

润建通信股份有限公司 上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于润建通信股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2018]84 号）同意，润建通信股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称：“润建通信”，股票代码：“002929”。公司首次公开发行的 5,518.66 万股人民币普通股股票，全部为新股发行，本次发行不涉及老股转让，自 2018 年 3 月 1 日起在深圳证券交易所上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应该审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、公司聘请大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年度、2016 年度及 2017 年度的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（大华审字[2018] 001068 号）。根据审计报告，本公司报告

期内的主要财务数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资产总计	238,683.98	190,871.20	119,956.62
负债总计	119,730.01	96,271.75	60,933.93
归属于母公司股东权益	118,953.97	94,599.45	59,022.70
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	118,953.97	94,599.45	59,022.70

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	277,839.47	229,312.09	151,344.82
营业利润	28,419.04	21,334.90	17,267.76
利润总额	28,526.24	22,138.63	17,397.18
净利润	23,940.00	17,881.52	14,510.97
归属于母公司股东的净利润	23,940.00	17,881.52	14,510.97
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	22,998.63	17,150.63	14,400.96

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	-18,807.81	-7,706.26	13,958.57
投资活动产生的现金流量净额	-2,078.71	-3,864.24	-2,487.75
筹资活动产生的现金流量净额	3,457.35	22,187.86	3,254.91
现金及现金等价物净增加额	-17,429.17	10,617.36	14,725.74

(四) 主要财务指标

财务指标	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率	1.92	1.90	1.90
速动比率	1.41	1.33	1.12
资产负债率（合并）	50.16%	50.44%	50.80%
资产负债率（母公司）	49.91%	50.68%	50.78%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.18%	0.10%	0.13%
财务指标	2017 年	2016 年	2015 年

应收账款周转率（次）	2.68	3.94	4.53
存货周转率（次）	3.65	3.52	2.96
息税折旧摊销前利润（万元）	31,555.67	23,730.49	18,621.82
利息保障倍数	18.26	35.68	46.29
每股经营活动产生的现金流量（元）	-1.14	-0.47	1.01
每股净现金流量（元）	-1.05	0.64	1.07
加权平均净资产收益率	22.46%	26.88%	28.58%
加权平均净资产收益率（扣非后）	21.58%	25.79%	28.36%

四、财务报告审计截止日后公司经营情况和财务状况的简要说明

公司财务报告审计截止日为 2017 年 12 月 31 日。财务报告审计截止日后，公司总体经营情况良好，经营模式未发生重大变化；客户结构稳定，主要供应商、劳务及物资的采购价格均保持稳定，不存在出现重大不利变化的情形；公司的研发、销售以及通信网络技术服务等人员均保持稳定，不存在对公司生产经营重大不利影响的情形；公司享受的税收优惠政策稳定，未出现重大不利变化；公司所处行业及市场处于正常的发展状态，未出现重大不利变化。

公司预计 2018 年一季度的营业收入为 56,000 万元至 60,000 万元，较上年同期增长约 19.31%至 27.83%；预计 2018 年一季度的归属于母公司所有者的净利润为 3,920 万元至 4,200 万元，较上年同期增长约 23.31%至 32.12%；预计 2018 年一季度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 3,820 万元至 4,100 万元，较上年同期增长约 23.67%至 32.74%。公司预计 2018 年一季度的经营业绩保持稳定增长态势。

上述 2018 年一季度业绩预计中的相关财务数据是公司财务部门初步测算的结果，预计数不代表公司最终可实现收入、净利润，亦不构成公司盈利预测。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）主要客户采购政策调整的风险

公司的主要客户为通信运营商及中国铁塔各级子公司或分公司，其采购政策会根据集团公司总体运营目标和方针政策的变化而不断调整。公司注重与通信运营商及中国铁塔各级政策制定部门保持良好沟通，及时了解客户采购政策的变化，并做好应对措施以确保公司能够持续满足通信运营商及中国铁塔的入围标准和

招投标条件。但是，若公司未来不能及时根据主要客户采购政策的变化而采取有效的应对措施，将会给公司业务拓展和运营管理带来一定的风险。

（二）市场竞争风险

公司所处的通信技术服务行业竞争较为激烈，竞争对手来自多方面，从横向来讲包括央企、地方国企、民营企业及国际同行业公司，从纵向来讲也包括通信运营商的上游设备供应商以及通信运营商自身原有的服务队伍。未来公司主营业务将仍继续面临激烈的市场竞争，如果公司无法有效提升自身竞争实力，快速适应行业发展趋势和瞬息万变的市场环境，以巩固公司在行业中的竞争优势地位，则可能出现服务或产品价格下降、毛利率下滑及客户流失的情形，进而面临市场份额下降、盈利能力减弱的风险。

（三）市场开拓风险

目前，通信网络建设与维护业务市场化程度日益提高，但在进入新的业务区域特别是跨省经营时，往往会受到品牌、经验、资金及自身管理水平的影响。一方面，由于我国通信运营商及中国铁塔在通信网络建设与维护业务方面主要还是分省份单独管理，因此每次进入新的市场区域时公司都要面临通信运营商及中国铁塔对公司品牌、经验的甄选。另一方面，由于新进入区域内存在前期投入成本高，同时行业内回款与成本现金支出之间有时滞，后期随业务量扩大规模效益才能逐渐显现，因此进入新区域往往要进行较大的前期投入，甚至在初期会形成亏损。鉴于上述特点，公司存在市场开拓风险。

（四）客户相对集中的风险

作为通信网络技术专业服务商，公司的客户群主要为中国移动、中国电信、中国联通三大运营商和中国铁塔，客户集中度较高，2015 年、2016 年和 2017 年，公司前五名客户（按同一控制下合并口径）的销售收入占当年营业收入的比重分别为 93.82%、93.72%和 96.36%。上述主要客户的经营策略、服务商准入条件、盈利水平等情况发生重大不利变化，都有可能对包括公司在内的通信技术服务提供商造成不利影响。

（五）应收账款余额较大的风险

2015 年末、2016 年末和 2017 年末，公司应收账款账面价值分别为 37,926.17 万元、78,425.90 万元和 129,167.75 万元，占总资产比例分别为 31.62%、41.09% 和 54.12%。截至 2017 年 12 月 31 日，公司账龄一年以内的应收账款余额为 122,611.63 万元，占应收账款余额的比重为 89.10%。2017 年末，公司应收账款余额较 2016 年末增长了 54,003.15 万元，增幅为 64.60%，主要系工程业务客户的付款比例和付款条件在 2017 年有所变化，预付款、进度款比例减少，初验款、终验款付款时点延后，导致工程业务付款周期变长；代维业务由 2016 年之前的月度结算改为多按季度结算，导致客户整体回款较慢。

报告期内公司客户的付款周期（信用政策）是客户逐步由地方采购调整为集团集中采购而逐渐调整，中国移动从 2016 年开始加大集中采购量，付款条件也有所调整，回款周期变长，导致应收账款有所增加。公司客户主要为中国移动、中国电信、中国联通及中国铁塔，该等单位均具有良好的信誉并与公司保持长期的合作关系，因此公司应收账款产生坏账的风险较低。但随着公司销售的不断增长，未来各期应收账款的绝对数有可能会随之上升，这将给公司带来一定的营运资金压力和经营风险。

（六）经营活动现金净流量低于净利润导致资金短缺的风险

2015 年、2016 年和 2017 年，公司净利润分别为 14,510.97 万元、17,881.52 万元和 23,940.00 万元，经营活动现金流量净额分别为 13,958.57 万元、-7,706.26 万元和 -18,807.81 万元。报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润存在一定差异的主要原因是公司的成本主要为人员工资及劳务成本，需按月或工作量及时发放，而公司主要客户的款项支付流程较长，因此公司回款与成本现金支出之间存在时滞，导致经营活动现金净流量低于净利润。随着公司销售收入和生产规模的扩大，应收账款和存货余额将可能进一步扩大，公司将可能需要筹集更多的资金来满足流动资金需求。如果公司不能多渠道及时筹措资金或者应收账款不能及时收回，公司将面临资金短缺的风险。

（七）区域收入占比较大的风险

公司报告期的收入主要来源于广西、广东及贵州地区，2015 年、2016 年和 2017 年，广西、广东、贵州三地的营业收入合计占公司营业总收入的比重分别

为 88.58%、76.50%和 56.50%。尽管公司目前已在全国二十余个省（市）开展业务，但区域收入占比仍较为集中，若主要客户降低在上述三地的通信网络建设投资规模，公司的经营业绩将会受到一定影响。

（八）股票市场波动风险

公司股票上市后，除公司经营和财务状况之外，公司股票价格将受到国家政治、宏观政策、经济形势、资本市场走势、投资心理和各类重大突发事件等多种因素的影响，有可能与实际经营业绩相背离，从而可能导致股票的市场价格低于投资者购买价格。投资者在购买公司股票前应对股票市场价格的波动及股市投资的风险有充分的了解，并作出审慎判断。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响公司经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第四节 风险因素”等有关章节，并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

润建通信股份有限公司

董事会

2018 年 3 月 1 日