

股票简称：淳中科技

股票代码：603516

TRICOLOR[®]

北京淳中科技股份有限公司

(北京市海淀区林风二路39号院1号楼808室)

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



中山证券有限责任公司
ZHONGSHAN SECURITIES CO., LTD.

(深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号
海信南方大厦 21 层、22 层)

二〇二〇年七月

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做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

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，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发行符合发行条件的说明

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，公司对申请公开发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为本公司各项条件符合现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，公司具备公开发行可转换公司债券的资格和条件。

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经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据其出具的《北京淳中科技股份有限公司 2019 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，淳中科技主体长期信用等级为 A+，本次可转换公司债券信用等级为 A+，评级展望稳定。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。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，导致本次可转换公司债券的信用评级降低，将会增加投资者的风险。

三、公司本次发行可转债的担保事项

本次可转债采用保证的担保方式。实际控制人何仕达为本次发行可转债提供连带责任保证担保。担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。投资者一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次发行的可转债，即视同认可并接受本次可转债的担保方式。

四、公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）公司的股利分配政策

根据《公司法》、《证券法》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的要求，公司现行《公司章程》中的利润分配政策如下：

“公司实施连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司将积极采取现金方式分配利润。重大投资计划或重大现金支出是指：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 10%或超过 3,000 万元；或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 5%或超过 3,000 万元。但募集资金投资项目除外。

1、公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。现金方式优先于股票方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。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。

2、公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）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；

（3）公司累计可供分配利润为正值。

3、公司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）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) 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) 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%；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。

4、在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

5、公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，可以另行采取股票股利分配的方式进行利润分配。

6、公司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。

7、公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

8、董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以过半数的表决权通过。

9、公司年度盈利，管理层、董事会未提出拟定现金分红预案的，管理层需就此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存

公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。股东可以选择现场、网络或其他表决方式行使表决权。

10、监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

11、公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

12、利润分配政策的调整：如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，由公司董事会、监事会进行研究论证并在股东大会提案中结合行业竞争状况、公司财务状况、公司资金需求规划等因素详细论证和说明原因，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议、监事会审核后提交公司股东大会批准，独立董事应当对此发表独立意见，且调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和公司上市的证券交易所的有关规定。公司召开股东大会审议该等议案时，应当提供网络投票表决方式为公众股东参加股东大会提供便利，该等议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化是指以下情形之一：

(1) 因国家法律、法规及行业政策发生重大变化，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

(2) 因出现战争、自然灾害等不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

(3) 因外部经营环境或者自身经营状况发生重大变化, 公司连续三个会计年度经营活动产生的现金流量净额与净利润之比均低于 20%;

(4) 中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

13、存在股东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。

14、公司应当制定《股东分红回报规划》, 经董事会审议后提交股东大会审议决定。公司董事会应当根据股东大会审议通过的《股东分红回报规划》中确定的利润分配政策, 制定分配预案。

公司至少每三年重新审议一次《股东分红回报规划》。根据公司实际生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整《股东分红回报规划》中确定的利润分配政策的, 应当根据股东(特别是公众投资者)、独立董事和监事的意见作出适当且必要的修改。经调整后的《股东分红回报规划》不得违反坚持现金分红为主。有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会审议决定。”

(二) 公司最近三年利润分配情况

1、公司最近三年利润分配方案

2018年5月3日, 经淳中科技2017年年度股东大会审议通过《关于公司2017年度利润分配方案的议案》, 公司以总股本93,546,700股为基数, 向全体股东每10股派发现金股利4元(含税), 共派发现金股利37,418,680元(含税)。同时以资本公积向全体股东每10股转增4股, 共计转增37,418,680股, 转增后股本为130,965,380股。本次权益分派权益登记日为2018年5月16日, 本次分红于2018年5月17日发放。

2019年5月16日, 经淳中科技2018年年度股东大会审议通过《关于公司2018年度利润分配方案的议案》, 公司以总股本130,965,380股为基数, 向全体股东每10股派发现金股利3元(含税), 共派发现金股利39,289,614元(含税)。本次权益分派权益登记日为2019年5月29日, 本次分红于2019年5月30日发放。

2020年4月17日，经淳中科技2019年年度股东大会审议通过《关于公司2019年度利润分配方案的议案》，公司以总股本133,300,380股为基数，向全体股东每10股派发现金股利3元（含税），共派发现金股利39,990,114元（含税）。本次权益分派权益登记日为2020年4月30日，本次分红于2020年5月6日发放。

2、公司最近三年现金分红情况

公司2017年度、2018年度及2019年度的现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归 属于母公司所有者的净 利润	占合并报表中归属于上市 公司股东的净利润的比率
2017年度	3,741.87	9,092.78	41.15%
2018年度	3,928.96	8,495.37	46.25%
2019年度	3,999.01	11,421.80	35.01%
最近三年累计现金分红金额			11,669.84
最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润			9,669.98
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例			120.68%

（三）未分配利润的使用情况

2017年末、2018年末和2019年末，公司未分配利润分别为9,679.94万元、14,198.32万元和21,304.07万元。为保持公司的可持续发展，公司扣除现金分红后的其余未分配利润作为公司业务发展资金的一部分，用于公司的生产经营。

五、特别风险提示

（一）与本次可转债发行相关的风险

1、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发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和生产经营压力。

2、转股后每股收益、净资产收益率被摊薄的风险

本次可转债募集资金拟投资的项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。本次发行后，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。

3、可转债自身特有的风险

可转债具有股票和债券的双重属性，投资者可以选择持有债券到期，收取本息，也可以转换为股票，成为上市公司股东。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的发行利率比类似期限、类似评级的可比公司债券的利率更低。同时，可转债转股价格为事先约定的价格，存在转股价格高于公司股票市场价格的可能性。

受到经济环境、金融政策、行业发展、市场利率和股票价格等外部因素，以及公司经营业绩、证券条款等内部因素的多方面影响，公司的可转债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，甚至出现可转债价格低于面值的情形，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，认真研究并了解本次可转换公司债券相关条款，以便作出正确的投资决策。

4、利率风险

本次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。公司将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。

5、本息兑付风险

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

本次可转债由何仕达先生采用保证的方式提供连带责任保证担保，尽管目前何仕达先生的资产足以覆盖本次可转债的本息，但担保人的资产状况及支付能力未来可能发生变化。如果担保人的担保能力出现不利变化，可能影响担保人对本次债券履行其应承担的担保责任，甚至丧失履行其为本次债券承担的连带责任保证担保的能力，从而对本次可转债的本息兑付产生不利的影响。

6、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。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公司股票的交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

可转债存续期内，本次可转债的转股价格向下修正条款可能因修正转股价格低于公司最近一期经审计的每股净资产而无法实施。此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，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。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

7、本次发行的可转换公司债券的信用评级变化的风险

本次可转换公司债券经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据其出具的《北京淳中科技股份有限公司 2019 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，淳中科技主体长期信用等级为 A+，本次可转换公司债券信用等级为 A+，评级展望稳定。在本次债券存续期限内，评级机构将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次债券的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定的影响。

(二) 与公司相关的风险

1、主要原材料价格波动风险

公司产品所需主要原材料包括各种芯片、印刷电路板、机箱以及其他辅助材料等。报告期内，公司芯片采购金额占公司生产产品原材料采购金额比例约 50%，是公司生产成本中最主要的组成部分。若芯片发生价格上涨幅度超出公司的消化能力且不能转移到产品销售价格中的情况，可能对公司生产成本和经营业绩产生不利影响。

2、技术风险

公司所处的显控行业属于技术密集型行业，技术水平的高低直接影响公司的竞争能力。公司所有产品涉及到信号切换技术、信号处理技术、流媒体编解码技术和软件控制技术，具有技术含量高、涉及领域广的特点，产品技术的多样性加大了技术更新换代的风险。同时，公司产品下游客户需求的多样性也将导致公司产品的技术更新换代周期缩短。如果公司在技术开发方向上发生决策失误，不能持续创新以适应下游市场需求的变化，不能开发出符合市场需要的产品，或者所研发的产品不能得到客户的充分认可，则将对公司业务的市场前景造成较大的不利影响。

3、知识产权被侵害的风险

本公司自设立以来专注于显控行业，近年来申请了多项专利、软件著作权，形成了一定的竞争优势，这些竞争优势对本公司未来经营具有重要作用。由于我国知识产权的保护体系仍不完善，公司的技术、专利在一定程度上面临被侵犯的风险。如果公司遭受较大规模的知识产权侵权而未能采取及时有效的保护措施，将会对公司的生产经营产生不利影响。

4、重要客户流失或减少采购的风险

公司最终客户主要为多媒体信息系统需求方。2017 年至 2019 年，公司前五大客户的销售额分别为 7,028.07 万元、7,227.45 万元、9,527.25 万元，分别占当期营业收入的 28.08%、26.23%、25.66%。若未来公司不能持续提供客户所需要的产品和服务，或重大客户因各种原因减少或取消与公司的合作，或公司与重要客户发生重大纠纷，都会对公司的经营业绩产生不利影响，甚至导致公司收入大幅下降。

5、行业竞争风险

公司产品主要应用于多媒体场景，公司的产品主要起到显示控制及信号的收集转换作用，属于多媒体信息系统的“信息呈现系统”-“显控系统”方向。一直以来，公司通过强化研发、提升品质、完善的售后服务赢得了客户认可，通过不断开发新产品满足客户的不同需求维持了较高的利润率。公司所处显控行业始终面临行业市场竞争的压力，如果未来市场出现剧烈变化，或者竞争对手数量增多，公司有可能对产品的销售价格进行调整，从而影响公司未来的营业收入，导致公司毛利率下降。

6、存货跌价风险

2017年末、2018年末和2019年末，公司存货余额分别为3,962.38万元、4,623.63万元和6,736.12万元，占公司流动资产的比例分别为16.41%、7.62%和10.90%。公司产品为定制化生产，为满足客户交货期要求，公司常备各种型号PCBA板卡等半成品，以缩短整个产品的供货期，若出现部分产品因市场需求变化或行业政策导致销售价格下降，或者出现滞销等情况，则公司可能需对该等产品计提跌价准备，从而对公司财务状况和经营成果产生一定不利影响。

7、应收账款无法收回的风险

截至2019年末，公司应收账款余额为24,400.76万元，较2018年末增加13,513.14万元，主要原因为：（1）公司营业收入实现了增长，应收账款相应增加；（2）公司重点项目增加，重点项目结算周期相对较长，导致应收账款余额相应增加。公司应收账款已按照坏账准备计提政策提取了坏账准备。尽管公司报告期内并未出现大额坏账，但应收账款占总资产的相对比重仍然较高，若应收款项不能及时收回，将增加公司坏账损失的风险，影响公司的净利润和现金流量。

8、经营活动现金流量风险

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为5,037.08万元、5,979.02万元、1,255.13万元，其中2019年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较2017年度和2018年度大幅下降，主要原因为：（1）发行人为了保证订单交付加大了原材料采购；（2）部分重点项目结算周期相对较长，应收账款余额大幅增加。随着应收账款陆续回款，公司经营活动产生的现金流量净额有望得到改善。若公司未来经营活动现金流量净额无法显著改善，将对公司的资金周转带来

一定不利影响，从而影响公司的生产经营。

9、税收优惠政策变化的风险

公司于2012年11月取得《高新技术企业证书》，2018年9月公司通过高新技术企业复审，公司在获得高新技术企业认证期间按照15%的税率缴纳企业所得税。如果未来国家高新技术企业认定标准发生重大变化或因行业、公司自身等原因导致公司未能继续取得高新技术企业资质，或者国家对于高新技术企业的税收优惠政策出现重大变化，本公司的经营业绩将受到一定的影响。

报告期内，公司其他收益主要为增值税即征即退返还。根据财税[2011]100号《财政部、国家税务总局关于软件企业产品增值税政策的通知》，从2011年1月1日起，增值税一般纳税人销售嵌入式软件产品也与单独销售软件产品一样，就其增值税实际税负超过3%部分享受即征即退优惠政策。依据国家对软件行业的总体政策导向，预期上述税收优惠政策将在较长时期内保持稳定。如果国家对软件行业实施的增值税税收优惠发生不利变化，将对公司的经营业绩产生一定影响。

10、募集资金投资项目的风险

公司本次募集资金投资项目符合公司的发展战略，对提升公司的核心竞争力和盈利能力具有重要意义。公司已对本次募集资金投资项目进行了慎重、充分的可行性论证，募投项目具有良好的技术积累和市场基础、可操作性强，但仍存在因市场环境发生较大变化、项目实施过程中发生不可预见因素等导致项目延期或无法实施的可能性。

本次募投项目新增无形资产及固定资产规模较大，募投项目建成后，固定资产及无形资产的折旧、摊销将增加公司的成本或费用。因此，若募集资金投资项目效果未达预期，则可能会对公司业绩产生不利影响。

六、公司2020年一季度报告情况

公司已于2020年4月21日披露了2020年第一季度报告。截至2020年3月31日，公司总资产为92,573.09万元，归属于上市公司股东的净资产为84,267.85万元；2020年1-3月，公司实现营业收入5,037.41万元，归属于母公司股东的净

利润 232.81 万元。公司 2020 年第一季度报告全文请参见上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 和巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示	3
一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明.....	3
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	3
三、公司本次发行可转债的担保事项.....	3
四、公司的股利分配政策和现金分红比例.....	4
五、特别风险提示.....	8
六、公司 2020 年一季度报告情况.....	13
目 录.....	15
第一节 释 义	17
一、普通术语.....	17
二、专用术语.....	18
第二节 本次发行概况	20
一、公司基本情况.....	20
二、本次发行概况.....	20
三、本次发行的有关机构.....	34
第三节 发行人主要股东情况	38
一、公司股本总额及前十名股东的持股情况.....	38
二、控股股东及实际控制人基本情况.....	39
第四节 财务会计信息	40
一、最近三年财务报告审计情况.....	40
二、最近三年财务报表.....	40
三、合并财务报表范围及其变化情况.....	64
四、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	65
第五节 管理层讨论与分析	68
一、财务状况分析.....	68

二、盈利能力分析.....	89
三、现金流量分析.....	103
四、资本性支出分析.....	105
五、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正.....	106
六、重大担保、诉讼及其他或有事项、行政处罚和重大期后事项情况....	111
七、财务性投资及并购基金基本情况.....	113
八、公司未来发展战略.....	124
九、公司未来十二个月内再融资计划及关于填补被摊薄即期回报的措施	125
第六节 本次募集资金运用	129
一、本次募集资金使用概况.....	129
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	129
三、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.....	150
第七节 备查文件	151
一、备查文件内容.....	151
二、备查文件查询时间及地址.....	151

第一节 释 义

在募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

本次发行	指	北京淳中科技股份有限公司拟公开发行不超过 30,000 万元（含 30,000 万元）可转换公司债券的事项
可转换公司债券、可转债	指	北京淳中科技股份有限公司本次公开发行的可转换公司债券
募集说明书	指	《北京淳中科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
本募集说明书摘要、募集说明书摘要	指	《北京淳中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》
债券持有人会议规则	指	《北京淳中科技股份有限公司公开发行可转换公司债券持有人会议规则》
发行人、淳中科技、公司、本公司	指	北京淳中科技股份有限公司
视界恒通	指	北京视界恒通科技有限公司，本公司境内全资子公司
淳德电子	指	北京淳德电子有限公司，本公司境内全资子公司
盛戊科技	指	北京盛戊科技有限公司，本公司境内全资子公司
美国淳中	指	Tricolor USA, LLC，本公司境外全资子公司
英国海达	指	Seada Technology LTD.，原控股子公司，已转让公司持有的全部股权
淳芯科技	指	安徽淳芯科技有限公司，本公司境内全资子公司
天津斯豪	指	天津斯豪企业管理咨询中心（有限合伙）
控股股东、实际控制人	指	公司控股股东、实际控制人何仕达先生
报告期	指	2017 年度、2018 年度及 2019 年度
近三年	指	2017 年度、2018 年度和 2019 年度
保荐机构、主承销商、中山证券	指	中山证券有限责任公司
会计师、审计机构	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	北京国枫律师事务所
评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《北京淳中科技股份有限公司章程》

股东大会	指	发行人股东大会
董事会	指	发行人董事会
监事会	指	发行人监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
元、万元、亿元	指	如无特指，为人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专用术语

显控系统	指	显示控制解决方案中涉及的所有设备及解决方案
FPGA	指	Field-Programmable Gate Array，现场可编程门阵列；是作为专用集成电路领域中的一种半定制电路而出现的，既解决了定制电路的不足，又克服了原有编程器件门电路数有限的缺点
PCB	指	Printed Circuit Board，印制电路板；是电子元器件的支撑体及电气连接的载体
PCBA	指	Printed Circuit Board +Assembly 的简称，也就是说 PCB 空板经过贴片上件，再经过插件的整个制程；业内通常称经过此过程的 PCB 板为 PCBA 板
OSD	指	On-Screen Display，即屏幕菜单式调节方式，通过该种方式，可以实现大屏幕对小屏幕的同步控制
DVI/VGA/HDMI/CVBS	指	各种视频接口标准或格式。 DVI (Digital Visual Interface)：一种数字视频信号显示接口标准/VGA (Video Graphics Array)：一种电脑信号模拟显示接口标准/HDMI (High Definition Multimedia Interface)：一种高速多媒体数字视频、音频接口标准/CVBS (Composite Video Broadcast Signal)：一种标清模拟信号显示接口标准
视频编解码	指	是指一个能够对数字视频进行压缩或者解压缩的程序或者设备
KVM	指	Keyboard (键盘)、Video (显示器)、Mouse (鼠标) 的缩写
ASIC	指	Application-Specific Integrated Circuit (应用型专用集成电路) 的缩写，是一种专用芯片，是为了某种特定的需求而专门定制的芯片的统称
SERDES	指	SERializer(串行器)/DESerializer(解串器)的简称，主流的时分多路复用(TDM)、点对点(P2P)的串行通信技术
EDA	指	Electronics Design Automation，即电子设计自动化

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

本募集说明书摘要所引用的有关行业的统计及其他信息，均来自不同的公开刊物、研究报告及行业专业机构提供的信息，但由于引用不同来源的统计信息可能其统计口径有一定的差异，故统计信息并非完全具有可比性。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称：北京淳中科技股份有限公司

英文名称：Beijing Tricolor Technology CO.,LTD

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：淳中科技

股票代码：603516

成立日期：2011年5月16日

注册资本：133,300,380元

法定代表人：何仕达

注册地址：北京市海淀区林风二路39号院1号楼808室

经营范围：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售电子产品、计算机、软件及辅助设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口；电子产品的生产、组装（限分支机构经营）。（企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次发行已经公司2019年9月27日召开的第二届董事会第八次会议审议通过，并经2019年10月15日召开的2019年第一次临时股东大会表决通过。

2020年5月29日，中国证监会出具《关于核准北京淳中科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》[证监许可[2020]1034号]，核准公司向社会公开发行面值总额30,000万元可转换公司债券，期限6年。

（二）本次发行的主要条款

1、本次发行证券的种类

本次发行的证券种类为可转换为本公司股票的可转换公司债券。可转债及未来经可转债转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律、法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转债总额为人民币 30,000 万元。

3、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。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券的票面利率为：第一年 0.50%、第二年 0.70%、第三年 1.20%、第四年 1.80%、第五年 2.20%、第六年 2.80%。

6、付息的期限和方式

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

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

i：可转换公司债券当年的票面利率。

（2）付息方式

1) 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本

金和最后一年利息，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

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

3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为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) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人自行承担。

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7月27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2021年1月27日至2026年7月20日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计息））。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为39.37元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的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；

前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

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

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转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当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格的向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

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

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。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得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，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

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

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法

本次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 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：V：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P：指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。转股时不足转换一股的可转债部分，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的115%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回未转股的可转债。

（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三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 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）。

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

12、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度内，如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70%时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、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，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之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

若本次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相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的部分或者全部本次可转债的权利。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容。

13、转股年度有关股利的归属

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

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过上海证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足 30,000.00 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

本次可转债的发行对象为：

（1）向公司原股东优先配售：股权登记日（即 2020 年 7 月 20 日，T-1 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司所有股东；

（2）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

本次发行的可转债可向原股东优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2020年7月20日，T-1日）收市后持有的中国证券登记结算有限公司上海分公司登记在册的发行人股份数量按每股配售2.250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。原股东优先配售不足1手的部分按照精确算法原则取整。

原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）将通过上海证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发行。本次发行认购金额不足30,000万元的部分由主承销商包销。

16、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额为30,000.00万元，扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计投资总额	拟使用募集资金
1	专业音视频处理芯片研发及产业化项目	22,150.25	20,000.00
2	营销网络建设项目	6,155.06	4,635.00
3	补充流动资金	5,365.00	5,365.00
合计		33,670.31	30,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

（三）债券持有人会议事项

1、债券持有人的权利

(1) 依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；

- (2) 根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- (3) 依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- (4) 根据约定的条件行使回售权；
- (5) 依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- (6) 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- (7) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- (8) 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

- (1) 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由债券持有人承担的其他义务。

3、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换公司债券募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消可转换公司债券募集说明书中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司不能按期支付可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否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导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化时，对行使债券持有人依法享有权利的的方案作出决议；

(5) 当发生其他影响债券持有人重大权益的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的的方案作出决议；

(6) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(7) 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。

4、持有人会议的召集

在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

(3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

(5) 修订可转换公司债券持有人会议规则；

(6) 发生其他影响债券持有人重大权益的事项；

(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) 公司董事会提议；

(2) 单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

(3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

5、债券持有人会议的议案、出席人员及其权利

(1) 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，且在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

(2) 债券持有人会议审议事项由召集人根据债券持有人会议规则第八条和第九条的规定决定。

单独或合计代表持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应于债券持有人会议召开 10 日前将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债权的比例和临时提案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合债券持有人会议规则内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

(3) 债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

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。如公司董事会未能履行职责，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。

（2）应召集人或单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人的要求，公司应委派董事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的公司董事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

（3）下列机构和人员可以列席债券持有人会议：债券发行人（即公司）或其授权代表、公司董事、监事和高级管理人员、债券托管人、质权代理人（如有）、债券担保人（如有）以及经会议主席同意的本次债券的其他重要相关方，上述人员或相关方有权在债券持有人会议上就相关事项进行说明。除该等人员或相关方因持有公司本次可转换公司债券而享有表决权的情况外，该等人员或相关方列席债券持有人会议时无表决权。

7、债券持有人会议的表决

（1）向债券持有人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。债券持有人会议采取记名方式投票表决。

（2）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%以上股份的公司股东；2）上述公司股东、发行人及担保人（如有）的关联方。

（3）除债券持有人会议规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所持表决权过半数通过。

（四）预计募集资金量和募集资金专项存储情况

1、预计募集资金量

本次可转债预计募集资金总额不超过人民币 30,000 万元（含 30,000 万元）。

2、募集资金专项存储账户

公司对本次公开发行可转债募集资金设立专用账户，并与银行签订募集资金专用账户管理协议，将募集资金净额及时、完整地存放在使用专户内，并按照规定的使用计划及进度使用。

（五）本次可转换公司债券的信用评级和担保情况

1、信用评级情况

本次可转换公司债券经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据其出具的《北京淳中科技股份有限公司 2019 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，淳中科技主体长期信用等级为 A+，本次可转换公司债券信用等级为 A+，评级展望稳定。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。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，导致本次可转换公司债券的信用评级降低，将会增加投资者的风险。

2、担保情况

本次可转债采用保证的担保方式。实际控制人何仕达为本次发行可转债提供连带责任保证担保。担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。投资者一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次发行的可转债，即视同认可并接受本次可转债的担保方式。

（六）承销方式与承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）中山证券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 7 月 17 日至 2020 年 7 月 27 日。

(七) 发行费用

本次发行费用预计总额预计为 1,036.90 万元，具体包括：

项目	金额（万元）
承销及保荐费	840.00
审计验资费	54.00
律师费	80.00
资信评级费	25.00
信息披露及路演推介宣传等费用	37.90

注：以上发行费用为含税价格

以上为预计费用，实际发行费用可能根据本次发行的实际情况有所调整。

(八) 本次发行时间安排及上市流通

1、本次可转债发行时间安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 (2020 年 7 月 17 日)	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 (2020 年 7 月 20 日)	网上路演 原 A 股股东优先配售股权登记日	正常交易
T (2020 年 7 月 21 日)	刊登《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（11:30 点前提交认购资料并缴纳认购资金） 网上申购（无需缴付申购资金）； 确定网上中签率	正常交易
T+1 (2020 年 7 月 22 日)	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》； 网上发行摇号抽签	正常交易
T+2 (2020 年 7 月 23 日)	刊登《网上中签结果公告》 网上申购中签缴款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易
T+3 (2020 年 7 月 24 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
T+4 (2020 年 7 月 27 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本次可转债发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

2、本次可转债的上市流通

本次发行可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，发行人将尽快申请本次发行的可转债在上海证券交易所上市。

3、本次发行可转换公司债券方案的有效期限

自公司股东大会通过本次发行可转换公司债券方案相关决议之日起十二个月内有效。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：北京淳中科技股份有限公司

法定代表人：何仕达

住所：北京市海淀区林风二路 39 号院 1 号楼 808 室

办公地址：北京市昌平区北清路中关村生命科学园博雅 CC6 号楼 6 层

联系人：付国义

电话：010-53563888

传真：010-53563999

邮政编码：102200

（二）保荐机构（主承销商）

名称：中山证券有限责任公司

住所：深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号海信南方大厦 21 层、22 层

法定代表人：林炳城

保荐代表人：郑春定、唐品

项目协办人：陈胜安

项目组成员：刘荃、陈伟、于杰、郑丞平、孙开

联系地址：深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号海信南方大厦 21 层

电话：0755-82943755

传真：0755-86208713

（三）律师事务所

名称：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

经办律师：李大鹏、王凤

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

电话：010-88004488

传真：010-66090016

（四）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：杨志国

签字会计师：强桂英、孙继伟、蒋聘义（已离职）、徐继凯、张立元

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

联系地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院七号楼

电话：010-68286868

传真：010-88210608

（五）评级机构

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

联系人：罗力、万蕾

注册地址：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

联系地址：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 806

联系电话：010-66216006

传真：010-66212002

邮政编码：100005

（六）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（七）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话：021-58708888

传真：021-58899400

（八）收款银行

开户银行：中国工商银行股份有限公司深圳欢乐海岸支行

账户名称：中山证券有限责任公司

银行账号：4000109619100056837

开户行大额支付系统号：102584010969

(九) 担保人

姓名：何仕达

联系地址：北京市昌平区北清路中关村生命科学园博雅 CC6 号楼 6 层

联系电话：010-53563888

第三节 发行人主要股东情况

一、公司股本总额及前十名股东的持股情况

(一) 本次发行前公司的股本结构

截至 2020 年 6 月 19 日，公司总股本为 133,300,380 股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	45,023,800	33.78
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	45,023,800	33.78
其中：境内非国有法人持股	4,676,000	3.51
境内自然人持股	40,347,800	30.27
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件股份	88,276,580	66.22
人民币普通股	88,276,580	66.22
三、股份总数	133,300,380	100.00

(二) 本次发行前公司前十名股东持股情况

截至 2020 年 6 月 19 日，公司前十大股东合计持股 83,863,649 股，累计占比 62.92%，前十大股东持股情况见下表：

序号	股东名称/姓名	股份数量（股）	持股比例（%）
1	何仕达	38,012,800	28.52
2	张峻峰	16,952,800	12.72
3	黄秀瑜	9,762,000	7.32
4	余绵梓	7,632,000	5.73
5	天津斯豪企业管理咨询中心（有限合伙）	4,676,000	3.51
6	中国工商银行股份有限公司—汇添富移动互联股票型证券投资基金	1,704,806	1.28

序号	股东名称/姓名	股份数量（股）	持股比例（%）
7	中国建设银行股份有限公司—信达澳银新能源产业股票型证券投资基金	1,551,805	1.16
8	付国义	1,300,000	0.98
9	中国邮政储蓄银行股份有限公司—天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金	1,189,138	0.89
10	佟悦	1,082,300	0.81
合计		83,863,649	62.92

前十大股东中，天津斯豪企业管理咨询中心（有限合伙）为淳中科技员工持股平台，何仕达先生为其执行事务合伙人，与其存在一致行动关系，除此之外前十大股东间不存在其他关联关系。

二、控股股东及实际控制人基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，何仕达先生直接持有公司 38,012,800 股股份，占总股本的 28.52%；通过天津斯豪间接控制公司 4,676,000 股股份，占总股本的 3.51%，合计控制公司 32.02% 的股份，是公司的控股股东及实际控制人。

何仕达先生：1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，清华大学 EMBA。历任北京亨达麦海科技发展有限公司技术支持、北京博睿联创科技发展有限公司销售经理、北京淳中科技发展有限责任公司总经理、北京铭软云视科技有限公司监事、北京淳中视讯科技有限公司执行董事；2015 年 8 月至今担任公司董事长、总经理。

第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2017 年度、2018 年度和 2019 年度经审计的财务报告；财务指标根据上述财务报表为基础编制。

一、最近三年财务报告审计情况

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了报告编号为信会师报字[2018]第 ZB10436 号、信会师报字[2019]第 ZB10630 号和信会师报字[2020]第 ZB10169 号的标准无保留意见的审计报告。

二、最近三年财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动资产：			
货币资金	260,111,343.31	27,792,823.55	104,681,826.52
交易性金融资产	23,168,600.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	11,078,461.00	11,200,211.05
应收账款	229,382,860.23	101,585,836.88	79,539,278.75
应收款项融资	22,582,277.92	-	-
预付款项	7,932,840.86	2,757,018.43	5,652,111.47
其他应收款	756,720.52	412,588.68	280,448.50
存货	67,361,179.00	46,236,343.12	39,623,758.05
持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
其他流动资产	6,439,091.93	417,198,787.65	438,508.31
流动资产合计	617,734,913.77	607,061,859.31	241,416,142.65
非流动资产：			
债权投资	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	7,975,945.34	-	-
投资性房地产	9,845,881.81	10,376,166.20	5,123,732.08
固定资产	87,641,893.13	78,322,675.97	69,190,707.03
在建工程	208,569,180.15	-	-
无形资产	4,917,199.09	250,609.79	290,987.50
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,526,748.07	1,850,253.87	2,208,939.12
递延所得税资产	2,726,635.47	1,296,908.45	1,000,137.54
其他非流动资产	89,202.00	109,542,295.49	12,147,597.17
非流动资产合计	323,292,685.06	201,638,909.77	89,962,100.44
资产总计	941,027,598.83	808,700,769.08	331,378,243.09
流动负债：			
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	67,070,540.20	19,612,205.80	13,347,473.31
预收款项	11,361,404.77	4,902,250.35	3,776,392.70
应付职工薪酬	17,044,144.14	15,708,875.59	14,466,101.26
应交税费	6,755,940.31	5,952,116.34	4,891,093.79
其他应付款	3,665,338.22	4,269,920.50	1,174,154.25
持有待售的负债	-	-	-

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	105,897,367.64	50,445,368.58	37,655,215.31
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	1,836,392.24	1,347,921.15	1,229,947.59
递延收益	474,935.18	394,359.83	506,463.86
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	2,311,327.42	1,742,280.98	1,736,411.45
负债合计	108,208,695.06	52,187,649.56	39,391,626.76
所有者权益：			
实收资本（或股本）	130,965,380.00	130,965,380.00	70,160,000.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	464,682,888.89	463,366,853.43	107,146,531.83
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	287,692.88	197,606.40	95,076.77
专项储备	-	-	-
盈余公积	23,647,012.00	19,776,083.52	17,424,914.48
未分配利润	213,040,700.21	141,983,201.96	96,799,396.07
归属于母公司所有者权益合计	832,623,673.98	756,289,125.31	291,625,919.15
少数股东权益	195,229.79	223,994.21	360,697.18
所有者权益合计	832,818,903.77	756,513,119.52	291,986,616.33
负债和所有者权益总计	941,027,598.83	808,700,769.08	331,378,243.09

2、合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	371,252,212.25	275,557,114.93	250,326,873.99

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
减：营业成本	117,694,439.89	76,020,329.88	66,243,446.28
税金及附加	4,644,707.30	4,142,881.99	3,987,539.76
销售费用	57,238,929.90	54,905,632.01	37,317,053.91
管理费用	36,214,467.98	35,047,761.77	23,129,168.34
研发费用	50,124,408.54	47,167,799.04	29,765,731.76
财务费用	-829,006.80	-1,543,249.26	830,863.10
加：其他收益	15,265,765.49	16,490,243.86	15,644,787.72
投资收益（损失以“-”号填列）	11,120,541.36	11,882,102.99	1,694,415.62
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-8,761,246.14	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-1,902,718.94	-3,386,413.55
资产处置收益（损失以“-”号填列）	5,489.39	-149.95	-7,237.94
二、营业利润（亏损以“-”填列）	123,794,815.54	86,285,437.46	102,998,622.69
加：营业外收入	2,003,850.06	4,154.13	5,036.00
减：营业外支出	72.35	6,014.65	409.48
三、利润总额（亏损以“-”填列）	125,798,593.25	86,283,576.94	103,003,249.21
减：所得税费用	11,620,313.52	1,463,627.76	12,004,149.19
四、净利润（净亏损以“-”填列）	114,178,279.73	84,819,949.18	90,999,100.02
（一）按经营持续性分类	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	114,178,279.73	84,819,949.18	90,999,100.02
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	114,218,040.73	84,953,654.93	90,927,836.12
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-39,761.00	-133,705.75	71,263.90
五、其他综合收益的税后净额	101,083.06	99,532.41	-22,507.47
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	90,086.48	102,529.63	-25,558.35
1.以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
(1) 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
(2) 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
(3) 其他	-	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	90,086.48	102,529.63	-25,558.35
(1) 权益法核算的在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-	-
(2) 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
(3) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
(4) 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
(5) 外币财务报表折算差额	90,086.48	102,529.63	-25,558.35
(6) 其他	-	-	-
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	10,996.58	-2,997.22	3,050.88
六、综合收益总额	114,279,362.79	84,919,481.59	90,976,592.55
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额	114,308,127.21	85,056,184.56	90,902,277.77
(二)归属于少数股东的综合收益总额	-28,764.42	-136,702.97	74,314.78
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益	0.87	0.66	0.93
(二) 稀释每股收益	0.87	0.66	0.93

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 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	312,532,706.85	282,251,865.14	233,641,221.64
收到的税费返还	17,164,801.45	16,112,789.39	14,416,284.53
收到其他与经营活动有关的现金	7,249,946.33	3,367,499.49	3,165,824.16
经营活动现金流入小计	336,947,454.63	301,732,154.02	251,223,330.33
购买商品、接受劳务支付的现金	136,307,553.48	78,624,654.82	68,525,438.59

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	96,614,453.98	80,640,026.19	54,935,873.78
支付的各项税费	42,705,862.70	35,589,887.43	43,805,445.85
支付其他与经营活动有关的现金	48,768,235.02	47,087,415.59	33,585,762.21
经营活动现金流出小计	324,396,105.18	241,941,984.03	200,852,520.43
经营活动产生的现金流量净额	12,551,349.45	59,790,169.99	50,370,809.90
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,861,214,876.16	1,778,979,073.84	421,670,000.00
取得投资收益收到的现金	11,144,596.02	11,882,102.99	1,694,415.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	270.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,872,359,472.18	1,790,861,176.83	423,364,685.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	132,302,593.88	119,109,301.23	23,299,347.51
投资支付的现金	1,479,715,300.00	2,191,588,000.00	421,670,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,612,017,893.88	2,310,697,301.23	444,969,347.51
投资活动产生的现金流量净额	260,341,578.30	-519,836,124.40	-21,604,661.89
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	427,239,316.30	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	427,239,316.30	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	39,289,614.00	37,418,680.00	40,692,800.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,651,208.55	7,711,705.41	-
筹资活动现金流出小计	40,940,822.55	45,130,385.41	40,692,800.00

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-40,940,822.55	382,108,930.89	-40,692,800.00
四、汇率变动对现金的影响	366,414.56	1,048,020.55	-862,354.50
五、现金及现金等价物净增加额	232,318,519.76	-76,889,002.97	-12,789,006.49
期初现金及现金等价物余额	27,792,823.55	104,681,826.52	117,470,833.01
六、期末现金及现金等价物余额	260,111,343.31	27,792,823.55	104,681,826.52

4、合并股东权益变动表

(1) 2019 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	130,965,380.00	463,366,853.43	197,606.40	19,776,083.52	141,983,201.96	223,994.21	756,513,119.52
二、本年期初余额	130,965,380.00	463,366,853.43	197,606.40	19,776,083.52	141,983,201.96	223,994.21	756,513,119.52
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	1,316,035.46	90,086.48	3,870,928.48	71,057,498.25	-28,764.42	76,305,784.25
（一）综合收益总额	-	-	90,086.48	-	114,218,040.73	-28,764.42	114,279,362.79
（二）所有者投入和减少资本	-	1,316,035.46	-	-	-	-	1,316,035.46
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	1,316,035.46	-	-	-	-	1,316,035.46
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	3,870,928.48	-43,160,542.48	-	-39,289,614.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	3,870,928.48	-3,870,928.48	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-39,289,614.00	-	-39,289,614.00

项目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	130,965,380.00	464,682,888.89	287,692.88	23,647,012.00	213,040,700.21	195,229.79	832,818,903.77

(2) 2018 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	70,160,000.00	107,146,531.83	95,076.77	17,424,914.48	96,799,396.07	360,697.18	291,986,616.33
二、本年期初余额	70,160,000.00	107,146,531.83	95,076.77	17,424,914.48	96,799,396.07	360,697.18	291,986,616.33
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	60,805,380.00	356,220,321.60	102,529.63	2,351,169.04	45,183,805.89	-136,702.97	464,526,503.19
（一）综合收益总额	-	-	102,529.63	-	84,953,654.93	-136,702.97	84,919,481.59
（二）所有者投入和减少资本	23,386,700.00	393,639,001.60	-	-	-	-	417,025,701.60
1. 所有者投入的普通股	23,386,700.00	393,639,001.60	-	-	-	-	417,025,701.60
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	-	-	-	2,351,169.04	-39,769,849.04	-	-37,418,680.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	2,351,169.04	-2,351,169.04	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-37,418,680.00	-	-37,418,680.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	37,418,680.00	-37,418,680.00	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
1. 资本公积转增资本（或股本）	37,418,680.00	-37,418,680.00	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	130,965,380.00	463,366,853.43	197,606.40	19,776,083.52	141,983,201.96	223,994.21	756,513,119.52

(3) 2017 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	70,160,000.00	107,146,531.83	120,635.12	11,233,656.46	52,755,617.97	286,382.40	241,702,823.78
二、本年期初余额	70,160,000.00	107,146,531.83	120,635.12	11,233,656.46	52,755,617.97	286,382.40	241,702,823.78
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-25,558.35	6,191,258.02	44,043,778.10	74,314.78	50,283,792.55
（一）综合收益总额	-	-	-25,558.35	-	90,927,836.12	74,314.78	90,976,592.55
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	6,191,258.02	-46,884,058.02	-	-40,692,800.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	6,191,258.02	-6,191,258.02	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-40,692,800.00	-	-40,692,800.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	70,160,000.00	107,146,531.83	95,076.77	17,424,914.48	96,799,396.07	360,697.18	291,986,616.33

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动资产：			
货币资金	251,714,732.88	16,059,864.23	95,417,876.47
交易性金融资产	20,928,600.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	11,078,461.00	11,200,211.05
应收账款	238,898,302.62	112,573,098.30	81,482,333.41
应收款项融资	22,582,277.92	-	-
预付款项	14,110,593.08	2,068,658.49	5,270,598.08
其他应收款	10,483,894.51	261,640.34	12,247,388.94
存货	4,305.31	20,621,728.01	33,144,313.95
持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	5,471,058.89	413,136,867.88	346,495.80
流动资产合计	564,193,765.21	575,800,318.25	239,109,217.70
非流动资产：			
债权投资	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	42,074,258.18	23,802,688.45	23,802,688.45
投资性房地产	9,845,881.81	10,376,166.20	5,123,732.08
固定资产	55,058,993.12	43,313,994.28	32,414,740.53
在建工程	192,372,609.60	-	-
无形资产	4,908,273.94	240,656.42	286,289.66
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
长期待摊费用	1,503,370.42	1,813,517.56	2,208,939.12
递延所得税资产	2,677,017.71	1,293,783.60	998,745.01
其他非流动资产	89,202.00	109,542,295.49	12,147,597.17
非流动资产合计	308,529,606.78	190,383,102.00	76,982,732.02
资产总计	872,723,371.99	766,183,420.25	316,091,949.72
流动负债：			
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	166,814,507.22	63,097,855.47	22,008,515.82
预收款项	11,334,216.44	4,891,472.69	3,776,392.70
应付职工薪酬	11,803,294.42	12,337,726.65	11,673,594.90
应交税费	1,240,622.25	4,343,204.81	3,900,561.63
其他应付款	3,517,422.87	4,804,604.55	1,148,910.09
持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	194,710,063.20	89,474,864.17	42,507,975.14
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	1,836,392.24	1,347,921.15	1,229,947.59
递延收益	474,935.18	394,359.83	506,463.86
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	2,311,327.42	1,742,280.98	1,736,411.45
负债合计	197,021,390.62	91,217,145.15	44,244,386.59
所有者权益：			

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
实收资本（或股本）	130,965,380.00	130,965,380.00	70,160,000.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	464,682,888.89	463,366,853.43	107,146,531.83
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	23,647,012.00	19,776,083.52	17,424,914.48
未分配利润	56,406,700.48	60,857,958.15	77,116,116.82
所有者权益合计	675,701,981.37	674,966,275.10	271,847,563.13
负债和所有者权益总计	872,723,371.99	766,183,420.25	316,091,949.72

2、母公司利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	371,378,461.99	286,252,240.19	257,297,259.72
减：营业成本	274,051,775.14	172,848,623.10	123,420,002.38
税金及附加	2,497,273.29	2,552,517.71	2,950,984.04
销售费用	55,642,967.50	53,257,508.69	36,222,535.51
管理费用	27,247,532.72	26,481,668.87	16,012,153.53
研发费用	24,151,357.05	24,939,906.81	15,477,704.13
财务费用	-943,612.22	-1,572,436.65	812,532.94
加：其他收益	4,271,532.93	7,106,612.65	11,255,666.17
投资收益（损失以“-”号填列）	51,047,265.34	11,869,105.74	1,530,686.85
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-8,728,955.74	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-1,848,950.41	-3,370,348.89
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,262.01	-149.95	-4,817.88
二、营业利润（亏损以“-”填列）	35,322,273.05	24,871,069.69	71,812,533.44
加：营业外收入	2,003,850.00	400.00	3,846.00
减：营业外支出	72.35	6,014.65	409.48
三、利润总额（亏损以“-”填列）	37,326,050.70	24,865,455.04	71,815,969.96

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
减：所得税费用	-1,383,234.11	1,353,764.67	9,903,389.78
四、净利润（净亏损以“-”填列）	38,709,284.81	23,511,690.37	61,912,580.18
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	38,709,284.81	23,511,690.37	61,912,580.18
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
五、综合收益总额	38,709,284.81	23,511,690.37	61,912,580.18

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 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	309,255,780.73	276,805,703.88	230,174,156.85
收到的税费返还	4,324,553.19	6,944,490.76	9,955,063.29
收到其他与经营活动有关的现金	7,282,837.22	2,119,044.43	3,089,707.82
经营活动现金流入小计	320,863,171.14	285,869,239.07	243,218,927.96
购买商品、接受劳务支付的现金	220,981,948.85	110,164,216.78	82,414,253.44
支付给职工以及为职工支付的现金	66,015,868.57	56,674,303.74	37,379,129.95
支付的各项税费	14,230,450.18	22,351,962.55	35,036,915.11
支付其他与经营活动有关的现金	51,488,007.47	42,103,911.24	29,002,128.65
经营活动现金流出小计	352,716,275.07	231,294,394.31	183,832,427.15
经营活动产生的现金流量净额	-31,853,103.93	54,574,844.76	59,386,500.81
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,858,844,876.16	1,777,949,073.84	385,070,000.00
取得投资收益收到的现金	51,071,320.00	11,869,105.74	1,530,686.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	270.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,909,916,196.16	1,789,818,179.58	386,600,956.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	114,413,980.64	118,509,616.52	21,837,920.38
投资支付的现金	1,487,375,300.00	2,188,288,000.00	385,070,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,601,789,280.64	2,306,797,616.52	406,907,920.38
投资活动产生的现金流量净额	308,126,915.52	-516,979,436.94	-20,306,963.53
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	427,239,316.30	-
取得借款收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	427,239,316.30	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	39,289,614.00	37,418,680.00	40,692,800.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,651,208.55	7,711,705.41	-
筹资活动现金流出小计	40,940,822.55	45,130,385.41	40,692,800.00
筹资活动产生的现金流量净额	-40,940,822.55	382,108,930.89	-40,692,800.00
四、汇率变动对现金的影响	321,879.61	937,649.05	-769,822.94
五、现金及现金等价物净增加额	235,654,868.65	-79,358,012.24	-2,383,085.66
期初现金及现金等价物余额	16,059,864.23	95,417,876.47	97,800,962.13
六、期末现金及现金等价物余额	251,714,732.88	16,059,864.23	95,417,876.47

4、母公司股东权益变动表

(1) 2019 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	130,965,380.00	463,366,853.43	-	19,776,083.52	60,857,958.15	674,966,275.10
二、本年期初余额	130,965,380.00	463,366,853.43	-	19,776,083.52	60,857,958.15	674,966,275.10
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	1,316,035.46	-	3,870,928.48	-4,451,257.67	735,706.27
(一)综合收益总额	-	-	-	-	38,709,284.81	38,709,284.81
(二)所有者投入和减少资本	-	1,316,035.46	-	-	-	1,316,035.46
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	1,316,035.46	-	-	-	1,316,035.46
4.其他	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	3,870,928.48	-43,160,542.48	-39,289,614.00
1.提取盈余公积	-	-	-	3,870,928.48	-3,870,928.48	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-39,289,614.00	-39,289,614.00

项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(六)其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	130,965,380.00	464,682,888.89	-	23,647,012.00	56,406,700.48	675,701,981.37

(2) 2018 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	70,160,000.00	107,146,531.83	-	17,424,914.48	77,116,116.82	271,847,563.13
二、本年期初余额	70,160,000.00	107,146,531.83	-	17,424,914.48	77,116,116.82	271,847,563.13
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	60,805,380.00	356,220,321.60	-	2,351,169.04	-16,258,158.67	403,118,711.97
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	23,511,690.37	23,511,690.37
(二) 所有者投入和减少资本	23,386,700.00	393,639,001.60	-	-	-	417,025,701.60
1. 所有者投入的普通股	23,386,700.00	393,639,001.60	-	-	-	417,025,701.60
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	-	-	-	2,351,169.04	-39,769,849.04	-37,418,680.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	2,351,169.04	-2,351,169.04	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-37,418,680.00	-37,418,680.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	37,418,680.00	-37,418,680.00	-	-	-	-

项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 资本公积转增资本 (或股本)	37,418,680.00	-37,418,680.00	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额 结转留存收益	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	130,965,380.00	463,366,853.43	-	19,776,083.52	60,857,958.15	674,966,275.10

(3) 2017 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	70,160,000.00	107,146,531.83	-	11,233,656.46	62,087,594.66	250,627,782.95
二、本年期初余额	70,160,000.00	107,146,531.83	-	11,233,656.46	62,087,594.66	250,627,782.95
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	6,191,258.02	15,028,522.16	21,219,780.18
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	61,912,580.18	61,912,580.18
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	6,191,258.02	-46,884,058.02	-40,692,800.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	6,191,258.02	-6,191,258.02	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-40,692,800.00	-40,692,800.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-

项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 资本公积转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额 结转留存收益	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	70,160,000.00	107,146,531.83	-	17,424,914.48	77,116,116.82	271,847,563.13

三、合并财务报表范围及其变化情况

(一) 合并财务报表的合并范围

截至 2019 年末，纳入公司合并报表的主要企业范围及情况如下所示：

序号	公司名称	成立时间	主营业务	注册资本	持股比例	主要经营地
1	北京视界恒通科技有限公司	2013.7.19	技术开发、技术服务，销售电子产品	500 万元人民币	100.00%	北京
2	北京淳德电子有限公司	2016.11.7	显控产品组装及销售	1,000 万元人民币	100.00%	北京
3	北京盛戊科技有限公司	2016.10.13	技术开发、技术服务，销售电子产品	500 万元人民币	100.00%	北京
4	安徽淳芯科技有限公司	2019.8.2	芯片研发	1,000 万元人民币	100.00%	合肥
5	Seada Technology LTD	2013.12.30	销售电子产品	10 万英镑	70.00%	英国
6	Tricolor USA, LLC	2013.8.30	销售电子产品	50 万美元	100.00%	美国

(二) 合并范围的变化情况

序号	子公司名称	2019 年是否纳入合并报表	2018 年是否纳入合并报表	2017 年是否纳入合并报表
1	北京视界恒通科技有限公司	是	是	是
2	北京淳德电子有限公司	是	是	是
3	北京盛戊科技有限公司	是	是	是
4	安徽淳芯科技有限公司	是	否	否
5	Seada Technology LTD	是	是	是
6	Tricolor USA, LLC	是	是	是

四、最近三年的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年末 /2019年度	2018年末 /2018年度	2017年末 /2017年度
流动比率（倍）	5.83	12.03	6.41
速动比率（倍）	5.20	11.12	5.36
资产负债率（母公司口径）	22.58%	11.91%	14.00%
资产负债率（合并口径）	11.50%	6.45%	11.89%
应收账款周转率（次/年）	2.10	2.84	3.89
存货周转率（次/年）	2.07	1.77	1.89
总资产周转率（次/年）	0.42	0.48	0.83
每股经营活动净现金流量（元）	0.10	0.47	0.51
每股净现金流量（元）	1.77	-0.60	-0.13
归属于母公司所有者的每股净资产 （元）	6.36	5.77	4.16
利息保障倍数（倍）	-	-	-
净利润（万元）	11,417.83	8,481.99	9,099.91
归属于母公司所有者的净利润（万 元）	11,421.80	8,495.37	9,092.78
研发费用占营业收入的比重	13.50%	17.12%	11.89%

注：上述各指标的具体计算公式如下所示：

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（母公司口径）=母公司总负债/母公司总资产

资产负债率（合并口径）=总负债/总资产

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

总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值

每股经营活动净现金流量=经营活动产生的现金流量净额/加权平均流通普通股股数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/加权平均流通普通股股数

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/（利息支出）

研发支出占营业收入的比例=研发支出/营业收入

（二）公司最近三年净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《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）》（证监会公告[2010]2号）要求计算，公司最近三年净资产收益率及每股收益如下所示：

年度	项目	加权平均净资产收益率（%）	基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.45	0.87	0.87
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.98	0.78	0.78
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.23	0.66	0.66
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.67	0.58	0.58
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	35.01	0.93	0.93
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	33.89	0.90	0.90

（三）公司最近三年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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年非经常性损益明细如下所示：

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	5,489.39	-149.95	-7,237.94
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,463,209.38	892,490.42	1,728,530.35

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	11,882,102.99	1,694,415.62
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	11,144,596.02		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,777.71	-1,860.52	4,626.52
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
所得税影响额	-2,042,560.88	-1,915,887.44	-513,050.18
合计	11,574,511.62	10,856,695.50	2,907,284.37

第五节 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经审计的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，本节引用的 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务数据均摘自于经审计的财务报告

一、财务状况分析

（一）资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司资产总体构成情况如下所示：

单位：万元、%

项 目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	61,773.49	65.64	60,706.19	75.07	24,141.61	72.85
非流动资产	32,329.27	34.36	20,163.89	24.93	8,996.21	27.15
资产总额	94,102.76	100.00	80,870.08	100.00	33,137.82	100.00

公司整体经营规模不断扩大，资产总额呈现持续增长的态势。2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司资产总额分别为 33,137.82 万元、80,870.08 万元和 94,102.76 万元。2018 年末和 2019 年末，公司资产总额较 2017 年末大幅增加，主要原因系公司于 2018 年 2 月完成首次公开发行，募集了 41,702.57 万元资金净额和报告期经营利润增加所致。报告期内，公司流动资产占总资产的比重相对较大，与公司的业务特点相符，资产结构较为合理。

1、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产构成如下所示：

单位：万元、%

项 目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	26,011.13	42.11	2,779.28	4.58	10,468.18	43.36
交易性金融资产	2,316.86	3.75	-	-	-	-
应收票据	-	-	1,107.85	1.82	1,120.02	4.64
应收账款	22,938.29	37.13	10,158.58	16.73	7,953.93	32.95
应收款项融资	2,258.23	3.66				
预付款项	793.28	1.28	275.70	0.45	565.21	2.34
其他应收款	75.67	0.12	41.26	0.07	28.04	0.12
存货	6,736.12	10.90	4,623.63	7.62	3,962.38	16.41
其他流动资产	643.91	1.04	41,719.88	68.72	43.85	0.18
流动资产合计	61,773.49	100.00	60,706.19	100.00	24,141.61	100.00

发行人流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、应收款项融资、存货和其他流动资产构成。2017 年末、2018 年末及 2019 年末，上述科目合计占流动资产的比例分别为 97.54%、99.47%和 98.59%。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下所示：

单位：万元

项 目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
库存现金	2.27	0.71	1.93
银行存款	26,008.87	2,778.57	10,466.25
其他货币资金	-	-	-
合计	26,011.13	2,779.28	10,468.18
其中：存放在境外的款项总额	106.82	367.83	267.53

公司货币资金由库存现金和银行存款构成。2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司货币资金余额分别为 10,468.18 万元、2,779.28 万元和 26,011.13 万元，占流动资产的比例分别为 43.36%、4.58%和 42.11%，其中报告期各期末存放在

境外的款项总额分别为 267.53 万元、367.83 万元和 106.82 万元。

2018 年末，公司货币资金余额较 2017 年末大幅减少，主要系购买了理财产品 and 结构性存款且在 2018 年末尚未到期所致。2019 年末，公司货币资金余额较 2018 年末增加 835.89%，主要系购买的结构性存款及银行理财到期所致。截至 2019 年末，公司不存在因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项。

(2) 交易性金融资产

公司交易性金融资产均为理财产品和结构性存款。2019 年末，公司交易性金融资产为 2,316.86 万元，较 2018 年末大幅增加，主要原因系会计政策变更，将原来列报于“其他流动资产”的理财产品和结构性存款调整列报至“交易性金融资产”。

发行人购买的理财产品和结构性存款具有产品期限较短、流动性较强的特征，投资目的主要是运用自有资金及闲置募集资金进行现金管理，不会影响公司日常资金的正常周转需要及募集资金投资项目的正常建设，不会影响公司主营业务的正常发展及募集资金的正常使用。针对银行理财产品的管理，发行人在《对外投资管理制度》进行了规定，应当由董事会或股东大会审议批准，不得将证券投资、委托理财或衍生产品投资事项审批权授予公司董事个人或经营管理层行使。

(3) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据具体构成情况如下所示：

单位：万元

项 目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
银行承兑票据	-	1,107.85	1,120.02
商业承兑票据	-	-	-
合计	-	1,107.85	1,120.02

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应收票据分别为 1,120.02 万元、1,107.85 万元和 0.00 万元。2017 年末和 2018 年末，公司应收票据波动较为稳定。

2019 年末，公司应收票据较 2017 年末和 2018 年末大幅下降，主要原因系执行新金融准则将“应收票据”重分类至“应收款项融资”科目列示。

(4) 应收账款

1) 账龄结构及坏账准备情况

报告期各期末，公司应收账款的账龄结构及坏账准备情况如下所示：

单位：万元、%

项 目	2019 年末			2018 年末			2017 年末		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	22,497.12	92.20	1,124.86	9,932.56	91.23	496.63	7,837.39	92.25	391.87
1 至 2 年	1,559.81	6.39	155.98	566.59	5.20	56.66	326.63	3.84	32.66
2 至 3 年	108.02	0.44	32.41	146.21	1.34	43.86	259.01	3.05	77.70
3 至 4 年	110.86	0.45	55.43	204.40	1.88	102.20	62.61	0.74	31.31
4 至 5 年	103.82	0.43	72.67	27.26	0.25	19.08	6.08	0.07	4.25
5 年以上	21.13	0.09	21.13	10.61	0.10	10.61	4.53	0.05	4.53
合计	24,400.76	100.00	1,462.48	10,887.63	100.00	729.04	8,496.26	100.00	542.33

报告期内，公司应收账款均按照信用风险特征组合计提坏账准备。截至 2019 年末，账龄在 1 年内的应收账款余额占 92.20%。总体来看，公司不存在大额长期未回收应收账款。从公司历史经营情况看，应收账款的期后回款情况良好，较少出现坏账情形。

2) 发行人应收账款增长的原因

报告期内，公司应收账款的变动趋势如下所示：

单位：万元

项 目	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度	2017 年末 /2017 年度
应收账款余额	24,400.76	10,887.63	8,496.26
应收账款余额较上年末增幅	124.11%	28.15%	93.78%
营业收入	37,125.22	27,555.71	25,032.69

项 目	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度	2017 年末 /2017 年度
营业收入同比增幅	34.73%	10.08%	14.24%
应收账款余额占营业收入比例	65.73%	39.51%	33.94%

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应收账款余额分别为 8,496.26 万元、10,887.63 万元和 24,400.76 万元，应收账款余额呈逐年增长趋势，2018 年和 2019 年较上年末分别增长 28.15% 和 124.11%。应收账款增加主要原因为：（1）报告期内，公司营业收入实现了稳定增长，应收账款余额占同期营业收入的比重分别为 33.94%、39.51% 和 65.73%。（2）公司大客户、重点项目结算周期相对较长，大客户、重点项目增加导致应收账款的余额相应增加所致。（3）“战略客户”的净额法确认收入导致应收账款大幅增加。

3) 坏账准备计提情况分析

发行人制定了符合自身业务实际情况的坏账准备计提政策，坏账准备计提审慎、充分，可以有效覆盖坏账发生的可能，财务报表真实、准确。

2017-2018 年度，同行业上市公司与发行人按照风险组合计提的坏账准备计提比例列示如下：

账龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
海康威视	5%	10%	30%	50%	80%	100%
威创股份	1%	5%	30%	50%	70%	100%
华平股份	0%-3%	30%	60%	100%	100%	100%
中威电子	5%	10%	30%	60%	100%	100%
东方网力	5%	10%	30%	50%	100%	100%
苏州科达	5%	10%	20%	30%	50%	100%
发行人	5%	10%	30%	50%	70%	100%

注：东方网力半年以内坏账计提比例为 0% 或 5%；华平股份 90 天以内坏账计提比例为 0，91 天至 180 天坏账计提比例为 1%，181 天至 1 年坏账计提比例为 3%。

从上表可以看出，发行人与同行业可比上市公司按照风险组合计提的坏账准备相比无重大差异。

(5) 应收款项融资

2019 年末，公司应收款项融资为 2,258.23 万元，较 2018 年末大幅增加，主要原因系执行新金融准则将“应收票据”重分类至“应收款项融资”科目列示。

(6) 存货

1) 公司存货账面价值情况

报告期各期末，公司存货账面价值情况如下所示：

单位：万元、%

项 目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,103.62	16.38	598.87	12.95	567.60	14.32
在产品	46.02	0.68	245.41	5.31	306.27	7.73
库存商品	1,554.00	23.07	887.95	19.20	706.30	17.83
委托加工物资	276.00	4.10	349.53	7.56	153.66	3.88
半成品	3,454.08	51.28	1,959.28	42.38	1,472.38	37.16
发出商品	302.39	4.49	582.59	12.60	756.17	19.08
合计	6,736.12	100.00	4,623.63	100.00	3,962.38	100.00

公司存货主要包括原材料、库存商品、半成品和发出商品。报告期各期末，存货占流动资产的比例分别为 16.41%、7.62% 和 10.90%。2018 年末和 2019 年末，公司存货较上年末分别增长 16.69% 和 45.69%，主要原因系公司为满足订单交付需求及防范进口芯片不确定风险，加大了原材料备货。公司产品为定制化生产，为满足客户交货期要求，公司常备各种型号 PCBA 板卡等半成品，以缩短整个产品的供货期。

从存货构成来看：1) 原材料各期变动较大，主要与生产备货直接相关；2) 2017 年至 2019 年库存商品占比稳定，各期占比在 17%-23% 左右。2019 年末库存商品占比较大，主要系为销售订单备货所致；3) 半成品各期占存货的比重较

大，分别为 37.16%、42.38%和 51.28%，其中 2019 年半成品占比较大的原因主要是由于半成品备库及委托加工物资在年末时点完工入公司库；4) 发出商品主要为公司按照合同及客户要求发出商品后，尚未取得客户验收单的部分商品。

2) 存货跌价准备计提情况

报告期内，发行人未计提存货跌价准备，主要原因如下：

①发行人存货库龄分布合理，符合企业生产经营特点

发行人报告期内库龄在一年以内的存货占比均超过 85%，发行人存货库龄分布合理，不存在长库龄的滞销存货。具体统计如下：

单位：万元、%

库龄	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	5,960.72	88.49	4,014.39	86.82	3,383.01	85.38
1-2 年	471.74	7.00	364.77	7.89	319.34	8.06
2 年以上	303.66	4.51	244.48	5.29	260.02	6.56
合计	6,736.12	100.00	4,623.63	100.00	3,962.38	100.00

发行人属于定制化生产企业，发行人按最终用户的要求，以半标准化模块定制项目产品，需要提前备货，从而影响发行人备货周期；此外，发行人主要客户是集成商，一些大的系统集成项目、尤其是一些军工项目会导致验收周期增加，这些会影响发行人存货库龄。但发行人存货库龄分布整体较好，符合企业实际生产经营特点。

其中，发行人库龄 1 年以上的存货情况如下：

单位：万元、%

存货项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	179.38	23.13	113.30	18.60	81.14	14.01
半成品	399.41	51.51	352.06	57.78	413.26	71.33
库存商品	196.61	25.36	143.89	23.62	84.96	14.66

存货项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	775.40	100.00	609.25	100.00	579.36	100.00

发行人库龄 1 年以上的存货主要为半成品和库存商品，主要原因为：一是发行人对标准通用板卡进行正常、维修或更换备货，在半成品核算；二是发行人提供给客户或潜在客户试用的样机，在库存商品核算。

②发行人对于没有价值的存货直接进行报废处理

发行人每月月末进行盘点，并制定了《存货报废管理制度》，对于没有使用价值达到报废状态的存货，直接进行报废处理。

发行人报告期内报废处理的存货金额如下：

期间	金额（万元）
2019 年度	49.68
2018 年度	129.15
2017 年度	52.64

③发行人存货具备订单支撑

报告期各期末，发行人在手订单及意向性合同分别为 4,272.68 万元、7,943.80 万和 7,532.43 万元，在手订单及意向性合同金额与存货余额的比例分别为 107.83%、171.81%和 111.82%，发行人存货具备订单支撑。

④发行人下游行业稳定增长，报告期内主营业务毛利率较高

显控行业的下游行业主要涉及国防军队、公安武警、展览展示、能源、交通、金融、广电、气象等。随着我国经济的发展，这些行业亦在持续发展，其对显控系统设备及解决方案的需求不断增长，为显控行业提供了广阔的市场空间。

报告期内，发行人主营业务毛利率分别为 73.91%、72.48%、68.31%，毛利率较高，不存在影响发行人盈利能力的重大不利因素，发行人存货不存在可变现净值低于成本的情况。

⑤发行人的产品主要硬件构成为 PCBA 板卡和机箱，而 PCBA 板卡和机箱具有通用性

公司产品为“嵌入式软硬件”产品，具有定制化特点，工厂根据合同订单，按照项目现场的功能需求、信号种类和数量，来确定工厂将采用何种系列产品的硬件模块组合来装配完成订单。硬件模块包括：①板卡，包括输入卡和输出卡两大类。输入卡：VGA 卡、DVI 卡、HDMI 卡、SDI 卡、DP 卡、光卡、双绞线卡、网（IP）卡、CVBS 卡等；输出卡：VGA 卡、DVI 卡、HDMI 卡、SDI 卡、DP 卡、光卡、双绞线卡、网（IP）卡、CVBS 卡等；②主功能箱，包含机箱、功能控制卡、数据交换卡、数据交换总线背板和电源系统。公司机箱从 2U 直至 28U，U 数代表机箱大小规格，U 数不同卡槽数量不同，设备容量也不同。公司不同产品系列的功能控制卡、数据交换卡、数据交换总线背板不同。

根据发行人产品的生产特点，存货 PCBA 板卡在同类产品之间具有通用性，在与客户签署合同后，进入后续生产工序包括：程序烧录、板卡组装、老化、综合测试等。机箱根据项目需要按不同的大小规格组装，具有通用性。因此发行人存货中的板卡、机箱等半成品不存在因产品升级换代导致大额滞销、报废的情况。

⑥同行业可比公司的存货跌价准备情况

同行业可比公司的存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

可比公司	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例
海康威视	44,184.80	3.77%	32,160.65	5.32%	19,430.40	3.78%
威创股份	2,784.71	15.07%	564.94	2.68%	283.54	1.31%
华平股份	1,296.96	8.63%	1,235.72	6.99%	1,176.98	6.85%
中威电子	1,445.95	9.83%	885.04	7.82%	410.97	4.87%
东方网力	5,282.45	21.60%	286.00	0.60%	40.00	0.12%
苏州科达	5,165.90	7.25%	4,282.72	7.29%	4,048.08	7.27%
发行人	-	-	-	-	-	-

综上所述，鉴于存货库龄分布合理，对于没有使用价值达到报废状态的存货及时进行报废处理，存货具备订单支撑，毛利率较高等原因，存货不存在可变现净值低于成本的情况，发行人未计提存货跌价准备，符合发行人的实际情况。

（7）其他流动资产

公司其他流动资产主要为理财产品和待抵扣和预缴税费。报告期各期末，公司其他流动资产分别为 43.85 万元、41,719.88 万元和 643.91 万元，占流动资产的比例分别为 0.18%、68.72%和 1.04%。

公司于 2018 年 2 月完成首次公开发行股票并上市募集资金。公司为提高资金使用效益、增加股东回报，将暂时闲置的资金购买理财产品及结构性存款。截至 2018 年末，公司其他流动资产大幅增加，主要原因系 2018 年末未到期的理财产品和结构性存款增加所致。

2019 年末，公司其他流动资产大幅下降，主要原因系会计政策变更，将原来列报于“其他流动资产”的理财产品调整列报至“交易性金融资产”。

2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成如下所示：

单位：万元、%

项 目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	797.59	2.47	-	-	-	-
投资性房地产	984.59	3.05	1,037.62	5.15	512.37	5.70
固定资产	8,764.19	27.11	7,832.27	38.84	6,919.07	76.91
在建工程	20,856.92	64.51	-	-	-	-
无形资产	491.72	1.52	25.06	0.12	29.10	0.32
长期待摊费用	152.67	0.47	185.03	0.92	220.89	2.46
递延所得税资产	272.66	0.84	129.69	0.64	100.01	1.11
其他非流动资产	8.92	0.03	10,954.23	54.33	1,214.76	13.50
非流动资产合计	32,329.27	100.00	20,163.89	100.00	8,996.21	100.00

发行人非流动资产主要由长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产构成。2017 年末、2018 年末及 2019 年末，上述科目合计占非流动资产的比例分别为 96.43%、98.44%和 98.69%。

（1）长期股权投资

2019 年末，公司长期股权投资为 797.59 万元，较 2018 年末大幅增加，主要系公司作为出资方与深圳市光年资本管理有限公司等 3 家合伙人共同投资设立武汉淳源股权投资合伙企业（有限合伙）。

（2）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产情况如下所示：

单位：万元

项 目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
一、账面原值	1,116.39	1,116.39	549.34
其中：房屋、建筑物	1,116.39	1,116.39	549.34
二、累计折旧和累计摊销合计	131.80	78.77	36.97
其中：房屋、建筑物	131.80	78.77	36.97
三、减值准备	-	-	-
其中：房屋、建筑物	-	-	-
四、账面价值	984.59	1,037.62	512.37
其中：房屋、建筑物	984.59	1,037.62	512.37

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司投资性房地产分别为 512.37 万元、1,037.62 万元和 984.59 万元，占非流动资产的比例分别为 5.70%、5.15%和 3.05%。

2018 年末和 2019 年末，公司投资性房地产较 2017 年末增加，主要系公司将武汉研发中心的部分闲置房屋暂时用于出租所致。

（3）固定资产

报告期各期末，公司固定资产构成如下所示：

单位：万元、%

项 目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	8,236.47	93.98	7,367.23	94.06	6,500.75	93.95
运输设备	106.24	1.21	51.40	0.66	62.83	0.91
电子设备	268.14	3.06	247.22	3.16	201.50	2.91
办公家具	112.47	1.28	111.15	1.42	91.56	1.32
其他设备	40.87	0.47	55.27	0.71	62.43	0.90
合计	8,764.19	100.00	7,832.27	100.00	6,919.07	100.00

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司固定资产分别为 6,919.07 万元、7,832.27 万元和 8,764.19 万元，占非流动资产的比例分别为 76.91%、38.84% 和 27.11%。2017 年、2018 年和 2019 年，公司固定资产逐年增加，主要原因为公司继续推进营销网络建设，购置房屋建筑物增加所致。

(4) 在建工程

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司在建工程分别为 0 万元、0 万元和 20,856.92 万元，占非流动资产的比例分别 0%、0% 和 64.51%。2019 年末，公司在建工程增加主要系公司于 2018 年 6 月与绿地集团北京京浩置业有限公司签订《海淀绿地中央广场房屋认购合同》，购买其开发及建设的位于北京市海淀区绿地中央广场 5 号楼的部分房产及车位，交易价格总金额为 19,896.81 万元人民币。该部分房产及车位于 2019 年 8 月收房，在装修期间，未正式投入使用，故计入在建工程。

(5) 无形资产

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司无形资产分别为 29.10 万元、25.06 万元和 491.72 万元，占非流动资产的比例分别为 0.32%、0.12% 和 1.52%。2019 年末，公司无形资产较 2018 年末增加主要系公司投入 ERP 系统所致。

(6) 其他非流动资产

公司其他非流动资产主要为预付购房款。报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 1,214.76 万元、10,954.23 万元和 8.92 万元，占非流动资产的比例分别为 13.50%、54.33%和 0.03%。2018 年末，公司其他非流动资产大幅增加，主要原因系公司于 2018 年 6 月与绿地集团北京京浩置业有限公司签订《海淀绿地中央广场房屋认购合同》，购买其开发及建设的位于北京市海淀区绿地中央广场 5 号楼的部分房产及车位，交易价格总金额为 19,896.81 万元人民币。2019 年末，公司其他非流动资产较 2018 年末减少 10,945.31 万元，主要原因为位于北京市海淀区绿地中央广场 5 号楼的部分房产及车位于 2019 年 8 月收房，在装修期间转入在建工程所致。

（二）负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司负债总体构成情况如下所示：

单位：万元、%

项 目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	10,589.74	97.86	5,044.54	96.66	3,765.52	95.59
非流动负债	231.13	2.14	174.23	3.34	173.64	4.41
负债总额	10,820.87	100.00	5,218.76	100.00	3,939.16	100.00

报告期内，随着公司业务规模的扩大以及盈利能力的增强，负债规模也相应变化。2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司负债总额分别为 3,939.16 万元、5,218.76 万元和 10,820.87 万元。2018 年末较上年末增幅较大，主要原因系原材料采购和尚未支付的委托研发服务费增加所致。2019 年末较上年末增幅较大，主要原因系公司为保证订单交付，加大了原材料备货所致。

报告期内，公司负债主要以流动负债为主。2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司流动负债分别为 3,765.52 万元、5,044.54 万元及 10,589.74 万元，占各期末总负债比例分别为 95.59%、96.66%及 97.86%，公司负债结构较为稳定。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成如下所示：

单位：万元、%

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	6,707.05	63.34	1,961.22	38.88	1,334.75	35.45
预收款项	1,136.14	10.73	490.23	9.72	377.64	10.03
应付职工薪酬	1,704.41	16.09	1,570.89	31.14	1,446.61	38.42
应交税费	675.59	6.38	595.21	11.80	489.11	12.99
其他应付款	366.53	3.46	426.99	8.46	117.42	3.12
流动负债合计	10,589.74	100.00	5,044.54	100.00	3,765.52	100.00

发行人流动负债主要包括应付账款、预收款项、应付职工薪酬和应交税费等。2017 年末、2018 年末及 2019 年末，上述科目合计占流动负债的比例分别为 96.88%、91.54%和 96.54%。

（1）应付账款

报告期各期末，公司应付账款主要是芯片、结构件、PCB 等原材料的采购款。2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司应付账款分别为 1,334.75 万元、1,961.22 万元和 6,707.05 万元，占各期末流动负债比例分别为 35.45%、38.88%和 63.34%。2018 年末和 2019 年末，公司应付账款分别较上年末增长 46.94%和 241.98%，主要原因系公司为保证订单交付，加大了原材料备货。

报告期各期末，公司应付账款波动主要是根据供应商付款要求合理规划付款进度引起的。公司拥有良好的商业信用，可以从供应商处获得一定期限的付款信用期，公司在充分利用商业信用期、节约资金成本的同时，严格按时偿付应付账款。报告期各期末公司应付账款余额账龄主要在 1 年以内，与应付账款相关的合同履行情况正常。报告期各期末，公司应付账款的账龄结构如下所示：

单位：万元、%

账龄	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

账龄	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	6,704.98	99.97	1,959.85	99.93	1,311.19	98.23
1 至 2 年	2.05	0.03	0.21	0.01	11.78	0.88
2 至 3 年	0.02	0.00	0.30	0.02	11.78	0.88
3 年以上	-	-	0.87	0.04	-	-
合计	6,707.05	100.00	1,961.22	100.00	1,334.75	100.00

截至 2019 年末，发行人应付账款前五名金额合计为 4,503.53 万元，占期末应付账款的比例为 67.15%。截至 2019 年末，发行人应付账款前五名明细如下所示：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例
瀚高基础软件股份有限公司	非关联方	3,472.82	1 年以内	51.78%
珠海杰赛科技有限公司	非关联方	283.30	1 年以内	4.22%
深圳市信利康供应链管理有 限公司	非关联方	279.41	1 年以内	4.17%
沧州龙宇电子设备有限公司	非关联方	278.59	1 年以内	4.15%
山东天启信息技术有限公司	非关联方	189.41	1 年以内	2.82%
合计		4,503.53		67.15%

(2) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项均为预收货款。2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司预收款项分别为 377.64 万元、490.23 万元和 1,136.14 万元，占各期末流动负债比例分别为 10.03%、9.72%和 10.73%。2018 年末和 2019 年末，公司预收款项分别较上年末增长 29.81%和 131.76%，主要原因系公司客户订单增加。

(3) 应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要由工资、奖金、津贴和补贴构成。报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 1,446.61 万元、1,570.89 万元和 1,704.41 万元。2018 年末和 2019 年末，公司应付职工薪酬余额较 2017 年末增加，主要原因系公司技术人

员和销售人员增加较多，期末应付职工薪酬相应增加较多所致。

(4) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费构成如下所示：

单位：万元、%

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
增值税	195.13	28.88	423.10	71.08	283.61	57.99
企业所得税	311.15	46.06	-	-	139.44	28.51
个人所得税	137.97	20.42	117.23	19.70	30.15	6.16
城市维护建设税	9.76	1.44	27.42	4.61	20.49	4.19
教育费附加	9.76	1.44	21.63	3.63	15.11	3.09
印花税	6.55	0.97	2.06	0.35	0.32	0.07
房产税	5.20	0.77	3.73	0.63	-	-
土地使用税	0.09	0.01	0.04	0.01	-	-
合计	675.59	100.00	595.21	100.00	489.11	100.00

公司应交税费主要由增值税、企业所得税和个人所得税等组成。2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司应交税费分别为 489.11 万元、595.21 万元和 675.59 万元。2018 年末，企业所得税为零的原因为 2018 年 1-3 季度企业所得税预缴大于年度企业所得税所致。

(5) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成如下所示：

单位：万元、%

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
个人社保费	26.51	7.23	22.40	5.25	21.57	18.37
保证金	19.88	5.42	15.37	3.60	9.58	8.16
其他	320.15	87.34	389.22	91.15	86.26	73.47
合计	366.53	100.00	426.99	100.00	117.42	100.00

公司其他应付款主要由个人社保费、保证金和其他组成。2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司其他应付款分别为 117.42 万元、426.99 万元和 366.53 万元。2019 年末，公司其他应付款较上年末下降，主要原因系公司支付了部分应付款项。

2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债构成如下所示：

单位：万元、%

项 目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预计负债	183.64	79.45	134.79	77.37	122.99	70.83
递延收益	47.49	20.55	39.44	22.63	50.65	29.17
非流动负债合计	231.13	100.00	174.23	100.00	173.64	100.00

发行人非流动负债主要包括预计负债和递延收益。2017 年末、2018 年末及 2019 年末，上述科目合计占非流动负债的比例均为 100.00%。

(1) 预计负债

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司预计负债分别为 122.99 万元、134.79 万元和 183.64 万元，占各期末非流动负债比例分别为 70.83%、77.37%和 79.45%。公司预计负债为三包费用（包修、包换、包退），公司按照营业收入的千分之五计提三包费用，按照三包实际发生情况冲减预计负债。

(2) 递延收益

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司递延收益分别为 50.65 万元、39.44 万元和 47.49 万元，占各期末非流动负债比例分别为 29.17%、22.63%和 20.55%。递延收益是由于延长产品质量保障期而收取的费用产生的。发行人通常在合同约定客户如需延长货物免费保修期，可以自愿选择购买乙方提供的延保服务，并根据延保的年限按照货物价款一定比例收取延保费。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力指标如下所示：

项目	2019年末 /2019年度	2018年末 /2018年度	2017年末 /2017年度
流动比率（倍）	5.83	12.03	6.41
速动比率（倍）	5.20	11.12	5.36
资产负债率（母公司口径）	22.58%	11.91%	14.00%
资产负债率（合并口径）	11.50%	6.45%	11.89%
息税折旧摊销前利润 （万元）	13,425.09	9,343.44	10,863.93
利息保障倍数（倍）	-	-	-

2、公司偿债能力指标与同行业上市公司的比较

报告期内同行业上市公司偿债能力指标如下所示：

公司	项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
海康威视	流动比率（倍）	2.72	2.17	2.60
	速动比率（倍）	2.24	1.94	2.31
	资产负债率（母公司口径）	21.23%	20.91%	20.57%
	资产负债率（合并口径）	39.66%	40.20%	40.66%
威创股份	流动比率（倍）	4.53	3.22	2.48
	速动比率（倍）	4.18	2.84	2.20
	资产负债率（母公司口径）	11.80%	16.00%	22.35%
	资产负债率（合并口径）	18.59%	19.64%	19.36%
华平股份	流动比率（倍）	3.11	2.69	2.47
	速动比率（倍）	2.60	2.15	2.01
	资产负债率（母公司口径）	24.37%	26.15%	28.06%
	资产负债率（合并口径）	20.17%	21.75%	24.07%
中威电子	流动比率（倍）	2.20	2.16	1.47
	速动比率（倍）	1.85	1.91	1.24
	资产负债率（母公司口径）	29.74%	30.70%	38.51%

公司	项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
	资产负债率（合并口径）	30.03%	30.81%	38.95%
东方网力	流动比率（倍）	0.86	1.46	2.43
	速动比率（倍）	0.78	1.33	2.24
	资产负债率（母公司口径）	64.84%	49.92%	38.57%
	资产负债率（合并口径）	81.05%	51.36%	41.05%
苏州科达	流动比率（倍）	2.42	3.08	3.09
	速动比率（倍）	1.71	2.33	2.15
	资产负债率（母公司口径）	72.75%	67.06%	62.99%
	资产负债率（合并口径）	35.87%	32.00%	28.69%
平均	流动比率（倍）	2.64	2.46	2.42
	速动比率（倍）	2.22	2.08	2.03
	资产负债率（母公司口径）	37.46%	35.12%	35.18%
	资产负债率（合并口径）	37.56 %	32.63%	32.13%
淳中科技	流动比率（倍）	5.83	12.03	6.41
	速动比率（倍）	5.20	11.12	5.36
	资产负债率（母公司口径）	22.58%	11.91%	14.00%
	资产负债率（合并口径）	11.50%	6.45%	11.89%

注：上述各指标的具体计算公式如下所示：

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（母公司口径）=母公司总负债/母公司总资产

资产负债率（合并口径）=总负债/总资产

3、偿债能力分析

（1）流动比率、速动比率、资产负债率分析

报告期内，公司流动比率、速动比率均高于同行业上市公司平均水平，资产负债率低于同行业上市公司平均水平。公司偿债能力较强，债务违约风险较低。公司于 2018 年完成首次公开发行，资产规模大幅增加，流动比率及速动比率大幅提升，资产负债率大幅下降。

（2）现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量充足，表明公司销售收入回款情况较好，收益质量较高，公司息税折旧摊销前利润保持稳定，偿债基础良好，能够满足公司支付利息和偿还债务的需要。

总体而言，公司财务管理较为稳健，保持了良好的资产流动性，资产负债率较低，债务风险较低；公司具备优良的商业信誉，与客户等商业伙伴保持着良好的合作互信关系，且公司具备较高的债务偿付能力，业务扩张具备良好的财务基础。

（四）营运能力分析

1、营运能力指标

报告期内，公司资产周转能力的财务指标如下：

项目	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次/年）	2.10	2.84	3.89
存货周转率（次/年）	2.07	1.77	1.89

2、公司营运能力指标与同行业上市公司的比较

报告期内同行业上市公司营运能力指标如下所示：

公司	项目	2019年度	2018年度	2017年度
海康威视	应收账款周转率（次/年）	2.84	2.96	3.00
	存货周转率（次/年）	3.51	4.92	5.18
威创股份	应收账款周转率（次/年）	4.10	4.33	4.96
	存货周转率（次/年）	2.70	2.51	2.41
华平股份	应收账款周转率（次/年）	1.12	1.37	1.90
	存货周转率（次/年）	1.79	1.63	1.62
中威电子	应收账款周转率（次/年）	0.47	0.76	1.26
	存货周转率（次/年）	1.50	2.09	2.57
东方网力	应收账款周转率（次/年）	0.13	0.91	1.13
	存货周转率（次/年）	0.70	2.40	2.80

公司	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
苏州科达	应收账款周转率（次/年）	2.37	3.23	3.67
	存货周转率（次/年）	1.79	1.70	1.41
平均	应收账款周转率（次/年）	1.84	2.26	2.65
	存货周转率（次/年）	2.00	2.54	2.67
淳中科技	应收账款周转率（次/年）	2.10	2.84	3.89
	存货周转率（次/年）	2.07	1.77	1.89

注：各指标的具体计算公式如下所示：

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

3、营运能力指标分析

（1）应收账款周转率

公司通过系统集成商参与到最终客户音视频项目中，参与项目前期调研、技术交流、制定技术方案、提供产品、安装并调试自身产品、配合系统联调并提供自身产品的售后服务。在与客户签订合同后，一般要求客户预付一定比例的货款，并在发货后一定期限内付款。公司根据合作历史、客户资信等因素，给予不同信用期限，一般而言大客户信用期限较长，小客户或新客户无信用期或信用期较短。

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司应收账款周转率分别 3.89、2.84 和 2.10。报告期内，公司应收账款周转率下降，主要原因系公司大客户、重点项目结算周期相对较长，大客户、重点项目增加导致公司应收账款周转率下降。与同行业上市公司相比，发行人应收账款周转率较高，主要是发行人的产品为定制化产品，部分客户发货前已按合同约定收取部分款项，且发行人制定了严格的应收账款信用政策，并得到了有效执行。

（2）存货周转率

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司存货周转率分别为 1.89、1.77 和 2.07。报告期内，公司存货周转率较为稳定。

发行人存货周转率与同行业可比公司相比差异不大。发行人存货周转率略低的原因主要是发行人为定制化生产，其中不同型号产品生产工序之间的差异主要在于半成品（PCBA 板）之后的软件烧录及模块化组装。PCBA 板的生产需要较长时间，为了缩短供货时间，发行人备有一定规模的 PCBA 板。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成分析如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	36,976.54	99.60	27,464.41	99.67	24,751.49	98.88
其他业务收入	148.68	0.40	91.30	0.33	281.20	1.12
合计	37,125.22	100.00	27,555.71	100.00	25,032.69	100.00

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重均高于 98% 以上，公司主营业务突出。公司主营业务收入均由显示控制产品构成。报告期内，公司显示控制产品收入整体呈上升趋势，主要系公司营销网络的不断完善、军队订单的增加以及公司新产品 NYX 投放市场巩固优势行业地位等因素所致。

2、营业收入按地区构成分析

报告期内，公司营业收入按地区构成分析如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内销售收入	35,953.55	96.84	26,314.33	95.50	23,860.51	95.32
境外销售收入	1,171.67	3.16	1,241.38	4.50	1,172.18	4.68
合计	37,125.22	100.00	27,555.71	100.00	25,032.69	100.00

报告期内，公司销售区域主要集中在国内，境内销售收入占比分别为 95.32%、95.50%和 96.84%。境内销售主要集中在华北、华东、华南等地，这与当地经济发展水平直接相关，经济发达地区市场需求旺盛。境外销售包括境内出口及美国淳中、英国海达的销售，境外销售收入占比分别为 4.68%、4.50%和 3.16%。

（二）毛利构成及毛利率分析

1、毛利率及变化趋势

报告期内，公司主营业务产品为显示控制产品，毛利分别为 18,294.82 万元、19,907.42 万元和 25,260.13 万元。公司主营业务毛利率分别为 73.91%、72.48%、68.31%。公司是国内领先的显控系统设备及解决方案提供商，应用于指挥控制中心、会议室及展示等多媒体视讯场景，该产品要求在复杂苛刻环境下稳定且不间断运行，产品研发难度高，研发费用投入大。同时，公司提供国防军队、公安武警、展览展示、能源、交通、金融、广电、气象等行业解决方案，产品具有定制化、项目化的特点。因此，公司毛利率水平较高。

公司经过多年市场和技术沉淀，着力推广自有品牌产品销售，并开发多家行业客户，自有品牌销售提高了公司产品利润率水平。此外，公司于 2018 年上市后持续加大了营销网络、研发等方面的投入，公司产品的应用行业拓展到了“应急指挥中心”和“大数据中心”，以及华为、阿里、腾讯等标杆 To B 项目也合作落地，相信随着整个专业音视频显控领域的市场开拓和产品线的不断丰富，公司能较好的维持高利润率水平。公司不断推出行业内高端新产品，如结合了高/低带宽、低延时编解码压缩方案的分布式节点处理系统，涉及光和网络传输的 KVM 坐席控制系统等新一代显示控制处理设备，以及公司基于广大用户网络化、IP 化的需求开发了高清无损、无延时的 NYX 纯分布式系列主力产品线。

2、毛利率与同行业上市公司比较

（1）同行业上市公司毛利率情况

显控设备行业公司之间产品差异大，产品的功能和用途不同，需要根据现场

应用环境和接入设备的不同进行定制化生产。即使同一细分市场的产品，产品的具体功能也不尽相同。目前 A 股上市公司中没有和发行人主营业务完全相同的公司，已上市公司中与发行人产品或业务较为接近的同行业可比公司毛利率情况如下：

同行业上市公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
海康威视	45.99%	44.85%	44.00%
威创股份	51.49%	54.15%	54.43%
华平股份	38.78%	36.72%	49.24%
中威电子	17.36%	32.67%	41.58%
东方网力	28.45%	57.37%	57.47%
苏州科达	54.37%	60.38%	66.36%
平均	39.41%	47.69%	52.18%
淳中科技	68.30%	72.41%	73.54%

(2) 可比公司产品毛利率情况

主要可比公司的产品线比较丰富，产品覆盖面较广，涵盖了高、中、低毛利率的产品，发行人产品专注于显示控制产品，仅覆盖了多媒体信息系统中的高毛利率产品，虽然发行人整体毛利率高于同行业可比公司，但发行人主要产品——显示控制产品与同行业公司可比类型产品的毛利率差异不大。即：发行人产品主要集中在毛利率较高的显示控制产品，而可比公司除涵盖类似设备外还有较多周边配套产品，有些还涉及项目集成等，拉低了其整体毛利率。

通过公开数据取得的同行业公司产品具体情况如下表：

公司简称	主要产品收入及毛利率	2019年			2018年			2017年		
		收入(万元)	收入占比(%)	毛利率(%)	收入(万元)	收入占比(%)	毛利率(%)	收入(万元)	收入占比(%)	毛利率(%)
海康威视	前端产品	2,717,512.78	51.06	52.10	2,408,338.29	48.32	49.95	2,109,023.03	50.33	50.90
	后端产品	751,982.52	14.13	50.80	677,929.10	13.60	46.85	615,103.81	14.68	48.56
	中心控制产品	882,267.58	16.58	51.38	732,344.88	14.69	53.84	507,389.99	12.11	54.26
	建造合同	109,142.18	2.05	22.66	228,506.14	4.59	12.12	254,079.92	6.06	10.24
	其他	861,232.46	16.18	24.76	666,868.94	13.39	27.26	539,429.90	12.87	20.41
	合计	5,322,137.52	100.00	46.77	163,669.74	3.28	39.04	109,062.98	2.60	35.08
	PVG网络视频管理平台	-	-	-	106,056.16	2.13	44.46	56,458.03	1.35	38.81
	网络硬盘录像机	-	-	-	4,983,713.25	100.00	44.85	4,190,547.66	100.00	44.00
东方网力[注]	前端设备	-	-	-	-	-	-	91,584.29	49.38	66.17
	轨道交通信息系统	-	-	-	-	-	-	17,596.92	9.49	49.13
	技术服务	-	-	-	-	-	-	22,814.21	12.30	40.89
	其他	-	-	-	-	-	-	34,794.74	18.76	62.99
	合计	35,350.22	100.00	28.45	-	-	-	6,012.01	3.24	50.79
	视频会议系统	111,063.38	44.47	59.53	-	-	-	12,670.11	6.83	24.01
	视频监控系统	138,709.81	55.53	49.73	224,733.63	100.00	57.37	185,472.29	100.00	57.47
苏州科达	合计	249,773.19	100.00	54.09	125,469.19	51.94	67.06	93,652.72	51.87	80.07
	智慧城市	25,858.30	54.13	28.42	116,115.28	48.06	52.37	86,904.18	48.13	50.95

公司简称	主要产品收入及毛利率	2019年			2018年			2017年		
		收入(万元)	收入占比(%)	毛利率(%)	收入(万元)	收入占比(%)	毛利率(%)	收入(万元)	收入占比(%)	毛利率(%)
	应急指挥(行业解决方案)	15,514.15	32.48	50.46	241,584.47	100.00	60.38	180,556.90	100.00	66.36
华平股份	视频通讯	5,862.95	12.27	55.06	28,636.29	63.81	23.4	25,280.48	55.50	33.91
	其他	532.72	1.12	22.80	8,397.69	18.71	61.25	8,672.06	19.04	67.38
	合计	47,768.12	100.00	38.78	7,303.03	16.27	61.04	11,026.36	24.21	71.06
	前端设备	10,731.33	45.54	18.07	541.85	1.21	33.24	574.74	1.26	31.41
	后端产品	12,083.94	51.28	16.39	44,878.86	100.00	36.72	45,553.64	100.00	49.24
中威电子	其他	749.36	3.18	22.82	13,432.91	43.78	35.25	16,362.64	40.32	40.64
	合计	23,564.63	100.00	17.36	16,141.07	52.61	30.42	22,553.05	55.58	42.02
	超高分辨率数字拼接墙系统	63,127.97	57.30	50.49	1,106.44	3.61	34.30	1,661.82	4.10	45.00
	儿童成长平台	47,046.24	42.70	52.84	30,680.41	100.00	32.67	40,577.50	100.00	41.58
威创股份	合计	110,174.22	100.00	51.49	58,853.90	50.32	51.52	65,848.21	57.89	51.92
	前端产品	2,717,512.78	51.06	52.10	58,097.42	49.68	56.81	47,899.70	42.11	57.88
	后端产品	751,982.52	14.13	50.80	116,951.31	100.00	54.15	113,747.91	100.00	54.43

注：东方网力 2018 年、2019 年收入未按照以前年度方式分类披露，故此处仅列出收入总额和毛利率。

如上表所示，同行业可比公司多数产品线丰富，各类产品毛利率差异较大，各类产品所产生的收入比重也不同。以产品高、中、低毛利率结构比较明显的东方网力和苏州科达为例，产品结构中，东方网力毛利率超过 60% 的产品收入占比在 60%-70% 之间，其他毛利率在 50% 左右或以下的产品收入占比在 30%-40% 之间；苏州科达毛利率超过 60%，甚至达到 80% 的产品收入占比在 50% 左右，其他毛利率在 50% 左右的产品收入占比在 50% 左右，从而导致综合毛利率低于发行人。

发行人的产品为显示控制产品，从以上公司年报或招股书中取出可比公司与发行人可比的类似产品，统计如下表：

公司	可比公司产品类型
海康威视	该公司为全产业链产品，分为前端产品、后端产品、中心控制产品、工程施工、智能家居业务、其他创新业务、其他。其公开数据中没有披露与发行人相近的可比产品的财务数据；整体可比性不强。
东方网力	PVG 网络视频管理平台，与发行人业务相近，具有一定的可比性。
苏州科达	视频会议系统，与发行人业务相近，具有一定的可比性。
华平股份	应急指挥系统，有一定的可比性。
中威电子	该公司产品分为前端设备、后端产品，公开数据没有披露与发行人相近的可比产品的财务数据，整体可比性不强。
威创股份	该公司产品中的超高分辨率数字拼接墙系统包含显控系统、低毛利率的 DLP/LCD/LED 等显示端，后者拉低了超高分辨率数字拼接墙系统整体毛利率，整体可比性不强。

根据报告期内公开数据，可比公司与发行人可比类型产品毛利率列示如下：

公司	产品	2019 年度	2018 年度	2017 年度
东方网力	PVG 网络视频管理平台	-	-	66.17%
苏州科达	视频会议系统	-	67.06%	80.07%
华平股份	应急指挥系统	50.46%	61.25%	67.38%
	平均	50.46%	71.21%	64.16%
发行人	显示控制产品	68.31%	72.48%	73.91%

由以上统计可见，2017-2019 年发行人产品毛利率与可比公司相近产品毛利率水平相当。发行人的产品仅覆盖了多媒体信息系统中的显示控制产品，可比公

司往往产品覆盖面较广，发行人的产品往往只与可比公司产品中的某一系列可比，可比产品毛利率水平相当。

发行人产品及可比公司相近产品均是硬件、软件相结合的综合产品，生产厂家对客户的报价综合考虑了市场需求、硬件成本、软件研发投入等因素，所以普遍毛利率较高。而以单一硬件形式出现在客户面前的产品则毛利率普遍较低，比如显示端的 LCD 屏、小间距 LED 屏、采集端的摄像头等，这些产品拉低了行业内可比公司的整体毛利率水平，比如海康威视、威创股份等。

（3）主要客户情况分析

发行人的产品为显示控制产品，最终用户由于专业性限制往往需要通过集成商来进行多媒体信息系统的建设，所以发行人下游客户主要为对某些行业、区域擅长的集成商以及与集成商项目高度关联的贸易商。这些贸易商能够迅速拓展发行人产品在某一行业或领域的应用，其与集成商的项目高度关联，需要在项目的开始阶段即参与到方案设计、设备选型、预算管理等工作中去。

发行人产品主要应用于指挥控制中心、会议室及展示等多媒体视讯场景，广泛应用于军事、政治、经济、科教、文化等领域，下游行业主要涉及国防军队、公安武警、展览展示、能源、交通、金融、广电、气象等，其中国防军队、公安武警和政府部门等是发行人产品最主要的应用领域，报告期内对相关领域销售额占收入比重超过 50%。这些领域所使用的地方多数是其控制室，需要保障“中枢”指挥的功能，大多要求设备 7*24*365 天运行工作，对设备性能的稳定性、安全性和保密性要求高。自从 2012 年“斯诺登”事件之后，我国对信息系统建设采购设备国产化趋势明显，尤其是在国防军队、公安武警、政府、能源等保密性要求较高的行业尤为显著。发行人的显示控制产品在业内相比国外产品具有价格优势、国产化优势，产品质量亦能达到国外产品性能；相比国内产品具有性能稳定、质量可靠、技术服务专业及时等优势。在我国加大国防军队、公安武警等行业国产化、信息化建设的大背景下，发行人产品主要销售于这些行业，并由于这些行业对产品性能、稳定性要求较高，发行人产品享受了较高产品售价，从而实现了较高的毛利率。

（4）业务模式分析

发行人主营的显示控制产品具有定制化、项目化的特点。发行人的产品是按最终用户的要求，以半标准化模块定制项目产品，满足项目显控系统核心需求，享有高毛利率。发行人会按照最终用户的需求设计、开发定制化产品，再将产品交给集成商集成系统交给最终用户。在这个过程中，发行人由于能够设计开发、提供满足最终用户需求的产品，可以享有较高定价权。所以，业务模式决定了发行人对集成商的依赖度不高，能够享有高毛利率。

此外，显示控制产品占整个显示系统价值的 5%-15% 左右，而且几乎每个订单都要针对化的开发定制，这就使订单量少的小厂商很难负担高额的研发运营费用，而经营实力较强的厂商（如海康威视等）建立专门的部门负责研发该细分领域产品只与自身系统进行配套使用，并不单独对外销售。这使发行人形成了一定技术、市场壁垒，在市场上拥有了一定程度的定价权，进而享有一定程度的高毛利率。

综上，发行人毛利率高于同行业可比公司具有商业合理性。

（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如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	5,723.89	15.42	5,490.56	19.93	3,731.71	14.91
管理费用	3,621.45	9.75	3,504.78	12.72	2,312.92	9.24
研发费用	5,012.44	13.50	4,716.78	17.12	2,976.57	11.89
财务费用	-82.90	-0.22	-154.32	-0.56	83.09	0.33
合计	14,274.88	38.45	13,557.79	49.20	9,104.28	36.37

按照公司发展战略，将有限的资源投向新产品研发、市场开发这两个核心环节，通过产品定制、委托加工等方式实现生产和产能增加，因此公司 2018 年度和 2019 年度销售费用、研发费用金额占营业收入的比例较 2017 年度上升。

1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用明细情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	3,309.02	57.81	3,368.24	61.35	2,159.33	57.86
展览费	287.11	5.02	260.24	4.74	313.69	8.41
业务招待费	338.92	5.92	261.13	4.76	183.08	4.91
三包费用	83.04	1.45	71.16	1.30	55.65	1.49
差旅交通费、车辆费	524.12	9.16	625.09	11.38	311.75	8.35
运杂费	136.33	2.38	142.28	2.59	133.44	3.58
办公及通讯费	71.45	1.25	86.43	1.57	57.61	1.54
房租水电及物业	229.66	4.01	115.47	2.10	115.53	3.10
折旧及摊销费	374.71	6.55	347.70	6.33	245.02	6.57
培训及会议费	36.03	0.63	18.42	0.34	34.61	0.93
其他	293.31	5.12	194.42	3.54	122.00	3.27
股份支付费用	40.19	0.70	-	-	-	-
合计	5,723.89	100.00	5,490.56	100.00	3,731.71	100.00

报告期内，公司高度重视市场开拓和售后服务工作，并建立了具有竞争力的薪酬考核制度，公司销售费用主要为销售人员的薪酬。此外，公司参与国内外各类展会，如年度国际视听 InfoComm 展会、北京及深圳安防展等以扩大公司知名度和市场影响力。2018 年度，公司销售费用较上年增长 47.13%，主要原因系公司进一步完善营销网络，营销人员规模扩大导致薪酬及差旅费等费用增加所致。2019 年度，公司销售费用与上年度相比变动较小。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用明细情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,131.68	58.86	1,714.92	48.93	1,277.77	55.25
折旧及摊销费	203.00	5.61	155.88	4.45	217.83	9.42
中介机构费及上市费	322.46	8.90	283.37	8.09	159.74	6.91
房租水电及物业	218.87	6.04	179.55	5.12	143.96	6.22
差旅交通费、车辆费	180.51	4.98	173.71	4.96	108.95	4.71
业务招待费	120.64	3.33	156.42	4.46	72.32	3.13
办公及通讯费	90.32	2.49	86.08	2.46	82.47	3.57
培训及会议费	150.59	4.16	647.45	18.47	98.61	4.26
其他	158.15	4.37	107.40	3.06	151.26	6.54
股份支付费用	45.22	1.25	-	-	-	-
合计	3,621.45	100.00	3,504.78	100.00	2,312.92	100.00

公司管理费用主要包括职工薪酬、折旧及摊销费、中介机构费及上市费和培训及会议费等。2018年度，公司管理费用较上年增长51.53%，主要原因系管理人员薪酬、信息化投入及会务费等增加所致。2019年度，公司管理费用与上年度相比变动较小。

报告期内，公司管理费用率分别为9.24%、12.72%和9.75%，总体保持较为稳定水平。

3、研发费用分析

报告期内，公司研发费用明细情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	3,726.01	74.34	3,120.17	66.15	2,340.89	78.64
技术服务费	218.92	4.37	836.34	17.73	35.30	1.19
研发材料	557.48	11.12	312.60	6.63	149.86	5.03
折旧及摊销费	182.36	3.64	162.55	3.45	86.31	2.90
差旅交通费、车辆费	146.37	2.92	93.78	1.99	194.30	6.53
中介机构费	25.03	0.50	76.28	1.62	75.40	2.53

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房租水电及物业	44.69	0.89	46.87	0.99	32.91	1.11
办公及通讯费	11.89	0.24	20.62	0.44	13.61	0.46
其他	54.74	1.09	47.58	1.01	48.00	1.61
股份支付费用	44.96	0.90	-	-	-	-
合计	5,012.44	100.00	4,716.78	100.00	2,976.57	100.00

公司研发费用主要由职工薪酬、技术服务费和研发材料等构成。2018 年度，公司研发费用分别较上年增长 58.46%，主要原因系公司 2018 年上市后持续加大了研发方面的投入，利用募集资金在主力产品线扩充以及团队建设等方面逐步形成了满足公司发展速度的新体系。自 2018 年下半年起，公司就大力着手产品相关的规划和投入，研发人员的队伍逐渐扩大。2019 年度，公司研发费用与上年度相比变动较小。

公司所处的显示控制领域涉及行业广泛、产品形态多样，不同应用领域要求不同。持续大量的研发投入能够保证公司在高水平研发质量的基础上扩大产品种类，软硬件深度结合，Audio&Visual+IT 等多技术融合，从而整体提升用户体验，多方位齐头并进，确保公司产品及服务能切实满足客户业务需求，以先进的方式引导和培养客户习惯。报告期内，公司如期发布了主力新品 NYX，该 IP 化分布式高清无损系统解决方案一经推出，市场上反响积极，有效促进了业务增长。此外，公司推出新的会议市场解决方案 TCM，并积极在包括 Infocomm 在内的多方展会上进行功能演示推广。2019 年，公司完成贵阳及上海“大数据中心”两大标志性项目的建设，充分展示了公司产品在 Pro AV 与 IT 技术融合中的先进性、可靠性、安全性，并得到了行业客户的认可。随着“自主可控”和“进口替代”等相关政策的推动，公司未来会有更多不同类别的产品推向市场。

4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用明细情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息费用	-	-	-
利息收入	-51.12	-60.95	-11.82
汇兑损益	-38.57	-99.78	89.03
其他	6.79	6.41	5.87
合计	-82.90	-154.32	83.09

报告期内，公司财务费用变动主要是由利息收入及汇兑损益引起的。报告期内，公司财务费用占营业收入比重分别为 0.33%、-0.56%和-0.22%，财务费用占比较小。

（四）其他收益

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司其他收益分别为 1,564.48 万元、1,649.02 万元和 1,526.58 万元，占各期营业收入比例分别为 6.25%、5.98%和 4.11%。

报告期内，公司其他收益主要为增值税即征即退返还。根据财税[2011]100号《财政部、国家税务总局关于软件企业产品增值税政策的通知》，从 2011 年 1 月 1 日起，增值税一般纳税人销售嵌入式软件产品也与单独销售软件产品一样，就其增值税实际税负超过 3% 部分享受即征即退优惠政策。

截至 2019 年末，公司及其子公司软件产品具体如下：

序号	名称	执行时间
1	《矩阵切换系统 V1.0》	2011 年 1 月 1 日
2	《混合矩阵切换系统 V1.0》	2011 年 1 月 1 日
3	《网络矩阵切换系统 V1.0》	2011 年 1 月 1 日
4	《大屏幕拼接显示系统 V1.0》	2011 年 1 月 1 日
5	《拼接融合处理系统 V1.0》	2011 年 1 月 1 日
6	《画面分割显示系统 V1.0》	2011 年 1 月 1 日
7	《光纤处理系统 V1.0》	2011 年 1 月 1 日
8	《高清数字视频综合平台 V1.0》	2014 年 8 月 1 日
9	《大屏拼接处理系统[简称:HADES 处理器]V1.0》	2015 年 2 月 1 日

序号	名称	执行时间
10	《矩阵切换系统[简称:MUSE 矩阵]V2.0》	2015年2月1日
11	《可视化控制系统[简称:CROSSMEDIA]V1.0》	2015年2月1日
12	《图像边缘融合系统[简称:VMARS 融合器]V1.0》	2015年2月1日
13	《专业拼接处理系统[简称:MOBIUS 处理器]V1.0》	2015年2月1日
14	《专业矩阵切换系统[简称:TITANS 专业矩阵]V1.0》	2015年2月1日
15	《拼接控制处理系统[简称:APOLLO 处理器]V1.0》	2015年2月1日
16	《Titans 混合矩阵系统 V1.0》	2016年11月16日
17	《Hades 拼接处理系统 V1.0》	2016年11月16日
18	《SmartKake 创意多屏拼接处理系统 V1.0》	2016年11月16日
19	《备份传输管理系统 V1.0》	2017年7月4日
20	《多功能综合信号处理平台 V1.0》	2017年7月4日
21	《可视化运维综合管理平台 V1.0》	2017年7月4日
22	《网络音视频编解码系统 V1.0》	2017年7月6日
23	《数字视频综合管理平台 V1.0》	2017年7月6日
24	《音视频网络运维管理系统 V1.0》	2017年7月6日
25	《显示控制管理系统 V1.0》	2017年7月6日
26	《指挥控制综合系统 V1.0》	2017年7月6日
27	《备份传输系统 V1.0》	2017年7月6日
28	《数字视频综合处理平台 V1.0》	2017年7月27日
29	《混合矩阵处理系统 V1.0》	2017年7月27日
30	《指挥调度综合平台 V1.0》	2017年7月27日
31	《专业大屏拼接处理系统 V1.0》	2017年7月27日
32	《音视频可视化运维管理平台 V1.0》	2017年7月27日
33	《备份管理系统 V1.0》	2017年7月27日
34	《网络编解码控制系统 V1.0》	2017年9月4日
35	《专业矩阵系统 V1.0》	2019年6月1日
36	《信号综合拼接处理系统 V1.0》	2019年6月1日
37	《编解码管理系统 V1.0》	2019年6月1日
38	《专业拼接管理系统 V1.0》	2019年6月1日
39	《信号光纤传输系统 V1.0》	2019年6月1日
40	《数字混合信号综合处理平台集中维护管理系统 V2.0》	2019年7月1日
41	《Apollo Pro-V4 专业拼接控制器系统[简称: AP4]V1.0》	2019年7月1日

序号	名称	执行时间
42	《Cronos 多功能综合信号处理平台 V1.0》	2019 年 7 月 1 日
43	《CrossMedia Pro 可视化交互控制系统[简称: CMP]V1.0》	2019 年 7 月 1 日
44	《Kloud 网络分布式系统 V1.0》	2019 年 7 月 1 日
45	《Multicon 光纤信号双模式处理系统 V1.0》	2019 年 7 月 1 日
46	《NYX 无延时分布式系统 V1.0》	2019 年 7 月 1 日
47	《专业无延时分布式系统 V1.0》	2019 年 9 月 1 日
48	《全景巨幕融合系统 V1.0》	2019 年 9 月 1 日
49	《多级互联视频融合系统 V1.0》	2019 年 11 月 1 日

（五）投资收益

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司投资收益分别为 169.44 万元、1,188.21 万元和 1,112.05 万元，占各期营业收入比例分别为 0.68%、4.31%和 3.00%。2018 年度和 2019 年度，公司投资收益较高，主要系购买银行理财产品和结构性存款产生的投资收益所致。

（六）营业外收支

1、营业外收入

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司营业外收入分别为 0.50 万元、0.42 万元和 200.39 万元。2019 年度，公司营业外收入较 2017 年度和 2018 年度大幅增加，主要系收到公司上市补贴款所致。

2、营业外支出

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司营业外支出分别为 0.04 万元、0.60 万元和 0.01 万元，公司的营业外支出金额较小。

（七）非经常性损益分析

报告期内公司的非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	---------	---------	---------

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	0.55	-0.01	-0.72
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	246.32	89.25	172.85
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	1,188.21	169.44
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	1,114.46	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.38	-0.19	0.46
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
所得税影响额	-204.26	-191.59	-51.31
合计	1,157.45	1,085.67	290.73

报告期内,公司非经常性损益分别为 290.73 万元、1,085.67 万元和 1,157.45 万元,占同期归属于母公司股东净利润的比例分别为 3.20%、12.78%和 10.13%。2018 年度和 2019 年度,公司投资收益较高,主要系购买银行理财产品和结构性存款产生的投资收益。

报告期内,公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为 8,802.06 万元、7,409.70 万元和 10,264.35 万元。总体来看,公司净利润不依赖非经常性损益,正常经营所产生损益是公司经营业绩的主要来源。

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年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流入小计	33,694.75	30,173.22	25,122.33
经营活动现金流出小计	32,439.61	24,194.20	20,085.25
经营活动产生的现金流量净额	1,255.13	5,979.02	5,037.08
投资活动现金流入小计	187,235.95	179,086.12	42,336.47
投资活动现金流出小计	161,201.79	231,069.73	44,496.93
投资活动产生的现金流量净额	26,034.16	-51,983.61	-2,160.47
筹资活动现金流入小计	-	42,723.93	-
筹资活动现金流出小计	4,094.08	4,513.04	4,069.28
筹资活动产生的现金流量净额	-4,094.08	38,210.89	-4,069.28
汇率变动对现金的影响额	36.64	104.80	-86.24
现金及现金等价物净增加额	23,231.85	-7,688.90	-1,278.90

（一）经营活动现金流量

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司经营活动现金流量净额分别为 5,037.08 万元、5,979.02 万元和 1,255.13 万元，同期净利润分别为 9,099.91 万元、8,481.99 万元和 11,417.83 万元。2017 年至 2019 年，发行人经营活动现金流量净额分别低于同期净利润 4,062.83 万元、2,502.98 万元和 10,162.69 万元，主要系经营性应收、应付项目的变动所致。2019 年度，发行人经营活动现金流量净额低于当期净利润 10,162.69 万元，主要原因为：1、经营性应收项目增加 14,497.88 万元，主要系对同方工业信息技术有限公司订单增长，且该企业订单多为国防军队项目，结算周期相对较长，应收账款余额大幅增加。2、存货增加 2,112.48 万元，近年来公司获得销售订单增加，公司为满足订单交付需求，加大了原材料备货。

2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上年增长 18.70%，主要是由于 2018 年销售回款增加。

2019 年度，公司经营活动产生的现金流量较上年下降 79.01%，主要原因系公司为了保证订单交付加大了原材料采购，以及销售货款尚未收回所致。

（二）投资活动现金流量

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,160.47 万元、-51,983.61 万元和 26,034.16 万元。2018 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较上年下降 2,306.13%，主要原因系用闲置资金购买的理财产品和结构性存款至 2018 年末尚未到期。2019 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为正，主要系部分结构性存款及银行理财到期所致。

（三）筹资活动现金流量

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-4,069.28 万元、38,210.89 万元和-4,094.08 万元。2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较上年增加 1,039.01%，主要原因系 2018 年收到上市发行新股募集资金。2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系公司分派 2018 年年度现金股利所致。

四、资本性支出分析

（一）最近三年重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出主要包括 IPO 募投项目显控产品升级及改扩建项目、智能视音频管控系统产业化项目、研发中心建设项目和市场营销和技术服务体系建设项目建设，以及上述项目建设所配套的设备购置及办公场所购置和装修等。报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 2,329.93 万元、11,910.93 万元和 13,230.26 万元。报告期内，公司新增固定资产较多，主要系公司进行 IPO 募投项目所致。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出主要是首次公开发行股票募集资金投资的项目和本次发行可转债募集资金拟投资的项目，具体情况参见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”和“第九节 历次募集资金运用”的相关内容。

五、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正

（一）重要会计政策变更

1、2019 年度重要会计政策变更情况

（1）变更的原因及内容

1) 执行《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》和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》

财政部分别于 2019 年 4 月 30 日和 2019 年 9 月 19 日发布了《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《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额	
	合并	母公司
（1）资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；比较数据相应调整。	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 11,078,461.00 元，“应收账款”上年年末余额 101,585,836.88 元； “应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 0.00 元，“应付账款”上年年末余额 19,612,205.80 元。	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 11,078,461.00 元，“应收账款”上年年末余额 112,573,098.30 元； “应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 0.00 元，“应付账款”上年年末余额 63,097,855.47 元。
（2）在利润表中投资收益项下新增“其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目。比较数据不调整。	“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”本期金额 0.00 元。	“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”本期金额 0.00 元。

2) 执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（2017 年修订）

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。修订后的准则规定，对于首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。本公司将因追溯调整产生的累积影响数调整当年年初留存收益和其他综合收益。

以按照财会〔2019〕6 号和财会〔2019〕16 号的规定调整后的上年年末余额为基础，执行上述新金融工具准则的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额	
	合并	母公司
(1) 将“其他流动资产中”列报的“理财产品”调整至“交易性金融资产”进行列报	其他流动资产：减少 412,568,926.16 交易性金融资产：增加 412,568,926.16	其他流动资产：减少 410,298,926.16 交易性金融资产：增加 410,298,926.16

以按照财会〔2019〕6 号和财会〔2019〕16 号的规定调整后的上年年末余额为基础，各项金融资产和金融负债按照修订前后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量结果对比如下：

受影响的合并报表项目名称和金额如下：

原金融工具准则			新金融工具准则		
列报项目	计量类别	账面价值	列报项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	27,792,823.55	货币资金	摊余成本	27,792,823.55
应收票据	摊余成本	11,078,461.00	应收票据	摊余成本	
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	11,078,461.00
应收账款	摊余成本	101,585,836.88	应收账款	摊余成本	101,585,836.88
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	
其他应收	摊余成本	412,588.68	其他应收	摊余成本	412,588.68

原金融工具准则			新金融工具准则		
款			款		
其他流动资产	摊余成本	417,198,787.65	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	412,568,926.16
			其他流动资产	摊余成本	4,629,861.49

受影响的母公司报表项目名称和金额如下：

原金融工具准则			新金融工具准则		
列报项目	计量类别	账面价值	列报项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	16,059,864.23	货币资金	摊余成本	16,059,864.23
应收票据	摊余成本	11,078,461.00	应收票据	摊余成本	
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	11,078,461.00
应收账款	摊余成本	112,573,098.30	应收账款	摊余成本	112,573,098.30
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	
其他应收款	摊余成本	261,640.34	其他应收款	摊余成本	261,640.34
其他流动资产	摊余成本	413,136,867.88	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	410,298,926.16
			其他流动资产	摊余成本	2,837,941.72

3) 执行《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》（2019修订）

财政部于2019年5月9日发布了《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》（2019修订）（财会〔2019〕8号），修订后的准则自2019年6月10日起施行，对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据本准则进行调整。对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

4) 执行《企业会计准则第12号——债务重组》（2019修订）

财政部于2019年5月16日发布了《企业会计准则第12号——债务重组》

(2019 修订) (财会〔2019〕9 号), 修订后的准则自 2019 年 6 月 17 日起施行, 对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组, 应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组, 不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

另外, 由于公司财务信息系统从用友 U8 切换为 SAP, 导致存货成本核算方法发生变更, 为了进一步提升公司经营管理水平, 公司引入了思爱普(中国)有限公司的 SAP 软件系统, 并于 2019 年 4 月 1 日起正式启用, 为了更好适应 SAP 软件系统运行和提高公司成本管理水平, 公司对存货成本核算方法进行变更, 由现行的实际成本法变更为标准成本法进行日常核算, 新核算方法自 2019 年 4 月 1 日起施行。

(2) 会计政策变更对公司的影响

本次会计政策变更的适用仅对公司的财务报表列报项目产生影响, 对公司财务状况、经营成果和现金流量不产生影响。

本次存货成本核算方法的变更仅因为公司的财务信息系统由用友 U8 切换为 SAP 系统, 对会计核算结果不会产生实质性的影响, 亦不会对公司所有者权益、净利润等指标产生实质性影响。本项会计政策变更有利于公司的成本核算更精细化。

2、2018 年度重要会计政策变更情况

(1) 变更的原因及内容

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《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), 对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司执行上述规定的主要影响如下:

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称和金额
(1) 资产负债表中“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”; “应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”;	“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”, 本期金额 112,664,297.88 元, 上期金额 90,739,489.80

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称和金额
“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；“固定资产清理”并入“固定资产”列示；“工程物资”并入“在建工程”列示；“专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整。	元；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”，本期金额 19,612,205.80 元，上期金额 13,347,473.31 元；调增“其他应收款”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元；调增“其他应付款”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元；调增“固定资产”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元；调增“在建工程”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元；调增“长期应付款”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元。
(2) 在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示；在利润表中财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整。	调减“管理费用”本期金额 47,167,799.04 元，上期金额 29,765,731.76 元，重分类至“研发费用”。
(3) 所有者权益变动表中新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。比较数据相应调整。	“设定受益计划变动额结转留存收益”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元。

(2) 会计政策变更对公司的影响

本次公司执行《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），仅对财务报表项目列示产生影响，对公司财务状况、经营成果和现金流量不产生影响。

3、2017 年度重要会计政策变更情况

(1) 变更的原因及内容

执行《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》、《企业会计准则第 16 号——政府补助》和《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》。

财政部于 2017 年度发布了《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 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要

求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于 2017 年度发布了《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，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

本公司执行该准则对 2017 年度的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称和金额
(1) 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	持续经营净利润本年金额 90,999,100.02 元。
(2) 与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。	其他收益：增加 15,644,787.72 元。
(3) 在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	营业外支出减少 7,237.94 元，重分类至资产处置收益。

(2) 会计政策变更对公司的影响

本次公司会计政策变更仅对财务报表项目列示产生影响，对公司财务状况、经营成果和现金流量不产生影响。

(二) 重要会计估计变更

报告期内，公司无应披露的重要会计估计变更。

(三) 会计差错更正

报告期内，公司无应披露的会计差错更正。

六、重大担保、诉讼及其他或有事项、行政处罚和重大期后事项情况

(一) 重大担保事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司及子公司不存在对外提供担保的情形。

(二) 重大诉讼、仲裁、行政处罚及其他或有事项等

1、重大诉讼、仲裁及其他或有事项情况

(1) 发行人作为被告方的未决诉讼、仲裁情况

截至本募集说明书摘要签署日,发行人不存在作为被告方的未决诉讼或未决仲裁事项。

(2) 发行人作为原告方的未决诉讼、仲裁情况

截至本募集说明书摘要签署日,发行人作为原告的未决诉讼或仲裁情况如下:

原告	被告	案件金额 (元)	案由	诉讼请求	案件进程
淳中科技	深圳科迪龙科技有限公司	56,800.00	买卖合同纠纷	1、被告支付货款 39,760 元并支付逾期付款违约金 19,880 元; 2、被告承担原告律师代理费 4,000 元; 3、本案诉讼费由被告承担。	北京昌平区人民法院依法于 2019 年 10 月 22 日向深圳科迪龙科技有限公司公告送达起诉状副本及开庭传票,并定于举证期满后第 3 日在北京昌平区人民法院第九法庭开庭审理。

除上述事项外,发行人不存在其他尚未了结的重大诉讼、仲裁及其他或有事项。

2、行政处罚

报告期内,发行人受到的行政处罚及整改情况如下:

处罚时间	处罚事项	整改情况
2017 年 11 月 17 日	北京市海淀区国家税务局第五税务所向发行人作出《税务行政处罚决定书(简易)》(海五国税简罚(2017)18657 号),认定发行人于 2016 年 9 月 30 日丢失已开具增值税专用发票 1 份,发票代码:1100153130,发票号码:47856811,违反《中华人民共和国发票管理办法》第三十六条第二款,对发行人处以 400 元罚款。	已整改

除上述处罚外,报告期内,发行人能够遵守工商、税务、产品质量、土地、

安全生产、环保等相关法律、行政法规，依法按时接受相关部门的监管，不存在重大违法违规的情况。

（三）重大期后事项

1、根据公司战略发展需要及优化资产结构的安排，公司将持有子公司 Seada Technology LTD 70%的股权以英镑 50,960.81 转让给自然人钱文静，并于 2020 年 2 月 24 日办理完毕股权变更手续，股权转让后公司不再持有 Seada Technology LTD 股权。

2、2020 年 2 月 18 日、2 月 21 日公司分别登记了限制性股票共计 233.50 万股，股票期权共计 134.30 万份，上述权益已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记完成。截至 2020 年 1 月 22 日，激励对象已完成限制性股票出资义务，公司已实际收到 69 名限制性股票激励对象的股权投资款合计人民币 40,745,750.00 元，并经立信会计师事务所（特殊普通合伙）验资，出具了信会师报字[2020]第 ZB10031 号验资报告。首次授予激励对象名单与已披露的授予调整后的激励对象名单相比未发生变化。

3、2020 年 3 月 27 日公司召开第二届董事会第十二次会议，决定拟以总股本 133,300,380.00 股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金人民币 3 元（含税），共计支付现金股利 39,990,114.00 元。

公司 2019 年度股权激励计划于 2020 年 2 月在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成相关权益登记工作，公司股份总数由 130,965,380 股增加至 133,300,380 股，公司将于 2019 年度股东大会召开后尽快办理相关工商变更事宜。

除上述事项外，截至本募集说明书摘要签署日，公司无其他需要披露的重大资产负债表期后事项。

七、财务性投资及并购基金基本情况

（一）财务性投资

1、财务性投资及类金融投资认定依据

（1）财务性投资认定依据

《发行监管问答-关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》规定：“上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。”

《再融资业务若干问题解答（二）》规定：“财务性投资包括但不限于：设立或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。”

《关于上市公司监管指引第2号有关财务性投资认定的问答》规定：“财务性投资除监管指引中已明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：1、上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；2、上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。”

（2）类金融投资的认定依据

《再融资业务若干问题解答（二）》规定：“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等”，“与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融计算口径。”

2、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融投资情况

2019年9月27日，公司召开第二届董事会第八次会议审议了本次发行的相关议案。自本次发行董事会决议日前六个月（2019年3月27日）至本募集说明书摘要签署日，公司不存在实施或拟实施财务性投资及类金融投资情况，具体如

下：

（1）交易性金融资产

公司于 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将购买的理财产品及结构性存款金额调整至资产负债表“交易性金融资产”项目列报。除公司购买的及结构性存款外，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在其他持有交易性金融资产的情况，亦无拟持有交易性金融资产的计划。公司购买的及结构性存款均是通过暂时闲置的自有资金及募集资金进行适度、适时的现金管理，有利于提高公司资金的使用效率，该等产品均为收益波动小且风险低的金融产品，不属于财务性投资，具体情况详见下文“4、委托理财”部分。

（2）可供出售金融资产

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在持有可供出售金融资产的情况，亦无拟持有可供出售金融资产的计划。

（3）借予他人款项

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在借予他人款项的情况，亦无拟借予他人款项的计划。

(4) 委托理财

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司购买或持有的理财产品及结构性存款明细如下：

单位：万元、%

序号	发行银行	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	预期年化收益率	资金来源	是否赎回
1	民生银行 北京万丰 路支行	非凡资产管理翠竹 5W 理财产品 周四公享 02 款（特）	非保本浮动收益型	¥5,000	2019.4.4	2019.5.9	4.00	自有资金	是
2		挂钩利率结构性存款	保本浮动收益型	¥3,000	2019.4.10	2019.7.10	3.75	募集资金	是
3		非凡资产管理翠竹 13W 理财产品 周四对公享 03 款（特）	非保本浮动收益型	¥5,000	2019.5.16	2019.8.15	4.10	自有资金	是
4		非凡资产管理翠竹 13W 理财产品 周四对公享 03 款（特）	非保本浮动收益型	¥5,000	2019.5.16	2019.8.15	4.10	自有资金	是
5		非凡资产管理翠竹 2W 理财产品 周二公享 02 款（特）	非保本浮动收益型	¥1,500	2019.8.20	2019.9.3	3.80	自有资金	是
6		非凡资产管理翠竹 5W 理财产品 周四公享 02 款（特）	非保本浮动收益型	¥2,052	2019.8.22	2019.9.26	3.90	自有资金	是
7		非凡资产管理翠竹 13W 理财产品 周四公享 04 款（特）	非保本浮动收益型	¥3,500	2019.8.22	2019.11.21	4.05	自有资金	是
8		非凡资产管理翠竹 13W 理财产品 周四公享 04 款（特）	非保本浮动收益型	¥2,948	2019.8.22	2019.11.21	4.05	自有资金	是
9		非凡资产管理翠竹 13W 理财产品 周四公享 07 款（特）	非保本浮动收益型	¥1,700	2019.9.12	2019.12.12	4.05	自有资金	是

序号	发行银行	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	预期年化收益率	资金来源	是否赎回
10		非凡资产管理翠竹 9W 理财产品 周四公享 07 款（特）	非保本浮动收益型	¥5,800	2020.1.16	2020.3.19	3.80	自有资金	是
11	民生银行 江苏太仓 支行	非凡资产管理翠竹 5W 理财产品 周四公享 02 款（特）	非保本浮动收益型	¥3,000	2019.4.4	2019.5.9	4.00	自有资金	是
12		非凡资产管理翠竹 9W 理财产品 周四对公享 08 款（特）	非保本浮动收益型	¥3,000	2019.5.16	2019.7.18	4.00	自有资金	是
13		挂钩利率结构性存款	保本浮动收益型	¥4,000	2020.1.10	2020.2.19	3.60	自有资金	是
14		非凡资产管理翠竹 2W 理财产品 周四公享 01 款（特）	非保本浮动收益型	¥4,050	2020.2.20	2020.3.5	3.60	自有资金	是
15		对公通知存款七天	定期存款	¥4,000	2020.3.6	2020.3.13	1.755	自有资金	是
16		农行北京 上地支行	金钥匙安心得利 34 天人民币理 财产品	非保本浮动收益型	¥500	2019.3.29	2019.5.2	3.55	自有资金
17	金钥匙安心得利 34 天人民币理 财产品		非保本浮动收益型	¥1,900	2019.4.3	2019.5.7	3.55	自有资金	是
18	金钥匙安心得利 34 天人民币理 财产品		非保本浮动收益型	¥300	2019.4.9	2019.5.13	3.55	自有资金	是
19	安心快线天天利滚利第 2 期		非保本浮动收益型	¥2,000	2019.4.28	随时赎回	3.00	自有资金	是
20	金钥匙安心得利 34 天人民币理 财产品		非保本浮动收益型	¥1,900	2019.4.29	2019.6.2	3.55	自有资金	是
21	安心快线天天利滚利第 2 期		非保本浮动收益型	¥6,000	2019.5.9	随时赎回	3.00	自有资金	是
22	安心快线天天利滚利第 2 期		非保本浮动收益型	¥800	2019.5.31	随时赎回	3.00	自有资金	是

序号	发行银行	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	预期年化收益率	资金来源	是否赎回	
23		金钥匙安心得利 90 天人民币理财产品	非保本浮动收益型	¥2,500	2019.6.7	2019.9.5	3.80	自有资金	是	
24		安心快线天天滚利第 2 期	非保本浮动收益型	¥2,000	2019.7.15	随时赎回	3.00	自有资金	是	
25		安心快线天天滚利第 2 期	非保本浮动收益型	¥1,100	2019.8.9	随时赎回	3.00	自有资金	是	
26		金钥匙安心得利 90 天人民币理财产品	非保本浮动收益型	¥2,500	2019.9.7	2019.12.6	3.65	自有资金	是	
27		金钥匙安心得利 34 天人民币理财产品	非保本浮动收益型	¥3,000	2019.11.23	2019.12.27	3.25	自有资金	是	
28		安心快线天天滚利第 2 期	非保本浮动收益型	¥1,000	2019.11.25	随时赎回	2.80	自有资金	是	
29		安心快线天天滚利第 2 期	非保本浮动收益型	¥1,500	2019.11.25	随时赎回	2.80	自有资金	是	
30		金钥匙安心得利 34 天人民币理财产品	非保本浮动收益型	¥2,000	2019.11.26	2019.12.30	3.25	自有资金	是	
31		安心快线天天滚利第 2 期	非保本浮动收益型	¥2,500	2019.12.9	随时赎回	2.75	自有资金	是	
32		安心快线天天滚利第 2 期	非保本浮动收益型	¥3,800	2020.1.10	随时赎回	2.75	自有资金	否	
33		安心快线天天滚利第 2 期	非保本浮动收益型	¥900	2020.1.20	随时赎回	2.70	自有资金	否	
34		安心 62 天人民币理财产品	非保本浮动收益型	¥700	2020.3.21	2020.5.22	3.35	自有资金	否	
35		农行北京上地支行	金钥匙安心得利 181 天美元理财产品	非保本浮动收益型	\$200	2019.6.4	2019.12.02	2.05	自有资金	是
36		美元结算户	金钥匙安心得利 360 天美元理财产品	非保本浮动收益型	\$100	2019.11.05	2020.10.30	2.85	自有资金	否

序号	发行银行	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	预期年化收益率	资金来源	是否赎回
37		金钥匙安心得利 360 天美元理财产品	非保本浮动收益型	\$200	2019.12.10	2020.12.4	2.85	自有资金	否
38	中信银行 北京德外 支行	共赢利率结构 25502 期人民币结构性存款产品	保本浮动收益型	¥5,000	2019.4.4	2019.5.8	3.55	募集资金	是
39		共赢保本天天快 B	保本浮动收益型	¥4,500	2019.5.31	随时赎回	2.10	募集资金	是
40		共赢利率结构 32319 期人民币结构性存款产品	保本浮动收益型	¥900	2020.2.19	2020.3.4	1.5-3.4	募集资金	是
41	中信银行 南昌红谷 滩支行	共赢稳健周期 91 天	非保本浮动收益型	¥1,400	2019.5.10	2019.8.9	4.00	自有资金	是
42		共赢保本天天快 B	保本浮动收益型	¥5,000	2019.5.31	随时赎回	2.10	募集资金	是
43		共赢利率结构 27750 期人民币结构性存款产品	保本浮动收益型	¥2,500	2019.7.19	2019.10.31	3.73	募集资金	是
44		共赢成长周期 91	非保本浮动收益型	¥1,400	2019.8.14	2019.11.13	4.10	自有资金	是
45		共赢稳健周期 35 天	非保本浮动收益型	¥1,400	2019.11.26	2019.12.31	3.50	自有资金	是
46		共赢稳健周期 63 天	非保本浮动收益型	¥3,400	2020.1.14	2020.3.17	3.55	自有资金	是
47		共赢利率结构 32319 期人民币结构性存款产品	保本浮动收益型	¥3,050	2020.2.19	2020.3.4	1.5-3.4	募集资金	是
48	工行合肥 庐东支行	中国工商银行法人“添利宝”净值型理财产品	非保本浮动收益型	¥234	2019.10.18	随时赎回	3.3799	自有资金	否
49	建行北大 南街支行	北京乾元天天享（按日）开放式理财	非保本浮动收益型	¥4,074	2020.2.3	随时赎回	2.50	自有资金	否

公司为提高资金使用效率，合理利用闲置资金，在不影响公司主营业务正常开展的情况下，确保公司经营资金需求和资金安全的情况下利用闲置资金购买理财产品及结构性存款，增加公司收益。

公司购买的上述理财产品及结构性存款均为商业银行发行的收益波动小、期限较短且风险低的产品，系公司对货币资金进行现金管理，提高资金使用效率，并非为获取投资收益而开展的财务性投资。因此，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司所购买或持有的理财产品及结构性存款均不属于财务性投资，亦无拟通过委托理财实施财务性投资的计划。

（5）设立或投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司参与设立或投资的产业基金为武汉淳源股权投资合伙企业（有限合伙），计入长期股权投资，账面余额为 800 万元。

公司是业内领先的显示控制系统设备及解决方案提供商，主要产品为显示控制产品，公司产品主要适用于指挥控制中心、会议室及展览展示等多媒体视讯场景。公司参与投资武汉淳源是为了投资与淳中科技主业相关的优质项目，符合公司力争成为“全球有影响力的专业视音频产品及解决方案供应商”的发展战略，有利于维护公司发展利益和股东利益最大化原则。

2019 年 11 月 5 日，公司披露《关于私募基金对外投资的公告》，武汉淳源与浙江德汇电子陶瓷有限公司签署增资协议。武汉淳源以现金人民币 1,000 万元对德汇电子进行增资，本次增资完成后，武汉淳源持有德汇电子 5% 的股权。浙江德汇电子陶瓷有限公司基本情况如下：

名 称：浙江德汇电子陶瓷有限公司

类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：邱强

注册资本：人民币 4,120.08 万元

成立日期：2013年7月18日

营业期限：2013年7月18日至2043年7月17日

住所：浙江省嘉兴市南湖区亚太路778号（嘉兴科技城）9号楼二层北

经营范围：电子陶瓷元器件的研发、生产、销售；电子元件及组件的销售；从事进出口业务；软件开发。

浙江德汇电子陶瓷有限公司致力于高性能氮化铝陶瓷电路板及其相关电子元器件的开发、生产和销售，在消化吸收国际先进技术的基础上，自主创新，拥有多项专利技术，并从日本、美国等引进了配套完善、性能先进的生产设备和检测仪器，是国内领先的氮化铝陶瓷电路板生产企业。德汇电子产品广泛应用于IGBT模块、5G射频器件、光通讯器件、高功率LED、半导体激光器、半导体制冷器等领域。武汉淳源对德汇电子进行增资，符合公司通过并购基金进行产业布局 and 战略投资的目的，本次投资标的属于新兴产业，发展前景广阔，有利于上市公司拓展产业链。

因此，公司参与投资设立并购基金系出于战略布局考虑，以战略整合为目的，不以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的，公司参与投资设立并购基金不属于财务性投资，亦无拟通过参与投资设立并购基金实施财务性投资的计划。

（6）类金融投资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在对融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务投资情况，亦无拟进行类金融业务投资的计划。

3、发行人不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

截至2019年末，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

4、将财务性投资总额与本次募集资金、公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性

截至 2019 年末，公司不存在持有财务性投资的情形。本次募集资金总额不超过 30,000.00 万元，归属于母公司所有者权益合计 83,262.37 万元。

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目的资金需求总额为 33,670.31 万元，募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于“专业音视频处理芯片研发及产业化项目”、“营销网络建设项目”和“补充流动资金”，差额部分将由公司通过自筹资金解决。本次募集资金投资项目是综合考虑行业政策、战略发展目标、市场需求及实施条件的基础合理确定的，具有必要性和合理性。本次募集资金投资项目实施后，公司将进一步强化技术创新优势和提升销售，为公司进一步提升自身竞争优势、强化市场地位奠定基础。

（二）并购基金

公司参与投资的产业并购基金为武汉淳源股权投资合伙企业（有限合伙），公司投资的产业并购基金不存在实质上控制该类基金并将其纳入合并报表范围、其他方出资构成明股实债的情形，具体说明如下：

1、参与投资产业并购基金的情况

2019 年 8 月 2 日，公司与深圳市光年资本管理有限公司等相关方签署《武汉淳源股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，共同发起设立武汉淳源股权投资合伙企业（有限合伙），其中发行人认缴出资 2,500 万元、环球丽思（北京）教育科技有限公司认缴出资 1,200 万元、北京中瑞华勤企业管理有限责任公司认缴出资 1,200 万元、深圳市光年资本管理有限公司认缴出资 100 万元并担任执行事务合伙人。

2、公司参与投资的产业并购基金的基本信息

公司参与投资的产业并购基金的设立目的、投资方向、投资决策机制、收益分配方式等情况如下：

（1）设立目的及投资方向

公司参与投资武汉淳源股权投资合伙企业（有限合伙）是为了投资与淳中科技主业相关的优质项目，符合公司中长期发展战略规划，有利于维护公司发展利益和股东利益最大化原则。《武汉淳源股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》第三十二条规定：“本合伙企业将投资于处于各阶段的未上市成长性企业股权，主要围绕专业视音频领域及其上下游和集成电路、半导体等相关行业的投资。具体投资企业行业包括计算机、通信和其他电子设备制造业、半导体分立器件制造、信息传输、软件和信息技术服务业、新材料、新能源、节能环保、高端装备制造、教育、医疗器械、生物医药、医疗服务业、制造业、物流业、新兴服务业、高科技农业、互联网媒体、科学研究和技术服务业。”

（2）投资决策机制

投资决策委员会应由 3 名委员组成，经全体合伙人同意，其中 1 名委员由普通合伙人委派，另 2 名委员由有限合伙人委派。其中 1 人由北京淳中科技股份有限公司委派；1 人由环球丽思（北京）教育科技有限公司委派。合伙人更换其指派的委员的，应在更换后的 10 日内将更换情况通知合伙企业。投资决策委员会主任由普通合伙人委派。

在投资决策委员会会议上，每名委员享有一（1）票表决权。投资决策委员会的一切决策均应由全体委员通过方可形成有效决策。

（3）收益分配

1) 可分配资金的分配方法与顺序

合伙企业的可分配资金的分配原则为“按单个项目先回本后分利”，合伙企业经营期间获得的每一个项目的可分配资金应首先让所有合伙人（包括普通合伙人）按实缴出资比例回收其在该项目的出资额和资金成本，资金成本按照各方实缴出资的年化 8% 计算（不计算复利）。单个项目出资及资金成本全部回收后的余额即该项目收益，分别按 15% 和 85% 的比例在普通合伙人和有限合伙人之间进行分配。全体有限合伙人所获得的 85% 的收益按其实缴出资比例进行分配，但另有约定的除外。

2) 中间收益

对于合伙企业于项目投资期间所获得的红利、股权等中间收益（“中间收益”），执行事务合伙人应在合伙企业获得该等收益后，以书面或电子邮件方式通知其他合伙人，并应在全体合伙人约定的适当时点，按 15% 和 85% 的比例在普通合伙人和有限合伙人之间进行分配。全体有限合伙人所获得的 85% 的收益按其实缴出资比例进行分配，但另有约定的除外。

3、公司参与投资的产业并购基金不存在实质上控制该类基金并将其纳入合并报表范围、其他方出资构成明股实债的情形

根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》所述，控制的定义包含三项基本要素：一是投资方拥有被投资方的权利，二是因参与被投资方的相关活动而享有可变回报，三是有能力运用对被投资方的权利影响其回报金额。在判断投资方是否能够控制被投资方时，当且仅当投资方具备上述三要素时，才能表明投资方能够控制被投资方。

根据合伙企业的决策机制，投资决策委员会由 3 名委员组成，每名委员享有一（1）票表决权。投资决策委员会的一切决策均应由全体委员通过方可形成有效决策。公司作为有限合伙人参与投资设立武汉淳源股权投资合伙企业（有限合伙），在投资决策委员会中委派一名代表，未向其他投资方承诺本金和收益率，公司实质上不能控制武汉淳源股权投资合伙企业（有限合伙）。

综上，发行人不存在控制武汉淳源并将其纳入合并报表范围的情形，武汉淳源其他方出资不构成明股实债。

八、公司未来发展战略

（一）公司总体发展战略

公司秉承“淳德忠信”的发展理念，以成为世界一流企业为使命，面向行业客户，依托自主知识产权，坚持走以技术创新带动服务创新之路，保持竞争优势，力争成为“全球有影响力的专业视音频产品及解决方案供应商”。

（二）业务发展目标

公司将以上市筹资为契机，整合公司资源，继续专注于显示控制行业，建立以客户需求为导向，以技术型营销体系为驱动，以数字化、网络化、智能化产品为基础的专业化业务体系，未来力争新增多个系列的产品。

九、公司未来十二个月内再融资计划及关于填补被摊薄即期回报的措施

（一）关于填补摊薄即期回报所采取的措施

本次公开发行可能导致投资者的即期回报被摊薄，考虑上述情况，公司拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，积极应对外部环境变化，增厚未来收益，实现公司业务的可持续发展，以填补股东回报，充分保护中小股东的利益，具体措施如下：

1、强化研发与技术优势、发展主营业务，提高持续盈利能力

公司是一家以软件研发为主的技术驱动型公司，公司的核心技术点为数据预处理、数据后处理、图像融合处理技术、码流接入技术等。平台类产品是公司高水平研发实力的体现。公司将进一步提升公司的技术优势，使公司提高竞争能力、持续盈利能力、成为同行业的领导者。

2、降低运营成本，开拓细分市场

公司将进一步完善内部控制，强化精细化管理，严格控制费用支出，加大成本控制力度。同时，公司将进一步深挖重点客户的潜在需求，积极开发新细分市场，努力实现销售规模的持续、快速增长。依托完整的生产体系和行业经验，公司将紧密跟随市场发展趋势，大力开拓市场，扩大业务规模，提高公司竞争力和持续盈利能力。

3、加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

公司已按照《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、规范性文件及《公司章程》的规定制定《募集资金管理制度》，对募

集资金的专户存储、使用、投向变更、管理和监督进行了明确的规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将加强募集资金使用的管理，并根据实际经营情况，合理使用募集资金，提高资金使用效率，以提升公司核心竞争力。

4、推进募投项目建设，早日实现预期收益

公司已对本次发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，该等募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务，符合国家相关的产业政策，有利于扩大公司整体规模、产品优化并扩大市场份额，进一步提高公司竞争力和可持续发展能力，有利于实现并维护股东的长远利益。本次发行所募集的资金到位后，公司将加快推进募投项目的建设，提高募集资金使用效率，争取募集资金投资项目早日实现预期收益，提高股东回报，降低本次发行所导致的即期回报被摊薄的风险。

5、严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制

为完善和健全公司分红决策和监督机制，积极有效地回报投资者，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》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》以及《上市公司章程指引》等相关规范文件精神，公司在首次公开发行股票并上市时对公司利润分配政策的规定进行了修订和完善，强化了投资者回报机制。本次公开发行可转债完成后，公司亦将继续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。

6、持续完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》及《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利；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，作出科学、迅速和谨慎的决策；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、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。

综上，通过本次公开发行可转债，公司将进一步增强核心竞争力和可持续经

营能力，并将尽快产生效益回报股东。

(二) 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

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，公司全体董事、高级管理人员、控股股东及实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行做出承诺如下：

1、公司董事、高级管理人员对公司填补即期回报措施能够得到切实履行做出的承诺

(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) 承诺对本人的职务消费行为进行约束；

(3) 承诺不动用公司资产从事与本人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订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(5) 若公司后续推出股权激励政策，承诺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；

(6) 自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

(7) 作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

2、公司控股股东、实际控制人对公司填补即期回报措施能够得到切实履行做出的承诺

(1) 不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

(2) 自本承诺出具日至本次发行实施公开发行可转换公司债券完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

(3) 作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用概况

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额预计不超过 30,000 万元（含 30,000 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计投资总额	拟使用募集资金
1	专业音视频处理芯片研发及产业化项目	22,150.25	20,000.00
2	营销网络建设项目	6,155.06	4,635.00
3	补充流动资金	5,365.00	5,365.00
合计		33,670.31	30,000.00

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）专业音视频处理芯片研发及产业化项目

1、项目概况

专业音视频处理芯片产业化项目的建设目标是基于当前公司多款产品的功能特性，设计音视频处理 ASIC 芯片。ASIC 是 Application-Specific Integrated Circuit（应用型专用集成电路）的缩写，是一种专用芯片，是为了某种特定的需求而专门定制的芯片的统称，比如专用的音频处理器、视频处理器、人工智能芯片等。量产后芯片将替代公司现有产品的技术方案，在成本、功耗、面积、性能和自主可控等方面，做出全面的提升。专业音视频处理芯片研发及产业化项目未来的研发重点将包含如下三个模块：

(1) 音视频接入与输出：替代现有音视频接口芯片，做到主要芯片自主可控；

(2) 音视频处理：通过音视频处理的 ASIC 芯片，解决现有方案在功耗、处理能力方面的短板，提供更强大的音视频处理能力；

(3) 高速信号处理：将音视频转换成高速 SERDES 信号，便于系统内多片互联，同时集成高速 DDR 控制器，用于音视频处理的数据缓存。

2、项目建设的必要性

(1) 专业音视频处理芯片的设计研发，是公司提升核心竞争力、面向未来实施战略部署的现实需要

公司作为一家以技术为立命之本的高科技企业，科技及创新能力是公司保持行业领先的核心要素。目前公司采购的芯片主要为通用型或半定制型芯片，虽然前述芯片能够满足公司现有产品的需求，但与专业音视频处理芯片相比在性能上仍存在差距。公司虽然已具备一定的专业音视频处理芯片的自研能力，但面对市场日益加剧的竞争局面，仍须在性能上进一步拓展、强化与提升。

专业音视频处理芯片的研发有利于大幅提高公司产品的性能、降低能耗、降低成本等，增强公司产品的竞争力。

本项目的实施，为未来公司进行纵深方向的战略部署打下坚实基础，将进一步完善公司在专业音视频领域整体产品体系的能力构建，抢占未来市场的领导地位。

(2) 研发自主可控的专业音视频处理芯片是公司契合不同行业领域客户的需求

近年，政府、军队、交通等行业或客户在音视频产品方面的需求快速增长，此外，随着国家对安全生产重视程度的不断提高以及相关加强安全生产的政策法规出台，安全生产监控与应急指挥系统的需求亦快速增长。前述等相关行业或客户基于国家安全、数据安全或安全生产，对音视频等产品硬件的自主可控的要求逐渐提高。

举例来说，在政府领域，我国党政机关信息呈现系统的建设基本覆盖到一、二级城市，目前正在向基层机构覆盖建设推进，部分进展迅速的省市，已经开始向县乡一级的基层党政机关推进。随着信息呈现系统的不断普及，其所承载的数据越发庞大，数据的安全性就成为了重要的考量点，设计自主、可控的专业音视频处理芯片符合有关行业或客户的趋势性需求。

音视频芯片行业相对由境外公司垄断、控制，容易受有关境外法律、政策影响，公司研发专业音视频处理芯片有利于多媒体视讯行业在部分关键组件降低对外依存度，符合国家关于自主可控的政策精神，亦是迎合下游行业或重点客户需求的必然举措。

3、项目建设的可行性

(1) 国家政策持续支持，为行业发展提供制度保障

随着音视频编解码技术、数据传输技术、仿真与控制技术的不断发展，与智能多媒体解决方案相关的支撑硬件体系也在不断完善，专业音视频处理芯片在行业应用中占据重要地位。

2019年由工信部、国家广电总局、中央广播电视总台联合发布的《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022年）》中明确指出，超高清视频是继视频数字化、高清化之后的新一轮重大技术革新，将带动视频采集、制作、传输、呈现、应用等产业链各环节发生深刻变革。加快发展超高清视频产业，对满足人民日益增长的美好生活需要、驱动以视频为核心的行业智能化转型、促进我国信息产业和文化产业整体实力提升具有重大意义，将推动产业链核心环节向中高端迈进，加快建设超高清视频产业集群，建立完善产业生态体系。

按照“4K先行、兼顾8K”的总体技术路线，大力推进超高清视频产业发展和相关领域的应用。2022年，我国超高清视频产业总体规模超过4万亿元，4K产业生态体系基本完善，8K关键技术产品研发和产业化取得突破，形成一批具有国际竞争力的企业。超高清视频内容资源极大丰富，网络承载能力显著提高，制播、传输和监管系统建设协同推进，产业发展支撑体系基本健全，形成技术、

产品、服务和应用协调发展的良好格局。在政策因素的推动下，专业音视频行业的发展势必呈现长期增长的态势，项目实施符合产业政策导向。

从国家安全需求的角度来讲，加强顶层设计，建立健全网络和信息安全法律体系是保障国家安全的重要一环。近年来政府不断出台了关于安全可控的相关政策，如 2014 年 6 月出台了《国家集成电路产业发展推进纲要》、2016 年 7 月出台了《国际信息化发展战略纲要》、2018 年 3 月出台了《关于推动资本市场服务网络强国建设的指导意见》等，并且我国在“十一五”（2006-2010 年）、“十二五”（2011-2015 年）和“十三五”（2016-2020 年）计划纲要中多次提到要加快在基础软件行业的国产化布局，早日实现行业自主可控的要求，努力在该领域相关技术实现集中突破；另一方面对基础软件的政策扶持也逐渐明确为对操作系统、数据库管理系统和中间件三大类软件的支持。

公司的产品作为信息安全的重要环节，一直积极参与建设和国计民生高度相关的各行各业，如轨道交通、航天航空、国防军队、公安武警、气象和电力等信息化建设，在国家“安全可控”大政策背景下，关键核心部件芯片的自主可控的诉求越来越迫切，因此项目实施的必要性也越来越高，国家政策支持也为公司募投项目的实施及行业的良性发展提供了制度上的保障和促进。

（2）下游行业市场为本次募投项目实施提供广阔市场空间

领先的专业音视频产品及解决方案主要集中在体系化、规模化的指挥中心、智能监控室等场景。当前我国专业音视频行业发展模式是以政府、公安、交通等智慧城市核心应用场景为引领，实现技术和应用双领先，进而带动全行业快速发展的模式。公司的客户群体在全国范围内广泛分布于政府、军队、金融、能源、公安、教育、医疗等领域。公司的专业音视频控制产品及解决方案，满足了不同地区的各领域客户对提供有当地特色的定制化安全、监控、调度指挥等需求的解决方案。

智慧社会的建设，意味着专业音视频控制产品及解决方案提供商在横向、纵向两个维度上巨大的潜在成长性，这些市场空间足以维持整个产业长达数十年的可观增长。目前，我国智慧城市建设在政务、医疗、交通等领域，建设已经取得

了一定效果，我国 95%左右的副省级以上城市、80%左右的地级以上城市，总计约 500 多个城市提出要建设智慧城市，专业的音视频产品及解决方案在其中起到了重要的支撑作用。其应用形式已经从早期主要面对政府机关行政会议的简单应用，逐步发展成涵盖能源、政府、金融、交通、教育、医疗等领域的多种应用形式，其应用功能也从实现会议、培训、交流等基础功能，发展到根据各领域特殊应用需求，与监控、管理、调度等系统进行融合，实现生产监控、应急联动、远程教学、远程医疗等多领域的多种应用功能。行业需求提高，应用面拓宽，加之技术的飞速发展，助推专业音视频产品的应用和普及。

同时，智慧社会的概念在十九大报告中首次提出，其更强调顶层设计、基础数据的互联互通，比智慧城市从顶层设计中更上升了一个层次。在更高层次的智慧社会中，专业的音视频整体解决方案在智慧政务、智慧医疗、智慧安防、智慧交通、智慧社区等等细分领域都将会得到更大规模的应用，成为未来智慧社会建设各个应用领域的重要组成部分。作为专业音视频控制产品及解决方案的提供商，融入并把握这场巨大变革的机遇，有利于实现公司进一步做大做强，从而成为整个行业的领导者。

(3) 公司在专业音视频领域持续多年的人才、技术积累和业务经验优势，将确保项目的顺利实施

技术创新是推动行业发展的源动力之一。近年来计算机、网络、通信等技术的发展，尤其是音视频编解码技术的突破、芯片处理和运算能力的提高，以及软件开发技术和网络传输技术的进步，都推动着本行业的快速发展。

公司自成立以来一直从事显控系统设备及解决方案的提供，一直处于行业技术领先地位，截至本募集说明书摘要签署日，公司已获授权专利 39 项，其中发明专利 15 项，在显控领域有多项处于国内领先的技术，如数据预处理、数据后处理、图像融合处理、码流接入等技术。

目前公司在专业音视频处理芯片研发及产业化项目的主要技术储备和阶段性研究成果如下：

技术储备	阶段成果	是否已申请专利
------	------	---------

低延时视觉无损视频编解码技术	实现了基于 FPGA 的压缩比动态可调的视频编解码，编解码延时小于 1ms。	否
视频图像缩放技术	实现了基于 FPGA 的最高 4k 分辨率的原始视频缩放功能，缩放比动态可调。	否
USB 数据透传技术	验证了多种类型 USB 设备的远端传输，支持 USB 键盘鼠标、U 盘、摄像头等多种类型。	是

在人员储备方面，公司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，拥有充足的人才储备和高端的人才结构。截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有研发技术人员 218 人，占公司员工总数比例达 43.43%；本科及以上学历占比达 71.51%。此外，公司的核心管理团队大多在公司工作五年以上，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。

目前公司与专业音视频处理芯片研发及产业化项目相关的核心研发人员如下：

领域	核心研发人员	主要经历
架构设计	王志涛	2012 年起在发行人任职，一直从事视频产品的方案、架构设计及逻辑开发，完成并主导了公司多款产品的架构设计，获得了 3 项发明专利。
芯片设计	赵红坡	10 多年的 IC 行业工作经历，在架构设计、代码开发、IP 集成、芯片验证及设计综合等多个方面有着丰富的经验，对 IP 选型、工艺选择有着多年的行业积累，有多个大型芯片成功流片的经历。
视频芯片设计	孔令术	从事多年 FPGA 及 IC 行业开发，在视频编解码算法实现上具有多年工作经验。2014 年在发行人任职，一直从事视频相关产品的开发工作。
视频编解码算法	宋良多	2012 年起在发行人任职，一直从事音视频算法的优化工作，在视频 Codec 算法的优化及改进、码率控制、小波变换等方面有着丰富的经验，其主导优化的视频算法已在 FPGA 上得到充分验证，获得了 5 项发明专利。
视频编解码	关文杰	2014 年起在发行人任职，一直从事视频图像算法的优化及实现工作，在视频图像处理、视频压缩编解码、FPGA 算法实现方面有深厚的积累，获得了 1 项发明专

领域	核心研发人员	主要经历
		利。
视频图像处理	孙怀义	2012年起在发行人任职，一直从事视频算法的实现工作，在几何校正、色域校正、图像融合等方面有着丰富的经验，其主导优化的视频算法已在FPGA上得到充分验证，获得了5项发明专利。
网络及加密设计	宋林	多年从事FPGA及IC行业开发，在网络协议开发及数据加解密上具有多年工作经验。2017年在发行人任职，一直从事视频网络通信相关产品的开发工作。

4、项目选址

本项目场址为安徽省合肥市高新区中安创谷科技园。

5、项目组织方式及实施进度

本项目以安徽淳芯科技有限公司为实施主体，项目建设周期为3年。本项目具体的实施进度如下表所示：

内容 \ 时间	第1年				第2年				第3年			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
芯片研发	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
光罩、封测					■	■			■	■		
芯片测试及产业化							■	■	■	■	■	■

6、投资概算

本项目预计投资人民币约22,150.25万元。其中，工程投入为8,910.40万元，其他工程投入为8,805.00万元，研发费用投入为3,279.08万元，其他费用投入为270.00万元，项目预备费用投入为885.77万元。其中第一年投入12,645.93万元，第二年投入6,955.17万元，第三年投入2,549.15万元。具体投资估算如下表：

单位：万元

序号	类别	第一年	第二年	第三年	合计
一	工程投入	5,925.20	1,804.80	1,180.40	8,910.40
1.1	测试实验设备	396.00	528.00	396.00	1,320.00
1.2	研发设备	2,424.80	692.80	346.40	3,464.00

序号	类别	第一年	第二年	第三年	合计
1.3	调试设备	438.00	584.00	438.00	1,460.00
1.4	办公设备	248.19	-	-	248.19
1.5	场地购买	2,418.21	-	-	2,418.21
二	其他工程投入	5,199.50	3,605.50	-	8,805.00
2.1	知识产权费用	2,789.50	1,195.50	-	3,985.00
2.2	试制费用	2,410.00	2,410.00	-	4,820.00
三	研发费用	885.00	1,179.35	1,214.73	3,279.08
四	其他费用	80.00	95.00	95.00	270.00
4.1	市场调研费用	30.00	45.00	45.00	120.00
4.2	IDC/带宽费用	50.00	50.00	50.00	150.00
五	项目预备费	556.23	270.52	59.02	885.77
合计		12,645.93	6,955.17	2,549.15	22,150.25

本项目总投资估算 22,150.25 万元，拟以本次募集资金投入 20,000.00 万元。
具体投资规划如下：

单位：万元

序号	类别	预计投资总额	拟使用募集资金	是否为资本性支出
一	工程投入	8,910.40	8,910.40	-
1.1	测试实验设备	1,320.00	1,320.00	是
1.2	研发设备	3,464.00	3,464.00	是
1.3	调试设备	1,460.00	1,460.00	是
1.4	办公设备	248.19	248.19	是
1.5	场地购买	2,418.21	2,418.21	是
二	其他工程投入	8,805.00	8,805.00	-
2.1	知识产权费用	3,985.00	3,985.00	是
2.2	试制费用	4,820.00	4,820.00	是
三	研发费用	3,279.08	2,284.60	否
四	其他费用	270.00	-	-
4.1	市场调研费用	120.00	-	否
4.2	IDC/带宽费用	150.00	-	否
五	项目预备费	885.77	-	否

序号	类别	预计投资总额	拟使用募集资金	是否为资本性支出
	合计	22,150.25	20,000.00	-

本次募集资金中资本性支出为 17,715.40 万元，拟投入到工程投入、知识产权费用、试制费用等，非资本性支出为 2,284.60 万元，为募投项目实施过程中的研发费用。上述项目资本性支出中，工程投入中的测试实验设备、研发设备、调试设备以及其他工程费用中的试制费用均可资本化并计入固定资产，其他工程费用中的知识产权费用资本化计入无形资产。

投资数额的测算依据及测算过程具体如下：

(1) 工程投入

本项目工程投入包括测试实验设备 1,320.00 万元、研发设备 3,464.00 万元、调试设备 1,460.00 万元、办公设备 248.19 万元和场地购买 2,418.21 万元，合计 8,910.40 万元，其中测试实验设备、研发设备、调试设备、办公设备价格根据设计选型参考有关生产厂家报价资料计算，场地购买及装修费用价格参考募投项目实施地当地房产及装修的市场价格进行测算，具体明细如下：

1) 测试实验设备

单位：万元

序号	设备名称	数量	单价	投资额
1	精密 BGA 返修工作站	1	80.00	80.00
2	专用测试工装	50	3.00	150.00
3	高速模拟示波器	1	200.00	200.00
4	标准信号发生器	1	50.00	50.00
5	视频协议分析仪	1	50.00	50.00
6	视频信号发生器	5	20.00	100.00
7	振动台	1	100.00	100.00
8	精密高温烘箱	1	30.00	30.00
9	低温试验箱	1	80.00	80.00
10	高温试验箱	1	80.00	80.00
11	EMC 测试系统	1	400.00	400.00

序号	设备名称	数量	单价	投资额
	合计	-	-	1,320.00

2) 研发设备

单位：万元

序号	设备名称	数量	单价	投资额
1	EDA 开发平台	1	1,540.00	1,540.00
2	研发办公用开发电脑	20	1.20	24.00
3	硬件加速仿真平台	1	1,450.00	1,450.00
4	产品生命周期管理系统	1	150.00	150.00
5	项目 IT 硬件	1	300.00	300.00
	合计	-	-	3,464.00

3) 调试设备

单位：万元

序号	设备名称	数量	单价	投资额
1	FPGA 原型验证平台	1	760.00	760.00
2	高速模拟示波器	1	200.00	200.00
3	标准信号发生器	1	50.00	50.00
4	逻辑分析仪	1	100.00	100.00
5	视频信号发生器	1	20.00	20.00
6	视频协议分析仪	1	50.00	50.00
7	矢量网络分析仪	1	80.00	80.00
8	数字存储示波器	1	50.00	50.00
9	相噪仪	1	50.00	50.00
10	频谱分析仪	1	100.00	100.00
	合计	-	-	1,460.00

4) 办公设备

按照每平方米投入办公家具 0.15 万元计算，办公设备费用为 248.19 万元。

5) 场地购买

场地购买费用包括房屋购买费用 1,820.03 万元和场地装修费用 598.19 万元，合计 2,418.21 万元。

拟购买房屋为合肥中安创谷科技园一期 C2 幢，房屋购买费用明细如下：

序号	名称	面积 (m ²)	单价 (万元)	金额 (万元)
1	办公面积	654.57	1.10	720.03
2	支撑环境	1,000.00	1.10	1,100.00
合计		1,654.57	-	1,820.03

场地装修费用明细如下：

序号	名称	面积 (m ²)	单价 (万元)	金额 (万元)
1	办公面积	654.57	0.15	98.19
2	支撑环境	1,000.00	0.50	500.00
合计		1,654.57	-	598.19

(2) 其他工程投入

本项目其他工程投入包括知识产权费用 3,985.00 万元、试制费用 4,820.00 万元，合计 8,805.00 万元，相关知识产权费用和试制费用根据设计要求参考有关厂家报价资料计算，具体明细如下：

1) 知识产权费用

知识产权授权使用费是项目建设所需要的 IP 授权使用费用，合计 3,985.00 万元，明细如下：

单位：万元

序号	知识产权名称	数量	单价	投资额
1	HDMI RX PHY	1	960.00	960.00
2	HDMI RX HDCP(controller)	1	375.00	375.00
3	HDMI TX PHY	1	750.00	750.00
4	HDMI TX HDCP(controller)	1	320.00	320.00
5	Ethernet PHY/PCS/MAC	1	600.00	600.00
6	DDR MultiPHY/MCTL2P	1	910.00	910.00

序号	知识产权名称	数量	单价	投资额
7	PLL/PMU	1	70.00	70.00
	合计	-	-	3,985.00

2) 试制费用

试制费用包括光罩、封装 NRE、测试 NRE 等阶段的费用，合计 4,820.00 万元。

单位：万元

序号	名称	数量	单价	投资额
1	光罩	2	1,850.00	3,700.00
2	封装 NRE	2	280.00	560.00
3	测试 NRE 费用	2	280.00	560.00
	合计	-	-	4,820.00

(3) 研发费用

研发费用为项目研发人员的工资福利费用，三年合计 3,279.08 万元，拟使用募集资金 2,284.60，参照公司现有人员的平均薪资水平，假设每年工资福利费用增长率为 3%，研发费用明细如下：

序号	职位	工资福利	数量			金额（万元）		
			第一年	第二年	第三年	第一年	第二年	第三年
1	项目总监	60.00	1.00	1.00	1.00	60.00	61.80	63.65
2	核心研发人员	40.00	18.00	22.00	22.00	720.00	906.40	933.59
3	产品测试工程师	20.00	-	5.00	5.00	-	103.00	106.09
4	质量管理 人员	20.00	2.00	2.00	2.00	40.00	41.20	42.44
5	项目助理	15.00	1.00	1.00	1.00	15.00	15.45	15.91
6	产品工程 师	25.00	2.00	2.00	2.00	50.00	51.50	53.05
	合计		24.00	33.00	33.00	885.00	1,179.35	1,214.73

(4) 其他费用

本项目其他费用包括市场调研费用 120.00 万元和 IDC/带宽费用 150.00 万元，合计 270.00 万元，市场调研费用、IDC/带宽费用参考市场价格计算，具体明细如下：

单位：万元

序号	内容	第一年	第二年	第三年	合计
1	市场调研费用	30.00	45.00	45.00	120.00
2	IDC/带宽费用	50.00	50.00	50.00	150.00
	合计	80.00	95.00	95.00	270.00

(5) 项目预备费

项目预备费按照工程投入和其他工程投入的 5% 测算，共计 885.77 万元。

7、项目环保情况

本项目作为专业音视频处理芯片研发及产业化项目，主要从事芯片设计，生产环节主要利用外协企业发挥配套作用，本项目对环境的影响主要在于用水、用电以及生活垃圾等，在项目实施过程中，公司将严格执行国家污染防治相关规定，减少对外界环境的影响。

8、经济效益分析

本项目建设期为 3 年。预期生产期年均收入为 20,884.57 万元，年均税后利润为 6,839.93 万元。本项目所得税后财务内部收益率为 16.94%，所得税后投资回收期为 7.31 年，所得税后财务净现值为 9,278.03 万元。本项目具有良好的经济效益。本次募投项目主要经济效益指标如下：

序号	类别	单位	指标	备注
一	基本数据			
1.1	项目总投资	万元	22,150.25	
1.2	建设投资	万元	22,150.25	
1.3	营业收入	万元	20,884.57	生产期年均
1.4	营业成本	万元	6,236.39	生产期年均
1.5	期间费用	万元	6,582.10	生产期年均

1.6	税金及附加	万元	200.28	生产期年均
1.7	利润总额	万元	7,865.79	生产期年均
1.8	税后利润	万元	6,839.93	生产期年均
二	财务指标			
2.1	投资收益率	%	18.69	税前
		%	16.94	税后
2.2	财务净现值 (折现率为 10%)	万元	12,329.90	税前
		万元	9,278.03	税后
2.3	投资回收期	年	7.22	税前
		年	7.31	税后

9、项目备案及环评审批情况

该项目已取得由合肥市高新技术产业开发区经济贸易局审批的《合肥高新区经贸局项目备案表》，项目编码为 2019-340161-65-03-027817。

该项目已在建设项目环境影响登记表备案系统（安徽省）中完成项目环评备案，备案号为 20193401000100000447。

（二）营销网络建设项目

1、项目概况

营销网络建设项目是公司进一步进行资源优化组合、市场和技术人才统一综合利用的现实需求。本项目的建设目标是，在现有营销网点基础上，整合营销资源，加大城市布局。通过搭建覆盖全国重点城市的营销网络，为公司扩大运营和服务范围、深度挖掘地区客户价值奠定基础。

2、项目建设的必要性

（1）完善的营销网络建设是确保公司行业领先优势的必然举措

公司的客户在全国广泛分布，贴近客户建立营销网点能及时的了解客户需求、近距离的展示公司及产品的正面、良好形象，从而有利于客户的获取。

虽然公司在重点区域逐步建立了一些营销和服务网点，但与国内的主要竞争对手相比，公司现有的营销网点布局还相对不够完善，在项目招标与市场开发中

相对处于劣势。2018年末，公司销售人员130人，而海康威视7,482人、苏州科达1,805人（数据来源于各公司2018年年报）。公司的营销和服务网点及销售人员较少，一定程度上影响了产品的推广力度，从而影响公司目前市场开发和服务配套能力。

营销网点同时承担了公司及产品或服务形象的展示作用，公司营销网点，尤其是展厅部分能给客户就公司及产品或服务的形象予以更直观的感受，在多媒体视讯行业，良好的公司形象对产品的销售具有较大的促进作用。租赁网点受租赁面积、合同期限、当地租金、装修等条件限制，展厅建设往往无法完全达到公司的期望。自有产权因受限制较小，与租赁相比更符合公司长远效益。

因此，本项目的建设有助于扩大公司的营销网络覆盖面，减少销售空白区域，展示公司、产品或服务的良好、正面形象，从而增强公司的产品销售能力。

（2）本地化服务能力有利于构建持续紧密的客户合作关系，进一步巩固并持续扩大业务规模

营销网点不仅承担公司产品或服务的销售任务，同时承担公司产品或服务的售前咨询、售后服务。音视频系统的故障能否及时解决对客户的满意度有着重要影响，甚至可能导致客户流失。快速、及时的服务越来越成为客户选择供应商的重要因素，设备或系统故障的及时解除和安全运行具有重要意义。

本地化的服务便于为客户提供快速、及时的售前咨询、售后服务，增强客户的信任感。通过本项目的建设，能够更好、更快地为客户提供售前、售后服务，提高客户满意度从而增强客户的粘性，有利于进一步巩固并扩大公司的产品或服务的销售规模。

3、项目建设的可行性

公司自成立以来至今，经过长期经营和上市募投项目的成功建设，已建成了可复制的营销管理及支持服务体系。在区域上，形成了覆盖大部分经济发达省市的营销网络，于华北、华南、华中、华东、东北、西南等大区均设立了办事处及技术服务中心。

公司现有技术经验与营销服务人才的积累，为“营销网络建设项目”提供了有利条件。随着今后营销网络与技术服务体系布局的加快，公司的营销渠道建设将在以前的基础上更加完善，营销队伍人才更加壮大，能够有力地推动项目的建成投产，进一步巩固提高公司产品市场占有率。

4、项目选址

本项目场址位于兰州、深圳、太原、昆明、桂林五座城市。

5、项目组织方式及实施进度

本项目以淳中科技为实施主体，项目建设周期为2年。本项目具体的实施进度如下表所示：

内容 \ 时间	第1年				第2年			
	1	2	3	4	1	2	3	4
兰州								
深圳								
太原								
昆明								
桂林								

6、投资概算

本项目预计投资人民币约6,155.06万元。其中，固定资产投资为4,635.00万元，其他费用投入为960.51万元，项目预备费用投入为559.55万元。其中第一年投入3,874.39万元，第二年投入2,280.67万元。具体投资估算如下表：

单位：万元

序号	类别	第一年	第二年	合计
一	固定资产投资	3,120.00	1,515.00	4,635.00
1.1	办公家具投入	90.00	135.00	225.00
1.2	装修投入	180.00	270.00	450.00
1.3	场地购买	2,850.00	1,110.00	3,960.00
二	其他费用	402.18	558.34	960.51
2.1	开办费	200.00	300.00	500.00

序号	类别	第一年	第二年	合计
2.2	技术支持人员工资	202.18	258.34	460.51
三	项目预备费	352.22	207.33	559.55
合计		3,874.39	2,280.67	6,155.06

本项目总投资估算 6,155.06 万元，拟以本次募集资金投入 4,635.00 万元。本项目投入的募集资金将全部用于项目资本性支出。具体投资数额内容及金额安排明细如下：

单位：万元

序号	类别	预计投资总额	拟使用募集资金	是否为资本性支出
一	固定资产投入	4,635.00	4,635.00	-
1.1	办公家具投入	225.00	225.00	是
1.2	装修投入	450.00	450.00	是
1.3	场地购买	3,960.00	3,960.00	是
二	其他费用	960.51	-	-
2.1	开办费	500.00	-	否
2.2	技术支持人员工资	460.51	-	否
三	项目预备费	559.55	-	否
合计		6,155.06	4,635.00	-

(1) 固定资产投入

本项目固定资产投入包括办公家具投入 225.00 万元、装修投入 450.00 万元、场地购买 3,960.00 万元，合计 4,635.00 万元，具体明细如下：

1) 办公家具投入

本项目拟在太原、兰州、深圳、昆明、桂林建设营销网点，每个城市购买面积为 300 平方米，参考办公家具市场价格估算，每平方米投入办公家具 0.15 万元，办公家具投入共计 225.00 万元。

2) 装修投入

参考装修投入一般市场价格计算，每平方米装修费用 0.30 万元，装修投入

共计 450.00 万元。

3) 场地购买

参考营销网络建设项目实施地太原、兰州、深圳、昆明、桂林等地的市场房价计算，太原、兰州、深圳、昆明、桂林平均房屋单价分别为 1.20 万元、1.50 万元、8.00 万元、1.50 万元、1.00 万元，场地购买费用共计 3,960.00 万元。

(2) 其他费用

本项目其他费用包括开办费 500.00 万元、技术支持人员工资 460.51 万元，合计 960.51 万元，具体明细如下：

1) 开办费

根据公司目前营销网点开办的历史经验，每个营销网点开办费约为 100 万元，共计 500 万元。

2) 技术支持人员工资

根据公司目前的薪资水平，公司每个营销网点的一般人员配置及标准薪酬如下：销售总监 1 名（年薪 24 万元），销售经理 2 名（年薪 12 万元），技术支持人员 2 名（年薪 15 万元）。人工成本包括员工年薪和各种福利费用（年薪的 44%）。员工的实际薪酬会根据不同城市有所调整。太原、兰州、昆明的员工薪酬为标准薪酬的 80%，深圳的员工薪酬为标准薪酬的 100%，桂林的员工薪酬为标准薪酬的 70%。通过测算，员工费用共计 460.51 万元。

(3) 项目预备费

项目预备费按照固定资产投资和其他费用的 10% 测算，共计 559.55 万元。

7、项目环保情况

本项目作为营销网络建设项目，没有有害物质排放，项目建成后对环境基本没有影响。在项目实施过程中，公司将严格执行国家污染防治相关规定，减少对外界环境的影响。

8、经济效益分析

营销网络建设项目为战略性规划项目，作为成本中心，不做效益测算。

9、项目备案及环评审批情况

该项目为营销网络建设项目，根据《中共中央国务院关于深化投融资体制改革的意见》、《企业投资项目核准和备案管理条例》及《企业投资项目核准和备案管理办法》之规定，营销网络建设项目不属于固定资产投资项目，无须办理备案。

根据《中华人民共和国环境影响评价法》第十六条、《建设项目环境影响评价分类管理名录》的规定，营销网络建设项目不需要进行项目环境影响评价，不需要取得主管环保部门对该项目的审批文件。

（三）补充流动资金

1、项目概况

为提高资金实力，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 5,365.00 万元用于补充公司流动资金。

2、补充流动资金的必要性

伴随着行业规模的快速增长，公司业务发展迅速。2016 年至 2018 年，公司营业收入实现大幅增长，年均增长率达到 17.92%，结合公司发展战略及经营现状考虑，预计公司营业收入仍将保持稳定、快速增长的态势。

公司产品为定制化生产，为满足客户交货期要求，公司常备各种型号 PCBA 板卡等半成品，以缩短整个产品的供货期，因此伴随业务规模的扩大，公司将需要大量的流动资金进行存货采购。

此外，公司大客户、重点项目结算周期相对较长，伴随大客户、重点项目增加，公司应收账款周转率可能会下降，从而对公司流动资金造成较大压力。

受上述因素综合影响，公司业务发展对流动资金需求量很大。本次利用部分募集资金补充公司流动资金，可以更好的满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，从而巩固公司的市场地位，提升公司的

综合竞争力，保障公司健康、稳定地发展。

3、补充流动资金的测算依据

(1) 测算方法

根据公司最近一年流动资金的实际占用情况以及各项经营性资产和经营性负债占营业收入的比例情况，以估算的 2020-2022 年营业收入为基础，按照销售百分比法对构成公司日常生产经营所需流动资金的主要经营性流动资产、经营性流动负债分别进行估算，进而预测公司 2019-2021 年生产经营对流动资金的需求量。

(2) 测算假设及参数确定依据

1) 营业收入增长率预计

2017 年度、2018 年度、2019 年度，公司营业收入分别为 25,032.69 万元、27,555.71 万元、37,125.22 万元，增长率分别为 14.24%、10.08%、34.73%，最近三年平均增长率为 19.68%。

综合考虑公司发展战略、业务发展状况、最近三年的增长率及宏观经济环境等因素，本次测算假设未来三年营业收入增长率均为 20.00%。

2) 经营性流动资产和经营性流动负债的测算取值依据

选取应收账款、存货、应收账款融资和预付款项作为经营性流动资产测算指标，选取应付账款、预收款项作为经营性流动负债测算指标。

在公司主营业务、经营模式及各项资产负债周转情况长期稳定，未来不发生较大变化的假设前提下，公司未来三年各项经营性流动资产、经营性流动负债与销售收入应保持较稳定的比例关系。

选取 2019 年为基期，公司 2020-2022 年各年末的经营性流动资产、经营性流动负债=各年预测营业收入×2019 年末各项经营性流动资产、经营性流动负债占 2019 年营业收入的比重。

3) 流动资金占用的测算依据

公司 2020-2022 年流动资金占用额=各年末经营性流动资产-各年末经营性流动负债。

4) 新增流动资金需求的测算依据

公司 2020-2022 年各年新增流动资金需求=各年末流动资金占用额-上年末流动资金占用额。

5) 补充流动资金的确定依据

本次补充流动资金规模即以 2020 年至 2022 年三年新增流动资金需求之和为依据确定。

(3) 测算过程

单位：万元

项目	2019 年度/ 2019 年末	占营业收入 比例	2020E	2021E	2022E
	营业收入				
应收账款	22,938.29	61.79%	27,525.94	33,031.13	39,637.36
应收账款融资	2,258.23	6.08%	2,709.87	3,251.85	3,902.22
存货	6,736.12	18.14%	8,083.34	9,700.01	11,640.01
预付款项	793.28	2.14%	951.94	1,142.33	1,370.79
经营性流动资产合计	32,725.92	88.15%	39,271.10	47,125.32	56,550.38
应付账款	6,707.05	18.07%	8,048.46	9,658.16	11,589.79
预收款项	1,136.14	3.06%	1,363.37	1,636.04	1,963.25
经营性流动负债合计	7,843.19	21.13%	9,411.83	11,294.20	13,553.04
流动资金占用额	24,882.72	67.02%	29,859.27	35,831.12	42,997.34
当年新增流动资金需求	-	-	4,976.54	5,971.85	7,166.22
2020-2022 年新增流动资金缺口	18,114.62				

根据上述测算，公司未来三年的新增流动资金需求为 18,114.62 万元，本次发行募集资金拟用于补充流动资金的总额为 5,365.00 万元，未超过公司实际流动资金的需求。

三、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）本次可转债发行对公司经营管理的影响

募集资金投资项目实施后，公司研发和技术实力将进一步提升，从而为公司提升核心竞争力打下坚实基础。同时，布局更加深入的全国性营销网络建设，也将为公司优化营销布局，大力拓展业务打下坚实的基础。补充流动资金项目将为公司的后续发展提供资金支持。

（二）本次可转债发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产与净资产均将增加，有利于公司进一步扩大公司规模、降低财务风险。随着募集资金投资项目的建成，公司盈利能力将进一步提高，市场地位进一步巩固。但由于募集资金投资项目需要一定的建设期，短期内公司净资产收益率将会受到一定影响，但从中长期来看，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。

第七节 备查文件

一、备查文件内容

- 1、发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书和保荐工作报告；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、发行人实际控制人为本次发行提供的担保函
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查询时间及地址

（一）查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9:00-11:30，14:00-16:30。

（二）查阅地点

1、发行人：北京淳中科技股份有限公司

办公地址：北京市昌平区北清路中关村生命科学园博雅 CC6 号楼 6 层

联系人：付国义

联系电话：010-53563888

传真：010-53563999

2、保荐机构（主承销商）：中山证券有限责任公司

办公地址：深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号海信南方大

厦 21 层

联系人：唐品、郑春定、陈胜安

联系电话：0755-82943755

传真：0755-86208713

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

(本页无正文，为《北京淳中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》之盖章页)

北京淳中科技股份有限公司



2020年7月17日