

股票代码：603660

股票简称：苏州科达

苏州科达科技股份有限公司

（江苏省苏州市高新区金山路 131 号）

**KEDACOM**

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



拉萨市柳梧新区国际总部城 3 幢 1 单元 5-5

2020 年 3 月

## 声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、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上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。

## 重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、关于本次可转换公司债券的发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，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

本次可转换公司债券已经中证鹏元评级，并出具了《苏州科达科技股份有限公司 2019 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，苏州科达主体信用级别为 AA-，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用级别为 AA-。

本次发行的可转换公司债券上市后，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。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、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》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 2018 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 17.33 亿元，不低于 15 亿元，因此本公司未对本可转债发行提供担保。

### 四、公司的股利分配政策和现金分红情况

#### （一）股利分配政策

公司现行有效的《公司章程》对税后利润分配政策规定如下：

“第一百五十二条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十三条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十四条 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。

第一百五十五条 公司实施积极的利润分配政策，重视投资者的合理投资回报，综合考虑公司的长远发展。公司的利润分配政策为：

#### 一、公司利润分配原则

（一）公司应充分考虑对投资者的回报，每年按当年合并报表口径实现的可供分配利润的规定比例向股东分配股利；

（二）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

（三）公司优先采用现金分红的利润分配方式；

（四）按照法定顺序分配利润的原则，坚持同股同权、同股同利的原则。

#### 二、利润分配的具体内容

### （一）利润分配的形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式，具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红的利润分配方式。公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

### （二）利润分配的期间间隔

1、在公司当年盈利且累计未分配利润为正数（按母公司报表口径）的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配。

2、公司可以进行中期现金分红。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

### （三）利润分配的条件

#### 1、公司现金分红的具体条件和比例

（1）公司该年度实现的可供分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金等后所余的税后利润）为正值（按母公司报表口径）；

（2）公司累计可供分配利润为正值（按母公司报表口径）；

（3）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（4）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项（募集资金项目除外）发生。重大投资计划或重大现金支出是指：公司在一年内购买资产超过公司最近一期经审计总资产 30%或单项购买资产价值超过公司最近一期经审计的净资产 10%的事项，上述资产价值同时存在账面值和评估值的，以高者为准；以及对外投资超过公司最近一期经审计的净资产 10%及以上的事项。

（5）公司资金充裕，盈利水平和现金流量能够持续经营和长期发展。

若满足上述第（1）项至第（5）项条件，公司应当每年度进行至少一次现金分红；在足额提取盈余公积金后，每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的 10%（按合并报表口径）且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%（按合并报表口径）。

未全部满足上述第（1）项至第（5）项条件，但公司认为有必要时，也可进行现金分红。

董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）当公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）当公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）当公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

当公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

## 2、发放股票股利的具体条件

在公司经营状况良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

## 三、公司利润分配的决策程序和决策机制

（一）在定期报告公布前，公司董事会应当在充分考虑公司持续经营能力、保证正常生产经营及业务发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配方案。

（二）公司董事会拟订具体的利润分配方案时，应当遵守我国有关法律法规、部门规章、规范性文件和公司章程规定的政策。

（三）公司董事会有关利润分配方案的决策和论证过程中，可以通过电话、传真、信函、电子邮件、公司网站上的投资者关系互动平台等方式，与独立董事、持有公司股份的机构投资者和中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事、持有公司股份的机构投资者和中小股东的意见和诉求，及时答复股东关心的问题。

(四)公司在上一会计年度实现盈利,但公司董事会在上一会计年度结束后未提出现金分红方案的,应当征询独立董事的意见,并在定期报告中披露未提出现金分红方案的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。独立董事还应当对此发表独立意见并公开披露。对于报告期内盈利但未提出现金分红方案的,公司在召开股东大会时除现场会议外,还可向股东提供网络形式的投票平台。

#### 四、利润分配方案的审议程序

(一)公司董事会审议通过利润分配方案后,方能提交股东大会审议。董事会审议利润分配方案时,需经全体董事过半数同意方为通过。

(二)股东大会在审议利润分配方案时,须经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的过半数通过。如股东大会审议发放股票股利或以公积金转增股本方案的,须经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上通过。

(三)公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的,应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见。公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

#### 五、利润分配政策的调整

(一)如果公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的,调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。上述“外部经营环境或自身经营状况的较大变化”系指以下情形之一:如经济环境重大变化、不可抗力事件导致公司经营亏损;主营业务发生重大变化;重大资产重组等。

(二)公司董事会在研究论证调整利润分配政策的过程中,应当充分考虑独立董事和中小股东的意见。董事会在审议调整利润分配政策时,需经全体董事过半数同意方为通过。

(三)对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的,应当经董事会审议通过后提交股东大会审议,且公司可提供网络形式的投票平台为股东参加股东大会提供便利。公司应以股东权益保护为出发点,在股东大会提案中详细论证和说

明原因。股东大会在审议利润分配政策的调整或变更事项时，应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

## 六、利润分配方案的实施及披露

（一）如果公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（二）董事会应在董事会报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况。

（三）公司年度报告期内盈利且累计未分配利润为正，未进行现金分红或拟分配的现金红利总额（包括中期已分配的现金红利）与当年归属于上市公司股东的净利润之比低于 30%的，公司应当在审议通过年度报告的董事会公告中详细披露以下事项：

1、结合所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、资金需求等因素，对于未进行现金分红或现金分红水平较低原因的说明；

2、留存未分配利润的确切用途以及预计收益情况；

3、董事会会议的审议和表决情况；

4、独立董事对未进行现金分红或现金分红水平较低的合理性发表的独立意见。

（四）公司在将本条第四款第（三）项和第六款第（三）项所述利润分配议案提交股东大会审议时，应当为投资者提供网络投票便利条件，同时按照参与表决的 A 股股东的持股比例分段披露表决结果。分段区间为持股 1%以下、1%-5%、5%以上 3 个区间；对持股比例在 1%以下的股东，还应当按照单一股东持股市值 50 万元以上和以下两类情形，进一步披露相关 A 股股东表决结果。

（五）公司存在本条第四款第（三）项和第六款第（三）项所述情形的，公司董事长、独立董事和总经理、财务负责人等高级管理人员应当在年度报告披露之后、年度股东大会股权登记日之前，在公司业绩发布会中就现金分红方案相关事宜予以重点说明。如未召开业绩发布会的，应当通过现场、网络或其他有效方式召开说明会，就相关事项与媒体、股东特别是持有上市公司股份的机构投资者、中小股东进行沟通和交流，及时答复媒体和股东关心的问题。

## 七、监事会的监督

公司监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。

监事会发现董事会存在以下情形之一的，应当发表明确意见，并督促其及时改正：

- 1、未严格执行现金分红政策和股东回报规划；
- 2、未严格履行现金分红相应决策程序；
- 3、未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。”

## （二）未来三年分红回报规划

为完善和健全分红决策和监督机制，积极回报投资者，充分维护公司股东权益，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等相关文件的要求以及《公司章程》对利润分配政策的相关规定，苏州科达制定了《未来三年（2019年-2021年）股东回报规划》，已经公司第三届董事会第五次会议审议通过。

《未来三年（2019年-2021年）股东回报规划》明确了公司未来三年利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。公司将严格执行现行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

## （三）公司最近三年现金分红情况

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
归属于母公司股东的净利润	32,195.29	27,077.30	17,467.28
现金分红（含税）	3,599.18	2,831.32	1,800.00
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	11.18%	10.46%	10.30%
最近三年累计现金分配合计	8,230.50		
最近三年年均可分配利润	25,579.96		

最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例
-------------------------

32.18%

## 五、关于本次发行摊薄即期回报的风险及相应措施

本次发行可转债有助于公司增强技术研发能力和盈利能力、提高抗风险能力。随着本次发行可转债募集资金的到位及顺利转股，公司的股本规模和净资产规模将相应增加，随着本次可转债募集资金投资项目的顺利建成、投产，募集资金投资项目的经济效益将在可转债存续期间逐步释放。因此，本次发行完成后，若投资者在转股期内转股，可能会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率。

公司控股股东、实际控制人、全体董事及高级管理人员对此已经作出相关承诺，并积极采取相应的措施，对可能产生摊薄的即期回报进行填补。具体承诺及措施请参见募集说明书“第七节 管理层讨论与分析”之“八、本次发行摊薄即期回报的风险及相应措施”的内容。

## 六、风险提示

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### （一）经营风险

#### 1、市场竞争加剧的风险

公司所处行业的市场化程度较高，伴随着雪亮工程建设的推进和政务信息化的深入，行业市场容量持续增加。近年来伴随着人工智能和云计算技术应用于公司所处的视频应用行业，吸引了大批企业参与到该行业中，当前国内已经发展出多家具有国际竞争力的大型企业，国外厂商也通过多种方式进入国内市场，行业内的竞争不断加剧。如公司不能紧跟技术潮流并不断创新、加快新产品开发速度、增强解决方案提供能力和市场营销能力，则有可能被其他竞争对手超越，从而对公司发展产生重大影响。

#### 2、政府投资下降导致销售下滑的风险

公司提供的视频应用综合服务主要用户为政府部门、公检法机构和大型企业，因而受政府的信息化和安防建设投资影响较大，与财政预算管理和宏观经济关联性强。2019年度，受我国国民经济增速放缓、政府加强财政预算管理等因素的影响，公司营业收入增长未能达到预期，是年度业绩下滑的原因之一。如果未来宏观经济增速放缓、财政政策紧缩等因素造成政府信息化或安防投资持续下降，本行业的整体市场需求将受到不利影响，公司的经营业绩也将有可能因此持续下滑。

## （二）财务风险

### 1、业绩下滑的风险

2020年1月17日，发行人披露了《2019年度业绩预告》，2019年归属于母公司股东的净利润预计为8,048.82万元至11,268.35万元，同比下滑65%-75%（初步测算结果，未经审计）。2019年度，发行人为实现长期战略发展目标，在销售、研发两端保持了稳定投入，进行了前瞻性的团队建设和技术储备，但受宏观经济变动和部分项目实施进度未达预期影响，2019年度营业收入未能实现与费用投入同步增长，主营业务毛利率也因产品结构变化等因素有所下降，使得2019年度业绩较上年同比下滑。

公司目前所处行业前景良好，政府信息化和安防建设投资仍是长期趋势，公司经营管理团队、核心技术团队、营销团队均保持稳定，公司的长期经营能力和竞争力未受到重大不利影响。但是如果公司销售规模与研发销售费用投入之间不能保持平衡增长，费用投入增速持续高于销售增速，公司业绩仍存在持续下滑的风险。

### 2、收入和利润存在季节性的风险

公司营业收入存在各季度分布不均衡的特点，主要是因为公司产品大量应用于政府和教育、交通等行业机构，这些行业用户的采购一般遵守较为严格的预算管理制度，通常在每年上半年制定投资计划，然后经方案审查、立项批复、请购批复、招投标、合同签订等严格的程序，具体实施阶段如工程建设和设备采购安

装主要集中在下半年尤其是四季度。近三年四季度营业收入占全年收入的比重分别为40.10%、40.40%和37.17%。

收入季节性波动的特征一方面会对公司财务状况的持续稳定产生不利影响；另一方面导致公司业绩在不同季度之间产生较大差异，每年前三季度利润水平较低，从而影响投资者对公司价值的判断。

### 3、应收账款较高的风险

报告期各期末，公司的应收账款账面价值分别为39,520.51万元、51,164.72万元、87,865.78万元和111,378.48万元，报告期内应收账款持续增长，报告期末应收账款账面价值占流动资产的比重达到52.02%。

根据公司与客户签订的合同，公司通常在完成产品供货并经客户签收后确认应收账款，受项目进度和行业用户项目资金管理体制的影响，客户实际支付货款会有时间上的间隔，由于行业收入的季节性特点和主营业务的不断增长使公司在期末形成了金额较高的应收账款。

虽然公司客户的信誉度较好，但金额较高的应收账款仍然存在不能及时回收给公司带来的坏账损失风险和短期偿债能力下降的风险，从而对公司的经营业绩和生产经营产生不利影响。

### 4、税收政策调整的风险

本公司和子公司科远软件、上海领世、上海泓镗作为高新技术企业，根据《企业所得税法》等相关规定，在高新技术企业有效期内执行15%的所得税税率。

根据财税（2012）27号文件《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》，子公司科远软件2018年度经国家税务总局江苏省税务分局认定为《2017年度第二批申报享受国家规划布局内重点软件企业名单》，科远软件按10%的税率计提所得税。

科远软件、上海领世和上海泓镗根据《国务院关于印发〈鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策〉的通知》（国发[2000]18号）和《国务院关于印发〈进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策〉的通知》（国发[2011]4号）的相关规定，报告期内享受销售自行开发的软件产品增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退的优惠政策。

根据国家现行的有关产业政策和税收政策，在可预见的将来，公司享受的税收优惠将具有可持续性，但若国家未来调整有关高新技术企业及软件产业的税收优惠政策或此类企业的认定条件，将会对公司的盈利水平产生不利影响。

### **（三）募集资金投向风险**

#### **1、募投项目效益未达预期的风险**

公司本次募集资金将按计划投入“视频人工智能产业化项目”、“云视讯产业化项目”、“营销网络建设项目”和“补充流动资金项目”，投资项目的顺利实施将有效扩大公司的生产规模、提高核心竞争力，给公司带来全新的发展机遇。上述项目虽经过反复论证和审慎的可行性研究分析，但募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、行业发展趋势等因素做出的，如果募集资金不能及时到位，或者项目具体建设过程中遇到不可控因素的影响，将可能导致本次募投项目不能顺利实施或者如期完成。如果市场环境变化或行业竞争加剧等情况发生，有可能导致募集资金投资项目投产后达不到预期效益的风险。

### **（四）关于本次可转债发行相关的风险**

#### **1、本息兑付风险**

在可转债的存续期限内，公司需就可转债未转股的部分偿付利息及到期时兑付本金。在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力。因此，受国家政策、法规、行业和市场等因素的影响，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

#### **2、可转债的价格波动风险**

可转债作为一种复合型衍生金融产品，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、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、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为

复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

### 3、利率风险

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

### 4、可转债转股价值降低的风险

公司股价走势受公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转换公司债券发行后，如果公司股价持续低于本次可转换公司债券的转股价格，可转换公司债券的转换价值将因此降低，从而导致可转换公司债券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，或者公司向下修正转股价格后股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转换公司债券转换价值降低，可转换公司债券持有人的利益可能受到重大不利影响。

### 5、可转债未担保的风险

根据《上市公司证券发行管理办法》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2018年12月31日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为17.33亿元，不低于15亿元，因此本公司未对本可转债发行提供担保。如果本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，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

### 6、转股后每股收益、净资产收益率被摊薄的风险

本期可转债募集资金拟投资的项目，将在可转债存续期内逐步产生经济效益。转换期开始后，若可转换公司债券持有者在转股期内大量转股，公司的股本和净资产将增加，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率。因此，公司面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

## 七、关于2019年度业绩预告的说明

2020年1月17日，发行人披露了《2019年度业绩预告》，2019年本公司归属于母公司股东的净利润预计为8,048.82万元至12,878.12万元，同比下滑60%-75%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润预计为5,896.26万元至10,318.46万元，同比下滑65%-80%（初步测算结果，未经审计）。就上述重大事项，公司说明如下：

## （一）2019年度业绩下滑的原因

经公司管理层讨论分析，2019年度公司业绩下滑主要因为：收入增速与费用投入增速不匹配和毛利率变动所致，具体说明如下：

随着人工智能、云计算、大数据技术成熟，视频会议、视频监控和视讯融合的新应用、新需求层出不穷，公司近年来收入规模快速增长，同时为了保持与技术迭代同步、维护好日益扩大的客户群体，公司在研发、销售费用上投入也持续增加。2017年末、2018年末和2019年3季末的研发销售人员数量分别为2,992人、3,989人和4,582人，2018年末和2019年3季末较上期末增长了997人和593人。公司员工人数的快速增长带动各项开支同步上升，而且公司必须保持具有行业竞争力的薪资水平，从而使得销售费用、研发费用快速增长，且具有较强的惯性。因我国国民经济增速放缓、政府加强财政预算管理等因素的影响，2019年度公司营业收入增长未能达到预期，使得收入增速未能与费用投入增速相匹配。

从公司主营业务毛利率上来看，一方面，2019年度相对低毛利的视频监控业务占比提升，从而使整体毛利率有所下降；另一方面，在视频会议领域，2019年度公司积极推广综合指挥调度系统、视频融合通信系统等新型解决方案以及小间距LED产品，并且销售情况较好，但因新解决方案和新产品推广初期开拓性销售策略影响，销售毛利率相对较低，导致视频会议业务毛利率较上年同期有所下降。

通过近几年的持续投入，公司在融合通信、AI超微光技术、中台软件、移动类产品及应用平台等创新技术领域的新产品日益丰富，销售策略趋于稳健，营销网络的覆盖面和服务能力更加完善，利用更强的营销网络为新产品更快的推向

市场,取得更好的销售收入和更高的盈利水平奠定了基础。而且国家政务信息化、建设“平安城市”等方针战略未发生变化,对视频应用系统的需求依然旺盛,为公司新产品的推广提供了广阔的市场空间。未来公司将一方面加快新产品的推广,取得更好的销售收入和合理的毛利水平;另一方面有效管控费用投入,提高销售费用、研发费用的投入产出效率,加快业绩复苏。

## (二) 风险提示情况

根据历史业绩情况,公司各季度间业绩波动较大,收入集中于四季度实现,2016-2018年度四季度利润占全年净利润比重较高,平均为68.47%,因此发行人在2019年8月(即本次发审会前)无法对全年业绩情况做出合理预测。

本次发审会前,发行人已于募集说明书中披露“政府投资下降导致销售下滑的风险”以及“收入和利润存在季节性的风险”,并作重大事项提示,详见募集说明书“重大事项提示”之“六、风险提示”之“(一)、1、政府投资下降导致销售下滑的风险”和“(二)、2、收入和利润存在季节性的风险”。

针对本次2019年度业绩预告的相关情况,发行人已补充披露“业绩下滑的风险”并作重大事项提示,详见募集说明书“重大事项提示”之“六、风险提示”之“(二)、1、业绩下滑的风险”。

## (三) 基于2019年度业绩预告的发行条件对照

根据2019年度业绩预告,发行人2017-2019年度业绩与涉及历史盈利的发行条件对照如下:

涉及历史盈利的发行条件		发行人情况	是否符合发行条件
《证券法》第十六条	股份有限公司的净资产不低于人民币三千万元,有限责任公司的净资产不低于人民币六千万元。	截至2018年12月31日,本公司归属于母公司的所有者权益为17.33亿元,预计2019年12月31日归属于母公司的所有者权益为18.13至18.45亿元(不考虑除净利润以外的其他因素),不低于3,000万元。	符合

涉及历史盈利的发行条件		发行人情况	是否符合发行条件
	累计债券余额不超过公司净资产的百分之四十。	本次发行前，本公司未发行公司债券，本次拟公开发行可转债 5.16 亿元，本次发行完成后，公司累计债券余额为 5.16 亿元，占 2019 年末预计净资产比例为 27.96%至 28.46%，未超过 40%。	符合
	最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。	2017 年、2018 年本公司归属于母公司所有者的净利润分别为 27,077.30 万元和 32,195.29 万元，2019 年预计为 8,048.82 万元至 11,268.35 万元；本次发行债券本金为人民币 5.16 亿元，经合理测算，最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。	符合
《管理办法》 第七条	三个会计年度连续盈利。扣除非经常性损益后的净利润与扣除前的净利润相比，以低者作为计算依据。	2017 年、2018 年本公司归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益后孰低）分别为 26,334.97 万元和 29,481.30 万元，2019 年预计为 4,988.82 万元至 8,208.35 万元。三个会计年度连续盈利。	符合
	二十四个月内曾公开发行证券的，不存在发行当年营业利润比上年下降百分之五十以上的情形。	本公司最近 24 个月未公开发行证券。	符合
《管理办法》 第十四条	三个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于百分之六。扣除非经常性损益后的净利润与扣除前的净利润相比，以低者作为加权平均净资产收益率的计算依据。	2017 年、2018 年本公司加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后孰低）分别为 20.87%和 18.86%，2019 年预计为 2.81%至 4.59%（不考虑除净利润以外的其他因素）。三个会计年度平均不低于 6%。	符合
	本次发行后累计公司债券余额不超过一期末净资产额的百分之四十。	与《证券法》第十六条条件相同	符合
	三个会计年度实现的年均可分配利润不少于公司债券一年的利息。	与《证券法》第十六条条件相同	符合
《管理办法》 第二十条	公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。	截至 2018 年 12 月 31 日，本公司归属于母公司的所有者权益为 17.33 亿元，预计 2019 年 12 月 31 日归属于母公司的所有者权益为 18.13 至 18.45 亿元（不考虑除净利润以外的其他因素），大于 15 亿元。	符合

综合以上对照结果，发行人 2017-2019 年度的财务状况仍然符合发行条件。

#### （四）业绩波动对公司长期经营和募投项目的影 响

2019 年度业绩下滑的主要因素包括政府投资下降导致的营业收入增速不达预期、以长期战略升级为目标的新增费用投入和产品结构变化导致的毛利率下降。在政府投资方面，公司所处的视频应用行业是国家产业政策长期鼓励、支持发展的高科技产业，政务信息化、社会治安防控等领域的市场需求长期来看保持稳定增长，人工智能、云计算、5G 通信等新技术的应用还将衍生出新的市场空间，行业前景良好；在费用投入方面，新增的费用投入使公司集中力量完成了核心团队的战略升级，在前沿创新领域的技术人才储备更为充实，营销团队的覆盖面和服务能力更加完善，人才队伍建设迈上了新的平台，为公司长期发展奠定基础；在毛利率方面，2019 年度毛利率主要受产品结构变动的短期影响有所下滑，但整体毛利率相对于同行业仍维持较高水平，体现了公司的产品竞争力。未来公司将一方面加快符合市场需求和技术发展趋势的新产品推广，取得更好的销售收入和合理的毛利水平；另一方面公司将有效管控费用投入，提高销售费用、研发费用的投入产出效率，加快业绩复苏。综上所述，公司 2019 年度的业绩波动不会对长期经营造成重大不利影响。

在募投项目方面，本次公开发行可转债募投项目主要投向视频人工智能应用、云计算应用和营销网络扩张，2019 年度业绩下滑的原因之一就是公司加大了对长期战略资源的前瞻性投入，在技术体系上增强对视频人工智能应用、云计算应用的开发投入，扩大了营销网络覆盖面，使新产品能够更好地推向市场。上述举措有助于后续募投项目的顺利实施，不会对本次募投项目实施造成重大不利影响。

#### （五）保荐机构意见

保荐机构对照了《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关公开发行可转换公司债券的发行条件，经审慎核查后，保荐机构认为：苏州科达 2019 年

度业绩下滑不会导致不满足本次发行的发行条件，未对本次发行构成实质性障碍。

# 目录

声明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转换公司债券的发行符合发行条件的说明	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	2
四、公司的股利分配政策和现金分红情况	2
五、关于本次发行摊薄即期回报的风险及相应措施	9
六、风险提示	9
七、关于 2019 年度业绩预告的说明	13
目录	19
第一章 本次发行概况	20
一、发行人基本情况	20
二、发行概况	20
三、本次发行的有关机构	34
第二章 主要股东情况	36
一、发行人股本结构	36
二、发行人前十名股东持股情况	36
第三章 财务会计信息	37
一、最近三年财务报表审计情况	37
二、非经常性损益和净资产收益率审核情况	37
三、最近三年及一期财务报表	37
五、报告期各期主要财务指标及非经常性损益明细表	55
第四章 管理层讨论与分析	58
一、财务状况分析	58
二、盈利能力分析	82
三、现金流量分析	96
四、资本性支出	100
第五章 本次募集资金运用	102
一、本次募集资金运用概况	102
二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性	102
三、本次发行募集资金投资项目简介	108
四、本次募集资金投资项目对公司经营状况和财务状况的影响	111
第六章 备查文件	113

# 第一章 本次发行概况

## 一、发行人基本情况

公司名称：苏州科达科技股份有限公司

英文名称：Suzhou Keda Technology Co., Ltd

住所：江苏省苏州市高新区金山路 131 号

法定代表人：陈冬根

成立日期：2004 年 6 月 10 日

股本总额：50,380.64 万股

股票代码：603660

股票简称：苏州科达

股票上市地：上海证券交易所

上市日期：2016 年 12 月 1 日

## 二、发行概况

### （一）核准情况

本次发行已经本公司 2019 年 3 月 18 日召开的公司第三届董事会第五次会议审议通过，并经 2019 年 4 月 10 日召开的 2018 年年度股东大会决议表决通过。

本公司 2019 年 6 月 10 日召开的第三届董事会第七次会议和 2019 年 6 月 26 日召开的 2019 年第一次临时股东大会对股东大会决议有效期及授权董事会办理本次发行相关事宜的有效期进行了调整；本公司 2019 年 6 月 26 日召开的第三届董事会第八次会议根据股东大会的授权对发行规模进行了调整。

本次发行于 2019 年 8 月 16 日通过证监会发审会审核，于 2019 年 10 月 12 日获得核准发行批文。

### （二）本次可转债发行基本条款

#### 1、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。该可转债及未来经该可转债转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

## 2、发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 51,600.00 万元，发行数量为 51.60 万手（516.00 万张）。

## 3、债券期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起 6 年，即 2020 年 3 月 8 日至 2026 年 3 月 9 日。

## 4、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

## 5、票面利率

第一年为 0.4%、第二年为 0.8%、第三年为 1%、第四年为 1.5%、第五年为 2%、第六年为 3%。

## 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

### （1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债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：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

### （2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次可转债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付息日的前一交易日，公司将在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）已转换或已申请转换为 A 股股票的可转债，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可转债持有人所获利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2020 年 3 月 13 日，即募集资金划至发行人账户之日）起满 6 个月后的第 1 个交易日起至可转债到期日止。即 2020 年 9 月 13 日至 2026 年 3 月 8 日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

## 8、转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算公式为：

$$Q=V\div P$$

其中：Q 为转股数量，并以去尾法取一股的整数倍；V 为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 为申请转股当日有效的转股价。

可转债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债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债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债的票面余额及其所对应的当期应计利息。

## 9、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 14.88 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额÷该二十个交易日公司股票交易总量；

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易额÷该日公司股票交易量。

## (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、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，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P_1=P_0 \div (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

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

其中： $P_1$ 为调整后转股价； $P_0$ 为调整前转股价； $n$ 为派送红股或转增股本率； $A$ 为增发新股价或配股价； $k$ 为增发新股或配股率； $D$ 为每股派送现金股利。

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，并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（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本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本公司股份类别、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，本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。

## 10、转股价格的向下修正条款

### (1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间,当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%时,公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。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,持有本次发行可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的公司股票交易均价的较高者,同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

## (2) 修正程序

公司向下修正转股价格时,公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告,公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等相关信息。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。

## 11、赎回条款

公司拟行使赎回权时,需将行使赎回权事项提交董事会审议并予以公告,但公司章程或募集说明书另有约定除外。公司决定行使赎回权的,将在满足赎回条件后的五个交易日内至少发布三次赎回公告。赎回公告将载明赎回的条件、程序、价格、付款方法、起止时间等内容。

### (1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内,公司将按债券面值 115% (含最近一期利息) 的价格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债：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

在本次发行的可转债最后两个计息年度，如公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

最后两个计息年度可转债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债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，该计息年度不应再行使回售权，可转债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债募集资金运用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，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

## 13、转股年度的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配并享有同等权益。

## 14、发行方式及发行对象

本次发行的科达转债向发行人在股权登记日（即2020年3月6日，T-1日）收市后登记在册的原A股股东实行优先配售，原股东优先配售后余额部分通过上交所交易系统发售。本次发行认购金额不足51,600万元的部分由主承销商包销。

（1）向公司原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即2020年3月6日，T-1日）收市后登记在册的公司所有股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

(3) 本次发行的主承销商的自营账户不得参与本次申购。

## 15、向原股东配售的安排

原 A 股股东可优先配售的可转债数量上限为其在股权登记日(2020 年 3 月 6 日)收市后登记在册的持有的苏州科达股份数量按每股配售 1.024 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额, 再按 1,000 元/手的比例转换成手数, 每 1 手为一个申购单位, 即每股配售 0.001024 手可转债。

苏州科达现有总股本 503,806,417 股, 按本次发行优先配售比例计算, 原股东可优先认购的可转债上限总额约 515,897 手, 约占本次发行的可转债总额的 99.98%。其中原无限售条件股东持有 494,165,507 股, 可优先认购的可转债上限总额约 506,025 手, 原有限售条件股东持有 9,640,910 股, 可优先认购的可转债上限总额约 9,872 手。

原股东除可参与优先配售外, 也可参与优先配售后余额申购。

## 16、本次募集资金用途

本次发行可转债计划募集资金总额不超过 51,600.00 万元, 扣除发行费用后的募集资金金额将用于投资以下项目, 具体项目及拟使用的募集资金金额如下表所示:

单位: 万元

序号	项目名称	预计投资总额	拟使用募集资金
1	视频人工智能产业化项目	21,660.42	16,200.00
2	云视讯产业化项目	16,965.66	13,800.00
3	营销网络建设项目	10,150.00	6,600.00
4	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		63,776.08	51,600.00

实际募集资金净额少于项目投资总额之不足部分, 由公司自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权, 对项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营况和发展规划, 对项目以自筹资金先行投入, 则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

## 17、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

### 18、募集资金存放

公司已建立了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会批准设立的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

### 19、本次发行可转债决议的有效期限

本次发行可转债决议的有效期为本次可转债发行方案通过股东大会审议之日起十二个月内有效。

## （三）债券持有人会议相关事项

为保护债券持有人的合法权利，规范债券持有人会议的召开程序及职权的行使，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及其他规范性文件的规定，并结合公司实际情况，特制订《债券持有人会议规则》。投资者认购本期可转换公司债券视作同意债券持有人会议规则。

《债券持有人会议规则》的主要内容如下：

### 1、债券持有人的权利

- （1）依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；
- （2）根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本期可转债转为公司 A 股股票；
- （3）根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规、规范性文件的规定及《可转债募集说明书》的相关约定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；
- （5）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- （6）按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付所持有的本期可转债的本息；
- （7）依照法律、行政法规、规范性文件的相关规定及《可转债募集说明书》的相关约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、规范性文件及《可转债募集说明书》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) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(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《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规、规范性文件规定及《可转债募集说明书》约定应当由本期可转债债券持有人承担的其他义务。

## 3、债券持有人会议的召开情形

在可转换公司债券存续期间，有下列情形之一的，应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(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) 拟变更、解聘本期可转债受托管理人；

(5) 修订《债券持有人会议规则》；

(6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(7) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本《债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

(2) 单独或合计持有本期可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；

(3) 法律、行政法规或中国证监会规定的其他机构或人士。

## 4、债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

(1) 当公司提出变更《可转债募集说明书》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次可转债本息、变更本次可转债利率和期限、取消《可转债募集说明书》中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司未能按期支付本次可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否委托质权人代理人通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否委托质权人代理人参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因股权激励回购股份及回购并注销部分限制性股票导致的减资除外）、合并、分立、被接管、歇业、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；

(4) 当发生股份质押合同约定的质押权行使情形或出质人违约情形时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否委托质权人代理人行使质押权作出决议，对是否委托质权人代理人对出质人采取相关措施等作出决议；当担保人（如有）或担保物（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作出决议；

(5) 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作出决议；

(6) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(7) 对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

(8) 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。

## 5、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

(2) 在应当召集事项发生之日起 15 日内，如公司董事会未能按本规则规定履行其职责，单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

## 6、债券持有人会议的召开

(1) 债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取网络、通讯或其他方式召开。债券持有人通过上述方式参加会议的，视为出席。

(2) 债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持会议。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

(3) 会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、证件号码、住所、出席会议代理人的名称（或姓名）及其证件号码、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代表的本次可转债张数总额之前，会议登记应当终止。

## 7、债券持有人会议的表决与决议

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

(2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议相关事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

(2) 债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

(3) 下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见或就相关事项进行说明，但没有表决权，并且其所代表的本次可转债张数不计入出席债券持有人会议的出席张数：

- ①债券持有人为持有公司 5%以上股权的公司股东；
- ②上述公司股东、公司及担保人（如有）的关联方。

(4) 债券持有人会议作出的决议，须经出席会议并有表决权的未偿还债券面值总额二分之一以上的持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

(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能生效。依照有关法律、法规、《可转债募集说明书》和本规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

(6) 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。

#### **（四）本次可转换公司债券的信用评级情况**

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，苏州科达主体信用级别为 AA-，本次可转换公司债券信用级别为 AA-，评级展望为稳定。

## （五）承销方式

本次发行的可转换公司债券由主承销商以余额包销的方式承销，主承销商依据承销协议将原股东优先认购、网上申购资金和包销金额汇总，按照承销协议扣除承销费用后划入发行人指定的银行账户。

认购金额不足 51,600.00 万元的部分由主承销商余额包销，包销基数为 51,600.00 万元，主承销商根据原股东优先认购和网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，主承销商包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 15,480.00 万元。当包销比例超过本次发行总额的 30%时，主承销商将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并及时向中国证监会报告。

## （六）发行费用

发行费用包括承销及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、信息披露、发行登记等其他费用。下列费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

项目	含税金额（万元）
承销及保荐费用	800.00
律师费用	100.00
会计师费用	60.00
资信评级费用	25.00
信息披露、发行登记等其他费用	95.16
合计	1,080.16

## （七）承销期间停、复牌安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排	停复牌安排
2020年3月5日 (周四)	T-2日	刊登募集说明书及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易

2020年3月6日 (周五)	T-1日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演	正常交易
2020年3月9日 (周一)	T日	1、刊登《发行提示性公告》 2、原无限售股东优先配售日(缴付足额资金) 3、原有限售股东优先配售认购日(11:30前提交认购资料) 4、网上申购日(无需缴付申购资金) 5、确定网上中签率	正常交易
2020年3月10日 (周二)	T+1日	1、刊登《网上中签率公告及优先配售结果公告》; 2、网上申购摇号抽签	正常交易
2020年3月11日 (周三)	T+2日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上申购中签缴款(投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的转债认购资金)	正常交易
2020年3月12日 (周四)	T+3日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2020年3月13日 (周五)	T+4日	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期均为交易日。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，发行人将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

### (八) 本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行结束后，所有投资者均无持有期限限制，公司将尽快申请可转换公司债券在上海证券交易所挂牌上市交易。

## 三、本次发行的有关机构

(一) 发行人:	苏州科达科技股份有限公司
法定代表人:	陈冬根
住所:	江苏省苏州市高新区金山路131号
联系电话:	0512-68094995
传真:	0512-68094995
联系人:	龙瑞
(二) 保荐人(主承销商):	华林证券股份有限公司
法定代表人:	林立
注册地址:	拉萨市柳梧新区国际总部城3幢1单元5-5
联系地址:	上海市浦东新区银城中路488号太平金融大厦3802、

	3803 室
联系电话:	021-20281102
传真:	021-20281101
保荐代表人:	王博、黄萌
项目协办人:	徐欣
项目组成员:	徐骅骅、方鑫宇
<b>(三) 发行人律师:</b>	<b>上海东方华银律师事务所</b>
负责人:	王建文
注册地址:	上海浦东新区福山路 450 号新天国际大厦 26 楼
联系电话:	021-68769686
传真:	021-58304009
经办律师:	叶菲、黄夕晖
<b>(四) 会计师事务所:</b>	<b>天衡会计师事务所(特殊普通合伙)</b>
法定代表人:	余瑞玉
注册地址:	南京市建邺区江东中路 106 号 1907 室
联系电话:	025-84711188
传真:	025-84724882
经办注册会计师:	顾春华、倪新浩
<b>(五) 评级机构:</b>	<b>中证鹏元资信评估股份有限公司</b>
法定代表人:	张剑文
注册地址:	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
联系电话:	010-66216006
传真:	010-66212002
签字评级人员:	王贞姬、罗力
<b>(六) 申请上市的证券交易所:</b>	<b>上海证券交易所</b>
地址:	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话:	021-68808888
传真:	021-68804868
<b>(七) 股份登记机构:</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司上海分公司</b>
办公地址:	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
电话:	021-58708888
传真:	021-58899400
<b>(八) 收款银行:</b>	<b>中国农业银行股份有限公司深圳中航城支行</b>

## 第二章 主要股东情况

### 一、发行人股本结构

截至 2019 年 9 月 30 日，公司总股本为 503,806,417 股，股本结构情况如下：

股份类型	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	167,105,080	33.17%
境内法人持股	19,942,388	3.96%
境内自然人持股	147,162,692	29.21%
二、无限售条件股份	336,701,337	66.83%
三、股份总数	503,806,417	100.00%

### 二、发行人前十名股东持股情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股总数	持股比例	限售股数
1	陈冬根	境内自然人	129,811,628	25.77%	129,811,628
2	陈卫东	境内自然人	14,989,958	2.98%	-
3	薛江屏	境内自然人	10,333,322	2.05%	-
4	苏州邻致投资管理有 限公司	境内非国有法人	10,025,400	1.99%	10,025,400
5	苏州致友投资管理有 限公司	境内非国有法人	9,916,988	1.97%	9,916,988
6	陈晓华	境内自然人	9,591,386	1.90%	-
7	何雪萍	境内自然人	9,000,000	1.79%	-
8	高翔	境内自然人	8,190,960	1.63%	-
9	钟伟澜	境内自然人	7,560,000	1.50%	-
10	陆东强	境内自然人	6,892,256	1.37%	-
合计			216,311,898	42.95%	149,754,016

上述股东中，陈冬根、陈卫东以及苏州邻致投资管理有限公司、苏州致友投资管理有限公司中的董事、监事和高级管理人员还需履行董监高限售义务。

## 第三章 财务会计信息

本章的财务会计数据反映了本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 2016 年度、2017 年度及 2018 年度经审计的财务报告及 2019 年 1-9 月未经审计的财务报告；财务指标根据上述财务报表为基础编制。

### 一、最近三年财务报表审计情况

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度的财务报告进行了审计，分别出具了天衡审字（2017）00661 号、天衡审字（2018）00786 号和天衡审字（2019）00266 号标准无保留意见的审计报告。

### 二、非经常性损益和净资产收益率审核情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 11 号——上市公司公开发行证券募集说明书》、《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（2008）》及《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）的规定，公司编制了 2016 年度、2017 年度、2018 年度非经常性损益明细表和净资产收益率计算表。天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对上述数据进行了审核，并出具了天衡专字（2019）00134 号鉴证报告。

### 三、最近三年及一期财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

资产	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	142,095,891.33	324,087,064.20	248,837,491.81	473,525,583.50

资产	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收票据	37,144,265.00	47,959,423.00	22,661,688.10	14,313,248.97
应收账款	1,113,784,832.72	878,657,794.91	511,647,239.58	395,205,098.14
预付款项	60,070,718.50	78,341,436.91	34,809,566.61	27,852,939.39
其他应收款	31,224,841.27	31,572,850.68	51,769,814.64	15,866,924.94
存货	689,767,143.17	544,807,266.60	516,301,545.19	291,586,382.43
其他流动资产	66,946,985.44	334,611,720.28	309,598,383.55	103,884,750.64
流动资产合计	2,141,034,677.43	2,240,037,556.58	1,695,625,729.48	1,322,234,928.01
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	1,000,000.00	-	-
长期应收款	129,532,275.09	30,284,237.70	13,820,082.59	4,602,551.49
长期股权投资	23,749,503.24	22,637,019.94	31,993,432.78	-
固定资产	220,696,257.21	199,601,264.76	86,075,561.91	76,560,347.61
在建工程	-	-	49,317,809.20	22,169,932.72
无形资产	28,215,164.25	36,552,306.70	32,140,734.73	43,795,467.71
商誉	11,360,160.19	11,360,160.19	11,360,160.19	11,360,160.19
长期待摊费用	9,580,996.08	7,158,420.93	5,391,599.60	8,460,318.85
递延所得税资产	31,691,227.81	29,228,875.23	20,882,098.79	16,362,014.62
其他非流动资产	1,000,000.00	5,000,000.00	-	17,250.00
非流动资产合计	455,825,583.87	342,822,285.45	250,981,479.79	183,328,043.19
资产总计	2,596,860,261.30	2,582,859,842.03	1,946,607,209.27	1,505,562,971.20

## 2、合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动负债：				
短期借款	7,072,900.00	-	-	-
应付账款	416,686,559.09	294,306,602.12	208,301,904.36	164,909,996.38
预收款项	67,920,530.43	74,021,481.73	169,883,963.48	78,270,649.33
应付职工薪酬	52,832,657.97	127,200,107.96	81,246,474.45	58,446,729.70
应交税费	12,316,296.59	66,760,730.59	64,650,531.31	47,690,937.31
其他应付款	96,619,533.60	148,754,602.50	8,804,838.37	12,542,177.22
其中：应付利息	-	39,200.00	-	-
应付股利	1,251,653.40	792,935.00	-	-

负债和所有者权益	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
其他流动负债	14,562,013.06	16,893,259.11	15,199,205.80	4,037,959.05
流动负债合计	668,010,490.74	727,936,784.01	548,086,917.77	365,898,448.99
非流动负债：				
长期借款	113,000,000.00	80,000,000.00	-	-
预计负债	6,187,422.00	6,075,622.00	5,970,409.00	-
递延收益	7,958,442.50	9,440,227.62	3,535,941.11	1,711,654.60
递延所得税负债	1,354,777.90	2,935,231.62	872,785.87	2,074,787.71
非流动负债合计	128,500,642.40	98,451,081.24	10,379,135.98	3,786,442.31
负债合计	796,511,133.14	826,387,865.25	558,466,053.75	369,684,891.30
所有者权益：				
股本	503,806,417.00	360,091,900.00	250,000,000.00	250,000,000.00
资本公积	274,157,103.57	399,111,497.16	335,484,009.64	335,484,009.64
减：库存股	84,123,911.40	122,472,415.00	-	-
其他综合收益	-830,814.00	-347,620.04	158,701.26	234,824.49
盈余公积	22,078,585.76	22,078,585.76	16,200,972.38	7,740,313.21
未分配利润	1,061,024,787.41	1,074,075,643.98	786,293,314.81	541,981,017.64
归属于母公司所有者权益合计	1,776,112,168.34	1,732,537,591.86	1,388,136,998.09	1,135,440,164.98
少数股东权益	24,236,959.82	23,934,384.92	4,157.43	437,914.92
所有者权益合计	1,800,349,128.16	1,756,471,976.78	1,388,141,155.52	1,135,878,079.90
负债和所有者权益总计	2,596,860,261.30	2,582,859,842.03	1,946,607,209.27	1,505,562,971.20

### 3、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	1,724,562,742.40	2,453,638,455.18	1,825,436,497.01	1,448,575,882.74
减：营业成本	777,929,508.41	972,046,249.88	614,018,643.65	500,140,456.62
税金及附加	12,161,764.54	25,716,353.85	20,841,129.06	18,912,518.36
销售费用	412,360,508.43	520,794,999.55	411,099,997.81	334,185,866.95
管理费用	76,401,898.26	110,581,571.59	82,950,703.75	67,926,569.25
研发费用	498,512,118.89	580,096,145.76	479,079,338.28	401,682,965.67
财务费用	-1,018,516.78	-612,672.65	-2,298,480.25	6,060,952.26
其中：利息费用	221,924.01	39,200.00	-	2,496,541.27

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
利息收入	-290,256.20	-611,722.98	527,879.31	616,555.84
加：其他收益	76,066,706.95	137,807,921.22	96,123,821.72	-
投资收益	1,475,616.61	4,650,221.09	5,649,507.72	-
信用减值损失	-11,934,199.08	-	-	-
资产减值损失	2,987,269.96	-58,282,306.81	-41,608,845.19	-14,714,836.39
资产出售收益	-128,811.64	399,049.79	-	-
二、营业利润	16,682,043.45	329,590,692.49	279,909,648.96	104,951,717.24
加：营业外收入	1,977,544.00	1,026,545.99	1,218,762.69	72,198,655.42
减：营业外支出	371,175.50	956,123.29	77,072.41	26,978.42
三、利润总额	18,288,411.95	329,661,115.19	281,051,339.24	177,123,394.24
减：所得税费用	-4,941,421.40	8,278,010.15	10,810,140.39	2,832,702.06
四、净利润	23,229,833.35	321,383,105.04	270,241,198.85	174,290,692.18
归属于母公司所有者的净利润	22,927,258.43	321,952,877.55	270,772,956.34	174,672,777.26
少数股东损益	302,574.92	-569,772.51	-531,757.49	-382,085.08
五、其他综合收益	-483,193.96	-506,321.30	-76,123.23	432,852.89
六、综合收益总额	22,746,639.39	320,876,783.74	270,165,075.62	174,723,545.07
归属于母公司所有者的综合收益总额	22,444,064.47	321,446,556.25	270,696,833.11	175,105,630.15
归属于少数股东的综合收益总额	302,574.92	-569,772.51	-531,757.49	-382,085.08

#### 4、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,559,326,880.91	2,205,526,409.00	1,999,020,722.00	1,585,663,247.58
收到的税费返还	69,935,336.30	108,747,674.74	92,184,969.72	65,123,934.55
收到其他与经营活动有关的现金	90,476,051.14	107,395,556.77	19,132,707.79	21,412,929.58
经营活动现金流入小计	1,719,738,268.35	2,421,669,640.51	2,110,338,399.51	1,672,200,111.71
购买商品、接受劳务支付的现金	780,122,262.72	1,031,453,708.66	887,592,123.64	583,337,860.53

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
支付给职工及为职工支付的现金	794,559,526.70	804,448,735.24	665,933,144.74	561,472,243.86
支付的各项税费	148,449,621.20	241,499,852.87	179,932,125.26	179,796,748.38
支付其他与经营活动有关的现金	312,126,578.93	324,285,282.65	295,142,242.25	214,687,156.87
经营活动现金流出小计	2,035,257,989.55	2,401,687,579.42	2,028,599,635.89	1,539,294,009.64
经营活动产生的现金流量净额	-315,519,721.20	19,982,061.09	81,738,763.62	132,906,102.07
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	276,500,000.00	13,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	5,363,133.33	10,236,483.44	8,756,074.94	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	799,272.49	615,501.81	88,995.10	56,730.48
投资活动现金流入小计	282,662,405.82	23,851,985.25	8,845,070.04	56,730.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	67,850,732.48	70,546,357.38	56,078,206.52	43,047,981.45
投资支付的现金	3,000,000.00	51,400,000.00	241,000,000.00	100,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,216,147.53	-	21,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	79,905,883.83	42,678,318.88	-	-
投资活动现金流出小计	150,756,616.31	168,840,823.79	297,078,206.52	164,047,981.45
投资活动产生的现金流量净额	131,905,789.51	-144,988,838.54	-288,233,136.48	-163,991,250.97
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	151,028,030.00	98,000.00	353,000,000.00
取得借款收到的现金	40,072,900.00	80,000,000.00	-	120,611,876.28
筹资活动现金流入小计	40,072,900.00	231,028,030.00	98,000.00	473,611,876.28
偿还债务支付的现金	-	-	-	165,611,876.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,239,239.11	27,500,000.00	18,000,000.00	20,732,183.82
支付其他与筹资活动有关的现金	2,352,692.60	3,262,680.00	-	4,992,192.00
筹资活动现金流出小计	38,591,931.71	30,762,680.00	18,000,000.00	191,336,252.10
筹资活动产生的现金流量净额	1,480,968.29	200,265,350.00	-17,902,000.00	282,275,624.18

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	141,790.53	-309,000.16	-291,718.83	190,750.15
五、现金及现金等价物净增加额	-181,991,172.87	74,949,572.39	-224,688,091.69	251,381,225.43
加：期初现金及现金等价物余额	323,787,064.20	248,837,491.81	473,525,583.50	222,144,358.07
六、期末现金及现金等价物余额	141,795,891.33	323,787,064.20	248,837,491.81	473,525,583.50

## 5、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-9月							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	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	360,091,900.00	399,111,497.16	122,472,415.00	-347,620.04	22,078,585.76	1,074,075,643.98	23,934,384.92	1,756,471,976.78	
二、本期期初余额	360,091,900.00	399,111,497.16	122,472,415.00	-347,620.04	22,078,585.76	1,074,075,643.98	23,934,384.92	1,756,471,976.78	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	143,714,517.00	-124,954,393.59	-38,348,503.60	-483,193.96	-	-13,050,856.57	302,574.90	43,877,151.38	
（一）综合收益总额	-	-	-	-483,193.96	-	22,927,258.43	302,574.90	22,746,639.37	
（二）所有者投入和减少资本	-252,635.00	19,012,758.41	-38,348,503.60	-	-	-	-	57,108,627.01	
1. 股东投入的普通股	-252,635.00	-2,558,776.00	-38,348,503.60	-	-	-	-	35,537,092.60	
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	21,571,534.41	-	-	-	-	-	21,571,534.41	
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-35,978,115.00	-	-35,978,115.00	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-35,978,115.00	-	-35,978,115.00	
（四）所有者权益内部结转	143,967,152.00	-143,967,152.00	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增股本	143,967,152.00	-143,967,152.00	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	503,806,417.00	274,157,103.57	84,123,911.40	-830,814.00	22,078,585.76	1,061,024,787.41	24,236,959.82	1,800,349,128.16	

## 6、合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2018 年度							
	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	250,000,000.00	335,484,009.64	-	158,701.26	16,200,972.38	786,293,314.81	4,157.43	1,388,141,155.52
二、本期期初余额	250,000,000.00	335,484,009.64	-	158,701.26	16,200,972.38	786,293,314.81	4,157.43	1,388,141,155.52
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	110,091,900.00	63,627,487.52	122,472,415.00	-506,321.30	5,877,613.38	287,782,329.17	23,930,227.49	368,330,821.26
（一）综合收益总额	-	-	-	-506,321.30	-	321,952,877.55	-569,772.51	320,876,783.74
（二）所有者投入和减少资本	7,134,980.00	166,584,407.52	122,472,415.00	-	-	-	24,500,000.00	75,746,972.52
1. 股东投入的普通股	7,134,980.00	116,130,370.00	122,472,415.00	-	-	-	24,500,000.00	25,292,935.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	50,454,037.52	-	-	-	-	-	50,454,037.52
（三）利润分配	-	-	-	-	5,877,613.38	-34,170,548.38	-	-28,292,935.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	5,877,613.38	-5,877,613.38	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-28,292,935.00	-	-28,292,935.00
（四）所有者权益内部结转	102,956,920.00	-102,956,920.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	102,956,920.00	-102,956,920.00	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	360,091,900.00	399,111,497.16	122,472,415.00	-347,620.04	22,078,585.76	1,074,075,643.98	23,934,384.92	1,756,471,976.78

## 7、合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2017 年度							
	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	250,000,000.00	335,484,009.64	-	234,824.49	7,740,313.21	541,981,017.64	437,914.92	1,135,878,079.90
二、本期期初余额	250,000,000.00	335,484,009.64	-	234,824.49	7,740,313.21	541,981,017.64	437,914.92	1,135,878,079.90
三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）	-	-	-	-76,123.23	8,460,659.17	244,312,297.17	-433,757.49	252,263,075.62
（一）综合收益总 额	-	-	-	-76,123.23	-	270,772,956.34	-531,757.49	270,165,075.62
（二）所有者投入 和减少资本	-	-	-	-	-	-	98,000.00	98,000.00
1. 股东投入的普通 股	-	-	-	-	-	-	98,000.00	98,000.00
（三）利润分配	-	-	-	-	8,460,659.17	-26,460,659.17	-	-18,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	8,460,659.17	-8,460,659.17	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-18,000,000.00	-	-18,000,000.00
四、本期期末余额	250,000,000.00	335,484,009.64	-	158,701.26	16,200,972.38	786,293,314.81	4,157.43	1,388,141,155.52

## 8、合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2016 年度							
	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	200,000,000.00	30,527,609.93	-	-198,028.40	5,845,172.24	387,203,381.35	-	623,378,135.12
二、本期期初余额	200,000,000.00	30,527,609.93	-	-198,028.40	5,845,172.24	387,203,381.35	-	623,378,135.12
三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）	50,000,000.00	304,956,399.71	-	432,852.89	1,895,140.97	154,777,636.29	437,914.92	512,499,944.78
（一）综合收益总 额	-	-	-	432,852.89	-	174,672,777.26	-382,085.08	174,723,545.07
（二）所有者投入 和减少资本	50,000,000.00	304,956,399.71	-	-	-	-	820,000.00	355,776,399.71
1. 股东投入的普通 股	50,000,000.00	304,956,399.71	-	-	-	-	820,000.00	355,776,399.71
（三）利润分配	-	-	-	-	1,895,140.97	-19,895,140.97	-	-18,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,895,140.97	-1,895,140.97	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-18,000,000.00	-	-18,000,000.00
四、本期期末余额	250,000,000.00	335,484,009.64	-	234,824.49	7,740,313.21	541,981,017.64	437,914.92	1,135,878,079.90

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	57,729,073.02	102,469,983.56	178,982,251.56	361,220,649.39
应收票据	29,464,265.00	864,573,717.24	515,829,641.01	410,032,031.95
应收账款	1,058,620,943.46	-	-	-
预付款项	73,661,517.60	59,918,701.69	41,035,294.58	31,892,125.10
其他应收款	36,868,293.73	26,574,595.63	45,510,534.76	37,075,829.71
存货	696,690,392.63	546,398,577.13	515,449,078.49	298,854,077.08
其他流动资产	38,902,781.58	208,061,445.64	172,899,428.44	43,120,268.94
流动资产合计	1,991,937,267.02	1,807,997,020.89	1,469,706,228.84	1,182,194,982.17
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	1,000,000.00	-	-
长期应收款	6,663,789.22	6,469,649.93	9,690,159.56	-
长期股权投资	282,055,429.40	255,143,345.13	189,659,538.15	120,567,029.99
固定资产	202,112,701.54	185,805,996.24	77,018,240.05	69,061,891.27
在建工程	-	-	49,317,809.20	22,169,932.72
无形资产	21,356,471.64	21,221,489.53	21,500,078.51	25,674,009.44
长期待摊费用	9,403,405.51	6,228,360.53	3,115,044.58	4,197,959.54
递延所得税资产	20,627,016.15	20,233,356.29	14,325,970.78	11,392,422.82
其他非流动资产	1,000,000.00	5,000,000.00	-	-
非流动资产合计	543,218,813.46	501,102,197.65	364,626,840.83	253,063,245.78
资产总计	2,535,156,080.48	2,309,099,218.54	1,834,333,069.67	1,435,258,227.95

### 2、母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动负债：				
应付账款	1,558,569,313.64	1,265,590,422.08	910,100,554.99	683,945,893.93
预收款项	58,084,182.59	64,970,289.06	154,252,537.18	77,722,688.94
应付职工薪酬	19,761,744.01	44,180,412.36	26,777,147.84	29,025,669.95

负债和所有者权益	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应交税费	1,320,966.72	23,984,716.29	35,703,797.49	18,800,305.22
其他应付款	99,672,233.39	129,351,085.82	15,186,734.96	8,936,198.30
其中：应付股利	1,251,653.40	792,935.00	-	-
其他流动负债	7,253,835.89	7,108,118.06	5,657,793.17	2,774,254.82
流动负债合计	1,744,662,276.24	1,535,185,043.67	1,147,678,565.63	821,205,011.16
非流动负债：				
预计负债	6,187,422.00	6,075,622.00	5,970,409.00	-
递延收益	5,678,442.50	7,160,227.62	1,735,941.11	1,711,654.60
非流动负债合计	11,865,864.50	13,235,849.62	7,706,350.11	1,711,654.60
负债合计	1,756,528,140.74	1,548,420,893.29	1,155,384,915.74	822,916,665.76
所有者权益：				
股本	503,806,417.00	360,091,900.00	250,000,000.00	250,000,000.00
资本公积	274,803,871.77	399,758,265.36	336,130,777.84	336,130,777.84
减：库存股	84,123,911.40	122,472,415.00	-	-
盈余公积	22,078,585.76	22,078,585.76	16,200,972.38	7,740,313.21
未分配利润	62,062,976.61	101,221,989.13	76,616,403.71	18,470,471.14
所有者权益合计	778,627,939.74	760,678,325.25	678,948,153.93	612,341,562.19
负债和所有者权益总计	2,535,156,080.48	2,309,099,218.54	1,834,333,069.67	1,435,258,227.95

### 3、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	1,649,967,146.12	2,389,978,661.54	1,779,977,641.46	1,405,295,773.89
减：营业成本	1,282,422,449.44	1,878,203,295.25	1,272,043,165.65	1,013,516,856.45
税金及附加	2,488,097.61	7,475,494.88	6,733,378.12	8,042,780.90
销售费用	196,544,159.34	226,660,342.09	219,948,939.23	231,503,938.41
管理费用	38,022,312.02	43,607,607.84	31,771,194.56	25,631,637.95
研发费用	133,063,583.41	155,199,778.82	138,439,639.36	116,753,809.41
财务费用	-1,124,348.66	-416,522.42	-1,923,587.54	5,147,626.51
其中：利息收入	-176,700.24	-413,563.51	-189,005.80	-493,005.15
加：其他收益	3,905,770.36	26,774,670.75	5,176,766.88	-
投资收益	588,622.55	1,836,658.85	4,003,821.05	20,007,846.58

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
信用减值损失	-11,415,929.55	-	-	-
资产减值损失	3,314,156.83	-55,157,863.75	-40,996,482.24	-13,341,390.47
资产出售收益	-155,768.93	399,049.79	-	-
二、营业利润	-5,212,255.78	53,101,180.72	81,149,017.77	11,365,580.37
加：营业外收入	1,974,045.40	677,586.85	588,127.31	5,914,829.04
减：营业外支出	336,347.00	910,019.28	64,101.30	23,341.80
三、利润总额	-3,574,557.38	52,868,748.29	81,673,043.78	17,257,067.61
减：所得税费用	-393,659.86	-5,907,385.51	-2,933,547.96	-1,694,342.08
四、净利润	-3,180,897.52	58,776,133.80	84,606,591.74	18,951,409.69
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	-3,180,897.52	58,776,133.80	84,606,591.74	18,951,409.69

#### 4、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,470,097,989.13	2,147,259,654.79	1,943,229,677.89	1,533,219,077.35
收到的税费返还	1,165,181.57	2,489,943.49	2,614,363.24	701,769.92
收到其他与经营活动有关的现金	183,364,570.15	78,551,507.20	30,069,766.50	15,824,677.34
经营活动现金流入小计	1,654,627,740.85	2,228,301,105.48	1,975,913,807.63	1,549,745,524.61
购买商品、接受劳务支付的现金	1,188,729,410.16	1,776,336,697.45	1,462,239,271.65	1,161,390,913.33
支付给职工以及为职工支付的现金	253,019,397.84	250,108,503.27	235,714,876.22	236,019,189.49
支付的各项税费	27,163,924.14	68,180,628.39	36,749,093.84	78,708,706.86
支付其他与经营活动有关的现金	290,060,696.10	169,290,926.04	179,745,134.32	124,046,560.09
经营活动现金流出小计	1,758,973,428.24	2,263,916,755.15	1,914,448,376.03	1,600,165,369.77
经营活动产生的现金流量净额	-104,345,687.39	-35,615,649.67	61,465,431.60	-50,419,845.16
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	165,000,000.00	-	-	10,007,846.58

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
取得投资收益收到的现金	4,476,139.27	7,294,241.53	27,011,312.89	47,250,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	660,998.26	496,983.01	566,988.63	317,469.99
投资活动现金流入小计	170,137,137.53	7,791,224.54	27,578,301.52	57,575,316.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	59,832,885.17	63,120,336.63	51,125,906.64	41,167,269.68
投资支付的现金	13,000,000.00	81,900,000.00	202,000,000.00	63,180,000.00
投资活动现金流出小计	72,832,885.17	145,020,336.63	253,125,906.64	104,347,269.68
投资活动产生的现金流量净额	97,304,252.36	-137,229,112.09	-225,547,605.12	-46,771,953.11
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	126,528,030.00	-	352,180,000.00
取得借款收到的现金	-	-	-	120,611,876.28
筹资活动现金流入小计	-	126,528,030.00	-	472,791,876.28
偿还债务支付的现金	-	-	-	165,611,876.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	35,978,115.00	27,500,000.00	18,000,000.00	20,605,228.40
支付其他与筹资活动有关的现金	2,352,692.60	3,262,680.00	-	-
筹资活动现金流出小计	38,330,807.60	30,762,680.00	18,000,000.00	186,217,104.68
筹资活动产生的现金流量净额	-38,330,807.60	95,765,350.00	-18,000,000.00	286,574,771.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	631,332.09	267,143.76	-156,224.31	5,299.80
五、现金及现金等价物净增加额	-44,740,910.54	-76,812,268.00	-182,238,397.83	189,388,273.13
加：期初现金及现金等价物余额	102,169,983.56	178,982,251.56	361,220,649.39	171,832,376.26
六、期末现金及现金等价物余额	57,429,073.02	102,169,983.56	178,982,251.56	361,220,649.39

## 5、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-9月					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	360,091,900.00	399,758,265.36	122,472,415.00	22,078,585.76	101,221,989.13	760,678,325.25
二、本期期初余额	360,091,900.00	399,758,265.36	122,472,415.00	22,078,585.76	101,221,989.13	760,678,325.25
三、本期增减变动金额	143,714,517.00	-124,954,393.59	-38,348,503.60	-	-39,159,012.52	17,949,614.49
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-3,180,897.52	-3,180,897.52
（二）所有者投入和减少资本	-252,635.00	19,012,758.41	-38,348,503.60	-	-	57,108,627.01
1. 股东投入的普通股	-252,635.00	-2,558,776.00	-38,348,503.60	-	-	35,537,092.60
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	21,571,534.41	-	-	-	21,571,534.41
（三）利润分配	-	-	-	-	-35,978,115.00	-35,978,115.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-35,978,115.00	-35,978,115.00
（四）所有者权益内部结转	143,967,152.00	-143,967,152.00	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	143,967,152.00	-143,967,152.00	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	503,806,417.00	274,803,871.77	84,123,911.40	22,078,585.76	62,062,976.61	778,627,939.74

## 6、母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2018 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	250,000,000.00	336,130,777.84	-	16,200,972.38	76,616,403.71	678,948,153.93
二、本期期初余额	250,000,000.00	336,130,777.84	-	16,200,972.38	76,616,403.71	678,948,153.93
三、本期增减变动金额	110,091,900.00	63,627,487.52	122,472,415.00	5,877,613.38	24,605,585.42	81,730,171.32
（一）综合收益总额	-	-	-	-	58,776,133.80	58,776,133.80
（二）所有者投入和减少资本	7,134,980.00	166,584,407.52	122,472,415.00	-	-	51,246,972.52
1. 股东投入的普通股	7,134,980.00	116,130,370.00	122,472,415.00	-	-	792,935.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	50,454,037.52	-	-	-	50,454,037.52
（三）利润分配	-	-	-	5,877,613.38	-34,170,548.38	-28,292,935.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	5,877,613.38	-5,877,613.38	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-28,292,935.00	-28,292,935.00
（四）所有者权益内部结转	102,956,920.00	-102,956,920.00	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	102,956,920.00	-102,956,920.00	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	360,091,900.00	399,758,265.36	122,472,415.00	22,078,585.76	101,221,989.13	760,678,325.25

## 7、母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2017 年度						
	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	250,000,000.00	336,130,777.84	-	-	7,740,313.21	18,470,471.14	612,341,562.19
二、本期期初余额	250,000,000.00	336,130,777.84	-	-	7,740,313.21	18,470,471.14	612,341,562.19
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	8,460,659.17	58,145,932.57	66,606,591.74
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	84,606,591.74	84,606,591.74
（二）利润分配	-	-	-	-	8,460,659.17	-26,460,659.17	-18,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	8,460,659.17	-8,460,659.17	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-18,000,000.00	-18,000,000.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	250,000,000.00	336,130,777.84	-	-	16,200,972.38	76,616,403.71	678,948,153.93

## 8、母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2016 年度						
	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	200,000,000.00	31,174,378.13	-	-	5,845,172.24	19,414,202.42	256,433,752.79
二、本期期初余额	200,000,000.00	31,174,378.13	-	-	5,845,172.24	19,414,202.42	256,433,752.79
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	50,000,000.00	304,956,399.71	-	-	1,895,140.97	-943,731.28	355,907,809.40
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	18,951,409.69	18,951,409.69
（二）所有者投入和减少资本	50,000,000.00	304,956,399.71	-	-	-	-	354,956,399.71
1. 股东投入的普通股	50,000,000.00	304,956,399.71	-	-	-	-	354,956,399.71
（三）利润分配	-	-	-	-	1,895,140.97	-19,895,140.97	-18,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,895,140.97	-1,895,140.97	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-18,000,000.00	-18,000,000.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	250,000,000.00	336,130,777.84	-	-	7,740,313.21	18,470,471.14	612,341,562.19

## 五、报告期各期主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）主要财务指标

项目	2019年 9月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
流动比率	3.21	3.08	3.09	3.61
速动比率	2.17	2.33	2.15	2.82
资产负债率（母公司）（%）	69.29%	67.06%	62.99%	57.34%
资产负债率（合并）（%）	30.67%	32.00%	28.69%	24.55%
项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
息税折旧摊销前利润（万元）	5,038.62	36,311.58	31,252.80	20,995.17
利息保障倍数（倍）	83.41	8,410.72	-	71.95
应收账款周转率（次/年）	2.12	3.23	3.67	3.63
存货周转率（次/年）	1.58	1.70	1.41	1.81
每股经营活动现金流量（元/股）	-0.63	0.06	0.33	0.53
每股净现金流量（元/股）	-0.36	0.21	-0.90	1.01
研发费用占营业收入的比重	28.91%	23.64%	26.24%	27.73%

注：上述指标的具体计算公式如下：

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；

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销；

利息保障倍数=（合并利润总额+利息支出）/利息支出；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本；

研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入。

### （二）公司最近三年一期净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）的要求，公司计算的最近三年及一期净资产收益率及每股收益如下表所示：

年度	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
2019年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	1.31%	0.05	0.05
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.85%	0.03	0.03
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	20.59%	0.91	0.90
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.86%	0.84	0.82
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	21.46%	0.77	0.77
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.87%	0.75	0.75
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	23.98%	0.61	0.61
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.93%	0.58	0.58

### （三）公司最近三年一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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（2008）》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年一期非经常性损益如下表所示：

单位：万元

非经常性损益项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益	-13.71	39.90	-2.72	-0.26
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）	757.99	3,158.74	660.09	719.32
与正常经营业务无关的其他投资收益	24.93	-	-	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	2.90	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	101.04	123.96

非经常性损益项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
其他营业外收支净额	161.47	7.04	112.11	55.89
小计	930.68	3,208.58	870.53	898.91
减：所得税影响数	129.61	494.68	128.19	133.78
少数股东权益影响额	-	-0.08	0.01	-0.01
非经常性损益净额（归属于母公司股东的净利润部分）	801.07	2,713.99	742.33	765.14
归属于母公司股东的净利润	2,292.73	32,195.29	27,077.30	17,467.28
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	1,491.66	29,481.30	26,334.97	16,702.14

## 第四章 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本章财务会计数据引自2016年度、2017年度及2018年度经审计的财务报告，以及2019年1-9月未经审计的财务报告。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产分析

##### 1、资产结构总体分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	214,103.47	82.45%	224,003.76	86.73%	169,562.57	87.11%	132,223.49	87.82%
非流动资产	45,582.56	17.55%	34,282.23	13.27%	25,098.15	12.89%	18,332.80	12.18%
资产总计	259,686.03	100.00%	258,285.99	100.00%	194,660.72	100.00%	150,556.29	100.00%

报告期内，公司主营业务发展态势良好，业务规模不断扩大，资产规模随之稳定增长，反映了公司持续良好发展的态势。报告期内公司流动资产占总资产的比例平均为86.03%，资产流动性较高，是由公司的经营组织模式决定，公司侧重产业链两端的产品设计研发和营销服务，自主生产制造环节则着眼于主要核心部件的精益生产。

##### 2、流动资产结构分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	14,209.59	6.64%	32,408.71	14.47%	24,883.75	14.68%	47,352.56	35.81%
应收票据	3,714.43	1.73%	4,795.94	2.14%	2,266.17	1.34%	1,431.32	1.08%
应收账款	111,378.48	52.02%	87,865.78	39.22%	51,164.73	30.17%	39,520.51	29.89%

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预付款项	6,007.07	2.81%	7,834.14	3.50%	3,480.96	2.05%	2,785.29	2.11%
其他应收款	3,122.48	1.46%	3,157.29	1.41%	5,176.98	3.05%	1,586.69	1.20%
存货	68,976.71	32.22%	54,480.73	24.32%	51,630.15	30.45%	29,158.64	22.05%
其他流动资产	6,694.70	3.13%	33,461.17	14.94%	30,959.84	18.26%	10,388.48	7.86%
流动资产合计	214,103.47	100.00%	224,003.76	100.00%	169,562.57	100.00%	132,223.49	100.00%

报告期各期末，公司流动资产总额分别为 132,223.49 万元、169,562.57 万元、224,003.76 万元和 214,103.47 万元，公司流动资产以货币资金、应收票据、应收款项、存货和其他流动资产为主，报告期内，上述资产占流动资产的比例平均为 95.61%。

#### (1) 货币资金

公司货币资金主要为银行存款，其规模与公司日常所需资金量相适应，能够满足公司日常经营周转的需要。报告期各期末，公司货币资金余额分别为 47,352.56 万元、24,883.75 万元、32,408.71 万元和 14,209.59 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
库存现金	18.23	12.80	11.89	6.04
银行存款	14,161.36	32,364.16	24,870.11	47,344.77
其他货币资金	30.00	31.75	1.75	1.75
合计	14,209.59	32,408.71	24,883.75	47,352.56

2016年12月公司首次公开发行股票并上市，当年末募集资金尚未投入使用，使得期末货币资金余额较大。2017年末，公司货币资金较上年末减少了 22,468.81 万元，主要由于 IPO 募投项目建设付款和现金管理购买银行保本理财产品导致。2018年末，公司货币资金较上年末增加了 7,524.96 万元，主要因为 2018年12月公司收到的项目建设长期贷款 8,000 万元尚未投入使用所致。2019年9月30日，公司货币资金余额较上年末减少了 18,199.12 万元，主要系公司应收账款回款存在季节性，而日常采购付款及职工薪酬需要按期支付，从而导致经营活动现金流量净流出，货币资金余额随之减少。

截至报告期末，公司货币资金中无因抵押或冻结等有潜在回收风险的款项。

#### ①发行人货币资金管理情况

公司董事会、股东大会根据《公司章程》规定的权限来审批资金管理的授权额度和年度融资计划。发行人的财务管理中心负责所有资金收款活动、所有资金付款活动、银行融资、银行授信、银行账户管理、票据管理以及编制资金和融资计划。

发行人建立了《资金管理内控手册》，对各项货币资金活动制订了详尽的业务管理流程，并针对银行开户、销户、账户管理、网银管理、付款管理、存款管理等主要风险点制订了控制措施，并划分了不相容职责岗位。在日常经营活动中，发行人的货币资金管理制度得到了有效执行。

#### ②发行人货币资金存放情况

截至2019年9月30日，发行人合并报表的货币资金余额为14,209.59万元，其中银行存款14,161.36万元、现金18.23万元、其他货币资金（保证金）30.00万元。发行人主要银行账户（存款余额500万元以上）的具体情况如下：

单位：万元

开立主体	开户行	2019年9月30日账户余额
科达科技	宁波银行苏州吴中支行	2,860.80
科达科技	中国银行长江路支行	1,134.42
科达科技	招商银行苏州分行城西支行	1,245.70
科远软件	华夏银行苏州分行新区支行	1,217.55
丰宁拓科	中国农业发展银行丰宁满族自治县支行	3,696.75
其他银行账户		4,006.13
合计		14,161.36

公司银行账户均由发行人及子公司独立开立，各主体独立支配资金，不存在与控股股东、实际控制人及同一控制下的关联方资金共管或资金归集的情形。

公司主要境内银行账户（存款余额500万元以上）的开户行均已通过回函、书面说明、电话访谈等方式说明：发行人/发行人子公司未与本行签署《现金管理合作协议》，在本行不存在任何资金池管理、资金共管或资金归集等情形，不存在与任何第三方共用本行银行账户的情况。

公司的境外银行账户均由发行人全资子公司 KIPL 开立, KIPL 财务部每月向发行人财务管理中心提供银行对账单及收支台账, 发行人会计师每年向境外银行进行银行存款函证并获取回函。经定期核对, 境外银行账户账实相符, 不存在被控股股东、实际控制人及同一控制下的关联方占用、共管、归集的情形。

公司控股股东、实际控制人出具声明: 本人、本人近亲属、本人及本人近亲属控制的其他企业独立开立银行账户, 不存在与发行人及其子公司共用银行账户的情形, 不存在与发行人及其子公司开户银行签署《现金管理合作协议》等协议, 不存在任何资金池管理、资金共管或资金归集等情形。

## (2) 应收票据

报告期各期末, 公司应收票据情况如下:

单位: 万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
银行承兑汇票	2,946.43	4,795.94	2,266.17	1,414.62
商业承兑汇票	768.00	-	-	16.70
合计	3,714.43	4,795.94	2,266.17	1,431.32

报告期内各期末, 公司应收票据余额分别为 1,431.32 万元、2,266.17 万元、4,795.94 万元和 3,714.43 万元, 随营业规模扩大同步增长。公司的应收票据主要为银行承兑汇票, 均为客户采用银行承兑汇票结算业务款所致。

## (3) 应收账款

### ① 应收账款变动情况

报告期内, 公司应收账款变化情况如下:

单位: 万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收账款余额	120,701.30	96,153.99	55,904.83	43,498.11
坏账准备	9,322.82	8,288.21	4,740.11	3,977.60
应收账款净额	111,378.48	87,865.78	51,164.72	39,520.51

报告期内, 公司应收账款增长较快主要因为销售规模增长、业务模式和项目结构变化等因素, 具体说明如下:

#### A. 销售规模增长

近三年, 公司营业收入分别为 144,857.59 万元、182,543.65 万元和

245,363.85万元,较上年分别增长了18.55%、26.02%和34.41%。随着销售规模的增长,期末应收账款有所增长。

#### B. 业务模式影响

公司主要提供视频应用系统解决方案,最终用户主要为政府和交通、教育等行业机构,项目资金大多来源于财政资金。按照我国政府采购的相关规定,绝大多数项目需进行公开招投标,此类项目通常每年一季度启动项目预算审批工作,二季度开展供应商考核工作,下半年通过项目招标等方式确定供应商,而后进入项目建设期,行业客户的采购特点使本公司产品销售具有明显的季节性特征,营业收入主要集中于下半年特别是第四季度实现。

近三年,公司经营体现出明显的季节性特征,其中第四季度的营业收入占比分别为40.10%、40.40%和37.17%,而且报告期各年四季度销售收入处于持续上升态势,各期分别为58,083.94万元、73,750.23万元及91,207.96万元。近三年末,应收账款账面价值分别为39,520.51万元、51,164.72万元和87,865.78万元,应收账款的增加趋势与公司营业收入的增加趋势基本一致。

#### C. 项目结构变化

公司主要服务于政府部门和交通、教育等行业机构,上述用户信誉度高,同时公司也建立了面向中小用户的分销商网络。公司的直接客户主要分为业主、集成商和分销商三类,其中:

##### a. 向业主销售

在部分大型项目中,业主会直接向公司采购视频应用设备,并根据发货、建设进度、审计验收等项目节点按合同约定比例向公司付款。业主主要包括各级政府部门或其直属的基础设施建设平台,具有良好的资信状况。

##### b. 向集成商销售

业主通常会将视频应用系统建设项目交由专业集成商统一进行设备采购和系统集成。在此模式下,公司对集成商一般采用背靠背收款的形式,即集成商按最终业主方付款进度支付货款给公司。公司主要集成商客户包括中国电信、中国联通、中国移动、广电网络等大型通信运营商,以及各省市具有较强资金实力和工程实施能力的专业系统集成企业,该类客户通常资信状况较好。

##### c. 向分销商销售

通用分销市场的最终用户分散，单个用户需求量小，公司通过建立分销商体系方式进行销售。公司直接向分销商销售通用设备，并提供不超过3个月的信用期。

公司上市后经营规模扩大、市场影响力提升，为公司争取大项目创造了良好的环境。但在大型项目实际实施过程中，一方面建设周期较长，另一方面因项目验收、资金拨付等过程受各级政府部门审批流程管理的约束，付款时间跨度较长，无论公司向业主销售还是通过集成商销售，均会影响公司收款进度。随着公司承接的大型项目增多，应收账款余额增长较快。报告期公司大型项目（合同金额500万元以上）数量、收入及占比情况如下：

单位：万元

年度	大型项目数量	大型项目数量确认收入金额	收入占比
2016年度	26	19,582.82	13.52%
2017年度	37	31,904.29	17.48%
2018年度	70	60,818.53	24.79%
2019年1-9月	73	54,324.47	31.50%

## ② 坏账准备计提情况

报告期各期末公司应收账款分类及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	175.00	175.00	175.00	175.00	-	-	-	-
按账龄分析法组合计提坏账准备的应收账款	120,336.82	8,958.34	95,789.51	7,923.73	55,884.22	4,719.50	43,436.34	3,915.83
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	189.48	189.48	189.48	189.48	20.61	20.61	61.77	61.77
合计	120,701.30	9,322.82	96,153.99	8,288.21	55,904.83	4,740.11	43,498.11	3,977.60

截至2019年9月30日，公司计提的坏账准备余额为9,322.82万元，相对于应收账款期末余额的综合计提比例为7.72%，坏账准备的计提较为充分，能够应对当前客户结构下突发性的坏账风险。

报告期末，公司单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款系应收深圳思泽智能系统有限公司的销售货款。经法院强制执行后，对方暂无可执行财产，故公司全额计提坏账准备。报告期末，公司单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款主要为合同尾款或质保款，经清理预计难以收回，故公司全额计提坏账准备。

公司以账龄作为信用风险特征对不需要单独计提减值的应收账款组合进行分类，对于账龄在1年以内、1-2年、2-3年、3-4年、4-5年、5年以上的应收账款，坏账准备的计提比例分别为5%、10%、20%、30%、50%、100%。报告期各期末，公司按账龄分析法组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2019年9月30日		
	金额	占比	坏账准备
1年以内	95,975.69	79.76%	4,798.78
1至2年	14,916.86	12.40%	1,491.69
2至3年	5,375.23	4.47%	1,075.05
3至4年	2,844.15	2.36%	853.25
4至5年	970.64	0.81%	485.32
5年以上	254.26	0.21%	254.26
合计	120,336.82	100.00%	8,958.34
账龄	2018年12月31日		
	金额	占比	坏账准备
1年以内	72,614.02	75.81%	3,630.70
1至2年	14,663.36	15.31%	1,466.34
2至3年	3,966.43	4.14%	793.29
3至4年	2,940.44	3.07%	882.13
4至5年	907.97	0.95%	453.98
5年以上	697.29	0.73%	697.29
合计	95,789.51	100.00%	7,923.73
账龄	2017年12月31日		
	金额	占比	坏账准备
1年以内	41,942.77	75.05%	2,097.14
1至2年	7,590.69	13.58%	759.07

2至3年	3,998.45	7.15%	799.69
3至4年	1,315.44	2.35%	394.63
4至5年	735.82	1.32%	367.91
5年以上	301.06	0.54%	301.06
合计	55,884.22	100.00%	4,719.50
账龄	2016年12月31日		
	金额	占比	坏账准备
1年以内	28,486.22	65.58%	1,424.31
1至2年	9,966.11	22.94%	996.61
2至3年	2,601.82	5.99%	520.36
3至4年	1,661.87	3.83%	498.56
4至5年	488.67	1.13%	244.34
5年以上	231.65	0.53%	231.65
合计	43,436.34	100.00%	3,915.83

报告期各期末，公司应收账款账龄主要在2年以内，占比在90%左右。公司应收账款账龄相对较长，主要因为公司部分大型项目受各级政府部门管理流程限制，付款时间跨度较长。公司主要用户为政府和交通、教育等行业机构，用户信誉度高，应收账款收款风险较小。

可比上市公司综合坏账准备计提情况如下：

公司名称	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
海康威视	7.04%	7.16%	7.12%
大华股份	9.07%	9.09%	8.46%
东方网力	8.89%	7.54%	5.22%
真视通	9.63%	9.79%	9.77%
可比上市公司平均值	8.66%	8.40%	7.64%
发行人	8.62%	8.48%	9.14%

数据来源：上市公司定期报告。

从整体上看，发行人与可比上市公司的综合坏账准备计提比例基本相当，坏账准备计提合理、充分。

### ③ 应收账款主要客户情况

报告期末，按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款客户情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	金额	占应收账款余额的比例
中国共产党苏州国家高新技术产业开发区工作委员会政法委员会	10,473.62	8.68%
中共清丰县委政法委员会	4,753.51	3.94%
苏州市公安局	4,742.40	3.93%
苏州科达视讯科技有限公司	4,327.23	3.59%
中国电信股份有限公司南宁分公司	2,006.14	1.66%
合计	26,302.89	21.79%

公司应收账款客户较为分散，不存在应收账款集中的风险。主要客户多为政府机构或集成商，客户信用良好，应收账款发生大额坏账损失的可能性较小。

#### （4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项按账龄列示情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	5,489.63	91.39%	7,757.81	99.03%	3,434.83	98.67%	2,569.33	92.24%
1-2年	417.72	6.95%	53.70	0.69%	21.26	0.61%	191.22	6.87%
2-3年	80.05	1.33%	12.64	0.16%	5.52	0.16%	13.11	0.47%
3年以上	19.67	0.33%	10.00	0.13%	19.34	0.56%	11.63	0.42%
合计	6,007.07	100.00%	7,834.14	100.00%	3,480.96	100.00%	2,785.29	100.00%

报告期各期末，公司预付款项金额分别为 2,785.29 万元、3,480.96 万元、7,834.14 万元及 6,007.07 万元，占流动资产的比例分别为 2.11%、2.05%、3.50% 及 2.81%，主要为预付设备和材料供应商的采购款。2018 年末较 2017 年末增加 4,353.18 万元，主要系当期预付的材料采购款增加所致。

报告期末，公司预付款项前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	占预付账款余额的比例
上海晨兴希姆通电子科技有限公司	供应商	2,215.30	36.88%

单位名称	款项性质	金额	占预付账款余额的比例
Arrow Electronics China Ltd.	供应商	645.22	10.74%
南京荣飞科技股份有限公司	供应商	500.30	8.33%
江苏本能科技有限公司	供应商	465.50	7.75%
上海三凯进出口有限公司	供应商	320.98	5.34%
合计		4,147.30	69.04%

#### (5) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款金额情况如下：

单位：万元

项目	2019年 9月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
其他应收款	3,498.95	3,467.81	5,533.86	1,820.03
其中：备用金	1,199.28	862.32	600.06	907.44
保证金及押金	2,299.67	2,601.40	4,930.80	737.33
资金暂借款及其他	-	4.08	3.00	175.26
减：坏账准备	376.47	310.52	356.88	233.34
其他应收款净额	3,122.48	3,157.29	5,176.98	1,586.69

报告期各期末，公司其他应收款净额分别为 1,586.69 万元、5,176.98 万元、3,157.29 万元和 3,122.48 万元，主要为项目的保证金及押金、备用金等。其中，保证金、押金主要为公司在参与招投标过程中支付的投标保证金、中标后为保证合同按规定履行支付的履约保证金和租赁办公经营用房支付的押金。备用金主要为公司营销部门销售业务人员借支。

2017 年末，公司其他应收款净额较上年末增长了 3,590.29 万元，主要系公司为贵州省毕节市纳雍县项目投标而支付 3,050.00 万元投标保证金，该笔资金已于 2018 年 1 月收回。

报告期末，公司按账龄组合计提的其他应收账款及坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面净额
1年以内	2,161.53	61.78%	108.11	2,053.42
1-2年	717.97	20.52%	71.80	646.17
2-3年	261.03	7.46%	52.21	208.83

项目	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面净额
3-4年	275.65	7.88%	82.69	192.95
4-5年	42.22	1.21%	21.11	21.11
5年以上	40.55	1.16%	40.55	-
合计	3,498.95	100.00%	376.47	3,122.48

报告期末，公司其他应收款前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	占比
吉林省公安厅	质量保证金、履约保证金	265.88	7.60%
福州市资源交易服务有限公司	质量保证金	200.00	5.72%
中国人民武装警察部队消防局	质量保证金、履约保证金	133.84	3.83%
上海远中实业有限公司	租赁押金	113.15	3.23%
金航数码科技有限责任公司	投标保证金	100.00	2.86%
合计		812.87	23.23%

## (6) 存货

### ① 存货变动情况

报告期各期末，公司存货账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	27,304.02	39.58%	16,312.90	29.94%	14,540.20	28.16%	10,108.42	34.67%
在产品	3,045.58	4.42%	2,131.88	3.91%	1,284.93	2.49%	740.01	2.54%
产成品	32,834.58	47.60%	30,241.30	55.51%	31,288.62	60.60%	15,223.81	52.21%
自制半成品	5,792.53	8.40%	5,794.65	10.64%	4,516.41	8.75%	3,086.41	10.58%
存货合计	68,976.71	100.00%	54,480.73	100.00%	51,630.15	100.00%	29,158.64	100.00%

在营业收入稳步增长的情况下，报告期各期末，存货的各项构成基本保持稳定，说明公司通过执行合理的采购计划和生产调度计划较好地控制了库存水平。

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 29,158.64 万元、51,630.15 万元、54,480.73 万元及 68,976.71 万元，主要由原材料、产成品和自制半成品构成，各期末三类存货占存货总额的比例均超过 95%。存货中原材料主要为各种生产用电子元器件和外购的用于配套销售的器材，自制半成品主要为经过表面贴装、插

件的PCBA板。由于公司产品覆盖了视频会议和视频监控两大业务领域，目前拥有视频会议终端、MCU，监控摄像机、监控平台及后端等种类齐全的视频应用产品，各种类的产品上叠加了满足不同功能和应用需求的产品系列，丰富的产品线使公司各期末产成品余额有所增长。

2017年末，公司存货账面价值较上年末增长了22,471.52万元，增幅为77.07%，主要因为当年产成品中小间距LED屏产品增长较快。公司开发的小间距LED屏逐步取得了市场认可，该产品2018年度销售收入较2017年度增长较快，2017年末公司积极备货以满足次年的市场需求，使得当年末产成品余额较2016年末有所上升。2019年1-9月公司存货账面价值较2018年末增长14,495.98万元，主要系公司为满足当期执行的大型项目建设需求，采购了较多外设器材所致。

## ②存货跌价准备

视频应用行业是信息技术行业的重要分支，随着半导体技术、网络通讯技术等基础技术的不断创新，公司产品所使用的电子元器件会不断升级，从而会导致部分原材料被替代，而出现减值。此外，随着技术迭代，公司会根据市场情况，有计划将技术、功能落后的产品退市，虽然在退市前，公司会尽力加快销售速度，但在市场萎缩速度较快的产品上，公司存在部分的产成品和相关的自制半成品未能充分消化，从而发生减值。

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	28,094.69	790.68	27,304.02
产成品	35,044.81	2,210.23	32,834.58
自制半成品	6,475.61	683.08	5,792.53
合计	69,615.12	3,683.99	65,931.13
项目	2018年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	17,204.31	891.41	16,312.90
产成品	32,907.35	2,666.05	30,241.30
自制半成品	6,519.91	725.27	5,794.65
合计	56,631.57	4,282.72	52,348.85

项目	2017年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	15,220.70	680.50	14,540.20
产成品	33,834.78	2,546.16	31,288.62
自制半成品	5,337.83	821.41	4,516.41
合计	54,393.31	4,048.07	50,345.23
项目	2016年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	10,388.89	280.48	10,108.42
产成品	16,300.69	1,076.88	15,223.81
自制半成品	3,691.98	605.57	3,086.41
合计	30,381.56	1,962.93	28,418.64

公司严格按照企业会计准则计提存货跌价准备。报告期各期末存货跌价准备金额分别为 1,962.93 万元、4,048.07 万元、4,282.72 万元及 3,683.99 万元，占存货余额的比例分别为 6.31%、7.27%、7.29%及 5.07%。公司对存在跌价风险的存货计提跌价准备的比例均处于较高水平，体现了会计处理的谨慎性原则。

#### (7) 其他流动资产

报告期各期末，公司的其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
待摊租赁费	470.42	305.27	283.50	267.84
留抵进项税	701.47	72.41	-	-
其他待摊费用	172.81	83.49	76.34	120.63
可供出售金融资产—1年内到期的理财产品	5,350.00	33,000.00	30,600.00	10,000.00
合计	6,694.70	33,461.17	30,959.84	10,388.47

公司的其他流动资产主要由待摊费用及短期银行理财产品构成。2017 年末公司其他流动资产比 2016 年末增长 198.02%，主要系公司以暂时闲置资金购买银行理财产品所致。

为提高闲置资金使用效率，在确保日常运营和资金安全的前提下，公司利用闲置资金进行低风险、短期（不超过 12 月）的理财产品投资，以增加公司资金

收益,进一步提升公司业绩水平,为公司和股东谋取更好的投资回报。报告期内,公司严格遵守“三会议事规则”,及时履行信息披露义务,通过加强事前授权、事中监管、事后检查等方式,确保资金的安全性。截至报告期末,公司购买的理财产品不存在重大回收风险和重大减值风险。

### 3、非流动资产结构分析

报告期内,公司非流动资产构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	100.00	0.29%	-	-	-	-
长期应收款	12,953.23	28.42%	3,028.42	8.83%	1,382.01	5.51%	460.26	2.51%
长期股权投资	2,374.95	5.21%	2,263.70	6.60%	3,199.34	12.75%	-	-
固定资产	22,069.63	48.42%	19,960.13	58.22%	8,607.56	34.30%	7,656.03	41.76%
在建工程	-	-	-	-	4,931.78	19.65%	2,216.99	12.09%
无形资产	2,821.52	6.19%	3,655.23	10.66%	3,214.07	12.81%	4,379.55	23.89%
商誉	1,136.02	2.49%	1,136.02	3.31%	1,136.02	4.53%	1,136.02	6.20%
长期待摊费用	958.10	2.10%	715.84	2.09%	539.16	2.15%	846.03	4.61%
递延所得税资产	3,169.12	6.95%	2,922.89	8.53%	2,088.21	8.32%	1,636.20	8.92%
其他非流动资产	100.00	0.22%	500.00	1.46%	-	-	1.73	0.01%
非流动资产合计	45,582.57	100.00%	34,282.23	100.00%	25,098.15	100.00%	18,332.80	100.00%

#### (1) 可供出售金融资产和长期股权投资

2018年末,公司可供出售金融资产余额为100.00万元,系公司投资北京科达融创科技有限公司的投资款,公司持有科达融创10%的股权。2019年公司执行新金融工具准则,该项投资改于“其他非流动资产”科目列报。

截至报告期末,公司的长期股权投资为对本能科技等7家公司的股权投资,具体情况如下:

单位:万元

被投资单位名称	主营业务	持股比例	投资成本	减值准备	投资收益/损失	宣告发放现金股利或利润	账面价值
本能科技	电子车牌标签	40.00%	2,600.00	1,290.00	-830.97	-	479.03
上海璨达	特种软件	20.00%	1,000.00	-	-192.55	-	807.45

科达视讯	渠道销售	10.00%	100.00	-	94.38	35.99	158.39
上海共视	量子通信	20.00%	40.00	-	-33.13	-	6.87
科达思创	市场开拓	30.00%	300.00	-	-61.65	-	238.35
公行安全	安防工程	30.00%	300.00	-	-115.13	-	184.87
三意楼宇	楼宇智能	3.85%	500.00	-	-	-	500.00
合计			4,840.00	1,290.00	-1,139.06	35.99	2,374.95

公司通过对外投资，实现了储备技术、开拓渠道等战略目标，为长期发展创造了较好的环境。根据会计准则的相关规定，公司采用权益法核算上述投资。

2017年，公司以1,960万元取得本能科技40%股权，并与其他股东同比例向本能科技增资640万元。本能科技主要从事基于射频识别技术的电子车牌标签研发、生产、销售业务，由于射频电子车牌未能按预期全面推广，使得本能科技持续亏损，因此经减值测试，公司在2017年、2018年、2019年1-9月分别计提了490.00万元、500.00万元和300.00万元的资产减值准备。

## (2) 长期应收款

报告期各期末，长期应收款具体情况如下：

单位：万元

项目		2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
分期收款销售商品	待收本金	1,072.49	1,108.19	1,540.27	571.16
	减：未确认融资收入	69.00	98.13	158.26	110.90
	账面价值	1,003.50	1,010.06	1,382.01	460.26
PPP项目-丰宁拓科智慧城市建设期投入		11,949.73	2,018.36	-	-
合计		12,953.23	3,028.42	1,382.01	460.26

报告期各期末，公司长期应收款账面价值为460.26万元、1,382.01万元、3,028.42万元及12,953.23万元，系公司分期收款销售商品和建设PPP项目所致。根据会计准则规定，公司将需在多年内分期收款合同，按约定的收款期和适当的折现率确认未实现融资收入，并在收款期内分期摊销。2018年开始，公司子公司丰宁拓科承接承德市丰宁县智慧城市PPP项目建设，公司将建设期投入在长期应收款核算。

## (3) 固定资产

报告期内，公司固定资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
房屋建筑物	11,761.01	12,270.48	2,220.48	2,391.84
机器设备	2,889.69	2,264.98	2,160.92	1,784.65
电子设备	7,017.03	4,986.94	3,761.35	3,018.16
运输设备	302.97	345.85	366.46	358.05
办公设备	98.93	91.88	98.34	103.34
合计	22,069.63	19,960.13	8,607.56	7,656.03

报告期各期末，固定资产账面价值分别为7,656.03万元、8,607.56万元、19,960.13万元及22,069.63万元，占非流动资产的比例分别为41.76%、34.30%、58.22%及48.42%，主要由房屋建筑物、机器设备和电子设备构成。

2017年末，公司固定资产较2016年末增长了951.52万元，增幅为12.43%，主要系公司新增SMT生产线所致。2018年末公司固定资产较上年末增长了11,352.57万元，增幅为131.89%，主要系募投项目新建厂房和新增设备投入使用所致。2019年9月末，公司固定资产较上年增长2,109.50万元，主要系购置了高精度检测设备所致。

#### （4）在建工程

2016年末和2017年末，公司在建工程账面价值分别为2,216.99万元和4,931.78万元，占非流动资产的比例分别为12.09%和19.65%。2017年末在建工程较上年末增长主要因为募投项目的建设投入。2018年内，募投项目陆续转固，使得当年末无在建工程。

#### （5）无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
土地使用权	1,474.10	1,504.74	1,545.59	1,586.45
软件技术	1,347.42	1,625.50	1,668.48	2,793.10
待执行合同价值	-	524.99	-	-
合计	2,821.52	3,655.23	3,214.07	4,379.55

报告期各期末,公司无形资产账面价值分别为4,379.55万元、3,214.07万元、3,655.23万元及2,821.52万元,公司无形资产主要为土地使用权及软件技术。2018年9月公司以1,000万元收购了广州浩瀚100%股权,收购前广州浩瀚开发了多项指挥软件。根据收购协议约定,广州浩瀚收购价款包含了多个待执行合同的预期收益646.85万元,确认为待执行合同价值,并按合同的执行进度逐步摊销,其中2018年摊销121.86万元,2019年度摊销524.99万元。

#### (6) 商誉

报告期各期末,公司商誉净额均为1,136.02万元。公司的商誉系于2014年收购上海柘洲100%股权和上海泓臻60%股权时,投资成本与被投资单位可辨认净资产的公允价值之间的差额产生。公司商誉的构成情况如下:

单位:万元

被投资单位	商誉原值	减值准备	商誉余额
上海柘洲	1,536.02	400.00	1,136.02
上海泓臻	283.77	283.77	-
合计	1,819.79	683.77	1,136.02

公司严格遵守会计准则要求,在每个资产负债表日对商誉进行减值测试。2015年末,公司基于减值测试的结果计提了683.77万元商誉减值准备。报告期内,上海柘洲相关的资产组经营状况良好,商誉未发生减值。

#### (6) 递延所得税资产和递延所得税负债

报告期内,公司的递延所得税资产和负债情况如下:

单位:万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
未经抵消的递延所得税资产				
资产减值准备	2,048.03	1,972.69	1,393.80	941.96
递延收益	119.38	141.60	53.04	25.67
可抵扣应纳税亏损	371.86	355.63	263.53	525.55
合并报表抵销未实现内部销售损益	523.31	370.29	329.78	227.43
长期应收款未实现融资收入	15.90	21.25	23.74	16.64
预计负债	92.81	91.13	89.55	-
小计	3,171.30	2,952.59	2,153.44	1,737.25

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
未经抵消的递延所得税负债				
非同一控制下企业合并被合并方以公允价值计量的资产	137.66	323.23	152.51	308.53
小计	137.66	323.23	152.51	308.53
同一纳税主体净额列示抵消金额	2.18	29.70	65.23	101.05
抵消后列报情况				
递延所得税资产	3,169.12	2,922.89	2,088.21	1,636.20
递延所得税负债	135.48	293.52	87.28	207.48

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 1,636.20 万元、2,088.21 万元、2,922.89 万元及 3,169.12 万元，主要系计提资产减值准备等暂时性差异所致。报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 207.48 万元、87.28 万元、293.52 万元及 135.48 万元，系公司非同一控制下合并，被合并方无形资产的公允价值大于其账面价值（计税基础）所致。

## （二）负债分析

### 1、负债结构总体分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	66,801.05	83.87%	72,793.68	88.09%	54,808.69	98.14%	36,589.84	98.98%
非流动负债	12,850.06	16.13%	9,845.11	11.91%	1,037.91	1.86%	378.65	1.02%
负债总计	79,651.11	100.00%	82,638.79	100.00%	55,846.60	100.00%	36,968.49	100.00%

报告期内，随着公司业务规模的扩大，负债规模也相应增长。报告期各期末，公司的负债总额分别为 36,968.49 万元、55,846.60 万元、82,638.79 万元及 79,651.11 万元；其中，流动负债总额分别为 36,589.84 万元、54,808.69 万元、72,793.68 万元及 66,801.05 万元，与公司以流动资产为主的资产结构相匹配。2018 年末和 2019 年 9 月末，公司非流动负债余额较上期末增长较快，主要系取得丰宁智慧城市项目建设长期贷款所致。

## 2、流动负债结构分析

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	707.29	1.06%	-	-	-	-	-	-
应付账款	41,668.66	62.38%	29,430.66	40.43%	20,830.19	38.01%	16,491.00	45.07%
预收款项	6,792.05	10.17%	7,402.15	10.17%	16,988.40	31.00%	7,827.06	21.39%
应付职工薪酬	5,283.27	7.91%	12,720.01	17.47%	8,124.65	14.82%	5,844.67	15.97%
应交税费	1,231.63	1.84%	6,676.07	9.17%	6,465.05	11.80%	4,769.09	13.03%
其他应付款	9,661.95	14.46%	14,875.46	20.44%	880.48	1.61%	1,254.22	3.43%
其他流动负债	1,456.20	2.18%	1,689.33	2.32%	1,519.92	2.76%	403.80	1.11%
流动负债合计	66,801.05	100.00%	72,793.68	100.00%	54,808.69	100.00%	36,589.84	100.00%

公司的流动负债主要由应付账款、预收款项、应付职工薪酬和其他应付款构成。公司主要流动负债情况如下：

### (1) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为16,491.00万元、20,830.19万元、29,430.66万元及41,668.66万元，占公司流动负债总额的比例分别为45.07%、38.01%、40.43%及62.38%。公司通常采用汇兑结算，少量使用票据背书结算，报告期各期末公司均没有应付票据余额。报告期各期末，公司应付账款基本构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
购货及劳务款	39,693.38	25,992.02	20,556.64	16,343.75
工程及设备款	1,975.27	3,438.64	273.55	147.25
合计	41,668.66	29,430.66	20,830.19	16,491.00

公司应付账款主要为应付购货及劳务款、应付工程及设备款等。基于商业信用，公司与主要供应商建立了良好的合作关系。随着公司销售规模的不断增加，采购规模也相应增加，报告期内应付账款规模呈逐年上升趋势。

公司具有良好的商业信用，报告期各期末，公司不存在拖欠供应商货款的情形。

### (2) 预收款项

公司预收款项主要为客户按照合同约定向公司支付的销售货款。报告期各期末，公司预收款项金额分别为7,827.06万元、16,988.40万元、7,402.15万元及6,792.05万元，占同期流动负债总额的比例分别为21.39%、31.00%、10.17%及10.17%。公司销售业务以项目形式开展，各年末在手项目情况差别较大。2017年末需提前备货的项目较多，公司收到的预收款较多，使得当年末公司预收款项余额较高。

### （3）应付职工薪酬

公司作为视频应用综合服务商，侧重于产业链两端的产品设计研发和营销服务，人力开支是最主要的成本费用。报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为5,844.67万元、8,124.65万元、12,720.01万元及5,283.27万元，占流动负债的比例分别为15.97%、14.82%、17.47%及7.91%。近三年公司员工人数快速增长，带动各期末应付职工薪酬余额增长；2019年9月末应付职工薪酬余额下降主要系2018年度年终奖于2019年内发放所致。

### （4）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付账的明细如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付利息	-	3.92	-	-
应付股利	125.17	79.29	-	-
其他应付款	9,536.78	14,792.25	880.48	1,254.22
合计	9,661.95	14,875.46	880.48	1,254.22

报告期各期内，公司其他应付款中主要为其他应付款项，其明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
限制性股票回购义务	8,411.20	12,247.24	-	-
其他暂收/未付款	1,125.58	2,545.01	880.48	1,102.74
关联个人借款	-	-	-	151.48
其他应付款合计	9,536.78	14,792.25	880.48	1,254.22

2018年1月，公司实施“2017年度限制性股票激励计划”，向836名激励对象授予762.20万股限制性股票，授予价格为17.10元/股，截至2018年末公司

的限制性股票回购义务余额为 12,247.24 万元。2019 年 9 月末限制性股票回购义务减少至 8,411.20 万元，主要系第一期解锁条件达成，解锁部分的股票对应的回购义务冲销。

### 3、非流动负债结构分析

报告期各期末，公司非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	11,300.00	87.93%	8,000.00	81.26%	-	-	-	-
预计负债	618.74	4.82%	607.56	6.17%	597.04	57.52%	-	-
递延收益	795.84	6.19%	944.02	9.59%	353.59	34.07%	171.17	45.20%
递延所得税负债	135.48	1.05%	293.52	2.98%	87.28	8.41%	207.48	54.80%
非流动负债合计	12,850.06	100.00%	9,845.11	100.00%	1,037.91	100.00%	378.65	100.00%

2018 年公司中标承德市丰宁县智慧城市 PPP 项目，为了保证项目投资与收益现金流的期限匹配，公司从中国农业发展银行取得了长期项目建设贷款，为了 PPP 项目稳步推进奠定了良好的基础。

公司的预计负债均系产品质量保证金。公司预计负债系根据销售产品的类型、保修期限，并参考公司历史维修开支，按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。公司以产品销售量为基础，按 3 年质保期内的预计维修率估计维修费用。公司在确定最佳估计数时，综合考虑了与产品质保有关的风险和货币时间价值等因素。

报告期各期末，公司递延收益分别 171.17 万元、353.59 万元、944.02 万元及 795.84 万元，均为政府补助。报告期末公司的递延收益明细如下：

单位：万元

项目	金额	与资产相关/收益相关
苏州市发改委、财政局省级战略性新兴产业发展专项资金	12.84	与资产相关
苏州高新区创新领军人才项目补贴	45.00	与收益相关
2018 年省科技成果转化专项资金	510.00	与资产相关
上海市经济信息化委员会专项补助资金	180.00	与收益相关
基于智能视频分析技术的轨道交通大客流感知系统研究项目补贴	48.00	与收益相关

项目	金额	与资产相关/收益相关
合计	795.84	

报告期末，公司与资产相关的政府补助共计 522.84 万元，将在相关资产的使用期内分期摊销。与收益相关的政府补助共计 273.00 万元，将在补助研发项目通过政府验收后计入其他收益。

### （三）偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率	3.21	3.08	3.09	3.61
速动比率	2.17	2.33	2.15	2.82
资产负债率（母公司）	69.29%	67.06%	62.99%	57.34%
资产负债率（合并）	30.67%	32.00%	28.69%	24.55%
项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
息税折旧摊销前利润（万元）	5,038.62	36,311.58	31,252.80	20,995.17
利息保障倍数（倍）	83.41	8,410.72	-	71.95

#### （1）短期偿债能力

报告期内，公司流动比率、速动比率均保持在较好水平，流动性较高，短期偿债风险较低。随着公司业务规模扩大，应付账款等基于商业信用而获得的融资规模增长。2018 年公司承接了承德地区智慧城市 PPP 项目业务，为了解决建设资金需求，公司新增 8,000 万元长期借款，使得当年末资产负债率有所上升。

#### （2）长期偿债能力

报告期内，公司资产负债率水平总体较低，有息负债规模较小，息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，公司财务风险较小。但随着公司业务规模扩大，融资需求不断加大，负债规模也相应增长，公司资产负债率呈上升趋势。为防范流动性风险，公司一方面充分利用商业信用，一方面将通过股权融资等方式增强资金实力。

#### 2、可比上市公司情况分析

近三年，可比上市公司的偿债能力指标情况如下：

可比上市公司	合并资产负债率		
	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
海康威视	40.20%	40.66%	40.80%
大华股份	51.03%	50.34%	45.17%
东方网力	51.36%	41.05%	33.39%
真视通	44.95%	44.13%	41.45%
平均值	46.89%	44.05%	40.20%
发行人	32.00%	28.69%	24.55%
可比上市公司	流动比率		
	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
海康威视	2.17	2.60	3.01
大华股份	1.69	1.77	1.93
东方网力	1.46	2.43	2.72
真视通	1.96	2.02	2.09
平均值	1.82	2.20	2.44
发行人	3.08	3.09	3.61
可比上市公司	速动比率		
	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
海康威视	1.94	2.31	2.70
大华股份	1.45	1.49	1.60
东方网力	1.33	2.24	2.52
真视通	1.48	1.54	1.55
平均值	1.55	1.89	2.09
发行人	2.33	2.15	2.82

数据来源：上市公司定期报告

报告期各期末，公司流动比率、速动比率和资产负债率总体略优于可比上市公司平均值，一方面因为公司上市以来经营规模快速扩大，保持了较好的资产流动性；另一方面因为公司通过上市募资和留存收益再投资等方式，增强了公司的资本实力。

此外，公司在银行的资信状况良好，无不良信用记录。综上所述，报告期内公司未发生不能清偿到期债务的情况，具有良好的经营状况，偿债能力较强。

#### （四）营运能力分析

## 1、营运能力指标

报告期内，公司营运能力指标如下：

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次/年）	2.12	3.23	3.67	3.63
存货周转率（次/年）	1.58	1.70	1.41	1.81

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 3.63、3.67、3.23 及 2.12，存货周转率分别为 1.81、1.41、1.70 及 1.58。近三年公司业务规模快速增长，应收账款、存货等资产规模不断增加，但应收账款周转率、存货周转率等指标保持较好，表明公司各项主要资产周转情况良好。

## 2、可比上市公司情况分析

近三年，可比上市公司的营运能力指标情况如下：

可比上市公司	应收账款周转率		
	2018年度	2017年度	2016年度
海康威视	2.96	3.00	3.06
大华股份	2.42	2.50	2.18
东方网力	0.91	1.13	1.44
真视通	1.99	2.56	3.09
平均值	2.07	2.30	2.44
发行人	3.23	3.67	3.63
可比上市公司	存货周转率		
	2018年度	2017年度	2016年度
海康威视	4.92	5.18	5.49
大华股份	4.99	4.61	4.46
东方网力	2.40	2.80	2.58
真视通	2.75	2.63	2.17
平均值	3.77	3.80	3.68
发行人	1.70	1.41	1.81

数据来源：上市公司定期报告

公司应收账款周转情况整体较好，反映了公司较稳健的销售信用政策。公司近年来销售规模快速增长，备货规模随之增加，导致存货周转率较可比上市公司而言仍有提升空间。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入及利润情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	172,456.27	11.87%	245,363.85	34.41%	182,543.65	26.02%	144,857.59
营业成本	77,792.95	39.32%	97,204.62	58.31%	61,401.86	22.77%	50,014.05
利润总额	1,828.84	-87.05%	32,966.11	17.30%	28,105.13	58.68%	17,712.34
净利润	2,322.98	-83.39%	32,138.31	18.92%	27,024.12	55.05%	17,429.07
归属于公司普通股股东的净利润	2,292.73	-83.64%	32,195.29	18.90%	27,077.30	55.02%	17,467.28

报告期内，在政府信息化、雪亮工程等业务带动下，视讯设备的市场需求稳步增长。公司以行业整体解决方案的模式，为用户提供了更丰富的产品组合和更好的用户体验，从而在市场中取得了良好的经营业绩，营业收入保持了较快增长，近三年复合增长率为30.15%。在业务规模稳步增长的同时，公司保持了良好的盈利能力，近三年公司归属于母公司普通股股东的净利润复合增长率为35.76%，为广大投资者提供了良好的回报。

2019年初，随着人工智能、云计算、大数据技术成熟，视频会议、视频监控和视讯融合的新应用、新需求层出不穷，公司计划继续加强行业深耕，加强对行业解决方案的优化和开发，并根据行业形势和市场信息制订了较高的年度收入目标，并对应制订了费用投入预算。但在公安、法院、司法等行业，部分项目因招投标推迟未能按原计划时间进行项目建设，使得2019年1-9月公司营业收入未达预期的增长幅度，同比增长11.87%。在费用方面，为对视频人工智能应用、云计算应用进行前瞻性布局，营销费用和研发费用按照既定的费用预算扩大投入，2019年1-9月，研发人员职工薪酬同比增长21.36%，销售人员职工薪酬同比增长14.91%。综上两方面因素，使得2019年1-9月公司业绩下滑幅度较大。

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入总体结构

单位：万元

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	169,211.24	98.12%	241,584.47	98.46%	180,556.90	98.91%	142,225.84	98.18%
其他业务收入	3,245.03	1.88%	3,779.37	1.54%	1,986.75	1.09%	2,631.75	1.82%
合计	172,456.27	100.00%	245,363.85	100.00%	182,543.65	100.00%	144,857.59	100.00%

报告期内，公司一直专注于视频应用主营业务，销售规模提升较快，主营业务突出，主营业务收入占营业收入的98%左右。公司其他业务收入主要为视频会议租赁、器材销售、产品维护和维修收入。

## 2、主营业务收入按业务分类

报告期内，公司主营业务收入分行业构成情况如下：

单位：万元

行业	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
视频会议	70,184.16	41.48%	125,469.19	51.94%	93,652.72	51.87%	73,740.33	51.85%
视频监控	99,027.08	58.52%	116,115.28	48.06%	86,904.18	48.13%	68,485.51	48.15%
合计	169,211.24	100.00%	241,584.47	100.00%	180,556.90	100.00%	142,225.84	100.00%

公司主要以整体解决方案形式向客户提供完整的、成套的视频应用设备，具体包括视频会议设备和视频监控设备。目前公司已经形成了视频会议和视频监控两大业务并驾齐驱的态势，未来公司将进一步提升主营业务产业化水平，挖掘市场需求，扩大销售规模。

### （1）视频会议业务

报告期内，视频会议业务营业收入保持稳定增长，是发行人主营业务收入的主要来源之一，公司的视频会议产品主要包括终端设备、平台设备和小间距LED屏。

报告期内公司视频会议产品在国内的市场占有率和技术水平始终保持在行业前列，一方面因为公司抓住政务信息安全的突破口，依托丰富的技术储备，以完整的国产化解决方案满足客户需求；另一方面公司结合行业客户的特殊需求，相继推出网呈会议系统、政务云会议系统等解决方案和小间距LED屏等新产品，进一步增强客户黏性。

报告期内，发行人视频会议业务分产品的收入情况如下：

单位：万元

产品类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	占比	金额	占比
会议前端	41,604.00	59.28%	80,926.90	64.50%	70,693.56	75.48%	55,399.66	75.13%
会议平台及后端	16,191.08	23.07%	24,609.35	19.61%	21,105.64	22.54%	17,173.83	23.29%
小间距LED屏	12,389.08	17.65%	19,932.95	15.89%	1,853.53	1.98%	1,166.84	1.58%
合计	70,184.16	100.00%	125,469.19	100.00%	93,652.72	100.00%	73,740.33	100.00%

公司视频会议业务发展时间长，整体解决方案较为成熟，各类产品的收入结构较为稳定。报告期内，公司视频会议各类产品均保持增长态势，其中小间距LED屏产品经过数年的市场培育，2018年度取得重大突破，当年实现销售额19,932.95万元，较上年增长了975.40%。

## （2）视频监控业务

报告期内，公司视频监控业务顺利发展主要得益于顺应了人工智能、大数据和移动化的发展趋势和专注于整体解决方案开发的经营模式。

视频监控系统规模不断扩大，传统依靠人力监管已不具有可行性，必须依靠人工智能技术实时分析信号并及时报警，公司适时推出了多类智能监控设备，现已广泛应用于道路交通监控、社会治安综合治理等场景。监控网络的完善带来了海量的监控视频数据，结构化处理、分析管理并存储海量的视频数据成为了公安部门的建设重点，公司开发了基于大数据技术的云存储系统、公安视频图像信息综合应用平台、视频图像信息解析平台等产品及解决方案，得到了客户的广泛认可，带动销售收入持续上升。伴随4G网络的普及，移动警务终端、执法记录仪等移动监控设备需求迅速提升，公司推出的相关产品也取得了良好的市场表现。

报告期内，发行人视频监控业务分产品的收入情况如下：

单位：万元

产品类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	占比	金额	占比
监控前端	36,793.97	37.16%	48,019.11	41.35%	39,509.73	45.46%	35,214.01	51.42%
监控平台及后端	62,233.12	62.84%	68,096.17	58.65%	47,394.45	54.54%	33,271.50	48.58%

合计	99,027.08	100.00%	116,115.28	100.00%	86,904.18	100.00%	68,485.51	100.00%
----	-----------	---------	------------	---------	-----------	---------	-----------	---------

公司作为国内重要的视频监控整体解决方案供应商之一，视频监控的产品线兼顾了前后端产品的同步发展。报告期内，公司抓住视频监控智能化和大数据存储的机遇，实现了平台及后端产品销售的快速增长，是视频监控业务的主要增长源。

### 3、主营业务收入按区域分类

报告期内，公司主营业务收入分地区构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
北方市场	62,572.97	36.98%	83,402.60	34.52%	78,903.24	43.70%	47,911.66	33.69%
南方市场	104,963.23	62.03%	154,797.05	64.08%	98,447.39	54.52%	92,101.22	64.76%
国外市场	1,675.04	0.99%	3,384.82	1.40%	3,206.26	1.78%	2,212.96	1.56%
合计	169,211.24	100.00%	241,584.47	100.00%	180,556.90	100.00%	142,225.84	100.00%

注：北方市场包括：东北地区、华北地区和西北地区；南方市场包括：华东地区、华中地区、华南地区和西南地区。

公司以国内市场为主，报告期内国内业务收入占主营业务收入的比例均在98%以上。报告期内，公司在保持了传统优势区域-南方市场的前提下，大力开发北方市场，尤其在新疆、内蒙古等区域取得了重大突破，使得近三年北方市场销售收入的复合增长率达到31.94%。

### 4、营业收入季节性分析

近三年，公司分季度的营业收入构成情况如下所示：

单位：万元

季度	2018年度		2017年度		2016年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
一季度	46,921.18	19.12%	32,876.20	18.01%	26,555.53	18.33%
二季度	51,671.85	21.06%	35,454.45	19.42%	29,556.00	20.40%
上半年	98,593.03	40.18%	68,330.65	37.43%	56,111.53	38.73%
三季度	55,562.86	22.65%	40,462.77	22.17%	30,662.12	21.17%
四季度	91,207.96	37.17%	73,750.23	40.40%	58,083.94	40.10%
下半年	146,770.82	59.82%	114,213.00	62.57%	88,746.06	61.27%
合计	245,363.85	100.00%	182,543.65	100.00%	144,857.59	100.00%

近三年，公司经营体现出明显的季节性特征，各年公司下半年的营业收入占比分别为 61.27%、62.57%和 59.82%，其中第四季度的营业收入占比分别为 40.10%、40.40%和 37.17%。

由于本公司销售的视频应用产品的最终用户以政府部门为主，项目资金大多来源于财政资金。按照我国政府采购的相关规定，绝大多数项目需进行公开招标，此类项目通常每年一季度启动项目预算审批工作，二季度开展供应商考核工作，下半年通过项目招标等方式确定供应商，而后进入项目建设期。行业用户的采购特点使本公司产品销售具有明显的季节性特征，营业收入主要集中于下半年特别是第四季度实现。

行业用户的采购特点使得包括公司在内的同业企业普遍存在收入季节性波动的情况，近三年，公司与可比上市公司收入上、下半年分布情况如下表所示：

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年
海康威视	41.89%	58.11%	39.25%	60.75%	39.31%	60.69%
大华股份	41.47%	58.53%	39.61%	60.39%	37.13%	62.87%
东方网力	39.51%	60.49%	39.85%	60.15%	39.58%	60.42%
真视通	38.43%	61.57%	45.63%	54.37%	43.38%	56.62%
平均值	40.33%	59.67%	41.09%	58.91%	39.85%	60.15%
科达科技	40.18%	59.82%	37.43%	62.57%	38.74%	61.27%

数据来源：上市公司定期报告。

近三年，可比上市公司下半年的营业收入平均占比分别为60.15%、58.91%和59.67%，公司收入的季节性特征表现符合行业状况。

## （二）毛利分析

### 1、营业毛利情况

报告期内，公司营业毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月			2018 年度		
	毛利	比例	毛利率	毛利	比例	毛利率
主营业务收入	92,186.76	97.38%	54.48%	144,947.02	97.83%	60.00%
其他业务收入	2,476.56	2.62%	76.32%	3,212.20	2.17%	84.99%

合计	94,663.32	100.00%	54.89%	148,159.22	100.00%	60.38%
项目	2017年度			2016年度		
	毛利	比例	毛利率	毛利	比例	毛利率
主营业务收入	119,260.52	98.45%	66.05%	92,688.77	97.73%	65.17%
其他业务收入	1,881.27	1.55%	94.69%	2,154.77	2.27%	81.88%
合计	121,141.79	100.00%	66.36%	94,843.54	100.00%	65.47%

报告期内，公司主营业务突出，公司毛利主要来自主营业务收入。公司其他业务收入主要为视频会议租赁、产品维护和维修收入等服务收入，毛利率相对较高。

## 2、主营业务毛利按行业分类

单位：万元

项目	2019年1-9月			2018年度		
	毛利	比例	毛利率	毛利	比例	毛利率
视频会议	43,354.88	47.03%	61.77%	84,136.49	58.05%	67.06%
视频监控	48,831.88	52.97%	49.31%	60,810.53	41.95%	52.37%
合计	92,186.76	100.00%	54.48%	144,947.02	100.00%	60.00%
项目	2017年度			2016年度		
	毛利	比例	毛利率	毛利	比例	毛利率
视频会议	74,983.97	62.87%	80.07%	55,954.95	60.37%	75.88%
视频监控	44,276.55	37.13%	50.95%	36,733.82	39.63%	53.64%
合计	119,260.52	100.00%	66.05%	92,688.77	100.00%	65.17%

本公司主要从事视频会议和视频监控两大业务，主要服务政府及交通、教育等行业机构，从解决方案入手，公司具备了为客户提供全套视频应用设备的能力。历年来公司一直保持对研发的高投入，保障了技术的先进性，同时坚持自行完成核心生产环节，保证了产品的可靠性。公司视频应用产品通常与用户业务流程紧密联系，软硬件的定制化程度较高，因此最终消费用户的偏好、丰富的产品线、高技术含量、可靠的产品品质等因素使公司产品具有较高的附加值。

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为65.17%、66.05%、60.00%和54.48%，主营业务毛利率保持较高水平。近三年，公司主营业务毛利主要由毛利率相对较高的视频会议业务贡献，平均占比为60.43%。2019年1-9月，公司视频监控业务

占比提升较快，毛利贡献率由41.95%增长至52.97%，从而使主营业务整体毛利率有所下降。

### 3、主营业务毛利按产品分类

#### (1) 视频会议业务

报告期内，公司视频会议业务分产品的毛利情况如下：

单位：万元

产品类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
会议前端	28,593.29	68.73%	60,985.27	75.36%	57,988.80	82.03%	41,835.93	75.52%
会议平台及后端	12,154.50	75.07%	19,378.14	78.74%	16,620.32	78.75%	13,823.80	80.49%
小间距LED屏	2,607.09	21.04%	3,773.07	18.93%	374.84	20.22%	295.21	25.30%
合计	43,354.88	61.77%	84,136.49	67.06%	74,983.97	80.07%	55,954.95	75.88%

报告期内，视频会议行业沿着云架构、高清化、国产化、远程呈现的发展路径持续发展，行业领域不断扩大，应用向下级延伸，新的应用场景和整体解决方案不断涌现，从而保证了公司视频会议业务稳步发展。行业应用深化和产品持续升级成为了公司视频会议业务综合毛利率持续处于较高水平的主要原因。

报告期内，公司视频会议业务产品毛利构成结构稳定，终端和平台产品是利润的主要来源，报告期内占视频会议业务毛利额的比例均在90%以上。2018年度和2019年1-9月，公司小间距LED屏产品销售额增长较快，但该产品的毛利率较低，使得视频会议业务综合毛利率有所降低。剔除小间距LED屏后，2018年度和2019年1-9月公司视频会议业务毛利率分别为76.15%和70.50%，继续保持较高水平。

#### (2) 视频监控业务

报告期内，公司视频监控业务分产品的毛利情况如下：

单位：万元

产品类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
监控前端	16,099.80	43.76%	21,928.28	45.67%	17,390.74	44.02%	15,021.72	42.66%
监控平台及后端	32,732.09	52.60%	38,882.26	57.10%	26,885.81	56.73%	21,712.10	65.26%
合计	48,831.88	49.31%	60,810.53	52.37%	44,276.55	50.95%	36,733.82	53.64%

在智能化、大数据和移动化的发展趋势下，公司发挥平台设备和整体解决方案的优势，推动视频监控平台及后端产品销售增长，其毛利贡献率从2016年度的59.11%提高到2018年度的63.94%。公司通过不断的研发投入，保持视频监控产品的持续迭代，为报告期内视频监控产品综合毛利率总体稳定奠定了坚实的基础。

#### 4、可比上市公司情况分析

近三年，公司与可比上市公司主营业务毛利率比较情况如下表：

公司简称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
视频会议业务			
真视通	22.42%	25.36%	24.43%
公司	67.06%	80.07%	75.88%
视频监控业务			
海康威视	44.83%	43.81%	41.63%
大华股份	37.60%	38.79%	38.39%
东方网力	57.36%	57.47%	58.81%
平均值	46.60%	46.69%	46.28%
公司	52.37%	50.95%	53.64%

数据来源：上市公司定期报告。

真视通主要从事视频会议集成业务，其毛利率相对较低。公司的视频会议业务则采取自主研发、定制化解决方案模式，使得公司视频会议业务的毛利率保持较好水平。

海康威视、大华股份和东方网力均从事视频监控业务，其主营业务毛利率保持稳定。发行人视频监控业务毛利率与同业可比上市公司的毛利率基本一致。

### （三）期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	41,236.05	23.91%	52,079.50	21.23%	41,110.00	22.52%	33,418.59	23.07%
管理费用	7,640.19	4.43%	11,058.16	4.51%	8,295.07	4.54%	6,792.66	4.69%
研发费用	49,851.21	28.91%	58,009.61	23.64%	47,907.93	26.24%	40,168.30	27.73%

财务费用	-101.85	-0.06%	-61.27	-0.02%	-229.85	-0.13%	606.10	0.42%
合计	98,625.60	57.19%	121,086.00	49.35%	97,083.16	53.18%	80,985.64	55.91%

随着公司业务规模的扩张，报告期内期间费用总额逐年上升，近三年复合增长率为22.28%，低于30.15%的营业收入复合增长率，为公司盈利的持续增长创造了有利条件。

2019年1-9月，为了实现从传统视讯和安防产品供应商向视频应用解决方案供应商转型的长期发展战略，公司按年初制订的费用预算加强了在人工智能、大数据、云计算和深度学习等创新技术领域的投入，并积极完善在营销领域的布局，推进渠道下沉，新增研发和销售人员规模较多。2019年9月相比2018年9月，员工数量由约4,000人增长至近5,300余人，使得工资薪金等各项费用增长较快，2019年1-9月，研发人员职工薪酬同比增长21.36%，销售人员职工薪酬同比增长14.91%。费用增长幅度超过收入增长幅度，是2019年1-9月业绩下滑的主要因素。

公司的销售费用和研发费用金额较大，报告期内两项费用占同期营业收入的比例分别为50.80%、48.76%、44.87%和52.82%，是影响公司经营成果的重要因素，两项费用在报告期内保持同步增长，这与公司注重销售服务和研究开发的“哑铃型”经营模式相适应。

### 1、销售费用

报告期各期，公司销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
职工薪酬	23,444.06	27,975.72	21,894.12	18,305.91
股份支付费用	834.63	2,001.22	-	-
差旅费	5,604.34	7,797.80	5,734.98	4,895.89
业务招待费	3,908.14	5,482.37	5,369.01	4,186.52
办公费	267.11	348.73	596.01	844.22
租赁费	1,195.78	1,422.78	1,111.94	1,014.08
业务宣传费	277.67	454.31	362.43	321.29
物流费	982.62	1,253.22	1,503.59	953.68
电话费	395.72	466.77	485.99	443.07
低值易耗品摊销	568.63	596.63	634.86	398.89
展览费	602.17	1,256.92	723.43	532.85

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
其他	3,155.17	3,023.02	2,693.65	1,522.19
合计	41,236.05	52,079.50	41,110.00	33,418.59

公司销售费用构成中主要的项目是职工薪酬（含股份支付费用）、差旅费和业务招待费，报告期内上述三项主要费用合计占销售费用的比例平均在80%以上。2019年1-9月股份支付费用下降，主要受股份支付费用在限制性股票激励计划的各个解锁期间分期摊销影响。

公司在报告期初就已经拥有了基本覆盖全国的营销网络，报告期内持续加大了各区域市场营销队伍的建设，增强了市场开拓、售后服务、响应速度等各方面综合营销能力，营销资源的投入增加带来了公司销售业绩持续稳步增长。

## 2、管理费用

报告期各期，公司管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
职工薪酬	5,013.29	6,685.50	5,278.92	3,697.39
股份支付费用	207.15	686.14	-	-
办公费	202.98	177.60	213.73	278.83
业务招待费	67.52	98.24	85.73	106.10
水电费	101.62	127.60	104.48	91.62
电话费	79.67	92.18	86.33	54.17
折旧费	338.80	313.19	199.01	219.12
无形资产摊销	674.99	740.22	786.06	785.07
咨询费	306.35	924.30	807.59	890.58
其他	647.81	1,213.19	733.22	669.78
合计	7,640.19	11,058.16	8,295.07	6,792.66

公司管理费用主要由职工薪酬（含股份支付费用）、折旧及摊销费、咨询费等构成。报告期各期，公司管理费用分别为6,792.66万元、8,295.07万元、11,058.16万元及7,640.19万元，占同期营业收入的比例分别为4.69%、4.54%、4.51%及4.43%。报告期内，随着公司业务规模扩大和员工人数增长，公司管理费用总体呈上升趋势。

## 3、研发费用

报告期各期，公司研发费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
职工薪酬	40,265.43	45,958.86	37,709.08	33,049.24
股份支付费用	1,115.37	2,269.36	-	-
测试试验及材料费	3,162.79	3,475.33	3,805.78	1,934.86
差旅费	1,063.98	2,078.75	2,317.04	1,868.55
租赁费	942.74	972.63	1,055.97	961.66
折旧费	639.62	726.56	645.89	659.04
办公费	84.81	288.40	201.18	127.18
水电费	340.45	331.13	324.27	334.86
摊销费	55.85	40.67	132.95	143.25
低值易耗品	797.08	792.93	639.06	294.49
无形资产摊销	77.34	114.76	201.87	244.91
其他	1,305.76	960.23	874.84	550.26
合计	49,851.21	58,009.61	47,907.93	40,168.30

视频应用行业具有技术密集型的特点，而且上游集成电路、网络技术更新速度快，下游客户的应用需求也发展迅速，因此公司需要进行不断的研发投入才能保持自身的核心竞争力。稳定增长的技术开发投入不仅使公司能够根据市场发展情况，加快推出满足客户需求的新产品、新应用，更重要的是公司丰富了核心技术储备，培养了一大批经验丰富的技术人员，为公司持续发展奠定了良好的基础。

公司研发人员人数从报告期初的1,500余人到报告期末2,600余人，从而使工资薪酬及相关的差旅费持续增长。2019年1-9月，公司加大了在人工智能、云计算领域的基础研发投入，研发材料领用、测试试验、外部认证等投入增多，使得测试试验及材料费增长较快。

#### （四）其他收益

2017年12月25日财政部发布财会〔2017〕30号《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，新增了“其他收益”等报表项目，并对营业外收支的核算范围进行了调整。公司对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日以后新增的政府补助根

据上述要求进行调整。此处为便于比较分析，将2016年度计入营业外收入的政府补助与2017年度、2018年度及2019年1-9月的其他收益进行比较。报告期内，调整后的其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
增值税退税	6,865.01	10,622.05	8,957.06	6,442.22
其他政府补助	741.66	3,158.74	655.32	719.32
合计	7,606.67	13,780.79	9,612.38	7,161.54

公司开发的各类视频应用设备，功能实现主要依赖软件，因此科远软件、上海领世、上海泓镗等下属子公司均从事视频应用设备的软件开发业务。为了鼓励软件产业发展，国家颁布了《国务院关于印发〈进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策〉的通知》（国发[2011]4号）和《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号）等法规，规定：满足一定条件的软件企业可享受销售自行开发的软件产品增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退。报告期内，科远软件、上海领世、上海泓镗均持续享受该项增值税税收优惠，随业务规模的增长，退税金额也同步增长。

此外，公司作为具有自主研发能力的高新技术企业，申报了多项政府研发课题，取得了多笔政府补助。报告期内，公司确认其他收益的主要其他政府补助明细如下：

单位：万元

2016年度		
项目	金额	政府批文
省级工业和信息产业转型升级专项资金	200.00	苏财企字（2016）33号 《关于下达2016年省级工业和信息产业转型升级专项资金指标的通知》
企业稳岗补贴资金	91.42	苏人社发（2015）245号 《关于进一步做好失业保险支持企业稳定岗位工作的通知》
科技金融专项-科技贷款利息补贴	79.10	苏科资（2016）225号 《关于下达2016年度苏州市第十七批科技发展计划（科技金融专项-科技贷款利息补贴）项目经费的通知》、苏虎府规（2013）5号 《关于下拨2015年度投融资平台政策（科技企业贷款贴息部分）经费的申请》
2017年度		

项目	金额	政府批文
企业稳岗补贴资金	73.47	苏人社发〔2015〕245号 《关于进一步做好失业保险支持企业稳定岗位工作的通知》
省级工业和信息产业转型升级专项资金	50.00	苏财工贸〔2017〕66号 《关于下达2017年度第一批省级工业和信息产业转型升级专项资金指标的通知》
省级创新能力建设专项资金	50.00	苏科资〔2017〕310号 《2017年省创新能力建设专项资金（第二批）的通知》
上市补助资金	50.00	苏府〔2015〕13号 《市政府关于印发苏州市金融支持企业自主创新行动计划（2015~2020）的通知》
2018年度		
项目	金额	政府批文
先进技术研究院扶持资金	2,000.00	苏高新发改〔2018〕165号 《关于下达苏州市自主品牌大企业和领军企业先进技术研究院2017年度建设扶持资金的通知》
省级研究开发费奖励	200.00	苏高新科〔2018〕05号、苏高新财企〔2018〕06号 《关于下达2017年度企业研究开发费用省级财政奖励资金的通知》
狮山街道科技奖励金	151.40	《狮山、横塘街道加快打造科技创新街区实施办法》
专项发展资金项目	72.00	上海张江国家自主创新示范区专项发展资金项目管理合同 《高危车辆疲劳驾驶综合监测和安防防控集成与应用示范》
企业稳岗补贴资金	59.96	江苏省人力资源保障厅、财政厅苏人社发〔2015〕245号 《关于进一步做好失业保险支持企业稳定岗位工作的通知》
研发机构配套奖励金	50.00	苏高新科〔2018〕39号、苏高新财企〔2018〕61号 《关于下达2017年度研发机构配套奖励资金及国际科技合作项目配套资金的通知》
知识产权奖励金	50.00	苏知专〔2018〕24号 《关于下达对2017年度获得国家知识产权优势企业、示范企业称号企业奖励经费的通知》
2019年1-9月		
项目	金额	政府批文
市级先进制造业奖励金	160.00	苏财企〔2019〕16号 《关于下达2019年度苏州市市级打造先进制造业基地专项资金的通知》
企业研究开发费用省级财政奖励资金	200.00	苏高新科〔2019〕57、苏高新财企〔2019〕79号 《转发省财政厅、科技厅关于下达2018年度企业研究开发费用省级财政奖励资金的通知》

## （五）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
非经常性损益净额	801.07	2,713.99	742.33	765.14
归属于母公司股东的净利润	2,292.73	32,195.29	27,077.30	17,467.28
占归属于母公司所有者的净利润的比重	34.94%	8.43%	2.74%	4.38%

报告期内，非经常性损益净额占归属于母公司股东净利润的比例分别为4.38%、2.74%、8.43%及34.94%。公司的非经常性损益项目主要为政府补助。

2018年度非经常性损益较高，主要系政府补助增加所致，当年公司收到苏州市拨付的先进技术研究院扶持资金2,000.00万元。

## （六）税收优惠情况

### 1、增值税

根据国务院关于印发《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4号）、财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号），科远软件、上海领世、上海泓镗在报告期内，按17%（2018年5月1日起改为16%）的法定税率征收增值税，对实际税负超过3%的部分即征即退；且由企业专项用于软件产品研发和扩大再生产并单独进行核算，作为企业所得税不征税收入。

### 2、企业所得税

苏州科达科技股份有限公司及下属子公司科远软件、上海领世、上海泓镗为高新技术企业，在高新技术企业有效期内享受按应纳税所得额的15%计缴企业所得税。

根据财税（2012）27号文件《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》，子公司科远软件2018年度经国家税务总局江苏省税务分局认定为《2017年度第二批申报享受国家规划布局内重点软件企业名单》，科远软件按10%的税率计提所得税。

上海领世作为新办软件生产企业，根据《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[2008]1号）和《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业

所得税政策的通知》（财税[2012]27号）等相关规定，自2012年度起享受了企业所得税“两免三减半”优惠，该项优惠于2016年底到期。

上饶信则根据《关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税[2015]99号），2016年度享受了小微企业所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税的优惠。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量净额	-31,551.97	1,998.21	8,173.88	13,290.61
二、投资活动产生的现金流量净额	13,190.58	-14,498.88	-28,823.31	-16,399.13
三、筹资活动产生的现金流量净额	148.10	20,026.54	-1,790.20	28,227.56
四、汇率变动对现金的影响额	14.18	-30.90	-29.17	19.08
五、现金及现金等价物净增加额	-18,199.12	7,494.96	-22,468.81	25,138.12
六、期末现金及现金等价物的余额	14,179.59	32,378.71	24,883.75	47,352.56

#### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与同期利润表相关项目对比情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-31,551.97	1,998.21	8,173.88	13,290.61
净利润	2,322.98	32,138.31	27,024.12	17,429.07
经营活动产生的现金流量净额与净利润之比值	-1358.25%	6.22%	30.25%	76.26%
销售商品、提供劳务收到的现金	155,932.69	220,552.64	199,902.07	158,566.32
营业收入	172,456.27	245,363.85	182,543.65	144,857.59
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比值	90.42%	89.89%	109.51%	109.46%

#### 1、报告期经营活动现金流量净额变化的原因及合理性

报告期内，公司各季度经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

季度	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一季度	-3,110.61	-7,173.07	5,790.10	-6,552.77
二季度	-21,366.30	-11,693.22	-18,189.18	-7,185.28
三季度	-7,075.06	-3,696.07	5,024.04	1,810.67
四季度	-	24,560.57	15,548.92	25,217.99
合计	-31,551.97	1,998.21	8,173.88	13,290.61

公司经营活动现金流量净额变动主要因为：公司的销售回款季节性影响和规模扩张下的存货和员工人数增长。

#### （1）公司回款呈现季节性集中回款

公司最终用户主要为政府和交通、教育等行业机构，按照我国政府采购的相关规定，绝大多数项目需进行公开招标，此类项目通常每年一季度启动项目预算审批工作，二季度开展供应商考核工作，下半年通过项目招标等方式确定供应商，而后进入项目建设期。行业客户的采购特点使公司产品销售具有明显的季节性特征，公司营业收入主要集中于下半年特别是第四季度实现。政府和交通等部门的项目资金大多来源于财政资金，需要按照预算及流程规定付款，通常情况下，每年四季度为客户大额回款旺季，其他季度为回款的淡季。

公司上市后经营规模扩大、市场影响力提升，为公司争取大项目创造了良好的环境，报告期内，公司争取了较多的大型项目。大型项目实际实施过程中，一方面建设周期较长，另一方面因项目验收、资金拨付等过程受各级政府部门审批流程管理的约束，付款时间跨度较长，无论公司向业主销售还是通过集成商向终端用户销售，均会影响公司收款进度，进而影响公司经营性现金流入。

#### （2）规模扩张下的存货和员工人数增长

公司的销售收入呈逐年增长趋势，在经营规模扩大过程中，公司的存货备货和员工人数呈现增长趋势。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 29,158.64 万元、51,630.15 万元、54,480.73 万元及 68,976.71 万元，存货增加导致公司购买商品、接受劳务支付的现金上升。报告期内公司员工人数由 3,000 余人增长至 5,300 余人，员工人数的上升导致公司的薪酬支出增加。各期公司支付给职工的现金流出分别为 56,147.22 万元、66,593.31 万元、80,444.87 万元、79,455.95

万元，薪酬支出同比增长 5,732.89 万元、10,446.09 万元、13,851.56 万元和 20,101.48 万元。

报告期各期，经营性现金流流出增幅超过经营性现金流流入的增幅，收款与付款进度的不匹配导致公司经营性净现金流随企业规模的扩张呈现下滑趋势。

2、报告期经营活动现金流量净额与报告期各期净利润不配比的原因及合理性

公司受业务的季节性特征影响，当年销售产生的应收账款回收进度部分会延续至下一个年度；而在整体业务规模快速增长的背景下，采购付款周期调整的空间较小，职工薪酬则需要按期支付，现金收付时间上的差异使公司在快速发展时期经营活动现金流量净额与净利润水平不能完全匹配。

报告期各期，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额的调节情况列示如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
净利润	2,322.98	32,138.31	27,024.12	17,429.07
加：资产减值准备	894.69	5,828.23	4,160.88	1,471.48
固定资产折旧	1,891.17	1,986.74	1,533.90	1,482.09
无形资产摊销	983.49	1,040.17	1,048.31	1,085.88
长期待摊费用摊销	312.93	314.63	565.45	465.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	12.88	-39.90	-	0.26
固定资产报废损失	-	1.31	2.72	--
财务费用(收益以“-”号填列)	-71.43	-77.81	29.17	349.48
投资损失(收益以“-”号填列)	-147.56	-465.02	-564.95	--
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-246.24	-834.68	-452.01	-274.08
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-158.05	-127.07	-120.20	-152.25
存货的减少(增加以“-”号填列)	-13,447.26	-3,145.42	-24,718.73	-7,153.22
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-23,977.72	-43,061.63	-19,164.33	-9,347.43
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-2,079.86	3,394.95	18,829.55	7,934.13
其他-股份支付费用	2,157.15	5,045.40	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-31,551.97	1,998.21	8,173.88	13,290.61
净利润与经营活动产生的现金流量净额之差	33,874.95	30,140.10	18,850.24	4,138.46

报告期各期，净利润与经营活动产生的净现金流量净额之差分别为 4,138.46 万元、18,850.24 万元、30,140.10 万元、33,874.95 万元，净利润与经营活动产生的净现金流量净额之差主要系存货、经营性应收项目及经营性应付项目的变动影响。

#### （1）存货增加的原因

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 29,158.64 万元、51,630.15 万元、54,480.73 万元及 68,976.71 万元，主要由原材料、产成品和自制半成品构成。各期末三类主要存货占存货总额的比例均超过 95%。随着销售规模的增长，公司订单金额的增加，公司相应增加库存备货，存货余额也相应增加。公司报告期内存货增加的具体情况参见募集说明书之“第七章 管理层讨论与分析”之“一、（一）2、（6）存货”的相关内容。

#### （2）经营性应收项目变动的原因

经营性应收项目主要有应收票据及应收账款，其增加主要是应收票据及应收账款随着经营规模的扩大而增长。报告期各期，公司应收账款及应收票据余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款及应收票据余额	123,647.73	100,949.93	58,171.00	44,929.43
应收账款及应收票据较期初变动额	22,697.80	42,778.93	13,241.56	7,733.20

公司应收账款及应收票据增长较快的原因一致，主要系销售规模持续增长、业务季节性影响以及公司承接的大型项目增多。

#### （3）经营性应付项目的变动的原因

报告期各期，公司应付账款余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应付账款余额	41,668.66	29,430.66	20,830.19	16,491.00
应付账款余额较期初变动金额	12,238.00	8,600.47	4,339.19	3,398.18

报告期内，公司经营性应付项目增加主要系应付账款余额变动，金额分别为 3,398.18 万元、4,339.19 万元、8,600.47 万元及 12,238.00 万元，公司经营性

应付项目增加系公司生产经营规模扩大，产品订单增加，原材料采购相应增加。

报告期内，公司经营性应付金额虽然增加，但其增加额小于同期经营性应收的增加额，从而造成公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异有所增加。

综上所述，公司经营性现金流量净额与净利润不配比主要系公司业务模式所致，与实际经营情况一致，符合所处行业情况。

报告期各期“销售商品、提供劳务收到的现金”分别为158,566.32万元、199,902.07万元、220,552.64万元和155,932.69万元，资金流入的源头保持同比稳步的增长态势；公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比值较高，说明公司货款回笼及时，收现能力强。未来，公司将进一步加强资金收付管控，保持持续健康的盈利质量。

## （二）投资性活动产生的现金流量分析

报告期各期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-16,399.13万元、-28,823.31万元、-14,498.88万元及13,190.58万元，主要由购买理财产品、建设募投项目和对外投资等形成。

2017年度公司投资活动产生的现金流量净流出28,823.31万元，主要系公司利用闲置资金进行现金管理所致。

## （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量变动主要是首次公开发行股票并上市募集资金、限制性股票激励计划、银行借款筹资、股利分配、支付利息等事项导致。

# 四、资本性支出

## （一）报告期内资本性支出情况及其影响

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为4,304.80万元、5,607.82万元、7,054.64万元及6,785.07万元，累计支出达23,752.33万元，报告期内，公司资本性支出主要用于IPO募投项目建设和支付股权投资款。

## （二）未来可预见的资本性支出及对公司的影响

公司未来可预见的重大资本性支出主要用于本次发行募集资金拟投资的建设项目。本次发行募集资金拟投资的建设项目具体情况参见募集说明书之“第八章 本次募集资金运用”。

## 第五章 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

经公司第三届董事会第五次会议和2018年度股东大会审议通过，并经第三届董事会第八次会议修订，本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币51,600.00万元（含51,600.00万元），本次发行可转债募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	募集资金投入 (万元)	备案文号	环保批文
1	视频人工智能产业化项目	21,660.42	16,200.00	苏高新经发备[2019]46号	苏新环项[2019]第129号
2	云视讯产业化项目	16,965.66	13,800.00	苏高新经发备[2019]39号	苏新环项[2019]第128号
3	营销网络建设项目	10,150.00	6,600.00	苏高新经发备[2019]42号	[注]
4	补充流动资金	15,000.00	15,000.00	-	-
	合计	63,776.08	51,600.00		

注：本项目不属于《建设项目环境影响评价管理分类目录》中规定需要进行环境影响评价的项目，无需进行环评审批。

实际募集资金净额少于项目投资总额之不足部分，由公司自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权，对项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

### 二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性

#### （一）募投项目实施的必要性

##### 1、人工智能和云计算是国家产业政策鼓励的重点方向

2017年来，国家及各省地市推出大量针对人工智能发展的产业政策，推动了人工智能在视频应用上的快速发展。《国务院关于印发新一代人工智能发展规划的通知》和《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020年）》

提出要促进人工智能技术在智能政务、智慧法庭、智慧城市、智能交通、智能环保等方面得到广泛应用，利用人工智能提升公共安全保障能力，目标到 2020 年，视频图像识别产品达到国际先进水平，发展人证合一、视频监控、图像搜索、视频摘要等典型应用。

在云计算方面，云计算已成为我国信息化重要形态和建设网络强国的重要支撑。2017 年，工信部发布《云计算发展三年行动计划（2017-2019 年）》，提出到 2019 年，我国云计算产业规模达到 4,300 亿元，提出协同推进政务云应用，推进基于云计算的政务信息化建设模式，鼓励地方主管部门加大利用云计算服务的力度，应用云计算整合改造现有电子政务信息系统，提高政府运行效率；积极发展安全可靠云计算解决方案，在重要信息系统和关键基础设施建设过程中，探索利用云计算系统架构和模式弥补软硬件单品性能不足，推动实现安全可靠软硬件产品规模化应用。

在各项产业政策的支持下，人工智能和云计算技术快速发展，相应的智能监控和云视讯的渗透率会快速上升。在政策和产业背景支持下，公司有必要抓住历史机遇，通过本次募投项目进一步扩大公司研发和产业化能力，实现可持续发展。

## 2、人工智能和云计算是视频应用行业的发展趋势

近年来，得益于深度学习算法的进步，人工智能在视频监控领域快速应用。前端网络摄像机中采用 AI 芯片形成感知型摄像机，实时分析视频内容并形成结构化数据，后端监控平台使用以 GPU 为计算核心的深度学习服务器，运用人脸识别、车辆识别、行为识别等算法识别技术，拓展开发出视频图像结构化分析、视频数据研判、目标动态和轨迹分析、海量视频数据快速检索、智能图像增强、数据挖掘比对等大量视频监控的全新应用方式，进一步解放人力，提高目标的检出率和准确性，从而提高案件侦破、交通管理等社会治理领域的工作效率。人工智能技术带来的多层次效能提升充分满足了公安、政法等行业客户的实战需求，革命性地创造出全新的高效作战、侦查、监测和指挥调度方式，大幅扩大了行业市场空间。人工智能是未来视频监控系统发展的重中之重，它将不仅局限于人、车、行为的识别和记录，还将逐步进化至自主研判、分析、预警，实现真正的智慧安防。

在视频会议领域，在用户需求和云计算技术发展的双重驱动下，云视频会议

将成为行业发展的关键趋势之一。基于“云计算”的视频会议系统不再是一个层级式的架构，而是一个以网络为纽带，无层级的网状架构。“云平台”具有良好的系统容量弹性，提供灵活、快速和低成本动态配置能力，系统容量可以平滑扩展，同时也实现了各个点可随意召开会议，解决了易用性问题，使设备的使用效率大幅提高，有助于视频会议系统的推广。目前如火如荼的视频政务云的建设就广泛采用了云计算架构，各级政府部门单位可通过政务视频公共平台实现内部或相互之间的沟通、协商、决策等工作需求；在有突发事件时，更升级成为连通各政府部门单位重要的信息纽带，协助领导全面掌控事态发展，及时决策、快速指挥，提高执政效力。

本次募投项目的建设符合行业发展趋势，深度契合下游行业用户的业务应用需求，有利于公司扩大销售规模，巩固和扩大市场占有率。

### **3、人工智能和云计算是公司技术平台升级的投入重心**

公司设有创新中心作为研发机构，创新中心的工作重点是掌握视频应用领域内的前沿技术并进行分析，对公司产品发展有关的技术点进行预研，不断研究开发有市场前景、有竞争力的视频应用产品，不断推广和应用新技术。

目前行业内的领先企业均将人工智能、云计算等前沿技术作为投入重心，建立了大规模的深度学习训练平台、高性能运算平台、视频图像数据中心、云服务中心进行多层次的技术和应用研究。本次募投项目的实施在现有基础上加速在人工智能和云计算方向的技术迭代，并完善了数据机房、视音频实验室、可靠性检测设备研发基础设施，完成公司技术平台的全面升级，巩固核心竞争力。

### **4、完善现有营销的网络，是公司实现可持续发展的必然举措**

公司的主要用户目前集中在公安、检察院、法院、司法、教育等政府机构，广泛分布于国内各个省市自治区。围绕行业解决方案所进行的产品研发和项目式营销是公司的核心竞争优势之一，公司通常直接与最终用户进行产品方案的交流，在产品上充分了解用户需求，提供行业解决方案。

公司现有的国内营销网络是多年探索的结果，对公司的发展起到了非常重要的作用。公司的省级分公司作为区域营销中心在各省用户中已树立了较强的品牌地位，和用户建立了良好的合作关系。随着公司业务的进一步发展，一方面现有省级分公司成立时间较长，装修陈旧，品牌形象需进一步提升；另一方面二级办

事处规模不足，不能充分满足公司在重点地区地市级市场拓展的需求，对各地通用行业代理商的发展较为欠缺。

为达到公司业务持续发展、巩固竞争优势、提高用户粘性等战略目标，并且保障产业化项目顺利实施，公司有必要完善和优化目前的营销网络，增强省级分公司“以点带面”的区域支撑作用，持续推进资源下沉的营销策略，增强营销网络实力，进一步提升对行业用户的覆盖密度，实现公司健康、持续、快速发展。

### **5、充足的资金储备是公司业务日益增长的有力支撑**

近年来，公司业务规模呈现快速发展态势。2016年、2017年及2018年，公司营业收入分别为144,857.59万元、182,543.65万元和245,363.85万元，较上年同期分别增长18.55%、26.02%和34.41%。目前公司业务规模正处于快速发展阶段，对流动资金有较高的需求，通过本次募集资金补充流动资金，能够为公司生产经营提供相对长期的资金来源，也为公司的长期持续发展提供有力支撑。

## **（二）募投项目实施的可行性**

### **1、下游行业市场为本次募投项目实施提供广阔空间**

**视频监控行业：**近十年来，我国视频监控行业技术发展迅速，数字化、高清化、网络化以及智能化，视频监控行业的市场规模在技术快速升级换代的推动下不断增长。目前行业技术不断进步，人工智能、大数据、云计算等前沿技术相辅相成，创造出全新的基于人工智能的视频监控作战、侦查、检索分析方式，共同推动视频数据处理效率和行业应用深化发展，行业附加值大幅提升。未来随着技术演进，前端加载AI芯片的感知型摄像机和后端具有高性能算力、智能算法和大数据支撑的智能云平台将逐步进行市场渗透，替代传统的网络摄像机和网络视频监控平台，从而推动市场空间持续增长。

**视频会议行业：**随着网络带宽的提升和资费下降，视讯技术发展和产品成本降低，视频会议的用户群体不断增加，市场规模日益扩大。视频会议系统从单纯的视频通信开始发展到包括远程教学和培训、远程医疗、远程接访、远程探视、可视指挥调度等多种形式，例如教育组织正在利用视频会议远程授课，医疗机构利用视频会议实现远程会诊，以解决教育、医疗等公共资源的不平衡问题。视频会议在改善政务通信效率、提升生产力方面担当越来越重要的角色。

根据国际著名咨询机构 Frost&Sullivan 发布的《中国视频通信行业白皮书》，中国视频会议市场规模由 2013 年的 47.4 亿元，增长至 2017 年的 110.4 亿元，于该 4 年间实现 23.5% 的年均复合增长，预计市场将于 2018 年至 2022 年间实现高达 30.1% 的年均复合增长，于 2022 年达到 445.7 亿元规模；中国视频监控市场 2017 年已达到 1,120.1 亿元人民币，在 2013-2017 年间实现 16.7% 的年均复合增长。随着智慧城市、雪亮工程等重点工程的进一步发展，预计未来维持稳定增长，到 2020 年市场规模达到 1,600 亿元，到 2022 年市场规模达到近 2,000 亿元。

我国持续稳定的社会治安和政务信息化投资将为视频应用行业带来广阔的市场需求，从而有利于本次募投项目顺利实施。本次募投项目具有充足的市场空间。

## 2、公司技术研发体系是本次募投项目实施的坚实基础

公司经过多年对视频应用技术持续不断的悉心钻研，构建出包含前瞻性技术研究、底层技术开发、产品及解决方案开发的多层次研发平台，有效保证了公司的技术水平引领行业发展潮流，并根据市场信息开发出满足用户深度需求的产品及解决方案。

在研发管理思想方面，公司采用国际先进的集成产品研发模式 Integrated Product Development（简称 IPD），强调将正确定义市场需求和产品概念作为研发的第一步，并将研发投资分析贯穿开发全程，保证了研发资金的使用效率；采用跨部门、跨系统的产品开发团队，通过异步开发和建设共用基础模块库，大幅提升了技术研发及产业化速度。

在技术体系方面，公司的技术体系涵盖了视音频编解码、视音频处理、网络协议交换、网络传输与控制、可靠性与存储、融合网关、硬件设计、应用软件开发等各项核心环节，在人工智能和云计算领域也已初步构建了研发团队，拥有了丰富的技术储备。

在技术团队方面，公司建立了多层次、多方向的高水平研发团队，2018 年末公司的研发人员共计 2,100 余人，拥有充足的人才储备和高端的人才结构，能够满足本次募投项目的研发人才需求。

公司以用户需求为导向的技术研发理念和强有力的研发实力使得公司能够快速响应用户需求，同时也提升了研发项目成功率，为本次募投项目实施奠定坚实基础。

### **3、公司营销服务体系是本次募投项目实施的可利条件**

公司已建立了相对完善的立体营销服务网络，在区域覆盖方面，公司已建立了 30 个省级分公司，并在各省的省会下设二级办事处，集中了品牌导入、项目运作和售后服务职能，招聘当地人员并建立起完善的本地化服务支持体系；在行业覆盖方面，公司根据下游市场的不同特点，在总部营销中心建立了针对各个重点行业的独立营销团队，能够提供专业化的行业营销服务，对原有行业用户的新增需求进行深度挖掘，同时凭借已有的行业成功案例和解决方案优势，快速地进行同行业的横向扩张；在服务支撑方面，公司坚持“以用户为中心”的服务理念，在总部设立 K-Service 360° 服务中心为用户提供 7\*24 小时售后服务受理和远程技术支持，在分公司和办事处设置售后服务经理和专业售后服务工程师，响应 K-Service 360° 服务中心的服务调度，为客户提供售后现场服务。

公司成熟的营销服务体系一方面有利于产业化项目实现预期效益，另一方面有利于营销网络建设项目中渠道下沉、品牌提升等战略的顺利实施。

### **4、公司完善的管理体系和管理团队，是本次募投项目实施的重要保障**

公司建立了全面的管理体系。在管理模式方面，公司的矩阵式管理模式能够建立跨部门的团队运作机制，充分利用和共享工作资源，快速提升反应能力和协作效率；在管理手段方面，公司已经成功建设了 ERP 企业信息管理系统、CRM 客户关系管理系统、IBSC 战略管理系统、EHR 人力资源管理系统、PPM 项目管理系统、PLM 产品生命周期管理系统等，有效加强了资源管控和流程管控，提高了研发生产效率，实现了部门间的高效协作和信息资源共享；在管理制度方面，公司制定了完善的销售管理制度、集成商管理制度以及绩效考核制度。

公司目前核心管理团队大多在本公司工作十年以上，具有很好的合作能力和管理能力，积累了丰富的研发、销售、市场开拓经验及广泛的社会资源，深谙行业发展特点及趋势，一方面能够准确把握市场需求变化，通过市场研究制定有效的研发及营销战略；另一方面能够通过科学的管理体系激发研发和营销团队的积

极性、主动性以及创造性，能够为本次募投项目提供很好的人力资源保障，保证项目的顺利实施。

### 三、本次发行募集资金投资项目简介

#### （一）视频人工智能产业化项目

##### 1、项目概况

本项目拟通过建设人工智能深度学习训练平台、高性能运算中心、视频图像数据库以及研发实验室，提升公司在人工智能领域的算法技术和图像大数据积累，提升感知型摄像机、智能分析平台以及云存储等视频应用产品的市场渗透率，面向市场推广销售。

##### 2、项目实施主体

本项目实施主体为本公司。

##### 3、投资概算

本项目总投资金额为 21,660.42 万元，募集资金拟投入金额为 16,200.00 万元，用于厂房建设、购置设备及软件、安装工程及工程建设其他费用，均为资本性支出。项目投资估算具体如下：

单位：万元

序号	投资构成	项目总投资		募集资金拟投入	
		金额	比例	金额	比例
一	建设投资	17,063.81	78.78%	16,200.00	100.00%
1	建筑工程费	10,034.34	46.33%	10,034.34	61.94%
2	设备软件购置费	4,070.45	18.79%	4,070.45	25.13%
3	公用工程费	848.86	3.92%	848.86	5.24%
4	安装工程费	288.42	1.33%	288.42	1.78%
5	工程建设其他费用	1,009.18	4.66%	957.93	5.91%
6	预备费	812.56	3.75%	-	-
二	铺底流动资金	4,596.61	21.22%	-	-
	合计	21,660.42	100.00%	16,200.00	100.00%

##### 4、项目经济效益分析

本项目完全达产后，预计年产感知型摄像机 60,000 台、智能分析平台 8,000 台和云存储 700 台，预计每年可实现销售收入 38,900.00 万元。项目投资财务内部收益率（所得税后）为 19.42%，项目投资回收期（含建设期，所得税后）为 6.97 年。

### 5、项目备案情况

本项目已取得苏高新经发备[2019]46号《江苏省投资项目备案证》，已取得苏新环项[2019]第129号《关于对苏州科达科技股份有限公司视频人工智能产业化项目环境影响报告表的审批意见》。

## （二）云视讯产业化项目

### 1、项目概况

本项目拟通过建设云计算中心、云服务中心和研发实验室，提升公司在云计算领域的技术积累，对云视讯平台、云视讯终端等云视讯产品、应用及服务进行全面升级，提升云视讯产品销售规模。

### 2、项目实施主体

本项目实施主体为本公司。

### 3、投资概算

本项目总投资金额为 16,965.66 万元，募集资金拟投入金额为 13,800.00 万元，用于厂房建设、购置设备及软件、安装工程及工程建设其他费用，均为资本性支出。项目投资估算具体如下：

单位：万元

序号	投资构成	项目总投资		募集资金拟投入	
		金额	比例	金额	比例
一	建设投资	14,525.57	85.62%	13,800.00	100.00%
1	建筑工程费	8,428.66	49.68%	8,428.66	61.08%
2	设备软件购置费	3,551.15	20.93%	3,551.15	25.73%
3	公用工程费	744.17	4.39%	744.17	5.39%
4	安装工程费	251.99	1.49%	251.99	1.83%
5	工程建设其他费用	857.91	5.06%	824.03	5.97%
6	预备费	691.69	4.08%	-	-
二	铺底流动资金	2,440.09	14.38%	-	-

序号	投资构成	项目总投资		募集资金拟投入	
		金额	比例	金额	比例
	合计	16,965.66	100.00%	13,800.00	100.00%

#### 4、项目经济效益分析

本项目完全达产后，预计年产云视讯平台 600 台、云视讯终端 8,000 台，预计每年可实现销售收入 19,400.00 万元，项目投资财务内部收益率（所得税后）为 19.85%，项目投资回收期（含建设期，所得税后）为 6.62 年。

#### 5、项目备案情况

本项目已取得苏高新经发备[2019]39号《江苏省投资项目备案证》，已取得苏新环项[2019]第128号《关于对苏州科达科技股份有限公司云视讯产业化项目环境影响报告表的审批意见》。

### （三）营销网络建设项目

#### 1、项目概况

本项目拟在公司现有营销网络的基础上新增 45 个二级办事处，翻新升级部分省级分公司共 20 个，建设 2 个大型展厅。本项目的实施将有助于公司营销网络向各地级市辐射，增强对重点区域、重点行业用户的营销力量，提升公司品牌的知名度和影响力，最终提升公司的市场占有率和整体实力。

#### 2、项目实施主体

本项目实施主体为本公司。

#### 3、投资概算

本项目总投资金额为 10,150.00 万元，用于营业网点的装修费、展示设备、租赁物业费和营销车辆购置，以及展览费、广告费等营销费用。项目投资估算具体如下：

单位：万元

序号	投资构成	项目总投资		募集资金拟投入	
		金额	比例	金额	比例
1	装修费	2,550.00	25.12%	2,550.00	38.64%
2	设备投资	3,300.00	32.51%	3,300.00	50.00%
3	租赁物业费	2,700.00	26.60%	-	-

序号	投资构成	项目总投资		募集资金拟投入	
		金额	比例	金额	比例
4	营销车辆购置	300.00	2.96%	300.00	4.55%
5	营销费用	1,300.00	12.81%	450.00	6.82%
	合计	10,150.00	100.00%	6,600.00	100.00%

#### 4、项目备案情况

本项目已取得苏高新经发备[2019]42号《江苏省投资项目备案证》。本项目不属于《建设项目环境影响评价管理分类目录》中规定需要进行环境影响评价的项目，无需进行环评审批。

#### (四) 补充流动资金

为满足公司日常经营需要，公司拟以本次发行可转换公司债券募集资金中的15,000.00万元用于补充公司流动资金，本项目不属于资本性支出。

近年来，公司业务快速发展，营业收入逐年递增。2016年-2018年，公司营业收入分别为144,857.59万元、182,543.65万元和245,363.85万元，分别较上年增长18.55%、26.02%和34.41%。公司销售收款根据行业特点具有一定的季节性，而日常运营过程中需要按时支付员工薪酬、采购开支等日常运营支出，从而形成流动资金缺口，未来随着业务规模的不断增长，公司对流动资金的需求也将随之扩大。

此外，本次募投项目建设亦将产生流动资金需求。本次募集资金投资项目“视频人工智能产业化项目”、“云视讯产业化项目”和“营销网络建设项目”合计投资总额为48,776.08万元，其中使用募集资金投入36,600.00万元，剩余12,176.08万元需公司以自筹资金投入。

公司通过本次公开发行可转换债券募集资金补充相应流动资金，可以有效缓解公司业务发展和技术更新所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

### 四、本次募集资金投资项目对公司经营状况和财务状况的影响

## （一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资符合国家产业政策，也符合公司整体战略发展方向，具有较好的市场发展前景和经济效益。从公司经营管理的角度来看，投资项目的实施将进一步丰富公司产品线和解决方案，增强技术研发实力和营销网络覆盖面，有助于公司前沿技术迭代带来产业升级的市场机遇，更好地满足用户需求，从而为公司实现战略发展目标奠定基础。

## （二）对公司财务状况的影响

本次公开发行可转换公司债券能进一步扩大公司的资产规模，公司负债也有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，净资产规模相应增加，财务结构进一步优化，为公司未来持续、健康发展奠定基础。随着募集资金投资项目的建成，公司盈利能力将进一步得到提高，市场地位进一步巩固。

另一方面，由于募集资金投资项目从建设到完全达产尚需一定时间，因此在募集资金投资项目完全达产前，新增固定资产折旧及装修费摊销对公司的利润有一定的影响。若募投项目不能按预期实现效益，则公司将面临因折旧摊销增加导致的净利润下滑风险。从中长期来看，随着项目陆续产生效益，公司收入和利润水平将逐步上升，公司的盈利能力及盈利稳定性将不断增强。

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及行业发展趋势，具有良好的经济效益；对增强公司核心竞争力、降低财务风险具有重要的意义。本次募投项目的实施有利于进一步增强公司综合实力，提升公司行业地位，保障公司可持续发展，符合全体股东的利益。

## 第六章 备查文件

### 一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的相关正式文件，具体包括：

- （一）近三年的财务报告及审计报告；2019年1-9月未经审计的财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、备查文件查阅时间和地点

#### （一）查阅时间

发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点。

#### （二）查阅地点

1、发行人：苏州科达科技股份有限公司

地址：江苏省苏州市高新区金山路131号

电话：0512-68094995

传真：0512-68094995

联系人：龙瑞

2、保荐人（主承销商）：华林证券股份有限公司

注册地址：拉萨市柳梧新区察古大道1-1号君泰国际B栋一层3号

联系地址：上海市浦东新区银城中路488号太平金融大厦3802、3803室

电话：021-20281102

传真：021-20281101

联系人：王博、黄萌

投资者亦可在本公司指定信息披露网站上海证券交易所网站查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《苏州科达科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》签章页）

苏州科达科技股份有限公司

