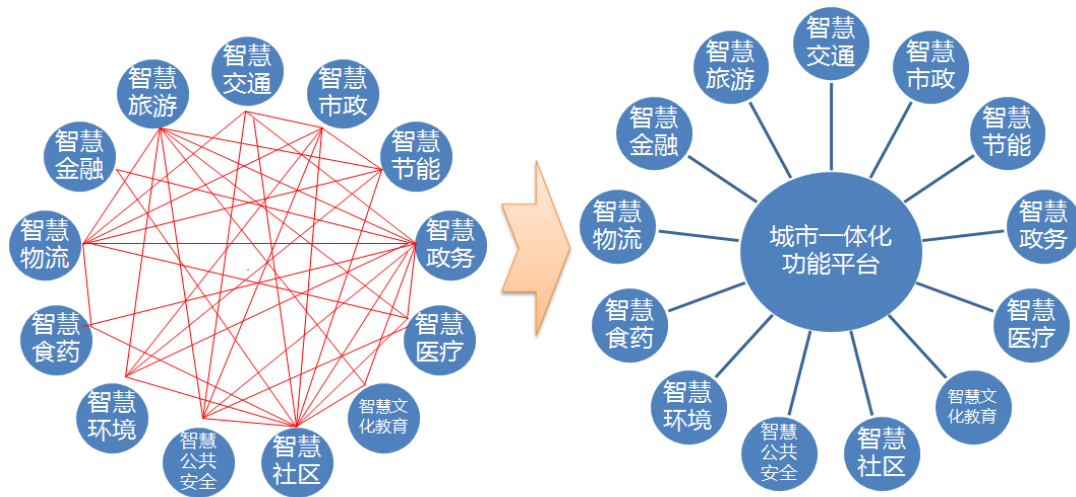
③PPP合作模式：公司结合各地政府财力支付方式，以PPP合作模式参与部

分城市的智慧城市建设，政府通过转移支付及开放部分公共服务的数据应用等模式，使公司参与到其建设和运营过程，获取长期稳定的建设和运营服务收入。

#### (4) 本次募投项目和原有业务的关系

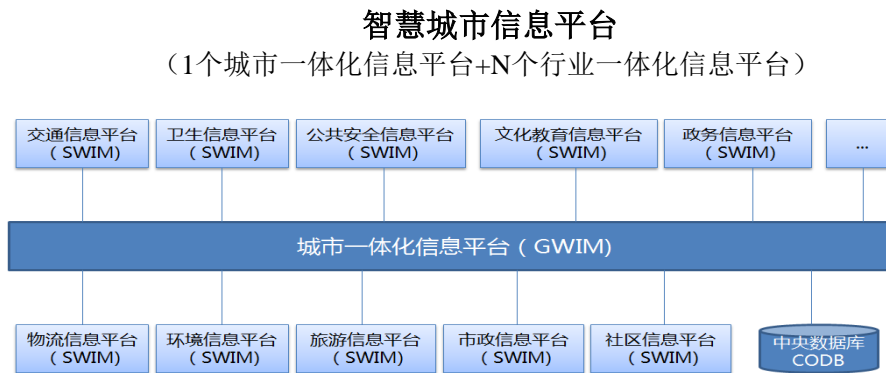
传统城市信息化建设侧重行业内部的信息整合，缺乏城市级的一体化信息平台。与此相对，本次募投项目将开发城市级跨行业、跨政府部门的一体化信息平台（iGWIM: Intelligent Gov-Wide Information Management），主要负责跨政府部门的信息资源管理、跨行业的数据交换、服务调阅以及对城市中央数据库的管理和服务。智慧应用共享与协同演进如下图所示：

#### 城市一体化功能平台促进多智慧应用的共享与协同



公司当前业务主要以轻资产方式参与智慧城市建设，提供软件开发产品和系统集成，根据客户具体要求开发社保、医疗、交通、电子政务等适用于不同行业的软件系统。公司通过二十余年城市信息化实践经验总结，智慧城市在构建基础网络的同时，需要打造一个统一功能平台实现多智慧应用协同，并达到平台能力及应用的可成长、可扩充，创造面向未来的智慧城市系统框架。公司通过本次募投项目的实施，将建设统一功能平台实现多智慧应用的共享协同，为不同规模的城市及区域提供适合其城市管理和发展的城市一体化信息平台支持，按照城市管理要求自由组合交通、卫生、公共安全、文化教育、食品安全、城市综合管理等典型智慧城市行业一体化信息平台及应用软件，实现智慧城市领域的大数据实时整合和深度分析利用。该平台在负责城市内各智慧应用的共享与协同的同时，还

负责与其它城市的信息共享，这也是未来构建区域一体化的关键。



应智慧城市发展要求并通过公司多年行业积累，公司拟使用募集资金建设新一代城市一体化信息平台，开发自有城市级信息平台、中央数据库、云平台 and 通用性行业应用软件，提供模块化应用产品，并增强其通用性、可配置性和扩容性。项目建成后，客户可以根据城市自身状况选择私有化部署、政府购买云服务及 PPP 合作等模式开展智慧城市建设。公司可以通过发展基于云模式的“互联网+公共服务”，以行业经验叠加互联网模式来加快智慧城市业务发展，降低在全国复制的实施成本，并利用“云大物移”等智慧城市技术取得的进展与创新，满足未来众多智慧城市项目得以从云端落地的内在需求，带动智慧城市综合业务服务的创新转型。

## 2、项目背景和必要性

### (1) 智慧城市是城市持续发展的趋势

随着城市化进程的加快，城市被赋予了前所未有的经济、政治和技术权利的同时，也面临着环境污染、交通堵塞、能源紧缺、住房不足、失业、疾病等方面的挑战。在新环境下，如何解决城市发展所带来的诸多问题，实现可持续发展成为城市规划建设的重要命题。智慧城市作为一种战略被提出，将更多新技术用于构成城市的核心系统中，实现对其感知和互联互通，进而实现更高层次的智能、促进更广泛的参与，努力推进面向知识社会的下一代创新，尝试构建创新、智慧的城市新形态。在此背景下，智慧城市成为解决城市问题的一条可行道路，也是城市持续发展的趋势。

### (2) 智慧城市发展进入新阶段，对智慧城市的建设提出了新要求



从智慧城市发展轨迹来看，智慧城市的建设分为三个阶段，1.0是信息的孤岛，2.0是以平台为基础进行数据的打通，智慧城市3.0将以大数据为核心，强调以人为本的跨部门、跨行业、跨区域的一体化服务。《国家智慧城市试点2015年度工作报告》系统总结了智慧城市项目所存在的问题，主要有“重视硬件投入，缺少市民沟通参与”和“建设模式单一，对经济成本和后期商业模式思考探索不足”等方面的问题。国务院发布《“十三五”国家信息化规划》，提出打破信息壁垒和孤岛，实现各部门业务系统互联互通和信息跨部门跨层级共享共用，公共数据资源开放共享体系基本建立，面向企业和公民的一体化公共服务体系基本建成，电子政务推动公共服务更加便捷均等等发展目标。随着市场需求发生的转变，以及“云大物移”等智慧城市的基础技术取得进展与创新，使得众多的智慧城市项目得以从云端落地。充分利用已有的基础设施或共享平台资源，是对智慧城市更好更快的落地实施加快发展提出的新要求。

### (3) 增强公司核心竞争力，符合公司战略转型的需要

公司是国内领先的智慧城市领域的领军企业，拥有二十余年在城市信息化过程中积累的丰富经验，形成了突出的行业软件与服务优势。公司致力于构建民生为本的智慧城市，将新一代信息技术应用到智慧城市软件和服务中，促进城市更高效运行，引领全国医疗健康、电子政务、城市治理等行业的变革，同时把市民和城市公共服务连接起来，提升公共服务的用户体验，让市民感受城市智慧，享受美好生活。随着智慧城市建设的加速推进，市场对该领域软件企业的产品与服务提出了更高要求，未来我国智慧城市领域软件企业的市场竞争也将从产品线的扩张转向核心业务的强化和品牌的提升。本次募投项目完成后，公司在继续保持原有定制化业务稳步发展的基础上，拓宽“互联网+公共服务”领域的规模化应用形成自有产品，加速智慧城市平台募投项目产品的全面推广，新增“购买或租赁云服务”的销售模式，改善产品收入结构，进一步增强公司创新能力和核心竞争力，符合公司战略转型升级的需要。

## 3、项目的可行性分析

### (1) 智慧城市发展前景广阔

智慧城市无疑是未来城市发展的必然选择，蕴藏着巨大的市场前景和产业规

模。国际著名研究机构Markets and Markets的报告显示，全球智慧城市市场规模预计由2014年的6,545.7亿美元增至2019年的12,665.8亿美元，2014年至2019年间年复合增长率达14.1%。根据前瞻研究院发布的《2016-2021年中国智慧城市建设发展前景与投资预测分析报告》，“十二五”期间，我国智慧城市建设市场规模超过了7,000亿元，“十三五”期间，我国智慧城市建设市场规模可达4万亿元。

### （2）公司具备智慧城市领域丰富行业经验和项目研发所需的人才储备

公司在城市各行业积累了丰富经验，形成了突出的行业软件与服务优势，完成了较全面的智慧城市行业覆盖。公司承建的智慧医疗健康服务平台，覆盖了全国约4亿人口，智慧社保惠及约2亿人口。公司总部设在上海，目前已在北京、成都、青岛、南京、广州以及美国等地开设了三十余家分支机构，形成了覆盖全国的服务体系。作为技术性企业，公司拥有完整的科研人员梯队，同时近年落实相关软件开发项目的建设，研发人员储备充分。截至2016年末，公司研发人员3,825人，同比增长19.23%，数量占比70.08%。此外，为促进在全国范围内开展智慧城市云计算的各项应用业务，公司自2012年在上海市闵行区国家863软件专业孵化器（上海）基地投建云服务上海基地，总投资2.70亿元，目前已基本建成。未来随着公司业务不断扩展，公司将继续在研发机构建设与高端专业技术人才的引进和培养方面加大投入，不断提升核心技术水平。

### （3）公司拥有智慧城市领域领先的技术实力

公司拥有“国家计算机信息系统集成壹级”和CMMI5两项业内权威资质，目前已通过CMMIV1.3五级评估，达到国际标准，同时公司还拥有“2016年度信息系统集成及服务大型一级企业”、“涉及国家秘密的计算机信息系统集成甲级资质”、“建筑智能化工程设计专项甲级资质与施工贰级资质”和“国家信息安全测评信息安全服务资质证书（安全工程类一级）”等，是国家规划布局内重点软件企业、国家发改委高新技术产业化示范工程企业，自2011年起连续6年被评为中国十大创新软件企业，被认定为“国家级企业技术中心”、“国家级技术创新示范企业”的依托单位。此外，公司和国内多所高校保持了良好的产学研合作关系，承担了多项国家重大专项核高基专项课题、科技部科技支撑课题、863计划课题等，参与了数十项国家、行业各类标准及指南的制定工作，在智慧城市、

云计算、物联网、移动互联、SOA技术架构、业务基础平台、分布式计算等方面均具有丰富科研成果积累，具备智慧城市领域领先的技术实力和可持续创新能力。

#### （4）公司多年积累的行业经验为募投项目的实施奠定基础

2014年以来，公司开始尝试应客户要求开发以城市一体化管理为出发点的跨行业软件系统，形成了比较全面和系统化的智慧城市行业管理经验和技術积累。目前，公司已经具备城市智能运行中心系统的研发基础，承建了上海市城市运行动态系统；具备政务云协同应用系统的研发基础，上海市徐汇区行政服务中心建设项目获得国家智慧城市创新大奖，入选国家发改委“互联网+政务”示范工程；具备市民云服务系统的研发基础，“上海市民云”在上海已经拥有超过650万注册用户。此外，公司通过建设高等级数据中心，获得“云服务”相关资质，并进行了试点工作且运行良好，为构建功能强大的智慧城市云平台打下了坚实基础。

#### （5）公司潜在客户不断增加，并签订框架合同为募投项目产业化提供保障

新型智慧城市是一个涉及到多方面的复杂系统，其研究和建设尚处于探索阶段，未来将会是一个持续演进的过程。经过二十余年城市信息化实践，公司在智慧城市的十多个关键行业形成了丰富的积累，承建了上海及相关区县、攀枝花和永州等多地智慧城市项目，为客户提供项目型、定制化服务。多地政府部门人员前来公司以及公司承建的上海市徐汇区行政服务中心进行实地参观考察，与遂宁已签订框架性协议，受制于政府采购程序流程较长，公司尚未与政府部门签订正式合同，同时公司与海口、成都等地探讨在当地部署的可行性，为公司积极推动智慧城市平台项目提供了业务基础和保障。本次智慧城市平台项目仍为公司主营业务的发展，客户基本仍以政府为主，却具有更强的示范效应，便于迅速在全国推广，市场前景可期。

#### 4、项目审批情况

本项目已在徐汇区发展和改革委员会备案，项目代码为2017-310104-03-004162（国家代码）。本项目属于《上海市不纳入建设项目环评分类管理的项目类型（2015年版）》中不纳入建设项目环评分类管理的项目类别，无需办理环境影响评价。

## 5、项目建设周期和实施进度

项目计划建设期为24个月，2017年7月开始建设，第1-3月完成研发及测试等基础硬件设备采购及安装调试、基础软件购置及人员招聘培训工作计划。第4-12月进行智慧城市各子系统及平台的深度研发及运营中心搭建工作，并测试完善系统功能和性能指标。第13-18月进行平台的功能和性能验证，完成系统功能的完善、升级和深入优化。第19-24月制定相应的市场推广策略和产业化方案，全面进行市场推广应用。

## 6、项目投资概算

项目总投资76,298万元，其中建设投资75,598万元，不可预见费750万元，本次拟使用募集资金72,500万元，其余部分由公司自有资金或其他融资方式解决。

序号	项目	金额（万元）
1	工程建设费用	29,800.00
1.1	硬件设备费用	21,472.00
1.2	软件费用	6,578.00
1.3	配套设备费用	1,750.00
2	工程其他费用	45,748.00
2.1	建设单位管理费	1,658.00
2.2	研发人员费	32,792.00
2.3	项目外包费	700.00
2.4	设计咨询费	3,750.00
2.5	安装工程费	1,490.00
2.6	市场推广费	3,200.00
2.7	办公及家具购置费	650.00
2.8	人员培训费用	850.00
2.9	设备维护费	658.00
3	其他不可预见费	750.00
合计		<b>76,298.00</b>

## 7、项目效益分析

根据可研报告测算，项目财务内部收益率为13.15%，投资回收期5.28年（含建设期24个月）。

序号	项目	单位	数量	备注
----	----	----	----	----

1	营业收入	万元	84,229.86	正常年（2021年）
2	净利润	万元	16,054.02	正常年（2021年）
3	财务内部收益率	%	13.15%	
4	投资回收期（静态）（含建设期）	年	5.28	

## 8、项目进展情况与资金筹措

截至本募集说明书摘要出具日，项目已完成可研报告编制及项目可行性论证，并已在徐汇区发展和改革委员会备案，目前处于前期建设准备阶段，预计2019年6月完工。项目拟投入募集资金7.25亿元，其余资金公司将以自筹资金或其他融资方式解决。

### （二）雅安智慧公共安全系统 PPP 项目

#### 1、项目概况

项目拟在雅安市建设智慧公共安全系统，包括智能交通系统、智慧安防系统、智慧城市网络管理与信息安全平台、智慧城市云平台、视频会议系统设备、“五室”合一系统设备、智慧消防项目七部分，主要建设内容如下：

序号	名称	建设内容
1	智能交通系统	主要包括违停检测与记录系统169套，闯红灯检测与记录系统60套，反向卡口51套，交通卡口系统50套，云平台系统软硬件1套，云存储系统1套，智能交通平台软件1套
2	智慧安防系统	主要包括治安卡口前端建设、新建报警监控摄像机、保安公司社会资源共享平台、智慧城市运营管理中心、智慧城市信息中心及平台软件、云存储系统、运维管理平台等
3	智慧城市网络管理与信息安全平台	涉密项目建设
4	智慧城市云平台	搭建智慧城市一体化运营平台和维护保障体系，包括智慧城市运营监测平台、数据接口对接与软件二次定制开发服务、政务云资源及管理平台及容灾备份系统
5	视频会议系统设备	为雅安市公安局建视频会议系统，建设共包含图控中心1个、报告厅1个、视频会议室2个，实现对雅安市公安局所有视频的图像集中控制、调度、管理
6	“五室”合一系统设备	结合雅安市公安局实际需求，对相关部门开展五室合一建设，将值班室、视频会议室、图像巡控室、警务指挥室、情报研判室进行五合一，采购电脑设备、通信设备、显示设备、会议系统、无线图传设备等，建设区县控制中心并建设6套城区派出所“五室合一”系统设备

7	智慧消防项目	主要包括管理服务平台、公众服务平台、PGIS消防技防子系统、服务器、数据库服务器、消防水源传感器、交换机、防火墙、路由器、机柜等
---	--------	--

项目投资18,457.29万元(不含建设期利息),其中工程建设费用18,126.29万元,工程建设其他费用331万元,本次拟使用募集资金17,500万元。

项目实施主体为公司全资子公司四川浩特,公司拟采用向四川浩特增资或借款的方式实施。

## 2、项目具体运作模式、盈利模式

### (1) 项目运作模式

2017年1月18日,公司中标四川省雅安市公安局及雅安市经济和信息化委员会雅安智慧公共安全系统政府与社会资本合作采购项目。2017年3月24日,公司指定全资子公司四川浩特作为项目公司,与雅安市公安局、雅安市经济和信息化委员会签订了《雅安智慧公共安全系统政府与社会资本合作采购项目合同》。

根据《雅安智慧公共安全系统政府与社会资本合作采购项目合同》和《雅安智慧公共安全系统项目实施方案》,项目为市政公用工程,属于依靠“政府付费”回收投资成本的非经营性项目,通过政府购买服务推进实施PPP项目。具体模式采用建设—运营—移交(BOT)模式,政府将项目设计(项目虽已完成初步设计,但允许项目公司进行设计优化(深化或施工图设计))、投资融资、建设、运营维护等全部交给项目公司,政府付费购买服务,合同期满资产无偿移交政府。

### (2) 项目盈利模式

雅安智慧公共安全系统PPP项目盈利模式为公司通过PPP项目方式参与该项目的建设和运维管理,获取项目可用性服务费和运营绩效服务费。项目建成后,项目公司按国家及相关行业标准进行运营维护。政府通过向项目公司支付服务费的方式购买项目可用性(符合验收标准的公共资产),以及支付运维绩效服务费的方式购买项目公司为维持项目可用性所提供的运营维护服务(符合绩效要求的公共服务),可用性服务费和运营绩效服务费纳入跨年度的财政预算。合同基准运营期服务费总额为44,989.09万元,其中可用性服务费28,046.21万元,运维绩效服务费16,942.88万元。可用性服务费及运维绩效服务费自项目竣工验收通过之日

起，由雅安市公安局向项目公司每月支付。项目合作期限为11年，其中建设期1年，运营服务期10年。

### 3、项目建设前景

#### (1) 智慧安全是城市公共安全的发展趋势

公共安全以保障人民生命财产安全、社会安定有序和经济社会系统的持续运行为核心目标，是总体国家安全的重要组成部分。习近平总书记指出，公共安全建设对于构建和谐社会，推动全面小康建设，乃至中华民族的伟大复兴都具有非常现实和深远的意义。近年来，随着我国城市化进程的不断加快，城市社会转型逐步深入，社会价值观趋于多元化，不同价值观下的利益冲突也日益显现，公共安全问题更加趋于复杂化，潜在风险和新隐患增多，防控难度加大，给公共安全工作提出新的挑战。面对日益复杂的城市社会环境，利用互联网、大数据、云计算等创新技术及现代化硬件设备，全面、精确、实时地掌握各类风险动态，创建科学、高效、合理的智慧安全管理模式，已成为提升我国城市公共安全管理品质的主要发展趋势。

#### (2) 项目建设符合雅安市城市发展建设方向

雅安市作为国家首批国家智慧城市试点之一，近年来不断推进智慧城市建设。项目将围绕建设平安雅安、法治雅安、智慧雅安的总目标，结合智慧城市和网格化服务管理系统建设，构建按“圈块格线点”布局的层次化网格化视频防控网络和一体化的视频监控应用体系，推动雅安市公共安全建设的集约化、联网规范化及应用智能化。为进一步推进全社会共同参与的立体化治安防控体系建设，提升社会治理能力现代化水平，保障人民安居乐业，维护国家安全和社会安定提供有力支撑，符合雅安市整体城市发展建设方向。

#### (3) 政府支持为项目实施提供有力保障

2014年11月26日，国务院发布了《国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》（国发[2014]60号），明确指出将积极推动社会资本进入公共服务、资源环境、生态建设、基础设施等重点领域。项目以PPP模式实施，符合国家大力推动PPP模式的发展战略。此外，项目为市政公用工程，通过政府

购买服务推进实施PPP项目，有利于保证项目回款，为项目顺利实施提供保障。本次募投项目的实施将有利于公司把握PPP模式的发展机遇，巩固公司在四川省内的竞争优势，提升整体盈利能力。

#### (4) 有利于增强公司在智慧城市细分领域的竞争优势

目前我国平安城市建设已经成长为国民经济行业中一个拥有一定市场规模、产品种类齐全、应用领域宽泛、技术水平较高的新兴领域，成为智慧城市重要组成部分。本次募投项目的建设将通过在雅安建设智慧公共安全系统，进一步拓宽公司在智慧城市细分领域的规模化应用，增强公司竞争优势。

#### 4、项目审批情况

项目已取得雅安市发展和改革委员会出具的《关于雅安智慧公共安全系统项目可行性研究报告的批复》（雅发改产业[2016]21号）。

根据雅安市环境保护局出具的《关于雅安智慧公共安全系统项目建设环境影响评价相关事宜的函》（雅安环函[2016]208号），该项目不属于建设项目，不需要建设项目环境影响评价。

#### 5、项目投资概算

项目建设期12个月，建设投资18,457.29万元（不含建设期利息），其中工程建设投资18,126.29万元，工程建设其他费用331万元。项目投资估算见下表：

序号	项目	金额（万元）
1	工程建设投资	18,126.29
1.1	智能交通系统	1,201.12
1.2	智慧安防系统	13,489.93
1.3	智慧城市网络管理与信息安全平台	1,997.00
1.4	智慧城市云平台	600.00
1.5	视频会议系统设备	345.10
1.6	“五室”合一系统设备	191.19
1.7	智慧消防项目	301.95
2	工程建设其他费用	331.00
合计		18,457.29

#### 6、项目效益分析



雅安智慧公共安全系统PPP项目建设期1年，项目运营服务期10年，运营期服务费总额为44,989.09万元，自项目竣工验收通过之日起，由雅安市公安局向项目公司按月支付。经测算，本项目合理利润率为6.22%。

### 三、新增固定资产折旧、研发支出对公司未来经营成果的影响

智慧城市平台项目实施后，公司的固定资产、开发支出规模及折旧摊销费用将有所增长。公司利用自身在智慧城市行业多年的业务经验、客户资源、技术实力等优势，进一步提升在智慧城市行业竞争能力和市场占有率具有很高的市场竞争力，预计正常年份（2021年）实现营业收入8.42亿元，将取得良好的经济效益。项目建成后正常年度（2021年）折旧与摊销为1.48亿元，占营业收入比例17.64%。公司本次募集资金主要用于拟投资项目的固定资产投资和研发支出，两项合计69,932万元，占项目总投资的91.66%。以公司现行固定资产折旧政策及研究开发支出的核算方法，募集资金投资项目的新增固定资产折旧、研发支出预计如下表所示：

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	合计
新增固定资产折旧	291.94	3,117.75	5,794.80	6,530.12	6,256.56	3,450.97	773.92	26,216.05
新增无形资产摊销	424.54	4,264.64	7,703.58	8,582.92	8,598.23	8,190.54	4,350.44	42,114.88
<b>合计</b>	<b>716.48</b>	<b>7,382.39</b>	<b>13,498.37</b>	<b>15,113.04</b>	<b>14,854.79</b>	<b>11,641.51</b>	<b>5,124.35</b>	<b>68,330.93</b>
新增营业收入	-	15,314.52	45,943.56	68,915.34	84,229.86	84,229.86	84,229.86	382,863.00
新增研发支出和固定资产折旧占新增营业收入的比例		48.21%	29.38%	21.93%	17.64%	13.82%	6.08%	17.85%

虽然智慧城市平台项目实施后，公司新增固定资产折旧和研发支出的绝对金额较大，但测算期内新增折旧摊销占新增营业收入的合计比例为17.85%，对公司未来的经营成果不构成重大不利影响。随着募集资金投资项目投产后效益的逐步发挥，新增固定资产折旧和研发支出对公司经营成果的影响将逐步减小。

公司虽然在项目选择时已进行了充分市场调研及可行性论证评估，项目均具备良好的市场前景和经济效益，但在实际运营过程中，由于市场本身具有的不确定因素，如果未来业务市场需求增长低于预期，或业务市场推广进展与公司预测产生偏差，募投项目实施后未达预期，新增资产固定资产的资产折旧、研发支出的摊销将对公司财务状况造成一定不利影响。

雅安智慧公共安全系统PPP项目不形成固定资产和研发支出投资。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告和已披露的 2017 年半年报；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- (三) 法律意见书、补充法律意见书(一) 和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商办公地址查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（此页无正文，为《万达信息股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

