

证券简称：纵横通信

股票代码：603602



杭州纵横通信股份有限公司

(杭州市滨江区阡陌路 459 号聚光中心 B 座 24 层)

公开发行A股可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



东方花旗证券有限公司

(上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 24 层)

二〇二〇年四月

声 明

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

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

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人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。

重大事项提示

本重大事项提示仅对需投资者特别关注的风险因素及其他重要事项进行提醒。敬请投资者认真阅读募集说明书“风险因素”一节的全部内容。

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司聘请联合评级为本次发行的可转债进行信用评级，评定公司主体信用等级为 A+，本次发行的可转债信用等级为 A+。

本次发行的可转换公司债券上市后，在债券存续期内，联合评级将对本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级，并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级在债券存续期内每年至少进行一次。

二、关于公司本次发行可转债的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“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，公司经审计的净资产为 68,190.27 万元，低于 15 亿元，因此公司需对本次公开发行的可转换公司债券发行提供担保，具体担保情况如下：

为保障本次可转债持有人的权益，公司实际控制人苏维锋将为公司本次发行可转债提供保证担保，承担连带保证责任，保证范围为本次经中国证监会核准发行的可转债总额的 100% 本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的合理费用，保证的受益人为全体债券持有人。

保证担保的债权为公司本次发行的总额不超过人民币 27,000 万元（含 27,000 万元）的可转债。保证担保的范围包括债务人因发行本次可转换公司债券所产生的全部债务，包括但不限于主债权（可转换公司债券的本金及利息）、债务人违约而应支付的违约金、损害赔偿金、债权人为了实现债权而产生的合理费用。全体债券持有人为募集说明书项下的债权人及保证担保合同项下保证担保的受益人。

三、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）募集资金投资项目实施风险

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 27,000 万元，扣除发行费用后拟用于通信网络建设技术服务升级项目、研发中心建设项目。本次募集资金投资项目符合公司长期发展战略，有利于公司切入新的市场领域、拓展新的利润增长点，将直接提高公司的盈利能力。募投项目符合国家产业政策和行业发展趋势，具备良好的发展前景。但未来若出现产业政策变化、市场环境变化，可能会对项目的实施进度和实现效益情况产生不利影响。

（二）新区域市场业务无法进一步拓展的风险

电信运营商一般要求通信网络技术服务企业提供本地化服务，电信运营商各省市、地市分公司对通信网络技术服务相关业务管理方面也存在一定的差异，通信网络技术服务企业开展异地业务必须在业务所在地常驻技术服务人员，提供本地化服务，一定程度上制约了业务的快速发展。在现有较为分散的市场格局下，不同省市的电信运营商一般都有多家本地的通信网络技术服务企业为其提供服务，此类企业与电信运营商合作多年，具备本地化和长期合作的优势。公司进入外省市市场，势必与原有的通信网络技术服务提供商形成竞争，同时，公司在当地人才的招聘、培养和服务体系的完善亦需要一个循序渐进的过程。尽管公司在业内积累了一定的业务经验和品牌优势，但在非现有业务开展地区进行业务开拓的过程中，仍存在一定的不确定性。

（三）电信运营商投资减少导致市场容量增速放缓的风险

虽然通信网络技术服务市场容量较大，增长较快，但是随着 3G、4G 网络建成及 5G 的快速发展，若新一代技术的应用出现推迟，电信运营商投资增速可能有所放缓，公司将可能面临市场容量增长放缓、市场竞争加剧的局面。如果运营商通信网络投资建设持续放缓，且公司无法进一步拓展区域市场覆盖范围，可能对公司的业务增长带来放缓的风险。

（四）财务风险

公司 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，营业收入分别为 51,099.08 万元、58,802.96 万元、58,372.74 万元和 38,783.81 万元，净利润分别为 5,392.37

万元、6,029.87 万元、4,362.81 万元和 1,582.67 万元。本次公开发行可转债募集资金将投资于通信网络建设技术服务升级项目、研发中心建设项目。上述募集资金投资项目的实施将有利于公司拓展进入新的产品领域，增加新的利润增长点，提升公司综合竞争优势，对公司长远发展带来积极影响。但是由于募集资金投资项目涉及部分固定资产投资，未来各年的折旧会对公司利润产生一定影响。如果公司无法保持现在的健康运营状态以及高效的盈利能力，上述折旧摊销将对公司盈利增速产生影响。

（五）管理水平无法与公司业务发展同步提升的风险

公司经过多年的发展已积累了一定的管理经验，并培养出了一批管理人员。近年来，公司完善了相关内部控制制度，逐步实现了公司内控制度的完整性、合理性和有效性。但是，若公司本次发行成功，随着募集资金投资项目的逐步实施，公司资产规模将迅速扩大，研发人员、项目人员及管理人员也将相应大幅增加；同时，随着异地业务的快速发展和分公司、子公司的设立，公司跨地区业务管理的效率和能力以及对下属公司的控制能力亦将受到考验。如果受公司现有的人员结构、数量、素质等方面因素的制约，公司的组织模式、管理制度和管理人员不能及时适应公司内外部环境的发展变化，公司管理水平不能得到整体提升，则可能会给公司发展带来不利影响。

（六）本息兑付风险

在可转债的存续期内，公司需根据约定的可转债发行条款就可转债未转股部分偿付利息及兑付到期本金、并在触发回售条件时兑现投资者提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动有可能无法达到预期的收益，从而无法获得足够的资金，进而影响公司对可转债本息的按时足额兑付能力以及对投资者回售要求的承兑能力。

（七）可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和经营发展的影响，宏观经济政策、社会形势、汇率、投资者的偏好和心理预期都会对其走势产生影响。如果因上述因素导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本息，从而增加公司财务费用和生产经营压力。

尽管在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议。但修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，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和股票面值。如果公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，导致本次发行的可转债转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致可转债回售或在持有到期不能转股的风险。

（八）可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，为复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性。其在二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和转股价格向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债在上市交易、转股等过程中，价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

（九）保证担保的风险

为保障本次可转债持有人的权益，公司实际控制人苏维锋先生为本次发行可转债提供保证担保，承担连带保证责任。担保范围为本次经中国证监会核准发行的可转债总额的 100%本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的合理费用，保证的受益人为全体债券持有人。在上市公司无法偿还本次拟发行的可转换债券本息的情况下，将触发实际控制人代偿条款。若发行人经营情况发生不利变化，并导致实际控制人支付能力发生负面变化的情况下，将影响到担保人对本次可转债履行其应承担的担保责任，从而发生担保方担保能力不足的风险。

（十）转股价格是否向下修正的风险

本次可转债设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审

议。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，本公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正不实施的风险。

（十一）转股价格向下修正幅度不确定的风险

在本次可转债存续期间，即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，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和股票面值”的规定而受到限制，存在不确定性的风险。且如果在修正后公司股票价格依然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

（十二）关于跨年发行的特别风险

本公司 2019 年年度报告尚未披露，请投资者特别关注：

本公司 2019 年年报尚未披露。根据 2019 年业绩快报，预计 2019 年全年归属于上市公司股东的净利润为 3,835.81 万元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2019 年年报披露后，2017 年、2018 年和 2019 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

四、公司的股利分配政策及最近三年利润分配情况

（一）公司利润分配政策

公司的利润分配政策遵循以下原则：

（1）公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，公司具备现金分红条件的，将优先采取现金的方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意

见。公司已制定《中小投资者投票计票制度》，股东大会在审议调整现金分红事项时对中小投资者单独计票。

(2) 如无重大投资计划或重大资金支出发生且不影响公司持续经营能力的情况下，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十五。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发股票股利。公司现金分红在本次利润分配中所占比例应满足以下要求：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%；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%；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%。

重大投资计划或重大资金支出指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

(3) 公司股东大会按照既定利润分配政策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二个月内完成现金股利(或股票股利)的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

(4) 公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性。公司将根据自身实际情况，并结合股东、独立董事和监事的意见制定或调整利润分配政策。有关利润分配政策调整的议案应详细论证和说明原因，且经二分之一以上独立董事同意并由过半数以上监事表决通过后提交股东大会批准。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

(5) 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分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(二) 本次发行后的股利分配政策

本次发行的可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日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，享有同等权益。

（三）最近三年利润分配情况

公司近三年现金分红情况表如下：

分红年度	现金分红金额(含税) (元)	合并报表下归属于母公司 净利润(元)	占合并报表中归属于上市 公司股东的净利润的比率
2018年度	672.00	4,452.25	15.09%
2017年度	1,200.00	5,994.69	20.02%
2016年度	0	5,370.69	-
合计	1,872.00	15,817.64	
最近三年年均净利润(万元)			5,272.55
最近三年累计现金分红额占最近三年年均净利润的比例			35.50%

目录

重大事项提示	2
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
二、关于公司本次发行可转债的担保事项	2
三、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	2
四、公司的股利分配政策及最近三年利润分配情况	6
释义	10
一、普通术语	10
二、专业术语	11
第一节 本次发行概况	13
一、公司基本情况	13
二、本次发行基本情况	13
三、本次发行的相关机构	25
第二节 主要股东情况	28
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况	28
二、控股股东和实际控制人基本情况	28
第三节 财务会计信息	30
一、报告期内财务报告审计情况	30
二、报告期内财务报表	31
三、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表	60
四、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明	61
第四节 管理层讨论与分析	63
一、财务状况分析	63
二、盈利能力分析	76
三、现金流量分析	86
四、资本支出分析	87
五、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正	87
六、重大事项说明	90
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	90
八、关于公开发行可转债摊薄即期回报及填补措施	91
第五节 本次募集资金运用	97
一、本次募集资金运用概况	97
二、本次募投项目实施的必要性	97
三、募集资金投资项目建设可行性	98
四、本次募集资金投资项目的的基本情况	99
五、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响	101
第六节 备查文件	102

释义

在本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、普通术语

公司、本公司、纵横通信	指	杭州纵横通信股份有限公司
本次发行	指	本次纵横通信公开发行可转换公司债券
纵横天亿	指	江西纵横天亿通信有限公司，纵横通信控股子公司
重庆纵和	指	重庆纵和通信技术有限公司，纵横通信控股子公司
河南纵横	指	河南纵横科技有限公司，纵横通信控股子公司
广东纵横	指	广东纵横八方新能源有限公司，纵横通信控股子公司
广州纵横	指	广州纵横广通科技有限公司，纵横通信控股子公司
络漫科技	指	杭州络漫科技有限公司，纵横通信参股子公司
华盖鸿祺	指	宁波梅山保税港区华盖鸿祺股权投资合伙企业（有限合伙），纵横通信参股子公司
塔源网络	指	塔源网络信息科技有限公司，纵横通信参股子公司
纵横集团	指	浙江纵横新创投资集团有限公司，实际控制人苏维锋控股公司
纵横文化	指	浙江纵横文化发展有限公司，纵横集团控股子公司
力盛赛车	指	上海力盛赛车文化股份有限公司，深圳证券交易所中小板上市公司，股票代码 002858，实际控制人苏维锋参股公司。
上海晨灿	指	上海晨灿投资中心（有限合伙）
东证昭德	指	东证昭德（上海）投资中心（有限合伙）
北后溢久	指	北京北后溢久投资中心（有限合伙）
中国移动	指	中国移动通信集团公司
中国电信	指	中国电信集团公司
中国联通	指	中国联合网络通信集团有限公司

铁塔公司	指	中国铁塔股份有限公司
浙江移动	指	中国移动通信集团浙江有限公司及中国移动通信集团公司浙江分公司
北京移动	指	中国移动通信集团北京有限公司
电信运营商、运营商	指	中国移动、中国电信、中国联通及其下属分、子公司
东方花旗	指	东方花旗证券有限公司，本次发行的保荐机构、主承销商
国浩所	指	国浩律师（杭州）事务所
天健所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
联合评级	指	联合信用评级有限公司
报告期	指	2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2018 年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2014 年修订）
《公司章程》	指	《杭州纵横通信股份有限公司章程》
元	指	人民币元

二、专业术语

基站	指	提供移动通信信号的无线发射设备
室内分布系统	指	针对室内用户群、用于改善建筑物内移动通信环境的一种成功的方案；是利用室内天线分布系统将移动基站的信号均匀分布在室内每个角落，从而保证室内区域拥有理想的信号覆盖
网络代维、网络维护	指	主要为电信运营商提供通信网络建成后的日常维护和故障抢修服务。各类代维服务主要内容包括：环境与安全巡查、配套设备周期检测、外部告警和设备故障处理、隐患排查、抢险救灾和应急保障工作等。
综合接入	指	有线网络语音、数据、视频等多业务统一接入
美化天线	指	已有和新建基站以及各种室外天线提供的各具特色的天线美化
2G	指	2nd-Generation 的缩写，指第二代移动通信技术
3G	指	3rd-Generation 的缩写，指第三代移动通信技术
4G	指	4th-Generation 的缩写，指第四代移动通信技术
5G	指	5th-Generation 的缩写，指第五代移动通信技术
大数据	指	需要新处理模式才能具有更强的决策力、洞察力和流程优化能力的海量、高增长率和多样化的信息资产。

物联网	指	利用局部网络或互联网等通信技术把传感器、控制器、机器、人员和物等通过新的方式联在一起，形成人与物、物与物相联，实现信息化、远程管理控制和智能化的网络。
TD-LTE	指	包含大量中国的专利、由中国主导一种 4G 移动通信技术标准
ICT	指	信息技术与通信技术相融合而形成的一个新的概念和新的技术领域

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

第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称:	杭州纵横通信股份有限公司
英文名称:	Hangzhou Freely Communication Co., Ltd.
股票简称:	纵横通信
注册号/统一社会信用代码:	91330100796661532B
股票代码:	603602
股票上市交易所:	上海证券交易所
注册资本:	156,800,000 元
法定代表人:	苏维锋
成立日期:	2006 年 12 月 28 日
住所:	杭州市滨江区阡陌路 459 号 B 座 24 层
邮政编码:	310000
联系电话:	0571-8767 2346
传真:	0571-8886 7068
董事会秘书:	朱劲龙
互联网网址:	www.freelynet.com
电子信箱:	zqb@freelynet.com

二、本次发行基本情况

(一) 核准情况

本次发行方案已于 2019 年 5 月 29 日经公司第五届董事会第六次会议、2019 年 6 月 14 日 2019 年第二次临时股东大会审议通过,并于 2019 年 11 月 8 日通过证监会发审委审核,于 2020 年 3 月 20 日公告取得中国证监会《关于核准杭州纵横通信股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2019]2580 号)核准。

(二) 本次发行基本条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。本次发行的可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

根据有关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划,本次拟发行的可转债总额为不超过 27,000 万元人民币(含 27,000 万元人民币)。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为 100 元人民币,按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率设定为:第一年 0.50%、第二年 0.70%、第三年 1.20%、第四年 1.80%、第五年 2.50%、第六年 2.80%。到期赎回价 118 元(含最后一期利息)。

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发行的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该年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的 5 个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，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可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、担保事项

为保障本次可转债持有人的权益，公司实际控制人苏维锋将为公司本次发行可转债提供保证担保，承担连带保证责任，保证范围为本次经中国证监会核准发行的可转债总额的 100% 本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的合理费用，保证的受益人为全体债券持有人。

8、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满 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

9、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，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一手的整数倍，其中：V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额，P 为申请转股当日有效的转股价格。

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 1 股的可转债部分，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日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额及其对应的当期应计利息。

10、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为 24.49 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日均价。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式

在本次发行之后，当公司因送红股、转增股本、增发新股、配股或派发现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

送股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

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

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

其中： $P0$ 为初始转股价， n 为送股率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，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债持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护

本次发行的可转债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国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

11、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。

修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，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和股票面值。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

12、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后 5 个交易日内，公司将按债券面值的 118%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

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

①在转股期内，如果公司股票在任何连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足 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：指本次发行的可转债持有人持有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赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

13、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转债的最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加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、配股或派发现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股增加的股本）而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

在本次发行的可转债的最后两个计息年度，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，该计息年度不能再行

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投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转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。

14、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日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，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2020 年 4 月 16 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由保荐机构（主承销商）包销。

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020 年 4 月 16 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

（2）社会公众投资者：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

16、向原股东配售的安排

本次公开发行的可转换公司债券将向发行人在股权登记日（2020 年 4 月 16 日，T-1 日）收市后登记在册的原股东优先配售。原股东可优先配售的可转债数

量为其在股权登记日（2020年4月16日，T-1日）收市后登记在册的持有纵横通信的股份数量按每股配售1.721元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.001721手可转债。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。

17、债券持有人会议相关事项

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债设立债券持有人会议。债券持有人会议的主要内容如下：

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

- ① 公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- ② 公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；
- ③ 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④ 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；
- ⑤ 单独或合计持有本期可转债10%以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；
- ⑥ 保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- ⑦ 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑧ 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及《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书面提议召开债券持有人会议：① 公司董事会；② 单独或合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人；③ 债券受托管理人；④ 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

（2）债券持有人会议的召集：

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。

（3）债券持有人会议的出席人员

债券持有人会议的债权登记日不得早于债券持有人会议召开日期之前 10 日，并不得晚于债券持有人会议召开日期之前 3 日。于债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本期未偿还债券的可转换公司债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议并行使表决权的债券持有人。

公司可以出席债券持有人会议，但无表决权。

（4）债券持有人会议的召开

债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

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。如在会议开始后一个小时内未能按照前述规定选举出会议主席的，由出席该次会议持有本期未偿还债权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。

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）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期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期可转债张数总额之前，会议登记应当终止。

会议决议。主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求，会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出。

（5）债券持有人会议的表决、决议及会议记录

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；

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；

③ 债券持有人会议采取记名方式投票表决；

④ 会议设计票人、监票人各一名，负责会议计票和监票；

⑤ 会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录；

⑥ 会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行重新点票；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时组织重新点票；

⑦ 除本规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的三分之二以上本期未偿还债券面值的持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效；

⑧ 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内容，经有权机构批准后方可生效；

⑨ 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；

⑩ 会议召集人和主持人应当保证债券持有人会议记录内容真实、准确和完整。召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。公司董事会应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

（6）投资者认购、持有或受让本期可转换公司债券，均视为其同意债券持有人会议规则。

18、募集资金用途

本次发行可转债募集资金总额不超过 27,000 万元（含 27,000 万元），扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金总额
1	通信网络建设技术服务升级项目	21,100
2	研发中心建设项目	5,900
合计		27,000

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟使用募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

19、募集资金管理及存放账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于董事会决定的专项账户中，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募集资金专项账户的相关信息。

20、本次发行可转债方案的有效期限

公司本次公开发行方案的有效期限为十二个月，自发行方案经公司股东大会审议通过之日起计算。

（三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为不超过人民币 27,000 万元（含 27,000 万元）。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

（四）债券评级及担保情况

公司聘请联合评级为本次发行的可转债进行信用评级，评定公司主体信用等级为 A+，本次发行的可转债信用等级为 A+。

联合评级在本次可转债的存续期内，每年将对可转债进行跟踪评级。

为保障本次可转债持有人的权益，公司实际控制人苏维锋将为公司本次发行可转债提供保证担保，承担连带保证责任，保证范围为本次经中国证监会核准发行的可转债总额的 100% 本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的合理费

用，保证的受益人为全体债券持有人。

（五）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）东方花旗证券有限公司以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2020 年 4 月 15 日（T-2 日）至 2020 年 4 月 23 日（T+4 日）。

（六）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	467.10
律师费	84.91
审计及验资费	80.19
资信评级费	23.58
发行手续费	7.17
信息披露费及其他	26.42
总计	689.37

注：上述费用不含税，仅为初步测算，以最终实际发生为准

（七）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排	停牌安排
2020 年 4 月 15 日	T-2 日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
2020 年 4 月 16 日	T-1 日	网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易
2020 年 4 月 17 日	T 日	刊登可转债发行提示性公告； 原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金）； 原有限售股东优先配售认购日（15:00 之前提交认购资料并足额缴纳认购资金）	正常交易

日期	交易日	发行安排	停牌安排
		网上申购日（无需缴付申购资金）； 确定网上中签率	
2020年4月20日	T+1日	刊登网上中签率及优先配售结果公告； 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
2020年4月21日	T+2日	刊登网上中签结果公告； 网上投资者根据中签号码确认认购数量 并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易
2020年4月22日	T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到 账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2020年4月23日	T+4日	刊登发行结果公告	正常交易

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

（八）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：杭州纵横通信股份有限公司

法定代表人：苏维锋

注册地址：杭州市滨江区阡陌路459号聚光中心B座24层

办公地址：杭州市滨江区阡陌路459号聚光中心B座24层

联系电话：0571-8767 2346

传真：0571-8886 7068

（二）保荐机构（主承销商）

名称：东方花旗证券有限公司

法定代表人：马骥

保荐代表人：郁建、周天宇

项目协办人：孙帅鲲

其他经办人员：张莉、陈华明、吴飞鸿

办公地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 24 层

联系电话：021-2315 3888

传真：021-2315 3500

（三）律师事务所

名称：国浩律师（杭州）事务所

负责人：颜华荣

办公地址：杭州市上城区老复兴路白塔公园 B 区国浩律师楼（2 号楼 15 号楼）

经办律师：邢超、黄忠兰

联系电话：0571-8577 5888

传真：0571-8577 5643

（四）审计机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王越豪

办公地址：浙江省杭州市钱江路 1366 号华润大厦 B 座

经办会计师：吕璞群、耿振

联系电话：0571-8821 6888

传真：0571-8821 6999

（五）资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司

负责人：常丽娟

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

经办评级人员：唐玉丽、李彤

联系电话：010-8517 2818

传真：010-8517 1273

（六）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-6880 8888

传真：021-6880 4868

（七）主承销商收款银行

名称：中国工商银行上海市分行第二营业部

户名：东方花旗证券有限公司

账号：1001190729013330090

（八）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路 166 号

联系电话：021-5870 8888

传真：021-5889 9400

第二节 主要股东情况

一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司股本总额为 156,800,000 元，股本结构如下表所示：

股权性质	股份数量（股）	股份比例
一、有限售条件股份	63,881,574	40.74%
其中：境内自然人持股	63,881,574	40.74%
二、无限售条件的流通股份	92,918,426	59.26%
合计	156,800,000	100.00%

截至 2019 年 6 月 30 日，公司前十大股东及其持股情况如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例（%）	限售股份
1	苏维锋	境内自然人	47,911,024	30.56	47,911,024
2	林爱华	境内非国有法人	7,840,000	5.00	7,840,000
3	上海晨灿投资中心（有限合伙）	境内自然人	7,056,000	4.50	-
4	吴海涛	境内自然人	6,533,481	4.17	-
5	濮澍	境内非国有法人	5,644,419	3.60	-
6	东证昭德（上海）投资中心（有限合伙）	境内自然人	4,704,000	3.00	-
7	张丽萍	境内自然人	4,537,165	2.89	4,537,165
8	林炜	境内自然人	2,613,385	1.67	2,613,385
9	吴剑敏	境内自然人	2,570,177	1.64	-
10	贾立明	境内自然人	2,356,614	1.50	-

二、控股股东和实际控制人基本情况

（一）控制关系

公司控股股东、实际控制人为苏维锋。苏维锋直接持有公司股份比例为

30.56%，为发行人的第一大股东，保持相对控股；并且，报告期内，苏维锋一直担任发行人之董事长，主持发行人的经营决策工作，并对发行人的董事会、股东大会施加重大影响。因此，认定苏维锋为发行人实际控制人。

（二）控股股东、实际控制人基本情况

公司控股股东、实际控制人均为苏维锋，苏维锋持有公司 30.56% 的股份。苏维锋先生的简历如下：

苏维锋先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年生，工程师，本科学历。1985 年 7 月至 1992 年 12 月，任浙江苍南县邮电局工程师；1992 年 12 月至 1997 年 7 月，任温州信达通信设备公司总经理；1997 年 7 月至 2002 年 5 月，任杭州纵横通信设备有限公司总经理；2002 年 6 月至 2008 年 1 月，任浙江冠音信息网络有限公司董事长；2002 年 8 月至 2012 年 8 月，任力盛赛车董事；2002 年 4 月至 2005 年 4 月，任浙江纵横通信设备有限公司董事兼总经理；2002 年 12 月至 2009 年 2 月，任纵横文化执行董事兼总经理；2004 年 12 月至 2008 年 1 月，任纵横集团执行董事兼总经理。2006 年 12 月至 2007 年 6 月，任发行人董事长兼总经理；2007 年 6 月至今，任发行人董事长；2017 年 7 月至今，任浙江纵横新创科技有限公司董事。

（三）主要股东持有公司股票的质押、冻结和其他限制权利的情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司控股股东、实际控制人持有的发行人股票均为有限售条件的股份，不存在质押、冻结和其它限制权利的情况。

第三节 财务会计信息

本节财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。2016 年度、2017 年度及 2018 年度的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度的财务报表或审计报告；2019 年 1-6 月的财务数据，未经审计，非经特别说明，均引自 2019 年半年度报告和财务报表。

一、报告期内财务报告审计情况

发行人会计师对发行人 2016 年度、2017 年度、2018 年度财务报告进行了审计，并分别出具了编号为“天健审〔2017〕900 号”、“天健审〔2018〕1427 号”和“天健审〔2019〕1598 号”的标准无保留意见《审计报告》。2019 年 1-6 月的财务数据未经审计。

二、报告期内财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：				
货币资金	319,980,698.78	319,008,260.20	329,820,384.47	238,268,592.27
应收票据	4,020,000.00	-	-	-
应收账款	307,288,207.90	286,307,439.47	177,776,811.32	101,957,472.75
预付款项	97,702,546.19	21,387,206.23	15,290,677.18	33,328,057.99
其他应收款	34,621,120.32	37,933,712.05	29,196,974.46	34,783,688.07
存货	354,749,395.92	259,366,051.96	306,084,380.51	315,552,838.81
其他流动资产	7,072,641.09	80,075,820.21	150,002,391.37	-
流动资产合计	1,125,434,610.20	1,004,078,490.12	1,008,171,619.31	723,890,649.89
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	65,000,000.00	-	-
其他权益工具投资	10,000,000.00	-	-	-
其他非流动金融资产	60,000,000.00	-	-	-
固定资产	14,371,752.14	13,118,250.87	6,436,036.85	7,166,444.55
在建工程	928,206.74	345,660.38	-	93,150.00
无形资产	730,292.31	315,711.52	370,943.43	293,908.53
长期待摊费用	22,303,962.48	7,192,817.22	2,225,189.31	525,539.96
递延所得税资产	2,444,015.59	2,406,708.20	1,619,322.23	1,360,705.89
非流动资产合计	110,778,229.26	88,379,148.19	10,651,491.82	9,439,748.93
资产总计	1,236,212,839.46	1,092,457,638.31	1,018,823,111.13	733,330,398.82

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动负债：				
短期借款	180,000,000.00	20,000,000.00	-	70,000,000.00
应付账款	311,919,374.19	347,010,304.47	316,416,747.18	280,497,689.39
预收款项	26,004,012.27	25,112,507.73	32,444,820.45	42,643,104.59
应付职工薪酬	1,156,996.30	1,350,323.49	1,306,319.53	1,335,036.13
应交税费	6,490,108.34	9,425,648.40	11,926,634.12	9,316,906.46
其他应付款	9,342,992.85	7,656,197.42	6,904,080.43	5,376,927.19
流动负债合计	534,913,483.95	410,554,981.51	368,998,601.71	409,169,663.76
负债合计	534,913,483.95	410,554,981.51	368,998,601.71	409,169,663.76
所有者权益：				
实收资本	156,800,000.00	112,000,000.00	80,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	168,565,054.70	213,365,054.70	245,365,054.70	-
盈余公积	45,403,225.24	45,403,225.24	40,888,234.09	34,958,624.71
未分配利润	315,317,533.69	304,645,257.97	276,637,711.71	222,620,386.22
归属于母公司所有 者权益合计	686,085,813.63	675,413,537.91	642,891,000.50	317,579,010.93
少数股东权益	15,213,541.88	6,489,118.89	6,933,508.92	6,581,724.13
所有者权益合计	701,299,355.51	681,902,656.80	649,824,509.42	324,160,735.06
负债和所有者权益 总计	1,236,212,839.46	1,092,457,638.31	1,018,823,111.13	733,330,398.82

(二) 合并利润表

单位：元

科目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	387,838,060.01	583,727,378.79	588,029,578.96	510,990,823.08
减：营业成本	328,994,549.80	483,228,914.12	476,929,424.80	405,709,458.06
税金及附加	1,162,756.30	3,310,433.11	3,327,135.42	5,098,856.30
销售费用	8,417,058.75	7,328,156.14	6,995,509.03	6,559,205.71
管理费用	14,026,110.25	18,192,886.51	12,748,884.93	12,750,094.81
研发费用	18,420,951.41	25,336,360.39	23,903,232.72	19,099,351.62
财务费用	1,981,551.53	-440,132.77	1,241,111.70	3,620,687.01
加：其他收益	1,992,005.14	2,256,878.45	7,672,070.73	-
投资收益	1,912,380.46	4,973,312.25	1,590,205.48	-
信用减值损失	-474,217.11	-7,038,188.56	-3,248,068.17	4,012,436.49
资产处置收益	9,878.28	3,700.72	2,997.72	-99,318.33
二、营业利润	18,275,128.74	46,966,464.15	68,901,486.12	62,066,287.73
加：营业外收入	37.35	3,509,437.63	253,114.05	1,420,479.24
减：营业外支出	249,111.22	586,552.39	190,085.13	329,403.96
三、利润总额	18,026,054.87	49,889,349.39	68,964,515.04	63,157,363.01
减：所得税费用	2,199,356.16	6,261,202.01	8,665,795.38	9,233,677.22
四、净利润	15,826,698.71	43,628,147.38	60,298,719.66	53,923,685.79
其中：归属于母公司所有者的净利润	17,392,275.72	44,522,537.41	59,946,934.87	53,706,886.38
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.11	0.40	0.64	0.64
（二）稀释每股收益	0.11	0.40	0.64	0.64
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	15,826,698.71	43,628,147.38	60,298,719.66	53,923,685.79
归属于母公司股东的综合收益总额	17,392,275.72	44,522,537.41	59,946,934.87	53,706,886.38

(三) 合并现金流量表

单位：元

科目	2019年1-6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	406,326,034.46	509,942,637.20	538,740,383.31	568,220,729.07
收到的税费返还	-	-	-	202,966.50
收到的其他与经营活动有关的现金	20,788,354.09	52,714,734.91	19,353,735.71	4,621,555.14
经营活动现金流入小计	427,114,388.55	562,657,372.11	558,094,119.02	573,045,250.71
购买商品、接受劳务支付的现金	532,348,815.93	375,495,180.45	354,439,159.84	310,572,283.04
支付给职工以及为职工支付的现金	44,511,374.89	72,150,992.70	80,926,475.44	71,404,654.18
支付的各项税费	18,553,129.25	38,740,235.67	32,157,228.36	28,158,623.42
支付的其他与经营活动有关的现金	42,625,919.19	93,364,484.76	57,841,764.77	45,115,722.46
经营活动现金流出小计	638,039,239.26	579,750,893.58	525,364,628.41	455,251,283.10
经营活动产生的现金流量净额	-210,924,850.71	-17,093,521.47	32,729,490.61	117,793,967.61
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	50,000,000.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,967,123.29	4,973,312.25	1,590,205.48	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	35,304.64	18,972.92	205,823.51
收到其他与投资活动有	130,000,000.00	530,000,000.00	150,000,000.00	-

科目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
关的现金				
投资活动现金流入小计	181,967,123.29	535,008,616.89	151,609,178.40	205,823.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	22,030,781.74	16,563,849.87	3,988,104.64	4,225,308.92
投资支付的现金	55,000,000.00	65,000,000.00	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	50,054,742.83	460,000,000.00	300,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	127,085,524.57	541,563,849.87	303,988,104.64	4,225,308.92
投资活动产生的现金流量净额	54,881,598.72	-6,555,232.98	-152,378,926.24	-4,019,485.41
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	10,290,000.00	450,000.00	280,864,150.94	-
取得借款收到的现金	273,000,000.00	40,000,000.00	50,000,000.00	79,198,000.00
收到其他与筹资活动有关的现	-	-	280,000.00	371,912.41
筹资活动现金流入小计	283,290,000.00	40,450,000.00	331,144,150.94	79,569,912.41
偿还债务支付的现金	113,000,000.00	20,000,000.00	120,000,000.00	119,198,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,895,926.46	12,828,602.45	2,417,995.86	11,534,967.10
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	14,555,700.01	280,000.00
筹资活动现金流出小计	122,895,926.46	32,828,602.45	136,973,695.87	131,012,967.10
筹资活动产生的现金流量净额	160,394,073.54	7,621,397.55	194,170,455.07	-51,443,054.69
四、汇率变动对现金的影响额				
五、现金及现金等价物净	4,350,821.55	-16,027,356.90	74,521,019.44	62,331,427.51

科目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
增加额				
加：期初现金及现金等价物余额	294,484,257.96	310,511,614.86	235,990,595.42	173,659,167.91
六、期末现金及现金等价物余额	298,835,079.51	294,484,257.96	310,511,614.86	235,990,595.42

(四) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-6月							
	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、上年年末余额	112,000,000.00	213,365,054.70			45,403,225.24	304,645,257.97	6,489,118.89	681,902,656.80
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年年初余额	112,000,000.00	213,365,054.70			45,403,225.24	304,645,257.97	6,489,118.89	681,902,656.80
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	44,800,000.00	-44,800,000.00				10,672,275.72	8,724,422.99	19,396,698.71
（一）综合收益总额						17,392,275.72	-1,565,577.01	15,826,698.71
（二）所有者投入和减少资本							10,290,000.00	10,290,000.00

项目	2019年1-6月							
	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		
1. 所有者投入资本							10,290,000.00	10,290,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配						-6,720,000.00		-6,720,000.00
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者的分配						-6,720,000.00		-6,720,000.00
4. 其他								
(四) 所有者权益内部结转	44,800,000.00	-44,800,000.00						
1. 资本公积转增股本	44,800,000.00	-44,800,000.00						

项目	2019年1-6月							
	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		
(五) 专项储备								
(六) 其他								
四、本期期末余额	156,800,000.00	168,565,054.70			45,403,225.24	315,317,533.69	15,213,541.88	701,299,355.51

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、上年年末余额	80,000,000.00	245,365,054.70			40,888,234.09	276,637,711.71	6,933,508.92	649,824,509.42
加：会计政策变更								
前期差错更正								

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		
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年年初余额	80,000,000.00	245,365,054.70			40,888,234.09	276,637,711.71	6,933,508.92	649,824,509.42
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	32,000,000.00	-32,000,000.00			4,514,991.15	28,007,546.26	-444,390.03	32,078,147.38
（一）综合收益总额						44,522,537.41	-894,390.03	43,628,147.38
（二）所有者投入和减少资本							450,000.00	450,000.00
1. 所有者投入资本							450,000.00	450,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
（三）利润分配					4,514,991.15	-16,514,991.15		-12,000,000.00

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		
1. 提取盈余公积					4,514,991.15	-4,514,991.15		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者的分配						-12,000,000.00		-12,000,000.00
4. 其他								
(四) 所有者权益内部结转	32,000,000.00	-32,000,000.00						
1. 资本公积转增股本	32,000,000.00	-32,000,000.00						
(五) 专项储备								
(六) 其他								
四、本期期末余额	112,000,000.00	213,365,054.70			45,403,225.24	304,645,257.97	6,489,118.89	681,902,656.80

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、上年年末余额	60,000,000.00				34,958,624.71	222,620,386.22	6,581,724.13	324,160,735.06
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年年初余额	60,000,000.00				34,958,624.71	222,620,386.22	6,581,724.13	324,160,735.06
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00	245,365,054.70			5,929,609.38	54,017,325.49	351,784.79	325,663,774.36
（一）综合收益总额						59,946,934.87	351,784.79	60,298,719.66
（二）所有者投入和减少资本	20,000,000.00	245,365,054.70						265,365,054.70
1. 所有者投入资本	20,000,000.00	245,365,054.70						265,365,054.70
2. 其他权益工具持有者投入资本								

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		
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配					5,929,609.38	-5,929,609.38		
1. 提取盈余公积					5,929,609.38	-5,929,609.38		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者的分配								
(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	80,000,000.00	245,365,054.70			40,888,234.09	276,637,711.71	6,933,508.92	649,824,509.42

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、上年年末余额	60,000,000.00				29,614,829.07	181,757,295.48	6,364,924.72	277,737,049.27
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年初余额	60,000,000.00				29,614,829.07	181,757,295.48	6,364,924.72	277,737,049.27
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					5,343,795.64	40,863,090.74	216,799.41	46,423,685.79
（一）综合收益总额						53,706,886.38	216,799.41	53,923,685.79
（二）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 其他权益工具持有者投入资本								

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		
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配					5,343,795.64	-12,843,795.64		-7,500,000.00
1. 提取盈余公积					5,343,795.64	-5,343,795.64		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配						-7,500,000.00		-7,500,000.00
(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	60,000,000.00				34,958,624.71	222,620,386.22	6,581,724.13	324,160,735.06

(五) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：				
货币资金	314,417,235.00	318,257,437.97	328,817,177.76	235,303,404.55
应收票据	3,100,000.00			
应收账款	283,184,908.52	285,484,326.61	175,717,236.18	97,274,277.66
预付款项	31,148,126.75	21,145,437.01	14,904,990.41	32,449,939.33
其他应收款	199,187,883.47	39,017,179.48	29,126,166.11	34,672,296.09
存货	255,594,477.32	254,096,152.50	300,649,024.38	309,119,735.14
其他流动资产	-	80,000,000.00	150,000,000.00	
流动资产合计	1,086,632,631.06	998,000,533.57	999,214,594.84	708,819,652.77
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	65,000,000.00		
长期股权投资	13,810,000.00	3,100,000.00	2,550,000.00	2,550,000.00
其他权益工具投资	10,000,000.00			
其他非流动金融资产	60,000,000.00			
固定资产	9,375,594.81	10,391,316.52	4,062,903.24	5,528,032.18
在建工程	871,886.78	345,660.38		
无形资产	383,553.51	315,711.52	370,943.43	293,908.53
长期待摊费用	21,837,689.30	6,671,688.36	2,225,189.31	525,539.96
递延所得税资产	2,444,600.01	2,411,893.51	1,487,101.07	989,460.41
非流动资产合计	118,723,324.41	88,236,270.29	10,696,137.05	9,886,941.08
资产总计	1,205,355,955.47	1,086,236,803.86	1,009,910,731.89	718,706,593.85

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动负债：				
短期借款	180,000,000.00	20,000,000.00		70,000,000.00
应付账款	309,739,424.95	352,222,438.33	320,800,289.37	278,490,254.44
预收款项	24,856,405.57	24,914,301.88	32,057,529.70	42,184,227.59
应付职工薪酬	1,155,815.20	1,350,323.49	1,306,319.53	1,335,036.13
应交税费	6,445,665.17	9,393,777.65	11,277,071.80	8,350,151.38
其他应付款	8,158,325.19	7,567,155.41	6,830,625.85	5,369,177.19
流动负债合计	530,355,636.08	415,447,996.76	372,271,836.25	405,728,846.73
负债合计	530,355,636.08	415,447,996.76	372,271,836.25	405,728,846.73
所有者权益：				
实收资本	156,800,000.00	112,000,000.00	80,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	168,565,054.70	213,365,054.70	245,365,054.70	
盈余公积	45,403,225.24	45,403,225.24	40,888,234.09	34,958,624.71
未分配利润	304,232,039.45	300,020,527.16	271,385,606.85	218,019,122.41
所有者权益合计	675,000,319.39	670,788,807.10	637,638,895.64	312,977,747.12
负债和所有者权益总计	1,205,355,955.47	1,086,236,803.86	1,009,910,731.89	718,706,593.85

(六) 母公司利润表

单位：元

科目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	299,841,359.56	582,987,300.87	580,962,293.38	504,823,780.46
减：营业成本	249,096,322.07	483,435,141.32	471,681,344.57	403,051,612.54
税金及附加	1,072,275.44	3,253,748.96	3,277,524.41	4,785,250.65
销售费用	4,861,923.14	7,177,478.10	6,906,447.64	6,470,205.72
管理费用	10,670,239.25	16,467,194.91	11,409,061.18	11,546,205.91
研发费用	18,420,951.41	25,336,360.39	23,903,232.72	19,099,351.62
财务费用	-1,949,419.63	-528,905.75	1,230,501.36	3,219,987.65
加：其他收益	1,963,710.39	2,256,010.96	7,672,070.73	-
投资收益	1,912,380.46	4,973,312.25	1,590,205.48	-
信用减值损失	-8,234,210.85	-7,154,320.81	-4,251,678.81	4,570,218.95
资产处置收益	9,787.61	5,434.76	3,487.25	-99,284.33
二、营业利润	13,320,735.49	47,926,720.10	67,568,266.15	61,122,100.99
加：营业外收入	37.24	3,509,437.63	253,114.05	1,399,546.96
减：营业外支出	185,551.56	277,939.09	189,736.68	326,293.36
三、利润总额	13,135,221.17	51,158,218.64	67,631,643.52	62,195,354.59
减：所得税费用	2,203,708.88	6,008,307.18	8,335,549.70	8,757,398.24
四、净利润	10,931,512.29	45,149,911.46	59,296,093.82	53,437,956.35
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	10,931,512.29	45,149,911.46	59,296,093.82	53,437,956.35

(七) 母公司现金流量表

单位：元

科目	2019年1-6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	330,676,207.30	508,498,685.83	528,145,923.82	557,976,382.74
收到的税费返还	-	-	-	202,966.50
收到的其他与经营活动有关的现金	20,615,805.56	52,659,013.56	19,176,341.77	4,968,511.43
经营活动现金流入小计	351,292,012.86	561,157,699.39	547,322,265.59	563,147,860.67
购买商品、接受劳务支付的现金	284,894,478.48	379,991,160.64	307,964,620.74	269,730,057.18
支付给职工以及为职工支付的现金	40,225,452.95	68,791,606.89	75,428,777.04	63,597,067.14
支付的各项税费	18,277,278.33	37,430,392.86	31,408,396.64	23,888,962.21
支付的其他与经营活动有关的现金	37,305,848.31	91,035,186.69	55,961,082.97	43,255,878.45
经营活动现金流出小计	380,703,058.07	577,248,347.08	470,762,877.39	400,471,964.98
经营活动产生的现金流量净额	-29,411,045.21	-16,090,647.69	76,559,388.20	162,675,895.69
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	50,000,000.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,967,123.29	4,973,312.25	1,590,205.48	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	33,304.64	18,972.92	205,773.51
收到其他与投资活动有	130,000,000.00	530,000,000.00	150,000,000.00	-

科目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
关的现金				
投资活动现金流入小计	181,967,123.29	535,006,616.89	151,609,178.40	205,773.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	18,735,278.79	14,812,339.17	2,656,021.22	2,775,013.92
投资支付的现金	65,710,000.00	65,550,000.00	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	218,676,692.83	461,500,000.00	343,200,000.00	48,300,000.00
投资活动现金流出小计	303,121,971.62	541,862,339.17	345,856,021.22	51,075,013.92
投资活动产生的现金流量净额	-121,154,848.33	-6,855,722.28	-194,246,842.82	-50,869,240.41
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	280,864,150.94	-
取得借款收到的现金	273,000,000.00	40,000,000.00	50,000,000.00	79,198,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	280,000.00	371,912.41
筹资活动现金流入小计	273,000,000.00	40,000,000.00	331,144,150.94	79,569,912.41
偿还债务支付的现金	113,000,000.00	20,000,000.00	120,000,000.00	119,198,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,895,926.46	12,828,602.45	2,417,995.86	11,534,967.10
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	14,555,700.01	280,000.00
筹资活动现金流出小计	122,895,926.46	32,828,602.45	136,973,695.87	131,012,967.10
筹资活动产生的现金流量净额	150,104,073.54	7,171,397.55	194,170,455.07	-51,443,054.69
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净	-461,820.00	-15,774,972.42	76,483,000.45	60,363,600.59

科目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
增加额				
加：期初现金及现金等价物余额	293,733,435.73	309,508,408.15	233,025,407.70	172,661,807.11
六、期末现金及现金等价物余额	293,271,615.73	293,733,435.73	309,508,408.15	233,025,407.70

(八) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-6月						
	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、上年年末余额	112,000,000.00	213,365,054.70			45,403,225.24	300,020,527.16	670,788,807.10
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	112,000,000.00	213,365,054.70			45,403,225.24	300,020,527.16	670,788,807.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	44,800,000.00	-44,800,000.00			-	4,211,512.29	4,211,512.29
（一）综合收益总额						10,931,512.29	10,931,512.29
（二）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							

项目	2019年1-6月						
	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
4. 其他							
（三）利润分配						-6,720,000.00	-6,720,000.00
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者的分配						-6,720,000.00	-6,720,000.00
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转	44,800,000.00	-44,800,000.00					
1. 资本公积转增股本	44,800,000.00	-44,800,000.00					
（五）专项储备							
（六）其他							
四、本期期末余额	156,800,000.00	168,565,054.70			45,403,225.24	304,232,039.45	675,000,319.39

项目	2018 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、上年年末余额	80,000,000.00	245,365,054.70			40,888,234.09	271,385,606.85	637,638,895.64
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	80,000,000.00	245,365,054.70			40,888,234.09	271,385,606.85	637,638,895.64
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	32,000,000.00	-32,000,000.00			4,514,991.15	28,634,920.31	33,149,911.46
（一）综合收益总额						45,149,911.46	45,149,911.46
（二）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							

项目	2018 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
(三) 利润分配					4,514,991.15	-16,514,991.15	-12,000,000.00
1. 提取盈余公积					4,514,991.15	-4,514,991.15	
2. 对所有者的分配						-12,000,000.00	-12,000,000.00
3. 其他							
(四) 所有者权益内部结转	32,000,000.00	-32,000,000.00					
1. 资本公积转增股本	32,000,000.00	-32,000,000.00					
(五) 专项储备							
(六) 其他							
四、本期期末余额	112,000,000.00	213,365,054.70			45,403,225.24	300,020,527.16	670,788,807.10

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、上年年末余额	60,000,000.00				34,958,624.71	218,019,122.41	312,977,747.12
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	60,000,000.00				34,958,624.71	218,019,122.41	312,977,747.12
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00	245,365,054.70			5,929,609.38	53,366,484.44	324,661,148.52
（一）综合收益总额						59,296,093.82	59,296,093.82
（二）所有者投入和减少资本	20,000,000.00	245,365,054.70					265,365,054.70
1. 所有者投入资本	20,000,000.00	245,365,054.70					265,365,054.70
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							

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
(三) 利润分配					5,929,609.38	-5,929,609.38	
1. 提取盈余公积					5,929,609.38	-5,929,609.38	
2. 对所有者的分配							
3. 其他							
(四) 所有者权益内部结转							
(五) 专项储备							
(六) 其他							
四、本期期末余额	80,000,000.00	245,365,054.70			40,888,234.09	271,385,606.85	637,638,895.64

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、上年年末余额	60,000,000.00				29,614,829.07	177,424,961.70	267,039,790.77
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	60,000,000.00				29,614,829.07	177,424,961.70	267,039,790.77
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					5,343,795.64	40,594,160.71	45,937,956.35
（一）综合收益总额						53,437,956.35	53,437,956.35
（二）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							

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
(三) 利润分配					5,343,795.64	-12,843,795.64	-7,500,000.00
1. 提取盈余公积					5,343,795.64	-5,343,795.64	
2. 对所有者的分配						-7,500,000.00	-7,500,000.00
3. 其他							
(四) 所有者权益内部结转							
(五) 专项储备							
(六) 其他							
四、本期期末余额	60,000,000.00				34,958,624.71	218,019,122.41	312,977,747.12

三、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标（合并口径）

项目	2019年1-6月	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率	2.10	2.45	2.73	1.77
速动比率	1.44	1.81	1.90	1.00
资产负债率（母公司）	44.00%	38.25%	36.86%	56.45%
归属于公司股东的每股净资产（元）	4.38	6.03	8.04	5.29
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.10%	0.05%	0.06%	0.09%

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	1.24	2.38	3.94	3.88
存货周转率（次）	1.07	1.71	1.53	1.34
息税折旧摊销前利润（万元）	2,580.36	5,382.41	7,387.59	6,954.99
归属于母公司股东的净利润（万元）	1,739.23	4,452.25	5,994.69	5,370.69
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,426.51	3,579.06	5,213.71	5,282.85
利息保障倍数	6.21	58.85	30.63	16.98
每股经营活动现金流量（元）	-1.35	-0.15	0.41	1.96
每股净现金流量（元）	0.03	-0.14	0.93	1.04
基本每股收益（元）	0.11	0.40	0.64	0.64
基本每股收益（扣除非经常性损益）（元）	0.09	0.32	0.56	0.63
加权平均净资产收益率	2.54%	6.78%	13.75%	18.32%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）	2.09%	5.45%	11.96%	18.02%

注：上述指标计算公式如下：①流动比率=流动资产÷流动负债

②速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

③资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

④应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

⑤存货周转率=营业成本÷存货平均余额

⑥每股净资产=期末所有者权益÷期末发行在外的普通股股数

⑦每股经营活动现金净额=经营活动产生的现金流量净额÷发行在外的普通股加权平均数

⑧每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷发行在外的普通股加权平均数

⑨利息保障倍数=(利润总额+利息支出)÷利息支出

⑩净资产收益率和每股收益系按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》要求计算。

(二) 非经常性损益明细表

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表,公司最近三年非经常性损益的具体内容如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-3.81	-12.63	-18.52	-18.67
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	199.20	573.89	792.21	118.43
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-20.11	-44.71	-13.91	4.79
其他符合非经常性损益定义的损益项目	191.24	499.13	159.02	-
小计	366.52	1,015.68	918.80	104.56
减:所得税费用	55.52	157.65	137.82	15.95
少数股东权益影响额(税后)	1.72	-15.16	-0.01	0.77
归属于母公司股东的非经常性损益净额	312.72	873.19	780.99	87.84

四、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明

1、2019年度

公司出资设立河南纵横科技有限公司，于 2019 年 1 月办妥工商设立登记手续，并取得统一社会信用代码为 91410105MA468D586E 的《企业法人营业执照》。公司出资占其注册资本的 51%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

公司出资设立广东纵横八方新能源有限公司，于 2019 年 1 月办妥工商设立登记手续，并取得统一社会信用代码为 91441900MA52TABG4X 的《企业法人营业执照》。公司出资占其注册资本的 51%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

公司出资设立广州纵横广通科技有限公司，于 2019 年 6 月办妥工商设立登记手续，并取得统一社会信用代码为 91440101MA5CTGLN0Q 的《企业法人营业执照》。公司出资占其注册资本的 51%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2、2018 年度

公司出资设立重庆纵和通信技术有限公司，于 2018 年 6 月办妥工商设立登记手续，并取得注册号为 91500000MA5YYC9E7T 的《企业法人营业执照》。公司出资占其注册资本的 55%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

3、2017 年度

公司 2017 年度合并报表范围未发生变化。

4、2016 年度

公司 2016 年度合并报表范围未发生变化。

第四节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合报告期内相关财务会计信息，对公司财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。如无特别指明，本节分析的财务数据均以公司经审计的最近三年财务报告和未经审计的 2019 年半年度报告为基础进行。

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期内，公司的资产结构情况如下所示：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	112,543.46	91.04%	100,407.85	91.91%	100,817.16	98.95%	72,389.06	98.71%
非流动资产	11,077.82	8.96%	8,837.91	8.09%	1,065.15	1.05%	943.97	1.29%
资产总计	123,621.28	100.00%	109,245.76	100.00%	101,882.31	100.00%	73,333.04	100.00%

报告期内，随着公司业务的发展和销售规模的扩大，公司资产规模呈现不断增长的趋势。

1、流动资产分析

报告期各期内，本公司的流动资产情况如下所示：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	31,998.07	28.43%	31,900.83	31.77%	32,982.04	32.71%	23,826.86	32.91%
应收票据	402.00	0.36%	-	-	-	-	-	-
应收账款	30,728.82	27.30 %	28,630.74	28.51%	17,777.68	17.63%	10,195.75	14.08%
预付款项	9,770.25	8.68%	2,138.72	2.13%	1,529.07	1.52%	3,332.81	4.60%

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他应收款	3,462.11	3.08%	3,793.37	3.78%	2,919.70	2.90%	3,478.37	4.81%
存货	35,474.94	31.52%	25,936.61	25.83%	30,608.44	30.36%	31,555.28	43.59%
其他流动资产	707.26	0.63%	8,007.58	7.98%	15,000.24	14.88%	0.00	0.00%
流动资产合计	112,543.46	100.00%	100,407.85	100.00%	100,817.16	100.00%	72,389.06	100.00%

公司流动资产主要为货币资金、应收账款和存货，2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末三者合计占当期流动资产总额的比例分别为 90.59%、80.71%、86.12%和 87.26%。报告期内流动资产增加的主要原因是，公司生产经营规模扩大，导致应收票据及应收账款、货币资金等流动资产相应增加；以及公司于 2017 年 8 月首次公开发行股票并募集资金。

(1) 货币资金

公司货币资金主要包括银行存款及其他货币资金，其中其他货币资金主要系履约保证金。具体情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
库存现金	2.40	-	-	0.39
银行存款	29,881.11	29,448.43	31,051.16	23,598.67
其他货币资金	2,114.56	2,452.40	1,930.88	227.80
合计	31,998.07	31,900.83	32,982.04	23,826.86

2017 年末货币资金较 2016 年末增长 9,155.18 万元，主要由于公司首次公开发行股票募集资金。

(2) 应收账款

1) 明细情况

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
应收账款	30,728.82	28,630.74	17,777.68	10,195.75

随着发行人经营规模的扩大，应收账款逐年增加。2018 年末，应收账款账面价值较 2017 年末增加了 10,853.06 万元，主要是由于公司 2018 年执行完毕的项目集中在第四季度验收，客户对部分项目款项的付款审批流程在年末尚未完成。

2) 应收账款账龄及坏账准备计提情况分析

报告期内，公司的应收账款账龄基本上在一年以内，报告期内，公司按照账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	31,810.17	97.91%	29,235.73	96.53%	17,528.43	93.13%	8,932.03	81.17%
1-2年	225.47	0.69%	754.71	2.49%	1,250.36	6.64%	1,755.69	15.96%
2-3年	430.90	1.33%	253.53	0.84%	0.43	0.00%	183.56	1.67%
3-4年	23.02	0.07%	0.43	0.00%	0.22	0.00%	8.55	0.08%
4年以上	0.49	0.00%	42.75	0.14%	42.52	0.23%	124.06	1.13%
合计	32,490.06	100.00%	30,287.15	100.00%	18,821.97	100.00%	11,003.89	100.00%

公司应收账款账龄结构合理，不存在账龄较长的大额应收账款，且严格执行了应收账款坏账准备计提政策。相应的坏账准备金额计提谨慎、充分。

3) 应收账款主要客户情况分析

报告期内，公司主要客户为电信运营商及铁塔公司，信誉良好。电信运营商通常根据合同约定批量支付项目款项。报告期内，公司的应收账款无法收回的风险较小。

2019年6月末应收账款前五大情况如下：

客户	期末余额（万元）	占比
中国移动通信集团浙江有限公司	15,529.22	47.80%
中国移动通信集团北京有限公司	3,797.02	11.69%
中国移动通信集团江西有限公司	2,159.23	6.65%
乐嘉智慧(东莞)科技有限公司	1,457.89	4.49%
中国联合网络通信有限公司北京市分公司	1,181.33	3.64%

合计	24,124.69	74.25%
-----------	------------------	---------------

2018 年末应收账款前五大情况如下：

客户	期末余额（万元）	占比
中国移动通信集团浙江有限公司	17,793.69	58.75%
中国移动通信集团北京有限公司	4,248.31	14.03%
中国移动通信集团江西有限公司	1,505.96	4.97%
武汉烽火技术服务有限公司	1,073.42	3.54%
中国联合网络通信有限公司北京市分公司	982.94	3.25%
合计	25,604.32	84.54%

2017 年末应收账款前五大情况如下：

客户	期末余额（万元）	占比
中国移动通信集团浙江有限公司	10,663.29	56.65%
中国移动通信集团北京有限公司	2,979.66	15.83%
中国移动通信集团江西有限公司	1,349.88	7.17%
武汉虹信通信技术有限责任公司	545.90	2.90%
中国联合网络通信有限公司上海市分公司	447.96	2.38%
合计	15,986.69	84.93%

2016 年末应收账款前五大情况如下：

客户	期末余额（万元）	占比
中国移动通信集团浙江有限公司	2,636.48	23.96%
中国移动通信集团江西有限公司	2,594.69	23.58%
武汉虹信通信技术有限责任公司	2,059.89	18.72%
中国联合网络通信有限公司北京市分公司	929.14	8.44%
中国铁塔股份有限公司上海市分公司	558.75	5.08%
合计	8,778.95	79.78%

报告期各期末，公司前五大客户应收账款的账龄基本都在一年以内。公司客户大多数是行业内的知名企业，信誉良好且与公司的商业合作关系稳定，因此公司在报告期内应收账款损失风险较小。

4) 公司应收账款坏账准备提取比例与同行业公司比较情况

公司与同行业上市公司应收账款坏账准备提取比例对比情况如下：

期限	纵横通信	华星创业	宜通世纪	超讯通信
1年以内(含1年)	5%	5%	5%	5%
1-2年	10%	10%	10%	10%
2-3年	30%	30%	20%	20%
3年以上	3-4年: 80%	3-5年: 50%	3年以上: 100%	3-5年: 50%
	4年以上: 100%	5年以上: 100%	-	5年以上: 100%

如上表所示,公司与同行业上市公司应收账款坏账准备计提政策相近,不存在重大差异。报告期内,公司严格按照应收账款坏账准备计提政策计提坏账准备。

(3) 预付款项

报告期内,公司的预付款项主要为预付给供应商的工程劳务款,其预付款项账龄情况如下:

单位:万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	9,320.32	95.39%	1,545.09	72.24%	1,478.64	96.70%	2,686.05	80.59%
1-2年	19.96	0.20%	583.91	27.30%	50.43	3.30%	646.76	19.41%
2-3年	429.97	4.40%	9.72	0.45%	-	-	-	-
合计	9,770.25	100.00%	2,138.72	100.00%	1,529.07	100.00%	3,332.81	100.00%

2017年,预付款项较2016年减少1,803.74万元,主要系由于供应商遴选时,公司倾向于选择无需预付的供应商;2018年,预付款项较2017年增加609.65万元,主要系由于未完工项目增加,导致按合同进场支付的预付款项有所增加;2019年1-6月,预付款项较2018年增加7,631.53万元,主要是由于广东纵横的通信领域产品销售业务材料采购预付了一定比例的账款。

报告期内各期末预付账款余额不存在纠纷情形,亦不存在减值情形。

(4) 其他应收款

报告期内,公司其他应收款账面余额情况如下:

单位:万元

	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31

押金保证金	3,371.63	3,970.09	3,011.26	3,228.84
应收暂付款	64.89	38.72	61.92	139.54
上市费用/可转债发行费用	12.94	-	-	196.51
其他	434.26	263.58	237.23	215.53
合计	3,883.72	4,272.39	3,310.41	3,780.42

报告期内，发行人其他应收款主要为与客户业务发生的押金保证金。

(5) 存货

公司存货明细以及占存货余额的比例情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
原材料	6,748.56	19.02%	366.45	1.41%	668.44	2.18%	729.81	2.31%
库存商品	51.76	0.15%	9.82	0.04%	-	-	-	-
未完成劳务	6,870.31	19.37%	4,384.76	16.91%	2,502.67	8.18%	4,965.79	15.74%
已完成未验收劳务	21,804.31	61.46%	21,175.58	81.64%	27,437.33	89.64%	25,859.68	81.95%
存货合计	35,474.94	100.00%	25,936.61	100.00%	30,608.44	100.00%	31,555.28	100.00%

报告期内，存货主要是原材料、未完成劳务、已完成未验收劳务，存货构成合理，存货余额较为稳定。

①原材料主要为子公司广东纵横开展通信领域产品销售业务而采购的电池材料等。2019年1月，公司新设子公司广东纵横开展通信领域产品销售业务，因此，2019年1-6月原材料金额有所增加。

②未完成劳务主要核算公司各个未完工项目发生的成本。项目实施阶段，劳务供应商根据公司设计的方案和现场项目经理或督导人员的指导，为公司提供劳务。项目实施过程中，公司发生的与项目直接相关的材料、外购劳务及相关制造费用归集为存货中的未完成劳务。

③已完成未验收劳务主要核算公司各个已完工但尚未取得客户验收的项目成本。项目实施阶段完成后，公司组织技术人员进行内部竣工验收及完工结算，并将与具体项目相关的成本转入已完成未验收劳务归集。

待客户对实施项目验收确认后，公司确认相关项目收入，同时结转对应的已完成未验收劳务成本。

报告期内，公司未计提存货跌价准备。

(6) 其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
预缴城市维护建设税	-	-	0.03	-
预缴教育费附加	0.20	0.18	0.21	-
预缴印花税	0.08			
预缴所得税	4.77	4.98	-	-
预缴增值税	702.22	2.42	-	-
理财产品	-	8,000.00	15,000.00	-
合计	707.26	8,007.58	15,000.24	-

报告期内，公司其他流动资产主要为理财产品。

2、非流动资产构成及其变化

报告期各期末，公司非流动资产主要结构如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	6,500.00	73.55%	-	-	-	-
其他权益工具投资	1,000.00	9.03%	-	-	-	-	-	-
其他非流动金融资产	6,000.00	54.16%	-	-	-	-	-	-
固定资产	1,437.18	12.97%	1,311.83	14.84%	643.60	60.42%	716.64	75.92%
在建工程	92.82	0.84%	34.57	0.39%	-	-	9.32	0.99%
无形资产	73.03	0.66%	31.57	0.36%	37.09	3.48%	29.39	3.11%
长期待摊费用	2,230.40	20.13%	719.28	8.14%	222.52	20.89%	52.55	5.57%
递延所得税资产	244.40	2.21%	240.67	2.72%	161.93	15.20%	136.07	14.41%
非流动资产	11,077.82	100.00%	8,837.91	100.00%	1,065.15	100.00%	943.97	100.00%

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
产合计								

(1) 其他权益工具投资

2019年6月末，公司的其他权益工具投资为持有的络漫科技股权。其具体情况如下：

项目	投资金额（万元）	持股比例
杭州络漫科技有限公司	1,000.00	14.29%
合 计	1,000.00	-

2018年上述其他权益工具投资在可供出售金融资产科目进行核算，根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计》（财会〔2017〕9号）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会〔2017〕14号），公司调整了2019年初报表数据，不对比较财务报表进行追溯调整。

(2) 其他非流动金融资产

2019年6月末，公司的其他非流动金融资产为持有的华盖鸿祺、塔源网络的股权。其具体情况如下：

项目	投资金额（万元）	持股比例
宁波梅山保税港华盖鸿祺股权投资合伙企业（有限合伙）	2,000.00	13.33%
塔源网络信息科技有限公司	4,000.00	20.00%
合 计	6,000.00	-

2018年上述其他非流动金融资产在可供出售金融资产科目进行核算，根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计》（财会〔2017〕9号）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会〔2017〕14号），公司调整了2019年初报表数据，不对比较财务报表

进行追溯调整。

(3) 固定资产

报告期内固定资产分类构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	原值	比例	原值	比例	原值	比例	原值	比例
通用设备	699.34	23.52%	653.70	24.11%	642.13	32.01%	704.85	32.10%
专用设备	2,143.98	72.10%	1,928.15	71.11%	1,236.45	61.64%	1,359.28	61.90%
运输工具	130.25	4.38%	129.62	4.78%	127.35	6.35%	131.90	6.01%
合计	2,973.57	100.00%	2,711.46	100.00%	2,005.92	100.00%	2,196.02	100.00%

报告期内，公司固定资产规模较为稳定。

2019年6月30日固定资产的财务成新率情况如下：

单位：万元

项目	账面原值 (A)	累计折旧	账面价值 (B)	成新率 (B/A)
通用设备	699.34	513.54	185.81	26.57%
专用设备	2,143.98	936.37	1,207.60	56.33%
运输工具	130.25	86.49	43.77	33.60%
合计	2,973.57	1,536.40	1,437.18	48.33%

公司固定资产主要由通用设备、专用设备、运输工具构成。公司报告期内不存在固定资产减值迹象，不计提固定资产减值准备。

(4) 在建工程

各期末公司在建工程的账面余额情况如下：

单位：万元

工程名称	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
研发中心大楼	87.19	34.57	-	-
生产设备	5.63	-	-	-
合计	92.82	34.57	-	-

报告期内，公司在建工程发生额系募投项目建设的前期投入。

(5) 无形资产

公司无形资产结构及变化情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月				2018年				2017年				2016年			
	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
软件	119.77	46.74	-	73.03	74.01	42.43	-	31.57	73.03	35.93	-	37.09	58.65	29.26	-	29.39

报告期内，公司无形资产均为软件，各期摊销政策均保持一致，摊销金额合理。

（6）长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用的情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月余额	2018年余额	2017年余额	2016年余额
经营租入固定资产改良支出	288.31	312.06	10.92	21.99
租赁费	175.15	187.30	211.60	30.57
移动办公信息集成平台	1,460.12	154.54	-	-
通信系统技术服务费用	306.82	65.38	-	-
合计	2,230.40	719.28	222.52	52.55

其中，①经营租入固定资产改良支出是指租赁的办公楼装修费用，2018年大幅增加主要是由于2018年6月公司办公大楼搬迁，新租赁的滨江区聚光中心的办公楼进行装修，增加了装修支出。

②租赁费是发行人租赁给运营商使用的基站选址及建设费用。基站选址及建设费用按租赁期限摊销，租赁期一般为10年。

③移动办公信息集成平台是发行人通信产品运营的一种，发行人为电信运营商、企事业单位提供全套的移动办公系统综合技术解决方案。移动办公信息集成平台按合同约定的使用期限摊销，一般为2年。

报告期内，摊销情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月摊销金额	2018年摊销金额	2017年摊销金额	2016年摊销金额
经营租入固定资产改良支出	34.93	42.55	11.07	17.94
租赁费	12.15	24.30	25.97	4.30
移动办公信息集成平台	158.60	0.80	-	-
通信系统技术服务费用	44.50	11.54	-	-
合计	250.18	79.18	37.04	22.24

(7) 递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产的情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,629.34	244.40	1,604.47	240.67	1,044.29	161.93	808.14	136.07
合计	1,629.34	244.40	1,604.47	240.67	1,044.29	161.93	808.14	136.07

资产减值准备产生的递延所得税资产主要是公司计提坏账准备所致。

(二) 负债构成及其变化的总体情况分析

1、负债总额与负债结构

报告期内各期末，公司的主要负债情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	18,000.00	33.65%	2,000.00	4.87%	-	-	7,000.00	17.11%
应付账款	31,191.94	58.31%	34,701.03	84.52%	31,641.67	85.75%	28,049.77	68.55%
预收账款	2,600.40	4.86%	2,511.25	6.12%	3,244.48	8.79%	4,264.31	10.42%
应付职工薪酬	115.70	0.22%	135.03	0.33%	130.63	0.35%	133.50	0.33%
应交税费	649.01	1.21%	942.56	2.30%	1,192.66	3.23%	931.69	2.28%
其他应付款	934.30	1.75%	765.62	1.86%	690.41	1.87%	537.69	1.31%

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债总计	53,491.35	100.00%	41,055.50	100.00%	36,899.86	100.00%	40,916.97	100.00%
负债合计	53,491.35	100.00%	41,055.50	100.00%	36,899.86	100.00%	40,916.97	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司的负债全部为流动负债。报告期内，公司负债呈增长趋势，主要是因为随着公司业务规模的扩大，应付票据及应付账款有所增长所致。

报告期内，短期借款、应付账款、预收账款是公司负债的主要来源，2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，上述三项合计占同期负债总额的比例分别为96.08%、94.54%、95.51%和96.82%。

2、报告期末流动负债规模与结构分析

(1) 短期借款

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司短期借款余额分别为7,000.00万元、0万元、2,000.00万元和18,000.00万元。报告期内，为保证公司发展对资金的需求，发行人取得部分银行借款缓解资金需求压力。

(2) 应付账款

报告期内，应付账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
工程劳务款	30,435.27	34,418.39	31,150.87	27,681.38
材料款	683.44	237.17	409.82	310.54
费用款	55.16	37.13	61.25	39.88
设备款	18.07	8.33	19.73	17.97
合计	31,191.94	34,701.03	31,641.67	28,049.77

报告期各期末，发行人应付账款呈增长态势，主要系发行人经营规模不断扩大，应付供应商工程劳务款不断增加所致。

(3) 预收账款

报告期内各期末公司预收账款情况如下：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
预收款项	2,600.40	2,511.25	3,244.48	4,264.31
占营业收入比例	6.70%	4.30%	5.52%	8.35%

报告期内公司预收货款政策受工程规模、不同地区的运营商付款条件影响较大，总体上看，工程规模越大、周期越长的项目预收款比例越大，北京地区、天津地区和河南地区的运营商预收款比例较大。公司一般根据与客户签订的工程合同或订单，按合同或订单金额的一定比例收取进度款。

(4) 应付职工薪酬

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司应付职工薪酬分别为133.50万元、130.63万元、135.03万元和115.70万元，占同期负债总额的比例分别为0.33%、0.35%、0.33%和0.22%。2016年末至2019年6月末，公司应付职工薪酬余额变动与公司员工规模及工资计提、支付情况相一致。

(5) 应交税费

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司应交税费分别为931.69万元、1,192.66万元、942.56万元和649.01万元，占同期负债总额的比例分别为2.28%、3.23%、2.30%和1.21%。报告期各期末应交税费余额的变化主要是由于应交增值税余额和应交企业所得税余额的变化。

(6) 其他应付款

报告期内各期末其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
应付利息	8.88	2.92	-	9.06
其他应付款	925.42	762.70	690.41	528.63
合计	934.30	765.62	690.41	537.69

报告期内，其他应付款主要系押金保证金等，无关联方往来余额。

3、报告期末非流动负债规模与结构分析

报告期内，发行人不存在非流动负债余额。

（三）偿债能力分析

报告期内，反映发行人主要偿债能力的相关指标如下：

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率	2.10	2.45	2.73	1.77
速动比率	1.44	1.81	1.90	1.00
资产负债率（母公司）	44.00%	38.25%	36.86%	56.45%
利息保障倍数（倍）	6.21	58.85	30.63	16.98
息税折旧摊销前利润（万元）	2,580.36	5,382.41	7,387.59	6,954.99

报告期各期末，发行人的流动比率分别为 1.77、2.73、2.45 和 2.10，速动比率分别为 1.00、1.90、1.81 和 1.44，表明发行人的短期偿债能力较强。

报告期各期末，发行人母公司资产负债率分别为 56.45%、36.86%、38.25% 和 44.00%，其中，2017 年末资产负债率有较大程度降低主要是由于 2017 年 8 月公司首次公开发行股票募集资金所致。

（四）资产运营能力分析

报告期内，反映发行人主要资产运营能力的相关指标如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
存货周转率（次/年）	1.07	1.71	1.53	1.34
应收账款周转率（次/年）	1.24	2.38	3.94	3.88
总资产周转率（次/年）	0.33	0.55	0.67	0.72

报告期内，发行人存货周转率分别为 1.34、1.53、1.71 和 1.07，存货周转率基本稳定。

报告期内，发行人应收账款周转率分别为 3.88、3.94、2.38 和 1.24。2018 年，应收账款周转率略有降低。

报告期内，发行人总资产周转率分别为 0.72、0.67、0.55 和 0.33。2017 年和 2018 年变动的主要原因系 2017 年 8 月，公司首次公开发行股票募集资金所致。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

公司主营业务为通信网络技术服务、通信产品研发及销售，报告期内主营业务收入占营业收入的比例达到 99% 以上，主营业务突出。报告期内公司的其他业务收入主要为基站灯杆租赁收入等，金额较小且占营业收入比例很小。

报告期内公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	38,635.40	99.62%	58,211.89	99.72%	58,747.39	99.91%	51,036.31	99.88%
其他业务收入	148.41	0.38%	160.85	0.28%	55.56	0.09%	62.77	0.12%
合计	38,783.81	100.00%	58,372.74	100.00%	58,802.96	100.00%	51,099.08	100.00%

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司的营业收入分别为 51,099.08 万元、58,802.96 万元、58,372.74 万元和 38,783.81 万元。2016 年以来，公司各项盈利指标良好，营业收入较为稳定。

1、主营业务收入产品构成

报告期内主营业务收入分部情况如下：

单位：万元

产品类别	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
通信网络建设服务	16,368.87	42.37%	36,230.48	62.24%	39,678.37	67.54%	32,589.46	63.86%
通信网络代维服务	8,995.71	23.28%	21,952.05	37.71%	19,040.93	32.41%	18,433.74	36.12%
通信领域产品销售	12,691.98	32.85%	14.94	0.03%	-	-	-	-
通信产品运营	578.84	1.50%	14.41	0.02%	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	28.10	0.05%	13.11	0.03%
合计	38,635.40	100.00%	58,211.89	100.00%	58,747.40	100.00%	51,036.31	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入主要来自于通信网络建设服务、通信网络代维服务和通信领域产品销售业务。2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，通信网络建设服务收入分别为 32,589.46 万元、39,678.37 万元、36,230.48 万元和 16,368.87 万元，占主营业务收入的比例分别为 63.86%、67.54%、62.24% 和 42.37%。2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，通信网络代维

服务收入分别为 18,433.74 万元、19,040.93 万元、21,952.05 万元和 8,995.71 万元，占主营业务收入的比例分别为 36.12%、32.41%、37.71%和 23.28%。此外，2019 年 1-6 月，公司新增通信领域产品销售收入 1,268.95 万元，占主营业务收入的比例为 32.85%。

2、主营业务收入地区分布

报告期内，主营业务按地区销售情况如下：

单位：万元

地区	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
浙江	12,830.23	33.21%	32,518.07	55.86%	32,686.12	55.64%	28,915.47	56.66%
北京	6,813.63	17.64%	12,982.42	22.30%	15,262.56	25.98%	11,120.30	21.79%
江西	2,563.16	6.63%	5,893.25	10.12%	5,503.16	9.37%	5,425.70	10.63%
上海	1,956.65	5.06%	3,582.74	6.15%	3,675.22	6.26%	4,689.21	9.19%
广东	12,468.16	32.27%	-	-	-	-	-	-
其他	2,003.58	5.19%	3,235.41	5.56%	1,620.33	2.76%	885.63	1.74%
合计	38,635.40	100.00%	58,211.89	100.00%	58,747.39	100.00%	51,036.31	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入主要来自于浙江地区和北京地区，2019 年 1-6 月，公司新增广东地区收入 12,468.16 万元，占当期主营业务收入的比例为 32.27%。

3、主营业务收入变化原因分析

公司收入主要来源于通信网络建设服务、通信网络代维服务和通信领域产品销售，因此下面主要分析上述业务分部销售收入变化情况及原因。

公司主要产品销售收入的变化情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
通信网络建设服务	16,368.87	-54.82%	36,230.48	-8.69%	39,678.37	21.75%	32,589.46
通信网络代维服务	8,995.71	-59.02%	21,952.05	15.29%	19,040.93	3.29%	18,433.74
通信领域产品销售	12,691.98	-	14.94	-	-	-	-

通信产品运营	578.84	-	14.41	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	28.10	114.34%	13.11
合计	38,635.40	-33.63%	58,211.89	-0.91%	58,747.40	15.11%	51,036.31

2017年通信网络建设服务收入较2016年增长7,088.91万元，主要是浙江地区和北京地区业务有所增长。2018年通信网络建设服务业务收入较2017年减少3,447.89万元，主要是由于4G投资高峰已过，5G大规模投资尚未启动，运营商投资额度相对减少。

2016年以来，通信网络代维服务收入稳步增长，主要是由于通信网络代维业务是为运营商提供通信网络建成后的日常维护和故障抢修服务，与电信运营商通信设施规模的存量密切相关，呈现逐年缓慢增长的趋势。

2019年1-6月，公司新增通信领域产品销售收入12,691.98万元，主要是由于子公司广东纵横的通信领域产品销售业务，尤其是新能源电池业务，大幅增长。

4、营业收入季节性分析

公司营业收入全年具有不均衡的特点。公司的主要客户为中国移动、中国电信和中国联通三大电信运营商及铁塔公司，其一般在年初确定全年的投资计划，二季度以后逐步开展项目验收、审计工作。

报告期内公司按季度汇总主营业务收入如下：

单位：万元

项目	2019年1-6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
第一季度	8,958.16	23.19%	7,730.03	13.28%	6,587.07	11.21%	7,046.73	13.81%
第二季度	29,677.24	76.81%	19,235.09	33.04%	18,542.25	31.56%	13,446.76	26.35%
第三季度	-	-	9,429.90	16.20%	8,879.33	15.12%	6,589.65	12.91%
第四季度	-	-	21,816.87	37.48%	24,738.75	42.11%	23,953.17	46.93%
合计	38,635.40	100%	58,211.89	100.00%	58,747.39	100.00%	51,036.31	100.00%

公司的主要客户电信运营商或其下属子分公司会在第二季度、第四季度集中开展部分项目的验收、审计工作。受此影响，公司一、三季度营业收入较低，第二季度收入略高于一、三季度，第四季度收入较高。

(二) 营业成本分析

报告期内，公司主营业务成本分部如下：

单位：万元

产品类别	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
通信网络建设服务	12,559.79	38.34%	27,259.04	56.57%	30,074.69	63.14%	25,330.08	62.44%
通信网络代维服务	8,366.25	25.54%	20,901.30	43.38%	17,509.67	36.76%	15,221.72	37.53%
通信领域产品销售	11,423.03	34.87%	13.06	0.03%	-	-	-	-
通信产品运营	413.55	1.26%	12.34	0.03%	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	50.46	0.11%	12.24	0.03%
合计	32,762.62	100.00%	48,185.73	100.00%	47,634.82	100.00%	40,564.04	100.00%

报告期内，公司主营业务成本变动与主营业务收入的变动趋势基本一致。通信网络代维服务的成本增长较快，主要是因为网络维护业务人员成本及其他各项成本上升所致。

（三）利润主要来源及可能影响公司盈利能力的连续性和稳定性的主要因素

1、公司利润的主要来源

报告期内公司利润来源情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
营业毛利	5,884.35	10,049.85	11,110.02	10,528.14
信用减值损失	-47.42	-703.82	-324.81	401.24
其他收益	199.20	225.69	767.21	-
投资收益	191.24	497.33	159.02	-
营业利润	1,827.51	4,696.65	6,890.15	6,206.63
加：营业外收入	0.00	350.94	25.31	142.05
减：营业外支出	24.91	58.66	19.01	32.94
利润总额	1,802.61	4,988.93	6,896.45	6,315.74

2、公司主营业务毛利变化情况

报告期内，公司各业务分部综合毛利、毛利贡献率如下：

单位：万元

产品类别	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率	毛利	毛利贡献率
通信网络建设服务	3,809.09	64.86%	8,971.44	89.48%	9,603.68	86.42%	7,259.38	69.32%
通信网络代维服务	629.46	10.72%	1,050.75	10.48%	1,531.26	13.78%	3,212.02	30.67%
通信领域产品销售	1,268.95	21.61%	1.89	0.02%	-	-	-	-
通信产品运营	165.29	2.81%	2.08	0.02%	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-22.36	-0.20%	0.87	0.01%
合计	5,872.78	100.00%	10,026.16	100.00%	11,112.58	100.00%	10,472.27	100.00%

报告期内，公司毛利水平较为稳定。通信网络建设服务业务的毛利贡献率逐年上升。2019年1-6月，公司新增通信领域产品销售毛利1,268.95万元，占当期毛利的比例为21.61%。

（四）毛利率变动及其影响因素分析

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，公司主营业务毛利率分别为20.52%、18.92%、17.22%和15.20%，主营业务毛利率有所下滑。公司通信网络建设服务和通信网络代维服务之间的毛利率存在一定的差异，因此公司主营业务毛利率的变动会受到各年度间各类业务收入结构变化的影响；同时，不同业务类别毛利率的变化也会引起公司主营业务毛利率的变动。报告期内，公司的毛利率变化及各项业务对公司毛利率贡献率情况如下：

产品类别	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	毛利率	毛利率贡献率	毛利率	毛利率贡献率	毛利率	毛利率贡献率	毛利率	毛利率贡献率
通信网络建设服务	23.27%	9.86%	24.76%	15.41%	24.20%	16.35%	22.28%	14.22%
通信网络代维服务	7.00%	1.63%	4.79%	1.81%	8.04%	2.61%	17.42%	6.29%
通信领域产品销售	10.00%	3.28%	12.63%	0.00%	-	-	-	-
通信产品运营	28.56%	0.43%	14.41%	0.00%	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-79.57%	-0.04%	6.64%	0.00%
合计	15.20%	15.20%	17.22%	17.22%	18.92%	18.92%	20.52%	20.52%

注：毛利率贡献率=该项业务毛利率*收入贡献率（该项业务收入占主营业务收入的比重）

从上表可以看出，通信网络建设服务业务对主营业务毛利率的贡献最大，分别贡献了 14.22、16.35、15.41 和 9.86 个百分点，其次是通信网络代维服务业务和通信领域产品销售业务。

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，通信网络建设服务毛利率保持稳定，通信网络代维服务毛利率有所下滑。通信网络代维服务业务的毛利率下滑主要系由于该业务中标价格下降，而人力及各项成本却不断上升所致。

（五）其他利润表项目分析

1、期间费用变动分析

报告期内公司期间费用情况：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售费用	841.71	732.82	699.55	655.92
管理费用	1,402.61	1,819.29	1,274.89	1,275.01
研发费用	1,842.10	2,533.64	2,390.32	1,909.94
财务费用	198.16	-44.01	124.11	362.07
期间费用合计	4,284.57	5,041.73	4,488.87	4,202.93
销售费用/营业收入	2.17%	1.26%	1.19%	1.28%
管理费用/营业收入	3.62%	3.12%	2.17%	2.50%
研发费用/营业收入	4.75%	4.34%	4.06%	3.74%
财务费用/营业收入	0.51%	-0.08%	0.21%	0.71%
期间费用合计/营业收入	11.05%	8.64%	7.63%	8.23%

报告期内，期间费用主要为销售费用、管理费用和研发费用。

（1）销售费用

公司销售费用主要为销售人员薪酬、业务招待费、租赁费和差旅费等。2016 年至 2018 年，公司销售费用占营业收入比例基本保持稳定。2019 年 1-6 月，销售费用占营业收入比重有所上升，主要是由于广东纵横的新能源电池销售业务大幅增长，致使销售的服务费、运输费有所增长。

（2）管理费用

公司管理费用主要为职工薪酬、业务招待费。报告期内，公司管理费用基本

保持稳定。2018 年度公司管理费用有所增长主要是由于 2018 年公司筹备重大资产重组支付的中介费用有所增加、管理人员薪酬上升、公司办公地址搬迁使得装修摊销有所增加所致。2019 年 1-6 月，管理费用占营业收入比重有所上升，主要是由于职工薪酬的不断提升，以及随着子公司广东纵横业务规模的扩大，其管理费用有所增加所致。

(3) 研发费用

公司研发费用主要为职工薪酬、租赁费等。报告期内，研发费用逐步上升，主要是随着公司业务规模的扩大，公司加大研发投入所致。

(4) 财务费用

报告期内，公司财务费用逐年减少，主要是由于 2017 年 8 月公司首次公开发行股票募集资金到账，公司短期借款大幅减少所致。

2、信用减值损失

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司各期间信用减值损失分别为 401.24 万元、-324.81 万元、-703.82 万元和-47.42 万元。公司信用减值损失均系应收款项计提的坏账准备。报告期内公司按照会计政策严格计提资产减值准备。

报告期内，公司信用减值准备计提充足、合理。

3、其他收益

报告期内，发行人的其他收益主要是政府补助、代扣个人所得税手续费返还。

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
政府补助	195.93	223.89	722.99	-
代扣个人所得税手续费 返还	-	1.80	44.21	-
增值税加计扣除	3.27	-	-	-
合计	199.20	225.69	767.21	-

4、投资收益

报告期内，投资收益主要为理财产品投资收益。

5、营业外收支分析

报告期内营业外收入和支出情况如下：

单位：万元

项目		2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业外收入	政府补助	-	350.00	25.00	118.43
	其他	0.00	0.94	0.31	23.62
	合计	0.00	350.94	25.31	142.05
营业外支出	非流动资产处置损失	4.80	13.00	18.82	8.74
	地方水利建设基金	-	-	-14.03	5.07
	赔款支出	-	4.44	-	7.61
	罚款支出	-	41.21	-	-
	其他	20.11	-	14.22	11.52
	合计	24.91	58.66	19.01	32.94

报告期内公司营业外收入主要为政府补助；营业外支出主要为罚款支出。

根据财政部修订的《企业会计准则第16号—政府补助》要求，该准则要求企业对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日至该准则施行日之间新增的政府补助根据该准则进行调整。公司自2017年6月12日执行相关政策，修改财务报表列报，将与日常活动有关且与收益有关的政府补助，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目单独列报，该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

报告期内，发行人的相关补助均于报告期当期实际收到。

6、所得税费用分析

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
所得税费用	219.94	626.12	866.58	923.37
利润总额	1,802.61	4,988.93	6,896.45	6,315.74
所得税费用/利润总额	12.20%	12.55%	12.57%	14.62%

2014年，公司通过高新技术企业复审，有效期为三年，公司2014年至2016年享受15%的企业所得税优惠。

2017年，公司通过高新技术企业复审，有效期为三年，公司2017年至2019年享受15%的企业所得税优惠。

（六）非经常性损益分析

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，公司最近三年非经常性损益的具体内容如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-3.81	-12.63	-18.52	-18.67
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	199.20	573.89	792.21	118.43
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-20.11	-44.71	-13.91	4.79
其他符合非经常性损益定义的损益项目	191.24	499.13	159.02	-
小计	366.52	1,015.68	918.80	104.56
减：所得税费用	55.52	157.65	137.82	15.95
少数股东权益影响额(税后)	1.72	-15.16	-0.01	0.77
归属于母公司股东的非经常性损益净额	312.72	873.19	780.99	87.84

注：其他符合非经常性损益定义的损益项目主要为理财产品收益和代扣个人所得税手续费返还。

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，非经常性损益净额分别为87.84万元、780.99万元、873.1万元和312.72万元，占当年净利润的比例分别为1.63%、12.95%、20.01%和19.76%。报告期内，公司经营业绩主要来源于主营业务的增长，非经常性损益未对公司的经营成果产生重大影响。2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别

为 5,282.85 万元、5,213.71 万元、3,579.06 万元和 1,426.51 万元。

三、现金流量分析

报告期内发行人的现金流状况如下：

单位：万元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-21,092.49	-1,709.35	3,272.95	11,779.40
投资活动产生的现金流量净额	5,488.16	-655.52	-15,237.89	-401.95
筹资活动产生的现金流量净额	16,039.41	762.14	19,417.05	-5,144.31
现金及现金等价物净增加额	435.08	-1,602.74	7,452.10	6,233.14

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量与同期净利润对比如下：

单位：万元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-21,092.49	-1,709.35	3,272.95	11,779.40
净利润	1,582.67	4,362.81	6,029.87	5,392.37
经营活动现金净流量-净利润	-22,675.15	-6,072.16	-2,756.92	6,387.03

报告期内，公司经营活动现金流量净额有所下降，主要是由于验收及审计周期变长，回款减少，对外支付增加所致。

（二）投资活动现金流量分析

公司报告期内投资活动产生的现金流量主要受公司投资活动影响。报告期内，公司按照投资计划投资通信网络建设技术服务升级项目。2017 年公司投资活动产生的现金流量净额降低，主要是由于公司使用募集资金进行现金管理购买的理财产品尚未到期。

（三）筹资活动现金流量分析

自首发上市以来，公司筹资活动产生的现金流量净额均为正数。2017 年公司筹资活动产生的现金流量大幅增长，主要是由于 2017 年 8 月公司首次公开发行股票募集资金所致。2019 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量大幅增长，

主要是由于公司使用短期借款融资所致。

四、资本支出分析

（一）报告期内的重大资本性支出情况

报告期内，公司的重大资本性支出主要为 2017 年的首次公开发行股票相关的募集资金投资。首次公开发行股票募集资金投资情况详见本次可转换公司债券募集说明书“第九节 历次募集资金运用”相关内容。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

在未来可预见的时期内，公司重大资本支出主要为本次发行募集资金投资项目，具体情况详见本次可转换公司债券募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。

五、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正

（一）会计政策和会计估计变更

1、根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会〔2017〕9 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号），公司自 2019 年 1 月 1 日起，按新金融工具准则要求进行财务报表披露。公司对 2019 年年初报表数据进行调整，调减可供出售金融资产 65,000,000.00 元；调增其他权益投资工具 5,000,000.00 元，调增其他非流动金融资产 60,000,000.00 元。根据新金融工具准则中衔接规定相关要求，公司不对比较财务报表进行追溯调整，新旧准则转换累计影响结果仅对期初留存收益或其他综合收益进行调整。公司不涉及期初留存收益或其他综合收益的调整。

2、根据财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）和企业会计准则的要求编制 2019 年 1-6 月财务报表。此项会计政策变更适用追溯调整法。

2018 年财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	286,307,439.47	应收票据	-
		应收账款	286,307,439.47
应付票据及应付账款	347,010,304.47	应付票据	-
		应付账款	347,010,304.47
资产减值损失	-7,038,188.56	信用减值损失	-7,038,188.56

2017 年财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	177,776,811.32	应收票据	-
		应收账款	177,776,811.32
应付票据及应付账款	316,416,747.18	应付票据	-
		应付账款	316,416,747.18
资产减值损失	-3,248,068.17	信用减值损失	-3,248,068.17

2016 年财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	101,957,472.75	应收票据	-
		应收账款	101,957,472.75
应付票据及应付账款	280,497,689.39	应付票据	-
		应付账款	280,497,689.39
资产减值损失	4,012,436.49	信用减值损失	4,012,436.49

3、公司根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)及其解读和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

1) 2017 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额	新列报报表项目及金额
------------	------------

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	-	应收票据及应收账款	177,776,811.32
应收账款	177,776,811.32		
应收利息	-	其他应收款	29,196,974.46
应收股利	-		
其他应收款	29,196,974.46		
固定资产	6,436,036.85	固定资产	6,436,036.85
固定资产清理	-		
应付票据	-	应付票据及应付账款	316,416,747.18
应付账款	316,416,747.18		
应付利息	-	其他应付款	6,904,080.43
应付股利	-		
其他应付款	6,904,080.43		
管理费用	36,652,117.65	管理费用	12,748,884.93
		研发费用	23,903,232.72

2016 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	-	应收票据及应收账款	101,957,472.75
应收账款	101,957,472.75		
应收利息	-	其他应收款	34,783,688.07
应收股利	-		
其他应收款	34,783,688.07		
固定资产	7,166,444.55	固定资产	7,166,444.55
固定资产清理	-		
应付票据	-	应付票据及应付账款	280,497,689.39
应付账款	280,497,689.39		
应付利息	90,625.00	其他应付款	5,376,927.19
应付股利	-		

其他应付款	5,286,302.19		
管理费用	31,849,446.43	管理费用	12,750,094.81
		研发费用	19,099,351.62

2) 企业作为个人所得税的扣缴义务人, 将原列报于“营业外收入”的扣缴税款手续费变更为在“其他收益”中列示。此项会计政策变更采用追溯调整法, 调减 2017 年度营业外收入 442,121.33 元, 调增其他收益 442,121.33 元。

4、财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释, 执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

5、公司自 2017 年 5 月 28 日起执行财政部制定的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》, 自 2017 年 6 月 12 日起执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。本次会计政策变更采用未来适用法处理。

6、公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30 号), 将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法, 调减 2016 年度营业外收入 9,806.73 元, 营业外支出 109,125.06 元, 调减资产处置收益 99,318.33 元。

(二) 会计差错更正

报告期内, 公司未发生重大会计差错更正。

六、重大事项说明

截至 2019 年 6 月 30 日, 公司不存在应披露的对外担保、重大诉讼、期后事项、其他或有事项等重大事项。

七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

报告期内，公司流动资产和非流动资产比例较为合理。公司流动资产主要系与公司主营业务活动密切相关的货币资金、应收账款和存货等，预计未来将随着公司业务规模的扩大而逐步增加；非流动资产主要包括可供出售金融资产、固定资产等。随着首次公开发行募集资金投资项目、本次可转债募集资金投资项目的建成投产，公司的在建工程、固定资产等非流动资产规模将持续增长。

2、负债状况发展趋势

随着本次可转债的发行，公司债务规模将会显著增大，资产负债率也将相应提升，但仍将保持在合理水平。公司未来将根据生产经营需求积极拓宽融资渠道，努力降低融资成本，通过各种途径满足公司的资本支出需求，降低财务成本。

（二）盈利能力发展趋势

近年来，通信技术突飞猛进，通信产业成为全世界发展速度最快的产业之一。由于通信行业是当今基础的民生服务行业之一，并且随着工信部 2015 年信息通信业“十三五”规划的出台，市场对于通信产业热度有增无减。报告期内，4G 技术在我国融合发展步入成熟阶段，通信产业整体较为平稳，随着 5G 技术的快速发展及我国 5G 商用牌照的发放，通信行业必将迎来新一轮的增长高峰。本次可转债募集资金投资项目实施后，公司业务规模及研发能力将有较大幅度的提高，积极开拓市场，提高市场占有率，公司的盈利能力及抗风险能力也将得到有效增强。

八、关于公开发行可转债摊薄即期回报及填补措施

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发【2013】110 号）和中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告【2015】31 号）的相关要求，公司就本次可转债发行对普通股股东权益和即期回报可能造成的影响进行了分析，并结合实际情况提出了填补回报的相关措施。具体情况如下：

（一）履行程序

2019年5月29日，公司召开了第五届董事会第六次会议审议通过了《关于公开发行A股可转换公司债券摊薄即期回报、填补措施及相关承诺的议案》，该议案经公司2019年第二次临时股东大会审议通过。

（二）本次可转债发行摊薄即期回报的影响分析

本次发行可转债募集资金将用于通信网络建设技术服务升级项目和研发中心建设项目，本次募集资金投资项目建成投产后，将显著提升公司的竞争力，公司的产品结构将得到进一步改善。本次募集资金投资项目的实施将有效提升公司技术水平，进一步提升公司的持续盈利能力。

本次可转债发行结束、募集资金到位后、转股前，如果公司未来的盈利增长无法覆盖可转债的利息，将对公司普通股股东即期回报产生摊薄影响。

投资者持有的可转债全部或部分转股后，则公司股本总额将相应增加，对未参与优先配售的原有股东的持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生潜在的摊薄作用。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大对未参与优先配售原有股东的潜在摊薄作用。

（三）本次可转债发行摊薄即期回报的风险提示

本次公开发行可转债有助于公司增强盈利能力、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，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（四）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司的主营业务为通信网络技术服务、通信产品研发及销售。本次募集资金投资项目为通信网络建设技术服务升级项目和研发中心建设项目，主要围绕着主营业务展开。

本次募集资金投资项目在公司现有业务基础上，根据行业发展趋势、市场需求及公司战略规划，公司董事会对募集资金投资项目在方案设计、设备选型等各个方面进行缜密分析、论证后最终确定。募集资金投资项目围绕主营业务展开，资金投向与公司所属行业及未来规划一致，项目的实施有利于公司的长远发展。

（五）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、公司从事募投项目在人员方面的储备情况

公司自成立以来始终从事通信网络技术服务行业。公司核心团队专注于通信技术服务行业十多年，多年来公司积累了丰富的项目管理和实施经验。公司拥有完善的员工招聘、考核、录用、选拔、培训、竞争上岗等制度，为员工提供良好的用人机制和广阔的发展空间。针对本次募集资金投资项目，公司已组建了专业的管理团队和技术团队参与项目前期的设计、论证。公司将根据业务发展需要及募集资金投资项目的实施情况，继续加快推进人员招聘培养计划，不断增强人员储备，确保满足募集资金投资项目的顺利实施。

2、公司从事募投项目在技术方面的储备情况

公司坚持自主创新，始终瞄准行业前沿技术，积极将前沿技术运用于经营中，不断进行技术和服务的升级，保持较强的自主创新能力以及快速的产品和技术更新。公司拥有一支相当数量、稳定的研发技术人员，从机构和人才方面为技术创新提供支持；公司持续保持较高的研发资金的投入，多年来研发投入占营业收入比例均较高。同时，公司管理层持续关注研发规划制定、研发项目管理、研发资金投入、研发团队建设及研发成果转化等方面工作。通过多年的建设，公司已形成了一套成熟高效的研发和创新体系，保证了公司能够持续地创新，不断加强公司的核心竞争优势。

3、公司从事募投项目在市场方面的储备情况

公司坚持“一切从客户的需要出发”的市场理念，提供一步到位、响应及时的优质服务，加强和电信运营商之间的沟通交流，促进合作双方加深相互理解，公司与各电信运营商均保持了长期稳定的合作关系。公司积累了丰富的市场拓展及客户关系维护经验，为募集资金投资项目的顺利实施提供了重要保障。

综上所述，公司本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，在人员、技

术、市场等方面均具有较好的基础。公司将进一步完善人员、技术、市场等方面的储备，确保募集资金投资项目的顺利实施。

（六）公司保证本次募集资金有效使用、防范摊薄即期回报、提高未来回报能力的措施

考虑到本次可转债发行对普通股股东即期回报摊薄的影响，为贯彻落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》，保护普通股股东的利益，填补可转债发行可能导致的即期回报减少，公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，并提高未来的回报能力。公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

具体措施如下：

1、积极实施募集资金投资项目，争取早日实现项目的预期效益

本次募集资金拟投资于通信网络建设技术服务升级项目，可有效拓展公司服务的领域，提升技术服务质量，进一步提升公司的竞争力。公司已对上述募集资金投资项目进行可行性论证，符合行业发展趋势，若募集资金投资项目顺利实施，将提高公司的盈利能力。

本次发行募集资金到位后，公司将抓紧进行本次募投项目的实施工作，积极调配资源，统筹合理安排项目的投资建设进度，力争缩短项目建设期，实现本次募投项目的早日投产并实现预期效益，降低上市后即期回报被摊薄的风险。

2、加强对募集资金监管，保证募集资金合理合法使用

为规范募集资金的管理和使用，确保本次发行募集资金专项用于募集资金投资项目，公司已经根据《公司法》、《证券法》和《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规的规定和要求，结合公司实际情况，制定并完善了本公司的募集资金管理制度，明确规定公司对募集资金采用专户专储、专款专用的制度，以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况加以监督。公司将及时存放募集资金于董事会决定的专项账户。

3、持续完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权力；确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速的和审慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

4、重视投资者回报，增加公司投资价值

为切实保护投资者的合法权益，公司明确了持续、稳定的回报机制，并制定了投资者合法权益的保障条款。公司将按照上述规定，根据公司的经营业绩采取包括现金分红等方式进行股利分配，通过多种方式提高投资者对公司经营及分配的监督，不断增加公司的投资价值。

公司制定填补回报措施不等于对未来利润做出保证。

（七）公司相关主体对本次公开发行可转债摊薄即期回报采取填补措施的承诺

1、公司董事、高级管理人员关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺

为充分保护本次可转债发行完成后公司及社会公众投资者的利益，公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出承诺如下：

（1）承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

（2）承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

（3）承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

（4）承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（5）承诺未来公司如实施股权激励，则拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

2、公司控股股东、实际控制人关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺

公司控股股东、实际控制人苏维锋根据中国证监会对再融资填补即期回报措施能够得到切实履行的相关规定，承诺：“不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。”

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次发行可转债募集资金总额不超过 27,000 万元（含 27,000 万元），扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金总额
1	通信网络建设技术服务升级项目	28,734.66	21,100.00
2	研发中心建设项目	7,128.47	5,900.00
合计		35,863.13	27,000.00

本次募集资金投资项目总投资额预计为 35,863.13 万元，预计使用募集资金数额为 27,000.00 万元。在本次募集资金到位前，公司将使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

公司将根据募集资金使用管理的相关规定，将募集资金存放于公司募集资金存储的专项账户。

上述项目的实施主体均为发行人母公司。

二、本次募投项目实施的必要性

1、扩大公司经营规模，提升市场竞争力的需要

近年来，通信网络技术飞速发展。随着 4G 技术在我国融合发展和 5G 技术的快速崛起，通信行业将迎来新一轮的投资高峰。通信行业高速增长的大背景将会驱动通信网络技术服务进入新一轮的增长期，为通信网络技术服务行业带来新的发展契机。

在市场化程度不断提高、竞争不断加剧的环境下，专业化、一体化的通信网络技术服务商在经营业绩、资本实力、技术研发能力、营销渠道上将越来越占有优势地位。同时，运营商也更趋向于与具有稳定服务能力、优秀质量保证、

雄厚资本实力和综合竞争力强的服务商建立长期合作关系。

公司本次项目的实施，有助于公司引进更多的人才，从而扩大公司的经营规模，并获得更多的市场份额，提升公司的市场竞争力。

2、增强技术研发能力，提升核心竞争力的需要

随着通信网络技术的不断发展，用户对于通信服务的要求也越来越高。因此，能够快速响应用户需求、产品功能性更强、技术水平更高的通信企业，势必会在市场上抢占先机。

企业作为技术创新的主体，加强研发中心的建设是提升企业技术创新能力的关键环节和重要内容，也是企业自我发展、提高竞争力的内在需求和参与市场竞争的必然选择。

3、加大人才储备，加速 5G 布局的需要

移动通信完成了由 80 年代 1G（AMPS 制式），向 90 年代 2G（GSM）的更替，再迈向了新千年时代的 3G（WCDMA 等），以及 2010 年开始的 4G（LTE）技术。目前，全球运营商正在全面部署 5G 网络，我国计划在 2019-2020 年实现 5G 商用，“十三五”期间，将重点推动形成全球统一的 5G 标准，基本完成 5G 芯片及终端、系统设备研发，推动 5G 支撑移动互联网、物联网应用融合创新发展。

本次募投项目的建设能够加大人才的储备，提升公司对 5G 建设的服务能力，加速对 5G 建设的战略布局，从而达成公司在 5G 时代的战略发展目标。

三、募集资金投资项目建设的可行性

本次募集资金投资项目是公司开拓市场的重要举措，公司通过多年的发展和积累，在业务技术、客户资源、产品口碑等方面已经形成一定的竞争优势，为本次募集资金投资项目的顺利实施提供了必要条件。

1、国家政策大力扶持通信网络技术服务行业的发展

近年来，国家为支持通信技术服务行业的发展出台了一系列产业政策。2010 年发布《关于加快培育和发展战略新兴产业的决定》、2013 年发布《“宽带中国”战略及实施方案》、2015 年发布《关于加快高速宽带网络建设推进网络提速降费

的指导意见》、2016 年发布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、2017 年发布的《信息通信行业发展规划（2016-2020 年）》和《软件和信息技术服务业发展规划（2016-2020 年）》。上述扶持政策的出台，为我国通信技术服务行业提供了良好的宏观政策环境，显示了国家大力鼓励通信技术服务行业的发展，对通信技术服务行业的发展带来积极的政策支持。

2、公司拥有完善的管理体系和强大的技术服务团队

自成立以来，公司始终坚实技术创新，历经多年发展，在持续的研发过程中，公司凝聚了一大批素质过硬的通信行业的软硬件技术骨干。公司囊括了通信研发领域的高素质人才，具备扎实的专业技术基础和丰富的产品开发经验，是业内知名的移动通信网络技术服务商。多年来，公司在持续经营的同时，通过不断地实践总结，并加强内部业务培训，现已形成了一支强大的施工管理和技术服务团队。针对项目人员的管理，公司制定了详尽的业务考核及薪酬激励办法，能够有效促进项目人员的工作积极性，为本项目的实施打下了良好的基础。

3、公司拥有优质的客户资源群体

公司凭借先进的工艺技术与优秀的服务质量，在行业中树立了良好的品牌形象，赢得了较高的市场地位，在业内树立了良好的声誉。公司已经成为中国电信、中国移动、中国联通这国内三大电信运营商的合作伙伴，并且与三大运营商共同出资成立的中国铁塔这一大型通信铁塔基础设施服务企业也建立了良好的合作关系。成为中国电信、中国移动、中国联通、中国铁塔等合作伙伴，在多个地方参与建设了 5G 通信试点站。随着 5G 通信建设的加速，公司将与这些合作伙伴进行更加深入的合作。

四、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）通信网络建设技术服务升级项目

1、项目建设内容

通信网络建设技术服务升级项目拟在浙江省杭州市滨江区协同路以东、启智路以北、康奋威以南的物联网园区新建实施中心、产品仓储及企业培训中心，购置 5G 等新型通信网络技术服务所需要的生产和培训设备，招聘新型通信网络技术领域的专业管理和技术人员，根据行业发展及客户要求，配套通信网络建设技

术服务升级的实施。项目初步规划的建设周期为 2.5 年。通过本项目的实施，公司将建设国内一流的通信网络建设技术服务实施中心、产品仓储及企业培训中心，以更好地满足市场对通信网络技术服务的需求，解决市场需求旺盛与公司产能不足的矛盾，并为公司提供良好的投资回报和经济效益。

2、募集资金投资概算

本项目计划使用募集资金不超过 21,100 万元。在本次募集资金到位前，公司将使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

3、项目选址、立项及环评情况

本项目位于浙江省杭州市滨江区协同路以东、启智路以北、康奋威以南的物联网园区。

本项目已取得杭州市滨江区发展和改革局出具的《杭州高新区（滨江）企业投资项目备案通知书》（编号：滨发改金融[2019]031 号），并已取得备案号为“201933010800000139”的《建设项目环境影响登记表》。

4、项目经济效益分析

本项目建成投产后，预计年平均营业收入为 35,597.25 万元，年平均利润总额 4,015.51 万元，财务内部收益率为 14.23%（税后），税后静态投资回收期为 8.04 年，项目经济效益良好。

（二）研发中心建设项目

1、项目建设内容

研发中心建设项目拟在浙江省杭州市滨江区协同路以东、启智路以北、康奋威以南的物联网园区新建研发中心。项目基础建设完成以后，公司将陆续引进一批国内外先进研发及检测设备，并引进一批高端技术人才，进一步提升公司的技术研发实力。

2、募集资金投资概算

本项目计划使用募集资金不超过 5,900 万元。在本次募集资金到位前，公

司将使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

3、项目选址、立项及环评情况

本项目位于浙江省杭州市滨江区协同路以东、启智路以北、康奋威以南的物联网园区。

本项目已取得杭州市滨江区发展和改革局出具的《杭州高新区（滨江）企业投资项目备案通知书》（编号：滨发改金融[2019]032号）。本项目不涉及产品生产和土工建设，不属于相关规定需要进行环境影响评价的建设项目。

4、项目经济效益分析

本项目为研发中心建设项目，主要进行通信网络技术服务行业的技术研究和开发，为业务开展提供技术支持，并不直接产生经济效益。

五、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行可转债对公司经营管理的影响

本次公开发行可转债募集资金不超过 27,000 万元，将用于通信网络建设技术服务升级项目和研发中心建设项目。

通过上述项目的实施，公司将建设国内一流的通信网络建设技术服务实施中心，以更好地满足市场对通信网络技术服务的需求，解决市场需求旺盛与公司产能不足的矛盾，并为公司提供良好的投资回报和经济效益。同时进一步提升公司的研发技术水平，为公司未来发展奠定良好的基础，增强公司核心竞争力。

（二）本次发行可转债对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，将为公司的进一步发展提供资金保障。公司资本实力大大增强，本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目投产后，公司的营业收入和净利润将大幅提升，盈利能力得到进一步的改善，公司的整体业绩水平将得到稳步提升。

第六节 备查文件

文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- 1、公司章程和营业执照；
- 2、公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度审计报告，2019 年半年度报告；
- 3、保荐机构出具的发行保荐书和保荐工作报告；
- 4、法律意见书和律师工作报告；
- 5、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 6、资信评级机构出具的信用评级报告；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 9、担保文件；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在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，于下列地点查阅上述文件：

(1) 发行人：杭州纵横通信股份有限公司

地址：杭州市滨江区阡陌路 459 号聚光中心 B 座 24 层

联系电话：0571-8767 2346

传真：0571-8886 7068

联系人：朱劲龙

(2) 保荐机构（主承销商）：东方花旗证券有限公司

办公地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 24 层

联系电话：021-2315 3888

传真：021-2315 3500

联系人：郁建、周天宇

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站上海证券交易所网站查阅本次可转换债券募集说明书全文。

（本页无正文，为《杭州纵横通信股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书摘要》之签署页）

杭州纵横通信股份有限公司
2020年4月15日

