

证券代码：002649

证券简称：博彦科技



博彦科技股份有限公司

(北京市海淀区西北旺东路10号院东区7号楼(博彦科技大厦))

# 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）



(山东省济南市市中区经七路86号)

二零一九年三月

## 声 明

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深圳证券交易所（<http://www.szse.cn>）网站。

投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

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、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。

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人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。

（本募集说明书摘要中如无特别说明，相关用语具有与《博彦科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》中相同的含义）

## 目 录

声 明 .....	1
目 录 .....	2
重大事项提示 .....	4
一、关于公司本次可转换公司债券发行符合条件的说明.....	4
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	4
三、公司本次发行的可转换公司债券不提供担保.....	4
四、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况.....	5
五、本次可转换公司债券相关风险.....	7
六、其他重要风险.....	10
七、2018 年年报披露提示.....	11
<b>第一节 本次发行概况 .....</b>	<b>12</b>
一、公司基本情况.....	12
二、本次发行概况.....	13
三、本次发行的有关机构.....	23
四、债券持有人及债券持有人会议.....	26
<b>第二节 主要股东情况 .....</b>	<b>30</b>
<b>第三节 财务会计信息 .....</b>	<b>31</b>
一、公司最近三年及一期财务报告审计情况.....	31
二、最近三年及一期财务报表.....	31
三、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明.....	57
四、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表.....	59
<b>第四节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>63</b>
一、财务状况分析.....	63
二、盈利能力分析.....	71
三、现金流量分析.....	83
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>87</b>

一、本次募集资金投资计划.....	87
二、本次募集资金投资项目涉及备案等有关报批事项.....	87
三、募集资金投资项目的具体情况.....	88
四、本次发行对公司财务和经营状况的影响.....	115
五、募集资金专户存储的相关措施.....	116
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>117</b>
一、备查文件.....	117
二、备查的查阅时间.....	117
三、备查的查阅地点.....	117
四、信息披露网址.....	118

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书摘要相关章节。

### 一、关于公司本次可转换公司债券发行符合条件的说明

根据《证券法》、《管理办法》等相关法律、法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

### 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转债经联合信用评级，根据联合信用出具的《博彦科技股份有限公司2018年公开发行可转换公司债券信用评级报告》（联合〔2018〕927号），博彦科技主体信用等级为AA-，本次可转债信用等级为AA-，评级展望稳定。

在本期债券的存续期内，评级机构将每年对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司本次发行的可转换公司债券不提供担保

根据《管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2017年12月31日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为21.13亿元，不低于15亿元，因此本公司未对本次发行提供担保。请投资者特别关注。

## 四、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

### （一）公司的利润分配政策

根据《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

“第一百六十八条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百六十九条 公司的利润分配政策与决策程序为：

（一）公司的利润分配原则：公司每年将根据当期经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上，正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的利润分配方案；公司依照同股同利的原则，按各股东所持股份数分配利润；公司重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配的连续性和稳定性。

### （二）公司利润分配的具体政策：

公司采用现金、股票或者法律允许的其他方式分配股利。公司原则上按年度实施利润分配，在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。公司有扩大股本规模需要，且公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足本章程规定的现金分红的条件下进行股票股利分配。

当公司年度实现的可分配利润为正数，且年度内无重大投资计划或重大现金支出事项（募集资金投资项目除外）发生，公司进行利润分配时优先采用现金分红方式，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。如因重大投资计划或重大现金支出等事项，董事会未提出现金分红方案或现金分红方案低于本章程规定的分配比例的，应在利润分配方案及年度报告中详细披露原因及留存资金的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见。

上述重大投资计划或重大现金支出是指公司发生如下情形：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%。

### （三）公司利润分配的决策程序：

上市公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，董事会在制定利润分配方案尤其是现金分红方案时应充分考虑独立董事和中小股东的意见；独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红议案，并直接提交董事会审议；利润分配方案经董事会过半数同意通过后提交股东大会审议；独立董事应当对利润分配方案进行审核并发表独立意见，监事会应对利润分配方案进行审议并发表意见。

公司股东大会对利润分配方案进行审议前，公司应通过多种渠道与社会公众股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求。

### （四）公司利润分配政策的变更：

遇到战争、自然灾害等不可抗力对公司生产经营造成重大影响或者公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整，但调整后的利润分配政策不得违反相关法律、行政法规、部门规章和政策性文件的规定。董事会制定调整利润分配政策的议案时，应经过详细论证、充分考虑中小股东的意见，并详细说明调整理由，经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上表决通过；在召开股东大会时，为保护公众投资者的利益，控股股东、实际控制人应回避表决；独立董事应对利润分配政策的调整或变更事项发表明确独立意见，监事会发表审核意见。”

### （二）最近三年利润分配情况

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 11,191.67 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 17,191.52 万元的 65.10%，具体分红实施方案如下：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	21,764.45	11,717.98	18,092.14
现金分红（含税）	4,367.81	2,986.55	3,837.31

项目	2017年	2016年	2015年
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	20.07%	25.49%	21.21%
最近三年累计现金分配合计	11,191.67		
最近三年实现的年均可分配利润	17,191.52		
最近三年累计现金分配利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例	65.10%		

### （三）最近三年未分配利润的使用情况

公司历来注重股东回报和自身发展的平衡，报告期内公司将留存的未分配利润用于公司主营业务，以满足公司发展战略的需要。在合理回报股东的情况下，公司上述未分配利润的使用，有效降低了公司的筹资成本，同时增加了公司财务的稳健性。

## 五、本次可转换公司债券相关风险

### （一）本息兑付风险

在本次可转债的存续期限内，本公司需按本次可转债的发行条款就本次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、法律法规、行业和市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使本公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金，可能影响本公司对本次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。

### （二）可转债到期不能转股的风险

进入本次可转债转股期后，本次可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

1、公司股票的交易价格可能因为多方面因素发生变化而出现波动。转股期内，如果因各方面因素导致本公司股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，可能会影响投资者的投资收益。



2、本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使本次可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临本次可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

3、在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续 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 90%时，公司董事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。

如果本公司股票在本次可转债发行后价格持续下跌，则存在本公司未能及时向修正转股价格或即使本公司持续向下修正转股价格，但本公司股票价格仍低于转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现本次可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

### **（三）本次可转债的投资风险**

可转债作为一种金融工具，其二级市场交易价格不仅取决于可转债相关发行条款，还取决于公司股票价格、投资者的心理预期、宏观经济环境与政策等多种因素。因此可转债价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或市场价格与其投资价值严重背离的现象，使投资者面临较大的投资风险。

### **（四）可转债转股后摊薄即期回报的风险**

本次发行的可转换公司债券部分或全部转股后，公司的总股本和净资产将增加，而本次募集资金投资项目将在可转换公司债券存续期内逐渐为公司带来经济效益，因此，本次发行对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益将产生一定的摊薄作用。另外，本次公开发行的可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，若公司向下修正转股价格，将导致本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次公开发行的可转换公司债券转股对公司原普通股股东潜在摊薄作用。

### （五）利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，本次可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。本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。

### （六）可转债未担保风险

根据《管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2017年12月31日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为21.13亿元，不低于15亿元，因此本公司未对本次可转债发行提供担保。如果本次可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

### （七）信用评级变化风险

经联合信用评级，发行人主体信用等级为AA-，本次可转债信用等级为AA-，评级展望稳定。在本期债券的存续期内，评级机构将每年对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对投资者的利益造成一定影响。

### （八）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了转股价格向下修正条款。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90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决。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本次股东大会召开日前20个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的均价。

在满足本次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,存续期内本次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。

在本次发行的可转债存续期间,即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正,转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的均价”的规定而受到限制,修正幅度存在不确定性的风险。

### **(九) 可转债转换价值降低的风险**

可转债作为衍生金融产品具有股票和债券的双重特性,其二级市场价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响,价格波动情况较为复杂。其中因可转债附有转股权利,通常可转债的发行利率比相似评级和期限的可比公司债券的利率更低。另外,由于公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素。本次可转债发行后,如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格,可转债的转换价值将因此降低,从而导致本次可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了转股价格向下修正条款,但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格,或者即使公司向下修正转股价格,股价仍低于转股价格,仍可能导致本次可转债转换价值降低,本次可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

因此,公司可转债在上市交易及转股过程中,可转债交易价格均可能出现异常波动或价值背离,甚至低于面值的情况,从而可能使投资者面临一定的投资风险。公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险,以及可转债特殊的产品特性,以便作出正确的投资决策。

## **六、其他重要风险**

由于中国出口产品竞争力较强、国际市场份额提高以及一些国家出于政治和经济利益考虑,近年来中国遭受的贸易摩擦不断增多。公司主要境外客户集中于美国、日本,2018年以来,中美贸易摩擦不断,美国贸易代表办公室先后发布

两轮征税清单，拟分别针对中国出口美国的价值 500 亿美元和 2,000 亿美元的商品加征关税。若中美之间或我国与其他国家贸易摩擦增加或升级，并直接涉及公司主要产品出口，则可能对公司盈利能力产生不利影响。

## 七、2018 年年报披露提示

本公司 2018 年年报的预约披露时间为 2019 年 3 月 25 日。根据 2018 年业绩预告，预计 2018 年全年归属于上市公司股东的净利润为 20,676.23 万元至 27,205.56 万元。根据业绩预告及目前情况所作的合理预计，本公司 2018 年年报披露后，2016、2017、2018 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

## 第一节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

中文名称：博彦科技股份有限公司

英文名称：BEYONDSOFT CORPORATION

注册资本：52,596.33 万元

股票简称：博彦科技

股票代码：002649

股票上市地：深圳证券交易所

成立时间：1995 年 4 月 17 日

注册地址：北京市海淀区西北旺东路 10 号院东区 7 号楼（博彦科技大厦）

法定代表人：王斌

董事会秘书：张志飞

联系电话：010-6298 0335

传真：010-6298 0335

邮政编码：100193

办公地址：北京市海淀区西北旺东路 10 号院东区 7 号楼（博彦科技大厦）

统一社会信用代码：911100001021132178

公司电子信箱：IR@beyondsoft.com

经营范围：信息技术开发、服务；计算机及设备软件的开发、设计、制作、测试、销售；为自产产品提供技术咨询和技术服务；计算机系统集成设计、安

装、调试、维护；以服务外包方式从事数据处理服务；企业管理咨询；信息技术培训；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（该企业 2004 年 10 月 14 日前为内资企业，于 2004 年 10 月 14 日变更为外商独资企业，于 2010 年 8 月 12 日变更为中外合资企业；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

## 二、本次发行概况

### （一）核准情况

本次发行经公司 2018 年 5 月 14 日召开的第三届董事会第十五次临时会议审议通过，并已经 2018 年 5 月 31 日召开的 2018 年第一次临时股东大会表决通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别于 2018 年 5 月 15 日、2018 年 5 月 31 日在《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上进行了披露。

2018 年 9 月 4 日，公司召开第三届董事会第十九次临时会议，审议通过了《关于调整公司公开发行可转换公司债券方案的议案》等相关议案，对本次公开发行可转换公司债券的募集资金的总额及用途等相关事项进行了调整。相关决议公告已于 2018 年 9 月 5 日在《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上进行了披露。

本次发行已经中国证监会（证监许可[2018]1846 号文）核准。

### （二）本次可转债基本发行条款

#### 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 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

#### 2、发行规模

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 57,581.52 万元，发行数量为 575.8152 万张。

### 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为人民币 100 元，按面值发行。

### 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

### 5、债券利率

本次发行的可转债票面利率第一年 0.5%，第二年 0.8%，第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

### 6、付息的期限和方式

#### (1) 年利息计算

年利息指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：指本次发行的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可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

#### (2) 付息方式

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

②付息日：每年的付息日为本次发行的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，则顺延至下一个工作日，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依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 8.90 元/股,不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价(若在该 20 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交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算)和前 1 个交易日公司 A 股股票交易均价。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量;前 1 个交易日公司股票交易均价=前 1 个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,当公司发生送红股、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),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):

送红股或转增股本:  $P_1 = P_0 / (1+n)$ ;

增发新股或配股:  $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ;

上述两项同时进行:  $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ;

派送现金股利:  $P_1 = P_0 - D$ ;

上述三项同时进行:  $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。



其中： $P_0$  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， $P_1$  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

### （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 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 90% 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本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

若在前述 30 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，公司须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式

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。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，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当日后的五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对应的当期应计利息。

## 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 5 个交易日内，公司将以本次可转债票面面值上浮 12%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

### （2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会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在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 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。

若在前述 30 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格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 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 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 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 30 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，不能再行使附加回售权。

### 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 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均享有当期股利。

### 14、发行方式及发行对象

本次发行的博彦转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行，认购金额不足 57,581.52 万元的部分由保荐机构（主承销商）全额包销。向原 A 股股东优先配售后余额部分网下和网上发行预设的发行数量比例为 90%:10%。发行人和保荐机构（主承销商）根据实际申购结果，最终按照网下配售比例和网上中签率趋于一致的原则确定最终网上和网下发行数量。

本次可转债的发行对象为：

（1）向发行人的原 A 股股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2019 年 3 月 4 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人 A 股股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

（3）网下发行：持有深交所证券账户的机构投资者，包括：根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其它机构投资者。

（4）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上及网下申购。

### 15、向原 A 股股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2019 年 3 月 4 日）收市后登记在册的持有“博彦科技”股份数量乘以 1.0957 元（即每股配售 1.0957

元面值的可转债），再按每 100 元/张转换成可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

## 16、债券持有人及债券持有人会议有关条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- （1）拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- （2）公司不能按期支付可转换公司债券本息；
- （3）公司减资（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）其他影响债券持有人重大权益的事项。

公司将在本次发行的可转换公司债券募集说明书和债券持有人会议规则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

本次发行的募集资金总额不超过人民币 57,581.52 万元（含），扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	拟投资总额	拟投入募集资金总额
数据治理及金融大数据解决方案技术升级建设项目	41,888.00	25,484.07
园区运营、IT 运维、舆情、数据标注与审核大数据解决方案技术升级建设项目	21,239.81	10,771.64
深圳交付中心扩建项目	4,927.92	4,096.80
前沿技术研发项目	30,002.15	17,229.01
<b>合计</b>	<b>98,057.88</b>	<b>57,581.52</b>

数据治理及金融大数据解决方案技术升级建设项目由公司全资子公司上海博彦实施；园区运营、IT 运维、舆情、数据标注与审核大数据解决方案技术升级建设项目由博彦科技实施；深圳交付中心扩建项目由公司全资子公司深圳博彦实施；前沿技术研发项目由公司全资子公司西安博彦实施。

若本次公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，并根据项目的实际需求，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。在本次公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况需要另行筹措资金投入，并在募集资金到位之后按照法律、法规相关规定的程序予以置换。项目总投资金额高于本次发行募集资金使用金额部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决，并根据项目的实际需求，调整并最终决定项目总投资金额。

## 18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

## 19、募集资金存管

公司已经制定《博彦科技股份有限公司募集资金专项管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

## 20、本次发行可转换公司债券方案的有效期

本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起 12 个月。

### （三）本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转债经联合信用评级，根据联合信用出具的《博彦科技股份有限公司 2018 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》（联合〔2018〕927 号），博彦科技主体信用等级为 AA-，本次可转债信用等级为 AA-，评级展望稳定。

在本期债券的存续期内，评级机构将每年对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

#### （四）预计募集资金规模和募集资金专项存储账户

##### 1、预计募集资金规模

本次发行的预计募集资金规模为不超过人民币 57,581.52 万元（含发行费用）。

##### 2、募集资金专项存储账户

本次发行募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

#### （五）承销方式及承销期

本次发行由主承销商中泰证券以余额包销的方式承销，承销期的起止时间：自 2019 年 3 月 1 日至 2019 年 3 月 11 日止。

#### （六）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,000.00
审计及验资费用	40.00
律师费	86.89
资信评级费用	25.00
发行手续费等其他费用	65.76

上述费用均为预计费用，承销及保荐费用将根据《保荐承销协议》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。

#### （七）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日序号	发行活动	停牌安排
T-2 日	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日	网上路演 原 A 股股东优先配售股权登记日 网下申购日 网下机构投资者在 17:00 前提交《网下申购表》等相关文件，并在 17:00 前缴纳申购保证金	正常交易
T 日	刊登《发行方案提示性公告》 原 A 股股东优先配售（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金）	正常交易

交易日序号	发行活动	停牌安排
T+1 日	刊登《网上发行中签率及网下发行配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款日（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的 可转债认购资金） 如网下申购保证金小于网下配售金额，不足部分需于当日 17:00 前按时足额补足；如网下申购保证金大于网下配售金额，超过 部分于当日退款	正常交易
T+3 日	保荐机构（主承销商）根据网上网下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》 募集资金划至发行人账户	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

#### （八）本次发行证券的上市流通

本次发行不设持有期的限制。发行结束后，本公司将尽快向深交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

### 三、本次发行的有关机构

#### （一）发行人

名称：博彦科技股份有限公司

法定代表人：王斌

联系人：张志飞

注册地址：北京市海淀区西北旺东路 10 号院东区 7 号楼（博彦科技大厦）

电话：010-6298 0335

传真：010-6298 0335



## （二）保荐机构（主承销商）

名称：中泰证券股份有限公司

法定代表人：李玮

保荐代表人：张展、仓勇

项目协办人：许超

项目经办人：花紫辰、陈炜、毛燕、王晨权、李嘉俊

注册地址：济南市市中区经七路 86 号

电话：0531-8128 3753

传真：0531-8128 3755

## （三）律师事务所

名称：北京国枫律师事务所

事务所负责人：张利国

经办律师：杜莉莉、郭昕

注册地址：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

电话：010-8800 4488

传真：010-6609 0016

## （四）审计机构

名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：余强

经办会计师：赵亦飞、潘高峰、刘成龙

注册地址：杭州市江干区新业路 8 号华联时代大厦 A 幢 601 室

电话：0571-8887 9999

传真：0571-8887 9000

#### （五）资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司

法定代表人：万华伟

经办评估师：冯磊、李镭

注册地址：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

电话：010-8517 2818

传真：010-8517 1273

#### （六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-8866 8686

传真：0755-8208 3194

#### （七）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

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：0755-2189 9999

传真：0755-2189 9000

#### （八）收款银行

开户行：交通银行济南市中支行

户名：中泰证券股份有限公司

收款账号：371611000018170130778

## 四、债券持有人及债券持有人会议

### （一）债券持有人的权利与义务

债券持有人的权利与义务为保护债券持有人的合法权益，督促其合理履行义务，发行人和债券持有人一致同意债券持有人的下述权利和义务：

#### 1、债券持有人的权利

- （1）依照其所持有本次可转换公司债券数额享有约定利息；
- （2）根据募集说明书约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股份；
- （3）根据募集说明书约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转换公司债券；
- （5）依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- （6）按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- （7）依照法律、行政法规及募集说明书等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （8）法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### 2、债券持有人的义务

- （1）遵守公司发行本次可转换公司债券条款的相关规定；
- （2）依其所认购的本次可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- （3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- （4）除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

## (二) 债券持有人会议

### 1、债券持有人会议的权限范围

(1) 当公司提出变更公开发行可转换公司债券募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消可转换公司债券募集说明书中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(3) 当担保人（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案的方案作出决议；

(4) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案的方案作出决议；

(5) 在法律规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；

(6) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### 2、债券持有人会议的召开

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

(1) 拟变更募集说明书的约定；

(2) 公司不能按期支付可转换公司债券本息；

(3) 公司减资（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) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

### 3、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) 单独或合计持有公司发行的本次可转换公司债券 10% 以上（含 10%）未偿还债券面值的持有人书面提议；

(3) 法律、法规规定的其他机构或人士。

### 4、债券持有人会议的召集和通知

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集；

(2) 公司董事会应在发出或收到提议之日起 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会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式、拟审议的事项、有权出席会议的债权登记日、会务联系方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

### 5、债券持有人会议的出席人员

除法律、法规另有规定外，在债券持有人会议登记日登记在册的债券持有人有权出席或者委派代表出席债券持有人会议，并行使表决权。下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：

(1) 债券发行人；

(2) 债券担保人（如有）；

(3) 其他重要关联方。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具见证意见。

### 6、会议召开的程序

(1) 首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定

和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议；

(2) 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权的董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50% 以上(不含 50%) 选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人；

(3) 召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名(或单位名称)、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名(或单位名称)等事项。

## 7、债券持有人会议的表决和决议

(1) 债券持有人会议进行表决时，每一张未偿还的本次可转换公司债券(面值为人民币 100 元)拥有一票表决权；

(2) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决；

(3) 除另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的债券持有人(或其代理人)所持表决权的二分之一以上通过；

(4) 公告的会议通知载明的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议，逐项表决；

(5) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方可生效；

(6) 除非另有明确约定，债券持有人会议决议对决议生效日登记在册的全体债券持有人具有同等效力；

(7) 债券持有人会议做出决议后二个工作日内，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

## 第二节 主要股东情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司总股本为 525,688,800 股，股本结构如下：

股权性质	股份数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	118,022,752	22.45%
其中：高管锁定股	110,345,752	20.99%
股权激励股	7,677,000	1.46%
二、无限售条件股份	407,666,048	77.55%
三、股份总数	525,688,800	100.00%

截至 2018 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数（股）	持股比例
1	王斌	境内自然人	57,741,816	10.98%
2	马强	境内自然人	44,159,210	8.40%
3	张荣军	境内自然人	35,860,983	6.82%
4	龚遥滨	境外自然人	19,088,831	3.63%
5	梁润升	境内自然人	6,843,383	1.30%
6	孙慧正	境内自然人	3,690,830	0.70%
7	许煜	境内自然人	3,322,800	0.63%
8	张荣芳	境内自然人	3,300,000	0.63%
9	符翠玲	境内自然人	2,970,000	0.56%
10	吕强	境内自然人	2,928,484	0.56%
	合计	-	<b>179,906,337</b>	<b>34.21%</b>

## 第三节 财务会计信息

本节财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2015 年度、2016 年度和 2017 年度经审计的财务报告及未经审计的 2018 年半年度财务报告。

### 一、公司最近三年及一期财务报告审计情况

中汇会计师事务所对公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务报告进行了审计，分别出具了中汇会审〔2016〕0564 号、中汇会审〔2017〕0736 号和中汇会审〔2018〕0348 号标准无保留意见的审计报告。公司 2018 年半年度财务报告未经审计。

公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失变更列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法，公司对 2015 年度和 2016 年度中“营业外收入”、“营业外支出”、“资产处置收益”和“营业利润”等科目进行了追溯调整。

### 二、最近三年及一期财务报表

#### （一）最近三年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	871,945,793.32	1,068,566,810.23	1,005,699,915.73	844,619,427.54
结算备付金				
拆出资金				



项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	23,266,448.68	25,118,446.00		
衍生金融资产				
应收票据	122,500.00			
应收账款	764,069,980.61	561,052,697.64	431,868,933.66	393,117,564.75
预付款项	13,532,462.93	8,883,893.75	14,262,910.19	6,680,003.62
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息	63,784.02	62,401.48	31,910.20	
应收股利				
其他应收款	19,759,805.53	13,185,903.56	13,961,502.69	15,155,711.44
买入返售金融资产				
存货	4,297,218.81	26,235.56	27,322.73	16,885.51
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				4,681,475.55
其他流动资产	20,631,424.78	16,474,181.09	9,284,263.74	34,155,568.53
<b>流动资产合计</b>	<b>1,717,689,418.68</b>	<b>1,693,370,569.31</b>	<b>1,475,136,758.94</b>	<b>1,298,426,636.94</b>
<b>非流动资产：</b>				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产	18,222,271.08	16,375,240.00	25,390,996.10	13,008,600.08
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	56,903,302.65	33,013,836.53	65,504,183.29	36,166,502.25
投资性房地产	147,321,013.36	150,238,161.68	137,887,831.10	125,657,472.26
固定资产	322,907,367.42	226,624,415.91	210,932,004.77	194,570,228.33
在建工程	1,735,883.86	56,235,205.95	4,127,888.71	950,730.80
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	104,873,204.91	110,634,093.14	105,658,308.81	109,602,323.02
开发支出	9,783,221.16	2,162,066.80	8,029,464.74	10,079,127.54
商誉	573,410,685.52	557,084,757.56	568,277,750.15	544,543,481.48
长期待摊费用	23,840,746.56	21,561,063.26	24,834,612.57	28,186,276.86
递延所得税资产	9,877,339.80	6,378,275.72	8,432,367.24	6,582,782.98
其他非流动资产	135,475.01	135,475.01	31,513,689.01	30,454.98
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,269,010,511.33</b>	<b>1,180,442,591.56</b>	<b>1,190,589,096.49</b>	<b>1,069,377,980.58</b>
<b>资产合计</b>	<b>2,986,699,930.01</b>	<b>2,873,813,160.87</b>	<b>2,665,725,855.43</b>	<b>2,367,804,617.52</b>
<b>流动负债：</b>				

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
短期借款	355,991,400.00	217,788,300.00	105,959,100.00	95,232,018.85
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				3,111,550.00
衍生金融负债	48,000.00		627,514.74	
应付票据		260,000.00		
应付账款	43,862,837.79	39,320,576.14	40,809,254.30	26,832,216.25
预收款项	4,273,280.75	11,837,805.83	12,272,802.56	10,331,326.99
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	169,128,721.76	182,600,377.45	164,696,064.60	140,933,772.08
应交税费	29,821,963.94	33,313,274.47	27,860,739.28	28,670,512.19
应付利息	402,332.58	4,293,563.41	4,335,373.37	4,062,694.56
应付股利				
其他应付款	126,241,140.12	157,262,693.80	323,282,070.88	211,494,976.39
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	2,500,000.00	94,337,334.92		
其他流动负债	21,796,217.64	14,795,037.39	8,670,294.08	123,600.00
<b>流动负债合计</b>	<b>754,065,894.58</b>	<b>755,808,963.41</b>	<b>688,513,213.81</b>	<b>520,792,667.31</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款			10,000,000.00	15,000,000.00
应付债券			98,860,695.12	98,107,464.36
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债		2,450,325.00		
递延收益	35,644.41	1,329,403.50	7,000,000.00	
递延所得税负债	1,499,523.27	645,905.02	1,553,269.83	13,120,592.35
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,535,167.68</b>	<b>4,425,633.52</b>	<b>117,413,964.95</b>	<b>126,228,056.71</b>
<b>负债合计</b>	<b>755,601,062.26</b>	<b>760,234,596.93</b>	<b>805,927,178.76</b>	<b>647,020,724.02</b>

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
<b>所有者权益（或股东权</b>				
股本	525,688,800.00	526,242,300.00	176,608,000.00	169,642,500.00
其它权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	888,078,891.44	890,116,120.82	1,247,968,447.33	1,063,038,375.22
减：库存股	55,683,943.75	117,275,518.75	223,973,370.37	62,674,237.56
其它综合收益	8,678,519.64	-1,407,970.04	32,337,559.15	1,691,012.71
专项储备				
盈余公积	52,984,779.31	52,984,779.31	28,995,497.81	25,519,904.65
一般风险准备				
未分配利润	796,419,395.39	762,585,650.84	598,795,940.66	523,464,813.63
<b>归属于母公司所有者权益</b>	<b>2,216,166,442.03</b>	<b>2,113,245,362.18</b>	<b>1,860,732,074.58</b>	<b>1,720,682,368.65</b>
少数股东权益	14,932,425.72	333,201.76	-933,397.91	101,524.85
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,231,098,867.75</b>	<b>2,113,578,563.94</b>	<b>1,859,798,676.67</b>	<b>1,720,783,893.50</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,986,699,930.01</b>	<b>2,873,813,160.87</b>	<b>2,665,725,855.43</b>	<b>2,367,804,617.52</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,255,968,507.52</b>	<b>2,250,498,129.79</b>	<b>1,933,996,050.69</b>	<b>1,718,089,182.82</b>
其中：营业收入	1,255,968,507.52	2,250,498,129.79	1,933,996,050.69	1,718,089,182.82
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,180,987,155.95</b>	<b>2,055,392,631.58</b>	<b>1,820,558,873.51</b>	<b>1,575,604,276.24</b>
其中：营业成本	941,719,429.33	1,596,540,541.59	1,361,438,969.70	1,157,327,545.67
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
税金及附加	7,781,210.98	14,760,734.66	14,731,605.33	4,579,927.69
销售费用	42,602,765.95	71,594,745.67	67,982,125.65	48,344,272.65
管理费用	180,393,602.38	327,146,862.65	385,473,360.98	372,422,491.44
财务费用	3,188,595.17	42,805,743.04	-11,245,578.85	-11,438,327.50

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
资产减值损失	5,301,552.14	2,544,003.97	2,178,390.70	4,368,366.29
加：公允价值变动收益	-1,851,997.32	485,433.38		-3,111,550.00
投资收益	1,889,466.12	9,388,137.37	2,407,610.07	-3,006,881.59
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,889,466.12	645,901.81	2,298,810.07	-3,006,881.59
汇兑收益				
资产处置收益	-764,788.36	-240,941.13	-1,911,522.59	-1,320,995.44
其他收益	12,662,613.56	32,860,045.38		
<b>三、营业利润</b>	<b>86,916,645.57</b>	<b>237,598,173.21</b>	<b>113,933,264.66</b>	<b>135,045,479.55</b>
加：营业外收入	3,190,561.99	8,982,587.43	51,668,731.37	75,843,671.40
减：营业外支出	18,380.60	3,126,580.69	33,169,360.02	607,492.70
<b>四、利润总额</b>	<b>90,088,826.96</b>	<b>243,454,179.95</b>	<b>132,432,636.01</b>	<b>210,281,658.25</b>
减：所得税费用	10,681,687.20	24,443,643.81	16,977,125.81	29,585,140.83
<b>五、净利润</b>	<b>79,407,139.76</b>	<b>219,010,536.14</b>	<b>115,455,510.20</b>	<b>180,696,517.42</b>
（一）持续经营净利润	79,407,139.76	219,010,536.14	115,455,510.20	180,696,517.42
（二）终止经营净利润				
归属于母公司所有者的净利润	77,506,203.61	217,644,511.93	117,179,840.83	180,921,355.70
少数股东损益	1,900,936.15	1,366,024.21	-1,724,330.63	-224,838.28
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>10,103,813.08</b>	<b>-33,699,028.15</b>	<b>31,335,954.31</b>	<b>16,073,604.47</b>
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	10,086,489.68	-33,745,529.19	30,646,546.44	16,087,060.34
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	10,086,489.68	-33,745,529.19	30,646,546.44	16,087,060.34
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2、可供出售金融资产公允价值变动损益				
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
4、现金流量套期损益的有效部分	-40,800.00	533,387.53	-533,387.53	
5、外币财务报表折算差额	10,127,289.68	-32,482,922.27	29,383,939.52	16,087,060.34
6、其他		-1,795,994.45	1,795,994.45	
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	17,323.40	46,501.04	689,407.87	-13,455.87
<b>七、综合收益总额</b>	<b>89,510,952.84</b>	<b>185,311,507.99</b>	<b>146,791,464.51</b>	<b>196,770,121.89</b>
归属于母公司普通股股东综合收益总额	87,592,693.29	183,898,982.74	147,826,387.27	197,008,416.04
归属于少数股东的综合收益总额	1,918,259.55	1,412,525.25	-1,034,922.76	-238,294.15
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.15	0.43	0.70	1.09
（二）稀释每股收益	0.15	0.42	0.69	1.09

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,097,244,697.87	2,166,044,190.36	1,948,769,376.66	1,742,546,584.30
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	523,184.04	239,495.74	9,950,106.75	11,504,541.88

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
收到其他与经营活动有关的现金	39,089,058.22	81,167,110.10	106,282,447.28	73,078,048.59
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,136,856,940.13</b>	<b>2,247,450,796.20</b>	<b>2,065,001,930.69</b>	<b>1,827,129,174.77</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	104,780,849.11	216,243,649.50	256,950,203.12	215,539,926.39
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	972,052,060.31	1,566,474,021.66	1,327,080,160.58	1,163,370,422.31
支付的各项税费	68,794,204.35	103,067,117.50	94,216,207.42	95,502,931.86
支付其他与经营活动有关的现金	117,652,198.64	191,819,255.76	208,684,320.85	168,856,284.17
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,263,279,312.41</b>	<b>2,077,604,044.42</b>	<b>1,886,930,891.97</b>	<b>1,643,269,564.73</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-126,422,372.28</b>	<b>169,846,751.78</b>	<b>178,071,038.72</b>	<b>183,859,610.04</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金		15,371,141.50	108,800.00	
取得投资收益收到的现金		3,467,800.17		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	206,147.57	74,938.17	2,746,057.39	1,103,616.68
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金		10,910,080.13	12,249,400.00	28,051,500.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>206,147.57</b>	<b>29,823,959.97</b>	<b>15,104,257.39</b>	<b>29,155,116.68</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,768,814.46	85,864,440.99	96,515,257.50	54,448,061.54
投资支付的现金	23,613,231.74		61,262,181.57	37,004,560.07
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	16,648,510.58	37,793,089.48	8,192,380.51	58,097,007.18
支付其他与投资活动有关的现金	2,500,000.00	674,228.30	19,188,646.02	24,828,170.33

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
投资活动现金流出小计	68,530,556.78	124,331,758.77	185,158,465.60	174,377,799.12
投资活动产生的现金流量净额	-68,324,409.21	-94,507,798.80	-170,054,208.21	-145,222,682.44
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			178,600,975.00	45,180,625.00
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	282,039,928.57	212,000,000.00	72,853,465.00	108,583,073.65
发行债券收到的现金				98,600,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	260,000.00	87,250.00		
筹资活动现金流入小计	282,299,928.57	212,087,250.00	251,454,440.00	252,363,698.65
偿还债务支付的现金	242,043,253.50	115,330,000.00	68,003,498.64	133,459,868.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50,354,426.32	43,941,108.98	50,660,187.11	56,082,718.78
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	4,069,910.41	21,024,011.75	15,370,481.53	1,411,296.15
筹资活动现金流出小计	296,467,590.23	180,295,120.73	134,034,167.28	190,953,882.93
筹资活动产生的现金流量净额	-14,167,661.66	31,792,129.27	117,420,272.72	61,409,815.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	10,053,426.24	-37,723,937.75	41,086,534.96	20,709,226.36
五、现金及现金等价物净增加额	-198,861,016.91	69,407,144.50	166,523,638.19	120,755,969.68
加：年初现金及现金等价物余额	1,068,300,810.23	998,893,665.73	832,370,027.54	711,614,057.86
六、年末现金及现金等价物余额	869,439,793.32	1,068,300,810.23	998,893,665.73	832,370,027.54

#### 4、合并所有者权益变动表

##### (1) 2018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	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	526,242,300.00	890,116,120.82	117,275,518.75	-1,407,970.04	52,984,779.31	762,585,650.84	333,201.76	2,113,578,563.94
二、本期期初余额	526,242,300.00	890,116,120.82	117,275,518.75	-1,407,970.04	52,984,779.31	762,585,650.84	333,201.76	2,113,578,563.94
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-553,500.00	-2,037,229.38	-61,591,575.00	10,086,489.68		33,833,744.55	14,599,223.96	117,520,303.81
(一) 综合收益总额				10,086,489.68		77,506,203.61	1,900,936.15	89,493,629.44
(二) 所有者投入和减少资本	-553,500.00	-2,037,229.38	-61,591,575.00				12,698,287.81	71,699,133.43
1. 股东投入的普通股	-553,500.00	-3,516,410.41	-61,591,575.00					57,521,664.59
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		1,479,181.03						1,479,181.03
4. 其他							12,698,287.81	12,698,287.81
(三) 利润分配						-43,672,459.06		-43,672,459.06
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者的分配						-43,672,459.06		-43,672,459.06
3. 其他								



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	盈余公积	未分配利润		
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本期期末余额	525,688,800.00	888,078,891.44	55,683,943.75	8,678,519.64	52,984,779.31	796,419,395.39	14,932,425.72	2,231,098,867.75

## (2) 2017 年度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	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	176,608,000.00	1,247,968,447.33	223,973,370.37	32,337,559.15	28,995,497.81	598,795,940.66	-933,397.91	1,859,798,676.67
二、本期期初余额	176,608,000.00	1,247,968,447.33	223,973,370.37	32,337,559.15	28,995,497.81	598,795,940.66	-933,397.91	1,859,798,676.67
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	349,634,300.00	-357,852,326.51	-106,697,851.62	-33,745,529.19	23,989,281.50	163,789,710.18	1,266,599.67	253,779,887.27
(一) 综合收益总额				-33,745,529.19		217,644,511.93	1,412,525.25	185,311,507.99

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	盈余公积	未分配利润		
(二) 所有者投入和减少资本	-1,908,500.00	-6,309,526.51	-106,697,851.62					98,479,825.11
1. 股东投入的普通股	-1,908,500.00	-19,203,140.78	-106,697,851.62					85,586,210.84
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		12,893,614.27						12,893,614.27
4. 其他								
(三) 利润分配					23,989,281.50	-53,854,801.75		-29,865,520.25
1. 提取盈余公积					23,989,281.50	-23,989,281.50		
2. 对所有者的分配						-29,865,520.25		-29,865,520.25
3. 其他								
(四) 所有者权益内部结转	351,542,800.00	-351,542,800.00						
1. 资本公积转增资本	351,542,800.00	-351,542,800.00						
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他							-145,925.58	-145,925.58
四、本期期末余额	526,242,300.00	890,116,120.82	117,275,518.75	-1,407,970.04	52,984,779.31	762,585,650.84	333,201.76	2,113,578,563.94

## (3) 2016 年度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	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	169,642,500.00	1,063,038,375.22	62,674,237.56	1,691,012.71	25,519,904.65	523,464,813.63	101,524.85	1,720,783,893.50
二、本期期初余额	169,642,500.00	1,063,038,375.22	62,674,237.56	1,691,012.71	25,519,904.65	523,464,813.63	101,524.85	1,720,783,893.50
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,965,500.00	184,930,072.11	161,299,132.81	30,646,546.44	3,475,593.16	75,331,127.03	-1,034,922.76	139,014,783.17
（一）综合收益总额				30,646,546.44		117,179,840.83	-1,034,922.76	146,791,464.51
（二）所有者投入和减少资本	6,965,500.00	188,891,201.14	161,299,132.81					34,557,568.33
1. 股东投入的普通股	6,965,500.00	155,976,375.00	161,299,132.81					1,642,742.19
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		32,914,826.14						32,914,826.14
4. 其他								
（三）利润分配					3,475,593.16	-41,848,713.80		-38,373,120.64
1. 提取盈余公积					3,475,593.16	-3,475,593.16		
2. 对所有者的分配						-38,373,120.64		-38,373,120.64
3. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								

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	盈余公积	未分配利润		
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（五）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
（六）其他		-3,961,129.03						-3,961,129.03
四、本期期末余额	176,608,000.00	1,247,968,447.33	223,973,370.37	32,337,559.15	28,995,497.81	598,795,940.66	-933,397.91	1,859,798,676.67

(4) 2015 年度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	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	167,730,000.00	1,015,189,299.74	31,058,900.00	-14,396,047.63	20,679,120.63	399,129,663.18	339,819.00	1,557,612,954.92
二、本期期初余额	167,730,000.00	1,015,189,299.74	31,058,900.00	-14,396,047.63	20,679,120.63	399,129,663.18	339,819.00	1,557,612,954.92
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,912,500.00	47,849,075.48	31,615,337.56	16,087,060.34	4,840,784.02	124,335,150.45	-238,294.15	163,170,938.58
（一）综合收益总额				16,087,060.34		180,921,355.70	-238,294.15	196,770,121.89
（二）所有者投入和减少资本	1,912,500.00	47,849,075.48	31,615,337.56					18,146,237.92
1.股东投入的普通股	1,912,500.00	41,935,125.00	31,615,337.56					12,232,287.44

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	盈余公积	未分配利润		
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		5,913,950.48						5,913,950.48
4.其他								
（三）利润分配					4,840,784.02	-56,586,205.25		-51,745,421.23
1.提取盈余公积					4,840,784.02	-4,840,784.02		
2.对所有者的分配						-51,745,421.23		-51,745,421.23
3.其他								
（四）所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（五）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	169,642,500.00	1,063,038,375.22	62,674,237.56	1,691,012.71	25,519,904.65	523,464,813.63	101,524.85	1,720,783,893.50

## (二) 最近三年及一期母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	118,131,804.84	361,444,011.08	457,075,065.82	484,166,339.18
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	23,266,448.68	25,118,446.00		
衍生金融资产				
应收票据	122,500.00			
应收账款	293,585,430.66	226,861,076.27	150,711,759.15	119,196,363.19
预付款项	4,509,418.84	3,190,981.61	6,441,251.07	812,812.80
应收利息				
应收股利				13,806,257.83
其他应收款	539,208,682.56	480,330,972.00	46,691,874.81	46,908,064.31
存货	990,439.51			
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				3,473,809.49
其他流动资产	13,514,520.84	6,560,256.85	2,533,355.01	26,472,671.33
<b>流动资产合计</b>	<b>993,329,245.93</b>	<b>1,103,505,743.81</b>	<b>663,453,305.86</b>	<b>694,836,318.13</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	1,361,238,277.13	1,261,384,756.41	1,470,830,564.82	977,490,676.70
投资性房地产	113,468,786.31	115,865,591.51	98,057,120.48	87,857,538.71
固定资产	142,067,936.07	144,668,681.47	163,979,076.17	155,195,443.52
在建工程	1,319,390.30	849,099.10	430,481.76	950,730.80
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	84,305,222.15	90,287,096.38	88,305,085.64	92,598,333.66
开发支出	7,187,629.12	2,162,066.80	6,192,500.21	5,006,640.41
商誉				
长期待摊费用	11,841,172.00	13,414,141.91	15,671,557.97	14,087,193.42
递延所得税资产	4,995,697.45	2,689,481.58	4,548,699.53	938,303.69

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
其他非流动资产	135,475.01	135,475.01	135,475.01	
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,726,559,585.54</b>	<b>1,631,456,390.17</b>	<b>1,848,150,561.59</b>	<b>1,334,124,860.91</b>
<b>资产合计</b>	<b>2,719,888,831.47</b>	<b>2,734,962,133.98</b>	<b>2,511,603,867.45</b>	<b>2,028,961,179.04</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	350,000,000.00	212,000,000.00	100,000,000.00	30,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据		260,000.00		
应付账款	5,010,465.96	6,723,990.50	7,858,273.43	5,209,344.30
预收款项	1,281,341.76	5,569,906.28	6,339,724.68	4,616,106.24
应付职工薪酬	17,417,944.54	20,836,759.85	27,110,552.14	33,587,807.27
应交税费	820,160.64	3,666,085.02	2,699,392.93	6,029,901.85
应付利息	402,332.58	4,293,563.41	4,335,373.37	3,972,873.31
应付股利				
其他应付款	677,054,906.82	745,297,368.59	922,938,159.42	520,709,066.48
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	2,500,000.00	94,337,334.92		
其他流动负债	9,502,577.68	6,619,427.34	4,611,118.19	
<b>流动负债合计</b>	<b>1,063,989,729.98</b>	<b>1,099,604,435.91</b>	<b>1,075,892,594.16</b>	<b>604,125,099.45</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款			10,000,000.00	15,000,000.00
应付债券			98,860,695.12	98,107,464.36
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债				
递延收益				
递延所得税负债				11,857,287.35
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>			<b>108,860,695.12</b>	<b>124,964,751.71</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,063,989,729.98</b>	<b>1,099,604,435.91</b>	<b>1,184,753,289.28</b>	<b>729,089,851.16</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	525,688,800.00	526,242,300.00	176,608,000.00	169,642,500.00
其他权益工具				
其中：优先股				

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
永续债				
资本公积	924,185,161.07	926,222,390.45	1,284,074,716.96	1,099,144,644.85
减：库存股	55,683,943.75	117,275,518.75	223,973,370.37	62,674,237.56
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	52,984,779.31	52,984,779.31	28,995,497.81	25,519,904.65
未分配利润	208,724,304.86	247,183,747.06	61,145,733.77	68,238,515.94
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,655,899,101.49</b>	<b>1,635,357,698.07</b>	<b>1,326,850,578.17</b>	<b>1,299,871,327.88</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,719,888,831.47</b>	<b>2,734,962,133.98</b>	<b>2,511,603,867.45</b>	<b>2,028,961,179.04</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业收入</b>	<b>478,055,918.01</b>	<b>850,699,612.86</b>	<b>761,017,845.63</b>	<b>680,222,202.59</b>
减：营业成本	382,340,647.30	671,043,012.17	590,091,225.62	517,890,127.73
税金及附加	3,531,897.50	5,457,303.18	7,079,500.10	1,325,477.32
销售费用	6,325,938.57	10,396,722.01	7,903,046.05	4,133,986.98
管理费用	66,413,384.35	119,692,426.36	147,437,953.95	139,068,497.18
财务费用	12,487,253.84	31,710,737.53	-6,580,953.25	-5,909,375.40
资产减值损失	1,924,316.46	-1,125,459.13	1,748,036.64	-134,005.86
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,851,997.32	485,433.38		
投资收益（损失以“-”号填列）		219,176,586.83	125,656.95	15,005,132.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				1,198,875.15
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-351,244.59	-157,626.14	-652,372.23	-411,138.55
其他收益		5,296,199.78		
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,829,238.08</b>	<b>238,325,464.59</b>	<b>12,812,321.24</b>	<b>38,441,489.07</b>
加：营业外收入	108,150.72	3,644,231.89	12,674,482.01	10,982,512.35
减：营业外支出		1,760,738.51	225,514.10	240,178.95
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>2,937,388.80</b>	<b>240,208,957.97</b>	<b>25,261,289.15</b>	<b>49,183,822.47</b>
减：所得税费用	-2,275,628.06	316,142.93	-9,494,642.48	775,982.32
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>5,213,016.86</b>	<b>239,892,815.04</b>	<b>34,755,931.63</b>	<b>48,407,840.15</b>



项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
(一) 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	5,213,016.86	239,892,815.04	34,755,931.63	48,407,840.15
(二) 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)				
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>				
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益				
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2.可供出售金融资产公允价值变动损益				
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额				
6.其他				
<b>六、综合收益总额</b>	<b>5,213,016.86</b>	<b>239,892,815.04</b>	<b>34,755,931.63</b>	<b>48,407,840.15</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	353,712,445.74	693,149,705.51	735,752,019.15	644,400,421.39
收到的税费返还			7,070,091.15	6,544,088.90
收到其他与经营活动有关的现金	189,823,180.26	57,081,148.64	52,581,645.02	53,597,212.52
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>543,535,626.00</b>	<b>750,230,854.15</b>	<b>795,403,755.32</b>	<b>704,541,722.81</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	336,747,478.93	474,851,688.59	472,289,263.34	373,021,468.78

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
支付给职工以及为职工支付的现金	103,315,846.26	177,304,241.13	203,565,570.83	224,556,431.95
支付的各项税费	18,967,162.11	14,149,095.13	22,667,615.19	22,509,272.01
支付其他与经营活动有关的现金	203,011,973.66	63,418,446.22	52,625,076.02	52,108,932.85
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>662,042,460.96</b>	<b>729,723,471.07</b>	<b>751,147,525.38</b>	<b>672,196,105.59</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-118,506,834.96</b>	<b>20,507,383.08</b>	<b>44,256,229.94</b>	<b>32,345,617.22</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	6,550,000.00	123,451,039.43		20,000,000.00
取得投资收益收到的现金		214,651,497.10	13,806,257.83	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,967.56	2,878,448.28	191,668.43	363,864.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金		4,191,080.13		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>6,556,967.56</b>	<b>345,172,064.94</b>	<b>13,997,926.26</b>	<b>20,363,864.93</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,778,320.24	17,389,058.55	38,163,435.39	36,289,984.67
投资支付的现金	99,352,137.20	52,773,600.00	505,536,690.00	115,505,159.89
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				
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>111,130,457.44</b>	<b>70,162,658.55</b>	<b>543,700,125.39</b>	<b>151,795,144.56</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-104,573,489.88</b>	<b>275,009,406.39</b>	<b>-529,702,199.13</b>	<b>-131,431,279.63</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金			178,600,975.00	45,180,625.00
取得借款收到的现金	250,000,000.00	212,000,000.00	100,000,000.00	45,000,000.00
发行债券收到的现金				98,600,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	260,000.00		263,257,864.96	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>250,260,000.00</b>	<b>212,000,000.00</b>	<b>541,858,839.96</b>	<b>188,780,625.00</b>
偿还债务支付的现金	210,003,324.93	115,330,000.00	35,000,000.00	83,459,868.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50,191,861.81	43,580,504.38	48,836,978.86	53,949,604.94

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
支付其他与筹资活动有关的现金	4,069,910.41	428,654,610.30	15,370,481.53	1,311,296.15
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>264,265,097.15</b>	<b>587,565,114.68</b>	<b>99,207,460.39</b>	<b>138,720,769.09</b>
筹资活动产生的现金流量净额	-14,005,097.15	-375,565,114.68	442,651,379.57	50,059,855.91
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,966,784.25	-15,848,729.53	15,703,316.26	6,270,108.68
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-243,052,206.24</b>	<b>-95,897,054.74</b>	<b>-27,091,273.36</b>	<b>-42,755,697.82</b>
加：期初现金及现金等价物余额	361,178,011.08	457,075,065.82	484,166,339.18	526,922,037.00
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>118,125,804.84</b>	<b>361,178,011.08</b>	<b>457,075,065.82</b>	<b>484,166,339.18</b>

#### 4、母公司所有者权益变动表

##### (1) 2018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	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	526,242,300.00	926,222,390.45	117,275,518.75		52,984,779.31	247,183,747.06	1,635,357,698.07
二、本期期初余额	526,242,300.00	926,222,390.45	117,275,518.75		52,984,779.31	247,183,747.06	1,635,357,698.07
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-553,500.00	-2,037,229.38	-61,591,575.00			-38,459,442.20	20,541,403.42
（一）综合收益总额						5,213,016.86	5,213,016.86
（二）所有者投入和减少资本	-553,500.00	-2,037,229.38	-61,591,575.00				59,000,845.62
1.股东投入的普通股	-553,500.00	-3,516,410.41	-61,591,575.00				57,521,664.59
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		1,479,181.03					1,479,181.03
4.其他							
（三）利润分配						-43,672,459.06	-43,672,459.06
1.提取盈余公积							
2.对所有者的分配						-43,672,459.06	-43,672,459.06
3.其他							
（四）所有者权益内部结转							

项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1.资本公积转增资本							
2.盈余公积转增资本							
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他							
(五) 专项储备							
1.本期提取							
2.本期使用							
(六) 其他							
四、本期期末余额	525,688,800.00	924,185,161.07	55,683,943.75		52,984,779.31	208,724,304.86	1,655,899,101.49

## (2) 2017 年度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	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	176,608,000.00	1,284,074,716.96	223,973,370.37		28,995,497.81	61,145,733.77	1,326,850,578.17
二、本期期初余额	176,608,000.00	1,284,074,716.96	223,973,370.37		28,995,497.81	61,145,733.77	1,326,850,578.17
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	349,634,300.00	-357,852,326.51	-106,697,851.62		23,989,281.50	186,038,013.29	308,507,119.90
(一) 综合收益总额						239,892,815.04	239,892,815.04
(二) 所有者投入和减少资本	-1,908,500.00	-6,309,526.51	-106,697,851.62				98,479,825.11
1. 股东投入的普通股	-1,908,500.00	-19,203,140.78	-106,697,851.62				85,586,210.84
2. 其他权益工具持有者投入资本							

项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3.股份支付计入所有者权益的金额		12,893,614.27					12,893,614.27
4.其他							
(三) 利润分配					23,989,281.50	-53,854,801.75	-29,865,520.25
1.提取盈余公积					23,989,281.50	-23,989,281.50	
2.对所有者的分配						-29,865,520.25	-29,865,520.25
3.其他							
(四) 所有者权益内部结转	351,542,800.00	-351,542,800.00					
1.资本公积转增资本	351,542,800.00	-351,542,800.00					
2.盈余公积转增资本							
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他							
(五) 专项储备							
1.本期提取							
2.本期使用							
(六) 其他							
四、本期期末余额	526,242,300.00	926,222,390.45	117,275,518.75		52,984,779.31	247,183,747.06	1,635,357,698.07

## (3) 2016 年度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	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	169,642,500.00	1,099,144,644.85	62,674,237.56		25,519,904.65	68,238,515.94	1,299,871,327.88

项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
二、本期期初余额	169,642,500.00	1,099,144,644.85	62,674,237.56		25,519,904.65	68,238,515.94	1,299,871,327.88
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,965,500.00	184,930,072.11	161,299,132.81		3,475,593.16	-7,092,782.17	26,979,250.29
（一）综合收益总额						34,755,931.63	34,755,931.63
（二）所有者投入和减少资本	6,965,500.00	188,891,201.14	161,299,132.81				34,557,568.33
1. 股东投入的普通股	6,965,500.00	155,976,375.00	161,299,132.81				1,642,742.19
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		32,914,826.14					32,914,826.14
4. 其他							
（三）利润分配					3,475,593.16	-41,848,713.80	-38,373,120.64
1. 提取盈余公积					3,475,593.16	-3,475,593.16	
2. 对所有者的分配						-38,373,120.64	-38,373,120.64
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本							
2. 盈余公积转增资本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他		-3,961,129.03					-3,961,129.03
四、本期期末余额	176,608,000.00	1,284,074,716.96	223,973,370.37		28,995,497.81	61,145,733.77	1,326,850,578.17

## (4) 2015 年度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	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	167,730,000.00	1,051,295,569.37	31,058,900.00		20,679,120.63	76,416,881.04	1,285,062,671.04
二、本期期初余额	167,730,000.00	1,051,295,569.37	31,058,900.00		20,679,120.63	76,416,881.04	1,285,062,671.04
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,912,500.00	47,849,075.48	31,615,337.56		4,840,784.02	-8,178,365.10	14,808,656.84
（一）综合收益总额						48,407,840.15	48,407,840.15
（二）所有者投入和减少资本	1,912,500.00	47,849,075.48	31,615,337.56				18,146,237.92
1. 股东投入的普通股	1,912,500.00	41,935,125.00	31,615,337.56				12,232,287.44
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		5,913,950.48					5,913,950.48
4. 其他							
（三）利润分配					4,840,784.02	-56,586,205.25	-51,745,421.23
1. 提取盈余公积					4,840,784.02	-4,840,784.02	
2. 对所有者的分配						-51,745,421.23	-51,745,421.23
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本							
2. 盈余公积转增资本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							



项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(五) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(六) 其他							
四、本期期末余额	169,642,500.00	1,099,144,644.85	62,674,237.56		25,519,904.65	68,238,515.94	1,299,871,327.88

### 三、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明

#### (一) 2018年1-6月合并报表范围的变化情况

##### 1、合并范围增加

2018年4月1日,公司之子公司上海博彦以增资及股权转让方式取得苏州捷安51%股权,自股权取得之日起将其纳入合并财务报表范围。

2018年2月12日,公司之子公司上海博彦设立全资子公司南通博彦,持有其100%股权,拥有对其的实质控制权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

##### 2、合并范围减少

由于业务调整,本公司之子公司 Triaxil、TPG 和 PDL 三家公司已分别于2018年3月5日、2018年3月13日和2018年4月17日办妥注销手续。故自注销时起,不再将其纳入合并财务报表范围。

#### (二) 2017年度合并报表范围的变化情况

##### 1、合并范围增加

2017年6月8日,公司之子公司美国博彦在美国设立全资子公司GMS,公司拥有对其的实质控制权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

##### 2、合并范围减少

由于业务调整,公司决定解散江苏博彦,该公司已于2017年9月5日清算完毕,并办妥注销手续。故自注销之日起,不再将其纳入合并财务报表范围。

#### (三) 2016年度合并报表范围的变化情况

##### 1、合并范围增加

2016年2月5日，公司之子公司博彦投资与公司董事、总经理马强先生共同出资设立博瑞惠佳，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2016年3月21日，本公司之子公司美国博彦与自然人 Jordan Farrer, Jared Turner, Richard Uhl 签订《股权收购协议》，受让 1 Strategy 70% 股权。公司于 2016 年 3 月 31 日对其拥有实质控制权，自 2016 年 4 月 1 日起将其纳入合并财务报表范围。

2016年5月24日，公司设立全资子公司博彦承德，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2016年5月24日，公司之子公司上海博彦和博彦投资共同出资设立浩云瀚海，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2016年6月9日，公司之子公司博彦国际新加坡在美国设立全资子公司 Triaxil，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2016年7月14日，公司之子公司博彦投资和浩云瀚海共同出资设立多彩数据，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2016年7月18日，公司设立全资子公司博彦集智，公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

## **2、合并范围减少**

2016年度公司未发生合并范围减少的情况。

### **(四) 2015年度合并报表范围的变化情况**

#### **1、合并范围增加**

2015年5月26日,美国博彦与自然人 Cheng E. Chin 和 Sean W. Clemmons 签订《股权收购协议》,受让 PDL100%股权。公司在2015年6月1日已拥有该公司的实质控制权,自2015年6月1日起将其纳入合并财务报表范围。

2015年6月15日,博彦投资与自然人屈伟、李伟志、卞晓瑜、赵增社和顾震宇签订《股权转让协议》,受让红麦聚信100%股权。双方确定2015年8月18日为购买日,自2015年8月18日起将其纳入合并财务报表范围。

2015年9月9日,公司设立博彦国际新加坡,公司对其拥有实质控制权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

2015年10月6日,公司之子公司 ESS(印度)和 FZE(阿联酋)共同出资设立 Africa(肯尼亚),公司对其拥有实质控制权,故自该公司成立之日起,将其纳入合并财务报表范围。

## 2、合并范围减少

2014年6月30日,公司决议解散天津博彦,该公司已于2015年4月14日清算完毕,并于2015年4月15日办妥注销手续。故自该公司注销之日起,不再将其纳入合并财务报表范围。

## 四、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表

### (一) 每股收益及净资产收益率

公司按照中国证监会《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)》(中国证监会公告〔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》(中国证监会公告〔2008〕43号)要求计算的净资产收益率和每股收益如下:

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2018年	归属于公司普通股股东的净利润	3.51%	0.15	0.15

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
1-6月	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.01%	0.13	0.13
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.95%	0.43	0.42
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.90%	0.35	0.34
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.07%	0.70	0.69
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.03%	0.70	0.69
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.13%	1.09	1.09
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.82%	0.76	0.76

注：1、上表加权平均净资产收益率数据引自中汇会计师事务所出具的《关于博彦科技股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益的专项审核说明》（中汇会专（2018）2270号）及发行人2018年半年度报告；

2、上表每股收益数据引自各年度审计报告及发行人2018年半年度报告，公司于2017年5月以资本公积金向全体股东每10股转增20股，导致2017年度每股收益下降幅度较大。

## （二）其他主要财务指标

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动比率（倍）	2.28	2.24	2.14	2.49
速动比率（倍）	2.27	2.24	2.14	2.49
资产负债率（合并）	25.30%	26.45%	30.23%	27.33%
资产负债率（母公司）	39.12%	40.21%	47.17%	35.93%
每股净资产（元/股）	4.24	4.02	10.53	10.14
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
总资产周转率（次）	0.43	0.81	0.77	0.77
流动资产周转率（次）	0.74	1.42	1.39	1.42
应收账款周转率（次）	1.90	4.53	4.69	4.46
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.24	0.32	1.01	1.08
每股净现金流量（元/股）	-0.38	0.13	0.94	0.71
研发费用占营业收入的比例	5.32%	5.35%	6.85%	7.58%

注：1、公司于2017年5月以资本公积金向全体股东每10股转增20股，导致2017年度每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额和每股净现金流量同比下降幅度较大；

2、上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%；

每股净资产=期末净资产/期末股本总额；

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；

流动资产周转率=营业收入/流动资产平均余额；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额/期末普通股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数；

研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入。

### (三) 非经常性损益明细表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益	-764,788.36	2,255,822.92	-1,802,722.59	-1,320,995.44
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	13,076,702.43	37,569,849.64	35,890,825.66	23,600,536.47
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
与公司主营业务无关的预计负债产生的损益				

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-1,851,997.32	139,701.63		-3,111,550.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,511,736.12	906,706.74	-26,943,140.62	898,535.07
其他符合非经常性损益定义的损益项目		6,591,203.26		42,974,479.11
小 计	12,971,652.87	47,463,284.19	7,144,962.45	63,041,005.21
减:所得税影响数(所得税费用减少以“-”表示)	2,073,555.01	6,655,111.05	6,284,456.50	9,179,434.57
非经常性损益净额	10,898,097.86	40,808,173.14	860,505.95	53,861,570.64
其中:归属于母公司股东的非经常性损益	10,898,097.86	40,741,930.26	860,505.95	53,861,570.64
归属于少数股东的非经常性损益		66,242.88		

注:上表数据引自中汇会计师事务所出具的《关于博彦科技股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益的专项审核说明》(中汇会专(2018)2270号)及发行人2018年半年度报告。

## 第四节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合报告期内相关财务会计信息，对公司财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。如无特别指明，本节分析的财务数据均以公司经审计的最近三年财务报告和未经审计的最近一期财务报告为基础。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产分析

##### 1、资产构成及变化分析

报告期内，公司资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	171,768.94	57.51%	169,337.06	58.92%	147,513.68	55.34%	129,842.66	54.84%
非流动资产	126,901.05	42.49%	118,044.26	41.08%	119,058.91	44.66%	106,937.80	45.16%
合计	<b>298,669.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>287,381.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>266,572.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>236,780.46</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司所在行业市场整体发展良好，随着业务规模的不断扩大，公司总资产呈稳步增长趋势，由 2015 年末的 236,780.46 万元增长至 2018 年 6 月末的 298,669.99 万元。

资产构成方面，截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，流动资产分别为 129,842.66 万元、147,513.68 万元、169,337.06 万元和 171,768.94 万元，占总资产比例分别为 54.84%、55.34%、58.92%和 57.51%，规模及比例总体呈增长趋势。

##### 2、流动资产构成及变化分析

报告期内，公司流动资产构成如下所示：



单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	87,194.58	50.76%	106,856.68	63.10%	100,569.99	68.18%	84,461.94	65.05%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,326.64	1.35%	2,511.84	1.48%	-	-	-	-
应收票据	12.25	0.01%	-	-	-	-	-	-
应收账款	76,407.00	44.48%	56,105.27	33.13%	43,186.89	29.28%	39,311.76	30.28%
预付款项	1,353.25	0.79%	888.39	0.52%	1,426.29	0.97%	668.00	0.51%
应收利息	6.38	0.00%	6.24	0.00%	3.19	0.00%	-	-
其他应收款	1,975.98	1.15%	1,318.59	0.78%	1,396.15	0.95%	1,515.57	1.17%
存货	429.72	0.25%	2.62	0.00%	2.73	0.00%	1.69	0.00%
一年内到期的非流动资产	-	0.00%	-	-	-	-	468.15	0.36%
其他流动资产	2,063.14	1.20%	1,647.42	0.97%	928.43	0.63%	3,415.56	2.63%
<b>合计</b>	<b>171,768.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>169,337.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>147,513.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>129,842.66</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款及其他流动资产构成，截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，上述 5 项合计金额占流动资产的比重分别为 99.64%、100.00%、98.51% 和 98.38%。

2016 年末，公司流动资产较 2015 年末增加 17,671.01 万元，同比增长 13.61%，主要系货币资金及应收账款较年初分别增加 16,108.05 万元和 3,875.14 万元所致。

2017 年末，公司流动资产较 2016 年末增加 21,823.38 万元，同比增长 14.79%，主要系货币资金及应收账款较年初分别增加 6,286.69 万元和 12,918.38 万元所致。

2018 年 6 月末，公司流动资产较 2017 年末增加 2,431.88 万元，主要系应收账款较年初增加 20,301.73 万元及货币资金较年初减少 19,662.10 万元所致。

### 3、非流动资产构成及其变化分析

报告期内，公司非流动资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	1,822.23	1.44%	1,637.52	1.39%	2,539.10	2.13%	1,300.86	1.22%
长期股权投资	5,690.33	4.48%	3,301.38	2.80%	6,550.42	5.50%	3,616.65	3.38%
投资性房地产	14,732.10	11.61%	15,023.82	12.73%	13,788.78	11.58%	12,565.75	11.75%
固定资产	32,290.74	25.45%	22,662.44	19.20%	21,093.20	17.72%	19,457.02	18.19%
在建工程	173.59	0.14%	5,623.52	4.76%	412.79	0.35%	95.07	0.09%
无形资产	10,487.32	8.26%	11,063.41	9.37%	10,565.83	8.87%	10,960.23	10.25%
开发支出	978.32	0.77%	216.21	0.18%	802.95	0.67%	1,007.91	0.94%
商誉	57,341.07	45.19%	55,708.48	47.19%	56,827.78	47.73%	54,454.35	50.92%
长期待摊费用	2,384.07	1.88%	2,156.11	1.83%	2,483.46	2.09%	2,818.63	2.64%
递延所得税资产	987.73	0.78%	637.83	0.54%	843.24	0.71%	658.28	0.62%
其他非流动资产	13.55	0.01%	13.55	0.01%	3,151.37	2.65%	3.05	0.00%
<b>合计</b>	<b>126,901.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,044.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>119,058.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>106,937.80</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司非流动资产主要由长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产及商誉构成，截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，上述 6 项合计金额占非流动资产的比重分别为 94.59%、91.75%、96.05% 和 95.13%。

2016 年末，公司非流动资产较 2015 年末增加 12,121.11 万元，同比增长 11.33%，主要系长期股权投资、商誉及其他非流动资产较年初分别增加 2,933.77 万元、2,373.43 万元及 3,148.32 万元所致；2017 年末，公司非流动资产较 2016 年末减少 1,014.65 万元，同比下降 0.85%，主要系长期股权投资、商誉及其他非流动资产较年初分别减少 3,249.03 万元、1,119.30 万元及 3,137.82 万元所致；2018 年 6 月末，公司非流动资产较 2017 年末增加 8,856.79 万元，主要系固定资产较年初增加 9,628.30 万元、长期股权投资较年初增加 2,388.95 万元以及在建工程较年初减少 5,449.93 万元所致。

## （二）负债分析

### 1、负债的构成及变化分析

报告期内，公司负债构成如下所示：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	75,406.59	99.80%	75,580.90	99.42%	68,851.32	85.43%	52,079.27	80.49%
非流动负债	153.52	0.20%	442.56	0.58%	11,741.40	14.57%	12,622.81	19.51%
合计	<b>75,560.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>76,023.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,592.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,702.07</b>	<b>100.00%</b>

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司负债总额分别为 64,702.07 万元、80,592.72 万元、76,023.46 万元和 75,560.11 万元，呈先增后降趋势。

从负债构成来看，报告期内公司负债主要由流动负债构成。截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司流动负债分别为 52,079.27 万元、68,851.32 万元、75,580.90 万元和 75,406.59 万元，占负债总额的比例分别为 80.49%、85.43%、99.42% 和 99.80%，占比逐年增长。

## 2、流动负债的构成及变化分析

报告期内，公司流动负债的具体构成如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	35,599.14	47.21%	21,778.83	28.82%	10,595.91	15.39%	9,523.20	18.29%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-	-	311.16	0.60%
衍生金融负债	4.80	0.01%	-	-	62.75	0.09%	-	-
应付票据	-	-	26.00	0.03%	-	-	-	-
应付账款	4,386.28	5.82%	3,932.06	5.20%	4,080.93	5.93%	2,683.22	5.15%
预收款项	427.33	0.57%	1,183.78	1.57%	1,227.28	1.78%	1,033.13	1.98%
应付职工薪酬	16,912.87	22.43%	18,260.04	24.16%	16,469.61	23.92%	14,093.38	27.06%
应交税费	2,982.20	3.95%	3,331.33	4.41%	2,786.07	4.05%	2,867.05	5.51%
应付利息	40.23	0.05%	429.36	0.57%	433.54	0.63%	406.27	0.78%
其他应付款	12,624.11	16.74%	15,726.27	20.81%	32,328.21	46.95%	21,149.50	40.61%
一年内到期的非流动负债	250.00	0.33%	9,433.73	12.48%	-	-	-	-
其他流动负债	2,179.62	2.89%	1,479.50	1.96%	867.03	1.26%	12.36	0.02%
合计	<b>75,406.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,580.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,851.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,079.27</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付账款、应付职工薪酬、其他应付款、一年内到期的非流动负债构成。截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，上述 5 项负债合计占负债总额的比例分别为 91.11%、92.19%、91.47%和 92.53%。

### 3、非流动负债的构成及变化分析

报告期内，公司非流动负债的具体构成如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	-	-	-	-	1,000.00	8.52%	1,500.00	11.88%
应付债券	-	-	-	-	9,886.07	84.20%	9,810.75	77.72%
预计负债	-	-	245.03	55.37%	-	-	-	-
递延收益	3.56	2.32%	132.94	30.04%	700.00	5.96%	-	-
递延所得税负债	149.95	97.68%	64.59	14.59%	155.33	1.32%	1,312.06	10.39%
<b>合计</b>	<b>153.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>442.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,741.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,622.81</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司非流动负债由长期借款、应付债券、预计负债、递延收益和递延所得税负债构成。截至报告期各期末，上述 5 项负债合计占非流动负债总额的比例均为 100%。

### （三）偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力指标如下所示：

财务指标	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动比率（倍）	2.28	2.24	2.14	2.49
速动比率（倍）	2.27	2.24	2.14	2.49
资产负债率（合并）	25.30%	26.45%	30.23%	27.33%
资产负债率（母公司）	39.12%	40.21%	47.17%	35.93%
财务指标	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	12,584.79	29,530.73	18,203.03	25,340.75
利息保障倍数（倍）	10.35	17.05	11.72	25.89

注：上述指标的计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

(3) 资产负债率=负债总额/资产总额;

(4) 息税折旧摊销前利润=税前利润总额+利息费用+当期固定资产折旧+当期无形资产摊销+当期长期待摊费用摊销;

(5) 利息保障倍数=(税前利润总额+利息费用)/利息费用。

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司流动比率分别为 2.49、2.14、2.24 和 2.28；速动比率分别为 2.49、2.14、2.24 和 2.27，流动比率及速动比率均大于 1。2016 年末流动比率和速动比率略低，主要系 2016 年发行限制性股票导致计入其他应付款的限制性股票回购义务大幅增加，从而导致公司流动负债大幅增加所致。

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司合并资产负债率分别为 27.33%、30.23%、26.45%和 25.30%，财务风险较低。

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司息税折旧摊销前利润分别为 25,340.75 万元、18,203.03 万元、29,530.73 万元和 12,584.79 万元，利息保障倍数分别为 25.89、11.72、17.05 和 10.35，保持在较高水平，表明公司利息偿付能力较强。

报告期内，公司资信状况良好、融资渠道稳定，未发生逾期偿还贷款的情况；公司负债水平合理、经营活动产生的现金流量情况良好、资产流动性较高，偿债能力均保持在良好水平；截至 2018 年 6 月末，公司不存在对外担保事项，具备有效的防范债务风险能力。

## 2、可比上市公司情况分析

报告期内，公司与可比上市公司的流动比率对比情况如下所示：

证券简称	流动比率			
	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
中国软件	1.73	1.81	1.83	1.80
东软集团	2.10	2.19	2.17	1.61
浙大网新	1.64	1.62	1.45	1.33
润和软件	2.09	1.93	1.50	1.27
<b>可比公司平均值</b>	<b>1.89</b>	<b>1.89</b>	<b>1.74</b>	<b>1.50</b>
博彦科技	2.28	2.24	2.14	2.49

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，公司与可比上市公司的速动比率对比情况如下所示：

证券简称	速动比率			
	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
中国软件	1.33	1.42	1.46	1.49
东软集团	1.42	1.79	1.82	1.32
浙大网新	1.43	1.45	1.27	1.05
润和软件	2.09	1.93	1.46	1.21
<b>可比公司平均值</b>	<b>1.57</b>	<b>1.65</b>	<b>1.50</b>	<b>1.27</b>
博彦科技	2.27	2.24	2.14	2.49

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，公司与可比上市公司的资产负债率对比情况如下所示：

证券简称	资产负债率（%）			
	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
中国软件	52.27	52.13	51.27	49.06
东软集团	26.99	29.75	31.45	47.23
浙大网新	28.01	28.33	41.45	49.68
润和软件	28.15	31.43	30.56	35.51
<b>可比公司平均值</b>	<b>33.85</b>	<b>35.41</b>	<b>38.68</b>	<b>45.37</b>
博彦科技	25.30	26.45	30.23	27.33

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，发行人流动比率及速动比率均高于可比上市公司平均水平，合并口径资产负债率整体低于可比上市公司平均水平。总体而言，公司资产负债结构较为稳定，资产负债率在合理范围内，偿债能力较强。

### 3、本次发行对公司偿债能力的影响

公司本次发行可转债募集资金到位后，将会提高公司的资产负债率，但是由于公司的资产规模较大，资产负债率水平提高幅度有限，且可转换公司债券带有股票期权的特性，在一定条件下可以在未来转换为公司股票。同时，可转换公司债券票面利率相对较低，每年的债券偿还利息金额较小，因此不会给公司带来较大的还本付息压力。公司将根据本次可转债本息未来到期支付安排合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。

公司偿付本次可转债本息的资金主要来源于经营活动产生的现金流量。公司经营活动产生的现金流量净额相对充裕，随着公司业务规模的提升、市场份额的扩展，公司的盈利能力和经营活动现金流量将有望继续增长。稳健的财务状况和充足的经营现金流量将保证偿付本次可转债本息的资金需要。

## （四）运营能力分析

### 1、运营能力指标

报告期内，公司运营能力指标如下所示：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
总资产周转率	0.43	0.81	0.77	0.77
流动资产周转率	0.74	1.42	1.39	1.42
应收账款周转率	1.90	4.53	4.69	4.46

注：上述指标的计算公式如下：

- （1）总资产周转率=营业收入/总资产期初期末平均余额；
- （2）流动资产周转率=营业收入/流动资产期初期末平均余额；
- （3）应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额。

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司总资产周转率分别为0.77、0.77、0.81和0.43；流动资产周转率分别为1.42、1.39、1.42和0.74；应收账款周转率分别为4.46、4.69、4.53和1.90，整体保持平稳。

### 2、可比上市公司情况分析

报告期内，公司与可比上市公司的总资产周转率对比情况如下所示：

证券简称	总资产周转率			
	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
中国软件	0.31	0.88	0.79	0.73
东软集团	0.22	0.58	0.65	0.71
浙大网新	0.23	0.61	0.98	1.18
润和软件	0.17	0.31	0.26	0.31
可比公司平均值	<b>0.23</b>	<b>0.59</b>	<b>0.67</b>	<b>0.73</b>
博彦科技	0.43	0.81	0.77	0.77

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，公司与可比上市公司的流动资产周转率对比情况如下所示：

证券简称	流动资产周转率			
	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
中国软件	0.41	1.12	0.99	0.91
东软集团	0.46	1.14	1.11	1.20
浙大网新	0.54	1.25	1.57	1.82
润和软件	0.41	0.89	0.85	0.94
可比公司平均值	<b>0.46</b>	<b>1.10</b>	<b>1.13</b>	<b>1.22</b>

证券简称	流动资产周转率			
	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
博彦科技	0.74	1.42	1.39	1.42

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，公司与可比上市公司的应收账款周转率对比情况如下所示：

证券简称	应收账款周转率			
	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
中国软件	1.28	4.28	3.94	3.44
东软集团	1.62	4.66	4.29	3.74
浙大网新	1.41	3.82	6.42	7.38
润和软件	0.86	1.75	1.60	1.86
<b>可比公司平均值</b>	<b>1.29</b>	<b>3.63</b>	<b>4.06</b>	<b>4.11</b>
博彦科技	1.90	4.53	4.69	4.46

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，公司总资产周转率、流动资产周转率和应收账款周转率略高于可比上市公司平均水平，各项运营指标保持在较为合理的水平，具有良好的资产运用效率。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	123,858.84	98.62%	222,247.47	98.75%	190,555.08	98.53%	170,384.37	99.17%
其他业务收入	1,738.01	1.38%	2,802.34	1.25%	2,844.52	1.47%	1,424.55	0.83%
<b>合计</b>	<b>125,596.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>225,049.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>193,399.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>171,808.92</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务为软件和信息技术服务业务，主营业务收入占营业收入总额的比例均在 99% 左右，是收入的主要来源；公司其他业务收入主要为租赁收入，占比较小。



2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司主营业务收入分别为 170,384.37 万元、190,555.08 万元、222,247.47 万元和 123,858.84 万元。2016 年度公司主营业务收入同比增长 11.84%，2017 年度主营业务收入同比增长 16.63%，主营业务收入总体保持平稳增长。

## 2、主营业务收入分行业情况

报告期内，公司主营业务收入分行业构成如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高科技	36,887.24	29.78%	70,754.48	31.84%	65,537.66	34.39%	74,258.31	43.58%
金融	26,248.54	21.19%	48,725.66	21.92%	48,653.55	25.53%	35,564.16	20.87%
制造业	12,609.31	10.18%	29,185.14	13.13%	25,115.24	13.18%	27,192.55	15.96%
商业物流	14,333.48	11.57%	29,636.94	13.34%	27,283.20	14.32%	15,543.17	9.12%
互联网	30,284.79	24.45%	36,615.67	16.48%	17,613.56	9.24%	13,018.64	7.64%
其他	3,495.48	2.82%	7,329.57	3.30%	6,351.87	3.33%	4,807.55	2.82%
合计	<b>123,858.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>222,247.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>190,555.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>170,384.37</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入主要来源于下游高科技、金融、制造业、商业物流和互联网行业客户。各行业营业收入占比总体保持稳定，近几年，随着国内互联网行业的快速发展，公司来源互联网行业的营业收入快速增长，占比逐年上升。

## 3、主营业务收入分产品情况

报告期内，公司主营业务收入分产品构成如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发工程	52,797.48	42.63%	95,722.38	43.07%	72,665.70	38.13%	74,823.85	43.91%
产品及解决方案	48,740.82	39.35%	78,698.08	35.41%	75,994.16	39.88%	58,018.22	34.05%
IT 运营维护	22,239.27	17.96%	47,296.74	21.28%	41,895.23	21.99%	37,542.30	22.03%
其他	81.26	0.07%	530.27	0.24%	-	-	-	-
合计	<b>123,858.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>222,247.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>190,555.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>170,384.37</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司产品结构相对稳定，研发工程和产品及解决方案收入占主营

业务收入的比例较大，2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，两者合计占比分别为 77.97%、78.01%、78.48%和 81.98%；报告期内，IT 运营维护收入占比保持稳定。

其中，2016 年度产品及解决方案收入较 2015 年度增长 17,975.93 万元，同比增长 30.98%，主要系公司收购的红麦聚信、PDL 和 1 Strategy 并表以及与日本制造业主要客户业务规模增加所致；2017 年度研发工程收入较 2016 年度增长 23,056.68 万元，同比增长 31.73%，主要系国内互联网行业以及日本金融、商业物流行业主要客户需求大幅增加所致。

#### 4、主营业务收入分地区情况

报告期内，公司主营业务收入分地区构成如下所示：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	65,412.55	52.81%	97,849.37	44.03%	73,212.02	38.42%	61,217.94	35.93%
国外	58,446.28	47.19%	124,398.10	55.97%	117,343.07	61.58%	109,166.43	64.07%
合计	<b>123,858.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>222,247.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>190,555.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>170,384.37</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司国外业务收入稳中有增，主要来自北美市场和日本市场的优质客户；近几年，随着国内互联网行业的快速发展，国内业务收入保持快速增长，收入占比逐年上升。

#### （二）营业成本分析

##### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	93,802.54	99.61%	158,905.65	99.53%	135,395.90	99.45%	115,443.49	99.75%
其他业务成本	369.41	0.39%	748.40	0.47%	748.00	0.55%	289.26	0.25%
合计	<b>94,171.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>159,654.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>136,143.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>115,732.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本主要由人工成本、外部转包成本等构成。公司主营业务成本占营业成本的比例保持在 99% 以上，其他业务成本占比较低。

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司主营业务成本分别为 115,443.49 万元、135,395.90 万元、158,905.65 万元和 93,802.54 万元。2016 年度公司主营业务成本同比增长 17.28%，2017 年度主营业务成本同比增长 17.36%，主营业务成本的变动趋势与其主营业务收入的变动趋势基本匹配。

## 2、主营业务成本分产品情况

报告期内，公司主营业务成本分产品构成如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发工程	40,143.84	42.80%	69,535.10	43.76%	52,697.16	38.92%	52,496.42	45.47%
产品及解决方案	37,043.91	39.49%	54,174.80	34.09%	52,932.18	39.09%	37,681.11	32.64%
IT 运营维护	16,557.91	17.65%	34,799.77	21.90%	29,766.56	21.98%	25,265.97	21.89%
其他	56.88	0.06%	395.98	0.25%	-	-	-	-
合计	<b>93,802.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,905.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>135,395.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>115,443.49</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司产品结构相对稳定，研发工程和产品及解决方案成本占主营业务成本的比例较大，2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月两者合计占比分别为 78.11%、78.02%、77.85%和 82.29%；报告期内，IT 运营维护成本占比保持稳定。主营业务成本分产品构成情况与主营业务收入基本保持一致。

### （三）毛利率分析

#### 1、毛利及毛利率构成

报告期内，公司毛利构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	30,056.30	95.64%	63,341.82	96.86%	55,159.18	96.34%	54,940.88	97.98%
其他业务毛利	1,368.61	4.36%	2,053.94	3.14%	2,096.53	3.66%	1,135.28	2.02%
合计	<b>31,424.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,395.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,255.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,076.16</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司毛利率构成情况如下所示：

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	毛利率		毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	
主营业务毛利率	24.27%		28.50%	-0.45%	28.95%	-3.30%	32.25%	
其他业务毛利率	78.75%		73.29%	-0.41%	73.70%	-5.99%	79.69%	
综合毛利率	25.02%		29.06%	-0.55%	29.60%	-3.03%	32.64%	

报告期内，发行人的营业毛利主要来自主营业务，主营业务毛利占比保持在96%以上。2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司毛利分别为56,076.16万元、57,255.71万元、65,395.76万元和31,424.91万元，毛利的变动趋势与营业收入的变动趋势相匹配。

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司主营业务毛利率分别为32.25%、28.95%、28.50%和24.27%，整体呈下降趋势，主要由于以下原因：

(1) 发行人的营业成本主要为人工成本，随着业务规模的扩张，发行人员规模逐年扩大。人员数量的增加既为发行人未来收入持续稳定的增加奠定了基础，同时也导致了发行人营业成本的增加。一般来讲，在业务规模迅速扩张时，公司需要对到岗的新员工给予一段时间的培训，从而保证交付质量，公司在新员工培训期间不能及时取得营业收入，却需要按时支付工资薪酬，这在一定程度上降低了发行人毛利率水平；同时，近年来，随着社会物价水平持续上涨，人工薪酬和房屋租赁成本面临较大上涨压力，也为发行人成本管控带来一定压力。

(2) 我国软件和信息技术服务业具有从业企业数量多、市场集中度较低的特点。随着进入者的增多，我国软件和信息技术服务业市场竞争愈发激烈。随着发行人业务规模的不断扩大，必然需要面对激烈的市场竞争，也在一定程度上影响了发行人的毛利率水平。

## 2、分产品毛利及毛利率情况

报告期内，公司毛利分产品构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发工程	12,653.64	40.27%	26,280.24	40.19%	19,968.53	34.88%	22,327.44	39.82%
产品及解决方案	11,696.92	37.22%	25,122.86	38.42%	23,061.98	40.28%	20,337.11	36.27%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT运营维护	5,681.36	18.08%	12,486.25	19.09%	12,128.67	21.18%	12,276.33	21.89%
其他	1,392.99	4.43%	1,506.40	2.30%	2,096.53	3.66%	1,135.28	2.02%
合计	<b>31,424.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,395.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,255.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,076.16</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业毛利的产品构成情况与其营业收入的产品构成情况基本保持一致。

报告期内，公司毛利率分产品的情况如下所示：

项目	2018年1-6月	2017年度		2016年度		2015年度
	毛利率	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
研发工程	23.97%	27.45%	-0.03%	27.48%	-2.36%	29.84%
产品及解决方案	24.00%	31.92%	1.58%	30.35%	-4.71%	35.05%
IT运营维护	25.55%	26.40%	-2.55%	28.95%	-3.75%	32.70%
其他	76.57%	45.20%	-28.50%	73.70%	-5.99%	79.69%

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司研发工程业务的毛利率分别为29.84%、27.48%、27.45%和23.97%，呈下降趋势，主要系人工成本的上涨所致。

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司产品及解决方案业务的毛利率分别为35.05%、30.35%、31.92%和24.00%，毛利率存在一定波动。其中，2016年度毛利率下降较多，主要系TPG的北美客户总部搬迁导致相关业务收入有所减少和相关成本费用有所增加所致；2018年1-6月毛利率下降较多，主要系低毛利业务占比提高所致。

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司IT运营维护业务的毛利率分别为32.70%、28.95%、26.40%和25.55%，呈下降趋势，主要系人工成本的上涨所致。

### 3、毛利率的同行业对比情况

报告期内，公司与可比上市公司的毛利率对比情况如下所示：

证券简称	毛利率（%）			
	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
中国软件	37.11	38.19	39.11	36.88

证券简称	毛利率(%)			
	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
东软集团	35.45	31.63	30.57	31.37
浙大网新	29.16	25.93	20.41	14.51
润和软件	32.03	43.66	41.41	37.90
可比公司平均	<b>33.44</b>	<b>34.86</b>	<b>32.87</b>	<b>30.17</b>
博彦科技	25.02	29.06	29.60	32.64

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，由于同行业可比上市公司业务结构及具体业务成本控制情况不同，公司与上述公司的毛利率水平存在一定差异。总体来看，公司毛利率与同行业可比上市公司毛利率平均水平相近，符合行业和市场规律。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成情况如下所示：

单位：万元

期间费用构成	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
销售费用	4,260.28	7,159.47	6,798.21	4,834.43
管理费用	18,039.36	32,714.69	38,547.34	37,242.25
财务费用	318.86	4,280.57	-1,124.56	-1,143.83
<b>期间费用合计</b>	<b>22,618.50</b>	<b>44,154.74</b>	<b>44,220.99</b>	<b>40,932.84</b>
销售费用/期间费用合计	18.84%	16.21%	15.37%	11.81%
管理费用/期间费用合计	79.75%	74.09%	87.17%	90.98%
财务费用/期间费用合计	1.41%	9.69%	-2.54%	-2.79%
<b>营业收入</b>	<b>125,596.85</b>	<b>225,049.81</b>	<b>193,399.61</b>	<b>171,808.92</b>
销售费用/营业收入	3.39%	3.18%	3.52%	2.81%
管理费用/营业收入	14.36%	14.54%	19.93%	21.68%
财务费用/营业收入	0.25%	1.90%	-0.58%	-0.67%
<b>期间费用合计/营业收入</b>	<b>18.01%</b>	<b>19.62%</b>	<b>22.87%</b>	<b>23.82%</b>

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司期间费用分别为40,932.84万元、44,220.99万元、44,154.74万元和22,618.50万元，占营业收入比例分别为23.82%、22.87%、19.62%和18.01%，呈下降趋势。

##### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资、奖金等	3,027.58	71.07%	4,826.29	67.41%	4,242.32	62.40%	3,426.17	70.87%
差旅费	162.46	3.81%	286.53	4.00%	291.81	4.29%	310.08	6.41%
广告宣传费	394.09	9.25%	488.45	6.82%	703.95	10.35%	174.23	3.60%
业务招待费	213.13	5.00%	286.30	4.00%	256.59	3.77%	167.10	3.46%
中介机构服务费	30.83	0.72%	311.10	4.35%	151.94	2.23%	137.80	2.85%
折旧摊销	27.78	0.65%	104.73	1.46%	107.50	1.58%	56.21	1.16%
租赁费	-	-	32.77	0.46%	83.58	1.23%	13.53	0.28%
办公及其他费用	390.36	9.16%	695.28	9.71%	678.59	9.98%	444.72	9.20%
限制性股票费用	14.04	0.33%	128.03	1.79%	281.93	4.15%	104.59	2.16%
<b>合计</b>	<b>4,260.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,159.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,798.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,834.43</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用主要由工资、奖金、差旅费、广告宣传费、办公及其他费用等构成，上述几项合计占各期销售费用的比例均在 87% 以上。

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司销售费用分别为 4,834.43 万元、6,798.21 万元、7,159.47 万元和 4,260.28 万元，占营业收入的比例分别为 2.81%、3.52%、3.18% 和 3.39%，占比呈小幅上升趋势。

2016 年度公司销售费用较 2015 年度增加 1,963.79 万元，同比增长 40.62%，主要原因为：①随着 2016 年度销售人员增加，工资、奖金等增加 816.15 万元；②为扩大市场份额，公司增加广告宣传投入 529.72 万元；③公司限制性股票激励计划于 2016 年确认的与销售相关的股份支付费用增加 177.33 万元。

2017 年度公司销售费用较 2016 年度增加 361.26 万元，同比增长 5.31%，主要系随着公司销售人员增加，工资、奖金随之增加所致。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资、奖金等	4,829.31	26.77%	9,298.46	28.42%	9,980.83	25.89%	10,887.63	29.23%
研究开发费用	6,678.16	37.02%	12,046.12	36.82%	13,238.88	34.34%	13,024.85	34.97%
差旅费	626.61	3.47%	1,488.97	4.55%	1,098.64	2.85%	1,390.41	3.73%
中介机构服务费	621.89	3.45%	1,223.08	3.74%	1,660.95	4.31%	1,740.19	4.67%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
折旧摊销	1,598.23	8.86%	2,506.76	7.66%	3,094.71	8.03%	2,834.20	7.61%
租赁费	789.09	4.37%	1,376.77	4.21%	2,027.66	5.26%	1,235.43	3.32%
物业费	335.29	1.86%	683.68	2.09%	762.75	1.98%	849.06	2.28%
业务招待费	171.68	0.95%	384.51	1.18%	522.05	1.35%	368.06	0.99%
税费	-	-	-	-	-	-	631.51	1.70%
招聘费	154.24	0.86%	210.69	0.64%	456.39	1.18%	490.70	1.32%
办公及其他费用	2,155.17	11.95%	2,721.64	8.32%	3,401.14	8.82%	3,575.01	9.60%
限制性股票费用	79.69	0.44%	668.89	2.04%	1,859.31	4.82%	215.20	0.58%
开发支出费用化	-	-	105.13	0.32%	444.02	1.15%	-	-
<b>合计</b>	<b>18,039.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,714.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,547.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,242.25</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用主要由工资、奖金、研究开发费用、折旧摊销、办公及其他费用等构成。

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司管理费用分别为37,242.25万元、38,547.34万元、32,714.69万元和18,039.36万元，占营业收入的比例分别为21.68%、19.93%、14.54%和14.36%，占比呈下降趋势。

2016年度公司管理费用较2015年度增加1,305.09万元，同比增长3.50%，主要原因系公司限制性股票激励计划于2016年确认的与管理人员相关的股份支付费用增加1,644.12万元所致。

2017年度公司管理费用较2016年度减少5,832.65万元，同比下降15.13%，主要原因为：①公司2014年限制性股票激励计划和2015年限制性股票激励计划于2016年度叠加确认的限制性股票费用较高；②2017年公司研发投入金额较2016年基本持平，部分研发项目达到资本化条件导致研发支出中资本化支出比例较上年有所增加，从而费用化支出有所下降；③由于公司整体费用预算控制，2017年管理费用中员工工资、奖金等有所下降；④2017年西安办公楼达到可使用状态并投入使用，从而降低了租赁支出。

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下所示：



单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	963.87	302.29%	1,483.31	9.88%	1,186.13	11.31%	844.75	11.10%
减：利息收入	220.53	69.16%	533.97	3.56%	527.73	5.03%	656.16	8.62%
汇兑损失	453.83	142.33%	7,641.83	50.91%	2,958.78	28.21%	1,875.66	24.64%
减：汇兑收益	944.20	296.12%	4,831.26	32.18%	5,279.24	50.33%	3,722.49	48.89%
现金折扣	25.23	7.91%	480.29	3.20%	469.37	4.47%	433.48	5.69%
手续费支出	40.67	12.75%	40.39	0.27%	68.12	0.65%	80.93	1.06%
<b>合计</b>	<b>318.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,280.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>-1,124.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>-1,143.83</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的财务费用主要由贷款利息支出、汇兑损益等构成。

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司财务费用分别为-1,143.83万元、-1,124.56万元、4,280.57万元和318.86万元，占营业收入的比例分别为-0.67%、-0.58%、1.90%和0.25%。

2016年度公司财务费用较2015年度基本持平，金额为负主要系2015年和2016年美元对人民币持续升值导致汇兑收益金额较大所致。

2017年度公司财务费用较2016年度增加5,405.13万元，主要系2017年美元对人民币贬值以及2017年3月中旬起日元对人民币波动性贬值导致汇兑损失大幅增加所致。

2018年1-6月公司财务费用下降较多，主要系2018年上半年汇兑损益金额较小所致。

## （五）利润表其他项目分析

### 1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加主要包括按照各地税法规定所承担的城市维护建设税、教育费附加、房产税等。2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司税金及附加分别为457.99万元、1,473.16万元、1,476.07万元和778.12万元，占营业收入的比例分别为0.27%、0.76%、0.66%和0.62%，占比较低。

其中，2016年度税金及附加金额增长较大，主要由于公司根据财政部《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）以及《关于〈增值税会计处理规定〉

有关问题的解读》，于2016年起将原计入“管理费用”的房产税、土地使用税、车船使用税和印花税列报于“税金及附加”项目。

## 2、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失均为坏账损失。2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司资产减值损失分别为436.84万元、217.84万元、254.40万元和530.16万元，发生额较小，占营业收入的比例分别为0.25%、0.11%、0.11%和0.42%。

## 3、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
权益法核算的长期股权投资收益	188.95	100.00%	64.59	6.88%	229.88	95.48%	-300.69	100.00%
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	249.68	26.59%	10.88	4.52%	-	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-34.57	-3.68%	-	-	-	-
收购公司对赌业绩未完成补偿款	-	-	659.12	70.21%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>188.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>938.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>240.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>-300.69</b>	<b>100.00%</b>

上述“收购公司对赌业绩未完成补偿款”系公司收购的上海泓智和红麦聚信未达对赌业绩而形成的业绩补偿款。

## 4、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产和业务转让利得	-	-	-	-	-	-	4,297.45	56.66%
政府补助	66.00	20.69%	494.93	55.10%	4,544.25	87.95%	3,136.32	41.35%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
代扣代缴个税手续费返还	-	-	163.33	18.18%	40.59	0.79%	4.61	0.06%
抵债资产评估入账	-	-	100.34	11.17%	-	-	-	-
其他	253.06	79.31%	139.66	15.55%	582.03	11.26%	145.99	1.92%
<b>合计</b>	<b>319.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>898.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,166.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,584.37</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业外收入分别为 7,584.37 万元、5,166.87 万元、898.26 万元和 319.06 万元，主要由政府补助以及资产和业务转让利得构成。

2015 年度公司营业外收入金额较大，主要系本公司之子公司上海博彦向亚创博彦（北京）转让资产和业务，合并层面确认营业外收入 4,297.45 万元所致。

2017 年度公司营业外收入大幅减少，主要原因系财政部于 2017 年 5 月 10 日印发关于修订《企业会计准则第 16 号——政府补助》的通知（财会〔2017〕15 号），自 2017 年 6 月 12 日起施行。根据新准则要求，公司将与日常活动有关的政府补助 3,286.00 万元计入其他收益。

## 5、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对外捐赠支出	-	-	48.30	15.45%	19.67	0.59%	23.80	39.18%
诉讼和解赔偿款	-	-	252.84	80.87%	-	-	-	-
美国博彦特别税务调整	-	-	-	-	3,198.96	96.44%	-	-
赔偿金、违约金	-	-	-	-	53.03	1.60%	-	-
其他	1.84	100.00%	11.52	3.69%	45.28	1.37%	36.95	60.82%
<b>合计</b>	<b>1.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>312.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,316.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>60.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业外支出分别为 60.75 万元、3,316.94 万元、312.66 万元和 1.84 万元，主要由特别税务调整、诉讼和解赔偿款、对外捐赠支出等构成。

2016 年度公司营业外支出金额较大，主要系美国博彦 2016 年经税务自查后向美国税务局补缴税款，从而进行特别税务调整所致，该事项不涉及税务处罚，对公司实际经营无影响。

## （六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-76.48	225.58	-180.27	-132.10
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,307.67	3,756.98	3,589.08	2,360.05
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	-185.20	13.97	-	-311.16
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	251.17	90.67	-2,694.31	89.85
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	659.12	-	4,297.45
减：所得税影响额	207.36	665.51	628.45	917.94
<b>合计</b>	<b>1,089.81</b>	<b>4,080.82</b>	<b>86.05</b>	<b>5,386.16</b>

报告期内，公司非经常性损益主要由非流动资产处置损益和计入当期损益的政府补助构成。报告期内，公司非经常性损益净额占同期净利润的比例分别为29.81%、0.75%、18.63%和13.72%。

## 三、现金流量分析

### （一）现金流量整体情况

报告期内，公司现金流量整体情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动现金流入小计	113,685.69	224,745.08	206,500.19	182,712.92
经营活动现金流出小计	126,327.93	207,760.40	188,693.09	164,326.96
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,642.24</b>	<b>16,984.68</b>	<b>17,807.10</b>	<b>18,385.96</b>
投资活动现金流入小计	20.61	2,982.40	1,510.43	2,915.51
投资活动现金流出小计	6,853.06	12,433.18	18,515.85	17,437.78
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,832.44</b>	<b>-9,450.78</b>	<b>-17,005.42</b>	<b>-14,522.27</b>

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
筹资活动现金流入小计	28,229.99	21,208.73	25,145.44	25,236.37
筹资活动现金流出小计	29,646.76	18,029.51	13,403.42	19,095.39
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,416.77</b>	<b>3,179.21</b>	<b>11,742.03</b>	<b>6,140.98</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,005.34	-3,772.39	4,108.65	2,070.92
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-19,886.10</b>	<b>6,940.71</b>	<b>16,652.36</b>	<b>12,075.60</b>

## (二) 现金流量变动原因分析

### 1、经营活动净现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
销售商品、提供劳务收到的现金	109,724.47	216,604.42	194,876.94	174,254.66
收到的税费返还	52.32	23.95	995.01	1,150.45
收到其他与经营活动有关的现金	3,908.91	8,116.71	10,628.24	7,307.80
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>113,685.69</b>	<b>224,745.08</b>	<b>206,500.19</b>	<b>182,712.92</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	10,478.08	21,624.36	25,695.02	21,553.99
支付给职工以及为职工支付的现金	97,205.21	156,647.40	132,708.02	116,337.04
支付的各项税费	6,879.42	10,306.71	9,421.62	9,550.29
支付其他与经营活动有关的现金	11,765.22	19,181.93	20,868.43	16,885.63
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>126,327.93</b>	<b>207,760.40</b>	<b>188,693.09</b>	<b>164,326.96</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,642.24</b>	<b>16,984.68</b>	<b>17,807.10</b>	<b>18,385.96</b>

报告期内，公司的营业收入、净利润与经营活动产生现金流量的对比情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	125,596.85	225,049.81	193,399.61	171,808.92
销售商品、提供劳务收到现金	109,724.47	216,604.42	194,876.94	174,254.66
销售获现比率	87.36%	96.25%	100.76%	101.42%
经营活动产生的现金流量净额	-12,642.24	16,984.68	17,807.10	18,385.96
净利润	7,940.71	21,901.05	11,545.55	18,069.65
经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例	-159.21%	77.55%	154.23%	101.75%

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司销售获现比率分别为101.42%、100.76%、96.25%和87.36%，公司销售回款情况较好。其中，2017

年度和 2018 年 1-6 月销售获现比率略低，主要由于国内客户收入增长较快，从而国内收入占比有所提升，而国内客户回款相对较慢，导致期末应收账款余额增加较多所致。

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 18,385.96 万元、17,807.10 万元、16,984.68 万元和-12,642.24 万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例分别为 101.75%、154.23%、77.55%和-159.21%，最近三年净利润具有良好的现金流支撑，盈利质量较高。2018 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为负，主要系国内收入规模增长较多且国内客户回款期相对较长导致回款较慢，而人工成本支出增长较快所致。

## 2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
收回投资收到的现金	-	1,537.11	10.88	-
取得投资收益收到的现金	-	346.78	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20.61	7.49	274.61	110.36
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,091.01	1,224.94	2,805.15
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>20.61</b>	<b>2,982.40</b>	<b>1,510.43</b>	<b>2,915.51</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,576.88	8,586.44	9,651.53	5,444.81
投资支付的现金	2,361.32	-	6,126.22	3,700.46
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,664.85	3,779.31	819.24	5,809.70
支付其他与投资活动有关的现金	250.00	67.42	1,918.86	2,482.82
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>6,853.06</b>	<b>12,433.18</b>	<b>18,515.85</b>	<b>17,437.78</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,832.44</b>	<b>-9,450.78</b>	<b>-17,005.42</b>	<b>-14,522.27</b>

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-14,522.27 万元、-17,005.42 万元、-9,450.78 万元和-6,832.44 万元，主要系构建固定资产、无形资产支出以及支付股权投资款所致。

### 3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
吸收投资收到的现金	-	-	17,860.10	4,518.06
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	28,203.99	21,200.00	7,285.35	10,858.31
发行债券收到的现金	-	-	-	9,860.00
收到其他与筹资活动有关的现金	26.00	8.73	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>28,229.99</b>	<b>21,208.73</b>	<b>25,145.44</b>	<b>25,236.37</b>
偿还债务支付的现金	24,204.33	11,533.00	6,800.35	13,345.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,035.44	4,394.11	5,066.02	5,608.27
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	406.99	2,102.40	1,537.05	141.13
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>29,646.76</b>	<b>18,029.51</b>	<b>13,403.42</b>	<b>19,095.39</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,416.77</b>	<b>3,179.21</b>	<b>11,742.03</b>	<b>6,140.98</b>

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为6,140.98万元、11,742.03万元、3,179.21万元和-1,416.77万元，主要系发行公司债券募集资金、收到限制性股票认购款、取得银行借款以及偿还债务所致。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资计划

为进一步提升公司的综合实力,加快实现发展战略,推动各项业务快速发展,公司拟公开发行可转换公司债券。本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 57,581.52 万元(含),扣除发行费用后,拟投资于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟投入募集资金总额
1	数据治理及金融大数据解决方案技术升级建设项目	41,888.00	25,484.07
2	园区运营、IT 运维、舆情、数据标注与审核大数据解决方案技术升级建设项目	21,239.81	10,771.64
3	深圳交付中心扩建项目	4,927.92	4,096.80
4	前沿技术研发项目	30,002.15	17,229.01
	合计	98,057.88	57,581.52

数据治理及金融大数据解决方案技术升级建设项目由公司全资子公司上海博彦实施;园区运营、IT 运维、舆情、数据标注与审核大数据解决方案技术升级建设项目由公司实施;深圳交付中心扩建项目由公司全资子公司深圳博彦实施;前沿技术研发项目由公司全资子公司西安博彦实施。

若本次公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额,公司将根据实际募集资金净额,按照项目的轻重缓急等情况,并根据项目的实际需求,调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额,募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。在本次公开发行募集资金到位之前,公司将根据项目进度的实际情况需要另行筹措资金投入,并在募集资金到位之后按照法律、法规相关规定的程序予以置换。项目总投资金额高于本次发行募集资金使用金额部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决,并根据项目的实际需求,调整并最终决定项目总投资金额。

### 二、本次募集资金投资项目涉及备案等有关报批事项



截至本募集说明书摘要出具日，上述募集资金投资项目涉及备案等有关报批事项已办理完毕，具体如下：

1、数据治理及金融大数据解决方案技术升级建设项目经张江高科技园区管委会同意备案，项目代码 2018-310000-65-03-004330（国家代码）；

2、园区运营、IT 运维、舆情、数据标注与审核大数据解决方案技术升级建设项目已取得京海淀发改（备）〔2018〕87 号项目备案通知书；

3、深圳交付中心扩建项目已取得深南山发改备案〔2018〕0206 号《深圳市社会投资项目备案证》；

4、前沿技术研发项目经西安高新区行政审批服务局同意备案，项目代码 2018-610161-65-03-026395。

### 三、募集资金投资项目的具体情况

#### （一）数据治理及金融大数据解决方案技术升级建设项目

##### 1、项目的发展前景与市场容量分析

###### （1）数据治理产品及解决方案

我国当前已将大数据的发展和布局上升到国家战略高度，并出台了一系列政策推动大数据的发展，数据治理将为大数据发挥应用价值奠定良好的基础。有效的数据治理计划通过改进决策、缩减成本、降低风险和提高安全合规等方式，将价值回馈于业务，帮助企业最终实现收入和利润的增长。

根据赛迪智库发布的《2018 年中国大数据产业发展水平评估报告》，2017 年，全国各省市大数据产业发展水平均有提升，大数据产业发展总指数为 363.9，同比增长 16.8%。随着核心技术逐步突破和产业应用逐渐深入，我国大数据领域已步入快速推进期，并呈现出资源集聚、创新驱动、融合应用、产业转型的新趋势。

根据中国信息通信研究院发布的《大数据白皮书（2018 年）》，2017 年，我国大数据产业规模达到 4,700 亿元，同比增长 30.6%。随着大数据相关政策的

贯彻落实和大数据行业应用的不断推广，我国大数据产业规模 2020 年预计将达到 10,100 亿元。

## （2）金融大数据产品及解决方案

随着传统金融行业的信息化程度进一步加深、新兴互联网金融行业的逐渐规范，我国的金融大数据行业已经进入快速发展通道。

2016 年 7 月，中国银监会发布《中国银行业信息科技“十三五”发展规划监管指导意见（征求意见稿）》，要求到“十三五”末期，按照相关标准，大中型银行数据中心服务能力成熟度不低于 III 级，其他机构数据中心服务能力成熟度不低于 II 级。此外，2018 年 5 月，中国银保监会发布《银行业金融机构数据治理指引》，提出银行业金融机构应当将数据治理纳入公司治理范畴，建立自上而下、协调一致的数据治理体系；应当将监管数据纳入数据治理，建立工作机制和流程，确保监管数据报送工作有效组织开展，监管数据质量持续提升。

## 2、本次募集资金投资项目和原有业务的关联度

本项目基于公司原有的数据治理及金融大数据解决方案，通过购置相关软硬件设备，搭建产品及解决方案升级研发的软硬件基础环境，对公司原有的解决方案进行技术升级，进一步提升对客户的服务能力和水平。本项目的建设有利于强化公司在数据治理和金融大数据领域的竞争优势，巩固公司的市场地位。

## 3、项目基本情况

### （1）项目选址

本项目实施地点为上海市浦东新区张江中区 D-2-2 地块 11 号楼，合计 3,230 平方米。公司于 2016 年 8 月 30 日与上海（张江）集团有限公司签署《张江中区 D-2-2，11 号楼预售协议》。

### （2）项目组织方式、建设周期及实施进度

本项目由公司全资子公司上海博彦实施，建设期为 2 年。公司在建设期第一年完成项目方案设计与评审、场地装修、部分软硬件设备的购置、部分研发人员招聘，数据治理与金融大数据解决方案的升级研发；在下半年，利用已投入的资

源提供相关产品与服务，实现收入。公司在建设期第二年上半年按照既定计划完成全部设备的购置；在下半年，新购置的设备达到业务运行状态，新招聘的研发人员全部到位，至此，本项目所有投资实施完毕。

### （3）建设内容

本项目建成之后，主要为客户提供两类产品和服务：基于数据治理技术平台的产品及服务、金融行业大数据解决方案产品及服务。本项目需要构建完备的基础架构设施，完成数据治理技术平台及金融大数据解决方案的升级研发和建设，具体建设内容如下：

#### ①构建完备的基础架构设施

基础架构设施解决了如何组织、协调、分配计算资源、存储资源、网络资源以及其他硬件资源的问题。本项目将搭建完备的基础架构设施，主要包括：A、根据业务需求，构建满足业务容量需求的网络、存储和计算资源等基础设施；B、搭建资源虚拟化和管理平台，利用虚拟化技术构建一套可弹性扩展的大数据“虚拟化资源平台”，为各行业数据治理产品和技术的研究升级提供相应研发测试和运行的支撑环境；C、构建大数据分析方法和基础工具集，包括数据采集、数据分析（流处理、交互查询、批处理、机器学习、人工智能）、数据展示（可视化）等。

#### ②数据治理技术平台升级

旨在实现数据治理技术平台的升级研发和建设。由于企业内部数据往往存储于各独立系统，数据重复且缺乏标准和一致性，跨系统的数据难以同步和集成，增加了数据维护和应用的难度。数据治理解决方案升级后可以帮助客户将企业运营过程中产生的各类元数据进行采集、数据评估与实体确认、数据清洗、数据整合、传输和存储，从而打破各系统之间的信息孤岛问题，形成高质量数据库，提升企业数据管理的效率和质量，为企业后续的数据分析和应用奠定基础。

#### ③金融大数据解决方案技术升级

将基于公司现有的金融大数据应用模块，对其进行技术升级，针对金融客户的需求升级，开发完善大数据应用模块，为银行核心系统、基金销售系统、信贷

管理、供应链融资、交易和风险管理等模块设计智能分析系统，打造金融大数据整体解决方案。

#### 4、投资计划

本项目计划投资总额为 41,888.00 万元，主要用于场地购置、场地装修、硬件设备及软件购置、研发人员投入、基本预备费和铺底流动资金等项目。本项目拟使用募集资金 25,484.07 万元，不包括场地购置自有资金投入 4,522.00 万元、非资本性的研发投入 10,096.46 万元、基本预备费 802.05 万元和铺底流动资金 983.42 万元，其余所需资金通过自有资金或其他融资方式解决，投资明细如下：

单位：万元

项目名称	第一年	第二年	合计
场地购置	9,044.00	-	9,044.00
场地装修	969.00	-	969.00
硬件设备购置	8,223.70	6,743.70	14,967.40
软件购置	1,988.00	1,736.00	3,724.00
研发人员投入	4,770.00	6,628.13	11,398.13
基本预备费	499.89	302.16	802.05
铺底流动资金	501.61	481.81	983.42
<b>合计</b>	<b>25,996.20</b>	<b>15,891.80</b>	<b>41,888.00</b>

其中：

##### (1) 硬件设备购置明细

序号	设备名称	数量（台）	单价（万元/台）	金额（万元）
1	机柜	82	0.30	24.60
2	UPS	6	7.80	46.80
3	空调工程	5	25.00	125.00
4	500AH/480V 蓄电池组	4	14.00	56.00
5	电池开关柜	3	5.00	15.00
6	KVM 交换机	30	4.50	135.00
7	服务器 A 类	85	30.00	2,550.00
8	服务器 B 类	300	15.00	4,500.00
9	服务器 C 类	600	5.00	3,000.00
10	存储阵列	100	11.00	1,100.00
11	核心交换机	4	30.00	120.00
12	光纤交换机	7	20.00	140.00
13	接入交换机	60	6.70	402.00
14	负载均衡	4	30.00	120.00

序号	设备名称	数量(台)	单价(万元/台)	金额(万元)
15	综合布线系统	1	70.00	70.00
16	集中监控系统	1	200.00	200.00
17	门禁系统	1	50.00	50.00
18	视频监控系统	1	100.00	100.00
19	大尺寸液晶显示器	10	1.00	10.00
20	投影仪	5	0.80	4.00
21	电话会议系统	5	0.80	4.00
22	打印机	5	0.40	2.00
23	防火墙	4	18.00	72.00
24	防病毒网关	1	28.00	28.00
25	智能识别设备	70	15.00	1,050.00
26	移动终端平板	100	0.35	35.00
27	开发PC机	480	0.80	384.00
28	高性能笔记本	480	1.00	480.00
29	办公家具	480	0.30	144.00
合计		<b>2,934</b>	--	<b>14,967.40</b>

## (2) 软件购置明细

序号	软件名称	数量(套)	单价(万元/套)	金额(万元)
1	办公软件	960	0.10	96.00
2	资源虚拟化及管理软件	90	7.50	675.00
3	图库	1,000	0.03	30.00
4	IDAPRO	5	5.00	25.00
5	Fortify sca	2	50.00	100.00
6	设计软件	40	3.00	120.00
7	开发工具 I	30	3.50	105.00
8	开发工具 II	250	0.60	150.00
9	数据库软件	50	4.00	200.00
10	Web 服务器软件	10	8.00	80.00
11	ORACLE 数据库软件	8	34.00	272.00
12	DevOps 工具软件	24	5.00	120.00
13	测试工具 I	5	10.00	50.00
14	测试工具 II	5	10.00	50.00
15	应用软件开发平台	4	25.00	100.00
16	语音质检分析平台	1	95.00	95.00
17	通用自然语言分析引擎	1	120.00	120.00
18	推荐引擎	1	68.00	68.00
19	大规模并行处理集群软件	6	15.00	90.00
20	分布式非结构化数据库	4	45.00	180.00
21	知识体系管理	2	30.00	60.00
22	RDS 关系型数据库	4	28.00	112.00

序号	软件名称	数量（套）	单价（万元/套）	金额（万元）
23	大型关系型数据库集群服务	6	48.00	288.00
24	信息推送服务	2	8.00	16.00
25	大数据可视化组件	2	30.00	60.00
26	关系网络分析引擎	4	9.00	36.00
27	流计算服务	4	10.00	40.00
28	内存分析引擎	2	8.00	16.00
29	负载均衡组件	3	30.00	90.00
30	消息中间件	3	15.00	45.00
31	搜索引擎	1	30.00	30.00
32	数据同步组件	3	15.00	45.00
33	实时统计分析	2	80.00	160.00
合计		2,534	--	3,724.00

## 5、技术基础

公司拥有主数据平台、数据管控平台、博彦大数据管理平台等相关专利或软件著作权，具有技术基础优势，具体如下：

（1）主数据平台：由公司自主研发的技术，为企业解决数据标准、元数据管理和数据质量等问题，主要功能包括数据标准规范化，数据关系脉络化，数据质量度量化，数据服务电子化。

（2）数据管控平台：由公司自主研发的技术，为企业高效解决日趋严峻的数据问题，主要功能包括数据采集、数据流程管控、数据信息监控、数据统计及分析和数据分类共享。

（3）博彦大数据管理平台：由公司自主研发的技术，为金融、政府、医疗、能源等多个行业提供多种大数据应用解决方案，帮助客户打造全栈数据中心、快速实施历史库、建立灵活的企业级和业务级数据服务、实现个性化的自动化作业管理。

## 6、项目效益分析

### （1）销售模式

公司一方面借助强大的销售体系和客户基础进行销售，另一方面通过有针对性的主动营销等方式，实现业务的迅速拓展。

## （2）盈利模式

本项目盈利模式具体如下：

①出售软件产品：公司将数据治理技术平台和金融大数据解决方案按功能划分成不同的模块组件，客户可按照自身需求勾选组件方案，通过商业授权激活相关组件工具功能。

②提供产品二次开发、调试、维护和升级等方面的服务：公司基于数据治理技术平台和金融大数据解决方案产品，为客户提供产品二次开发、调试、维护和升级等方面的服务，按年收取服务费。

## （3）固定资产和无形资产投资效益

本次募投项目建成后，公司固定资产折旧费用及无形资产摊销费用将会增加，但也将带来营业收入的增长，足以抵消折旧摊销费用增加带来的影响。因此，本次募投项目新增折旧摊销费用不会对公司未来长期的经营业绩产生重大不利影响，项目建成运营将对公司的盈利能力产生积极影响。

## （4）主要原材料、辅助材料及能源等的供应

本项目属于软件开发业务，不涉及原材料和辅助材料的采购，而实施所需能源主要为电力，所需用电在供电局配额范围内，无需另行申请供电配额。

## （5）投资项目可能存在的环保问题

本项目属于软件开发业务，不存在环保问题，符合国家环保要求。

## （6）项目效益测算

本募投项目效益测算期按5年计算，其中建设期2年，运营期3年。经测算，本募投项目财务内部收益率（静态、所得税后）为16.47%，投资回收期（静态）（含建设期）为4.35年，项目效益总体情况如下表所示：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
营业收入	5,850.00	15,475.00	23,450.00	29,350.00	35,675.00
营业成本	3,939.31	7,797.92	10,737.92	12,805.10	14,454.72
税金及附加	-	-	371.76	446.62	522.16

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
销售费用	185.45	490.57	743.38	930.42	1,130.93
管理费用	4,770.00	6,628.13	7,800.19	8,190.20	8,599.71
税前利润	-3,044.76	558.39	3,796.75	6,977.66	10,967.49
所得税	-	-	196.56	1,046.65	1,645.12
净利润	-3,044.76	558.39	3,600.19	5,931.01	9,322.36
毛利率	32.66%	49.61%	54.21%	56.37%	59.48%
净利润率	-52.05%	3.61%	15.35%	20.21%	26.13%

### (7) 毛利率合理性分析

选取公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月的综合毛利率与本募投项目运营期的毛利率进行比较，具体情况如下：

公司名称	年度	毛利率
发行人总体	2015 年度	32.64%
	2016 年度	29.60%
	2017 年度	29.06%
	2018 年 1-6 月	25.02%
数据治理及金融大数据解决方案技术升级建设项目	运营期第一年	54.21%
	运营期第二年	56.37%
	运营期第三年	59.48%

由上表可知，数据治理及金融大数据解决方案技术升级建设项目运营期的毛利率高于发行人报告期内的综合毛利率，主要系公司执行由传统软件外包企业向垂直行业产品和解决方案提供商转型的发展战略，本募投项目为现有产品及解决方案的升级迭代，基于现有技术进行技术升级，并利用升级后的软件结合具体场景进行二次开发，符合公司发展战略。公司现有的运营模式主要是服务费收入，人员工资是主要营业成本。本募投项目实施后，公司业务将进一步转向产品化软件的销售，即公司依托自主研发的具有良好可复制性、高度成熟的通用化软件产品，直接向最终用户或通过渠道供应商进行规模化销售；公司一方面获取出售软件的产品收入，另一方面获取产品二次开发、调试、维护和升级等的服务费收入。同时，本募投项目可实现新的应用场景，可以帮助客户打破各系统之间的信息孤岛问题，搭建高质量数据库，并打造金融大数据整体解决方案，从而加强金融工作流程管理和商务智能，实现行为分析、客户画像等数据驱动分析功能。由于产品具有更高的技术附加值，且新的解决方案具备更为广阔的市场前景，因此，本



募投项目毛利率高于公司目前的整体毛利率。公司目前在部分领域已实现产品化软件的销售，并实现了较高的毛利率。

本募投项目毛利率与同行业上市公司类似业务毛利率水平相比较为谨慎，具体如下：

证券代码	证券简称	所属期限	业务类型	毛利率
600571.SH	信雅达	2015 年度	自行开发软件销售	76.88%
			软件服务	69.96%
		2016 年度	自行开发软件销售	63.61%
			软件服务	74.21%
		2017 年度	软件产品	70.43%
		300348.SZ	长亮科技	2015 年度
2016 年度	软件开发			50.19%
2017 年度	软件开发			51.02%
300229.SZ	拓尔思	2015 年度	软件、安全产品	85.25%
			技术服务	83.14%
		2016 年度	软件、安全产品	83.12%
			技术服务	74.20%
		2017 年度	软件、安全产品	82.88%
			技术服务	73.56%
本项目运营期的平均值				56.69%

综上，本募投项目的毛利率水平较为合理。

## 7、实施进展

截至 2018 年 6 月 30 日，项目已完成可行性论证，并已在上海市张江高科技园区管委会备案，目前处于前期建设阶段。

### （二）园区运营、IT 运维、舆情、数据标注与审核大数据解决方案技术升级建设项目

#### 1、项目的发展前景与市场容量分析

##### （1）园区运营大数据产品及解决方案

我国城镇化率 2011 年以来持续攀升，2017 年达到 58.52%，但与发达国家相比还有一定差距。城市的快速发展引发交通拥堵、环境污染、产业结构不合理等

一系列问题，传统的城市建设和管理模式已经不能解决当前所面临的问题，智慧城市的理念应运而生，并且越来越得到各个国家和地区的重视。

根据前瞻产业研究院的统计，我国智慧城市 IT 投资规模 2016 年达到 3,025 亿元，同比增长 22%，预计 2021 年将达到 12,341 亿元。从应用领域来看，智慧交通、智慧政务、智慧公共服务、智慧园区是我国现阶段推动智慧城市发展和相关技术创新及应用的重点领域。2018 年 2 月 26 日，发改委、科技部、国土资源部、住房城乡建设部、商务部、海关总署发布《中国开发区审核公告目录（2018 年版）》，提出国务院批准设立的开发区共计 552 家，省（自治区、直辖市）人民政府批准设立的开发区共计 1,991 家。随着智慧城市的推广，智慧产业园区具有广阔的市场空间。

### （2）IT 运维大数据产品及解决方案

基于算法的 IT 运维（AIOps）将大数据和机器学习技术应用于自动化传统的 IT 运维任务和流程。企业在 IT 运维平台运用人工智能技术，增强并取代传统的应用性能监控（APM）和网络性能监控与诊断（NPMD）工具。根据 Gartner 的调查结果，2015 至 2017 年，IT 运营部门运用大数据和机器学习技术支持 IT 运营的监控；2017 年下半年，企业着手将面向 IT 运营的大数据和机器学习项目相结合，并将其扩展到服务台和自动化。

### （3）舆情大数据产品及解决方案

随着互联网技术的快速发展，信息的传播速度加快。根据腾讯控股有限公司指数团队和中国社会科学院舆情调查实验室联合发布的《2016 年网络舆情生态研究报告》，我国 2016 年 TOP 30 事件累计新闻报道数量达到 450 万，腾讯平台公开场景的讨论量达到 1.5 亿。面对海量及不定时出现的数据，企业传统的人力模式已经不足以承担新时代的舆论监察任务。

根据中国互联网络信息中心发布的《2018 年第 41 次中国互联网络发展状况统计报告》，2017 年，我国网民人数新增 4,074 万人，达到 7.72 亿人，网民的人均周上网时长为 27.0 小时，较上年增加 0.6 个小时。由于网民在网络上发布的言论极有可能形成各种舆情导向，庞大的网民基数意味着规模庞大的舆情数据，

企业和个人在进行危机公关、舆情导向和维护形象时，需要大数据技术的支持。结合客户的现实需求，舆情大数据市场将被进一步开拓。

#### （4）数据标注与审核产品及解决方案

数据标注技术按照给定的分类体系和标准，将从互联网上收集的包括文本、图片、语音等形式的数据，进行归类、整理、标注。该技术应用于分类标注、文本标注、标框标注、区域标注、描点标注等领域，拥有广阔的应用场景，因而市场潜力巨大。

数据审查技术广泛应用于微信、微博、短视频等互联网软件中，可以有效防止涉黄、暴力、反动等不良信息的传播。根据新浪网技术（中国）有限公司微博数据中心发布的《2017 微博用户发展报告》，截至 2017 年 9 月 30 日，微博月活跃用户数量共计 3.76 亿人，同比增长 27%，微博内容存量已突破千亿。QuestMobile 发布的《2017 年中国移动互联网年度报告》显示，2017 年短视频独立 App 行业用户已突破 4.1 亿人，同比增长 116.5%。目前，该类信息平台缺乏完善的法律制度和行业自律规范，乱象丛生。数据审核业务对各类信息平台的内容进行审核，使页面更纯净，信息更有效。随着该类网络平台市场的发展，相应的监管将会进一步趋严，数据审核等相关业务将会迎来较大的发展机遇。

## 2、本次募集资金投资项目和原有业务的关联度

本项目基于公司原有的园区运营、IT 运维、舆情、数据标注与审核大数据解决方案，通过购置相关软硬件设备，搭建产品及解决方案升级研发的软硬件基础环境，对公司原有的解决方案进行技术升级，进一步提升对客户的服务能力和水平。本项目的建设有利于强化公司在园区运营、IT 运维、舆情、数据标注与审核大数据领域的竞争优势，巩固公司的市场地位。

## 3、项目基本情况

### （1）项目选址

本项目实施地点为北京市海淀区西北旺东路 10 号院东区 7 号楼（博彦科技大厦），合计 3,002.00 平方米，为公司自有房产。

## （2）项目组织方式、建设周期及实施进度

本项目由公司实施，建设期为2年。公司在建设期第一年完成项目方案设计与评审、场地装修、部分软硬件设备的购置和部分研发人员招聘，园区运营、IT运维、舆情、数据标注与审核大数据解决方案的升级研发；下半年利用已投入的资源提供相关产品与服务，实现收入。公司在建设期第二年上半年按照既定计划完成全部设备的购置；在下半年，新购置的设备达到业务运行状态，新招聘的研发人员全部到位，至此，本项目所有投资实施完毕。

## （3）项目建设内容

本项目建成之后，主要为客户提供园区运营、IT运维、舆情、数据标注与审核四大领域大数据解决方案的产品和服务。本项目将在公司现有园区运营、IT运维、舆情、数据标注与审核领域的产品、技术和业务基础上，通过购置软硬件设备，扩大研发团队规模，针对行业客户的大数据应用需求和业务特点，完成相关产品的技术升级。

在园区运营大数据领域，本项目建设内容包括IoT Hub产品研发、统一信息共享交互平台升级等。在IT运维大数据领域，本项目建设内容包括研发面向运维大数据的智能运维平台、研发智能运维流程管理系统、研发运维大数据降噪处理系统、研发多源信息融合和自动处理运维系统、研发运维大数据核心技术指标预测系统等。在舆情大数据领域，本项目建设内容包括数据平台架构升级、智能爬虫系统升级、可视化应用界面升级等。在数据标注与审核大数据领域，本项目建设内容包括数据标注技术升级、内容审核技术升级、实人信息认证、音频或视频转录文字等。

## 4、投资计划

本项目计划投资总额为21,239.81万元，主要用于场地装修、硬件设备及软件购置、研发人员投入、基本预备费和铺底流动资金等项目。本项目拟使用募集资金10,771.64万元，不包含非资本性的研发投入8,050.81万元、基本预备费376.45万元和铺底流动资金2,040.91万元，其余所需资金通过自有资金或其他融资方式解决，投资明细如下：

单位：万元

项目名称	第一年	第二年	合计
场地装修	900.60	-	900.60
硬件设备购置	3,326.50	2,861.20	6,187.70
软件购置	1,260.00	1,385.40	2,645.40
研发人员投入	3,812.50	5,276.25	9,088.75
基本预备费	185.99	190.46	376.45
铺底流动资金	1,268.42	772.49	2,040.91
<b>合计</b>	<b>10,754.01</b>	<b>10,485.80</b>	<b>21,239.81</b>

其中：

## (1) 硬件设备购置明细

序号	设备名称	数量（台）	单价（万元/台）	金额（万元）
1	开发 PC 机	317	0.80	253.60
2	高性能笔记本	317	1.00	317.00
3	核心交换机	2	30.00	60.00
4	光纤交换机	2	20.00	40.00
5	接入交换机	10	5.00	50.00
6	防火墙	5	18.00	90.00
7	防病毒网关	5	28.00	140.00
8	无线电通信平台	2	50.00	100.00
9	基站部署	2	100.00	200.00
10	无线信号测量设备	4	20.00	80.00
11	多功能示波器	10	12.00	120.00
12	路由器	60	0.50	30.00
13	频谱分析仪及天线系统	2	100.00	200.00
14	矢量网络分析仪	2	150.00	300.00
15	通讯综合测试仪	2	300.00	600.00
16	音频分析仪	2	26.00	52.00
17	FM/DAB/CDR 信号仿真系统	8	5.00	40.00
18	智能识别设备	150	15.00	2,250.00
19	RFID 设备	10	25.00	250.00
20	智能传感器	200	2.00	400.00
21	智能家居设备	40	10.00	400.00
22	网络传输设备	50	2.00	100.00
23	投影仪	5	0.80	4.00
24	电话会议系统	5	0.80	4.00
25	打印机	5	0.40	2.00
26	大尺寸液晶显示器	10	1.00	10.00
27	办公家具	317	0.30	95.10
	<b>合计</b>	<b>1,544</b>	<b>--</b>	<b>6,187.70</b>

## (2) 软件购置明细

序号	软件名称	数量(套)	单价(万元/套)	金额(万元)
1	办公软件	634	0.10	63.40
2	IDA PRO	2	5.00	10.00
3	Fortify sca	4	70.00	280.00
4	设计软件	50	3.00	150.00
5	图库	1,000	0.03	30.00
6	开发工具 I	30	3.50	105.00
7	开发工具 II	50	0.60	30.00
8	数据库软件	50	4.00	200.00
9	ORACLE 数据库软件	8	34.00	272.00
10	开发环境	20	2.00	40.00
11	测试工具 I	5	10.00	50.00
12	测试工具 II	5	10.00	50.00
13	数据同步软件	2	17.00	34.00
14	资源虚拟化及管理软件	10	7.50	75.00
15	DevOps 工具软件	24	5.00	120.00
16	静态代码分析工具	4	14.00	56.00
17	应用开发平台软件	4	25.00	100.00
18	数据样本	5	60.00	300.00
19	身份识别软件	3	60.00	180.00
20	设备管理平台软件	3	20.00	60.00
21	数据模型抽象软件	2	30.00	60.00
22	大数据可视化组件	2	30.00	60.00
23	实时统计分析	4	80.00	320.00
合计		1,921	--	2,645.40

## 5、技术基础

公司拥有博彦大数据管理平台、BAIOps、红麦舆情、Device Pulse 等相关专利或软件著作权，具有技术基础优势，具体如下：

(1) 博彦大数据管理平台：由公司自主研发的技术，为金融、政府、医疗、能源等多个行业提供多种大数据应用解决方案，帮助客户打造全栈数据中心、快速实施历史库、建立灵活的企业级和业务级数据服务、实现个性化的自动化作业管理。

(2) BAIOps：由公司自主研发的技术，为企业级客户提供从系统资源状态的洞察、服务职能检测，到精细化运营的全方位数据解决方案，主要功能包括消

除运维告警噪声、故障职能定位、解决方案建议、常见故障自动执行和多种反馈及报表。

(3) 红麦舆情：由公司自主研发的技术，利用自主研发的智能爬虫技术，实时监测新闻、论坛、博客、平面媒体、微博、微信等各种媒体信息，并利用自然语言处理技术，对信息进行垃圾过滤、内容提取、自动排重等处理，进行文章权重计算、情感分析、自动分类、传播轨迹等分析，从而形成多维度可视化舆情分析结果，实现实时监测、精准掌控和决策支持。

(4) Device Pulse：由公司自主研发的技术，基于云端移动设备管理的企业级测试自动化软件平台，包括人工测试、兼容性测试、深度遍历、第三方测试框架、脚本录制与回放、测试报告等内容，采用 AI 人工智能技术，模拟人工测试，使得自动化测试更加智能、准确，从而帮助企业实现移动应用的快速迭代。

## 6、项目效益分析

### (1) 销售模式

公司一方面借助强大的销售体系和客户基础进行销售，另一方面通过有针对性的主动营销等方式，实现业务的迅速拓展。

### (2) 盈利模式

本项目盈利模式具体如下：

①出售软件产品：公司将园区运营、IT 运维、舆情、数据标注与审核大数据解决方案按功能划分成不同的模块组件，客户可按照自身需求勾选组件方案，通过商业授权激活相关组件工具功能。

②提供产品二次开发、调试、维护和升级等方面的服务：公司基于园区运营、IT 运维、舆情、数据标注与审核大数据解决方案产品，为客户提供产品二次开发、调试、维护和升级等方面的服务，按年收取服务费。

### (3) 固定资产和无形资产投资效益

本次募投项目建成后，公司固定资产折旧费用及无形资产摊销费用将会增加，但也将带来营业收入的增长，足以抵消折旧摊销费用增加带来的影响。因此，

本次募投项目新增折旧摊销费用不会对公司未来长期的经营业绩产生重大不利影响，项目建成运营将对公司的盈利能力产生积极影响。

#### (4) 主要原材料、辅助材料及能源等的供应

本项目属于软件开发业务，不涉及原材料和辅助材料的采购，而实施所需能源主要为电力，所需用电在供电局配额范围内，无需另行申请供电配额。

#### (5) 投资项目可能存在的环保问题

本项目属于软件开发业务，不存在环保问题，符合国家环保要求。

#### (6) 项目效益测算

本募投项目效益测算期按 5 年计算，其中建设期 2 年，运营期 3 年。经测算，本募投项目财务内部收益率（静态、所得税后）为 16.96%，投资回收期（静态）（含建设期）为 4.35 年，项目效益总体情况如下表所示：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
营业收入	4,250.00	7,800.00	12,350.00	17,475.00	21,725.00
营业成本	2,155.89	4,014.86	4,923.77	5,918.08	6,533.07
税金及附加	-	-	123.38	187.32	217.92
销售费用	134.73	247.27	391.50	553.97	688.70
管理费用	3,812.50	5,276.25	6,174.00	6,482.70	6,806.84
税前利润	-1,853.12	-1,738.38	737.34	4,332.92	7,478.47
所得税	-	-	-	221.82	1,121.77
净利润	-1,853.12	-1,738.38	737.34	4,111.11	6,356.70
毛利率	49.27%	48.53%	60.13%	66.13%	69.93%
净利润率	-43.60%	-22.29%	5.97%	23.53%	29.26%

#### (7) 毛利率合理性分析

选取公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月的综合毛利率与本募投项目运营期的毛利率进行比较，具体情况如下：

公司名称	年度	毛利率
发行人总体	2015 年度	32.64%
	2016 年度	29.60%
	2017 年度	29.06%



公司名称	年度	毛利率
	2018年1-6月	25.02%
园区运营、IT运维、舆情、数据标注与审核大数据解决方案技术升级建设项目	运营期第一年	60.13%
	运营期第二年	66.13%
	运营期第三年	69.93%

由上表可知，园区运营、IT运维、舆情、数据标注与审核大数据解决方案技术升级建设项目运营期的毛利率高于发行人报告期内的综合毛利率，主要系公司执行由传统软件外包企业向垂直行业产品和解决方案提供商转型的发展战略，本募投项目为现有产品及解决方案的升级迭代，基于现有技术进行技术升级，并利用升级后的软件结合具体场景进行二次开发，符合公司发展战略。公司现有的运营模式主要是服务费收入，人员工资是主要营业成本。本募投项目实施后，公司业务将进一步转向产品化软件的销售，即公司依托自主研发的具有良好可复制性、高度成熟的通用化软件产品，直接向最终用户或通过渠道供应商进行规模化销售；公司一方面获取出售软件的产品收入，另一方面获取产品二次开发、调试、维护和升级等的服务费收入。同时，本募投项目可实现新的应用场景，在园区运营领域，可实现对园区内人流、车流的预判，便于园区运营者制定园区内企业的错峰上班计划，并提前做好车辆的导流安排；在IT运维领域，可提升运维的自动化程度，实现在软硬件等一系列运维场景的应用；在舆情大数据领域，可对客户内部生产、销售等环节产生的数据进行整合管理，并结合互联网外部数据，帮助行业客户建设品牌舆情管理、市场分析、风险控制等数据应用系统；在数据标注与审核领域，可提升相关工具智能化程度。由于产品具有更高的技术附加值，且新的解决方案具备更为广阔的市场前景，因此，本募投项目毛利率高于公司目前的整体毛利率。公司目前在部分领域已实现产品化软件的销售，并实现了较高的毛利率。

本募投项目毛利率与同行业上市公司类似业务毛利率水平相比较为谨慎，具体如下：

证券代码	证券简称	所属期限	业务类型	毛利率
002279.SZ	久其软件	2015年度	软件销售	96.86%
			技术服务	89.66%
		2016年度	软件产品	93.53%
			技术服务	87.84%

证券代码	证券简称	所属期限	业务类型	毛利率
		2017 年度	软件产品	91.21%
			技术服务	87.24%
002063.SZ	远光软件	2015 年度	集团资源管理系列	54.67%
		2016 年度	集团资源管理系列	56.67%
		2017 年度	集团资源管理系列	60.20%
本项目运营期的平均值				65.40%

综上，本募投项目的毛利率水平较为合理。

## 7、实施进展

截至 2018 年 6 月 30 日，项目已完成可行性论证，并已在海淀区发展和改革委员会备案，目前处于前期建设阶段。

### （三）深圳交付中心扩建项目

#### 1、项目的发展前景与市场容量分析

在我国经济转型、产业升级以及“两化融合”战略的推动下，软件和信息技术服务业客户的需求持续增长。此外，信息技术的快速发展所带来的新需求、新应用也给行业带来了新的业务增长点。

根据工信部《2017 年软件业经济运行情况》，2017 年，广东软件和信息技术服务业收入同比增长 14.2%，深圳同比增长 14.2%，增长速度较快。目前公司深圳区域客户主要集中在高科技、金融、物流等领域，外包服务市场规模将持续扩大。

#### 2、本次募集资金投资项目和原有业务的关联度

本项目将依托公司在软件和信息技术服务外包细分行业的业务基础，依据深圳市场拓展和客户需求的的增长情况，通过扩大深圳交付中心规模和建设开发测试实验室，进一步提升在深圳本地的交付能力，使交付团队更贴近客户，提升客户沟通效率，缩短交付周期。

#### 3、项目基本情况

##### （1）项目选址

本项目拟在深圳市南山区清华信息港租赁办公场地，合计约 1,800 平方米。公司拟通过自有资金或其他融资方式租赁该房产，并与力合科创签署了《深圳清华信息港企业孵化合作协议书》。

### (2) 项目组织方式、建设周期及实施进度

本项目由深圳博彦实施，建设期为 2 年。公司在建设期第一年扩大软件驻场开发人员规模，获取相应的咨询和软件开发服务收入。公司在建设期第二年进一步扩大离岸软件开发人员规模，提高服务收入，至此，本项目所有投资实施完毕。

### (3) 项目建设内容

本项目建成之后，主要用于扩大深圳交付中心规模，建设开发测试实验室。本项目建设内容主要包括：深圳交付中心场地扩建、交付人员扩充和软件开发测试实验室搭建。

## 4、投资计划

本项目计划投资总额为 4,927.92 万元，主要用于场地装修、硬件设备及软件购置、场地租赁、基本预备费及铺底流动资金等项目。本项目拟使用募集资金 4,096.80 万元，不包含场地租赁费 296.37 万元、基本预备费 87.87 万元和铺底流动资金 446.88 万元，其余所需资金通过自有资金或其他融资方式解决，投资明细如下：

单位：万元

项目名称	第一年	第二年	合计
场地装修	540.00	-	540.00
场地租赁费	144.57	151.80	296.37
硬件设备购置	2,049.20	697.20	2,746.40
软件购置	459.10	351.30	810.40
基本预备费	63.86	24.01	87.87
铺底流动资金	385.59	61.29	446.88
<b>合计</b>	<b>3,642.32</b>	<b>1,285.60</b>	<b>4,927.92</b>

其中：

### (1) 硬件设备购置明细

序号	设备名称	数量(台)	单价(万元/台)	金额(万元)
1	机柜	8	0.30	2.40
2	UPS	1	7.80	7.80
3	空调工程	2	5.00	10.00
4	500AH/480V 蓄电池组	1	14.00	14.00
5	电池开关柜	2	5.00	10.00
6	KVM 交换机	2	3.00	6.00
7	服务器 C 类	50	5.00	250.00
8	存储阵列	20	11.00	220.00
9	核心交换机	2	30.00	60.00
10	光纤交换机	2	20.00	40.00
11	接入交换机	10	5.00	50.00
12	综合布线系统	1	10.00	10.00
13	集中监控系统	1	20.00	20.00
14	门禁系统	1	5.00	5.00
15	视频监控系统	1	50.00	50.00
16	防火墙	2	18.00	36.00
17	防病毒网关	2	28.00	56.00
18	大尺寸液晶显示器	10	1.00	10.00
19	AR、VR 设备	20	3.00	60.00
20	测试手机	800	0.30	240.00
21	USB Hub	100	0.07	7.00
22	手机架	9	3.00	27.00
23	开发 PC 机	244	0.80	195.20
24	高性能笔记本	1,260	1.00	1,260.00
25	投影机	5	0.80	4.00
26	电话会议设备	5	0.80	4.00
27	激光打印复印一体机	5	0.40	2.00
28	办公家具	300	0.30	90.00
合计		<b>2,866</b>	--	<b>2,746.40</b>

## (2) 软件购置明细

序号	软件名称	数量(套)	单价(万元/套)	金额(万元)
1	办公软件	1,504	0.10	150.40
2	服务器操作系统	30	10.00	300.00
3	数据库软件	20	4.00	80.00
4	邮件服务器软件	30	2.00	60.00
5	AR/VR 软件	10	10.00	100.00
6	漏洞扫描软件	30	1.50	45.00
7	资源虚拟化及管理软件	10	7.50	75.00
合计		<b>1,634</b>	--	<b>810.40</b>

## 5、技术基础

本项目将依托公司在软件和信息技术服务业现有的专利或软件著作权，具有技术基础优势。

## 6、项目效益分析

### (1) 销售模式

公司主要通过以下几种模式组织销售：A、打造品牌优势；B、建立自有销售网络，实现顾问式营销；C、合作伙伴营销网络；D、既有客户关系培养，发展口碑营销；E、创新营销模式，推广网络营销。

### (2) 盈利模式

本项目盈利模式具体如下：

本项目通过向客户提供软件开发服务获取收入，在每月底或合同规定的结算期，根据公司实际提供的软件开发技术人员工作量进行结算。

### (3) 固定资产和无形资产投资效益

本次募投项目建成后，公司固定资产折旧费用及无形资产摊销费用将会增加，但也将带来营业收入的增长，足以抵消折旧摊销费用增加带来的影响。因此，本次募投项目新增折旧摊销费用不会对公司未来长期的经营业绩产生重大不利影响，项目建成运营将对公司的盈利能力产生积极影响。

### (4) 项目主要原材料、辅助材料及能源等的供应

本项目属于软件开发业务，不涉及原材料和辅助材料的采购，而实施所需能源主要为电力，所需用电在供电局配额范围内，无需另行申请供电配额。

### (5) 投资项目可能存在的环保问题

本项目属于软件开发业务，不存在环保问题，符合国家环保要求。

### (6) 项目效益测算

本募投项目效益测算期按6年计算，其中建设期2年，运营期4年。经测算，

本募投项目财务内部收益率（静态、所得税后）为 14.89%，投资回收期（静态）（含建设期）为 4.75 年，项目效益总体情况如下表所示：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
营业收入	20,151.89	23,287.86	26,323.32	28,244.92	30,306.80	32,519.19
营业成本	18,523.01	21,807.60	24,777.02	26,694.90	28,765.97	30,557.34
税金及附加	96.83	147.32	189.31	203.15	217.99	233.92
销售费用	381.79	433.63	478.62	502.79	528.24	549.50
管理费用	480.57	542.16	600.28	630.78	662.96	686.93
税前利润	669.69	357.14	278.08	213.30	131.63	491.50
所得税	167.42	89.28	69.52	53.33	32.91	122.88
净利润	502.27	267.85	208.56	159.98	98.72	368.63
毛利率	8.08%	6.36%	5.87%	5.49%	5.08%	6.03%
净利润率	2.49%	1.15%	0.79%	0.57%	0.33%	1.13%

## 7、实施进展

截至 2018 年 6 月 30 日，项目已完成可行性论证，并已在深圳市南山区发展和改革局备案，目前处于前期建设阶段。

### （四）前沿技术研发项目

#### 1、项目实施的背景、必要性与可行性

##### （1）项目实施的背景和必要性

①本项目的建设紧跟国家战略发展方向，符合国家创新战略

我国科技创新步入以跟踪为主转向跟踪和并跑、领跑并存的新阶段，在新兴技术与产业升级的进程中将更加积极主动地扮演重要的角色。为此，国家出台了如《“十三五”国家科技创新规划》、《中国制造 2025》、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《国家创新驱动发展战略纲要》等政策，明确了下一代新兴技术发展的方向与路径，并提供了具体的政策促进与支持方案。

同时，党的十九大报告提出提高供给体系质量，加快建设制造强国，加快发展先进制造业，推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合。2018

年的政府工作报告提出做大做强新兴产业集群，实施大数据发展行动，加强新一代人工智能研发应用，运用新技术、新业态、新模式，大力改造提升传统产业。

当前我国正处于深入实施创新驱动发展战略、迈入创新型国家行列的决胜阶段。公司积极响应国家政策，紧跟全球前沿技术的发展趋势，本项目的建设是公司未来发展战略的重要组成部分。

## ②本项目的建设有利于公司紧抓产业和技术升级的市场机遇

随着“互联网+”、云计算、大数据以及人工智能等新兴技术的快速发展，国家大力推进新兴技术与实体经济深度融合，新技术、新业态、新模式促进传统产业转型升级，使企业广泛受益。

目前公司的博彦智汇物联网平台、博彦智汇云已在多行业、多场景进行了有益尝试，且进展顺利。上述经验表明，该类产品在传统制造业和服务业有着广阔的市场空间。公司迫切需要在深度上继续挖掘现有行业需求，在新零售领域、物联网以及人工智能领域继续完善技术服务体系。

未来，随着在新零售解决方案、基于工业物联网的应用平台以及人工智能模块算法技术上的成功研发，公司可以在广度上将数字化服务复制到其他行业，并基于上述技术提供针对多行业、多场景的多元化服务，实现多方共赢。综上所述，随着新技术与产业的深度融合，本项目的实施能为公司后续业务的开展奠定良好的基础。

## （2）项目实施的可行性

### ①公司强大的研发能力为本项目的实施提供了良好保障

长期以来，公司凭借技术优势和资源积淀，在金融 IT、云计算、大数据、移动应用等领域深耕细作，同时在人工智能方面进行了有益探索，长年向多家世界领先的科技企业提供专业技术开发服务。公司在中国、美国、日本、印度、新加坡、加拿大等国设有子公司、研发基地或交付中心，具备雄厚的技术力量、人才储备及全球性合作伙伴。

另外，由于卓越的解决方案和品牌影响，公司荣获DT大数据产业创新研究院（Dtiii）颁发的“中国大数据应用最佳实践案例”，并被商业伙伴咨询机构认定为“2017云应用迁移服务商”和“2017中国方案商百强”。

截至本募集说明书摘要出具日，公司及下属子公司获得的主要专利和软件著作权情况详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、主要固定资产及无形资产”之“（二）无形资产”。公司以拥有知识产权的技术资产驱动业务持续成长，不断提高技术服务的层次，实施高附加值的服务战略，持续提升公司整体价值。

②公司具有丰富的项目研发经验，出色的研发团队和稳定的研发投入

公司2017年开展了66个项目的研究开发活动，涉及到金融、保险、教育、农业、电子商务、娱乐保健、测试平台、智慧城市、医疗、能源等多个领域。以上所开展的研发项目可以用于各相关行业企业的内部管理及监控、解决方案，使其提高工作效率及交付水平。截至2017年末，以上项目中有44个项目已经研发完毕，另有22个项目仍在研究开发过程中，预计于2018年可以全部完成交付验收。

公司拥有庞大的研发团队，且每年投入大量的资金用于项目研发。公司2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月研发投入金额分别为13,722.51万元、14,044.26万元、13,598.84万元和7,440.27万元，占营业收入的比例分别为7.99%、7.26%、6.04%和5.92%。公司2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月研发人员数量分别为1,234人、1,298人、1,860人和1,402人，研发人员占总人数比例分别为15.49%、14.56%、16.44%和10.94%。

综上所述，公司强大的技术研发优势为本项目的实施奠定了良好的基础。

## 2、本次募集资金投资项目和原有业务的关联度

本项目基于公司对未来技术发展趋势的判断，立足公司未来战略定位和目标规划，在现有人才以及技术的基础上，结合对目标客户需求和未来技术发展趋势的判断分析，进一步开展新零售解决方案、基于不同场景的物联网应用平台、人工智



能模块技术的研发，为公司业务持续良好发展提供技术保障和人才储备，进一步增强公司自主创新能力。

### 3、项目基本情况

#### (1) 项目选址

本项目实施地点为西安高新技术产业开发区软件新城内办公楼，合计 3,800 平方米。公司已与西安软件园发展中心签署《购房意向书》。

#### (2) 项目组织方式、建设周期及实施进度

本项目由西安博彦实施，建设期为 3 年。公司在建设期第一年上半年完成场地购置，并着手设计研发方案；下半年完成场地装修，并着手购置软硬件设备、招聘人员和开展研发工作。在建设期第二年年初，研发方案设计工作完成。在建设期第三年上半年，全部软硬件设备及人员到位，在下半年研发工作完成。至此，本项目所有投资实施完毕。

#### (3) 项目建设内容

本项目建设内容包括：①新零售解决方案的研发；②基于不同场景的工业物联网应用平台研发；③人工智能模块算法及行业应用前沿技术研发；④研发实验室的建设。

### 4、投资计划

本项目计划投资总额为 30,002.15 万元，主要用于研发场地购置、场地装修、硬件设备及软件购置、研发人员投入、基本预备费及铺底流动资金等项目。本项目拟使用募集资金 17,229.01 万元，不包含非资本性的研发投入 12,184.87 万元和基本预备费 588.27 万元，其余所需资金通过自有资金或其他融资方式解决，投资明细如下：

单位：万元

项目名称	第一年	第二年	第三年	合计
场地购置	5,700.00	-	-	5,700.00
场地装修	1,140.00	-	-	1,140.00
硬件设备购置	2,296.40	1,599.80	1,421.40	5,317.60
软件购置	1,280.70	1,190.30	1,029.50	3,500.50

项目名称	第一年	第二年	第三年	合计
研发人员投入	2,612.50	4,697.00	6,446.28	13,755.78
基本预备费	260.59	149.74	177.94	588.27
<b>合计</b>	<b>13,290.19</b>	<b>7,636.84</b>	<b>9,075.12</b>	<b>30,002.15</b>

其中：

(1) 硬件设备购置明细

序号	设备名称	数量(台)	单价(万元/台)	金额(万元)
1	开发 PC 机	220	0.80	176.00
2	高性能笔记本	220	1.00	220.00
3	机柜	10	0.30	3.00
4	UPS	2	7.80	15.60
5	空调工程	4	25.00	100.00
6	500AH/480V 蓄电池组	2	14.00	28.00
7	电池开关柜	2	5.00	10.00
8	KVM 交换机	10	4.50	45.00
9	服务器 A 类	20	30.00	600.00
10	服务器 B 类	50	15.00	750.00
11	服务器 C 类	100	5.00	500.00
12	存储阵列	8	11.00	88.00
13	核心交换机	4	30.00	120.00
14	光纤交换机	8	20.00	160.00
15	接入交换机	10	5.00	50.00
16	防火墙	2	18.00	36.00
17	防病毒网关	2	28.00	56.00
18	网络传输设备	70	2.00	140.00
19	智能检测设备 I	20	5.00	100.00
20	智能检测设备 II	3	20.00	60.00
21	智能识别设备	80	15.00	1,200.00
22	新零售终端设备	100	6.00	600.00
23	AR、VR 设备	20	3.00	60.00
24	投影仪	5	0.80	4.00
25	电话会议系统	5	0.80	4.00
26	打印机	5	0.40	2.00
27	大尺寸液晶显示器	10	1.00	10.00
28	研发实验室测试用手机	600	0.30	180.00
	<b>合计</b>	<b>1,592</b>	<b>--</b>	<b>5,317.60</b>

(2) 软件购置明细

序号	软件名称	数量(套)	单价(万元/套)	金额(万元)
1	设计软件	60	3.00	180.00

序号	软件名称	数量(套)	单价(万元/套)	金额(万元)
2	图库	7,500	0.03	225.00
3	字体库	10	0.20	2.00
4	开发工具 I	100	1.30	130.00
5	开发工具 II	150	0.60	90.00
6	开发工具 III	100	1.50	150.00
7	Web 服务器软件	30	8.00	240.00
8	数据库软件 I	4	34.00	136.00
9	数据库软件 II	30	4.00	120.00
10	数据库软件 III	20	2.00	40.00
11	数据库链接管理工具	450	0.15	67.50
12	操作系统软件服务器版	46	10.00	460.00
13	测试工具 I	5	10.00	50.00
14	测试工具 II	5	10.00	50.00
15	测试工具 III	1	40.00	40.00
16	DevOps 工具软件	18	5.00	90.00
17	资源虚拟化及管理软件	20	5.00	100.00
18	应用开发平台软件	3	20.00	60.00
19	采购管理软件	3	20.00	60.00
20	物料管理软件	3	20.00	60.00
21	仓储管理软件	3	20.00	60.00
22	物流管理软件	3	20.00	60.00
23	餐饮行业管理软件	3	20.00	60.00
24	商超连锁管理软件	3	30.00	90.00
25	便利店管理软件	3	30.00	90.00
26	酒店管理软件	3	30.00	90.00
27	营销管理软件	3	20.00	60.00
28	电商系统软件	3	30.00	90.00
29	设备管理平台软件	3	20.00	60.00
30	连接管理平台	3	20.00	60.00
31	图形图像识别软件	3	20.00	60.00
32	指纹、掌纹识别软件	3	20.00	60.00
33	视网膜、虹膜识别软件	3	20.00	60.00
34	数据模型抽象软件	2	30.00	60.00
35	智能搜索软件	2	30.00	60.00
36	AR/VR 软件	10	10.00	100.00
37	云规划运维软件 JITStack	3	10.00	30.00
合计		<b>8,614</b>	--	<b>3,500.50</b>

## 5、技术基础

公司始终致力于自身研发创新能力的提升，目前在新零售、云计算、物联网以及人工智能领域已取得阶段性成果，为后续技术的进一步研发奠定了坚实的基础。公司拥有庞大的研发团队，且每年研发投入维持在较高水平。

目前，公司采用人工智能和物联网技术，已经实施了“博彦智慧新零售解决方案”和“博彦智慧物联网解决方案”项目，分别满足了零售企业的门店管理、智能营销等需求和园区管理、安防、智能控制等需求。上述系统目前已被广泛地应用于中国市场，未来将根据市场需求和技术发展趋势做进一步升级。

## 6、项目效益分析

### （1）项目固定资产和无形资产投资

本次募投项目建成后，公司固定资产折旧费用及无形资产摊销费用将会增加，而项目研发成果为未来公司新业务布局打下良好基础，将对公司的盈利能力产生积极影响。

### （2）主要原材料、辅助材料及能源等的供应

本项目属于软件开发业务，不涉及原材料和辅助材料的采购，而实施所需能源主要为电力，所需用电在供电局配额范围内，无需另行申请供电配额。

### （3）投资项目可能存在的环保问题

本项目属于软件开发业务，不存在环保问题，符合国家环保要求。

### （4）项目效益测算

本项目为研发项目，不直接产生收益。通过本项目的实施，能够增强公司的新产品研发实力，提升产品竞争力，并对公司底层软件技术能力形成强力支撑，为未来公司新业务布局打下良好基础。

## 7、实施进展

截至2018年6月30日，项目已完成可行性论证，并已在西安高新区行政审批服务局备案，目前处于前期建设阶段。

## 四、本次发行对公司财务和经营状况的影响

### （一）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模，募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，筹资活动产生的现金流入量将大幅度增加，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。随着募集资金投资项目的逐步投入，公司投资活动产生的现金流出量将大幅增加，折旧、摊销费用也将大幅增加。在募集资金投资项目完成并实现效益后，公司的盈利能力将得到进一步加强，公司经营活动产生的现金流入量将显著增加。

### （二）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目符合行业发展方向及公司战略目标，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于公司提升综合研发能力和自主创新能力。开拓新的业务板块、丰富公司业务结构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。随着募集资金投资项目的顺利实施，本次发行募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

## 五、募集资金专户存储的相关措施

公司已根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规和规范性文件的要求，结合公司实际情况，制定了《博彦科技股份有限公司募集资金专项管理制度》。

公司将严格遵循《博彦科技股份有限公司募集资金专项管理制度》的规定，在本次募集资金到位后建立专项账户，并及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列文件作为备查文件，供投资者查阅：

- 一、发行人 2015 年度、2016 年度及 2017 年度的财务报告及审计报告，2018 年半年度财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 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。

### 二、备查的查阅时间

发行期间内每周一至周五上午 9:00—11:00，下午 1:30—4:30。

### 三、备查的查阅地点

#### （一）博彦科技股份有限公司

地址：北京市海淀区西北旺东路 10 号院东区 7 号楼（博彦科技大厦）

联系人：张志飞

联系电话：010-6298 0335

传真：010-6298 0335

**（二）中泰证券股份有限公司**

地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号

联系人：花紫辰、陈炜

联系电话：13811263165、18510926630

传真：010-5901 3800

**四、信息披露网址**

深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）