

证券简称：汉得信息

证券代码：300170

上海汉得信息技术股份有限公司

Hand Enterprise Solutions Co.,Ltd.

(上海市青浦区汇联路 33 号)



向不特定对象发行可转换公司债券

募集说明书摘要



保荐机构



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

联席主承销商



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.



兴业证券股份有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES CO., LTD.

二〇二〇年十一月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书摘要及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

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摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

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

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本公司聘请新世纪评级为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，公司主体信用等级为“AA”，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券的信用等级为“AA”。在本次可转债存续期内，新世纪评级将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

四、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况

（一）公司现有利润分配政策

1、利润分配原则：公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并兼顾公司的可持续发展；

2、利润分配条件：公司上一会计年度盈利，累计可分配利润为正数，且不存在影响利润分配的重大投资计划或现金支出事项；

3、利润分配形式： 公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，并积极推行以现金方式分配股利。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。公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、利润分配的决策程序与机制：

公司进行利润分配时，应先由公司董事会制定分配预案，再行提交公司股东大会审议。

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。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

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。

5、利润分配期间： 公司原则上按年进行利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配和特别利润分配；

6、现金分红条件： 除非不符合本条第 2 款规定的利润分配条件，否则公司

每年应当至少以现金方式分配利润一次；

7、股票分红条件：公司根据盈利情况和现金流状况，为满足股本扩张的需要或合理调整股本规模和股权结构，可以采取股票方式分配利润；

8、现金分红比例：公司最近三年以现金形式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可供分配利润的 30%；

9、若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；

若公司上一会计年度盈利但董事会未做出现金分红具体方案的，应在定期报告中说明未进行现金分红的原因、未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划；独立董事应对此发表独立意见。

10、利润分配的监督：公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司监事会对董事会执行利润分配政策及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督，在发现董事会存在以下情形之一的，应发表明确意见，并督促其及时改正：

- (1) 未严格执行利润分配政策。
- (2) 未严格履行利润分配相应决策程序。
- (3) 未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。

11、利润分配的调整或变更：公司根据经营情况、战略规划和长期发展的需要，调整或变更利润分配政策的，应由公司董事会根据实际情况提出调整或变更议案，并提交股东大会审议。其中对现金分红政策的调整或者变更，应当依法满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

调整或变更后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，且不得违反证券监管机构的有关规定，并在提交股东大会审议前由独立董事发表审核意见。

(二) 公司最近三年现金分红和未分配利润使用情况

公司最近三年（2017 年度、2018 年度及 2019 年度）现金分红情况具体如下：

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上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润比例
2017 年度	2,618.98	32,375.09	8.09%
2018 年度	2,662.75	38,687.51	6.88%
2019 年度	6,770.65*	8,611.42	78.62%
最近三年年均归属于上市公司普通股股东的净利润		26,558.01	
最近三年累计现金分红金额/最近三年年均归属于上市公司普通股股东的净利润		45.38%	

*注：公司 2019 年度实施回购股份 7,000,018 股，成交总金额为 67,706,472.74 元（不含交易费用）。根据《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》第七条相关规定，上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，当年已实施的回购股份金额视同现金分红金额，纳入该年度现金分红的相关比例计算。

公司最近三年以现金形式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可供分配利润的 30%，公司最近三年实际分红情况符合公司章程相关规定。

为保持公司的可持续发展，公司扣除分红后的留存未分配利润作为公司业务发展资金的一部分，用于企业的生产经营。

五、公司的相关风险

公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）市场风险

1、宏观经济波动的风险

公司主营业务为企业信息化综合服务，公司的客户主要为具有较强实力的跨国公司和大中型企业。宏观及行业经济周期的变化与公司所在行业的市场景气程度存在一定的关联性。宏观经济的波动在一定程度上可能影响企业自身的经营状况以及公司客户在 IT 建设方面的需求。若国内外宏观经济增速减慢及下游行业出现周期性下滑，且短时间内没有好转，可能对企业信息化服务行业的发展带来

不利影响，公司存在因主要客户降低企业信息化需求而导致公司经营业绩下滑的风险。

2、行业竞争加剧的风险

2019年以来，受外部经济环境以及企业级IT服务市场变化影响，来自ERP领域的市场需求出现了放缓迹象。随着行业快速发展，业内知名企业的竞争日趋激烈，公司维持营收增速和保持行业内领先地位困难度加大，公司面临着行业竞争加剧的压力，如果公司不能及时有效地应对市场竞争，将会面临增长放缓、市场占有率下降，进而对公司的经营业绩产生不利影响的风险。

3、业绩下滑的风险

公司的业绩与宏观经济、各行业客户的经营情况和IT信息化需求、企业信息化行业竞争情况、自身产品和服务的竞争力等因素均存在一定的关联性。2019年，公司实现营业收入为272,344.06万元，较上年同期下降4.95%；归属于上市公司股东的净利润为8,611.42万元，较上年同期下降77.74%。2020年上半年，公司实现营业收入为118,911.68万元，较上年同期下降25.83%；2020年上半年度归属于上市公司股东的净利润为2,555.26万元，较上年同期下降84.81%。2019年度及2020年上半年，公司业绩下滑的原因为SAP合作终止、公司产品结构变化、人员成本上升、行业毛利率整体下降、新冠肺炎疫情影响等因素综合叠加所致。

公司对业绩下滑相关因素采取了包括大力发展自主软件、控制员工增长等应对措施，但如果未来公司不能加强自主产品技术的研发和升级，巩固和进一步提升竞争优势，则可能由于面临宏观经济波动、行业竞争加剧、产品难以满足客户需求等多重风险叠加发生的情况，而导致公司业绩进一步下滑的风险。

4、公司业务受到新冠肺炎疫情影响的风险

2020年以来，新冠肺炎疫情陆续在我国、亚洲、欧美洲等全球主要经济体爆发。受本次突发新冠肺炎疫情影响，公司包括软件实施服务、软件外包等项目进度有所延迟，国内外部分疫情严重地区实施项目因交通不便、人员流动限制等防疫原因暂时受阻、停滞，上述因素可能会对公司经营业绩产生不利影响。若全

球新冠肺炎疫情在短期内无法得到全面有效的控制，公司业务将可能因新冠肺炎疫情持续蔓延而出现需求及收入下滑的情形，提请广大投资者关注公司业务受到新冠肺炎疫情影响的风险。

（二）经营风险

1、公司控制权稳定性风险

2019年3月1日，陈迪清、范建震与百度网讯签署了《北京百度网讯科技有限公司与范建震、陈迪清之股份购买协议》，百度网讯通过协议方式受让范建震、陈迪清持有的上市公司股份合计 46,655,483 股，占当时上市公司总股本的 5.26%；同时，自股份协议转让交割日起的 2 年内，陈迪清、范建震将其持有的公司股份中 44,379,130 股（占当时上市公司总股本的 5.00%）所对应的表决权委托给百度网讯行使。上述转让完成后，截至本募集说明书签署之日，发行人实际控制人陈迪清与范建震合计持有上市公司 15.83% 股份，持有表决权比例合计为 10.81%；百度网讯持有上市公司 5.28% 股份，持有表决权的比例合计为 10.30%。

同时，在上述交易完成后，上市公司董事会一共 7 席，包括 4 名非独立董事及 3 名独立董事，其中百度网讯提名非独立董事 2 人。虽然百度网讯无法对公司董事会的决议形成绝对控制，但是若未来公司实际控制人及管理层、百度网讯对于公司发展方向及战略出现不同意见，可能导致公司董事会难以对重大事项达成一致意见而对公司未来经营稳定发展造成重大不利影响。

本次公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，拟募集资金规模不超过 9.3715 亿元。发行人在本次发行条款中已约定了向原股东配售的安排，亦约定了转股价格修正、回售等相关条款。本次可转债发行后，在本次可转债转股期前，本次发行不会对上市公司控制权产生影响。本次发行转股期内，原股东是否参与优先配售、是否选择转股、上述价格修正、回售等发行条款的触发情况均可能对上市公司未来股权结构产生一定影响。除本次发行影响因素外，陈迪清、范建震与百度网讯对表决权委托到期后的计划、百度网讯对后续上市公司的安排等因素亦可能对上市公司股权结构及控制权产生一定影响，提请广大投资者关注公司控

制权稳定性风险。

2、公司技术研发和升级落后于行业发展速度的风险

国内软件服务行业企业的核心竞争力主要体现在拥有较强的实施开发能力和技术研发水平。为满足客户不断提高的信息化建设需求，公司必须不断进行技术创新以适应市场环境变化。公司始终重视技术创新，持续增加研发投入，公司技术研究团队始终跟随行业技术发展趋势，熟悉云计算、移动互联和大数据等前沿技术，使公司的产品与服务具备持续创新能力以及市场竞争力。为保持竞争优势，公司必须准确预测行业发展趋势，及时将成熟、实用、先进的技术用于自身产品的研发与技术升级。如果公司不能准确地把握行业技术的发展趋势，或不能及时将新技术运用于业务技术的开发和升级，将可能对公司在技术研发和市场的优势地位带来不利影响，从而影响公司经营和盈利能力。

3、与套装软件厂商合作关系稳定性的风险

公司从事的主营业务中，部分业务为第三方软件的实施，即为向客户销售并实施 SAP 等第三方软件厂商的 ERP 等套装软件产品。2018 年 7 月，公司收到 SAP 的通知，拟于 2018 年 12 月 31 日停止公司 SAP 软件代理权。虽然软件实施业务并无资质准入要求，且 SAP 软件代理销售收入在公司业务中占比很低，但仍存在公司业绩因此受到一定影响的风险。此外，虽然目前公司与其他套装软件厂商保持着良好合作关系，但亦不排除由于贸易摩擦或行业竞争等因素，使公司与其他套装软件厂商合作关系稳定性受到不利影响的风险。

（三）财务风险

1、应收账款风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 141,744.26 万元、174,501.09 万元、180,293.03 万元和 118,468.95 万元，占流动资产的比重分别为 58.53%、61.65%、59.16%和 39.69%。公司主要债务人为具有一定规模的大型国企、央企及外资企业等，债务人资信良好、实力雄厚，与本公司有着长期的合作关系，应收账款回收具有较强的保障。虽然公司应收账款大部分账龄在 1 年以内且主要

客户信用良好，但若客户延迟支付货款，将可能导致公司生产经营活动资金紧张和发生坏账损失的风险。

2、政府补助可持续性风险

软件行业是我国鼓励发展的行业之一，为促进高新技术行业的研发水平和科技成果转化能力，国家拨付了多种相关课题科研经费和专项补助资金予以支持。总体而言，公司业绩对政府补贴的依赖程度较低，但政府补贴对公司的经营成果仍具有一定的影响。如果政府补贴政策发生不利变化、或公司不再符合获得相关补贴的条件，将对公司的经营业绩产生一定影响。

3、经营活动现金流波动的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-2,500.39万元、20,199.33万元、6,625.86万元和7,032.11万元。由于公司目前正处于业务发展和产品及客户结构变化时期，部分大型项目的回款周期相对较长且客户回款存在季节性，使得公司经营活动产生的现金流量净额存在一定波动性。随着公司不断发展，业务规模扩展将在一定程度上依赖于资金的周转状况，未来营运资金需求将日益增加，如果公司未来的经营活动现金流量净额降低，将对公司的经营发展造成不利影响。

（四）募集资金投资项目风险

1、募投项目实施效益不及预期的风险

本次募投项目的实施与市场供求、消费者以及商业模式的成熟程度、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才、风控能力等综合因素密切相关。上述因素的变动可能直接或间接影响项目的经济效益。公司虽然在项目立项时已进行了充分的市场调研及可行性论证，募投项目具备良好的市场前景和经济效益，但在实际运营过程中，由于市场本身的不确定因素，如果未来业务市场需求增长低于预期，或业务市场推广进展与公司预测产生偏差，则可能存在募投项目实施后效益不及预期的风险。

另外，若遇不可抗力因素，募投项目不能如期完成或不能正常运行，也将直

接影响公司盈利水平。

2、募投项目建设期内需大额资金投入，短期无法盈利的风险

本次募投项目基于融合中台的企业信息化平台建设项目总投资 116,072.30 万元，建设期为 3 年，财务内部收益率（所得税后）为 13.35%，投资回收期为 7.93 年（含建设期）。本项目的建设将有效提升公司自主研发产品及解决方案的开发效率，降低开发成本，提供更为丰富的企业信息化应用产品，提升主营业务收入，具有较好的市场前景。但由于本项目在建设期内需持续投入资金，募投项目存在短期无法盈利的风险。

（五）与本次可转债发行相关的风险

1、可转债转股后原股东权益被摊薄风险

本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关投资尚不能产生收益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则可能导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。

2、可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等多种因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，将会增加公司的财务费用负担和资金压力。

3、本次可转债存续期限内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的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交易均价较高者。

本次可转债存续期限内，在满足本次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的方案。即使公司董事会提出并审议通过转股价格向下修正方案，该修正方案仍可能存在未能通过公司股东大会批准的情况。因此，存续期限内本次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。此外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

4、可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

5、信用评级变化风险

新世纪评级对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为 AA。在本次债券存续期限内，新世纪评级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，导致本次可转换公司债券的信用评级级别变化，将可能会增大投资者的风险，对投资者的利益产生影响。

6、利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而

使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

7、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，进而使公司无法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。

8、未设定担保的风险

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。提请投资者注意本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在兑付风险。

目 录

重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	2
四、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况.....	2
五、公司的相关风险.....	5
目 录	13
第一节 释义	15
第二节 本次发行概况	19
一、公司基本情况	19
二、本次发行概况	19
三、本次发行的有关机构	32
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	35
第三节 风险因素	36
一、市场风险.....	36
二、经营风险.....	37
三、财务风险.....	39
四、募集资金投资项目风险.....	41
五、与本次可转债发行相关的风险.....	42
六、可转债及股票价格波动风险	44
第四节 发行人基本情况	45
一、公司股本及前十名股东持股情况.....	45
二、发行人最近三年股权结构变化情况	46
三、公司控股股东和实际控制人的基本情况.....	50
第五节 财务会计信息	68
一、公司最近三年财务报告审计情况.....	68

二、最近三年及一期财务报表.....	68
三、合并报表范围的变化情况.....	88
四、公司最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	89
第六节 管理层讨论与分析	92
一、公司财务状况分析.....	92
二、公司盈利能力分析.....	142
三、现金流量分析	166
四、公司资本性支出分析	175
五、报告期内会计政策或会计估计变更情况.....	175
六、重大事项说明	177
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	183
第七节 本次募集资金的运用	185
一、本次募集资金概况.....	185
二、募集资金投资项目实施的相关背景及必要性.....	185
三、本次募集资金投资项目的具体情况	187
四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响.....	208
第八节 备查文件.....	209

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非上下文另有规定，下列简称具有如下含义：

一、普通术语		
汉得信息/发行人/本公司/公司	指	上海汉得信息技术股份有限公司
实际控制人	指	公司实际控制人为陈迪清、范建震，二者为一致行动人
本次发行	指	发行人本次拟向不特定对象发行可转换公司债券的行为
可转换公司债券/可转债	指	发行公司依法发行、在一定期间内依据约定的条件可以转换成股份的公司债券
国泰君安/保荐机构	指	国泰君安证券股份有限公司
主承销商、联席主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司
金茂凯德/律师/发行人律师	指	上海金茂凯德律师事务所
新世纪评级	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
本募集说明书	指	《上海汉得信息技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	《上海汉得信息技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
夏尔软件	指	上海夏尔软件有限公司，公司子公司
汉得融晶	指	上海汉得融晶信息科技有限公司，公司子公司
汉得保理	指	上海汉得商业保理有限公司，公司子公司
随身科技	指	随身科技（上海）有限公司，公司子公司
上海达美	指	上海达美信息技术有限公司，公司子公司
扬州达美	指	扬州达美投资管理有限公司，公司子公司
得逸信息	指	上海得逸信息技术有限公司，公司子公司
鼎医信息	指	上海鼎医信息技术有限公司，公司子公司
甄领信息	指	上海汉得甄领信息科技有限公司，公司子公司
甄恒信息	指	上海甄恒信息科技有限公司，公司子公司
汉得日本	指	汉得日本株式会社，公司子公司
汉得新加坡	指	HAND ENTERPRISE SOLUTIONS

		(SINGAPORE) PTE. LTD, 公司子公司
汉得美国	指	HAND ENTERPRISE SOLUTIONS USA, INC., 公司子公司
汉得印度	指	HAND ERP SOLUTIONS (INDIA) PRIVATE LIMITED, 公司子公司
汉得欧洲	指	HAND ENTERPRISE SOLUTIONS EUROPE B.V., 公司子公司
汇羿信息	指	上海汇羿信息技术有限公司, 公司子公司
汉得知云	指	上海汉得知云软件有限公司, 公司参股公司
甄汇信息	指	上海甄汇信息科技有限公司, 公司参股公司
甄云科技	指	上海甄云信息科技有限公司, 公司参股公司
甄实建筑	指	上海甄实建筑科技有限公司, 公司参股公司
百度网讯	指	北京百度网讯科技有限公司
软银宏达	指	宁波软银宏达创业投资合伙企业(有限合伙)
软银成长	指	宁波软银稳定成长投资合伙企业(有限合伙)
众数投资	指	上海众数联颂创业投资合伙企业(有限合伙)
蓝湖资本	指	上海蓝三木月投资中心(有限合伙)
上海得泛	指	上海得泛企业管理咨询合伙企业(有限合伙)
众麟投资	指	上海众麟投资中心(有限合伙)
上海汇宣	指	上海汇宣企业管理咨询合伙企业(有限合伙)
京东投资	指	江苏京东邦能投资管理有限公司
得厚领峰	指	宁波得厚领峰企业管理咨询合伙企业(有限合伙)
产业创新中心	指	共享智能铸造产业创新中心有限公司
复歌信息	指	上海复歌信息科技有限公司
未来创赢	指	北京未来创赢科技有限公司
黑骥马投资	指	上海黑骥马股权投资合伙企业(有限合伙)
兴富基金	指	上海兴富创业投资管理中心(有限合伙)
众数联颂	指	上海众数联颂创业投资合伙企业(有限合伙)
《注册办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法(试行)》
《暂行办法》	指	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
《上市规则》、《创业板上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《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	《上海汉得信息技术股份有限公司章程》
报告期/最近三年及一期/最近三年一期	指	2017年、2018年、2019年和2020年1-6月
最近三年	指	2017年、2018年、2019年
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
二、行业术语		
ERP	指	Enterprise Resource Planning 的缩写，即企业资源规划，是对企业资源进行有效管理、共享与利用的系统
SAP	指	总部位于德国的 SAP 公司，SAP 是 Systems Applications and Products 的缩写，既是其公司简称，也是其 ERP 等主要软件产品的简称。
Oracle	指	美国甲骨文软件系统股份有限公司，1989 年正式进入中国市场成立甲骨文（中国）软件系统有限公司
CRM	指	Customer Relationship Management 的缩写，即客户关系管理系统
HRMS	指	Human Resource Management System 的缩写，即人力资源管理系统
EPM	指	Enterprise Performance Management 的缩写，即企业绩效管理系统
PLM	指	Product Lifecycle Management 的缩写，中文意思即产品生命周期管理系统
BI	指	Business Intelligence 的缩写，即商务智能分析系统
WMS	指	Warehouse Management System 的缩写，即仓储管理系统
TMS	指	Transportation Management System 的缩写，即运输管理系统
套装软件	指	以 Oracle、SAP、微软等厂商为代表的传统 ERP / CRM / HRMS / EPM / PLM / BI / WMS / TMS 等企业信息化套装软件的统称
三、可转换公司债券涉及专有术语		
债券持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
计息年度	指	可转债发行日起每 12 个月
转股、转换	指	债券持有人将其持有的汉得信息可转债相应的债权按约定的价格和程序转换为本公司股份的过程；在该过程中，代表相应债权的汉得信息可转债被注销，同时本公司向该持有人发行代表相应股份的普通股

转股期	指	持有人可将汉得信息可转债转换为本公司普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人需支付的每股价格
赎回	指	发行人按事先约定的价格买回未转股的可转债
回售	指	可转债债券持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人

注：本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入所造成。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：上海汉得信息技术股份有限公司

英文名称：HAND ENTERPRISE SOLUTIONS CO.,LTD.

注册地址：上海市青浦工业园区外青松公路 5500 号 303 室

法定代表人：陈迪清

股票简称：汉得信息

股票代码：300170

注册资本：88,401.6939 万元

成立时间：2002 年 7 月 15 日

上市时间：2011 年 2 月 1 日

上市地点：深圳证券交易所

经营范围：研究、开发和生产计算机软件、信息系统和网络产品，从事信息系统和数据管理系统的安装以及信息系统的集成，提供技术开发、咨询服务以及与该服务相关的客户支援服务，提供整体企业信息解决方案，销售公司自产产品，从事货物及技术的进出口业务，代理记账。（涉及许可经营的凭许可证经营）。

二、本次发行概况

（一）本次发行核准情况

本次发行已经公司于 2020 年 2 月 17 日召开的第四届董事会第七次（临时）会议、2020 年 3 月 4 日召开的 2020 年第三次临时股东大会、2020 年 8 月 1 日召开的第四届董事会第十一次（临时）会议以及 2020 年 8 月 31 日召开的董事会第十三次（临时）会议审议通过。

本次可转债发行已经深交所审核通过，并已取得证监会于 2020 年 10 月 29 日出具的《关于同意上海汉得信息技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可[2020]2812 号）。

（二）证券类型

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。该可转债及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。

（三）发行规模、票面金额、发行价格

本次可转债发行规模为不超过 93,715.00 万元（含 93,715.00 万元）。可转债按面值发行，每张面值 100.00 元，共计发行不超过 937.15 万张。

（四）发行方式及发行对象

本次可转债向本公司原股东优先配售，优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。认购不足 93,715.00 万元的余额由国泰君安全额包销。本次可转债的发行对象为发行人原股东和所有持有深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）。

（五）募集资金规模和募集资金专项存储账户

1、募集资金规模

本次拟发行可转债募集资金总额不超过 93,715.00 万元（含 93,715.00 万元）。

2、募集资金专项存储账户

公司股东大会已授权董事会在发行前增设募集资金专户、签署募集资金专户存储三方监管协议。

（六）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（联席主承销商）国泰君安以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期自 2020 年 11 月 19 日至 2020 年 11 月 27 日。

（七）发行费用

单位：万元

项目	金额
保荐及承销费用	1,312.01
律师费用	45.00
会计师费用（审计、验资）	45.00
资信评级费用	15.00
发行手续费用	9.37
公告、推介费用	33.00
合计	1,459.38

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（八）承销期间的停牌、复牌及可转债上市的时间安排

本次发行的主要日程与停牌安排如下，所述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，联席主承销商将及时公告，修改发行日程。

日期	交易日	发行安排	停牌交易
2020年11月19日 周四	T-2	刊登《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2020年11月20日 周五	T-1	网上路演； 原股东优先配售股权登记日	正常交易
2020年11月23日 周一	T	刊登《发行提示性公告》； 原股东优先配售日（缴付足额资金）； 网上申购日（无需缴付申购资金）； 确定网上中签率	正常交易
2020年11月24日 周二	T+1	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》； 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
2020年11月25日 周三	T+2	刊登《中签号码公告》； 网上中签缴款日	正常交易
2020年11月26日	T+3	联席主承销商根据网上资金到账情况确定最	正常交易

周四		终配售结果和包销金额	
2020年11月27日 周五	T+4	刊登《发行结果公告》	正常交易

（九）本次发行可转债的上市流通

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，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市。

（十）本次发行主要条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

根据有关法律法规及公司目前情况，本次可转债的发行总额不超过人民币93,715.00万元（含93,715.00万元）。

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100.00元，按面值发行。

4、可转债存续期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起六年，即自2020年11月23日至2026年11月22日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

5、债券利率

第一年0.40%，第二年0.60%，第三年1.00%，第四年1.50%，第五年2.00%，第六年2.50%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可

转债本金和最后一年利息。

(1) 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

(2) 付息方式

1) 本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日，即 2020 年 11 月 23 日（T 日）。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

2) 付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日（2020 年 11 月 23 日，T 日）起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度利息。

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 11 月 27 日，T+4 日）起满六个月后第一个交易日起至可转债到期日止，即 2021 年 5 月 27 日至 2026 年 11 月 22 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延

期间付息款项不另计息)。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格为 9.72 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。

其中：前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/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（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时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入），具体调整办法如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

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

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

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

其中： P_1 为调整后转股价， P_0 为调整前转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并

在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，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、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护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、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： Q 指可转债持有人申请转股的数量； 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。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二

十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价之间的较高者。

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

公司向下修正转股价格时，须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 120%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以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，如果公司股票在任意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将赎回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。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

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

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、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。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重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度, 可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不应再行使回售权, 可转债持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 根据中国证监会的相关规定被视作改变募集

资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本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公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA: 指当期应计利息；

B: 指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率；

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

13、转股后的股利分配

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

14、发行对象

本次可转债向本公司原股东优先配售，优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。认购不足 93,715.00 万元的余额由国泰君安安全额包销。本次可转换公司债券的发行对象为：

（1）向发行人的原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2020 年 11 月 20 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人股东。

（2）网上发行：持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（法律法规禁止购买者除外）。

(3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

15、发行方式

本次可转债向本公司原股东优先配售，优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。认购不足 93,715.00 万元的余额由国泰君安安全额包销。

(1) 原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后（T-1 日）登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.0685 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

发行人现有总股本 884,016,939 股，其中发行人股票回购专用证券账户持有的 7,000,018 股股份不享有原股东优先配售权，即享有原股东优先配售权的股本总数为 877,016,921 股。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 9,370,925 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9939%。由于不足 1 张部分按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”或“登记公司”）证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

(2) 原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。

(3) 原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“380170”，配售简称为“汉得配债”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的部分按照登记公司证券发行人业务指南执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

原股东持有的“汉得信息”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照登记公司证券发行人业务指南在对应证券营业部进行配售认购。

(4) 社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“370170”，申购简称为“汉得发债”。每个账户最小认购单位为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限为 1 万张（100 万元），超出部分为无效申购。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额，不得超资产规模申购。联席主承销商发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，则该配售对象的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。

16、债券持有人会议相关事项

(1) 债券持有人的权利

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

(2) 债券持有人的义务

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

(3) 有下列情形之一的, 公司董事会应召集债券持有人会议:

- 1) 公司拟变更可转债募集说明书的约定;
- 2) 公司不能按期支付本息;
- 3) 公司减资(因股权激励回购股份导致的减资除外)、合并、分立、解散或者申请破产;
- 4) 保证人(如有)或者担保物(如有)发生重大变化;
- 5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项;
- 6) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所及本次债券债券持有人会议规则的规定, 应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(4) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议:

- 1) 公司董事会提议;
- 2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%及 10%以上的持有人书面提议;
- 3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

17、本次募集资金用途

本次发行可转债募集资金总额不超过 93,715.00 万元（含 93,715.00 万元），扣除发行费用后的募集资金拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入本次可转债募集资金
1	基于融合中台的企业信息化平台建设项目	116,072.30	70,000.00
2	补充流动资金	23,715.00	23,715.00
合计		139,787.30	93,715.00

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

18、募集资金管理及存放账户

公司已制定募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

19、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

20、本次发行方案的有效期限

公司本次可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（十一）本次发行的可转债评级

本次发行可转债由新世纪评级担任评级机构，汉得信息主体信用等级为“AA”，评级展望为“稳定”，本次债券信用等级为“AA”。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人

公司名称：上海汉得信息技术股份有限公司

法定代表人：陈迪清

董事会秘书：沈雁冰

住所：上海市青浦区汇联路 33 号

电话：021-50177372

传真：021-59800969

（二）保荐机构（联席主承销商）

公司名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：贺青

保荐代表人：梁昌红、李宁

项目协办人：无

项目组成员：黄飞、华骐、黄亦超、王熠

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

电话：021-38676666

传真：021-38670666

（三）联席主承销商

公司名称：兴业证券股份有限公司

法定代表人：杨华辉

项目组成员：杨帆、张珂悦、王凌霄

住所：福建省福州市湖东路 268 号

电话：0591-38281888

传真：0591-38281999

（四）发行人律师事务所

公司名称：上海金茂凯德律师事务所

负责人：李昌道

经办律师：李志强、张承宜

办公地址：上海市黄浦区淮海中路 300 号香港新世界大厦 13 层

电话：021-63872000

传真：021-63353272

（五）审计机构

公司名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：杨志国

经办注册会计师：陈竑、林伟、顾雪峰、何剑

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

电话：021-63391166

传真：021-63392558

（六）资信评级机构

公司名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

经办人员：黄梦姣、李一

住所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

电话：021-63504375

传真：021-63500872

（七）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-88666000

（八）登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场
22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第三节 风险因素

一、市场风险

（一）宏观经济波动的风险

公司主营业务为企业信息化综合服务，公司的客户主要为具有较强实力的跨国公司和大中型企业。宏观及行业经济周期的变化与公司所在行业的市场景气程度存在一定的关联性。宏观经济的波动在一定程度上可能影响企业自身的经营状况以及公司客户在 IT 建设方面的需求。若国内外宏观经济增速减慢及下游行业出现周期性下滑，且短时间内没有好转，可能对企业信息化服务行业的发展带来不利影响，公司存在因主要客户降低企业信息化需求而导致公司经营业绩下滑的风险。

（二）行业竞争加剧的风险

2019 年以来，受外部经济环境以及企业级 IT 服务市场变化影响，来自 ERP 领域的市场需求出现了放缓迹象。随着行业快速发展，业内知名企业的竞争日趋激烈，公司维持营收增速和保持行业内领先地位困难度加大，公司面临着行业竞争加剧的压力，如果公司不能及时有效地应对市场竞争，将会面临增长放缓、市场占有率下降，进而对公司的经营业绩产生不利影响的风险。

（三）业绩下滑的风险

公司的业绩与宏观经济、各行业客户的经营情况和 IT 信息化需求、企业信息化行业竞争情况、自身产品和服务的竞争力等因素均存在一定的关联性。2019 年，公司实现营业收入为 272,344.06 万元，较上年同期下降 4.95%；归属于上市公司股东的净利润为 8,611.42 万元，较上年同期下降 77.74%。2020 年上半年度，公司实现营业收入为 118,911.68 万元，较上年同期下降 25.83%；2020 年上半年度归属于上市公司股东的净利润为 2,555.26 万元，较上年同期下降 84.81%。2019 年度及 2020 年上半年，公司业绩下滑的原因为 SAP 合作终止、公司产品结构变化、人员成本上升、行业毛利率整体下降、新冠肺炎疫情影响等因素综合叠加所致。

公司对业绩下滑相关因素采取了包括大力发展自主软件、控制员工增长等应对措施，但如果未来公司不能加强自主产品技术的研发和升级，巩固和进一步提升竞争优势，则可能由于面临宏观经济波动、行业竞争加剧、产品难以满足客户需求等多重风险叠加发生的情况，而导致公司业绩进一步下滑的风险。

（四）国家政策风险

公司所属行业为软件和信息技术服务业，软件和信息技术服务行业的相关政策与公司发展密切相关。近年来，我国信息化发展取得了长足进展，各领域信息化水平全面提升。近年来，我国多部委先后出台了《国务院办公厅关于促进平台经济规范健康发展的指导意见》、《国务院关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》、《工业和信息化部关于印发软件和信息技术服务业发展规划（2016-2020年）的通知》、《国家信息化发展战略纲要》等一系列规范、支持行业发展的政策，促进制造业等经济各领域信息化的全面发展。若未来国家相关产业政策发生变化，可能对行业和公司产生不确定影响。

（五）公司业务受到新冠肺炎疫情影响的风险

2020年以来，新冠肺炎疫情陆续在我国、亚洲、欧美洲等全球主要经济体爆发。受本次突发新冠肺炎疫情影响，公司包括软件实施服务、软件外包等项目进度有所延迟，国内外部分疫情严重地区实施项目因交通不便、人员流动限制等防疫原因暂时受阻、停滞，上述因素可能会对公司经营业绩产生不利影响。若全球新冠肺炎疫情在短期内无法得到全面有效的控制，公司业务将可能因新冠肺炎疫情持续蔓延而出现需求及收入下滑的情形，提请广大投资者关注公司业务受到新冠肺炎疫情影响的风险。

二、经营风险

（一）公司控制权稳定性风险

2019年3月1日，陈迪清、范建震与百度网讯签署了《北京百度网讯科技有限公司与范建震、陈迪清之股份购买协议》，百度网讯通过协议方式受让范建震、陈迪清持有的上市公司股份合计 46,655,483 股，占当时上市公司总股本的

5.26%；同时，自股份协议转让交割日起的 2 年内，陈迪清、范建震将其持有的公司股份中 44,379,130 股（占当时上市公司总股本的 5.00%）所对应的表决权委托给百度网讯行使。上述转让完成后，截至本募集说明书签署之日，发行人实际控制人陈迪清与范建震合计持有上市公司 15.83% 股份，持有表决权的比例合计为 10.81%；百度网讯持有上市公司 5.28% 股份，持有表决权的比例合计为 10.30%。

同时，在上述交易完成后，上市公司董事会一共 7 席，包括 4 名非独立董事及 3 名独立董事，其中百度网讯提名非独立董事 2 人。虽然百度网讯无法对公司董事会的决议形成绝对控制，但是若未来公司实际控制人及管理层、百度网讯对于公司发展方向及战略出现不同意见，可能导致公司董事会难以对重大事项达成一致意见而对公司未来经营稳定发展造成重大不利影响。

本次公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，拟募集资金规模不超过 9.3715 亿元。发行人在本次发行条款中已约定了向原股东配售的安排，亦约定了转股价格修正、回售等相关条款。本次可转债发行后，在本次可转债转股期前，本次发行不会对上市公司控制权产生影响。本次发行转股期内，原股东是否参与优先配售、是否选择转股、上述价格修正、回售等发行条款的触发情况均可能对上市公司未来股权结构产生一定影响。除本次发行影响因素外，陈迪清、范建震与百度网讯对表决权委托到期后的计划、百度网讯对后续上市公司的安排等因素亦可能对上市公司股权结构及控制权产生一定影响，提请广大投资者关注公司控制权稳定性风险。

（二）公司技术研发和升级落后于行业发展速度的风险

国内软件服务行业企业的核心竞争力主要体现在拥有较强的实施开发能力和技术研发水平。为满足客户不断提高的信息化建设需求，公司必须不断进行技术创新以适应市场环境变化。公司始终重视技术创新，持续增加研发投入，公司技术研究团队始终跟随行业技术发展趋势，熟悉云计算、移动互联和大数据等前沿技术，使公司的产品与服务具备持续创新能力以及市场竞争力。为保持竞争优势，公司必须准确预测行业发展趋势，及时将成熟、实用、先进的技术用于自身

产品的研发与技术升级。如果公司不能准确地把握行业技术的发展趋势，或不能及时将新技术运用于业务技术的开发和升级，将可能对公司在技术研发和市场的优势地位带来不利影响，从而影响公司经营和盈利能力。

（三）与套装软件厂商合作关系稳定性的风险

公司从事的主营业务中，部分业务为第三方软件的实施，即为向客户销售并实施 SAP 等第三方软件厂商的 ERP 等套装软件产品。2018 年 7 月，公司收到 SAP 的通知，拟于 2018 年 12 月 31 日停止公司 SAP 软件代理权。虽然软件实施业务并无资质准入要求，且 SAP 软件代理销售收入在公司业务中占比很低，但仍存在公司业绩因此受到一定影响的风险。此外，虽然目前公司与其他套装软件厂商保持着良好合作关系，但亦不排除由于贸易摩擦或行业竞争等因素，使公司与其他套装软件厂商合作关系稳定性受到不利影响的风险。

（四）人才流失风险

软件服务行业属于人才密集型行业，行业内的市场竞争主要体现为软件应用和研发技术人员技术水平的竞争。如出现公司核心技术和管理人员因各种原因流失而公司未能及时补充人才的情形，则可能对公司技术研发、市场拓展等方面造成不利影响，进而影响公司经营业绩。

（五）项目管理和质量控制风险

公司根据客户的个性化需求为其提供各种信息化实施开发服务。信息化实施开发服务以项目实施为核心，由专业的软件实施开发团队完成，具有明确的分工及阶段划分。若公司不能有效地管理规范项目过程，加强实施管控，公司将面临项目失败的风险。虽然公司已建立了全面的项目管理和质量控制体系，但未来公司仍存在因实施开发出现质量问题而影响公司的市场信誉和盈利能力的风险。

三、财务风险

（一）应收账款风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 141,744.26 万元、174,501.09

万元、180,293.03 万元和 118,468.95 万元，占流动资产的比重分别为 58.53%、61.65%、59.16%和 39.69%。公司主要债务人为具有一定规模的大型国企、央企及外资企业等，债务人资信良好、实力雄厚，与本公司有着长期的合作关系，应收账款回收具有较强的保障。虽然公司应收账款大部分账龄在 1 年以内且主要客户信用良好，但若客户延迟支付货款，将可能导致公司生产经营活动资金紧张和发生坏账损失的风险。

（二）政府补助可持续性风险

软件行业是我国鼓励发展的行业之一，为促进高新技术行业的研发水平和科技成果转化能力，国家拨付了多种相关课题科研经费和专项补助资金予以支持。总体而言，公司业绩对政府补贴的依赖程度较低，但政府补贴对公司的经营成果仍具有一定的影响。如果政府补贴政策发生不利变化、或公司不再符合获得相关补贴的条件，将对公司的经营业绩产生一定影响。

（三）经营活动现金流波动的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-2,500.39 万元、20,199.33 万元、6,625.86 万元和 7,032.11 万元。由于公司目前正处于业务发展和产品及客户结构变化时期，部分大型项目的回款周期相对较长且客户回款存在季节性，使得公司经营活动产生的现金流量净额存在一定波动性。随着公司不断发展，业务规模扩展将在一定程度上依赖于资金的周转状况，未来营运资金需求将日益增加，如果公司未来的经营活动现金流量净额降低，将对公司的经营发展造成不利影响。

（四）税收优惠的相关风险

公司为高新技术企业，适用的企业所得税率为 15%，公司部分子公司亦作为高新技术企业适用 15%的所得税优惠税率，同时根据《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号）文件规定，公司销售自行生产开发的软件产品，按法定税率征收增值税后，对增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。

如果未来本公司或部分子公司不能持续符合国家规划布局内重点软件企业、高新技术企业的相关标准，或国家调整高新技术企业所得税、增值税等方面的税收优惠政策，公司未来的经营业绩将受到一定的影响。

（五）人力成本上涨的风险

人力成本是公司成本和费用的重要组成部分，随着国内物价水平的持续上涨，公司员工工资、福利及相关费用也呈现上涨趋势，公司面临营业成本及费用上升的压力。如果公司未能有效控制人力成本、提高主营业务的收入和盈利水平，则公司将面临盈利能力下降的风险。

四、募集资金投资项目风险

（一）募投项目实施效益不及预期的风险

本次募投项目的实施与市场供求、消费者以及商业模式的成熟程度、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才、风控能力等综合因素密切相关。上述因素的变动可能直接或间接影响项目的经济效益。公司虽然在项目立项时已进行了充分的市场调研及可行性论证，募投项目具备良好的市场前景和经济效益，但在实际运营过程中，由于市场本身的不确定因素，如果未来业务市场需求增长低于预期，或业务市场推广进展与公司预测产生偏差，则可能存在募投项目实施后效益不及预期的风险。

另外，若遇不可抗力因素，募投项目不能如期完成或不能正常运行，也将直接影响公司盈利水平。

（二）募投项目建设期内需大额资金投入，短期无法盈利的风险

本次募投项目基于融合中台的企业信息化平台建设项目总投资 116,072.30 万元，建设期为 3 年，财务内部收益率（所得税后）为 13.35%，投资回收期为 7.93 年（含建设期）。本项目的建设将有效提升公司自主研发产品及解决方案的开发效率，降低开发成本，提供更为丰富的企业信息化应用产品，提升主营业务收入，具有较好的市场前景。但由于本项目在建设期内需持续投入资金，在建设期内募投项目存在无法盈利的风险。

五、与本次可转债发行相关的风险

（一）可转债转股后原股东权益被摊薄风险

本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关投资尚不能产生收益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则可能导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。

（二）可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等多种因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，将会增加公司的财务费用负担和资金压力。

（三）本次可转债存续期限内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的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交易均价较高者。

本次可转债存续期限内，在满足本次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的方案。即使公司董事会提出并审议通过转股价格向下修正方案，该修正方案仍可能存在未能通过公司股东大会批准的情况。因此，存

续期限内本次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。此外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

（四）可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

（五）信用评级变化风险

新世纪评级对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为“AA”。在本次债券存续期限内，新世纪评级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，导致本次可转换公司债券的信用评级级别变化，将可能会增大投资者的风险，对投资者的利益产生影响。

（六）利率风险

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

（七）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，进而使公司无法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。

(八) 未设定担保的风险

公司本次发行可转债未提供担保措施,如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件,可转债可能因未提供担保而增加风险。提请投资者注意本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在兑付风险。

六、可转债及股票价格波动风险

本次发行的可转债可以转换成公司普通股,其价值受公司股价波动的影响较大。股票市场投资收益与风险并存。股票价格的波动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政策调整、金融政策调控、股票市场投机行为、投资者心理预期等诸多因素的影响。因此,在发行期间,如果公司股价持续下行,可转债将存在一定的发行风险;在上市交易后,不论是持有本次发行的可转债或在转股期内将所持可转债转换为公司股票,均可能由于股票市场价格波动而给投资者带来一定的风险。

第四节 发行人基本情况

一、公司股本及前十名股东持股情况

(一) 本次发行前公司的股本结构

截至 2020 年 6 月 30 日，公司股本总额为 884,016,939 股，股本结构如下：

单位：股

股份类别	持股数量	占总股本比例 (%)
一、有限售条件股份	81,338,130	9.20
1、国家股	-	-
2、国有法人股	-	-
3、其他内资持股	81,296,130	9.20
其中：境内自然人持股	81,296,130	9.20
4、外资持股	42,000	0.00
其中：境外自然人持股	42,000	0.00
二、无限售条件股份	802,678,809	90.80
其中：人民币普通股	802,678,809	90.80
三、总股本	884,016,939	100.00

(二) 本次发行前公司前十大股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司前十名股东的持股情况如下表：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例 (%)
1	陈迪清	境内自然人	69,983,300	7.92
2	范建震	境内自然人	69,983,148	7.92
3	北京百度网讯科技有限公司	境内非国有法人	46,655,483	5.28
4	全国社保基金一零二组合	基金、理财产品等	8,475,503	0.96
5	邓辉	境内自然人	7,776,000	0.88
6	石胜利	境内自然人	5,800,000	0.66
7	易方达基金—工商银行—易方达基金臻选 2 号资产管理计划	基金、理财产品等	5,152,400	0.58
8	香港中央结算有限公司	境外法人	4,448,380	0.50

9	杨虹	境内自然人	3,570,000	0.40
10	陈志骏	境内自然人	3,122,000	0.35

二、发行人最近三年股权结构变化情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司股本总额为 884,016,939 股，相比 2016 年 12 月 31 日的股本总额 862,470,134 股增加了 2.50%。公司最近三年及一期派发股份股利、资本公积金转增股本、发行新股等原因导致的股权结构变化情况如下表所示：

序号	变动时间	变动原因	股本变动数量（股）	变动后总股本（股）
2016 年 12 月 31 日公司总股本		862,470,134 股		
1	2017 年 4 月 21 日	回购注销部分限制性股票	减少 4,582,265 股	857,887,869
2	2018 年 2 月 5 日	回购注销部分限制性股票	减少 3,978,280 股	853,909,589
3	2018 年 3 月 12 日	限制性股票激励计划	增加 19,085,000 股	872,994,589
4	2019 年 2 月 19 日	限制性股票激励计划	增加 14,588,000 股	887,582,589
5	2019 年 12 月 19 日	回购注销部分限制性股票	减少 3,565,650 股	884,016,939
2020 年 6 月 30 日公司总股本		884,016,939 股		

（一）2017 年 4 月，回购注销部分限制性股票

经公司 2011 年 8 月 8 日召开的 2011 年度第一次临时股东大会、2013 年 1 月 10 日召开的 2013 年度第一次临时股东大会、2014 年 2 月 13 日召开的 2014 年度第一次临时股东大会、2014 年 10 月 30 日召开的 2014 年度第二次临时股东大会及 2015 年 9 月 9 日召开的 2015 年度第三次临时股东大会之授权，2017 年 2 月 27 日召开的汉得信息第三届董事会第十次（临时）会议通过，2017 年 4 月 21 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了 2011 年、2012 年、2013 年、2014 年、2015 年股权激励计划部分限制性股票的回购注销手续，本次回购注销完成后，公司有限售条件的股份减少 4,582,265 股，公司总股本由 862,470,134 股减至 857,887,869 股。

（二）2018 年 2 月，回购注销部分限制性股票

经公司 2014 年 2 月 13 日召开的 2014 年度第一次临时股东大会、2014 年 10 月 30 日召开的 2014 年度第二次临时股东大会、2015 年 9 月 9 日召开的 2015 年度第三次临时股东大会及 2016 年 7 月 22 日召开的 2016 年度第二次临时股东大会之授权，2017 年 5 月 12 日召开的汉得信息第三届董事会第十三次（临时）会议、2017 年 11 月 13 日召开的汉得信息第三届董事会第二十次（临时）会议、2017 年 10 月 13 日召开的汉得信息第三届董事会第十八次（临时）会议及 2017 年 8 月 3 日召开的汉得信息第三届董事会第十六次（临时）会议通过，2018 年 2 月 5 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了 2013 年、2014 年、2015 年、2016 年股权激励计划部分限制性股票的回购注销手续，本次回购注销完成后，公司有限售条件的股份减少 3,978,280 股，公司总股本由 857,887,869 股减少至 853,909,589 股。上述股本变动业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）于 2017 年 12 月出具的信会师报字[2017]第 ZA16290 号验资报告审验。

（三）2018 年 3 月，限制性股票激励计划

2017 年 12 月 28 日，公司召开第三届董事会第二十二次（临时）会议审议通过了《上海汉得信息技术股份有限公司 2017 年限制性股票激励计划（草案）》及摘要等相关议案。2018 年 1 月 4 日，公司召开第三届董事会第二十三次（临时）会议审议通过《上海汉得信息技术股份有限公司 2017 年限制性股票激励计划（草案）修订稿》及摘要，并于 2018 年 1 月 15 日召开 2018 年第一次临时股东大会，审议通过了前述事项的相关议案。

2018 年 2 月 9 日，公司召开第三届董事会第二十六次（临时）会议，审议通过《关于调整公司 2017 年限制性股票激励计划的议案》等相关议案，将《2017 年激励计划》确定的激励对象人数调整为 565 人，并将《2017 年激励计划》拟授予的股份数量调整至 1,908.50 万股。

2018 年 3 月 12 日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司已经完成了对上海汉得信息技术股份有限公司 2017 年限制性股票激励计划的登记确认，公司向 565 名激励对象定向发行 19,085,000 股限制性股票。本次股权激励计划

授予登记的完成导致公司有限售条件的股份增加 19,085,000 股，公司总股本从 853,909,589 股增加至 872,994,589 股。上述股本变动业经立信会计师事务所(特殊普通合伙)于 2018 年 2 月出具的信会师报字[2018]第 ZA10166 号验资报告审验。

(四) 2019 年 2 月，限制性股票激励计划

2018 年 12 月 19 日，公司召开第三届董事会第三十四次（临时）会议审议通过了《上海汉得信息技术股份有限公司 2018 年限制性股票激励计划（草案）》及摘要等相关议案。2019 年 1 月 17 日，公司召开了 2019 年第一次临时股东大会，审议通过了前述事项的相关议案。

2019 年 1 月 17 日，公司召开第三届董事会第三十六次（临时）会议，审议通过《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，确定公司本次限制性股票的授予日为 2019 年 1 月 17 日。本次限制性股票激励计划授予激励对象的限制性股票数量为 1,542.8 万股，占本限制性股票激励计划授予前汉得信息股本总额的 1.77%，授予价格为 5.24 元/股。

2019 年 2 月 11 日，公司召开第三届董事会第三十七次（临时）会议，审议通过《关于调整公司 2018 年限制性股票激励计划的议案》，将确定的激励对象人数调整为 480 人，并将拟授予的股份数量调整至 1,458.80 万股。

2019 年 2 月 19 日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了对公司 2018 年股权激励计划的登记确认，公司向 480 名激励对象定向发行 1,458.80 万股限制性股票，每股 5.24 元，授予股份的上市日期为 2019 年 2 月 19 日。2018 年股权激励计划授予完成后，公司股份总数由 872,994,589 股增加至 887,582,589 股。上述股本变动业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）于 2019 年 12 月出具的信会师报字[2019]第 ZA10063 号验资报告审验。

(五) 2019 年 12 月，回购注销部分限制性股票

经公司 2019 年 1 月 13 日召开的汉得信息第三届董事会第三十五次（临时）会议、2018 年 10 月 25 日召开的汉得信息第三届董事会第三十三次（临时）会

议、2018年8月6日召开的汉得信息第三届董事会第二十九次（临时）会议及2019年5月24日召开的汉得信息第三届董事会第四十一次（临时）会议审议，并经2019年8月2日召开的2019年度第三次临时股东大会通过，2019年12月19日，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了2014年、2015年、2016年、2017年股权激励计划部分限制性股票的回购注销手续，本次回购注销完成后，公司有限售条件的股份减少3,565,650股，公司总股本由887,582,589股减至884,016,939股。上述股本变动业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）于2019年12月出具的信会师报字[2019]第ZA15847号验资报告审验。

三、公司控股股东和实际控制人的基本情况

(一) 公司控股股东和实际控制人情况介绍

1、公司最近三年控股权变动情况

最近三年，公司控股股东、实际控制人始终为陈迪清、范建震，二者为一致行动人，公司控制权未发生变动。

2、控股股东及实际控制人

截至本募集说明书签署之日，陈迪清直接持有公司股份 69,983,300 股，占公司总股本的 7.92%；范建震直接持有公司股份 69,983,148 股，占公司总股本的 7.92%；二者共计持有公司股份 139,966,448 股，占公司总股本的 15.83%，二者为一致行动人及公司实际控制人。

陈迪清先生，中国国籍，1963 年出生，拥有新加坡永久居留权，复旦大学电子工程系理学学士、美国 Louisiana Tech University 理学硕士学位。曾任中国惠普有限公司上海分公司地区销售经理，美国 Skywell Technology 公司工程师，西门子-利多富华东/华中区总经理，思爱普（北京）软件技术有限公司（SAP 中国）市场及销售总监，上海汉得信息技术有限公司总裁。2010 年 2 月至 2016 年 1 月担任公司总经理、董事；2016 年 1 月至今担任公司董事长，兼任随身科技（上海）有限公司董事长、上海亿碛科技有限公司执行董事、上海汉得微扬信息技术有限公司董事长、上海甄实建筑科技有限公司董事长。

范建震先生，中国国籍，1964 年出生，无境外永久居留权，复旦大学电子工程系理学学士、中欧国际工商学院工商管理硕士。有近 20 年的 ERP 行业从业经验，于 1996 年创办专业从事高端 ERP 产品实施服务的咨询公司——上海汉得计算机服务有限公司，2002 年起任上海汉得信息技术有限公司首席执行官。2010 年 2 月至 2016 年 1 月担任公司董事长；2016 年 1 月至 2019 年 3 月，担任公司董事。范建震先生辞去公司董事职务后，仍担任上海夏尔软件有限公司执行董事、上海汉得商业保理有限公司董事长。

(二) 实际控制人投资的其他企业

截至本募集说明书签署之日，发行人实际控制人投资的除发行人及其控股子公司以外的其他主要企业如下：

序号	关联方名称	与公司关系	经营范围	出资额(万元)	股权比例
1	上海观岩企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	实际控制人控制的其他企业	企业管理咨询，会务服务，展览展示服务，市场营销策划。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	10.00	陈迪清直接持有 99.99%；范建震直接持有 0.01%
2	上海常甄企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	实际控制人担任有限合伙人的其他企业	一般项目：企业管理咨询，会务服务，展览展示服务，市场营销策划。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	10.00	陈迪清直接持有 49.995%；范建震直接持有 49.995%

(三) 控股股东及实际控制人所持股份的权利限制及权属纠纷情况

1、实际控制人股权质押的原因及真实性，质押资金具体用途

截至本募集说明书签署之日，公司实际控制人股权质押情况具体如下：

质权人	出质人	质押类型	质押股数(股)	质押融资金额(万元)	质押期限	具体用途
国泰君安证券股份有限公司	陈迪清	股票质押式回购	15,757,300	5,000.00	2020年8月20日至2021年8月20日	归还前期质押融资借款
兴业证券股份有限公司		股票质押式回购	17,010,000	6,000.00	2019年11月7日至2020年11月6日	归还前期质押融资借款
国泰君安证券股份有限公司	范建震	股票质押式回购	11,030,100	3,500.00	2020年8月20日至2021年8月20日	归还前期质押融资借款
兴业证券股份有限公司		股票质押式回购	14,180,000	5,000.00	2019年11月7日至2020年11月6日	归还前期质押融资借款

截至本募集说明书签署之日，陈迪清累计质押股份 32,767,300 股，占其持有公司股份的 46.82%，占公司总股本的 3.71%；范建震累计质押股份 25,210,100 股，占其持有公司股份的 36.02%，占公司总股本的 2.85%，二者累计共质押 57,977,400 股，占二者合计持有公司股份的 41.42%，占公司总股本的 6.56%。除前述情况外，陈迪清先生与范建震先生所持公司股份不存在质押等权利限制。

公司实际控制人陈迪清、范建震尚在质押期间的融资用途为归还前期质押融资借款。前期质押融资所得资金主要用于原公司控股股东曲水迪宣创业投资管理合伙企业（有限合伙）限售股缴税、实际控制人增持公司股份、参与甄汇信息增资扩股及补充汉得知云日常经营及品牌推广等经营所需资金等，并非以股票转让或控制权转让为目的，具有真实性。

2、约定的质权实现情形

（1）与兴业证券股份有限公司的股权质押质权实现情形

依据公司实际控制人陈迪清、范建震分别与兴业证券股份有限公司签署的《股票质押式回购交易业务协议》等相关交易协议书，陈迪清、范建震合计质押公司股票 31,190,000 股，履约保障比例预警线为 170%，履约保障比例最低线为 150%，双方约定的质权实现情况如下（以下甲方指“陈迪清、范建震”，乙方指“兴业证券股份有限公司”）：

“第七十九条 因甲方原因导致股票质押回购无法完成的，按甲方违约处理；因乙方原因导致股票质押回购无法完成的，按乙方违约处理。发生上述违约情形的，除法律规定或本协议约定可以免责的以外，违约方承担违约责任。

第八十条 发生以下情形之一的，构成甲方购回交易违约：

（一）到期购回、提前购回、部分购回或延期购回时，因甲方资金不足等原因导致购回交易或证券解除质押、资金划付无法完成的；

（二）待购回期间，T 日收盘后交易履约保障比例低于预警线，甲方未于二个交易日内（T+2）提前购回且未采取措施使该笔交易在 T+1 日收盘后或 T+2 日收盘后合并计算后的履约保障比例高于或等于预警线的；

（三）待购回期间，T 日收盘后交易履约保障比例低于平仓线，甲方未于一个交易日内（T+1）提前购回且未采取措施使该笔交易在 T+1 日收盘后合并计算后的履约保障比例高于或等于预警线的；

（四）待购回期间，任何一交易日中按标的证券即时价格计算，甲方盘中履约保障比例等于或低于 125%的；

（五）出现本协议约定甲方应当履行提前购回义务而甲方未履行相应义务的；

（六）乙方根据本协议要求甲方履行提前购回义务而甲方未履行相应义务的。

第八十一条 甲方购回交易违约的，应向乙方支付违约金。除本协议另有约定外，违约金每日按照初始交易金额的 0.05% 计算，违约金计算天数为违约起始日至相关交易了结日之间的自然天数，其中违约起始日为违约情形发生当日。违约天数不足一个自然日的，按一个自然日计算。

第八十二条 甲方发生违约情形的，乙方有权通知甲方对本协议项下部分或所有交易，进入违约处置程序，并报告证券交易所。乙方有权根据本协议及相关业务规则处置全部或部分质押标的证券及相应孳息，并划付资金。乙方可根据实际情况自主选择处置方式，包括但不限于以下处置方法：

（一）通过交易系统违约处置：

乙方有权自主选择卖出质押标的证券及相应孳息的数量、价格、时机、顺序。

乙方有权就全部或部分质押标的证券及相应孳息进行单次或多次处置，直至甲方股票质押回购债务全部清偿完毕。自违约情形发生时起至甲方股票质押回购债务全部清偿完毕前，乙方有权对质押标的证券及相应孳息进行违约处置，即使违约处置实施时，甲方违约情形已经消失，包括但不限于因证券价格变化导致履约保障比例回升至即时平仓线、平仓线或预警线之上。

违约处置完成后，乙方向证券交易所提交终止购回申报；质押标的证券及相应孳息如有剩余的，中国结算根据终止购回申报解除剩余标的证券及相应孳息的

质押登记。

(二) 通过质押证券处置过户进行违约处置的：甲乙双方按照中国结算、证券交易所等有关规定办理，甲方应配合乙方办理质押证券处置过户手续。

(三) 通过仲裁、诉讼或申请执行强制执行公证等其他合法合规方式进行违约处置。

本条相关约定与证券交易所、中登公司、证监会等对违约处置事项的规定不同，且根据本条约定难以或无法进行违约处置的，以证券交易所、中登公司、证监会不时修订的相关规定为准。

质押标的证券为个人持有的，根据相关法律法规的规定，应由乙方代扣代缴个人所得税、印花税等税款。

第八十三条 当甲方违约后，出现乙方认为其权利（即债权）可能面临损失时，乙方有权对甲方在乙方处开立的所有账户及资产采取冻结、限制资产转出、限制交易、卖出账户内证券、直接扣划账户资金等措施，直至甲方清偿所有债务；乙方有权申请采取司法措施对甲方的其他资产进行司法冻结、处置，直至甲方清偿所有债务。

第八十四条 质押标的证券及相应孳息处置资金如有剩余的，返还甲方；如不足偿还的，由甲方继续承担偿付责任，乙方有权继续追偿。

第八十五条 违约处置完成后，证券公司向证券交易所、中国结算和中国证券投资者保护基金有限责任公司提交违约处置结果报告。甲方同意乙方向监管部门、证券交易所、中国结算、中国证券业协会、征信机构等报送甲方相关违约信息，并同意通过上述单位披露相关违约信息。

第八十六条 当质押标的股票为深圳证券交易所上市交易股票，且甲方为质押标的股票所属上市公司的董事、监事、高级管理人员、大股东或特定股东的，当质押标的股票需进行违约处置时，甲方仍有适用法律和法规规定的可转让额度的，乙方有权要求甲方将相关可减持额度转移至乙方托管单元，甲方应无条件配合乙方办理相关可减持额度的转移手续。

第八十七条 甲方确认，发生甲方违约情形时，乙方享有质押标的证券及相应孳息的第一处置权，有权根据相关业务规则对甲方已质押标的证券及相应孳息进行违约处置。甲方不可撤销且无条件的授权乙方于甲方购回交易违约时享有如下权利：解除标的证券及相应孳息之上的质押，标的证券及相应孳息的处置权、标的证券及相应孳息处置款项冻结/解冻权、标的证券及相应孳息处置款项划转权。对乙方按照本协议约定进行的违约处置，甲方认同并接受相关的处理结果。

违约处置是乙方基于双方债权及本协议约定所享有的权利，乙方有权决定是否行使该权利。乙方暂缓或放弃实施违约处置，不意味着对债权的放弃，甲方的偿债责任并不因此而减免。

第八十八条 违约处置时，甲方承担处置过程中发生的交易佣金、证券交易和划转等费用、个人所得税、印花税，以及其他在处置过程中发生的税费和损失。若届时就标的证券及相应孳息处置需要甲方另行签署相关协议或文件或出具相应指令的，甲方应无条件予以配合。

第八十九条 因证券市场价格波动、交易规则限制及交易费用等因素，乙方处置金额和数量可能超出甲方所负债务。甲方承诺不因此提出异议或主张权利，乙方也不因此承担责任。

第九十条 乙方完成违约处置后，处置所得以如下顺序偿还甲方债务：应缴税款、违约处置费用、为实现债权而支出的费用（包括但不限于诉讼费（或仲裁费）、执行费、律师费、差旅费、评估费、保全费、拍卖费、送达费、公告费等及其他为实现债权、担保权而支出的费用等）、应付违约金、应付罚息、其他应付款项、应付利息、应付本金，乙方扣除交易税费和乙方处置成本后，将甲方应付金额划付到融出方账户。如有剩余款项，则归甲方所有。

第九十一条 发生以下情形之一的，构成乙方违约：

- （一）购回交易时，乙方未按约定解除标的证券质押；
- （二）购回交易时，因乙方原因导致资金划付、证券解除质押失败。

违约情况发生次日为乙方违约起始日。

第九十二条 乙方初始交易违约的，乙方不承担违约责任。乙方购回交易单方面违约的，乙方应将购回交易延期至下一交易日，于下一交易日停止加计甲方延期利息，并向甲方支付违约金。违约金=初始交易金额 X0.05%X 违约大数。”

(2) 与国泰君安证券股份有限公司的股权质押质权实现情形

依据公司实际控制人陈迪清、范建震分别与国泰君安证券股份有限公司签署的《股票质押式回购交易业务协议》等相关交易协议书，陈迪清、范建震合计质押公司股票 26,787,400 股，履约保障比例预警线为 160%，履约保障比例最低线为 140%，双方约定的质权实现情况如下（以下甲方指“陈迪清、范建震”，乙方指“国泰君安证券股份有限公司”）：

“第四十七条 违约认定

乙方依据本协议约定认定甲方违约的，将按照本协议约定的通知方式向甲方发送《违约通知函》，明确甲方违约情形、违约日等事项。甲方确认，乙方有权追溯认定在违约通知发送前已发生违约事项的日期为违约日，违约日具体以乙方向甲方发送的《违约通知函》中载明的日期为准。甲方自乙方认定的违约日起承担违约责任。

第四十八条 甲方单笔交易发生违约情形的，乙方有权要求甲方对存续的其他各笔交易进行提前购回，亦有权单方调整存续的其他各笔交易的购回利率。如甲方未能按照乙方的要求提前购回全部或部分交易的，乙方有权认定甲方其他存续的各笔交易构成违约，并有权对其他各笔交易进行违约处置，以清偿甲方所有的负债。

第四十九条 甲方违约后，乙方有权采取以下一种或多种方式维护乙方权利，包括但不限于：（一）通过交易系统进行违约处置；（二）通过质押证券处置过户进行违约处置；（三）协议转让质押标的证券；（四）要求甲方筹措资金立即购回交易并通过其他方式进行债务追偿；（五）要求甲方提供担保等其他增信措施；（六）通过仲裁、诉讼、申请执行公证债权文书或申请实现担保物权等其他方式维护乙方权利。

第五十条 初始交易违约情形

甲乙双方签署《交易协议书》后，因甲方原因导致初始交易无法完成的，视为甲方初始交易违约，乙方有权要求甲方支付初始交易违约金。

因乙方原因导致初始交易无法完成的，视为乙方初始交易违约，甲方有权要求乙方支付初始交易违约金。

违约方应向守约方支付初始交易违约金。

初始交易违约金=7×初始交易金额×3×购回利率/365。

第五十一条 甲方其他交易违约

发生如下情形的，乙方有权认定甲方构成违约：

（一）甲方在购回日未按约定购回标的证券，且甲乙双方未就延期购回达成一致。

（二）乙方依据本协议约定要求甲方提前购回，但甲方未提前购回的。

（三）当标的证券履约保障比例低于约定的最低比例，且甲方未按照本协议第四十一条¹的约定采取履约保障措施的。该情形一旦发生，即使甲方后续采取相关履约保障措施，乙方仍有权认定甲方构成违约。

（四）证券交易所认定的其他情形。

发生本协议第三十条²约定情形的，视为甲方违约。

第五十三条 除发生初始交易违约的情形外，甲方违约的，甲方自违约日起

¹第四十一条内容为：“股票质押式回购交易标的证券当日（T日）收盘后，标的证券履约保障比例低于最低比例时，乙方将于当日（T日）或下一交易日，以本协议约定的通知方式向甲方发出《履约保障通知书》，甲方应当自T日起的两个交易日内选择采取如下一项或者多项履约保障措施：（一）提前购回该笔股票质押式回购交易。（二）进行补充质押交易或部分现金偿还，使得T+1日或T+2日日终至少有一个交易日清算后甲方履约保障比例不低于警戒比例。1、与乙方进行补充质押交易。补充质押交易的标的证券数量不得低于【履约保障警戒比例×实际购回交易金额-【原股票质押式回购交易标的证券数量×标的证券收盘价-股份减持所需支付的个人所得税（如有）】】/（履约保障交易标的证券收盘价）。2、与乙方进行部分现金偿还。乙方接受甲方部分现金偿还的账户信息由乙方按照本协议约定的方式通知甲方。乙方也可通过系统对甲方直接扣收现金。（三）其他经乙方认可的履约保障措施。”

²第三十条内容为：“待购回期间，发生如下情形之一的，甲方应当提前购回标的证券：（一）标的证券暂停上市或终止上市的，甲方应当在上市公司发布公告之日起三个交易日内提前购回。（二）标的证券被实施特别处理的，甲方应当在上市公司发布公告之日起三个交易日内提前购回。（三）标的证券上市公司发生清算、被撤销、申请破产或被申请破产、解散、停业、歇业、被吊销营业执照的，甲方应在乙方通知送达之日起三个交易日内提前购回。（四）甲方未按初始交易时约定的用途使用融入资金，且实际融资用途违反本协议第二条第（十二）款的规定，甲方应当在乙方通知送达之日起三个交易日内提前购回。（五）甲乙双方约定的其他情形。发生上述情形，甲方未按约定提前购回的，视为甲方违约。”

应向乙方支付违约金。

根据第五十一条乙方认定甲方构成违约的，违约日是指乙方依本协议认定甲方违约的日期，具体以乙方向甲方发送的通知中载明的日期为准。根据第五十一条视为甲方违约的，违约日是指视为甲方违约情形下违约事项发生之日的下一自然日。

违约金=违约天数×初始交易剩余金额×购回利率×1.4/365。

违约天数自违约日起算，计算至甲方债务全部清偿之日止。

违约期间，初始交易剩余金额及/或购回利率发生变化的，依照变化前后的初始交易剩余金额及/或购回利率分段计算违约金。

第五十五条 甲方违约的，甲方应按以下公式向乙方偿还债务：

甲方应偿还债务=初始交易剩余金额+利息+违约金+应缴税款+交易相关费用+乙方为实现债权而支出的费用

其中：

（一）利息=初始交易剩余金额×购回利率×应付利息天数/365。

初始交易剩余金额及/或购回利率发生变化的，依照变化前后的初始交易剩余金额及/或购回利率分段计息。

应付利息天数自未付利息应付之日起算至债务实际清偿之日止（算头不算尾）

（二）应缴税款，包括但不限于甲方应缴的股份减持所需支付的个人所得税及其他乙方代甲方垫付的任何税收款项。

（三）交易相关费用，包括但不限于乙方代甲方垫付的质押登记费、交易经手费、过户费、股票交易佣金、证管费等费用。

（四）乙方为实现债权而支出的费用，包括但不限于诉讼费（或仲裁费）、保全费、评估费、拍卖费、公告费、保全保险费、律师费（含风险代理费用）、公证费、差旅费等费用。

第五十六条 甲方确认，甲方违约后，发生包括但不限于甲方部分现金偿还、违约处置等清偿债务行为的，应付债务的偿还顺序为：交易相关费用、违约金、利息、初始交易剩余金额以及乙方为实现债权而支出的费用等费用。

任一单次清偿债务行为中，乙方有权决定改变上述偿还顺序。乙方作出该等决定不视为对上述甲方任何一项债务的免除或减轻，亦不影响其他清偿债务行为中适用上述偿还顺序。

如清偿债务涉及应缴税款且需要乙方代扣代缴税款的，税款的清偿顺序按相关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的规定，以及税务主管机关的意见处理。

第五十七条 标的证券的违约处置

（一）对于无限售条件股份且不存在司法冻结的质押标的证券的违约处置：

1、乙方有权通过交易所交易系统进行违约处置，包括集中竞价交易系统以及大宗交易系统。

2、如该等标的证券符合质押证券处置过户业务办理条件的，双方也可通过质押证券处置过户进行违约处置。

3、在符合证券交易所和证券登记结算机构的有关规定的前提下，乙方有权选择其他合法方式（包括但不限于协议转让等方式）处置质押标的证券。

4、通过仲裁、诉讼、申请执行强制执行公证或实现担保物权等其他方式进行违约处置。进入违约处置流程后，甲方不得进行部分解除质押、部分购回交易。

（二）对于标的证券为仍处于限售期的有限售条件股份的，甲乙双方应当遵守相关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的规定，不得违反法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件对相关股份的卖出限制规定。乙方有权待标的证券限售期届满解除限售后，再行违约处置；也有权通过协议转让、司法拍卖或变卖等符合法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件规定的方式进行处置。

（三）违约处置所得根据本协议第五十五条、第五十六条的约定偿付乙方，乙方有权根据本协议的约定将偿付资金划付到乙方对应的账户。

(四) 通过违约处置清偿甲方全部债务的, 质押标的证券及相应孳息如有剩余的, 乙方将向交易所提交终止购回申报。

(五) 甲方确认, 违约处置所得不足以抵偿甲方全部负债或无法违约处置的, 甲方应继续向乙方偿还剩余负债。甲方授权乙方对甲方在乙方处开立的各类账户 (包括但不限于普通账户、信用账户) 中的资产 (包括但不限于资金、股票、债券、理财产品) 进行处分, 采取包括但不限于限制资金转出、限制股票转托管、限制交易、直接扣划资金、证券等措施, 以清偿甲方的负债。甲方充分知悉由此造成的法律后果由甲方自行承担, 给乙方造成损失的, 乙方有权追偿。

第五十八条 违约处置是乙方的权利, 当甲方构成合同 (包括但不限于本协议、《交易协议书》、补充协议、相关承诺) 约定的违约情形时: (一) 乙方有权选择违约处置的成交价格、数量、方式等; (二) 乙方有权选择违约处置、部分违约处置、放弃违约处置或其他债务追偿方式, 乙方选择部分违约处置或者放弃违约处置, 不能视为乙方违约或弃权, 该等行为不妨碍乙方进一步行使包括违约处置在内的一切相关权利。”

3、实际控制人的实际财务状况和清偿能力

(1) 公司实际控制人尚未质押的股份能够适当提供补充质押

截至本募集说明书签署之日, 陈迪清累计质押股份 32,767,300 股, 占其持有公司股份的 46.82%, 占公司总股本的 3.71%; 范建震累计质押股份 25,210,100 股, 占其持有公司股份的 36.02%, 占公司总股本的 2.85%, 二者累计共质押 57,977,400 股, 占二者合计持有公司股份的 41.42%, 占公司总股本的 6.56%。按照截至 2020 年 6 月 30 日前 180 个交易日公司股票成交均价 10.46 元/股计算, 公司实际控制人合计持有未质押的公司股份市值约为 85,747.50 万元。公司实际控制人仍有较多股份可供补充质押, 可根据实际需求通过补充质押来满足质押比例要求。

(2) 实际控制人信用状况及财务状况良好

截至本募集说明书签署之日, 公司实际控制人陈迪清、范建震二人财务状况良好, 除持有汉得信息股票, 并享受公司现金分红外, 还拥有其他对外投资、房

产、现金等资产。同时，根据中国人民银行征信中心出具的陈迪清、范建震《个人信用报告》，其个人资信状况良好，不存在贷款逾期情况，股票质押借款均正常还本付息，不存在违约情形；经中国执行信息公开网、信用中国官方网站、中国裁判文书网等相关网站查询，报告期内，公司实际控制人陈迪清、范建震未出现不良或违约类贷款情形，未被列入失信被执行人名单，亦不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

综上，公司实际控制人陈迪清、范建震二人整体资信情况及债务履约情况良好，可通过资产处置变现、银行贷款等多种方式进行资金筹措，具有较强的清偿能力。

4、股权质押符合股票质押的相关规定

为进一步聚焦股票质押式回购交易服务实体经济定位，防控业务风险，规范业务运作，深圳证券交易所与中国证券登记结算有限责任公司对《股票质押式回购交易及登记结算业务办法（试行）（2017年修订）》进行了修订，并制定了《股票质押式回购交易及登记结算业务办法（2018年修订）》（以下简称“新《办法》”），新《办法》自2018年3月12日起实施。公司实际控制人陈迪清、范建震上述股票质押式回购交易业务发生在新《办法》实施之后，适用新《办法》的规定。

陈迪清、范建震的股票质押情况均符合新《办法》的主要监管规定，具体分析如下：

（1）陈迪清、范建震为自然人，不属于金融机构或者从事贷款、私募证券投资或私募股权投资、个人借贷等业务的其他机构，符合新《办法》第十五条规定的资质审查标准；

（2）陈迪清、范建震作为融入方，根据二人与兴业证券股份有限公司签署的《股票质押式回购交易业务协议》等相关交易协议书及资金划转凭证，以及二人与国泰君安证券股份有限公司签署的《股票质押式回购交易业务协议》等相关交易协议书及资金划转凭证，其股票质押回购首笔初始交易金额不低于500万元，符合新《办法》第二十四条规定的初始交易金额标准；

（3）根据陈迪清、范建震与兴业证券股份有限公司签署的《股票质押式回

购交易业务协议》等相关交易协议书，以及陈迪清、范建震与国泰君安证券股份有限公司签署的《股票质押式回购交易业务协议》等相关交易协议书，陈迪清、范建震的股票质押回购期限不超过 3 年，符合新《办法》第二十六条规定的股票质押回购期限的规定；

(4) 截至本募集说明书签署之日，兴业证券股份有限公司共接受陈迪清、范建震累计质押 31,190,000 股，占汉得信息总股本的 3.53%；国泰君安证券股份有限公司共接受陈迪清、范建震累计质押 26,787,400 股，占汉得信息总股本的 3.03%。在陈迪清、范建震的前述股份质押中，单一证券公司接受公司股票质押的数量未超过公司股本的 30%，符合新《办法》第六十六条的规定；

(5) 截至本募集说明书签署之日，陈迪清、范建震累计质押 57,977,400 股，占二者合计持有公司股份的 41.42%，占公司总股本的 6.56%。公司股票质押率未超过 60%，符合新《办法》第六十八条关于标的证券股票质押率的规定；

(6) 陈迪清、范建震相关股票质押已经履行必要的信息披露义务，符合新《办法》第七十八条的规定。

综上，公司实际控制人的股份质押符合股票质押的相关监管规定。

5、公司控股股东、实际控制人控制权控制权稳定的相关措施

(1) 实际控制人质押股份的平仓风险

截至 2020 年 6 月 30 日，公司最近三年及一期股价变动情况如下：



数据来源：Wind 数据

最近三年及一期，公司股价波动区间为 8.17 元/股至 21.05 元/股。按截至 2020 年 6 月 30 日前 180 个交易日股票成交均价 10.46 元/股计算，公司实际控制人陈迪清、范建震质押的公司股份市值约 60,635.14 万元，远高于融资余额 19,500.00 万元。按照最近三年及一期最低股价 8.17 元/股计算，公司实际控制人陈迪清、范建震质押的公司股份市值为 47,367.54 万元，亦显著高于融资余额 19,500.00 万元。

截至本募集说明书签署之日，公司目前股价总体平稳，当前股票价格远高于上述质押股票的平仓价格，公司实际控制人即使股价触及平仓线，其剩余股票足以补偿质押物，因平仓导致控制权发生变更的风险较小。

（2）维持控制权稳定的相关措施及有效性

为防止因股份质押被强制平仓而影响上市公司控制权的稳定，公司实际控制人制定了维持上市公司控制权稳定性的相关措施，具体包括：

1) 安排公司相关部门及负责人密切关注公司股价，提前进行风险预警；

2) 根据股票质押业务的情况，结合公司股价波动预留相应的流动性资金，如公司出现股价大幅下跌情形，控股股东及实际控制人将通过提前购回等方式降低平仓风险，避免所持公司股份被处置；

3) 公司实际控制人出具书面声明

为防止因上述股权质押影响公司控制权，有效规避平仓风险，陈迪清、范建震（以下合称“声明人”）出具如下声明：

“（1）截至本声明出具之日，声明人对汉得信息的股份质押系出于合法的融资需求，未将股份质押融入的资金用于非法用途；

（2）截至本声明出具之日，声明人以所控制的股票提供质押进行的融资不存在逾期偿还或者其他违约情形，不存在重大风险事件；

（3）声明人拥有足够且来源合法的资金及资产（包括但不限于房产、车辆、货币资金、银行理财及汉得信息的分红收入等），确保不会因逾期偿还或其他违

约情形、重大风险事件导致声明人所控制的股票被质权人行使质押权；

(4) 若声明人质押的公司股票出现平仓风险，声明人将积极与质权人进行协商，采取追加保证金、追加质权人认可的质押物、处置资产及时偿还借款本息以解除股份质押等多种方式，避免违约处置风险，保证汉得信息控制权的稳定性；

(5) 其他行之有效的，维持汉得信息控制权稳定性的合法措施。”

综上所述，汉得信息因质押平仓导致公司控制权变动的风险较小，且公司实际控制人已制定维持控制权稳定的相关措施并出具了书面声明，该等措施能够有效控制、降低公司实际控制人股票质押融资对上市公司控制权稳定带来的风险。

(四) 控股股东及实际控制人与百度网讯关于上市公司控制权稳定性情况

1、范建震、陈迪清解除质押安排承诺的实际履行情况

2019年3月1日，百度网讯与汉得信息实际控制人陈迪清、范建震签署《北京百度网讯科技有限公司与范建震、陈迪清之股份购买协议》（以下简称“《股份购买协议》”），百度网讯通过协议方式受让公司实际控制人范建震、陈迪清持有的汉得信息股份合计 46,655,483 股，占当时发行人总股本的 5.26%；同时，自汉得信息股份协议转让交割日起的 2 年内，陈迪清、范建震将其股份中 44,379,130 股（占当时上市公司总股本的 5.00%）所对应的表决权委托给百度网讯行使。

2019年3月20日，上述协议转让公司股份事宜的过户登记手续办理完毕。转让完成后，陈迪清获得股权转让款 27,480.11 万元，范建震获得股权转让款 27,480.05 万元，合计获得股权转让款 54,960.16 万元。根据《股份购买协议》约定，范建震、陈迪清承诺股权转让款将有不低于 80%用于偿还其当时所持有的公司股份上设置的质押所对应的债务，以尽快解除在该等股份上的质押。

上述转让款用于解除股份质押安排的具体情况如下：

股东名称	解除质押股数 (股)	解除质押支付 金额(万元)	质押起始日期	质押解除日期	质权人	本次解除质 押占其所持 股份比例
陈迪清	8,720,000	22,186.91	2016年 12月12日	2019年 3月21日	兴业证券 股份有限	12.46%

					公司	
	14,430,000		2016年 12月27日	2019年 3月21日	兴业证券 股份有限公司	20.62%
	20,040,000		2017年 1月3日	2019年 3月21日	兴业证券 股份有限公司	28.64%
范建震	8,720,000	22,186.91	2016年 12月12日	2019年 3月21日	兴业证券 股份有限公司	12.46%
	14,430,000		2016年 12月27日	2019年 3月21日	兴业证券 股份有限公司	20.62%
	20,040,000		2017年 1月3日	2019年 3月21日	兴业证券 股份有限公司	28.64%
合计	86,380,000	44,373.83	-	-	-	

根据上表，陈迪清用于解除相应股份质押的资金支付款为 22,186.91 万元，占其收到股权转让款的 80.74%；范建震用于解除相应股份质押的资金支付款为 22,186.91 万元，占其收到股权转让款的 80.74%。二人合计支付 44,373.83 万元，占其合计收到股权转让款的 80.74%。

综上，陈迪清、范建震关于本次股权转让款不低于 80%用于解除质押安排的承诺已足额履行完毕。

2、关于百度网讯后续对上市公司的计划

百度网讯在受让上市公司股份的《股份购买协议》中约定“为保证公司实际控制人之稳定，未经买方同意，两名卖方不得解除其之间有关公司股份的一致行动关系”，此条款说明百度网讯关注公司实际控制人之稳定，无改变上市公司现有控制权架构或谋求上市公司控制权的意图。

同时，百度网讯已在于 2020 年 5 月 13 日与公司实际控制人陈迪清、范建震共同出具的书面说明中声明：（1）截至该说明出具之日，百度网讯除可能认购上市公司本次可转债导致的股份增加外，不存在继续增加在上市公司中拥有权益的计划。百度网讯是否认购本次可转债、具体认购份额将根据本次可转债发行窗口、及百度网讯资金安排等实际情况综合决定。（2）汉得信息的控制权稳定，有利于百度网讯与汉得信息的长期稳定合作。截至该说明出具之日，百度网讯不存在谋求汉得信息控制权的计划。

3、关于公司控股股东及实际控制人与百度网讯表决权委托到期后的安排

汉得信息与百度网讯通过深度战略合作，将百度网讯的技术和研发能力与汉得信息在项目实施领域的人员、经验优势及业务网络相结合，实现双方的优势互补。为进一步加深双方的合作层次，促使双方在战略合作中发挥更积极的作用，百度网讯在受让汉得信息股份的同时接受了上市公司的表决权委托。根据 2019 年 3 月百度网讯与汉得信息实际控制人陈迪清、范建震签署的《股份购买协议》之约定，本次表决权委托将于 2021 年 3 月到期。

根据百度网讯与陈迪清、范建震出具的书面说明，各方对表决权委托到期后无具体安排或计划。鉴于双方目前的合作情况和上市公司的股权控制结构，未来百度网讯如发生对汉得信息的任何权益变动（包括但不限于表决权委托、股权变动、可转债认购等），将按照法律法规的要求履行适当的程序和信息披露义务。

4、本次发行导致申请人控制权变更的风险较小

截至报告期末，陈迪清直接持有公司股份 69,983,300 股，占公司总股本的 7.92%；范建震直接持有公司股份 69,983,148 股，占公司总股本的 7.92%；二者共计持有公司股份 139,966,448 股，占公司总股本的 15.83%，持有表决权的比例合计为 10.81%；百度网讯直接持有上市公司 46,655,483 股份，占公司总股本的 5.28%，持有表决权的比例合计为 10.30%。

本次公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，拟募集资金规模不超过 9.3715 亿元。发行人在本次发行条款中已约定了向原股东配售的安排，亦约定了转股价格修正、回售等相关条款。本次可转债发行后，在本次可转债转股期前，本次发行不会对上市公司控制权产生影响。本次发行转股期内，原股东是否参与优先配售、是否选择转股、上述价格修正、回售等发行条款的触发情况均可能对上市公司未来股权结构产生一定影响。除本次发行影响因素外，陈迪清、范建震与百度网讯对表决权委托到期后的计划、百度网讯对后续上市公司的安排等因素亦可能对上市公司股权结构及控制权产生一定影响。

自上市以来，汉得信息实际控制人均认定为陈迪清、范建震，不存在实际控制人变更的情形。公司高管及核心业务人员均持有公司股份，核心团队较为稳定，

保证了公司的企业文化和经营理念一脉相承，有利于公司的后续经营及管理层的稳定。公司实际控制人陈迪清、范建震以及百度网讯对后续公司管理团队的稳定、以及公司未来战略发展方向等方面的考虑高度一致，预计本次发行不会对管理团队及公司未来战略产生重大影响，公司实际控制人和公司核心管理层对公司的经营决策仍具有决定性的影响，汉得信息仍由陈迪清和范建震共同控制。

此外，陈迪清、范建震已出具声明，将采取有效措施维护上市公司控制权的稳定。百度网讯亦出具说明，汉得信息的控制权稳定，有利于百度网讯与汉得信息的长期稳定合作。结合公司目前的股权结构，公司控制权相对较为稳定，本次发行导致公司控制权变更的风险相对较小。

第五节 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及一期的财务状况、经营业绩与现金流量；非经特别说明，本节的财务会计数据均引自 2017 年度、2018 年度、2019 年度经审计的财务报告及 2020 年 1-6 月未经审计的财务报表；财务指标系以上述财务报表为基础进行计算所得。投资者应仔细阅读财务报告及审计报告全文。

一、公司最近三年财务报告审计情况

公司 2017 年度财务报告、2018 年度财务报告、2019 年度财务报告经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了报告号为信会师报字[2018]第 ZA12748 号、信会师报字[2019]第 ZA11964 号及信会师报字[2020]第 ZA12025 号的标准无保留意见的审计报告。公司于 2020 年 8 月 27 日公告了 2020 年半年度报告。

二、最近三年及一期财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
货币资金	1,108,607,016.89	1,096,322,939.51	866,070,967.06	695,780,390.66
应收票据	52,319,274.22	72,335,866.02	63,826,178.95	117,287,255.29
应收账款	1,184,689,509.06	1,802,930,318.70	1,745,010,949.60	1,417,442,625.88
预付款项	19,893,857.45	15,496,829.22	19,542,666.84	62,856,570.05
其他应收款	35,314,270.94	35,423,940.72	44,805,096.92	61,139,304.00
其中：应收利息			5,046,707.68	2,532,906.60
存货		64,513.27	16,379.32	746,277.15
合同资产	578,266,380.43			
一年内到期的非流动资产	3,411,170.00	4,665,000.00	5,888,000.00	3,774,000.00

其他流动资产	2,264,825.11	20,061,385.56	85,393,155.36	62,579,562.36
流动资产合计	2,984,766,304.10	3,047,300,793.00	2,830,553,394.05	2,421,605,985.39
可供出售金融资产			73,636,202.25	70,260,478.50
长期股权投资	169,982,172.78	128,324,215.63	158,717,657.83	56,387,923.72
其他权益工具投资	23,436,180.00	23,436,180.00		
其他非流动金融资产	49,319,390.65	47,383,638.36		
固定资产	285,483,348.32	294,227,678.96	302,140,435.02	318,955,670.30
无形资产	436,704,241.65	389,205,028.23	184,414,665.04	93,122,236.45
开发支出	64,875,393.16	72,514,139.50	98,671,030.00	36,072,310.65
商誉	93,960,012.11	93,960,012.11	93,960,012.11	93,960,012.11
长期待摊费用	3,201,533.52	3,685,376.81	3,387,814.19	2,167,739.69
递延所得税资产	86,267,242.67	85,787,857.40	64,467,195.49	48,674,524.19
其他非流动资产	3,096,584.74	7,164,483.08	8,514,509.44	5,415,679.24
非流动资产合计	1,216,326,099.60	1,145,688,610.08	987,909,521.37	725,016,574.85
资产总计	4,201,092,403.70	4,192,989,403.08	3,818,462,915.42	3,146,622,560.24
短期借款	705,917,992.42	604,500,000.00	255,000,000.00	183,000,000.00
应付票据		12,480,899.92		
应付账款	52,972,032.46	51,919,575.73	69,558,435.77	15,192,758.08
预收款项		15,649,798.19	13,151,528.06	55,972,864.28
合同负债	14,416,858.71			
应付职工薪酬	97,376,297.13	219,080,696.21	264,648,822.92	212,286,676.16
应交税费	24,172,133.22	25,802,858.11	38,623,151.27	40,850,461.49
其他应付款	115,914,600.57	170,192,458.76	205,807,784.95	167,184,140.95
其中：应付股利	4,728.47	4,728.47	4,728.47	4,728.47
流动负债合计	1,010,769,914.51	1,099,626,286.92	846,789,722.97	674,486,900.96
递延收益	8,873,906.86	9,642,436.22	11,607,499.98	11,595,416.65
递延所得税负债	20,576,808.13	20,576,808.13	20,576,808.13	5,833,711.17
非流动负债合计	29,450,714.99	30,219,244.35	32,184,308.11	17,429,127.82
负债合计	1,040,220,629.50	1,129,845,531.27	878,974,031.08	691,916,028.78
股本	884,016,939.00	884,016,939.00	872,994,589.00	853,909,589.00

资本公积	842,938,809.45	771,220,820.44	717,527,929.17	566,695,523.87
减：库存股	224,794,368.74	224,794,368.74	191,944,834.50	140,860,973.00
其他综合收益	-1,039,793.14	-708,542.36	958,714.42	-3,450,888.63
盈余公积	181,604,375.08	181,604,375.08	169,023,817.59	134,045,493.10
未分配利润	1,481,114,807.71	1,455,562,203.77	1,375,038,734.76	1,049,315,587.01
归属于母公司所有者权益合计	3,163,840,769.36	3,066,901,427.19	2,943,598,950.44	2,459,654,331.35
少数股东权益	-2,968,995.16	-3,757,555.38	-4,110,066.10	-4,947,799.89
所有者权益合计	3,160,871,774.20	3,063,143,871.81	2,939,488,884.34	2,454,706,531.46
负债和所有者权益总计	4,201,092,403.70	4,192,989,403.08	3,818,462,915.42	3,146,622,560.24

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
货币资金	509,151,433.61	575,435,836.99	599,031,248.62	529,072,323.83
应收票据	41,952,113.41	60,457,888.38	45,235,896.17	53,289,625.27
应收账款	1,271,405,631.80	1,666,988,215.05	1,684,431,773.60	1,196,952,474.41
预付款项	17,485,938.14	13,191,543.87	18,026,275.20	63,075,942.82
其他应收款	619,492,780.78	666,204,474.17	325,029,289.29	434,501,723.29
其中：应收利息			1,262,328.93	214,343.05
合同资产	565,108,721.50			
一年内到期的非流动资产	2,577,170.00	3,644,000.00	4,882,000.00	3,581,000.00
其他流动资产	1,221,768.34	18,732,390.47		
流动资产合计	3,028,395,557.58	3,004,654,348.93	2,676,636,482.88	2,280,473,089.62
可供出售金融资产			68,145,642.25	65,033,118.50
长期股权投资	608,725,689.06	566,067,731.91	593,561,174.11	526,331,204.45
其他其权益工具投资	23,436,180.00	23,436,180.00		
其他非流动金融资产	41,531,940.65	39,709,818.36		
固定资产	282,443,922.45	290,879,912.96	299,209,776.31	316,055,803.66
无形资产	384,388,241.29	345,255,308.16	163,495,210.78	72,532,699.60
开发支出	58,747,083.36	58,090,496.33	86,683,600.51	35,661,518.18

长期待摊费用	3,146,361.35	3,616,411.60	3,379,704.89	2,062,319.27
递延所得税资产	78,182,154.86	78,114,846.27	56,890,646.03	43,093,162.72
其他非流动资产	2,623,584.74	6,573,483.08	7,108,509.44	5,196,679.24
非流动资产合计	1,483,225,157.76	1,411,744,188.67	1,278,474,264.32	1,065,966,505.62
资产总计	4,511,620,715.34	4,416,398,537.60	3,955,110,747.20	3,346,439,595.24
短期借款	705,917,992.42	585,000,000.00	255,000,000.00	183,000,000.00
应付票据		31,980,899.92		
应付账款	381,004,708.90	314,176,752.77	341,122,578.42	229,470,791.41
预收款项		5,947,794.15	8,581,235.20	48,800,217.87
合同负债	9,007,132.33			
应付职工薪酬	66,805,891.43	165,513,393.83	212,779,463.67	180,648,494.91
应交税费	5,956,244.94	4,490,038.28	23,842,953.81	26,112,836.76
其他应付款	193,205,278.66	261,341,869.97	190,937,148.85	202,775,899.44
其中：应付股利	4,728.47	4,728.47	4,728.47	4,728.47
流动负债合计	1,361,897,248.68	1,368,450,748.92	1,032,263,379.95	870,808,240.39
预计负债				
递延收益	8,873,906.86	9,642,436.22	11,607,499.98	11,595,416.65
非流动负债合计	8,873,906.86	9,642,436.22	11,607,499.98	11,595,416.65
负债合计	1,370,771,155.54	1,378,093,185.14	1,043,870,879.93	882,403,657.04
股本	884,016,939.00	884,016,939.00	872,994,589.00	853,909,589.00
资本公积	890,295,620.93	818,577,631.92	764,884,740.65	609,281,139.11
减：库存股	224,794,368.74	224,794,368.74	191,944,834.50	140,860,973.00
其他综合收益	-4,006,747.00	-4,006,747.00		
盈余公积	181,604,375.08	181,604,375.08	169,023,817.59	134,045,493.10
未分配利润	1,413,733,740.53	1,382,907,522.20	1,296,281,554.53	1,007,660,689.99
所有者权益合计	3,140,849,559.80	3,038,305,352.46	2,911,239,867.27	2,464,035,938.20
负债和所有者权益总计	4,511,620,715.34	4,416,398,537.60	3,955,110,747.20	3,346,439,595.24

(二) 利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	1,189,116,775.70	2,723,440,576.81	2,865,327,512.52	2,325,047,409.32
其中：营业收入	1,189,116,775.70	2,723,440,576.81	2,865,327,512.52	2,325,047,409.32
二、营业总成本	1,114,855,511.01	2,558,509,152.35	2,447,179,846.79	2,016,904,623.87
其中：营业成本	841,398,925.70	1,890,216,065.72	1,840,813,495.42	1,450,805,445.03
税金及附加	7,107,829.93	15,226,445.48	16,909,907.96	11,820,866.25
销售费用	58,394,012.08	185,707,624.43	176,728,407.10	161,694,585.42
管理费用	94,434,304.64	194,768,230.25	207,064,863.13	174,350,086.11
研发费用	108,452,499.18	273,093,954.41	225,093,638.29	209,945,547.56
财务费用	5,067,939.48	-503,167.94	-19,430,465.11	8,288,093.50
其中：利息费用	15,528,815.01	18,214,232.83	11,709,743.40	6,382,833.88
利息收入		7,896,595.19	11,490,049.95	11,162,811.58
加：其他收益	20,806,571.99	38,163,065.12	31,121,405.45	2,065,467.23
投资收益（损失以“—”号填列）	-24,308,436.86	-27,147,793.84	72,299,442.18	53,381,929.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-25,602,152.77	-30,393,442.20	-27,106,559.25	-2,615,844.04
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）				-212,317.82
信用减值损失	-46,415,138.77	-116,542,575.38		
资产减值损失（损失以“-”号填列）			-103,041,242.48	-89,327,485.42
资产处置收益（损失以“-”号填列）		72,249.10	208,360.85	-104,819.88
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	24,344,261.05	59,476,369.46	418,735,631.73	273,945,558.86
加：营业外收入	5,542,235.86	7,191,729.44	13,350,129.98	30,698,523.19
减：营业外支出		819,520.38	1,687,974.64	200,409.97
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	29,886,496.91	65,848,578.52	430,397,787.07	304,443,672.08
减：所得税费用	3,545,332.75	-20,618,133.91	42,211,443.51	-317,578.18
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	26,341,164.16	86,466,712.43	388,186,343.56	304,761,250.26
归属于母公司所有	25,552,603.94	86,114,201.71	386,875,076.87	323,750,932.99

者的净利润				
少数股东损益	788,560.22	352,510.72	1,311,266.69	-18,989,682.73
六、综合收益总额	26,009,913.38	84,799,455.65	392,595,946.61	302,675,429.05
归属于母公司所有者的综合收益总额	25,221,353.16	84,446,944.93	391,284,679.92	321,665,111.78
归属于少数股东的综合收益总额	788,560.22	352,510.72	1,311,266.69	-18,989,682.73
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.03	0.10	0.44	0.38
（二）稀释每股收益	0.03	0.10	0.44	0.38

2、母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	1,095,920,422.68	2,534,050,158.36	2,718,514,080.79	2,161,880,557.90
减：营业成本	804,939,439.79	1,804,174,436.03	1,825,541,197.82	1,379,845,518.15
税金及附加	5,796,296.94	12,229,264.45	14,773,557.94	9,689,822.68
销售费用	47,426,288.41	153,262,222.34	145,113,381.27	131,602,139.97
管理费用	71,568,876.76	145,189,956.30	144,037,934.83	106,085,183.71
研发费用	86,327,375.42	248,678,765.22	210,069,982.25	188,553,174.89
财务费用	-700,929.63	-174,517.67	-19,640,602.99	10,384,675.83
其中：利息费用	15,384,359.97	17,828,888.32	11,709,743.40	6,382,833.88
利息收入	2,985,596.84	5,184,132.84	9,201,355.85	8,914,541.13
加：其他收益	17,098,043.31	34,355,201.69	25,362,710.93	1,242,333.73
投资收益（损失以“-”号填列）	-24,308,436.86	-30,393,442.20	30,533,577.70	-1,348,112.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-25,602,152.77	-30,393,442.20	-27,533,906.97	-16,246,151.92
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-46,369,205.66	-116,577,274.12		
资产减值损失（损失以“-”号填列）			-91,971,138.59	-76,159,487.83
资产处置收益（损失以“-”号填列）		74,187.40	207,608.28	1,146,646.31
二、营业利润（亏损	26,983,475.78	58,148,704.46	362,751,387.99	260,601,422.49

以“-”号填列)				
加：营业外收入	3,840,800.00	6,331,709.47	12,034,119.82	26,620,685.97
减：营业外支出			1,573,559.32	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	30,824,275.78	64,480,413.93	373,211,948.49	287,222,108.46
减：所得税费用	-1,942.55	-26,638,332.29	23,428,703.61	211,131.13
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	30,826,218.33	91,118,746.22	349,783,244.88	287,010,977.33
五、综合收益总额	30,826,218.33	87,111,999.22	349,783,244.88	287,010,977.33

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	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	1,119,233,480.86	2,606,307,824.02	2,634,256,457.97	1,815,393,470.56
收到的税费返还	19,245,852.97	1,552,786.16	3,003,592.60	902,450.56
收到其他与经营活动有关的现金	553,857,225.39	1,481,505,775.97	930,071,099.05	982,222,086.86
经营活动现金流入小计	1,692,336,559.22	4,089,366,386.15	3,567,331,149.62	2,798,518,007.98
购买商品、接受劳务支付的现金	365,474,871.38	726,802,749.69	817,565,894.17	502,527,936.98
支付给职工及为职工支付的现金	769,507,116.83	1,562,723,249.45	1,335,280,399.79	1,049,376,197.53
支付的各项税费	58,215,175.84	184,420,494.36	205,302,728.35	127,245,816.94
支付其他与经营活动有关的现金	428,818,281.37	1,549,161,338.24	1,007,188,788.40	1,144,371,940.32
经营活动现金流出小计	1,622,015,445.42	4,023,107,831.74	3,365,337,810.71	2,823,521,891.77
经营活动产生的现金流量净额	70,321,113.80	66,258,554.41	201,993,338.91	-25,003,883.79
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,677,877.71	84,797,991.32	44,037,476.25	

取得投资收益收到的现金	1,293,715.91	3,245,648.36	3,529,057.31	405,405.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	181,846.27	238,702.31	490,378.36	296,366.72
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				4,355,434.42
收到其他与投资活动有关的现金				4,240,000.00
投资活动现金流入小计	4,153,439.89	88,282,341.99	48,056,911.92	9,297,206.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	72,298,109.76	231,447,061.98	198,397,311.17	95,655,599.79
投资支付的现金	4,500,000.00	5,595,760.00	177,332,329.63	66,627,360.00
支付其他与投资活动有关的现金			391,841.80	22,756,603.69
投资活动现金流出小计	76,798,109.76	237,042,821.98	376,121,482.60	185,039,563.48
投资活动产生的现金流量净额	-72,644,669.87	-148,760,479.99	-328,064,570.68	-175,742,356.93
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		76,441,120.00	262,983,200.00	62,702,870.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			150,000,000.00	62,702,870.00
取得借款收到的现金	516,829,554.75	702,355,061.13	340,000,000.00	258,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				214,693.36
筹资活动现金流入小计	516,829,554.75	778,796,181.13	602,983,200.00	320,917,563.36
偿还债务支付的现金	395,911,562.33	352,855,061.13	268,000,000.00	75,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,384,359.97	44,813,282.53	37,883,348.03	49,277,227.33
支付其他与筹资活动有关的现金	52,936,944.00	109,628,504.04	17,363,723.00	27,552,555.69
筹资活动现金流出小计	464,232,866.30	507,296,847.70	323,247,071.03	151,829,783.02
筹资活动产生的现金	52,596,688.45	271,499,333.43	279,736,128.97	169,087,780.34

流量净额				
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,744,185.78	6,910,361.83	18,368,101.09	-11,806,227.61
五、现金及现金等价物净增加额	45,528,946.60	195,907,769.68	172,032,998.29	-43,464,687.99
加：期初现金及现金等价物余额	1,059,294,798.99	863,387,029.31	691,354,031.02	734,818,719.01
六、期末现金及现金等价物余额	1,104,823,745.59	1,059,294,798.99	863,387,029.31	691,354,031.02

2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	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	966,401,630.50	2,289,728,513.07	2,293,914,100.06	1,762,898,794.94
收到的税费返还	19,072,538.70	1,378,720.72	2,861,174.08	754,417.06
收到其他与经营活动有关的现金	98,635,127.09	1,499,797,562.49	1,479,014,700.04	115,509,878.25
经营活动现金流入小计	1,084,109,296.29	3,790,904,796.28	3,775,789,974.18	1,879,163,090.25
购买商品、接受劳务支付的现金	412,616,790.89	1,107,239,784.56	669,502,443.16	698,376,934.60
支付给职工及为职工支付的现金	601,050,217.90	1,129,875,457.53	1,062,592,797.04	825,047,031.26
支付的各项税费	35,339,987.75	135,939,768.61	165,501,122.89	100,985,442.51
支付其他与经营活动有关的现金	53,266,453.45	1,549,201,636.11	1,767,135,038.64	225,963,253.05
经营活动现金流出小计	1,102,273,449.99	3,922,256,646.81	3,664,731,401.73	1,850,372,661.42
经营活动产生的现金流量净额	-18,164,153.70	-131,351,850.53	111,058,572.45	28,790,428.83
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,677,877.71	285,823.89	3,037,476.25	4,355,434.42
取得投资收益收到的现金	1,293,715.91		1,759,458.99	405,405.41
处置固定资产、无形资产	102,380.27	108,104.85	446,913.10	6,700.00

产和其他长期资产收回的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金		5,298,103.22		10,765,000.02
投资活动现金流入小计	4,073,973.89	5,692,031.96	5,243,848.34	15,532,539.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	68,150,873.63	202,642,349.38	174,154,670.46	75,714,075.16
投资支付的现金	5,500,000.00	3,412,500.00	7,314,320.00	100,756,800.00
投资活动现金流出小计	73,650,873.63	206,054,849.38	181,468,990.46	176,470,875.16
投资活动产生的现金流量净额	-69,576,899.74	-200,362,817.42	-176,225,142.12	-160,938,335.31
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		76,441,120.00	112,983,200.00	
取得借款收到的现金	516,829,554.75	682,855,061.13	340,000,000.00	258,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				214,693.36
筹资活动现金流入小计	516,829,554.75	759,296,181.13	452,983,200.00	258,214,693.36
偿还债务支付的现金	395,911,562.33	352,855,061.13	268,000,000.00	75,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,384,359.97	44,427,938.02	37,883,348.03	49,277,227.33
支付其他与筹资活动有关的现金	52,936,944.00	86,132,074.74	17,363,723.00	27,552,555.69
筹资活动现金流出小计	464,232,866.30	483,415,073.89	323,247,071.03	151,829,783.02
筹资活动产生的现金流量净额	52,596,688.45	275,881,107.24	129,736,128.97	106,384,910.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,104,830.83	-2,106,053.69	7,131,787.38	-12,837,034.05
五、现金及现金等价物净增加额	-33,039,534.16	-57,939,614.40	71,701,346.68	-38,600,030.19
加：期初现金及现金等价物余额	538,407,696.47	596,347,310.87	524,645,964.19	563,245,994.38
六、期末现金及现金等价物余额	505,368,162.31	538,407,696.47	596,347,310.87	524,645,964.19

(四) 所有者权益变动表

1、合并所有者权益变动表

(1) 2020 年 1-6 月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	884,016,939.00	771,220,820.44	224,794,368.74	-708,542.36	181,604,375.08	1,455,562,203.77	-3,757,555.38	3,063,143,871.81
二、本年初余额	884,016,939.00	771,220,820.44	224,794,368.74	-708,542.36	181,604,375.08	1,455,562,203.77	-3,757,555.38	3,063,143,871.81
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		71,717,989.01		-331,250.78		25,552,603.94	788,560.22	97,727,902.39
（一）综合收益总额				-331,250.78		25,552,603.94	788,560.22	26,009,913.38
（二）股东投入和减少资本		71,717,989.01						71,717,989.01
1. 股东投入的普通股								
2. 股份支付计入股东权益的金额		7,870,379.09						7,870,379.09
3. 其他		63,847,609.92						63,847,609.92

(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配								
(四) 股东权益内部结转								
(五) 专项储备								
(六) 其他								
四、本期期末余额	884,016,939.00	842,938,809.45	224,794,368.74	-1,039,793.14	181,604,375.08	1,481,114,807.71	-2,968,995.16	3,160,871,774.20

(2) 2019 年度合并所有者权益变动表

项目	2019 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	872,994,589.00	717,527,929.17	191,944,834.50	958,714.42	169,023,817.59	1,375,038,734.76	-4,110,066.10	2,939,488,884.34
加：会计政策变更						33,588,874.49		33,588,874.49
二、本年年初余额	872,994,589.00	717,527,929.17	191,944,834.50	958,714.42	169,023,817.59	1,408,627,609.25	-4,110,066.10	2,973,077,758.83
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	11,022,350.00	53,692,891.27	32,849,534.24	-1,667,256.78	12,580,557.49	46,934,594.52	352,510.72	90,066,112.98
（一）综合收益总额				-1,667,256.78		86,114,201.71	352,510.72	84,799,455.65

(二) 股东投入和减少资本	11,022,350.00	53,692,891.27	32,849,534.24					31,865,707.03
1. 股东投入的普通股	11,022,350.00	41,090,137.50	52,112,487.50					
2. 股份支付计入股东权益的金额		12,460,399.77						12,460,399.77
3. 其他		142,354.00	-19,262,953.26					19,405,307.26
(三) 利润分配					12,580,557.49	-39,179,607.19		-26,599,049.70
1. 提取盈余公积					12,580,557.49	-12,580,557.49		
2. 对所有者(或股东)的分配						-26,599,049.70		-26,599,049.70
(四) 股东权益内部结转								
(五) 专项储备								
(六) 其他								
四、本期期末余额	884,016,939.00	771,220,820.44	224,794,368.74	-708,542.36	181,604,375.08	1,455,562,203.77	-3,757,555.38	3,063,143,871.81

(3) 2018 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年度							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	853,909,589.00	566,695,523.87	140,860,973.00	-3,450,888.63	134,045,493.10	1,049,315,587.01	-4,947,799.89	2,454,706,531.46	

二、本年年初余额	853,909,589.00	566,695,523.87	140,860,973.00	-3,450,888.63	134,045,493.10	1,049,315,587.01	-4,947,799.89	2,454,706,531.46
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	19,085,000.00	150,832,405.30	51,083,861.50	4,409,603.05	34,978,324.49	325,723,147.75	837,733.79	484,782,352.88
（一）综合收益总额				4,409,603.05		386,875,076.87	1,311,266.69	392,595,946.61
（二）股东投入和减少资本	19,085,000.00	150,832,405.30	51,083,861.50				-473,532.90	118,360,010.90
1. 股东投入的普通股	19,085,000.00	93,898,200.00	112,983,200.00					
2. 股份支付计入股东权益的金额		25,590,057.96						25,590,057.96
3. 其他		31,344,147.34	-61,899,338.50				-473,532.90	92,769,952.94
（三）利润分配					34,978,324.49	-61,151,929.12		-26,173,604.63
1. 提取盈余公积					34,978,324.49	-34,978,324.49		
2. 对所有者（或股东）的分配						-26,173,604.63		-26,173,604.63
（四）股东权益内部结转								
（五）专项储备								
（六）其他								
四、本年年末余额	872,994,589.00	717,527,929.17	191,944,834.50	958,714.42	169,023,817.59	1,375,038,734.76	-4,110,066.10	2,939,488,884.34

（4）2017 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2017年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	862,470,134.00	597,218,813.15	296,281,820.12	-1,365,067.42	105,344,395.37	797,160,145.20	7,548,299.93	2,072,094,900.11
二、本年初余额	862,470,134.00	597,218,813.15	296,281,820.12	-1,365,067.42	105,344,395.37	797,160,145.20	7,548,299.93	2,072,094,900.11
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-8,560,545.00	-30,523,289.28	-155,420,847.12	-2,085,821.21	28,701,097.73	252,155,441.81	-12,496,099.82	382,611,631.35
（一）综合收益总额				-2,085,821.21		323,750,932.99	-18,989,682.73	302,675,429.05
（二）股东投入和减少资本	-8,560,545.00	-30,523,289.28	-155,420,847.12				6,493,582.91	122,830,595.75
1. 股东投入的普通股	-8,560,545.00	-39,654,278.30	-48,214,823.30					
2. 股份支付计入股东权益的金额		8,916,295.69						8,916,295.69
3. 其他		214,693.33	-107,206,023.82				6,493,582.91	113,914,300.06
（三）利润分配					28,701,097.73	-71,595,491.18		-42,894,393.45
1. 提取盈余公积					28,701,097.73	-28,701,097.73		
2. 对所有者（或股东）的分配						-42,894,393.45		-42,894,393.45
（四）股东权益内部结转								
（五）专项储备								

(六) 其他								
四、本年年末余额	853,909,589.00	566,695,523.87	140,860,973.00	-3,450,888.63	134,045,493.10	1,049,315,587.01	-4,947,799.89	2,454,706,531.46

2、母公司所有者权益变动表

(1) 2020年1-6月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2020年度1-6月						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	884,016,939.00	818,577,631.92	224,794,368.74	-4,006,747.00	181,604,375.08	1,382,907,522.20	3,038,305,352.46
二、本年初余额	884,016,939.00	818,577,631.92	224,794,368.74	-4,006,747.00	181,604,375.08	1,382,907,522.20	3,038,305,352.46
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		71,717,989.01				30,826,218.33	102,544,207.34
（一）综合收益总额						30,826,218.33	30,826,218.33
（二）股东投入和减少资本		71,717,989.01					71,717,989.01
1. 股东投入的普通股							
2. 股份支付计入股东权益的金额		7,870,379.09					7,870,379.09
3. 其他		63,847,609.92					63,847,609.92
（三）利润分配							

1. 提取盈余公积							
2. 对所有者(或股东)的分配							
(四) 股东权益内部结转							
(五) 专项储备							
(六) 其他							
四、本期期末余额	884,016,939.00	890,295,620.93	224,794,368.74	-4,006,747.00	181,604,375.08	1,413,733,740.53	3,140,849,559.80

(2) 2019 年度母公司所有者权益变动表

项目	2019 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	872,994,589.00	764,884,740.65	191,944,834.50		169,023,817.59	1,296,281,554.53	2,911,239,867.27
加：会计政策变更						34,686,828.64	34,686,828.64
二、本年年初余额	872,994,589.00	764,884,740.65	191,944,834.50		169,023,817.59	1,330,968,383.17	2,945,926,695.91
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	11,022,350.00	53,692,891.27	32,849,534.24	-4,006,747.00	12,580,557.49	51,939,139.03	92,378,656.55
（一）综合收益总额				-4,006,747.00		91,118,746.22	87,111,999.22
（二）股东投入和减少资本	11,022,350.00	53,692,891.27	32,849,534.24				31,865,707.03
1. 股东投入的普通股	11,022,350.00	41,090,137.50	52,112,487.50				

2. 股份支付计入股东权益的金额		12,460,399.77					12,460,399.77
3. 其他		142,354.00	-19,262,953.26				19,405,307.26
(三) 利润分配					12,580,557.49	-39,179,607.19	-26,599,049.70
1. 提取盈余公积					12,580,557.49	-12,580,557.49	
2. 对所有者(或股东)的分配						-26,599,049.70	-26,599,049.70
(四) 股东权益内部结转							
(五) 专项储备							
(六) 其他							
四、本期期末余额	884,016,939.00	818,577,631.92	224,794,368.74	-4,006,747.00	181,604,375.08	1,382,907,522.20	3,038,305,352.46

(3) 2018 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	853,909,589.00	609,281,139.11	140,860,973.00	134,045,493.10	1,007,660,689.99	2,464,035,938.20
加：其他					-10,451.22	-10,451.22
二、本年年初余额	853,909,589.00	609,281,139.11	140,860,973.00	134,045,493.10	1,007,650,238.77	2,464,025,486.98
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	19,085,000.00	155,603,601.54	51,083,861.50	34,978,324.49	288,631,315.76	447,214,380.29

(一) 综合收益总额					349,783,244.88	349,783,244.88
(二) 股东投入和减少资本	19,085,000.00	155,603,601.54	51,083,861.50			123,604,740.04
1. 股东投入资本	19,085,000.00	93,898,200.00	112,983,200.00			
2. 股份支付计入股东权益的金额		25,590,057.96				25,590,057.96
3. 其他		36,115,343.58	-61,899,338.50			98,014,682.08
(三) 利润分配				34,978,324.49	-61,151,929.12	-26,173,604.63
1. 提取盈余公积				34,978,324.49	-34,978,324.49	
2. 对股东的分配					-26,173,604.63	-26,173,604.63
(四) 股东权益内部结转						
(五) 专项储备						
(六) 其他						
四、本年年末余额	872,994,589.00	764,884,740.65	191,944,834.50	169,023,817.59	1,296,281,554.53	2,911,239,867.27

(4) 2017 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2017 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	862,470,134.00	627,381,992.21	296,281,820.12	105,344,395.37	798,050,545.38	2,096,965,246.84

加：其他		12,422,436.18			-5,805,341.54	6,617,094.64
二、本年年初余额	862,470,134.00	639,804,428.39	296,281,820.12	105,344,395.37	792,245,203.84	2,103,582,341.48
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-8,560,545.00	-30,523,289.28	-155,420,847.12	28,701,097.73	215,415,486.15	360,453,596.72
(一) 综合收益总额					287,010,977.33	287,010,977.33
(二) 股东投入和减少资本	-8,560,545.00	-30,523,289.28	-155,420,847.12			116,337,012.84
1. 股东投入资本	-8,560,545.00	-39,654,278.30	-48,214,823.30			
2. 股份支付计入股东权益的金额		8,916,295.69				8,916,295.69
3. 其他		214,693.33	-107,206,023.82			107,420,717.15
(三) 利润分配				28,701,097.73	-71,595,491.18	-42,894,393.45
1. 提取盈余公积				28,701,097.73	-28,701,097.73	
2. 对股东的分配					-42,894,393.45	-42,894,393.45
(四) 股东权益内部结转						
(五) 专项储备						
(六) 其他						
四、本年年末余额	853,909,589.00	609,281,139.11	140,860,973.00	134,045,493.10	1,007,660,689.99	2,464,035,938.20

三、合并报表范围的变化情况

报告期内，发行人合并报表范围变更情况如下：

变动期间	公司名称	合并报表变化情况
2020年 1-6月	上海甄一科技有限公司	增加公司，2020年3月，公司与宁波协智企业管理咨询合伙企业（有限合伙）和宁波小手企业管理咨询合伙企业（有限合伙）合计投资1,000万人民币设立上海甄一科技有限公司，其中公司以一步制造云软件著作权作价出资300万元，以及货币资金认缴出资400万元，取得甄一科技70%股权。2020年6月起，甄一科技开始经营即纳入合并范围。
2019年	上海甄恒信息科技有限公司	增加公司，2018年9月，公司与宁波象保合作区甄客智慧投资合伙企业（有限合伙）协议共同出资1,000万元设立上海甄恒信息科技有限公司，其中公司认缴出资800万元人民币，取得甄恒信息80%股权，2019年起，甄恒信息开始经营，纳入合并范围。
	HAND ERP Solutions (India) Private Limited	增加公司，2018年12月，公司的子公司汉得新加坡认缴出资10万卢比，设立HAND ERP Solutions (India) Private Limited（简称“汉得印度”）。2019年起，汉得信息开始经营，纳入合并范围。
	HAND Enterprise Solutions Europe B.V.	增加公司，2019年4月，公司的子公司汉得新加坡认缴出资5万欧元，设立HAND Enterprise Solutions Europe B.V.（简称“汉得欧洲”），2019年起，汉得欧洲纳入合并范围。
2018年	上海汉得甄领信息科技有限公司	增加公司，2018年7月，汉得信息与宁波象保合作区甄智领先投资合伙企业（有限合伙）协议共同出资1,000万元设立，其中汉得信息出资800万元人民币取得80%股权，2018年6月起，甄领信息纳入合并范围。
	上海鼎医信息技术有限公司	增加公司，2018年7月，汉得信息与宁波象保合作区卫康领先投资合伙企业（有限合伙）协议共同出资1,000万元设立，其中汉得信息出资750万元人民币取得75%股权，2018年7月起，鼎医信息纳

		入合并范围。
	上海得逸信息技术有限公司	增加公司，2018年8月，汉得信息与商云方、刘煜民协议共同出资500万元设立，其中汉得信息出资375万元人民币取得75%股权，2018年8月起，得逸信息纳入合并范围。
	上海甄云信息科技有限公司	减少公司，2018年12月，甄云科技收到增资款15,000万元人民币，汉得信息持股比例由60%下降至37.5%，丧失控制权，2018年12月31日起不纳入合并范围。
2017年	上海甄云信息科技有限公司	增加公司，2017年5月，汉得信息与宁波得厚领峰企业管理咨询合伙企业(有限合伙)合计投资200万人民币设立，汉得信息以汉得供应商关系管理云平台软件以及汉得供应商关系管理平台软件著作权作价出资120万元，占合资公司注册资本的60%；得厚领峰认缴出资80万元，占合资公司注册资本的40%。2017年5月起，上海甄云信息科技有限公司纳入合并范围。
	HAND ENTERPRISE SOLUTIONS USA.,LTD	减少公司，2017年11月，HAND ENTERPRISE SOLUTIONS USA,LTD注销，2017年12月起不纳入合并范围。
	上海汉得知云软件有限公司	减少公司，自2017年9月1日起，汉得知云由公司的控股子公司变为公司的联营企业，公司对其长期股权投资改按权益法核算。
	上海甄汇信息科技有限公司	减少公司，自2017年12月31日起，甄汇信息由公司的控股子公司变为公司的联营企业，公司对其长期股权投资改按权益法核算。

注1：2019年9月，公司出资600万元设立亿碣科技，取得其60%股权，截至2020年6月30日，汉得信息尚未出资，亿碣科技尚未开始经营，故未纳入合并范围。

注2：2019年2月，公司出资5,000万元设立汇羿信息，取得其100%股权，截至2020年6月30日，汉得信息尚未出资，汇羿信息尚未开始经营，故未纳入合并范围。

四、公司最近三年及一期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	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
----	-----------	------------	------------	------------

资产负债率（合并）	24.76%	26.95%	23.02%	21.99%
资产负债率（母公司）	30.38%	31.20%	26.39%	26.37%
流动比率（倍）	2.95	2.77	3.34	3.59
速动比率（倍）	2.95	2.77	3.34	3.59
项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
存货周转率	26,084.52	46,733.97	4,827.37	1,807.38
应收账款周转率	0.67	1.54	1.81	1.85
每股经营活动现金净流量（元/股）	0.08	0.07	0.23	-0.03
每股净现金流量（元/股）	0.05	0.22	0.20	-0.05
利息保障倍数（倍）	2.92	4.62	37.76	48.70
研发费用占营业收入的比重	9.12%	10.03%	7.86%	9.03%

注：2020年1-6月财务指标未进行年化处理。

计算公式：

资产负债率=负债总额/资产总额；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货账面价值）/流动负债；

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数；

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用；

研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入。

（二）最近三年及一期的净资产收益率和每股收益

公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益如下：

单位：元、元/股

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
归属于母公司所有者的净利润	25,552,603.94	86,114,201.71	386,875,076.87	323,750,932.99
非经常性损益	16,505,731.84	34,465,362.60	116,089,260.44	74,074,233.53

扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	9,046,872.10	51,648,839.11	270,785,816.43	249,676,699.46
基本每股收益	0.0291	0.0973	0.4440	0.3767
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.0103	0.0584	0.3105	0.2905
加权平均净资产收益率	0.83%	2.83%	14.40%	14.45%
扣除非经常性损益加权平均净资产收益率	0.29%	1.69%	10.08%	11.15%

(三) 非经常性损益明细表

最近三年及一期，公司非经常性损益项目及其金额如下：

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-	72,249.10	96,085,304.97	55,892,953.46
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	20,330,351.78	39,158,838.92	41,210,505.44	29,476,916.67
委托他人投资或管理资产的损益	-	2,965,410.07	1,769,598.32	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	70,000.00	-739,520.38	-1,430,537.25	2,184,213.22
减：所得税影响额	3,333,855.18	6,538,244.93	21,091,658.42	13,280,859.80
少数股东权益影响额（税后）	560,764.76	453,370.18	453,952.62	198,990.02
合计	16,505,731.84	34,465,362.60	116,089,260.44	74,074,233.53

第六节 管理层讨论与分析

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。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和本次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信会师报字[2018]第 ZA12748 号、信会师报字[2019]第 ZA11964 号和信会师报字[2020]第 ZA12025 号的标准无保留意见的审计报告，引用的 2020 年 1-6 月财务数据摘自《上海汉得信息技术股份有限公司 2020 年半年度报告》。

一、公司财务状况分析

（一）资产构成分析

近三年及一期，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	298,476.63	71.05%	304,730.08	72.68%	283,055.34	74.13%	242,160.60	76.96%
非流动资产	121,632.61	28.95%	114,568.86	27.32%	98,790.95	25.87%	72,501.66	23.04%
总资产	420,109.24	100.00%	419,298.94	100.00%	381,846.29	100.00%	314,662.26	100.00%

报告期各期末，公司总资产分别为 314,662.26 万元、381,846.29 万元、419,298.94 万元和 420,109.24 万元，总资产规模呈上升趋势，主要为报告期内公司收入和业务规模的增长，以及短期借款规模上升所致。

（二）流动资产

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 76.96%、74.13%、72.68%和 71.05%，资产结构较为稳定。公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款、合同资产和其他流动资产构成。报告期各期末，上述资产合计占公司流动资产的比例分别为 99.81%、99.79%、99.84%和 99.89%。报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	110,860.70	37.14%	109,632.29	35.98%	86,607.10	30.60%	69,578.04	28.73%
应收票据	5,231.93	1.75%	7,233.59	2.37%	6,382.62	2.25%	11,728.73	4.84%
应收账款	118,468.95	39.69%	180,293.03	59.16%	174,501.09	61.65%	141,744.26	58.53%
预付款项	1,989.39	0.67%	1,549.68	0.51%	1,954.27	0.69%	6,285.66	2.60%
其他应收款	3,531.43	1.18%	3,542.39	1.16%	4,480.51	1.58%	6,113.93	2.52%
存货	-	-	6.45	0.00%	1.64	0.00%	74.63	0.03%
合同资产	57,826.64	19.37%	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	341.12	0.11%	466.50	0.15%	588.80	0.21%	377.40	0.16%
其他流动资产	226.48	0.08%	2,006.14	0.66%	8,539.32	3.02%	6,257.96	2.58%
流动资产合计	298,476.63	100.00%	304,730.08	100.00%	283,055.34	100.00%	242,160.60	100.00%

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	-	0.00%	6.84	0.01%	5.93	0.01%	14.81	0.02%
银行存款	107,428.28	96.90%	105,843.07	96.54%	67,269.49	77.67%	69,120.59	99.34%
其他货币资金	3,432.42	3.10%	3,782.38	3.45%	19,331.67	22.32%	442.64	0.64%
合计	110,860.70	100.00%	109,632.29	100.00%	86,607.10	100.00%	69,578.04	100.00%
其中：存放在境外的款项总额	57,314.48	51.70%	49,407.96	45.07%	24,048.16	27.77%	13,180.48	18.94%

报告期各期末，货币资金占流动资产的比例分别为 28.73%、30.60%、35.98%和 37.14%。公司 2018 年末货币资金较 2017 年末增加 17,029.06 万元，

增长 24.47%，主要系公司业务规模扩大，回款增长所致。公司 2019 年末货币资金较 2018 年末增加 23,025.19 万元，主要系短期借款的增长所致。

2、应收票据、应收账款及合同资产

报告期各期末，公司应收票据、应收账款及合同资产情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收票据	5,231.93	2.88%	7,233.59	3.86%	6,382.62	3.53%	11,728.73	7.64%
应收账款	118,468.95	65.26%	180,293.03	96.14%	174,501.09	96.47%	141,744.26	92.36%
合同资产	57,826.64	31.86%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
合计	181,527.52	100.00%	187,526.62	100.00%	180,883.71	100.00%	153,472.99	100.00%

注：根据新收入准则及相关规定，公司 2020 年 1 月 1 日起，将符合“合同资产”属性的收款权利经重新计量后分类至“合同资产”。

报告期内，应收账款与合同资产合计占流动资产的比例分别为 58.53%、61.65%、59.16%和 59.06%，占比较为稳定。

(1) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据明细情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	占余额比例	坏账准备	账面价值
2020-06-30				
应收票据组合 2	4,748.54	89.72%	-	4,748.54
应收票据组合 1	544.10	10.28%	60.72	483.38
合计	5,292.65	100.00%	60.72	5,231.93
2019-12-31				
应收票据组合 2	6,274.00	84.85%	-	6,274.00
应收票据组合 1	1,120.54	15.15%	160.95	959.59
合计	7,394.53	100.00%	160.95	7,233.59
2018-12-31				
银行承兑票据	6,031.97	94.27%	-	6,031.97

商业承兑票据	366.41	5.73%	15.76	350.65
合计	6,398.38	100.00%	15.76	6,382.62
2017-12-31				
银行承兑票据	11,480.35	97.88%	-	11,480.35
商业承兑票据	248.38	2.12%	-	248.38
合计	11,728.73	100.00%	-	11,728.73

注：公司自 2019 年起首次执行新金融工具准则，应收票据以组合分类列示。上表中应收票据组合 1 为应收商业承兑票据，应收票据组合 2 为应收银行承兑票据。

公司应收票据主要为下游客户用以回款的承兑票据，主要以银行承兑票据为主。报告期各期末，公司应收票据分别为 11,728.73 万元、6,382.62 万元、7,233.59 万元和 5,231.93 万元。公司 2018 年末应收票据较期初下降 45.58%，主要系公司进行票据贴现导致应收票据规模相应下降。

公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于应收项目的减值计提要求，针对银行承兑汇票不计提坏账，商业承兑汇票计提减值原则与公司应收账款减值计提政策一致。2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则后，对于划分为组合的应收票据，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

（2）应收账款

公司应收账款明细情况及占比如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收保理款	10,624.15	8.97%	22,887.82	12.69%	29,132.38	16.69%	29,569.90	20.86%
应收账款 (除应收保理款)	107,844.80	91.03%	157,405.21	87.31%	145,368.71	83.31%	112,174.36	79.14%
合计	118,468.95	100.00%	180,293.03	100.00%	174,501.09	100.00%	141,744.26	100.00%

1) 应收保理款

①应收账款保理业务情况

公司致力于成为企业信息化领域更加全面和完整的整体解决方案服务商，除软件实施、客户支持、软件外包、软硬件销售业务外，还为客户提供商业保理业务，以完善服务内容，增强客户粘性。

基于核心客户的交易、采购、发货、开票等真实数据，公司向保理客户滚动提供融资服务，帮助核心客户构建更加紧密的产业链生态系统。报告期内，公司保理业务规模呈逐渐收缩的趋势，应收保理款余额分别为 29,731.99 万元、29,321.74 万元、23,161.97 万元和 10,774.43 万元，保理业务开展情况如下：

单位：万元

项目	2020/6/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
期末余额	10,774.43	23,161.97	29,321.74	29,731.99
保理放款	32,375.69	88,211.00	85,023.45	97,306.57
保理回款	44,763.23	94,370.77	85,433.70	103,220.07

②保理业务的必要性及合理性

公司开展的保理业务，通过自主研发的中小企业供应链金融云平台，对接核心客户 ERP 系统的供应链模块，以获取交易、采购、发货、开票等真实数据，基于这些 ERP 系统内真实的交易数据，以优质应收账款为依据，向核心企业客户的上游供应商提供保理服务。公司通过开展商业保理业务，提升公司核心企业客户的粘性，帮助核心企业客户维护供应链的稳定性。因此，公司开展保理业务具有必要性及合理性。

报告期各期末，公司应收保理款金额分别为 29,569.90 万元、29,132.38 万元、22,887.82 万元和 10,624.15 万元，占流动资产的比例分别为 12.21%、10.29%、7.51%和 3.56%。应收保理款由子公司汉得保理开展保理业务产生，报告期各期末，公司按账龄分析法/预期损失法计提坏账准备的应收保理款情况如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额比例	坏账准备/ 预期损失	计提比例	账面价值
2020-06-30					
未逾期	10,713.12	99.43%	107.13	1.00%	10,605.99

逾期 1-3 月	18.34	0.17%	0.18	1.00%	18.16
逾期 4-6 月	-	-	-	20.00%	-
逾期 7-12 月	-	-	-	50.00%	-
逾期 12 月以上	42.96	0.40%	42.96	100.00%	-
合计	10,774.43	100.00%	150.28		10,624.15
2019-12-31					
未逾期	23,119.01	99.81%	231.19	1.00%	22,887.82
逾期 1-3 月	-	-	-	1.00%	-
逾期 4-6 月	-	-	-	20.00%	-
逾期 7-12 月	-	-	-	50.00%	-
逾期 12 月以上	42.96	0.19%	42.96	100.00%	-
合计	23,161.97	100.00%	274.15		22,887.82
2018-12-31					
未逾期	29,278.78	99.85%	146.39	0.50%	29,132.38
逾期 1-3 月	-	0.00%	-	0.50%	-
逾期 4-6 月	-	0.00%	-	20.00%	-
逾期 7-12 月	-	0.00%	-	50.00%	-
逾期 12 月以上	42.96	0.15%	42.96	100.00%	-
合计	29,321.74	100.00%	189.36		29,132.38
2017-12-31					
未逾期	28,819.31	96.93%	144.10	0.50%	28,675.22
逾期 1-3 月	843.82	2.84%	4.22	0.50%	839.60
逾期 4-6 月	68.86	0.23%	13.77	20.00%	55.09
逾期 7-12 月	-	0.00%	-	50.00%	-
逾期 12 月以上	-	0.00%	-	100.00%	-
合计	29,731.99	100.00%	162.09		29,569.90

如上表所示，公司自 2019 年 1 月 1 日起适用新金融工具准则，将应收保理款坏账准备的计提方法由“已发生损失法”改为“预期损失法”。公司依据信用风险特征，将无法以合理成本评估预期信用损失的应收保理款划分为组合，在组合基础上计算预期信用损失。报告期内，应收保理款组合坏账准备的计提比例如下：

账龄	2019年1月1日后 应收保理款组合计提比例(%)	2019年1月1日前 应收保理款组合计提比例(%)
未逾期	1.00	0.50

逾期1-3月	1.00	0.50
逾期4-6月	20.00	20.00
逾期7-12月	50.00	50.00
逾期12月以上	100.00	100.00

应收保理款主要核算以货币资金形式的保理业务回款。报告期内应收保理款占流动资产比例总体呈下降趋势，2019年末应收保理款较2018年末下降21.44%、2020年半年度末应收保理款较2019年末下降53.58%，主要系公司收缩了保理业务规模所致。

报告期内，公司应收保理款未逾期部分占比分别为96.93%、99.85%、99.81%和99.43%，应收保理款质量总体较好，不存在重大坏账风险。

2) 应收账款（不含应收保理款）

报告期各期末，公司应收账款金额分别为112,174.36万元、145,368.71万元、157,405.21万元和107,844.80万元，占流动资产的比例分别为46.32%、51.36%、51.65%和36.13%。2020年6月末，应收账款的金额大幅下降，系根据新收入准则及相关规定，公司2020年1月1日起，将符合“合同资产”属性的收款权利经重新计量后分类至“合同资产”以及公司收入相比往年有所降低所致。2017-2019年，公司的应收账款呈现增长趋势。

①应收账款增长的原因

2017-2019年度，应收账款大幅增长的原因主要为：

I 业务模式

基于行业内常规业务模式，公司根据项目实施进度，分阶段向客户提出验收申请。客户验收通过后，并收到公司开具的增值税发票后进行付款。

2017-2019年度，公司应收账款相比前一年同期增速分别为52.13%、29.59%、8.28%，应收账款规模呈现上升趋势，其中，2017年度、2018年度相较前一年增速分别为52.13%、29.59%，增速较高。主要原因为：（1）公司2017年、2018年收入增速较高，分别较前一年度增长35.95%、23.24%，应收账款随收入规模的增加而增加。（2）公司基于服务能力的持续提升承接了较多大

型项目，此类项目存在实施难度大、合同总金额高、阶段实施周期长、验收程序较长等特点，致使公司回款周期有一定的延长，应收账款规模有所增加。

报告期内，公司主要承接的大型项目如下：

2017年度，公司承接并执行的大型项目包括：华润置地16年商业地产ERP推广&前中台建设项目、阿里巴巴-2017Java资源服务项目、中国移动-ERP系统集中化一期工程项目、东北电力-ERP-推广项目三期等。

2018年度，公司承接并执行的大型项目包括：中国移动ERP外围系统集中化实施项目、上汽集团乘用车公司人力外包项目、北京京航计算通讯研究所项目等。

2019年度，公司承接并执行的大型项目包括：四川移动-2019年ERP外围财务系统集中化应用软件扩容改造工程实施项目、中国移动通信有限公司-统一项目等。

II 客户资质

报告期内，受贸易摩擦等因素影响，国企、央企等大型企业选择国产自主化软件的趋势越来越明显，而随着公司行业影响力的不断提升，国企、央企客户也逐渐增多，通常此类客户的账期相对较长，客户结构的变化使应收账款（不含保理款）规模有所增加。

报告期各期末，应收账款（不含保理款）余额按客户性质统计情况如下：

单位：万元

客户类型	2020年半年度末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国企	57,170.27	37.44%	77,654.57	38.50%	64,513.52	35.33%	41,320.81	29.46%
外企	37,023.39	24.24%	42,505.11	21.08%	42,653.48	23.36%	39,151.74	27.91%
国内民企	58,514.75	38.32%	81,501.44	40.42%	75,438.28	41.31%	59,797.48	42.63%
合计	152,708.41	100.00%	201,661.12	100.00%	182,605.27	100.00%	140,270.02	100.00%

随着公司客户结构的变化，国企（含央企，下同）客户占比增加，此类客户的内部审批流程较为复杂，项目验收程序较长，致使公司应收账款（不含保理款）

规模有所增加。

III 信用政策

公司通过多年的技术积累、业务创新和市场开拓，在企业信息化领域的客户规模、实施经验、专业技术、人才团队和服务能力已居于国内领先水平。报告期内，公司对客户信息系统的长期实施服务与维护过程中，不断加深对客户业务逻辑的理解，与客户保持着长期良好的合作关系及客户粘性。客户在形成信息化实施与维护需求时，一般会考虑磨合成本的因素而继续委托公司提供服务。因此，公司无需通过放宽信用政策促进销售。

公司一般与客户签订的合同中约定，经客户确认阶段验收后，向客户提交了合法有效的增值税发票，客户按合同约定的信用期及付款方式予以付讫，报告期内公司给予客户的信用期未发生重大变化。

综上，公司结合客户的结算习惯、行业惯例等因素给予客户不同的信用期，整体信用政策并未发生重大变化。公司基于在信息化领域的专业优势和客户粘性获取业务，不存在放宽信用政策促进销售的情形。

综上，公司应收账款增长的主要原因在于，（1）2017、2018年度，随公司业务规模的扩大，应收账款增长较快；（2）随着客户结构变化，公司央企国企客户占比增加，此类客户的内部审批流程复杂、验收程序较长，致使应收账款有所增加；（3）公司承接了较多大型项目，此类项目存在实施难度大、合同总金额高、阶段实施周期长等特点，导致应收账款增加，应收账款大幅增长具有合理性。

②应收账款按风险分类情况

公司自2019年1月1日起适用新金融工具准则，将应收账款坏账准备的计提方法由“已发生损失法”改为“预期损失法”。本次会计政策变更不对公司2018年度的财务状况、经营成果产生影响，公司将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即2019年1月1日）的新账面价值之间的差额计入2019年1月1日的留存收益或其他综合收益。

对于应收账款，公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对预期信用损失进行估计。

公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

报告期各期末，公司应收账款按风险分类情况如下：

I. 2017 年末、2018 年末应收账款分类情况：

单位：万元

类别	账面余额	占余额比例	坏账准备	账面价值
2018-12-31				
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	0.00%	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	182,605.27	100.00%	37,236.56	145,368.71
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	0.00%	-	-
合计	182,605.27	100.00%	37,236.56	145,368.71
2017-12-31				
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	0.00%	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	140,270.02	100.00%	28,095.66	112,174.36
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	0.00%	-	-
合计	140,270.02	100.00%	28,095.66	112,174.36

II. 2019 年末、2020 年 6 月末应收账款分类情况：

单位：万元

类别	账面余额	占余额比例	预期损失	账面价值
2020-06-30				
单项计提坏账准备的应收账款	-	0.00%	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	152,708.41	100.00%	44,863.61	107,844.80
合计	152,708.41	100.00%	44,863.61	107,844.80
2019-12-31				
单项计提坏账准备的应收账款	-	0.00%	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	201,661.12	100.00%	44,255.90	157,405.21
合计	201,661.12	100.00%	44,255.90	157,405.21

报告期内，公司应收账款均按组合计提坏账准备，不存在单项计提坏账准备的应收账款。

③应收账款按账龄分析

报告期各期末，公司按账龄分析法/预期损失法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额比例	坏账准备/预期损失	计提比例	账面价值
2020-06-30					
1年以内（含1年）	86,783.75	56.83%	3,650.00	4.21%	83,133.75
1至2年（含2年）	32,328.74	21.17%	10,342.27	31.99%	21,986.47
2至3年（含3年）	13,592.28	8.90%	11,326.37	83.33%	2,265.91
3至4年（含4年）	8,492.89	5.56%	8,156.96	96.04%	335.93
4至5年（含5年）	4,872.68	3.19%	4,749.94	97.48%	122.74
5年以上	6,638.07	4.35%	6,638.07	100.00%	-
合计	152,708.41	100.00%	44,863.61		107,844.80
2019-12-31					
1年以内（含1年）	139,589.18	69.22%	5,816.75	4.17%	133,772.42
1至2年（含2年）	32,839.33	16.28%	11,277.85	34.34%	21,561.49
2至3年（含3年）	12,692.24	6.29%	11,054.36	87.10%	1,637.89
3至4年（含4年）	6,849.37	3.40%	6,480.07	94.61%	369.31
4至5年（含5年）	4,323.43	2.14%	4,259.32	98.52%	64.11
5年以上	5,367.56	2.66%	5,367.56	100.00%	-
合计	201,661.12	100.00%	44,255.90		157,405.21
2018-12-31					
1年以内（含1年）	139,202.17	77.16%	6,960.11	5.00%	132,242.06
1至2年	21,846.96	12.11%	10,923.48	50.00%	10,923.48

2至3年	7,144.69	3.96%	7,144.69	100.00%	-
3年以上	12,208.29	6.77%	12,208.29	100.00%	-
合计	180,402.11	100.00%	37,236.56		143,165.54
2017-12-31					
1年以内(含1年)	109,947.70	78.38%	5,497.38	5.00%	104,450.31
1至2年	15,448.10	11.01%	7,724.05	50.00%	7,724.05
2至3年	7,423.46	5.29%	7,423.46	100.00%	-
3年以上	7,450.76	5.31%	7,450.76	100.00%	-
合计	140,270.02	100.00%	28,095.66		112,174.36

如上表所示，公司自2019年1月1日起适用新金融工具准则，将应收账款坏账准备的计提方法由“已发生损失法”改为“预期损失法”。公司依据信用风险特征，将无法以合理成本评估预期信用损失的应收账款（除应收保理款外）划分为如下组合，在组合基础上计算预期信用损失：

组合	确定组合的依据
应收账款组合1	应收合并范围内关联方账款
应收账款组合2	应收国企客户账款
应收账款组合3	应收其他客户账款

注：应收账款组合1为应收合并范围内关联方账款，在合并报表层面予以抵消。

对于划分为组合2和组合3的应收账款，公司将该类款项按类似信用风险特征（账龄）进行组合，并基于所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，对该类款项预期信用损失的计提比例进行估计如下：

账龄	应收账款组合2 应收账款计提比例(%)	应收账款组合3 应收账款计提比例(%)
1年以内(含1年)	3.00	5.00
1-2年(含2年)	15.00	50.00
2-3年(含3年)	35.00	100.00
3-4年(含4年)	65.00	100.00
4-5年(含5年)	80.00	100.00
5年以上	100.00	100.00

2019年末和2020年6月末，公司按预期损失法计提的应收账款按组合列示的情况如下：

应收账款组合 2（应收国企客户账款）：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额比例	坏账准备/预期损失	计提比例	账面价值
2020-06-30					
1 年以内（含 1 年）	34,459.53	60.27%	1,033.79	3.00%	33,425.74
1 至 2 年（含 2 年）	16,634.58	29.10%	2,495.19	15.00%	1,4139.39
2 至 3 年（含 3 年）	3,486.01	6.10%	1,220.10	35.00%	2,265.91
3 至 4 年（含 4 年）	959.80	1.68%	623.87	65.00%	335.93
4 至 5 年（含 5 年）	613.70	1.07%	490.96	80.00%	122.74
5 年以上	1016.65	1.78%	1,016.65	100.00%	-
合计	57,170.27	100.00%	6,880.56		50,289.71
2019-12-31					
1 年以内（含 1 年）	58,140.66	74.87%	1,744.22	3.00%	56,396.44
1 至 2 年（含 2 年）	14,687.82	18.91%	2,203.17	15.00%	12,484.64
2 至 3 年（含 3 年）	2,519.83	3.24%	881.94	35.00%	1,637.89
3 至 4 年（含 4 年）	1,055.17	1.36%	685.86	65.00%	369.31
4 至 5 年（含 5 年）	320.54	0.41%	256.44	80.00%	64.11
5 年以上	930.55	1.20%	930.55	100.00%	-
合计	77,654.57	100.00%	6,702.18	-	70,952.39

应收账款组合 3（应收其他客户账款）：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额比例	坏账准备/预期损失	计提比例	账面价值
2020-06-30					
1 年以内（含 1 年）	52,324.22	54.77%	2,616.21	5.00%	49,708.01
1 至 2 年（含 2 年）	15,694.16	16.43%	7,847.08	50.00%	7,847.08

2至3年(含3年)	10,106.27	10.58%	10,106.27	100.00%	-
3至4年(含4年)	7,533.09	7.88%	7,533.09	100.00%	-
4至5年(含5年)	4,258.98	4.46%	4,258.98	100.00%	-
5年以上	5,621.42	5.88%	5,621.42	100.00%	-
合计	95,538.14	100.00%	37,983.05		57,555.09
2019-12-31					
1年以内(含1年)	81,448.52	65.68%	4,072.53	5.00%	77,375.98
1至2年(含2年)	18,151.52	14.64%	9,074.68	50.00%	9,076.84
2至3年(含3年)	10,172.42	8.20%	10,172.42	100.00%	-
3至4年(含4年)	5,794.21	4.67%	5,794.21	100.00%	-
4至5年(含5年)	4,002.89	3.23%	4,002.89	100.00%	-
5年以上	4,437.00	3.58%	4,437.00	100.00%	-
合计	124,006.55	100.00%	37,553.72	-	86,452.83

报告期内，公司应收账款账龄以1年以内和1-2年为主，应收账款质量总体较好，不存在重大坏账风险。

④欠款方归集的期末余额前五名的应收账款

单位：万元

客户名称	账面余额
中移动信息技术有限公司	4,235.59
华润置地投资有限公司	2,640.63
中国移动通信集团四川有限公司	1,940.52
润联软件系统(深圳)有限公司	1,816.97
埃森哲(中国)有限公司	1,795.01
合计	12,428.71

截至2020年6月末，公司应收账款账面余额前五名的客户欠款金额合计为12,428.71万元，占应收账款总账面余额的比例为8.14%，不存在应收账款过于集中的风险。公司应收账款账面余额前五名的客户均为经营规模较大、资金实力

较强、资信情况较好的企业，应收账款的回收具有较好的保障。

(3) 合同资产

根据新收入准则及相关规定，公司 2020 年 1 月 1 日起，将符合“合同资产”属性的收款权利经重新计量后分类至“合同资产”，其坏账准备计提方法与应收账款坏账准备计提方法相同，具体计提比例如下：

账龄	计提比例(%)	
	国企客户	其他客户
1年以内（含1年）	3.00	5.00
1—2年（含2年）	15.00	50.00
2—3年（含3年）	35.00	100.00
3—4年（含4年）	65.00	100.00
4—5年（含5年）	80.00	100.00
5年以上	100.00	100.00

2020 年 6 月末，公司按预期损失法计提的合同资产按组合列示的坏账计提情况如下：

合同资产（国企客户）：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额比例	坏账准备	计提比例	账面价值
2020-06-30					
1年以内（含1年）	26,650.53	91.65%	799.52	3.00%	25,851.02
1至2年（含2年）	2,428.42	8.35%	364.26	15.00%	2,064.16
2至3年（含3年）	-	0.00%	-	35.00%	-
3至4年（含4年）	-	0.00%	-	65.00%	-
4至5年（含5年）	-	0.00%	-	80.00%	-
5年以上	-	0.00%	-	100.00%	-
合计	29,078.95	100.00%	1,163.78	-	27,915.18

合同资产（其他客户）：

单位：万元

账龄	账面余额	占余额比例	坏账准备	计提比例	账面价值
2020-06-30					
1年以内(含1年)	29,971.97	91.24%	1,498.60	5.00%	28,473.37
1至2年(含2年)	2,876.19	8.76%	1,438.09	50.00%	1,438.09
2至3年(含3年)	-	0.00%	-	100.00%	-
3至4年(含4年)	-	0.00%	-	100.00%	-
4至5年(含5年)	-	0.00%	-	100.00%	-
5年以上	-	0.00%	-	100.00%	-
合计	32,848.15	100.00%	2,936.69	-	29,911.46

(4) 应收账款期后回款情况

应收账款(不含保理款)期后回款情况如下:

单位: 万元

报告期	期末余额	2018年末累计回款	2019年末累计回款	2020年半年度末累计回款	2020年半年度末累计回款率
2019年末	201,661.12	-	-	78,374.07	38.86%
2018年末	182,605.27	-	117,841.15	124,401.13	68.13%
2017年末	140,270.02	95,795.05	108,065.23	109,994.68	78.42%

报告期各期, 公司累计回款率分别为 78.42%、68.13%、38.86%, 尚未收回款项主要为账龄较长的应收账款, 此部分回款催收难度较大, 公司已根据坏账政策充分计提了坏账准备。

公司当期应收账款(不含保理款)一年以内部分期后回款情况如下:

单位: 万元

报告期	期末余额-一年以内	2018年末累计回款	2019年末累计回款	2020年半年度末累计回款	2020年半年度末累计回款率
2019年末	139,589.18	-	-	71,814.09	51.45%
2018年末	139,631.23	-	106,791.90	111,422.43	79.80%
2017年末	109,947.70	86,965.93	97,255.45	98,975.64	90.02%

整体而言, 公司报告期各期末应收账款(不含保理款)期后回款率较高, 一年以内应收账款期后回款充分, 应收账款质量较高, 公司应收账款期后回款情况

良好。报告期内，央企、国企等大型企业选择国产自主化软件的趋势越来越明显，公司央企、国企客户也逐渐增多，通常此类客户的账期相对较长，客户结构的变化使公司的应收账款账龄有一定延长，公司已严格按照坏账准备计提政策充分计提坏账准备。

3、预付款项

公司预付款项主要为软件款、硬件款、软件维护款及房屋租金等，主要系各期末在执行项目形成的代垫款项。报告期各期末，公司预付款项金额分别为6,285.66万元、1,954.27万元、1,549.68万元和1,989.39万元，占流动资产的比例分别为2.60%、0.69%、0.51%和0.67%，占比较小。

报告期各期末，公司预付款项明细情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
软硬件及软件维护	432.61	436.06	1,144.22	5,864.57
项目房屋租金	579.31	831.83	597.76	6.98
员工商业医疗保险	502.64	178.07	7.13	91.66
装修费预付款	-	5.58	39.54	-
其他短期待摊费用	474.83	98.15	165.62	322.45
合计	1,989.39	1,549.68	1,954.27	6,285.66

公司预付款项账龄主要以1年以内和1-2年为主。报告期各期末，公司预付款项账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	1,984.50	99.75%	1,485.06	95.83%	1,838.75	94.09%	4,576.40	72.81%
1至2年	4.89	0.25%	64.30	4.15%	115.42	5.91%	853.55	13.58%
2至3年	-	0.00%	0.22	0.01%	0.10	0.01%	168.98	2.69%
3年以上	-	0.00%	0.11	0.01%	-	0.00%	686.73	10.93%
合计	1,989.39	100.00%	1,549.68	100.00%	1,954.27	100.00%	6,285.66	100.00%

截至2020年6月末，预付款项余额中前五名预付款金额合计为957.53万

元，占预付款项总余额的比例为 48.13%，具体情况如下：

单位：万元

预付对象	金额
友邦保险有限公司上海分公司	514.92
上海盛霄云计算技术有限公司	141.24
领航动力信息系统有限公司	131.01
神州数码（中国）有限公司	97.01
西安环普科技产业发展有限公司	73.35
合计	957.53

4、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款明细情况及占比如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收利息	-	-	-	-	504.67	11.26%	253.29	4.14%
其他应收款	3,531.43	100.00%	3,542.39	100.00%	3,975.84	88.74%	5,860.64	95.86%
合计	3,531.43	100.00%	3,542.39	100.00%	4,480.51	100.00%	6,113.93	100.00%

报告期各期末，公司其他应收款账面金额分别为 6,113.93 万元、4,480.51 万元、3,542.39 万元和 3,531.43 万元，占流动资产的比例分别为 2.52%、1.58%、1.16%和 1.18%。其中，应收利息主要为银行存款和保理款的应计利息，2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则后，银行的定期存款按照权责发生制计提的利息计入其他流动资产科目核算；保理业务的应计利息计入该金融资产所归属科目的账面价值核算；其他应收款主要为投标保证金、房租押金、备用金及企业往来款等。

5、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

增值税留抵税额	5.51	2.43%	28.48	1.42%	36.19	0.42%	111.95	1.79%
预缴企业所得税	-	0.00%	1,710.79	85.28%	-	0.00%	56.04	0.90%
待认证进项税额	73.81	32.59%	160.73	8.01%	51.91	0.61%	13.05	0.21%
预缴增值税	6.28	2.77%	6.41	0.32%	-	0.00%	-	0.00%
理财产品	-	0.00%	-	0.00%	8,451.22	98.97%	6,076.92	97.11%
预缴其他税金	18.70	8.26%	8.38	0.42%	-	0.00%	-	0.00%
定期存款应计利息	122.18	53.95%	91.35	4.55%	-	0.00%	-	0.00%
合计	226.48	100.00%	2,006.14	100.00%	8,539.32	100.00%	6,257.96	100.00%

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 6,257.96 万元、8,539.32 万元、2,006.14 万元和 226.48 万元，占流动资产的比例分别为 2.58%、3.02%、0.66% 和 0.08%。报告期内，公司理财产品主要为开展的委托理财。2019 年末，公司其他流动资产较 2018 年末减少 6,533.18 万元，下降 76.51%，主要系赎回理财产品所致。

（三）非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产占总资产的比例分别为 23.04%、25.87%、27.32%和 28.95%，资产结构较为稳定。公司非流动资产主要由可供出售金融资产（其他权益工具投资/其他非流动金融资产）、长期股权投资、固定资产、无形资产、开发支出、商誉和递延所得税资产构成。报告期各期末，上述资产合计占公司非流动资产的比例分别为 98.95%、98.80%、99.05%和 99.48%。报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	0.00%	-	0.00%	7,363.62	7.45%	7,026.05	9.69%
长期股权投资	16,998.22	13.98%	12,832.42	11.20%	15,871.77	16.07%	5,638.79	7.78%
其他权益工具投资	2,343.62	1.93%	2,343.62	2.05%	-	0.00%	-	0.00%

其他非流动金融资产	4,931.94	4.05%	4,738.36	4.14%	-	0.00%	-	0.00%
固定资产	28,548.33	23.47%	29,422.77	25.68%	30,214.04	30.58%	31,895.57	43.99%
无形资产	43,670.42	35.90%	38,920.50	33.97%	18,441.47	18.67%	9,312.22	12.84%
开发支出	6,487.54	5.33%	7,251.41	6.33%	9,867.10	9.99%	3,607.23	4.98%
商誉	9,396.00	7.72%	9,396.00	8.20%	9,396.00	9.51%	9,396.00	12.96%
长期待摊费用	320.15	0.26%	368.54	0.32%	338.78	0.34%	216.77	0.30%
递延所得税资产	8,626.72	7.09%	8,578.79	7.49%	6,446.72	6.53%	4,867.45	6.71%
其他非流动资产	309.66	0.25%	716.45	0.63%	851.45	0.86%	541.57	0.75%
合计	121,632.61	100.00%	114,568.86	100.00%	98,790.95	100.00%	72,501.66	100.00%

1、可供出售金融资产/其他权益工具投资/其他非流动金融资产

2017年末、2018年末，公司的可供出售金融资产主要为对非上市公司的股权投资，在活跃市场中没有报价，其公允价值不能可靠计量，因此均按照成本计量。具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
上海青浦区汉得培训学校	-	-	-	-	-	0.00%	100.00	1.42%
上海黑骥马股权投资合伙企业（有限合伙）	-	-	-	-	2,159.71	29.33%	2,334.19	33.22%
上海兴富创业投资管理中心（有限合伙）	-	-	-	-	789.86	10.73%	819.13	11.66%
上海众数联颂创业投资合伙企业（有限合伙）	-	-	-	-	1,050.00	14.26%	450.00	6.40%
上海复歌信息科技有限公司	-	-	-	-	500.00	6.79%	500.00	7.12%
共享智能铸造产业创新中心有限公司	-	-	-	-	2,300.00	31.23%	2,300.00	32.74%
Lecida Inc	-	-	-	-	549.06	7.46%	522.74	7.44%
北京未来创赢科技有限公司	-	-	-	-	15.00	0.20%	-	0.00%
合计	-	-	-	-	7,363.62	100.00%	7,026.05	100.00%

2017 年末至 2018 年末，公司持有的可供出售金融资产账面价值分别为 7,026.05 万元和 7,363.62 万元，占非流动资产的比例分别为 9.69%和 7.45%。公司 2017 年末可供出售金融资产较 2016 年末增长 3,732.20 万元，主要系上海众数联颂创业投资合伙企业（有限合伙）投资 450 万元，上海复歌信息科技有限公司投资 500 万元，投资参与设立共享智能铸造产业创新中心有限公司 2,300 万元、Lecida Inc 投资 522.74 万元所致。2018 年末可供出售金融资产账面价值较 2017 年末变动较小，主要为公司已在已投资标的中所持有份额的微小变动所致。

2019 年 1 月 1 日起，由于新金融工具准则的适用，公司将上述投资根据业务模式重分类至其他非流动金融资产及其他权益工具投资列示。其他非流动金融资产为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；其他权益工具为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。2019 年末及 2020 年 6 月末，其他非流动金融资产及其他权益工具情况如下：

(1) 其他非流动金融资产：

单位：万元

被投资单位	2020-06-30	2019-12-31
上海黑骥马股权投资合伙企业（有限合伙）	2,159.71	2,159.71
上海兴富创业投资管理中心（有限合伙）	569.63	761.28
上海众数联颂创业投资合伙企业（有限合伙）	1,423.86	1,050.00
lecida Inc	778.75	767.38
合计	4,931.94	4,738.36

(2) 其他权益工具：

单位：万元

被投资单位	2020-06-30	2019-12-31
共享智能铸造产业创新中心有限公司	2,300.00	2,300.00
上海复歌信息科技有限公司	28.62	28.62
北京未来创赢科技有限公司	15.00	15.00
合计	2,343.62	2,343.62

(3) 本次发行相关董事会决议日前六个月起至今财务性投资及类金融业务的具体情况

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》（以下简称

“《审核问答》”第 10 条，财务性投资的类型包括不限于：类金融；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。

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司支付了众数联颂第三期出资额 450 万元，公司向保理业务增加的借款投入中尚未归还金额 5,834.34 万元，属于新投入的财务性投资，公司将募集资金规模按上述新投入的金额进行调减。除上述新投入的财务性投资外，本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司不存在其他新投入或拟投入财务性投资的情形。

截至最近一期末，公司不存在金额较大的财务性投资的情形，总体情况如下：

单位：万元

序号	财务性投资项目	具体情况	最新一期末账面价值
1	类金融	公司存在一定规模的与主营业务相关的商业保理业务，从审慎角度出发，公司将保理业务纳入类金融计算口径	11,109.75
2	产业基金、并购基金	上海黑骏马股权投资合伙企业（有限合伙）	2,159.71
		上海兴富创业投资管理中心（有限合伙）	569.63
		上海众数联颂创业投资合伙企业（有限合伙）	1,423.86
3	拆借资金	不存在	-
4	委托贷款	不存在	-
5	以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资	不存在	-
6	购买收益波动大且风险较高的金融产品	不存在	-
最新一期末财务性投资总额			15,262.94
最新一期末归属于母公司股东的净资产			316,384.08
财务性投资占比			4.82%

截至最新一期末，公司已持有的财务性投资金额占公司合并报表归属于母公司净资产的比例为 4.82%，公司不属于《审核问答》中规定的“存在金额较大的财务性投资”的情形。

公司财务性投资及类金融业务的认定、业务具体情况以及是否符合《审核问答》有关要求的具体分析如下：

1) 类金融

报告期内，公司存在一定规模的保理业务。公司通过开展商业保理业务，提升公司核心企业客户的粘性，帮助核心企业客户维护供应链的稳定性。虽然公司为发展主营业务或拓展客户、渠道而开展的保理业务与公司主营业务发展具有相关性，但从审慎角度出发，公司将保理业务纳入类金融计算口径，公司向保理业务增加的借款投入中尚未归还金额 **5,834.34** 万元，属于本次发行相关董事会决议日前六个月起至今新投入的财务性投资。

2) 投资产业基金、并购基金

①产业基金、并购基金

截至最新一期末，公司所投资的产业基金、并购基金的具体情况如下：

I 上海黑骠马股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“黑骠马投资”）

2014年4月，公司披露《关于出资参与股权投资基金的公告》，公司拟以自有资金人民币 **2,500.00** 万元，作为有限合伙人与普通合伙人上海有成投资管理合伙企业（有限合伙）及其他有限合伙人共同参与投资黑骠马投资。公司出于获取投资收益为主要目的，主要对中国境内的 **TMT**（电信、媒体和科技）产业和文化产业的非上市公司进行股权投资，此项投资属于财务性投资，但不属于本次发行相关董事会决议日前六个月起至今新投入的财务性投资。

II 上海兴富创业投资管理中心（有限合伙）（以下简称“兴富基金”）

2015年6月，公司披露《关于入伙上海兴富创业投资管理中心（有限合伙）暨对外投资的公告》，公司拟以自有资金人民币 **1,000.00** 万元，作为有限合伙人与普通合伙人西藏兴富投资管理有限公司及其他有限合伙人共同参与投资兴富基金。公司出于获取投资收益为主要目的，主要对 **TMT**、环保等行业的成长型非上市公司进行股权投资，此项投资属于财务性投资，但不属于本次发行相关董事会决议日前六个月起至今新投入的财务性投资。

III 上海众数联颂创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“众数联颂”）

2016年12月，公司披露《关于出资参与股权投资基金的公告》，公司拟以

自有资金人民币 1,500.00 万元，作为有限合伙人与普通合伙人上海众麟股权投资管理有限公司及其他有限合伙人共同参与投资众数联颂。公司出于获取投资收益为主要目的，主要对大数据行业、软件服务、泛娱乐行业和体育行业的公司进行股权投资，此项投资属于财务性投资。根据众数联颂《有限合伙协议》的约定，“各合伙人认缴出资根据普通合伙人的付款通知分三期缴付。首期出资金额为各合伙人认缴出资额的 30%，二期出资金额为各合伙人认缴出资额的 40%，三期出资金额为各合伙人认缴出资额的 30%。”公司于 2020 年 1 月支付了第三期出资额 450 万元，属于本次发行相关董事会决议日前六个月起至今新投入的财务性投资。

②其他权益工具投资、其他非流动金融资产

截至最近一期末，公司持有的其他权益工具投资、其他非流动金融资产的具体情况 & 财务性投资的认定情况如下：

I 共享智能铸造产业创新中心有限公司（以下简称“产业创新中心”）

2017 年 5 月，公司披露《关于参与设立国家智能铸造产业创新中心有限公司（筹）的公告》，公司与共享装备股份有限公司共同设立产业创新中心，公司使用自有资金 2,300.00 万元出资，占出资总额的比例为 10.00%，共享智能铸造产业创新中心有限公司基本情况如下：

名称：共享智能铸造产业创新中心有限公司

类型：有限责任公司

住所：银川市金凤区科技园内、五号路东侧 TMT 研发中心 4#楼

法定代表人：彭凡

注册资本：人民币 23,000 万元整

成立日期：2017 年 6 月 2 日

经营范围：智能铸造相关技术、材料、零部件、装备、软件的研究、开发、设计、生产、检验、检测及销售；科技企业的孵化、技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让；知识产权研究及服务；企业管理咨询、项目投资、资产管理（依

法需取得许可和备案的项目除外，不得非法集资，不得吸收公众存款)；智能制造系统解决方案咨询、设计、总包、实施、服务；机电设备、机械零件、模具、铸件、铸造用原辅材料、化工产品（不含易制毒及危险化学品）、金属材料（不含贵金属）、非金属材料、电子产品、图书、计算机软硬件及外围设备的批发、零售、进出口、电子商务、佣金代理（拍卖除外）（法律法规禁止除外）业务、远程运维、配套仓储运输服务；设计、制作、代理、发布广告；承办展览展示活动；设备、房屋租赁业务；增值电信业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2016年12月1日，国家发改委发布《关于同意设立国家智能铸造产业创新中心的复函》，同意共享装备股份有限公司牵头组建国家产业创新中心。产业创新中心以绿色智能铸造为主攻方向，建立关键共性技术研发、成果转移转化、产业化应用示范的运行机制。

公司与华为云等信息化供应商共同打造产业创新中心的业务板块之一“共享工业云”，主要面向铸造行业、区域制造业提供云信息化一站式解决方案，包括远程运维、供应链管理、SaaS应用、电子商务、协同制造等多种服务，支撑铸造行业、区域制造业绿色智能转型。公司通过产业创新中心平台提高公司在铸造、智能制造、互联网平台等方面的系统解决方案能力以及服务能力，符合主营业务及战略发展方向，故该项投资不属于财务性投资。

II 上海复歌信息科技有限公司（以下简称“复歌信息”）

2017年6月，公司与复歌信息相关股东签署《增资协议》，公司拟使用自有资金500.00万元向复歌信息进行增资，增资完成后公司持有5.00%的股权，复歌信息基本情况如下：

名称：上海复歌信息科技有限公司

类型：有限责任公司

住所：上海市杨浦区邯郸路100号61号楼207室

法定代表人：郭为

注册资本：人民币138.9188万元

成立日期：2009年9月22日

经营范围：计算机信息、计算机软硬件、计算机系统集成、电子技术领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；网络工程；市场营销策划，企业管理咨询；计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）、办公设备、电子产品、通信设备（除卫星电视广播地面接收设施）、体育用品、文化办公用品、仪器仪表的销售；广告设计、制作、代理，利用自有媒体发布广告；电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

复歌信息的主营业务为面向广告行业提供营销领域信息化技术服务，通过自主开发的软件产品如“Libra 营销采购管理平台”、“Datahub 平台”、“贵了么小程序”等向广告代理商、广告主提供营销技术服务，促进营销采购流程透明合规化，帮助企业降低营销采购成本，提高企业营销审计，帮助广告主及核心代理商提高营销效率。

公司将充分发挥自身在信息化领域的专业优势，在搜索服务和广告交易领域向复歌信息提供基于程序化广告交易的数据平台构建服务。另一方面，公司通过复歌信息数字化采购、数字化营销等技术领域的优势，为市场营销业务模块作数字营销手段技术储备，符合公司主营业务及战略发展方向，故该项投资不属于财务性投资。

III 北京未来创赢科技有限公司（以下简称“未来创赢”）

2018年1月，公司与未来创赢及其相关股东签署《战略合作协议》，公司拟使用自有资金15.00万元受让未来创赢15.00%股权，未来创赢基本情况如下：

名称：北京未来创赢科技有限公司

类型：有限责任公司

住所：北京市海淀区中关村东路1号院8号楼地下1层CB101-046号

法定代表人：李阳清

注册资本：人民币100.00万元

成立日期：2016年5月18日

经营范围：技术开发、技术咨询、技术服务；企业管理咨询；经济贸易咨询；会议服务；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）。（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。）

未来创赢的主营业务为向创业企业提供基于自主研发的智能 ERP 系统的财税顾问、投融资对接的软件产品供应商。基于其核心产品“财税赢 ERP 系统”，未来创赢致力于为创业企业提前预警财务风险、合理筹划企业税负、提供多维运营分析以及简单实用的 OA 审批等模块。

公司将充分发挥自身在信息化领域的专业优势，不断完善未来创赢在 ERP 系统层面的技术水准以及服务能力。同时，公司与未来创赢共同研发及优化适用中小企业的 ERP 系统，打造创新创业企业 ERP 领跑品牌，符合公司主营业务及战略发展方向，故该项投资不属于财务性投资。

IV Lecida Inc

2017年5月，公司披露《关于美国全资子公司对外投资的公告》，公司美国全资子公司拟出资美元80.00万元投资 Lecida, Inc.，对应的估值封顶为1,500.00万美元，Lecida, Inc.基本情况如下：

名称：Lecida, Inc.

注册地址：美国特拉华州

创立年份：2015年

公司简介：公司拥有来自于 Stanford 和 UC Berkeley 等知名学府的教授和工程师团队，主要致力于物联网及人工智能在工业领域的应用研究。

Lecida Inc 的主营业务为通过采集的设备传感器数据，向建筑、农业机械、建设机械、新能源等行业领域提供设备行为的智能预测和洞察，提高设备的可用性，提高设备的使用绩效，从而实现运营效益的整体优化。

公司向 Lecida Inc 提供信息化技术支持，公司将“Lecida 智能助理”软件

与汉得企业应用系统集成，基于前端采集的设备数据及智能预测结果，向解决方案使用者提供设备服务工单管理、备件采购申请管理对应后续一系列的后端服务、供应链协同、供应商信息协同、财务业务集成等业务模块支持。另一方面，公司通过 **Lecida Inc** 在物联网、人工智能、大数据等领域的优势进行战略布局，符合公司主营业务及战略发展方向，故该项投资不属于财务性投资。

V 上海绿安信息科技有限公司（以下简称“绿安科技”）

2020年6月，公司与绿安科技及其相关股东签署《投资协议书》，公司拟使用自有资金500.00万元受让绿安科技12.20%股权，绿安科技基本情况如下：

名称：上海绿安信息科技有限公司

类型：有限责任公司

住所：中国(上海)自由贸易试验区芳春路400号1幢3层

法定代表人：应纯方

注册资本：人民币300.00万元

成立日期：2017年9月7日

经营范围：信息科技、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，电子商务（不得从事金融业务），数据处理服务，网络运行维护，企业管理咨询，商务信息咨询，计算机软硬件及辅助设备、电子产品及配件的销售，系统集成，从事货物及技术的进出口业务，展览展示服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

绿安科技的主要业务为集电子签名和内容管理为一体的服务平台，以及基于核心平台的业务服务拓展，其主要产品为药监合规的第三方电子签名服务系统、企业内容管理系统，以及多业务平台的数据整合，管理及分析系统。

公司可基于绿安科技的电子签名服务产品，将电子签名服务嵌入到公司的档案管理软件等各类企业信息化服务中，如公司在医药企业制药GXP合规流程管理方面有着较深厚的经验，整合绿安科技电子签能提供更完整的解决方案；在医疗设备领域，公司结合自身的物联网能力和绿安科技的电子签能力，将设备数据与

制药企业、医院等的业务流程打通，形成更完整的数字化管理；公司拥有专注于医院领域的 HRP 团队鼎医信息，擅长医院业务流程管理，可与绿安科技的电子签业务进行整合，在电子处方领域能提供更为完整的解决方案。公司对绿安科技的投资符合公司主营业务及战略发展方向，故该项投资不属于财务性投资。

综上，截至最近一期末，公司对黑骥马投资、兴富基金和众数联颂的投资属于财务性投资，公司不存在其他产业基金、并购基金类财务性投资。本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司支付了众数联颂第三期出资额 450 万元，公司向保理业务增加的借款投入中尚未归还金额 5,834.34 万元，属于新投入的财务性投资，公司将募集资金规模按上述新投入的金额进行调减。除上述新投入的财务性投资外，本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司不存在其他新投入或拟投入产业基金、并购基金类财务性投资的情形。

3) 拆借资金

截至最近一期末，公司未持有此类财务性投资。

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司不存在向他人拆借资金的行为，亦无向他人拆借资金的计划。

4) 委托贷款

截至最近一期末，公司未持有此类财务性投资。

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司不存在向他人委托贷款的行为，亦无向他人委托贷款的计划。

5) 以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人为陈迪清、范建震，公司不存在集团公司或集团财务公司。

6) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

截至最新一期末，公司未持有此类财务性投资。

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司购买

或持有的理财产品明细如下：

单位：万元

序号	发行方	产品名称	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	中国银行	中银日积月累-日计划	1,000.00	2019/9/2	2019/9/29	2.900%	自有资金	是
2	上海浦东发展银行	天添利微计划	1,500.00	2019/9/17	2019/9/25	2.750%	自有资金	是
3	上海浦东发展银行	天添利微计划	1,500.00	2019/9/17	2019/12/27	2.750%	自有资金	是
4	中国银行	中银日积月累-日计划	860.00	2019/10/8	2019/10/31	2.900%	自有资金	是
5	招商银行	朝招金 7007 号	6,394.00	2019/10/18	2019/11/13	2.910%	自有资金	是
6	中国银行	中银日积月累-日计划	1,000.00	2019/11/1	2019/11/29	2.900%	自有资金	是
7	上海浦东发展银行	天添利浦天同盈 1 号	3,000.00	2019/11/22	2019/12/3	2.950%	自有资金	是
8	上海浦东发展银行	天添利普惠计划	2,000.00	2019/11/22	2019/12/3	3.164%	自有资金	是
9	上海浦东发展银行	天添利进取 1 号	5,000.00	2019/11/22	2019/12/3	3.191%	自有资金	是
10	中国银行	中银日积月累-日计划	1,000.00	2019/12/2	2019/12/30	2.900%	自有资金	是
11	上海浦东发展银行	天添利进取 1 号	1,300.00	2019/12/11	2019/12/27	3.191%	自有资金	是
12	上海浦东发展银行	天添利普惠计划	1,900.00	2019/12/11	2019/12/27	3.164%	自有资金	是
13	中国银行	中银日积月累-日计划	2,000.00	2020/1/3	2020/2/27	2.800%	自有资金	是
14	宁波银行	净值型 6 号（可提前赎回型）	3,000.00	2020/1/3	2020/3/11	3.390%	自有资金	是
15	民生银行	非凡资产管理增增日上收益递增理财产品对公款	6,000.00	2020/1/3	2020/1/21	3.340%	自有资金	是
16	农业银行	中国农业银行“安心快线步步高”法人专属开放式人民币理财产品	3,000.00	2020/1/3	2020/2/25	3.100%	自有资金	是
17	农业银行	中国农业银行“安心·灵动·20天”人民币理财产品	3,000.00	2020/6/1	2020/6/23	3.200%	自有资金	是
18	招商银行	招商银行朝招金（多元稳健型）理财计划	3,000.00	2020/6/18	2020/6/29	2.540%	自有资金	是

19	农业银行	中国农业银行“本利丰天天利”开放式人民币理财产品（法人专属）	3,000.00	2020/6/23	2020/7/1	1.750%	自有资金	是
20	招商银行	招商银行朝招金（多元稳健型）理财计划	1,500.00	2020/6/23	2020/6/29	2.470%	自有资金	是
21	中国银行	中银日积月累-日计划	3,000.00	2020/6/24	2020/6/30	2.500%	自有资金	是
22	农业银行	中国农业银行“安心·灵动·20天”人民币理财产品	1,000.00	2020/7/1	2020/9/4	3.200%	自有资金	是
23	中国银行	中银日积月累-日计划	2,000.00	2020/7/1	T+0 赎回	2.500%	自有资金	否
24	上海浦东发展银行	天添利普惠计划	1,000.00	2020/7/3	2020/7/22	2.720%	自有资金	是
25	招商银行	朝招金 7007 号	2,000.00	2020/7/24	2020/7/29	2.330%	自有资金	是
26	上海浦东发展银行	天添利普惠计划	1,500.00	2020/8/17	T+0 赎回	2.67%	自有资金	否
27	招商银行	朝招金 7007 号	2,000.00	2020/8/21	2020/8/31	2.30%	自有资金	是
28	招商银行	朝招金 7007 号	2,500.00	2020/8/27	2020/8/31	2.30%	自有资金	是

公司在日常经营中由于职工薪酬、服务采购等支出，需要保持一定规模的货币资金。公司所购买的理财产品均为商业银行发行的期限较短、收益波动小、且风险低的产品，系对货币资金进行现金管理，以提高资金使用效率，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签署之日，不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的行为，亦无购买收益波动大且风险较高的金融产品的计划。

综上，截至最近一期末，公司不存在金额较大的财务性投资的情形；本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书签署之日，公司支付了众数联硕第三期出资额 450 万元，公司向保理业务增加的借款投入中尚未归还金额 5,834.34 万元，属于新投入的财务性投资，公司将募集资金规模按上述新投入的金额进行调减。除上述新投入的财务性投资外，本次发行相关董事会决议日前

六个月起至本募集说明书签署之日，公司不存在其他新投入或拟投入财务性投资的情形；上述财务性投资及类金融业务的开展符合《审核问答》的有关要求。

2、长期股权投资

报告期各期末，公司的长期股权投资具体情况具体如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、合营企业					-	-	-	-
小计	-	-	-	-	-	-	-	-
二、联营企业								
甄实建筑	224.11	1.32%	-	0.00%	255.95	1.61%	342.05	6.07%
汉得知云	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	676.75	12.00%
甄汇信息	9,206.68	54.16%	3,894.61	30.35%	5,453.32	34.36%	4,620.00	81.93%
甄云科技	7,567.43	44.52%	8,937.81	69.65%	10,162.50	64.03%	-	0.00%
小计	16,998.22	100.00%	12,832.42	100.00%	15,871.77	100.00%	5,638.79	100.00%
减：减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	16,998.22	100.00%	12,832.42	100.00%	15,871.77	100.00%	5,638.79	100.00%

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为5,638.79万元、15,871.77万元、12,832.42万元和16,998.22万元，占非流动资产比例分别为7.78%、16.07%、11.20%和13.98%。

公司对合营企业和联营企业的投资均采用权益法核算。2018年末公司长期股权投资较2017年末增加1.02亿元，主要原因为甄云科技获得其他投资方增资，从控股子公司变更为公司的联营企业，改由权益法核算所致，甄云科技剩余股权公允价值10,162.50万元。2019年末公司长期股权投资较2018年末减少3,039.35万元，主要原因系按权益法核算的参股公司按所持份额计算的损益变化。2020年6月末公司长期股权投资较2019年末增加4,165.80万元，主要原因为甄汇信息获得其他方溢价增资，相应持股份额计算影响金额6,384.76万元所致。

3、固定资产

报告期各期末，公司的固定资产账面价值具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	25,898.21	90.72%	26,241.45	89.19%	26,927.94	89.12%	28,209.03	88.44%
运输设备	66.46	0.23%	70.24	0.24%	38.15	0.13%	66.29	0.21%
电子设备	1,729.67	6.06%	2,191.79	7.45%	2,446.40	8.10%	2,265.57	7.10%
固定资产装修	30.19	0.11%	38.76	0.13%	89.76	0.30%	103.44	0.32%
办公设备	445.04	1.56%	473.46	1.61%	559.52	1.85%	1,016.18	3.19%
其他	378.77	1.33%	407.07	1.38%	152.26	0.50%	235.05	0.74%
合计	28,548.33	100.00%	29,422.77	100.00%	30,214.04	100.00%	31,895.57	100.00%

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 31,895.57 万元、30,214.04 万元 29,422.77 万元和 28,548.33 万元，占非流动资产的比例分别为 43.99%、30.58%、25.68%和 23.47%，金额及占比总体呈下降趋势。

公司的固定资产主要为房屋及建筑物和电子设备，报告期各期末，二者账面价值合计占公司固定资产账面价值总额的比例分别为 95.54%、97.22%、96.64%和 96.78%，报告期内，固定资产账面价值相对稳定。

报告期各期末，公司的固定资产账面原值、累计折旧及减值准备具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
固定资产账面原值	41,367.07	41,290.79	40,042.10	39,697.11
减：累计折旧	12,818.74	11,868.02	9,828.05	7,801.55
固定资产账面净值	28,548.33	29,422.77	30,214.04	31,895.57
减：减值准备	-	-	-	-
固定资产账面价值	28,548.33	29,422.77	30,214.04	31,895.57

4、无形资产

报告期各期末，公司无形资产具体构成如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018/12/31		2017/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
账面原值								
土地使用权	3,594.64	6.66%	3,594.64	7.77%	3,594.64	16.07%	3,594.64	30.50%
专利权	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	130.77	1.11%
电脑软件	498.86	0.92%	466.91	1.01%	466.91	2.09%	459.74	3.90%
软件著作权	49,859.21	92.41%	42,231.07	91.23%	18,302.39	81.84%	7,598.82	64.48%
小计	53,952.71	100.00%	46,292.62	100.00%	22,363.94	100.00%	11,783.98	100.00%
累计摊销								
土地使用权	593.12	5.77%	557.17	7.56%	485.28	12.37%	413.38	16.72%
专利权	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	130.77	5.29%
电脑软件	448.89	4.37%	435.10	5.90%	424.34	10.82%	421.32	17.05%
软件著作权	9,240.28	89.87%	6,379.85	86.54%	3,012.85	76.81%	1,506.28	60.94%
小计	10,282.28	100.00%	7,372.12	100.00%	3,922.47	100.00%	2,471.75	100.00%
减：减值准备								
合计	43,670.42		38,920.50		18,441.47		9,312.22	

无形资产是公司非流动资产的主要组成部分之一，主要由土地使用权和软件著作权组成。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 9,312.22 万元、18,441.47 万元、38,920.50 万元和 43,670.42 万元，占非流动资产的比例分别为 12.84%、18.67%、33.97%和 35.90%。无形资产的金额和占比呈现上升趋势，主要系公司根据行业趋势，加大自主软件的开发投入所致。

5、开发支出

报告期各期末，公司开发支出的具体情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期增加	本期减少			期末余额
			确认为无形资产	转入当期损益	合并范围变化减少	
2020-06-30						
财税管理系统	3,117.42	1,694.87	3,183.37	-	-	1,628.92
供应链金融系统	180.29	-	180.29	-	-	-
企业内部管理	2,176.41	3,427.68	2,395.86	-	-	3,208.23

系统						
数据管理系统	595.37	897.79	595.37	-	-	897.79
物联网管理系统	624.62	428.50	624.62	-	-	428.50
营销管理软件	557.31	415.41	648.62	-	-	324.10
合计	7,251.42	6,864.26	7,628.13	-	-	6,487.55
2019-12-31						
财税管理系统	3,276.43	6,476.43	6,635.44	-	-	3,117.42
供应链金融系统	0.00	180.29	0.00	-	-	180.29
企业内部管理系统	2,636.48	8,040.83	8,500.91	-	-	2,176.41
人力资源管理软件	332.58	638.26	970.84	-	-	0.00
数据管理系统	1,157.98	2,691.82	3,254.44	-	-	595.37
物联网管理系统	1,119.74	1,328.48	1,823.60	-	-	624.62
营销管理软件	1,034.36	1,836.88	2,313.94	-	-	557.31
智能客服系统	309.52	0.00	309.52	-	-	0.00
合计	9,867.10	21,192.99	23,808.68	-	-	7,251.41
2018-12-31						
财税管理系统	718.96	6,482.20	3,883.66	41.08	-	3,276.43
采购管理系统	-	634.79	-	-	634.79	-
供应链金融系统	379.40	869.76	1,249.16	-	-	-
企业内部管理系统	-	2,864.38	227.90	-	-	2,636.48
人力资源管理软件	-	697.93	365.35	-	-	332.58
数据管理系统	1,376.40	1,614.36	1,832.78	-	-	1,157.98
投资管理软件	-	877.58	877.58	-	-	-
物联网管理系统	688.84	1,119.74	688.84	-	-	1,119.74
营销管理软件	443.63	2,289.05	1,698.31	-	-	1,034.36
智能客服系统	-	309.52	-	-	-	309.52
合计	3,607.23	17,759.31	10,823.57	41.08	634.79	9,867.10
2017-12-31						

数据管理系统	1,890.88	-	514.48	-	-	1,376.40
财税管理系统	4.47	3,428.01	2,610.03	-	103.49	718.96
供应链金融系统	-	859.37	479.97	-	-	379.40
移动导购系统	-	443.63	-	-	-	443.63
融资租赁系统	-	784.57	784.57	-	-	-
物联网管理系统	-	688.84	-	-	-	688.84
在线教育系统	1,458.88	542.25	-	-	2,001.14	-
合计	3,354.24	6,746.67	4,389.05	-	2,104.63	3,607.23

公司开发支出项目主要核算公司的研发项目在达到无形资产确认条件前，在开发阶段的投入。报告期各期末，公司开发支出账面价值分别为 3,607.23 万元、9,867.10 万元、7,251.41 万元和 6,487.54 万元，占当期末非流动资产总额的比重分别为 4.98%、9.99%、6.33%和 5.33%，其中 2018 年末公司开发支出较期初增加 6,259.87 万元，金额增长较快，主要系公司加大了自主软件的开发支出所致。2019 年末，开发支出金额相比 2018 年末下降 2,615.69 万元，主要系部分开发支出项目达到无形资产确认条件，转为无形资产所致。2020 年 6 月末，开发支出金额略有下降，主要系部分开发支出项目上半年仍处于研究阶段，尚未进入开发阶段所致。

6、商誉

报告期各期末，公司商誉具体情况如下：

单位：万元

被投资方名称	2020-06-30		2019-12-31		2018/12/31		2017/12/31	
	账面原值	减值准备	账面原值	减值准备	账面原值	减值准备	账面原值	减值准备
夏尔软件	4,215.69	-	4,215.69	-	4,215.69	-	4,215.69	-
随身科技	286.98	286.98	286.98	286.98	286.98	286.98	286.98	286.98
上海达美	3,141.66	-	3,141.66	-	3,141.66	-	3,141.66	-
扬州达美	2,038.66	-	2,038.66	-	2,038.66	-	2,038.66	-
合计	9,682.99	286.98	9,682.99	286.98	9,682.99	286.98	9,682.99	-

公司商誉系非同一控制下企业合并产生，报告期各期末账面价值分别为 9,396.00 万元、9,396.00 万元、9,396.00 万元和 9,396.00 万元，占非流动资产

的比例分别为 12.96%、9.51%、8.20%和 7.72%。

2016 年度，公司收购上海达美及扬州达美产生商誉合计 5,180.32 万元，同时，对收购随身科技产生的商誉 286.98 万元计提了减值准备。各年末，公司对包含商誉的相关资产组进行了减值测试，相关资产组的可收回金额采用预计未来现金流量的现值，未来现金流量的预测在公司财务预算的基础上确定，经测试，未发现其他被投资单位商誉存在减值。

7、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产变动情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018/12/31		2017/12/31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	52,143.50	8,117.15	47,488.01	7,418.79	39,897.74	6,272.61	30,794.40	4,681.24
股份支付所产生的暂时性差异	1,782.47	267.37	6,297.67	944.65	-	-	-	-
递延收益	887.39	133.11	964.24	144.64	1,160.75	174.11	1,159.54	173.93
内部交易抵销产生的暂时性差异	-	-	-	-	-	-	81.91	12.29
计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动	471.38	70.71	471.38	70.71	-	-	-	-
可用以后年度税前利润弥补的亏损	206.82	38.38	-	-	-	-	-	-
合计	55,491.56	8,626.72	55,221.30	8,578.79	41,058.49	6,446.72	32,035.85	4,867.45

报告期各期末，公司递延所得税资产账面价值分别为 4,867.45 万元、6,446.72 万元、8,578.79 万元和 8,626.72 万元，占非流动资产的比例分别为

6.71%、6.53%、7.49%和 7.09%。公司 2017 年末递延所得税资产较 2016 年末增加 1,574.19 万元、增幅 47.80%，主要系在 2017 年度将递延所得税的税率由 10%调整为 15%所致。公司 2018 年末递延所得税资产较期初增加 1,579.27 万元，增幅为 32.45%，主要系计提的资产减值增加所致；公司 2019 年末递延所得税资产较期初增加 2,132.07 万元，增幅为 33.07%，主要系计提的资产减值增加和股权激励计划相关股份支付产生的暂时性差异所致。

（四）负债构成分析

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	101,076.99	97.17%	109,962.63	97.33%	84,678.97	96.34%	67,448.69	97.48%
非流动负债	2,945.07	2.83%	3,021.92	2.67%	3,218.43	3.66%	1,742.91	2.52%
总负债	104,022.06	100.00%	112,984.55	100.00%	87,897.40	100.00%	69,191.60	100.00%

报告期各期末，公司总负债分别为 69,191.60 万元、87,897.40 万元、112,984.55 万元和 104,022.06 万元。公司 2017 年末总负债同比增加 12,674.56 万元，增长 22.43%；2018 年末总负债同比增加 18,705.80 万元，增长 27.03%；2019 年末总负债较 2018 年末增加 25,087.15 万元，增长 28.54%；2020 年 6 月末总负债较 2019 年末减少 8,962.49 万元，减少 7.93%。

（五）流动负债

报告期各期末，公司流动负债占总负债的比例分别为 97.48%、96.34%、97.33%和 97.17%。公司流动负债由短期借款、应付票据及应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款构成。报告期各期末，公司流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

短期借款	70,591.80	69.84%	60,450.00	54.97%	25,500.00	30.11%	18,300.00	27.13%
应付票据及应付账款	5,297.20	5.24%	6,440.05	5.86%	6,955.84	8.21%	1,519.28	2.25%
预收款项	-	0.00%	1,564.98	1.42%	1,315.15	1.55%	5,597.29	8.30%
合同负债	1,441.69	1.43%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
应付职工薪酬	9,737.63	9.63%	21,908.07	19.92%	26,464.88	31.25%	21,228.67	31.47%
应交税费	2,417.21	2.39%	2,580.29	2.35%	3,862.32	4.56%	4,085.05	6.06%
其他应付款	11,591.46	11.47%	17,019.25	15.48%	20,580.78	24.30%	16,718.41	24.79%
合计	101,076.99	100.00%	109,962.63	100.00%	84,678.97	100.00%	67,448.69	100.00%

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款明细情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用借款	70,591.80	100.00%	58,500.00	96.77%	25,500.00	100.00%	18,300.00	100.00%
承兑汇票贴现			1,950.00	3.23%				
合计	70,591.80	100.00%	60,450.00	100.00%	25,500.00	100.00%	18,300.00	100.00%

报告期各期末，短期借款占流动负债的比例分别为 27.13%、30.11%、54.97%和 69.84%。公司 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末信用借款分别比上年末增加 18,300.00 万元、7,200.00 万元、33,000.00、12,091.80 万元，呈现增长趋势，主要系：（1）公司近年来加大自主产品研发投入，对流动资金的需求增加，通过银行授信信用借款补充流动资金用于研发；（2）2019 年，公司通过票据贴现方式获取流动资金，所贴现票据未达到终止确认条件，形成短期借款。

2、应付票据及应付账款

报告期各期末，公司应付票据及应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
----	------------	------------	------------	------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付票据	-	0.00%	1,248.09	19.38%	-	0.00%	-	0.00%
应付账款	5,297.20	100.00%	5,191.96	80.62%	6,955.84	100.00%	1,519.28	100.00%
合计	5,297.20	100.00%	6,440.05	100.00%	6,955.84	100.00%	1,519.28	100.00%

(1) 应付票据

2019年末，公司应付票据账面金额为1,248.09万元，主要为应支付给供应商的银行承兑汇票。

(2) 应付账款

公司应付账款主要为应支付给供应商的劳务款和商品款。报告期各期末，公司应付账款账面价值分别为1,519.28万元、6,955.84万元和5,191.96万元和5,297.20万元，占流动负债的比例分别为2.25%、8.21%、4.72%和5.24%，金额及占比总体较小。

报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	5,295.67	99.97%	5,184.13	99.85%	6,832.55	98.23%	308.58	20.31%
1年以上	1.53	0.03%	7.83	0.15%	123.30	1.77%	1,210.70	79.69%
合计	5,297.20	100.00%	5,191.96	100.00%	6,955.84	100.00%	1,519.28	100.00%

报告期内，公司应付账款主要为一年以内应付账款，截至2020年6月30日，公司账龄为一年以内的应付账款占比为99.97%。报告期内，公司一年以上的应付款项比重较小，主要系应支付的款项尚未达到支付条件。

3、预收款项及合同负债

报告期各期末，公司预收款项及合同负债具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预收款项	-	1,564.98	1,315.15	5,597.29

合同负债	1,441.69	-	-	-
合计	1,441.69	1,564.98	1,315.15	5,597.29

注：根据新收入准则及相关规定，公司 2020 年 1 月 1 日起，将符合“合同负债”属性的收款经重新计量后分类至“合同负债”。

公司预收款项均为客户预付的合同款。2017-2019 年度，公司预收账款账面价值分别为 5,597.29 万元、1,315.15 万元、1,564.98 万元，占当期末流动负债总额的比例分别为 8.30%、1.55%、1.42%，金额及占比总体较小。2018 年末，公司预收款项较期初减少 4,282.13 万元，下降比例为-76.50%，预收款项减少的主要原因为公司不再代理 SAP 套装软件，软件销售业务预收账款规模下降所致。根据新收入准则及相关规定，公司 2020 年 1 月 1 日起，将符合“合同负债”属性的收款经重新计量后分类至“合同负债”。截至 2020 年 6 月末，公司合同负债金额为 1,441.69 万元。

4、应付职工薪酬

公司应付职工薪酬均主要为短期薪酬和离职后福利。报告期各期末，应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期薪酬	9,457.12	97.12%	21,525.70	98.25%	26,202.58	99.01%	20,793.02	97.95%
离职后福利-设定提存计划	280.51	2.88%	382.36	1.75%	262.31	0.99%	435.64	2.05%
合计	9,737.63	100.00%	21,908.07	100.00%	26,464.88	100.00%	21,228.67	100.00%

报告期各期末，公司应付职工薪酬账面价值分别为 21,228.67 万元、26,464.88 万元、21,525.70 万元和 9,737.63 万元，占当期末流动负债总额的比例分别为 31.47%、31.25%、19.92%和 9.63%。2017 年、2018 年，随着业务规模的扩大，公司员工人数和总体薪酬水平不断提升，公司应付职工薪酬规模整体呈上升趋势。公司计提的应付职工薪酬和公司经营业绩相关，2019 年末公司短期薪酬减少 4,676.88 万元，系公司 2019 年度业绩有所下降所致；2020 年 6 月末，公司短期薪酬相比 2019 年末减少 12,068.58 万元，主要系公司于 2020 年上半年度发放 2019 年度年终奖金所致。

5、应交税费

报告期各期末，公司应交税费具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
增值税	1,047.71	1,134.16	1,730.41	965.88
消费税	558.71	421.54	229.48	497.00
企业所得税	276.21	433.97	1,259.91	1,039.50
个人所得税	345.69	442.80	444.05	1,303.73
城市维护建设税	74.14	53.56	86.73	76.84
营业税	-	-	-	12.13
教育费附加	69.13	56.49	76.64	72.76
地方教育费附加	45.62	37.66	35.09	48.56
印花税	-	-	-	68.60
河道管理费	-	-	-	0.05
其他	-	0.12	-	-
合计	2,417.21	2,580.29	3,862.32	4,085.05

报告期各期末，公司应交税费账面价值分别为 4,085.05 万元、3,862.32 万元、2,580.29 万元和 2,417.21 万元，占当期末流动负债总额的比例分别为 6.06%、4.56%、2.35%和 2.39%，金额及占比相对较低。

6、其他应付款

报告期各期末，其他应付款具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
股权激励库存股	8,700.70	75.06%	14,085.17	82.76%	17,005.71	82.63%	13,634.65	81.55%
非关联公司	716.30	6.18%	1,472.73	8.65%	2,528.92	12.29%	2,005.29	11.99%
其他	2,173.99	18.76%	1,460.87	8.58%	1,045.68	5.08%	1,078.00	6.45%
应付股利	0.47	0.00%	0.47	0.00%	0.47	0.00%	0.47	0.00%
合计	11,591.46	100.00%	17,019.25	100.00%	20,580.78	100.00%	16,718.41	100.00%

公司其他应付款主要由股权激励库存股构成，公司实施限制性股票激励计

划，授予激励对象限制性股票，公司取得职工认购限制性股票支付的款项时，按照取得的认股款确认股本和资本公积（股本溢价），同时就回购义务全额确认其他应付款并确认库存股。

报告期各期末，公司其他应付款账面金额分别为 16,718.41 万元、20,580.78 万元、17,019.25 万元和 11,591.46 万元，占当期末流动负债总额的比例分别为 24.79%、24.30%、15.48%和 11.47%。2017 年-2019 年，其他应付款账面金额的变动主要系限制性股票的授予、解锁及回购造成，2020 年 6 月末，其他应付款相比 2019 年末减少 5,427.79 万元，主要系公司支付机票采购费用使非关联公司其他应付款有所下降，以及公司对未达到行权条件的股权激励计划支付回购款使股权激励库存股金额下降所致。

（六）非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债占总负债的比例分别为 2.52%、3.66%、2.67%和 2.83%。公司非流动负债主要由递延收益和递延所得税负债构成。报告期各期末，公司非流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延收益	887.39	30.13%	964.24	31.91%	1,160.75	36.07%	1,159.54	66.53%
递延所得税负债	2,057.68	69.87%	2,057.68	68.09%	2,057.68	63.93%	583.37	33.47%
非流动负债合计	2,945.07	100.00%	3,021.92	100.00%	3,218.43	100.00%	1,742.91	100.00%

1、递延收益

报告期各期末，公司递延收益账面价值分别为 1,159.54 万元、1,160.75 万元、964.24 万元和 887.39 万元，占非流动负债总额的比例分别为 66.53%、36.07%、31.91%和 30.13%，报告期各期末公司递延收益均为收到的政府补助款。

报告期各期末，公司收到的递延收益具体情况如下：

单位：万元

补助项目	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
云计算系统-与资产相关	94.50	105.00	126.00	147.00
云计算系统-与收益相关	125.06	138.96	166.75	194.54
高端 ERP 软件生产线技术改造	378.44	420.49	563.00	563.00
智能制造云项目	135.00	135.00	135.00	135.00
汉得融合云治理平台项目	154.39	164.80	170.00	120.00
合计	887.39	964.24	1,160.75	1,159.54

2、递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债明细如下：

单位：万元

项目	2020-06-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
长期股权投资	13,717.87	2,057.68	13,717.87	2,057.68	13,717.87	2,057.68	3,889.14	583.37
合计	13,717.87	2,057.68	13,717.87	2,057.68	13,717.87	2,057.68	3,889.14	583.37

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 583.37 万元、2,057.68 万元、2,057.68 万元和 2,057.68 万元，占非流动负债的比例分别为 33.47%、63.93%、68.09%和 68.97%。2018 年末递延所得税负债较上年同期大幅上升，系甄云科技获得其他投资方增资，从控股子公司变更为公司的联营企业，改由权益法核算时形成的 9,971.47 万元投资收益所致。

（七）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内，公司的主要偿债指标情况如下表所示：

项目	2020年6月30日 /2020年1-6月	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
资产负债率（合并）	24.76%	26.95%	23.02%	21.99%
资产负债率（母公司）	30.38%	31.20%	26.39%	26.37%

流动比率（倍）	2.95	2.77	3.34	3.59
速动比率（倍）	2.95	2.77	3.34	3.59
利息保障倍数（倍）	2.92	4.62	37.76	48.70
经营活动现金净流量 （万元）	7,032.11	6,625.86	20,199.33	-2,500.39

注：资产负债率=（负债总额÷资产总额）；

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；

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）÷利息费用。

2、与同行业上市公司比较情况

财务指标	公司名称	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产负债率 （合并）	赛意信息	31.62%	25.83%	21.27%	13.78%
	诚迈科技	29.29%	24.31%	22.60%	16.26%
	润和软件	33.42%	39.10%	26.88%	31.43%
	长亮科技	39.53%	31.73%	31.96%	25.93%
	和仁科技	32.79%	33.90%	40.90%	25.75%
	可比公司均值	33.33%	30.97%	28.72%	22.63%
	汉得信息	24.76%	26.95%	23.02%	21.99%
流动比率 （倍）	赛意信息	2.86	3.00	3.95	7.01
	诚迈科技	2.01	2.40	4.08	7.62
	润和软件	2.38	1.84	1.76	1.93
	长亮科技	1.92	3.07	4.13	3.21
	和仁科技	2.36	2.32	1.91	2.70
	可比公司均值	2.31	2.52	3.17	4.49
	汉得信息	2.95	2.77	3.34	3.59
速动比率 （倍）	赛意信息	2.66	2.99	3.95	7.01
	诚迈科技	1.89	2.29	4.06	7.57
	润和软件	2.27	1.84	1.76	1.93
	长亮科技	1.15	3.06	4.13	3.20
	和仁科技	2.33	2.31	1.90	2.69
	可比公司均值	2.06	2.50	3.16	4.48
	汉得信息	2.95	2.77	3.34	3.59

注：数据来源于同行业上市公司年报。

报告期内，公司资产负债率分别为 21.99%、23.02%、26.95%和 24.76%，均低于同行业上市公司平均值；流动比率分别为 3.59 倍、3.34 倍、2.77 倍和 2.95 倍，速动比率分别为 3.59 倍、3.34 倍、2.77 倍和 2.95 倍，总体高于同行业上市公司平均值，相较于同行业上市公司而言，公司具备了良好的偿债能力。

3、银行授信及现金流量状况

截至 2020 年 6 月 30 日，银行授信金额为 14.50 亿元，公司已使用银行授信金额 7.06 亿元，未使用银行授信额度 7.44 亿元。公司资信良好，按时归还各项银行贷款，无逾期未归还的银行贷款，无展期及减免情况。

公司采取谨慎的流动性风险管理，以确保足够的货币资金及流动性来源，主要包括维持充足的货币资金、通过足够的银行授信保证能随时取得银行信用贷款。

4、未来是否有足够的现金流来支付本次发行可转债的本息

本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 93,715.00 万元（含 93,715.00 万元），债券期限为 6 年，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。出于上市公司长期价值的认可，可转债投资者一般会在转股期内完成转股，转股后公司将不存在还本付息的压力。

假设本次可转债转股期限内，投资者均不选择转股，同行业可比公司近期所发行的可转债票面利率情况如下：

序号	转债名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
1	城地转债 (113596.SH)	0.40%	0.60%	1.00%	1.50%	2.00%	3.00%
2	银信转债 (123059.SZ)	0.40%	0.70%	1.00%	1.50%	2.50%	3.50%
3	泛微转债 (113587.SH)	0.50%	0.80%	1.00%	1.50%	2.50%	3.00%
4	思特转债 (123054.SZ)	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.50%	3.00%
5	今天转债 (123051.SZ)	0.50%	0.80%	1.20%	1.80%	2.50%	3.00%
6	纵横转债 (113573.SH)	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.50%	2.80%
7	正元转债 (123043.SZ)	0.50%	0.70%	1.20%	1.80%	2.20%	2.50%

8	太极转债 (128078.SZ)	0.40%	0.60%	1.00%	1.50%	1.80%	2.00%
平均利率		0.46%	0.70%	1.10%	1.65%	2.31%	2.85%

假设以同行业可比公司近期所发行的可转债平均票面利率作为参考，即本次可转债存续期6年内每年度的年票面利率分别为0.46%、0.70%、1.10%、1.65%、2.31%、2.85%，本次可转债存续期6年内对应各年度利息分别为433.43万元、656.01万元、1,030.87万元、1,546.30万元、2,167.16万元、2,670.88万元，本次可转债到期后需兑付的本金为93,715.00万元。未来，公司将通过以下来源保障本次可转债本息的兑付：

(1) 经营活动现金流量净额

最近三年，公司年均产生的经营活动现金流量净额8,108.27万元，假设公司在本次可转债存续期内的经营情况、盈利状况及回款情况未发生重大变化，预计未来每年度均可产生经营活动现金流量净额8,108.27万元，足以覆盖本次可转债每年度需兑付的利息部分。同时，在扣除以同行业可比公司近期所发行的可转债平均票面利率进行测算的年利息后，预计在本次可转债到期兑付节点结存的经营活动现金流量净额为40,144.97万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	T1	T2	T3	T4	T5	T6
利息金额	433.43	656.01	1,030.87	1,546.30	2,164.82	2,670.88
本金金额	93,715.00	93,715.00	93,715.00	93,715.00	93,715.00	93,715.00
当年度经营活动现金流量净额	8,108.27	8,108.27	8,108.27	8,108.27	8,108.27	8,108.27
偿还利息后累计经营活动现金流量净额结存	7,674.84	15,127.10	22,204.50	28,766.47	34,707.58	40,144.97

注1：此处仅针对本次可转债发行后的本息偿付，对经营活动现金流量净额进行假设测算，不构成对公司未来经营业绩的任何预测。

注2：T1为本次可转债第一次付息年度，T2为本次可转债第二次付息年度，以此类推。

(2) 流动资产

截至2020年6月末，公司合并范围流动资产298,476.63万元，其中货币资金110,860.70万元，流动资产可变现能力较强；流动比率2.95倍、速动比率

2.95 倍，公司具备良好的偿债能力。

(3) 银行授信

公司信贷记录良好，拥有较好的市场声誉，与多家大型金融机构建立了长期、稳定的合作关系，截至 2020 年 6 月 30 日，公司银行授信总金额为 14.50 亿元，已使用银行授信金额 7.06 亿元，未使用银行授信额度 7.44 亿元，银行授信未使用额度可为公司可转债到期兑付提供一定的资金保障。

5、是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》第 21 条的相关规定

(1) 累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

截至本募集说明书签署之日，公司累计债券余额为 0.00 元，公司及其子公司不存在已获准未发行的债务融资工具。本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 93,715.00 万元（含 93,715.00 万元），本次发行完成后，假设可转债不考虑计入所有者权益部分的金额，且本次可转债转股期限内投资者均不选择转股，预计公司合并范围内累计债券余额为 93,715.00 万元，占 2020 年 6 月末净资产的 29.62%，未达 50%。

(2) 资产负债结构的影响及合理性

截至 2020 年 6 月末，公司资产负债率为 24.76%。报告期内同行业上市公司资产负债率情况如下：

公司名称	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
赛意信息	31.62%	25.83%	21.27%	13.78%
诚迈科技	29.29%	24.31%	22.60%	16.26%
润和软件	33.42%	39.10%	26.88%	31.43%
长亮科技	39.53%	31.73%	31.96%	25.93%
和仁科技	32.79%	33.90%	40.90%	25.75%
可比公司均值	33.33%	30.97%	28.72%	22.63%
汉得信息	24.76%	26.95%	23.02%	21.99%

本次发行前，公司的资产负债率略低于同行业平均水平。

假设以同行业可比公司近期所发行的可转债平均票面利率作为参考，即本次可转债存续期 6 年内每年度的年票面利率分别为 0.46%、0.70%、1.10%、1.65%、2.31%、2.85%，假设以 2019 年度公司平均借款利率作为计算可转债债券成份的折现率，则经测算权益成份（利息调整部分）的金额为 14,649.22 万元，负债成份的金额为 79,065.78 万元，本次发行完成后，公司合并范围资产负债率模拟变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年半年度	本次债券发行后（模拟）
流动资产合计	298,476.63	392,191.63
非流动资产合计	121,632.61	121,632.61
资产总计	420,109.24	513,824.24
流动负债合计	101,076.99	101,076.99
非流动负债合计	2,945.07	82,010.85
负债合计	104,022.06	183,087.84
资产负债率	24.76%	35.63%

本次发行完成后，公司合并口径的资产负债率将提高至 35.63%，略高于同行业可比上市公司平均水平 33.33%。考虑到可转债投资者一般会在转股期内完成转股，转股后公司整体资产负债结构将得到改善，故本次可转债发行规模具有合理性。

（3）可转债本息兑付的保障

公司具备本次可转债本息兑付的保障，包括：（1）公司的经营现金流量。最近三年，公司年均产生的经营活动现金流量净额 8,108.27 万元，假设公司在本次可转债存续期内的经营情况、盈利状况及回款情况未发生重大变化，预计未来每年度均可产生经营活动现金流量净额 8,108.27 万元，足以覆盖本次可转债每年度需兑付的利息部分。（2）公司的流动资产和货币资金较为充裕。截至 2020 年 6 月末，公司合并范围流动资产 298,476.63 万元，其中货币资金 110,860.70 万元。（3）公司具备充足的银行授信额度。截至本募集说明书签署之日，公司未使用银行授信额度 8.90 亿元，公司维持着充足的流动性来源和银行授信额度可为本次可转债本息兑付提供一定的资金保障。

综上，本次发行完成后，预计累计债券余额占最近一期末净资产的 29.62%，未达 50%。考虑到可转债投资者一般会在转股期内完成转股，转股后公司整体资产负债结构将得到改善，故本次可转债发行规模具有合理性。公司预计整体经营情况将得到改善，每年度将产生一定的经营活动现金流量净额覆盖本次可转债年利息及部分本金的兑付，公司维持着充足的流动性来源和银行授信额度，可为本次可转债本息兑付提供一定的资金保障。本次发行可转债符合《审核问答》第 21 条的规定。

（八）营运能力分析

报告期各期，公司周转能力指标与同行业可比上市公司比较如下：

财务指标	公司名称	2020年 1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率	赛意信息	1.12	2.28	2.28	2.31
	诚迈科技	1.10	2.15	2.23	2.72
	润和软件	1.02	1.78	1.82	1.75
	长亮科技	0.69	1.64	1.81	1.97
	和仁科技	0.57	1.42	1.54	1.62
	可比公司均值	0.90	1.85	1.94	2.07
	汉得信息	0.67	1.54	1.81	1.85
存货周转率	赛意信息	10.55	315.83	786.57	-
	诚迈科技	11.32	42.68	148.30	67.61
	润和软件	15.98		-	17.67
	长亮科技	0.77	567.90	1,067.88	275.35
	和仁科技	17.85	99.26	129.04	185.37
	可比公司均值	11.29	256.42	-	-
	汉得信息	26,084.52	46,733.97	4,827.37	1,807.38

注：可比上市公司财务数据来源为上市公司公开资料；

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值。

1、存货周转率分析

报告期内，公司的存货周转率分别为 1,807.38、4,827.37、46,733.97 和 26,084.52，周转率较高，波动较大。公司的存货主要为外购硬件，公司存货账面价值较小。公司的主营业务为高端 ERP 实施服务等，根据公司收入确认准则，

在实施过程中不会形成存货。同行业可比上市公司中，部分亦采用了相同的收入确认原则。因此，报告期内公司存货规模较小，其账面价值受期末外购硬件价值影响波动较大，导致公司存货周转率波动较大。

2、应收账款周转率分析

报告期各期内，公司的应收账款周转率分别为 1.85、1.81、1.54 和 0.67，与同行业平均水平接近。应收账款周转率呈逐年下降趋势，主要系因公司业务规模不断扩张，应收账款规模逐年大幅上升；另外，受贸易摩擦影响，央企、国企等大型企业选择国产自主化软件的趋势越来越明显，公司的央企、国企客户也逐渐增多，通常此类客户的账期相对较长，因此一定程度上延长了公司的整体账龄，导致应收账款占营业收入比例上升。公司将继续加强对客户的应收账款管理，以保证应收账款的按时回收，进一步提高应收账款周转率，提升营运能力。

二、公司盈利能力分析

（一）营业收入

公司营业收入分为主营业务收入和其他业务收入，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	118,736.13	99.85%	272,073.63	99.90%	286,343.77	99.93%	232,135.29	99.84%
其他业务	175.54	0.15%	270.42	0.10%	188.98	0.07%	369.45	0.16%
合计	118,911.68	100.00%	272,344.06	100.00%	286,532.75	100.00%	232,504.74	100.00%

公司主营业务为企业信息化综合服务，属于软件和信息技术服务业，主要从事软件实施、客户支持、软件外包、软硬件销售等业务。报告期内，公司主营业务收入分别为 232,135.29 万元、286,343.77 万元、272,073.63 万元和 118,736.13 万元。

1、主营业务收入的构成分析

报告期内，公司按产品列示的主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
软件实施	78,119.65	65.79%	179,712.79	66.05%	193,411.70	67.55%	155,246.92	66.88%
客户支持	23,912.60	20.14%	53,257.72	19.57%	49,451.25	17.27%	38,768.26	16.70%
软件外包	10,449.29	8.80%	25,715.53	9.45%	19,394.22	6.77%	17,391.33	7.49%
软件销售	3,357.01	2.83%	7,130.35	2.62%	14,940.94	5.22%	15,325.82	6.60%
硬件销售	803.04	0.68%	1,802.15	0.66%	4,989.52	1.74%	670.35	0.29%
数据处理	1,332.70	1.12%	2,153.12	0.79%	1,746.03	0.61%	1,788.47	0.77%
商业保理	761.83	0.64%	2,301.97	0.85%	2,410.11	0.84%	2,829.71	1.22%
其他	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	114.44	0.05%
合计	118,736.13	100.00%	272,073.63	100.00%	286,343.77	100.00%	232,135.29	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入中，软件实施和客户支持的占比最高，两者收入在报告期内的合计占比分别为 83.58%、84.82%、85.62%和 85.93%。其中，软件实施收入分别为 155,246.92 万元、193,411.70 万元、179,712.79 万元和 78,119.65 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 66.88%、67.55%、66.05%和 65.79%，占比相对稳定，为公司收入的最大组成部分。

报告期内，公司客户支持实现收入分别为 38,768.26 万元、49,451.25 万元、53,257.72 万元和 23,912.60 万元，占当期主营业务收入总额的比重分别为 16.70%、17.27%、19.57%和 20.14%，金额及占比总体呈现上升趋势。近年来，国内 ERP 市场的运维需求上升，公司顺应行业趋势，以存量客户的后续信息化运维需求为基础，凭借公司多年以来在国内企业信息化行业积累的口碑，开拓非原生客户的运维订单，在国内信息化运维市场占得一定先机。2017 年度、2018 年度及 2019 年度公司客户支持实现的营业收入分别同比增长 80.92%、27.56%和 7.70%，业务规模增长较快。

报告期内，公司软件外包实现收入分别为 17,391.33 万元、19,394.22 万元、25,715.53 万元和 10,449.29 万元，占当期主营业务收入总额的比重分别为 7.49%、6.77%、9.45%和 8.80%，软件外包服务业务是公司基于软件实施服务业务所积累的强大实施团队与丰富实施经验，为满足客户的指定开发需求而开拓

的衍生业务领域。

报告期内，公司软件销售实现收入分别为 15,325.82 万元、14,940.94 万元、7,130.35 万元和 3,357.01 万元。2019 年度软件销售收入较低，主要是由于 SAP 与公司的软件销售代理合作关系终止所致。

公司立足企业信息化整体解决方案服务商的定位，致力于成为企业数字化转型综合服务商，实现在企业信息化领域更加全面和完整的服务能力，除软件实施、客户支持、软件外包、软硬件销售业务外，还为客户提供数据处理和商业保理业务，以完善服务内容，增强客户粘性。

2、主营业务收入按销售地区分类

报告期内，公司按销售地区分类的主营业务收入及所占比例如下：

单位：万元

地区	2020年 1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	105,870.52	89.16%	247,602.57	91.01%	265,552.41	92.74%	215,007.56	92.62%
海外	12,865.62	10.84%	24,471.06	8.99%	20,791.36	7.26%	17,127.73	7.38%
合计	118,736.13	100.00%	272,073.63	100.00%	286,343.77	100.00%	232,135.29	100.00%

公司的主营业务收入主要来源于国内，覆盖了全国范围内具有企业信息化、数字化需求的各个省市。报告期内，公司在国内实现的主营业务收入占当期主营业务收入总额的比例分别为 92.62%、92.74%、91.01%和 89.16%。公司是国内最早从事高端 ERP 实施服务的专业咨询公司之一，通过多年的技术积累、业务创新和市场开拓，公司在国内企业信息化领域的客户规模、实施经验、专业技术、人才团队和服务能力已居于领先水平，因此公司国内地区实现的主营业务收入占比较高。

此外，公司的另一部分主营业务收入来源于海外地区。近年来部分国内企业在积极寻找“走出去”的机会或国际化的发展方向，公司伴随客户信息化需求的海外延伸拓展海外业务。在此过程中，公司也逐渐具备了在海外独立进行市场开拓的能力，进一步拓宽了公司的业务分布范围。报告期内，海外地区实现的主营业务收入合计金额为 17,127.73 万元、20,791.36 万元、24,471.06 万元和 12,865.62

万元，金额总体呈上升趋势。

（二）营业成本

报告期内，公司主营业务成本分别为 145,032.06 万元、184,077.69 万元、189,021.61 万元和 84,053.00 万元，公司主营业务成本与主营业务收入变化趋势总体一致。

公司按产品划分的主营业务成本占比与收入占比、按产品划分的主营业务成本增速与收入增速基本匹配。报告期内，公司按产品列示的主营业务成本情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
软件实施	58,328.09	69.39%	134,498.53	71.16%	125,572.65	68.22%	95,283.46	65.70%
客户支持	14,506.54	17.26%	28,980.54	15.33%	29,441.92	15.99%	23,430.21	16.16%
软件外包	8,180.44	9.73%	18,271.73	9.67%	11,537.72	6.27%	11,632.59	8.02%
软件销售	1,275.86	1.52%	3,607.50	1.91%	11,265.82	6.12%	12,810.16	8.83%
硬件销售	687.25	0.82%	1,497.57	0.79%	4,644.48	2.52%	526.00	0.36%
数据处理	844.50	1.00%	1,481.11	0.78%	1,034.32	0.56%	1,131.35	0.78%
商业保理	230.32	0.27%	684.62	0.36%	580.78	0.32%	39.15	0.03%
其他	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	179.14	0.12%
合计	84,053.00	100.00%	189,021.61	100.00%	184,077.69	100.00%	145,032.06	100.00%

公司发生的主营业务成本主要来自于软件实施和客户支持业务，报告期内二者主营业务成本合计占当期公司主营业务成本总额的比例分别为 81.85%、84.21%、86.49%和 86.65%，总体相对稳定。由于软件实施和客户支持业务的主营业务成本主要为人员工资、差旅成本等用工成本，成本支出较为刚性，且与员工人数、薪酬水平呈正相关关系，因此随着公司报告期内员工规模的不断扩大，公司整体主营业务成本呈持续上升趋势。

（三）毛利率

1、毛利润构成情况

报告期内，公司主营业务毛利润构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
软件实施	19,791.56	57.06%	45,214.26	54.44%	67,839.04	66.34%	59,963.46	68.84%
客户支持	9,406.07	27.12%	24,277.17	29.23%	20,009.34	19.57%	15,338.04	17.61%
软件外包	2,268.85	6.54%	7,443.81	8.96%	7,856.50	7.68%	5,758.74	6.61%
软件销售	2,081.15	6.00%	3,522.85	4.24%	3,675.11	3.59%	2,515.67	2.89%
硬件销售	115.79	0.33%	304.58	0.37%	345.04	0.34%	144.34	0.17%
数据处理	488.20	1.41%	672.01	0.81%	711.71	0.70%	657.12	0.75%
商业保理	531.51	1.53%	1,617.35	1.95%	1,829.33	1.79%	2,790.56	3.20%
其他	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-64.70	-0.07%
合计	34,683.14	100.00%	83,052.03	100.00%	102,266.08	100.00%	87,103.23	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利润分别为 87,103.23 万元、102,266.08 万元、83,052.03 万元和 34,683.14 万元。其中，对公司主营业务毛利润贡献最大产品为软件实施业务，报告期内主营业务毛利润占比分别为 68.84%、66.34%、54.44%和 57.06%。2019 年以来，受外部经济环境以及企业级 IT 服务市场变化的影响，来自国内 ERP 领域的需求出现了放缓的迹象，使得软件实施收入增速整体放缓，导致公司 2019 年度软件实施毛利润同比下降 33.35%。客户支持业务报告期内毛利润占比分别为 17.61%、19.57%、29.23%和 27.12%，占比及金额呈逐年增长趋势，主要系下游客户的运维需求增长，以及运维服务的成本管理提升所致。

2、毛利率分析

报告期内，公司按产品划分的毛利率变动情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
软件实施	25.33%	25.16%	35.07%	38.62%

客户支持	39.34%	45.58%	40.46%	39.56%
软件外包	21.71%	28.95%	40.51%	33.11%
软件销售	61.99%	49.41%	24.60%	16.41%
硬件销售	14.42%	16.90%	6.92%	21.53%
数据处理	36.63%	31.21%	40.76%	36.74%
商业保理	69.77%	70.26%	75.90%	98.62%
其他	-	-	-	-56.54%
综合毛利率	29.21%	30.53%	35.71%	37.52%

报告期内，公司综合毛利率分别为 37.52%、35.71%、30.53%和 29.21%。公司收入主要来源于软件实施和客户支持业务，二者收入合计占当期公司主营业务收入总额的比例分别为 83.58%、84.82%、85.62%和 85.93%。软件外包、软件销售、硬件销售、数据处理和商业保理等业务，则衍生于软件实施业务，形成公司业务的良好补充。

（1）软件实施

报告期内，公司软件实施业务的毛利率分别为 38.62%、35.07%、25.16%和 25.33%，毛利率呈下降趋势，其中 2019 年度下降幅度较大，主要原因有：（1）受外部经济环境以及企业级 IT 服务市场变化等因素影响，来自 ERP 领域的需求出现了放缓的迹象，围绕 ERP 外围的 IT 需求有所增加，ERP 与公司自主产品的多系统联合实施项目的商机增多，而目前公司的自主产品相比传统软件套装的实施业务毛利更低；（2）公司软件实施业务成本主要为人工和差旅成本，近年来员工数量增长较快，差旅和薪酬支出增加所致。

公司将顺应市场趋势，加大自主产品的投入，建设基于融合中台的信息化平台，建立适应各种业务模式、支持灵活组合的标准化可复用的业务组件库，提升开发效率，降低研发成本，增强软件实施业务的收入和盈利能力。

（2）客户支持

报告期内，公司客户支持业务的毛利率分别为 39.56%、40.46%、45.58%和 39.34%，2017 年-2019 年毛利率呈上升趋势，主要系客户的运维需求增长，

以及运维服务的成本管理提升所致；2020 年上半年度客户支持毛利率有所回落，主要系受新冠肺炎疫情影响所致。随着公司客户运维需求的增长，客户选择向公司采购覆盖面更广的企业级运维服务，而公司集约管理效应可有效降低运维成本，提升毛利率；另一方面，随着公司对提供支持服务的客户的熟悉和了解，运维成本呈下降趋势，使得毛利率逐渐上升。

3、同行业上市公司毛利率比较

报告期内，公司与可比上市公司毛利率情况如下：

公司名称	2020年 1-6 月	2019年度	2018年度	2017年度
赛意信息	28.55%	28.42%	32.27%	32.75%
诚迈科技	21.39%	26.28%	27.74%	31.26%
润和软件	29.40%	26.69%	40.97%	43.66%
长亮科技	54.72%	51.71%	50.75%	53.16%
和仁科技	40.09%	45.54%	46.11%	48.17%
平均值	34.83%	35.73%	39.57%	41.80%
汉得信息	29.21%	30.53%	35.71%	37.52%

注：数据来源于同行业上市公司年报，上表所示毛利率为综合毛利率；

赛意信息主要从事向客户提供信息化解决方案产品及相关实施服务；

诚迈科技主要从事移动终端产业链的软件技术服务及解决方案研发与销售；

润和软件主要从事金融科技领域的软件交付及解决方案的提供；

长亮科技主要向金融相关领域提供系统解决方案的交付；

和仁科技主要在医疗领域开展信息系统及数字化场景应用系统的研发销售、实施集成、服务支持。

报告期内，同行业上市公司毛利率均有所下滑，公司与可比公司的毛利率变动趋势整体保持一致。公司综合毛利率较同行业上市公司平均值略低，主要系各可比公司细分业务领域有所差异，公司业务结构中软件实施业务占比较高所致。未来，公司将进一步加强自主产品的研发投入，建设基于融合中台的信息化平台，提升自主产品的交付比重和盈利水平，有效提升软件实施业务的盈利能力。

（四）期间费用

报告期内，公司期间费用明细及占营业收入比例如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	5,839.40	4.91%	18,570.76	6.82%	17,672.84	6.17%	16,169.46	6.95%
管理费用	9,443.43	7.94%	19,476.82	7.15%	20,706.49	7.23%	17,435.01	7.50%
研发费用	10,845.25	9.12%	27,309.40	10.03%	22,509.36	7.86%	20,994.55	9.03%
财务费用	506.79	0.43%	-50.32	-0.02%	-1,943.05	-0.68%	828.81	0.36%
合计	26,634.88	22.40%	65,306.66	23.98%	58,945.64	20.57%	55,427.83	23.84%

报告期内，公司期间费用合计分别为 55,427.83 万元、58,945.64 万元、65,306.66 万元和 26,634.88 万元，占营业收入比例分别为 23.84%、20.57%、23.98%和 22.40%，占比较为稳定。

1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
差旅费	1,663.80	28.49%	7,418.53	39.95%	7,625.77	43.15%	7,217.74	44.64%
职工薪酬	3,099.26	53.07%	8,846.32	47.64%	7,586.80	42.93%	6,377.85	39.44%
业务招待费	421.45	7.22%	1,301.08	7.01%	1,216.99	6.89%	1,233.60	7.63%
办公费	79.32	1.36%	199.09	1.07%	327.72	1.85%	443.82	2.74%
会务费	9.94	0.17%	78.68	0.42%	283.87	1.61%	310.36	1.92%
租赁费	148.71	2.55%	266.11	1.43%	77.46	0.44%	153.77	0.95%
其他	416.92	7.14%	460.96	2.48%	554.23	3.14%	432.33	2.67%
合计	5,839.40	100.00%	18,570.76	100.00%	17,672.84	100.00%	16,169.46	100.00%

报告期内，公司的销售费用分别为 16,169.46 万元、17,672.84 万元、18,570.76 万元和 5,839.40 万元，主要包括差旅费、职工薪酬、业务招待费、办公费、会务费和租赁费等。2017-2019 年度，公司销售费用呈增长趋势，主要系公司业务规模扩大所致。报告期内，公司销售费用占营业收入的比例分别为 6.95%、6.17%、6.82%和 4.91%，占比较为稳定。2020 年上半年的销售费用

金额相比前一年度同期有所下降，原因为受疫情影响，公司的销售相关差旅、奖金、业务招待费等支出大幅下降所致。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,569.68	27.21%	5,775.24	29.65%	6,996.04	33.79%	5,981.16	34.31%
股权激励费用	787.04	8.33%	1,246.04	6.40%	2,559.01	12.36%	891.63	5.11%
折旧费	741.49	7.85%	1,972.57	10.13%	2,200.59	10.63%	2,157.50	12.37%
差旅费	437.82	4.64%	2,176.36	11.17%	1,965.75	9.49%	2,188.18	12.55%
无形资产摊销	2,833.69	30.01%	3,257.50	16.72%	1,708.18	8.25%	472.52	2.71%
办公费	446.41	4.73%	1,655.58	8.50%	1,234.99	5.96%	1,289.44	7.40%
租赁费	344.63	3.65%	689.13	3.54%	1,030.12	4.97%	1,127.73	6.47%
水电费	150.62	1.59%	548.37	2.82%	634.86	3.07%	563.76	3.23%
公司年会费用	-	0.00%	47.80	0.25%	567.57	2.74%	697.15	4.00%
会务费	46.8	0.50%	170.34	0.87%	369.01	1.78%	365.79	2.10%
聘请中介机构费	228.69	2.42%	408.78	2.10%	251.09	1.21%	288.01	1.65%
业务招待费	32.76	0.35%	115.66	0.59%	158.53	0.77%	294.98	1.69%
保洁费	117.11	1.24%	118.27	0.61%	136.36	0.66%	125.84	0.72%
其他	706.69	7.48%	1,295.19	6.65%	894.42	4.32%	991.31	5.69%
合计	9,443.43	100.00%	19,476.82	100.00%	20,706.49	100.00%	17,435.01	100.00%

报告期内，公司的管理费用分别为 17,435.01 万元、20,706.49 万元、19,476.82 万元和 9,443.43 万元，主要包括职工薪酬、股权激励费用、折旧费、差旅费、无形资产摊销等。公司管理费用呈增长趋势，主要系公司经营规模扩大，固定资产和无形资产规模逐步增加，折旧和摊销逐年随之增加；公司人员逐年增加，人员薪酬水平不断提升，职工薪酬逐年增长；公司实施股权激励计划，股权

激励费用总体增加。报告期内，公司管理费用占营业收入的比例分别为 7.50%、7.23%、7.15%和 7.94%，占比较为稳定。

3、研发费用分析

报告期内，公司研发费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	10,845.25	100.00%	27,309.40	100.00%	22,430.26	99.65%	20,654.99	98.38%
其他费用	-	-	-	-	79.10	0.35%	339.57	1.62%
合计	10,845.25	100.00%	27,309.40	100.00%	22,509.36	100.00%	20,994.55	100.00%

报告期内，公司的研发费用分别为 20,994.55 万元、22,509.36 万元、27,309.40 万元和 10,845.25 万元，主要由职工薪酬构成。公司研发费用增长较快，主要系公司坚持投入技术研发及产品与服务创新，加大了自主软件的开发投入所致。报告期内，公司在财税管理、采购管理、人力资源、数据管理、物联网管理、营销管理、智能客服、费用管理、供应链金融等领域研发形成多项知识产权，积极推进自主技术研发和创新。

4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息费用	1,552.88	1,821.42	1,170.97	638.28
减：利息收入	-904.08	-789.66	-1,149.00	-1,116.28
汇兑损益	-179.45	-1,129.55	-2,021.11	1,284.55
其他	37.45	47.47	56.10	22.26
合计	506.79	-50.32	-1,943.05	828.81

报告期各期末，利息费用分别为 638.28 万元、1,170.97 万元、1,821.42 万元和 1,552.88 万元，呈整体上升趋势，主要系公司银行贷款规模扩大所致；利息收入主要为公司银行存款产生的利息收入，报告期内分别为 1,116.28 万元、

1,149.00 万元、789.66 万元和 904.08 万元，呈整体下降趋势，2020 年上半年利息收入有所增加，主要系公司提升了海外货币资金管理效率，将部分海外货币资金转至新加坡归集管理，新加坡利率相对较高所致；汇兑损益主要为开展海外业务形成，报告期内分别为 1,284.55 万元、-2,021.11 万元和-1,129.55 万元和 -179.45 万元，随汇率变动呈一定的波动。

（五）其他收益

报告期内，公司其他收益明细项目如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
增值税即征即退	225.41	155.28	300.36	90.25
云计算系统补贴款（与资产相关）	10.50	21.00	21.00	21.00
云计算系统补贴款（与收益相关）	13.90	27.79	27.79	27.79
扶持资金	1,364.69	2,735.20	2,333.13	-
创新创业优秀人才团队奖	137.52	240.00	271.06	-
扶持项目资金	-	-	22.93	-
代扣代缴个人所得税补贴	-	-	41.57	-
开发扶持资金	-	-	37.00	-
科创资金	-	-	20.00	20.00
房租及开办费补贴	-	-	37.30	47.51
增值税加计抵减	276.18	456.32	-	-
高新技术研发中心补贴	-	3.00	-	-
汉得融合云治理平台项目	10.41	5.20	-	-
高端 ERP 软件生产线技术改造	42.05	142.51	-	-
CMM/CMMI（软件能力成熟度模型）认证补贴	-	30.00	-	-
合计	2,080.66	3,816.31	3,112.14	206.55

报告期内，公司的其他收益分别为 206.55 万元、3,112.14 万元、3,816.31 万元和 2,080.66 万元，主要由增值税即征即退以及其他各项与公司日常经营活动相关的政府补助构成。根据 2017 年财政部颁发的《企业会计准则第 16 号-政府补助》，与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，2018 年度起公司正式按此文件要求进行实务操作，因此 2018 年度其他收益较 2017 年度增幅较大。

（六）投资收益

报告期内，公司投资收益明细项目如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
权益法核算的长期股权投资收益	-2,560.22	-3,039.34	-2,710.66	-261.58
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-258.40	34.62
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	-	175.95	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	129.37	-	-	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-125.37	-
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	9,971.47	5,565.16
理财收益	-	324.56	176.96	-
合计	-2,430.84	-2,714.78	7,229.94	5,338.19

公司投资收益为来自于控股子公司丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得。报告期内，公司投资收益分别为 5,338.19 万元、7,229.94 万元、-2,714.78 万元和-2,430.84 万元，占当期营业收入的比例分别为 2.30%、2.52%、-1.00%和-2.04%。2017 年公司投资收益 5,338.19 万元，主要系汉得知云和甄汇信息由控股子公司变为联营企业时产生的投资收益；2018 年公司投资收益 7,229.94 万元，主要系甄云科技由控股子公司变为联营企业时产生的投资收益；另外，对甄实建筑、汉得知云及甄汇信息按权益法核算按所持份额确认的投资损失-2,710.66 万元。2019 年投资收益为-2,714.78 万元、2020 年 1-6 月投资收益为-2,430.84 万元，主要为对联营企业按权益法核算按所持份额确认的投资损失所致。

（七）资产减值损失/信用减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细项目如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失/信用减值损失	-4,641.51	-11,654.26	-10,320.65	-8,916.22
存货跌价损失	-	-	16.53	-16.53
商誉减值损失	-	-	-	-
合计	-4,641.51	-11,654.26	-10,304.12	-8,932.75

注：根据2019年4月30日财政部发布的《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）相关规定，公司对财务报表格式进行修订，在利润表增加“信用减值损失”科目，将原归属于“信用减值损失”科目中的金融资产减值准备所形成的预期信用损失划分于“信用减值损失”科目。

报告期各期末，公司坏账损失分别为-8,916.22万元、-10,320.65万元、-11,654.26万元和-4,641.51万元，主要为应收账款坏账损失。2017-2019年度，坏账损失/信用减值损失呈上升趋势，主要系随着公司业务规模扩大导致应收账款规模提升，以及公司客户中的国有企业比例上升使公司账龄有所增加所致。

（八）营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	547.22	711.17	1,309.27	2,831.39
其他	7.00	8.00	25.74	238.46
合计	554.22	719.17	1,335.01	3,069.85

报告期内，公司营业外收入分别为3,069.85万元、1,335.01万元、719.17万元和554.22万元。公司营业外收入主要为政府补助，2018年度营业外收入较2017年下降幅度较大，主要由于财政部2017年修订《企业会计准则第16号——政府补助》，导致公司与日常经营相关的政府补助及软件退税收入不再计入营业外收入。

报告期内，公司营业外收入中的政府补助明细如下：

单位：万元

补助项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
扶持资金	406.98	667.20	1,226.97	2,478.11
纳税百强补贴收入	20.00	30.00	13.00	13.00
高新技术研发中心补贴	10.00	-	12.00	24.00
专利补助款	-	0.36	0.16	-
上海青浦工业园区管理委员会技改园区配套资金补贴收入	-	-	-	122.00
软件和集成电路设计人员专项奖励	-	-	-	171.28
科技创新基金补贴	-	-	20.00	20.00
产业扶持补贴	-	-	-	3.00
新加坡生产力和创新信贷项目补助	-	0.83	8.70	-
新加坡员工聘用期间为国家服务补助	-	-	0.74	-
新加坡聘用半年未工作人员补助	4.24	12.74	26.17	-
新加坡人力资源部补助	-	0.04	1.53	-
疫情补助-工资	88.96	-	-	-
疫情补助-外籍员工税	0.38	-	-	-
Temporary Covid 19 Emergency Measure for corporate employment	16.67	-	-	-
合计	547.22	711.17	1,309.27	2,831.39

(九) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
对外捐赠	-	81.81	0.66	-
罚款支出	-	0.15	9.60	20.00
达美收购协议赔偿款	-	-	157.36	-

其他	-	-	1.18	0.04
合计	-	81.95	168.80	20.04

报告期内，公司营业外支出分别为 20.04 万元、168.80 万元、81.95 万元和 0.00 万元，金额相对较小。

2017 年度罚款支出 20.00 万元系下属控股子公司上海达美广告违规宣传所致；2018 年度罚款支出 9.60 万元系下属控股子公司上海达美提前解约办公室租约形成的违约金。

2018 年度营业外支出较高，主要系公司根据 2015 年度发行股份收购上海达美、扬州达美时签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》约定，由于锁定期届满时的股票交易均价触发了额外支付条件，于 2018 年末计提 157.36 万元赔偿款。

（十）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益 (包括已计提资产减值准备的冲销部分)	-	7.22	9,608.53	5,589.30
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关,按照国家标准定额或定量享受的政府补助除外)	2,033.04	3,915.88	4,121.05	2,947.69
委托他人投资或管理资产的损益	-	296.54	176.96	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7.00	-73.95	-143.05	218.42
减: 所得税影响额	333.39	653.82	2,109.17	1,328.09
少数股东权益影响额 (税后)	56.08	45.34	45.40	19.90
合计	1,650.57	3,446.54	11,608.93	7,407.42

报告期内，公司非经常性损益金额分别为 7,407.42 万元、11,608.93 万元、

3,446.54 万元和 1,650.57 万元，占当期净利润的比例分别为 24.31%、29.91%、39.86%和 62.66%。公司非经常性损益主要来源于非流动资产处置损益和政府补助，2017 年非经常性损益金额较大，主要系汉得知云和甄汇信息由控股子公司变为联营企业核算时产生的投资收益 5,565.16 万元所致。2018 年非经常性损益金额较大，主要系甄云科技由控股子公司变为联营企业改按权益法核算，剩余股权按公允价值重新计算产生利得 9,971.47 万元。

(十一) 公司业绩下滑原因及应对措施

2019 年，公司实现营业收入为 272,344.06 万元，较上年同期下降 4.95%；归属于上市公司股东的净利润为 8,611.42 万元，较上年同期下降 77.74%。2020 年上半年度，公司实现营业收入为 118,911.68 万元，较上年同期下降 25.83%；2020 年上半年度归属于上市公司净利润为 2,555.26 万元，较上年同期下降 84.81%。公司业绩下滑原因及应对措施分析如下：

1、公司和 SAP 软件代理合作关系终止对业绩的影响

公司 SAP 类业务主要包括软件实施、客户支持、软件销售类。报告期内，公司 SAP 业务收入及占公司同类业务收入比重情况如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	SAP 在同类业务占比 (%)	金额	SAP 在同类业务占比 (%)	金额	SAP 在同类业务占比 (%)	金额	SAP 在同类业务占比 (%)
软件实施	78,119.65		179,712.79		193,411.70		155,246.92	
其中：SAP	19,834.86	25.39	39,344.12	21.89	64,788.50	33.50	56,252.68	36.23
客户支持	23,912.60		53,257.72		49,451.25		38,768.26	
其中：SAP	5,253.78	21.97	13,932.71	26.16	13,204.45	26.70	11,261.10	29.05
软件销售	3,357.01		7,130.35		14,940.94		15,325.82	
其中：SAP	26.55	0.79	815.50	11.44	4,130.94	27.65	7,404.90	48.32

2018 年 7 月，公司收到 SAP 的通知，于 2018 年 12 月 31 日停止公司 SAP 软件代理权。2019 年起，公司和 SAP 代理合作关系终止，对公司各类业务影响的情况为：

(1) 软件实施业务：报告期内，公司 SAP 类软件实施的收入金额分别为

56,252.68 万元、64,788.50 万元、39,344.12 万元和 19,834.86 万元，分别占当期软件实施业务的 36.23%、33.50%、21.89%和 25.39%。SAP 与公司代理合作关系终止后，2019 年度，公司 SAP 类软件实施业务收入相比 2018 年度下降 25,444.39 万元。2020 年半年度，SAP 类软件实施业务占软件实施业务的比例为 25.39%，与 2019 年度的 21.89%相比有所回升。

(2) 客户支持业务：报告期内，公司 SAP 类客户支持的收入金额分别为 11,261.10 万元、13,204.45 万元、13,932.71 万元和 5,253.78 万元，分别占当期客户支持业务的 29.05%、26.70%、26.16%和 21.97%。公司与 SAP 的软件代理合作关系终止对客户支持业务收入的影响较小。

(3) 软件销售业务：报告期内，公司 SAP 类软件销售的收入金额分别为 7,404.90 万元、4,130.94 万元、815.50 万元和 26.55 万元，分别占当期软件销售业务的 48.32%、27.65%、11.44%和 0.79%。自 2019 年起，公司除少量存量 SAP 软件销售业务外，不再代理销售 SAP 软件。公司和 SAP 软件代理合作关系终止，对软件销售业务的直接影响较大，考虑到软件销售业务在公司整体收入结构中占比较低，且 SAP 软件销售为代销方式毛利较低，因此对公司的总体影响较小。

2、2019 年度净利润同比大幅下降的原因及合理性

2019 年度，公司净利润 8,646.67 万元，相比 2018 年度的 38,818.63 万元下降 77.72%。2019 年度净利润同比大幅下降的主要原因为收入增速的放缓、毛利率的降低以及人员成本的上升。具体情况如下：

(1) 外部环境的影响和与 SAP 合作终止因素，使 2019 年收入增速放缓

2016 年度-2019 年度，公司主营业务收入分别为 170,689.57 万元、232,135.29 万元、286,343.77 万元和 272,073.63 万元，对应 2017 年度、2018 年度和 2019 年度增长率分别为 36.00%、23.35%和-4.98%，2019 年公司的收入出现了下滑，原因为：

1) 外部环境的影响：2019 年以来，受外部经济环境以及企业级 IT 服务市场变化的影响，来自国内 ERP 领域的需求出现了放缓的迹象，使得收入增速整

体放缓；

2) 与 SAP 的合作关系终止：公司与 SAP 的合作关系终止对公司的软件销售、软件实施收入均造成了一定的影响。

由于上述原因，公司 2019 年度收入相比 2018 年度减少 14,270.14 万元。其中，2019 年度 SAP 类软件实施业务即相比前一年度减少 25,444.39 万元，SAP 类软件销售业务相比前一年度减少 3,315.14 万元。

(2) 市场竞争和产品结构的变化，使 2019 年度的毛利率降低

2017-2019 年，公司的毛利率为 37.52%、35.71%和 30.53%，2019 年度的毛利率下降较大，也是净利润下降的主要原因之一。

1) 市场竞争加剧，行业毛利率下降

近年来，由于宏观经济增速放缓，同时企业信息化行业技术和规模快速发展，业内知名企业的竞争日趋激烈，使得行业的毛利率整体呈现下降趋势。公司的毛利率变化趋势与行业情况一致。

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
赛意信息	28.42%	32.27%	32.75%
诚迈科技	26.28%	27.74%	31.26%
润和软件	26.69%	40.97%	43.66%
长亮科技	51.71%	50.75%	53.16%
和仁科技	45.54%	46.11%	48.17%
平均值	35.73%	39.57%	41.80%
汉得信息	30.53%	35.71%	37.52%

2) 产品结构的变化，自主产品结构上升

由于受外部经济环境以及企业级 IT 服务市场变化等因素影响，来自国内 ERP 领域的需求出现了放缓的迹象，但围绕 ERP 外围的 IT 需求有所增加，ERP 与公司自主产品的多系统联合实施项目的商机增多；同时，由于与 SAP 合作关系的终止，使公司需进一步加大自主软件产品及解决方案的投入。

因此，报告期内，公司的软件实施业务产品结构发生了一定的变化，自主产

品的占比显著增加，从 2017 年度的 11.93% 增加到 2019 年度的 36.31%。但目前公司的自主产品处于快速发展阶段，公司自主产品相比 SAP 等成熟的第三方产品实施业务的毛利率较低，也使公司的毛利率受到了一定的影响。

2017 年-2019 年，公司第三方产品和自主产品的占比变化情况如下：

单位：万元

	收入	成本	毛利率	收入占比
2019 年度				
软件实施	179,712.79	134,498.53	25.16%	100.00%
其中：第三方产品	114,466.48	84,811.73	25.91%	63.69%
自主产品	65,246.31	49,686.80	23.85%	36.31%
2018 年度				
软件实施	193,411.70	125,572.65	35.07%	100.00%
其中：第三方产品	147,461.33	93,705.49	36.45%	76.24%
自主产品	45,950.37	31,867.17	30.65%	23.76%
2017 年度				
软件实施	155,246.92	95,283.46	38.62%	100.00%
其中：第三方产品	136,723.17	83,250.95	39.11%	88.07%
自主产品	18,523.75	12,032.51	35.04%	11.93%

(3) 人员成本的上升

在过去几年，汉得信息的业务规模增长较快，为满足公司业务的发展，公司的员工和薪酬支出也呈现快速增长的趋势。2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司的员工人数分别为 7,987 人，9,570 人，10,355 人。

2019 年，公司根据历史经验继续扩张公司员工规模，2019 年末员工人数相比 2018 年末增加 785 人。但公司业务收入未能同向增长，对公司业绩造成了不利影响。

报告期各期末，公司关于人员的主要成本和费用情况为：

	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主营业务成本-职工薪酬	110,522.60	96,557.08	79,025.35
主营业务成本-差旅费用	46,521.12	45,891.74	33,602.12

管理费用-职工薪酬	5,775.24	6,996.04	5,981.16
销售费用-职工薪酬	8,846.32	7,586.80	6,377.85
合计	171,665.27	157,031.65	124,986.49

2019 年度公司关于人员的成本和费用相比 2018 年度增长 1.46 亿元。

(4) 投资收益的影响

除上述经营性原因外，公司在 2017 和 2018 年实现的投资收益也是公司 2019 年度业绩相对下降的原因之一。

2017 年，公司实现投资收益 5,338.19 万元，主要系汉得知云和甄汇信息由控股子公司变为联营企业时产生的投资收益；2018 年，公司实现投资收益 7,229.94 万元，主要系甄云科技由公司控股子公司变为联营企业时产生的投资收益。2019 年度，公司未发生上述类似情形，投资收益为-2,714.78 万元，亦是公司 2019 年度业绩相比往年下降的原因之一。

3、2020 年半年度净利润同比下降的原因及合理性

2017-2020 年的各年半年度，公司的净利润分别为 12,041.19 万元、15,622.22 万元、16,501.47 万元和 2,634.12 万元。2020 年半年度净利润相比 2019 年半年度下滑 13,867.35 万元，同比下降 84.04%。

2020 年上半年的净利润相比 2019 年上半年大幅下降的主要原因为：

(1) 2020 年以来，新冠肺炎疫情陆续在我国、亚洲、欧美洲等全球主要经济体爆发。虽然公司在做好安全防护、积极参与疫情防控工作的前提下谨慎地开展了复工复产工作，但受全国各地交通限制、限制人员异地流动、政府及上下游企业复工时间推迟等影响，公司部分项目进度较往年有所延迟，部分项目存在因交通不便暂时受阻、停滞的情形，对公司的生产经营造成了一定的影响；

(2) 2019 年上半年，公司收入为近年来最高值。2017-2020 年，公司上半年收入分别为 9.55 亿元、13.13 亿元、16.03 亿元和 11.89 亿元。2019 年上半年公司收入较高的原因为，公司 2018 年末公司的在手订单达到近年来峰值，在订单较为充足的情况下，2019 年公司上半年收入保持增长。后续随着宏观经济增速放缓、贸易战程度持续加深、SAP 合作终止等因素，使公司出现一定程度

订单衔接问题及人员空闲率上升，使得公司后续收入和利润规模有所下降。截至2020年6月末，公司在手订单较2020年一季度末增长约13%，整体经营情况有所回升。

4、业绩变化与同行业可比公司一致性分析

同行业上市公司的2019年度和2020年半年度净利润变动情况与公司的对比情况如下：

(1) 2019年度业绩变化情况与同行业比较分析

单位：万元

公司名称	2019年度	2018年度	增长率
赛意信息	6,686.53	11,951.90	-44.05%
诚迈科技	16,748.32	1,462.24	1,045.39%
润和软件	-180,165.82	30,791.06	-685.12%
长亮科技	13,950.09	5,813.98	139.94%
和仁科技	4,135.87	3,859.43	7.16%
汉得信息	8,646.67	38,818.63	-77.73%

2019年度，同行业可比公司净利润上升3家，下降2家，变化趋势不一致；诚迈科技业绩增长率达到1,045.39%、润和软件业绩增长率则为-685.12%，难以进行直接比较。

因此，此处对公司与可比公司从收入和毛利率角度对同行业上市公司进行进一步分析，情况如下：

1) 收入角度

单位：万元

公司名称	2019年度	2018年度	收入增长率
赛意信息	107,564.65	90,949.69	18.27%
诚迈科技	66,013.67	53,401.38	23.62%
润和软件	212,117.37	203,771.39	4.10%
长亮科技	131,112.52	108,749.68	20.56%
和仁科技	44,095.98	39,142.10	12.66%
平均值	112,180.84	99,202.85	13.08%

汉得信息	272,344.06	286,532.75	-4.95%
------	------------	------------	--------

公司营业收入 2019 年度增长率为-4.95%，与行业平均收入增长率 13.08% 存在差异，主要原因为 2019 年起，公司和 SAP 代理合作关系终止，公司 2019 年的 SAP 类业务收入整体下降所致。

2) 毛利率角度

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
赛意信息	28.42%	32.27%	32.75%
诚迈科技	26.28%	27.74%	31.26%
润和软件	26.69%	40.97%	43.66%
长亮科技	51.71%	50.75%	53.16%
和仁科技	45.54%	46.11%	48.17%
平均值	35.73%	39.57%	41.80%
汉得信息	30.53%	35.71%	37.52%

公司 2019 年度毛利率相比 2018 年度呈下降趋势，与同行业其他上市公司整体趋势保持一致。

综上所述，2019 年度，同行业可比公司业绩未出现一致性方向变化，公司的收入增速低于同行业的主要原因为 2019 年度与 SAP 的代理合作关系终止所致，公司的毛利率变化情况与同行业保持一致。

(2) 2020 年上半年度业绩变化情况与同行业比较分析

单位：万元

公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	增长率 (%)
赛意信息	4,536.43	1,464.17	209.83%
诚迈科技	-2,996.59	-15.64	-19,062.44%
润和软件	6,762.62	10,274.65	-34.18%
长亮科技	2,749.28	953.69	188.28%
和仁科技	594.21	1,933.05	-69.26%
汉得信息	2,634.12	16,501.47	-84.04%

2020 年上半年度，同行业可比公司净利润上升 2 家，下降 3 家，变化趋势不一致，其中长亮科技、赛意信息利润增长率分别达到 188.28%、209.83%，诚迈科技利润增长率为-19,062.44%，难以进行直接比较。公司与同行业可比公

司的业绩变化方向无显著差异。

因此，此处对公司与可比公司从收入和毛利率角度对同行业上市公司进行进一步分析，情况如下：

1) 收入角度

单位：万元

公司名称	2020年上半年	2019年上半年	收入增长率
赛意信息	53,674.17	48,163.71	11.44%
诚迈科技	37,380.58	29,285.54	27.64%
润和软件	108,585.97	106,649.41	1.82%
长亮科技	42,006.14	52,058.07	-19.31%
和仁科技	16,491.70	18,609.00	-11.38%
平均值	51,627.71	50,953.15	1.32%
汉得信息	118,911.68	160,331.51	-25.83%

公司营业收入 2020 年上半年增长率为-25.83%，与行业平均收入增长率 1.32%存在差异，主要原因为公司 2018 年末在手订单充足，2019 年上半年收入为近年来峰值，后续由于经济环境及 SAP 合作终止等因素，使公司出现一定程度订单衔接问题及人员空闲率上升，使得公司后续收入和利润规模有所下降。

2) 毛利率角度

公司名称	2020年上半年	2019年上半年	2018年上半年
赛意信息	28.55%	24.52%	28.71%
诚迈科技	21.39%	24.12%	25.51%
润和软件	29.40%	33.57%	32.03%
长亮科技	54.72%	43.00%	44.53%
和仁科技	40.09%	47.36%	44.13%
平均值	34.83%	34.51%	34.98%
汉得信息	29.21%	34.46%	36.27%

公司 2020 年上半年毛利率相比 2019 年上半年毛利率呈下降趋势，与同行业中 3 家保持一致；长亮科技、赛意信息两家毛利率呈增长趋势，其中长亮科技毛利率增长 11.72%。

综上所述，2020 年上半年度，同行业可比公司业绩、收入和毛利率等指标

未出现一致性方向变化，公司的 2020 年上半年收入增速低于同行业的主要原因是公司 2019 年上半年收入达到峰值，使公司与前一年度比较时下降幅度较大。

5、主营业务收入下降因素的后续分析和应对措施

公司业绩下滑的主要因素为主营业务收入的下降、毛利率的降低、人员成本的上升和新冠肺炎疫情的影响。

(1) 主营业务收入下降因素的后续分析和应对措施

2019 年度公司收入增速放缓的原因主要为与 SAP 相关的软件实施和软件销售收入下降。

报告期各期，公司 SAP 类软件实施的收入金额分别为 56,252.68 万元、64,788.50 万元、39,344.12 万元和 19,834.86 万元，分别占当期软件实施业务的 36.23%、33.50%、21.89%和 25.39%。2020 年半年度的 SAP 类软件实施收入占公司软件实施收入的比例已经企稳，由于软件实施业务并无资质准入要求，未来 SAP 类软件实施收入继续大幅下降的可能性较小。

报告期各期，公司 SAP 类软件销售的收入金额分别为 7,404.90 万元、4,130.94 万元、815.50 万元和 26.55 万元。2019 年起，公司 SAP 类软件的销售金额已经很小，未来对公司的收入不会造成大幅的不利影响。

公司的自主产品软件实施业务处于快速发展的过程中，报告期各期，公司的自主产品软件实施业务收入分别为 1.85 亿元、4.60 亿元、6.52 亿元和 2.48 亿元，占同期软件实施业务收入的比例从 2017 年度的 11.93%上升至 2020 年上半年的 34.27%³。公司自主产品软件实施业务的增长，将有效应对 SAP 类相关的主营业务收入下降的不利影响。

(2) 毛利率降低因素的后续分析和应对措施

目前公司的自主产品处于快速发展阶段，相比 SAP 等成熟的第三方产品实施业务的毛利率更低。公司本次募投项目将建设基于融合中台的企业信息化平

³ 本募集说明书中，自主产品软件实施业务包含公司对联营企业产品的软件实施。

台，利用该项目所建设的业务组件库和开放技术平台，公司将能够大幅提升自主研发产品及解决方案的研发效率，通过内嵌丰富的业务组件和技术组件，并进行持续迭代优化和复用，降低开发成本，提升自主产品的毛利率。

随着公司募投项目的建设和自主产品的成熟，公司的自主产品毛利率有较大的提升空间。

（3）人员成本上升的后续分析和应对措施

公司未来将根据业务发展的情况，更加谨慎合理地确定人员招聘计划、人才培养计划和员工薪酬机制。截至 2020 年 6 月 30 日，公司的员工人数为 9,128 人，相比 2019 年末的 10,355 人有所下降，系员工的自然流动所致，客观上有助于公司对人员成本的改善。

（4）新冠肺炎疫情对公司影响的后续分析和应对措施

2020 年上半年度，新冠肺炎疫情对公司以及公司的企业客户的生产经营、对公司各项业务的开展和获取造成了一定的不利影响，导致公司业绩相比去年同期有所下降。

长期来看，随着本次疫情的控制和企业的复工复产，公司预计各企业客户将会对进一步提升企业信息化水平、生产经营信息化、发展远程办公和协同能力等产生更加深刻的需求。这对于公司所从事的企业信息化行业将具有积极的促进作用。

6、公司 2017-2019 年度财务指标符合可转债发行条件

2017 年、2018 年和 2019 年，公司经审计的归属于母公司所有者的净利润分别为 32,375.09 万元、38,687.51 万元、8,611.42 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 24,967.67 万元、27,078.58 万元和 5,164.88 万元。其财务指标符合《证券法》“最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息”、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》“最近二年盈利，净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据”等可转债发行条件。

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	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	7,032.11	6,625.86	20,199.33	-2,500.39
投资活动产生的现金流量净额	-7,264.47	-14,876.05	-32,806.46	-17,574.24
筹资活动产生的现金流量净额	5,259.67	27,149.93	27,973.61	16,908.78
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-474.42	691.04	1,836.81	-1,180.62
现金及现金等价物净增加额	4,552.89	19,590.78	17,203.30	-4,346.47

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	111,923.35	260,630.78	263,425.65	181,539.35
收到的税费返还	1,924.59	155.28	300.36	90.25
收到其他与经营活动有关的现金	55,385.72	148,150.58	93,007.11	98,222.21
经营活动现金流入小计	169,233.66	408,936.64	356,733.11	279,851.80
购买商品、接受劳务支付的现金	36,547.49	72,680.27	81,756.59	50,252.79
支付给职工及为职工支付的现金	76,950.71	156,272.32	133,528.04	104,937.62
支付的各项税费	5,821.52	18,442.05	20,530.27	12,724.58
支付其他与经营活动有关的现金	42,881.83	154,916.13	100,718.88	114,437.19
经营活动现金流出小计	162,201.54	402,310.78	336,533.78	282,352.19
经营活动产生的现金流量净额	7,032.11	6,625.86	20,199.33	-2,500.39

公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，收到其他与经营活动有关的现金主要为收回的保理款和收到的政府补助；经营活动现金流出

主要为购买商品、接受劳务支付的现金以及支付给职工及为职工支付的现金，支付其他与经营活动有关的现金中主要包括融出的保理款、费用支出等。

报告期内，公司的经营活动现金流量净额分别为-2,500.39万元、20,199.33万元、6,625.86万元和7,032.11万元。2017年度，公司经营活动产生的现金流量净额较2016年度增长2.45亿元，主要系2016年度公司启动保理业务，净投放保理款项3.47亿元所致；2018年度，公司经营活动产生的现金流量净额较2017年度增长2.27亿元，主要系公司加大应收账款的催收力度，项目货款持续回笼，2018年度经营性应收项目的减少较2017年度增长1.03亿；2019年度，公司经营活动产生的现金流量净额较去年同期减少1.36亿元，主要系公司加大自主软件的研发投入，支付给职工及为职工支付的现金较去年同期增加2.27亿元所致。2020年上半年度，公司经营活动产生的现金流量净额较去年同期增长4.44亿元，主要系公司应收账款回收良好，同时业务扩张速度有所下降、保理业务存量规模减少所致。

1、报告期内经营活动现金流量净额为负数的原因及合理性

报告期内，公司部分时间段出现经营活动现金流量净额为负数的情形，其原因为：

2020年一季度经营活动现金流量净额为负数，主要系：①公司下游回款具有季节性，受一季度春节影响，下游客户回款较少；②2020年第一季度支付2019年度奖金，导致当期支付给职工及为职工支付的现金较高；③2020年一季度受到疫情影响客户复工较晚，导致当期客户回款进一步减少。

2019年前三季度经营活动现金流量净额为负数，主要系：公司回款存在季节性，一般集中在第四季度回款所致。2019年全年，公司经营活动现金流量净额为6,625.86万元，公司经营活动产生的现金流量净额波动合理。

2017年度经营活动现金流量净额为负数，主要系公司扩大校招规模，2016年度公司员工总数5,480人，2017年度公司员工总数增长至7,987人，增幅45.75%，相应支付给职工的薪酬、差旅费用等相应增加；然而新招员工由于经验不足，人天价格较低，导致当期收入未随人员规模扩张而同比例增加，因而

当期公司经营活动产生的现金流量净额为负数。

综上，2017年度、2019年前三季度、2020年第一季度公司经营活动现金流量净额为负数具有合理性。

2、经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

报告期各期，现金流量表补充资料如下：

单位：万元

项目	2020年半年度	2019年度	2018年度	2017年度
现金流量附注		-	-	
1.将净利润调节为经营活动的现金流量：		-	-	
净利润	2,634.12	8,646.67	38,818.63	30,476.13
加：信用减值损失	-	11,654.26	-	-
计提的资产减值准备	4,641.51	-	10,304.12	8,932.75
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,086.17	2,294.51	2,307.87	2,275.30
无形资产摊销	2,910.17	3,449.65	1,711.60	737.04
长期待摊费用摊销	147.02	94.68	123.87	150.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-	-7.22	-20.84	-7.39
固定资产报废损失（减：收益）	-	-	-	-
公允价值变动损失（减：收益）	-	-	-	21.23
财务费用（减：收益）	1,373.43	691.87	-766.81	1,922.69
投资损失（减：收益）	2,430.84	2,714.78	-7,141.77	-5,310.85
递延所得税资产减少（减：增加）	-47.94	-2,707.59	-1,616.92	-2,442.05
递延所得税负债增加（减：减少）	-	70.71	1,474.31	583.37
存货的减少（减：增加）	6.45	-4.81	89.52	-5.24
经营性应收项目的减少（减：增加）	3,905.86	-13,085.97	-34,787.22	-45,077.63
经营性应付项目的增加（减：减少）	-16,167.04	-7,346.93	6,963.02	4,697.71
其他	4,111.52	161.26	2,739.96	545.81

经营活动产生的现金流量净额	7,032.11	6,625.86	20,199.33	-2,500.39
---------------	----------	----------	-----------	-----------

(1) 2020 年半年度的主要差异原因

2020 年半年度,经营活动产生的现金流量净额较净利润相差 2,390.60 万元,主要系:

1) 非付现成本,非付现成本减少利润,不影响经营性现金流。本期非付现成本变动包括:资产减值准备计提 4,641.51 万元、长期资产的摊销 2,910.17 万元以及折旧计提 1,086.17 万元,合计减少净利润 8,637.85 万元,而此部分未体现在经营活动产生的现金流量。

2) 投资损益,属于非经营性因素,投资损失增加,减少净利润,不影响经营性现金流。本期投资损失主要为联营企业亏损,导致公司投资损失 2,430.84 万元,减少净利润,而此部分未体现在经营活动产生的现金流量。

3) 经营性应收应付项目变动,应收账款收款、应付账款的支付、应付职工薪酬的支付等影响经营性现金流,不影响净利润。本期经营性应收项目净减少 3,905.86 万元,增加经营性现金流量,不影响净利润。本期经营性应付净减少 16,167.04 万元,减少经营性现金流量,不影响净利润。

(2) 2019 年度的主要差异原因

2019 年度,经营活动产生的现金流量净额较净利润相差-2,020.81 万元,主要系:

1) 非付现成本,非付现成本减少利润,不影响经营性现金流。本期非付现成本变动包括:信用减值损失计提 11,654.26 万元、长期资产的摊销 3,544.33 万元、折旧计提 2,294.51 万元以及股权激励费用计提 1,246.04 万元,合计减少净利润 18,739.13 万元,而此部分未体现在经营活动产生的现金流量。

2) 投资损益,属于非经营性因素,投资损失增加,减少净利润,不影响经营性现金流。本期投资损失主要为联营企业亏损,导致公司投资损失 2,714.78 万元,减少净利润,而此部分未体现在经营活动产生的现金流量。

3) 递延所得税资产,递延所得税资产增加 2,707.59 万元,增加净利润,而

此部分未体现在经营活动产生的现金流量。

4) 经营性应收应付项目变动, 应收账款收款、应付账款的支付、应付职工薪酬的支付等影响经营性现金流, 不影响净利润。本期经营性应收项目净增加 13,085.97 万元、经营性应付净减少 7,346.93 万元, 减少经营性现金流量 20,432.90 万元, 不影响净利润。

(3) 2018 年度的主要差异原因

2018 年度, 经营活动产生的现金流量净额较净利润相差-18,619.30 万元, 主要系:

1) 非付现成本, 非付现成本减少利润, 不影响经营性现金流。本期非付现成本变动包括: 资产减值准备计提 10,304.12 万元、长期资产的摊销 1,835.47 万元、折旧计提 2,307.87 万元以及股权激励费用计提 2,559.01 万元, 合计减少净利润 17,006.47 万元, 而此部分未体现在经营活动产生的现金流量。

2) 投资损益, 属于非经营性因素, 投资收益增加, 增加净利润, 不影响经营性现金流。本期投资损益主要包括: 甄云科技因新股东增资, 由公司的控股子公司变为联营企业, 丧失控制权后, 公司对其剩余股权按公允价值重新计量产生的利得 9,971.47 万元; 联营企业亏损, 导致公司投资损失 2,710.66 万元。本期投资收益增加净利润 7,141.77 万元, 而此部分未体现在经营活动产生的现金流量。

3) 递延所得税资产, 递延所得税资产增加 1,616.92 万元, 增加净利润, 递延所得税负债增加 1,474.31 万元, 减少净利润, 两项因素合计增加净利润 142.61 万元, 而此部分未体现在经营活动产生的现金流量。

4) 经营性应收应付项目变动, 应收账款收款、应付账款的支付、应付职工薪酬的支付等影响经营性现金流, 不影响净利润。本期经营性应收项目净增加 34,787.22 万元, 减少经营性现金流量, 不影响净利润。本期经营性应付净增加 6,963.02 万元, 增加经营性现金流, 不影响净利润。

(4) 2017 年度的主要差异原因

2017 年度，经营活动产生的现金流量净额较净利润相差-32,976.52 万元，主要系：

1) 非付现成本，非付现成本减少利润，不影响经营性现金流。本期非付现成本变动包括：资产减值准备计提 8,932.75 万元、长期资产的摊销 887.79 万元、折旧计提 2,275.30 万元以及股权激励费用计提 891.63 万元，合计减少净利润 12,987.47 万元，而此部分未体现在经营活动产生的现金流量。

2) 投资损益，属于非经营性因素，投资收益增加，增加净利润，不影响经营性现金流。本期投资损益主要包括：当期因被动稀释导致汉得知云和甄汇信息丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得 5,565.16 万元。本期投资收益增加净利润 5,310.85 万元，而此部分未体现在经营活动产生的现金流量。

3) 递延所得税资产，递延所得税资产增加 2,442.05 万元，增加净利润，递延所得税负债增加 583.37 万元，减少净利润，两项因素合计增加净利润 1,858.68 万元，而此部分未体现在经营活动产生的现金流量。

4) 经营性应收应付项目变动，应收账款收款、应付账款的支付、应付职工薪酬的支付等影响经营性现金流，不影响净利润。本期经营性应收项目净增加 45,077.63 万元，减少经营性现金流量，不影响净利润。本期经营性应付净增加 4,697.71 万元，增加经营性现金流，不影响净利润。

综上，报告期各期，公司经营活动现金流量净额与净利润的差异系非付现成本、投资损益、递延所得税、经营性应收应付项目等因素的影响，经营活动现金流量净额与净利润的差异具有合理性，两者匹配关系与公司实际经营情况相符。

(二) 投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年 1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	267.79	8,479.80	4,403.75	-
取得投资收益收到的	129.37	324.56	352.91	40.54

现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18.18	23.87	49.04	29.64
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	435.54
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	424.00
投资活动现金流入小计	415.34	8,828.23	4,805.69	929.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,229.81	23,144.71	19,839.73	9,565.56
投资支付的现金	450.00	559.58	17,733.23	6,662.74
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	39.18	2,275.66
投资活动现金流出小计	7,679.81	23,704.28	37,612.15	18,503.96
投资活动产生的现金流量净额	-7,264.47	-14,876.05	-32,806.46	-17,574.24

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-17,574.24 万元、-32,806.46 万元、-14,876.05 万元和-7,264.47 万元。报告期内，投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系（1）公司为加强自主产品加大研发投入，构建无形资产；（2）为加强产业布局开展股权投资；（3）公司出于资金管理需要购买理财产品所致。

2017 年，公司投资活动现金净流量较上年同期减少 3,737.12 万元，主要系 2016 年度公司完成对上海达美、扬州达美的收购，收购支付的现金与上海达美、扬州达美账面现金的差额 3,734.54 万元，计入收到其他与投资活动有关的现金，而 2017 年度不存在上述特殊事项。2018 年，公司投资活动现金净流量较上年同期减少 15,232.22 万元，主要系公司加大自主产品的研发投入，开发支出较 2017 年度增加 11,012.64 万元，以及甄云科技取得外部融资后进行现金管理，购买银行理财产品所致。2019 年，公司投资活动现金净流量较上年同期增加 17,930.41 万元，主要系 2018 年度甄云科技取得外部融资后进行现金管理，而本期不存在上述特殊事项，投资支付的现金较上期减少 17,173.65 万元所致。

2020年1-6月投资活动产生的现金流量净额为负，主要系公司继续投入自主产品的研发所致。

(三) 筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	-	7,644.11	26,298.32	6,270.29
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	15,000.00	6,270.29
取得借款收到的现金	51,682.96	70,235.51	34,000.00	25,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	21.47
筹资活动现金流入小计	51,682.96	77,879.62	60,298.32	32,091.76
偿还债务支付的现金	39,591.16	35,285.51	26,800.00	7,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,538.44	4,481.33	3,788.33	4,927.72
支付其他与筹资活动有关的现金	5,293.69	10,962.85	1,736.37	2,755.26
筹资活动现金流出小计	46,423.29	50,729.68	32,324.71	15,182.98
筹资活动产生的现金流量净额	5,259.67	27,149.93	27,973.61	16,908.78

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为 16,908.78 万元、27,973.61 万元、27,149.93 万元和 5,259.67 万元。2018 年，公司筹资活动现金净流量较上年同期增加 11,064.83 万元，主要系：（1）甄云科技收到投资款 15,000.00 万元，计入子公司吸收少数股东投资收到的现金；（2）公司扩大银行贷款规模，取得借款收到的现金有所增加。2019 年，公司筹资活动现金净流量较上年同期减少 823.68 万元，主要系公司偿还银行等金融机构贷款，偿还债务支付的现金有所增加以及完成二级市场股票回购所致。2020 年上半年度筹资活动产生的现金

流量较上年同期减少 11,171.05 万元，主要系公司 2019 年上半年收到员工股权激励计划资金、2020 年上半年回购公司股份支出资金所致。

四、公司资本性支出分析

（一）资本性支出情况

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 9,565.56 万元、19,839.73 万元、23,144.71 万元和 7,229.81 万元，公司资本性支出主要为自主软件的研发投入，其中研发支出资本化金额分别为 6,746.67 万元、17,759.31 万元、21,192.99 万元和 6,864.26 万元。

（二）未来可预见的资本性支出

公司未来可预见的资本性支出项目主要为本次募集资金计划投资的项目，具体内容详见本募集说明书摘要“第七节 本次募集资金运用”。

五、报告期内会计政策或会计估计变更情况

（一）会计政策变更

根据财政部颁布的《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号）、《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》（财会[2017]13 号）、《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会[2017]15 号）、《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30 号）、《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）、《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）、《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号-套期会计》（财会[2017]9 号）、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（财会[2017]14 号）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）等文件，公司执行相关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
2017 年度	

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	调增“持续经营净利润”2016 年度金额 231,883,123.17 元，2017 年度金额 304,761,250.26 元
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	调增“其他收益”2017 年度金额 2,065,467.23 元；调减“营业外收入”2017 年度金额 2,065,467.23 元
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”及“营业外支出”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	调增“资产处置收益”2016 年度金额 154,574.82 元，“营业外收入”2016 年度金额 193,801.05 元；调减“资产处置收益”2017 年度金额 104,819.88 元，“营业外支出”2016 年度金额 39,226.23 元，2017 年度金额 104,819.88 元
2018 年度	
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”，比较数据相应调整	调增“应收票据及应收账款”2017 年度金额 1,534,729,881.17 元，2018 年度金额 1,808,837,128.55 元；调减“应收票据”2017 年度金额 117,287,255.29 元，2018 年度金额 63,826,178.95 元，“应收账款”2017 年度金额 1,417,442,625.88 元，2018 年度金额 1,745,010,949.60 元
“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”，比较数据相应调整	调增“应付票据及应付账款”2017 年度金额 15,192,758.08 元，2018 年度金额 69,558,435.77 元；调减“应付账款”2017 年度金额 15,192,758.08 元，2018 年度金额 69,558,435.77 元
“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示，比较数据相应调整	调增“其他应收款”2017 年度金额 2,532,906.60 元，2018 年度金额 5,046,707.68 元；调减“应收利息”2017 年度金额 2,532,906.60 元，2018 年度金额 5,046,707.68 元
“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示，比较数据相应调整	调增“其他应付款”2017 年度金额 4,728.47 元，2018 年度金额 4,728.47 元；调减“应付股利”2017 年度金额 4,728.47 元，2018 年度金额 4,728.47 元
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，比较数据相应调整	调增“研发费用”2017 年度金额 209,945,547.56 元，2018 年度金额 225,093,638.29 元；调减“管理费用”2017 年度金额 209,945,547.56 元，2018 年度金额 225,093,638.29 元
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	调增“利息费用”2017 年度金额 6,382,833.88 元，2018 年度金额 11,709,743.40 元，调增“利息收入”2017 年度金额 11,162,811.58 元，2018 年度金额 11,490,049.95 元
2019 年度	
资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收账款”与“应收票据”列示，比较数据相应调整	调增“应收票据”2019 年 1 月 1 日金额 63,826,178.95 元，“应收账款”2019 年 1 月 1 日金额 1,745,010,949.60 元；调减“应收票据及应收账款”2019 年 1 月 1 日金额 1,808,837,128.55 元

资产负债表中“应付票据及应付账款”拆分为“应付账款”与“应付票据”列示，比较数据相应调整	调增“应付账款”2019年1月1日金额69,558,435.77元； 调减“应付票据及应付账款”2019年1月1日金额69,558,435.77元
执行新金融工具准则，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 新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益 金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”	调增2019年1月1日“其他权益工具投资”28,150,000.00元，调增“其他非流动金融资产”45,486,202.25元，调减“可供出售金融资产”-73,636,202.25元 2019年1月1日起，将货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、其他权益工具投资、其他非流动金融资产、短期借款、应付账款、其他应付款科目按照新金融工具准则进行分类和计量 2019年1月1日起，公司原金融资产减值准备期末金额调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备 利润表中将“资产减值损失”项目自“其他收益”项目前下移至“公允价值变动收益”项目后，由利润表减项变为利润表加项（损失以“-”号填列） 利润表中增加“信用减值损失”科目，坏账损失等损失在此科目核算
2020年1-6月	
执行新收入准则及相关规定，公司2020年1月1日起，将符合“合同资产”属性的收款权利经重新计量后分类至“合同资产”；将符合“合同负债”属性的收款经重新计量后分类至“合同负债”	2020年1月1日，调减“应收账款”-521,935,104.76元，调增“合同资产”521,935,104.76元；调减“预收款项”-15,649,798.19元，调增“合同负债”15,649,798.19元

（二）会计估计变更

报告期内，公司无会计估计变更事项。

（三）会计差错更正

报告期内，公司无重大的会计差错更正事项。

六、重大事项说明

截至2020年6月30日，公司应披露的对外担保、重大诉讼、期后事项、其他或有事项等重大事项如下：

（一）未决诉讼

公司于 2019 年 4 月 11 日委托上海博和律师事务所孙剑明律师、杨灼律师就瓜子技术开发（北京）有限公司所拖欠的服务费人民币 734,798.83 元向上海市青浦区人民法院提起诉讼，请求瓜子技术开发（北京）有限公司支付拖欠的《咨询实施服务合同》约定的服务费用。由于本案为计算机软件合同纠纷，涉知识产权案件由知识产权法院集中管辖，故本案被上海市青浦区人民法院移交至上海知识产权法院。截至 2020 年 6 月 30 日，上述诉讼尚在审理中，公司账面应收该项目款项 712,000.00 元，已全额计提坏账准备。

公司于 2019 年 10 月委托上海博和律师事务所孙剑明律师、杨灼律师就江苏贝特创意家具科技股份有限公司所拖欠的服务费人民币 1,362,125.00 元向上海国际经济贸易仲裁委员会申请仲裁，请求江苏贝特创意家具科技股份有限公司支付拖欠的《ERP 实施和汉得 HVPC 软件销售、实施项目合同》约定的服务费用。截至 2020 年 6 月 30 日，上述诉讼尚在审理中，公司账面应收该项目款项 875,000.00 元，已计提坏账 450,000.00 元。

公司于 2020 年 6 月委托上海博和律师事务所孙剑明律师、杨灼律师就江苏鱼跃医疗设备股份有限公司所拖欠的服务费及违约金人民币 2,589,678 元向江苏省丹阳市人民法院提起诉讼，请求江苏鱼跃医疗设备股份有限公司支付拖欠的《咨询实施服务合同》约定的服务费用。截至 2020 年 6 月 30 日，上述诉讼尚在审理中，公司账面应收该项目款项 2,379,000.00 元，已计提坏账准备 1,189,500.00 元。

公司于 2020 年 6 月委托上海博和律师事务所孙剑明律师、于学良律师就江西远东电池有限公司（原名：远东福斯特新能源有限公司）所拖欠的服务费及相应违约金人民币 1,902,035.41 元向江西省宜春市袁州区人民法院提起诉讼，请求江西远东电池有限公司（原名：远东福斯特新能源有限公司）支付拖欠的《咨询实施服务合同》约定的服务费用。截至 2020 年 6 月 30 日，上述诉讼尚在审理中，公司账面应收该项目款项 1,783,800.00 元，已计提坏账 932,865.10 元。

除上述事项外，截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在重大未决诉讼。

（二）担保情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在对外担保情况。

（三）承诺事项

截至 2020 年 6 月 30 日，除本募集说明书之“第四节发行人基本情况”之“十四、最近三年及一期公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况”披露的承诺事项之外，公司不存在需要披露的重大承诺事项。

（四）重大期后事项及其他或有事项

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在重大期后事项及其他或有事项。

（五）新冠肺炎疫情对公司生产经营的影响

2020 年以来，新冠肺炎疫情在我国、东南亚、欧美等全球主要经济体爆发。受其影响，全国多省市地区自 2020 年 1 月下旬起启动了“重大突发公共卫生事件一级响应机制”应对措施。本次疫情属于“突发公共卫生事件”，虽然疫情可能对公司 2020 年经营业绩产生一定影响，但相关影响不构成持续重大影响，系非经常性、暂时性的影响。从长期看，随着国内外疫情的有效控制，企业复工复产的发展，公司所处的行业政策环境及市场需求预计不会发生重大变化，不会对公司生产经营产生重大不利影响。

具体分析如下：

1、新冠肺炎疫情对公司生产经营的影响及复工复产情况

（1）新冠肺炎疫情对公司市场需求产生的影响

公司所属行业为软件和信息技术服务业，属于充分竞争的市场化程度较高的行业。近年来，我国多部委先后出台了《国务院办公厅关于促进平台经济规范健康发展的指导意见》、《国务院关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》、《工业和信息化部关于印发软件和信息技术服务业发展规划（2016-2020 年）的通知》、《国家信息化发展战略纲要》等一系列规范、支持行业发展的政策，促进制造业等经济各领域信息化的全面发展。

公司所从事的细分行业为企业信息化综合服务，对技术和实施人员的专业性要求较高，出于信息安全、满足企业客户定制化要求等因素考虑，大部分软件实

施服务相关项目需要现场（客户现场或企业办公场地）在专用网络环境下完成实施及交付工作。而受此次疫情影响，延期复工会导致大量员工无法及时响应企业客户的服务需求，进而直接影响项目交付和收入情况。

软件和信息技术服务业是我国大力支持发展的行业之一，在相关政策的引导和支持下，新冠肺炎疫情对公司市场需求产生的影响总体可控。同时，此次新冠肺炎疫情催生了新的企业信息化需求，通过互联网远程办公等新常态办公模式，各企业客户对于继续深化 ERP 等企业信息系统的部署具有了更加深刻的理解及需求。突发新冠肺炎疫情结束后，公司所处的行业政策环境及市场需求预计不会发生重大变化。

（2）新冠肺炎疫情对公司生产经营产生的影响

国内业务方面，新冠肺炎疫情爆发后，公司积极响应国家防疫号召，在做好防疫工作的前提下，有序组织复工复产工作。公司管理层审慎讨论并研究疫情相关情况，针对此次疫情特点，及时制订了多项应对举措。为应对本次新冠肺炎疫情，公司凭借自身业务特点及企业信息化技术优势，主要通过远程办公与现场办公结合的模式，为企业客户提供项目服务，尽可能降低当前疫情对公司项目实施及生产经营的负面影响。

在地方政府防疫工作指导下，汉得信息成为上海市青浦区第一批复工企业之一，截至 2020 年 3 月末，公司国内地区整体复工率达到约 87%（含现场和远程），公司已基本恢复正常生产经营工作。国内地区方面，湖北省武汉市属于本次突发新冠肺炎疫情相对严重地区，公司武汉分公司在收到东湖高新区新型冠状病毒肺炎疫情防控指挥部出具的复工复产申请批复后，于 2020 年 4 月 7 日完成办公场所的全面环境消杀工作，并严格制定了疫情防控工作方案和应急处置预案。在进行了员工健康排查，确保防疫设施物资准备到位，顺利通过防控指挥部的复工核查后，公司武汉分公司于 2020 年 4 月 13 日起复工恢复正常生产经营。

在复工同时，公司严格做好员工体温监测和办公区域日常消毒工作，及时为全体员工发放口罩等防护用品，要求员工佩戴口罩，做好个人防护。公司通过全面安全防护、线上办公、远程视频/电话会议、定期消毒、定时巡查等方式，有序开展复工复产工作。同时，公司对疫情严重地区返岗人员实行隔离观察和信息

登记，并利用网上办公系统及时交流沟通工作，提高沟通效率。

海外业务方面，虽然国内疫情目前已基本稳定，但国外疫情仍然处于持续蔓延状态。新冠肺炎疫情的爆发对全球宏观经济、国际市场等产生了不利影响。受本次疫情影响，国际跨区域沟通、跨国合作的难度增加，部分海外国家及地区已陆续采取限制前往疫情严重国家地区出差、限制外国公民入境等限制性措施加强疫情防控，对公司海外业务的正常实施、交付产生一定影响。报告期各期末，公司海外业务收入占主营业务收入的比例分别为 7.38%、7.26%、8.99%及 10.84%。公司海外业务主要包括在海外地区向当地企业客户提供软件实施服务、软件外包服务等，若未来海外疫情不能得到有效控制，公司该类业务的实施将可能因海外疫情影响而导致公司海外业务收入出现下滑。

营业利润方面，公司 2020 年半年度及 2019 年同期收入及利润情况如下：

单位：万元

项目	2020 年半年度	2019 年半年度
营业收入	118,911.68	160,331.51
营业成本	84,139.89	105,080.56
税金及附加	710.78	687.17
销售费用	5,839.40	10,821.09
管理费用	9,443.43	11,215.30
研发费用	10,845.25	11,196.07
财务费用	506.79	-960.67
信用减值损失	-4,641.51	-4,732.08
加：其他收益	2,080.66	1,888.10
投资收益（损失以“-”号填列）	-2,430.84	-1,063.86
资产处置收益（损失以“-”号填列）		120.10
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,434.43	18,504.26

公司 2020 年半年度营业收入为 118,911.68 万元，较 2019 年半年度下降 25.83%。本次疫情对于公司 2020 年半年度的经营业绩影响主要包括存量订单和预销售工作两方面。存量订单方面对于存量订单的开发和交付，虽然公司可以采用远程实施的策略，但因疫情原因导致公司软件实施等业务的现场工作受限，对于业务开展仍产生了一定的不利影响，进而影响了 2020 年半年度的营业收入；

预销售方面，公司预销售工作的推进亦因各地企业客户延期复工复产等限制而有所放缓。

因此，虽然公司在做好安全防护、积极参与疫情防控工作的前提下谨慎地开展了复工复产工作，但受全国各地交通限制、限制人员异地流动、政府及上下游企业复工时间推迟等影响，公司部分项目进度较往年有所延迟，部分项目存在因交通不便暂时受阻、停滞的情形，公司收入较上年同期有所下降。

营业成本方面，由于出行限制等防疫措施的实施，公司 2020 年半年度销售费用较上年同期亦有所下降。该类费用下降所节省的营业成本无法覆盖因疫情影响导致的收入下滑，最终导致公司 2020 年半年度营业利润较 2019 年同期下降 16,069.84 万元，下降比例为 86.84%。

经营活动现金流量方面，公司 2020 年半年度及上年同期经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年半年度	2019 年半年度
销售商品、提供劳务收到的现金	111,923.35	107,097.84
收到的税费返还	1,924.59	93.69
收到其他与经营活动有关的现金	55,385.72	67,405.23
经营活动现金流入小计	169,233.66	174,596.75
购买商品、接受劳务支付的现金	36,547.49	50,566.08
支付给职工以及为职工支付的现金	76,950.71	76,873.58
支付的各项税费	5,821.52	8,829.90
支付其他与经营活动有关的现金	42,881.83	75,738.96
经营活动现金流出小计	162,201.54	212,008.52
经营活动产生的现金流量净额	7,032.11	-37,411.77

2020 年半年度，公司经营活动现金流量净额为 7,032.11 万元，较 2019 年同期上升 118.80%。疫情期间，公司通过远程办公、控制费用支出等方面减少了经营活动现金流流出，并通过积极催收客户回款等方式保障当期经营活动现金流入，改善公司当期现金流情况。

虽然本次突发的新冠肺炎疫情对包括公司在内的国内软件服务行业企业造

成了一定冲击，但是公司已经制定全面的疫情期间应对方案，包括远程办公、客户远程服务等，在一定程度上缓解了疫情对软件实施服务、客户支持等公司业务开展的影响。

2、本次新冠肺炎疫情对公司未来生产经营的影响

本次新冠肺炎疫情属于短暂性的突发公共卫生事件，在国内各地方政府暂时性限制居民出行、实行交通管制、暂停部分营业场所、推迟复工时间等防疫举措的实施下，经社会各界的积极努力，全国大部分省份疫情已得到基本有效控制，新冠肺炎疫情对公司市场需求及生产经营产生的影响总体可控。

随着本次疫情的控制，各地企业复工复产的有序推进，各企业客户对于企业信息化需求不断深化，本次新冠肺炎疫情预计不会对公司未来生产经营产生重大不利影响。

综上所述，由于新冠肺炎疫情，公司部分软件实施服务项目进度受到一定影响，公司下属个别地区复工时间较往年有所延迟，国内外部分疫情严重地区软件实施服务项目因交通不便、人员流动限制等防疫原因暂时受阻、停滞，上述因素可能会对公司 2020 年度经营业绩产生一定不利影响。针对本次疫情，公司已制定了较为全面的应对方案，相关影响为非经常性、暂时性的，预计不会对公司未来生产经营产生重大不利影响。

七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况发展趋势

随着公司业务规模扩大，公司总资产规模将持续增长。本次可转债募集资金到位后，公司流动资产、非流动负债和总资产规模将有一定提升，有利于进一步增强公司资本实力。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债大部分转换为公司股票，公司的净资产将得到充实，资本结构将得到改善，持续经营能力和抗风险能力得到提升。

另一方面，投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和

净资产将会有一定幅度的增加，对公司原有股东持股比例、公司每股收益等指标可能产生一定的摊薄作用。另外，本次向不特定对象发行的可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次向不特定对象发行的可转换公司债券转股对公司原普通股股东潜在摊薄作用。

（二）盈利能力发展趋势

公司是国内最早从事高端 ERP 实施服务的专业咨询公司之一，通过多年的技术积累、业务创新和市场开拓，公司在企业信息化领域的客户规模、实施经验、专业技术、人才团队和服务能力已居于国内领先水平，公司业务领域已扩展至全面的企业信息化应用产品研发、咨询实施与技术服务。公司已由最初的信息软件实施商，发展为解决方案服务商，并开始向数字化生态综合服务商进化。

本次可转债募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家相关产业政策，具有较好的发展前景和经济效益。本次发行有利于进一步提高公司的盈利能力，巩固公司的行业领先地位，增强市场竞争力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

第七节 本次募集资金的运用

一、本次募集资金概况

本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 93,715.00 万元，扣除发行费用后的募集资金金额拟投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入本次可转债募集资金
1	基于融合中台的企业信息化平台建设项目	116,072.30	70,000.00
2	补充流动资金	23,715.00	23,715.00
合计		139,787.30	93,715.00

本项目已取得上海市青浦区发展和改革委员会出具的《上海市企业投资项目备案证明》（项目代码：上海代码：31011874027295X20201D3101002，国家代码：2020-310118-65-03-000804）。

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、募集资金投资项目实施的相关背景及必要性

（一）各行业企业信息化需求不断增长，国家对企业信息化行业大力支持

近年来，随着我国经济发展进入中高速发展的新常态，经济增速有所降低，同时劳动力人口结构性短缺、人力成本呈现上升趋势，企业增长模式由粗放型向集约型的转变。如何实现信息化管理，落地智能制造、工业互联网战略，成为各行业企业实现产业升级转型的重要目标，这给公司所处的信息技术服务行业带来了广阔的市场前景。

我国出台了多项关于企业信息化的鼓励政策，国务院在《关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见》中指出，要加强相关软件研发，提

高信息技术咨询设计、集成实施、运行维护水平，面向工业行业应用提供系统解决方案，促进工业生产业务流程再造和优化；《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年（2016—2020年）规划纲要》中提出，我国要重点突破高端工业和大型管理软件。企业信息化行业获得了我国政策的大力支持。

（二）传统的企业信息管理系统解决方案难以完全满足企业的信息化需求

目前，较为主流的企业信息管理系统解决方案是，以 SAP、Oracle 等厂商提供的套装软件作为建立管理信息系统的基础。套装软件的核心通常为 ERP 系统，大型 ERP 系统一般根据企业通用业务需求预设了若干业务场景和解决方案，帮助企业按照已有的管理实践和业务模型快速将业务流程和数据转移到信息系统中，实现管理的信息化和数字化。由于套装软件的属于事先开发好的软件产品，其功能和适应的业务场景是标准且有明确边界的。而中大型企业的业务往往比较复杂，很难用一套软件解决所有相互关联的业务需求。

因此，企业也会根据自身的行业特点和管理需求选择采购其他套装软件，或者围绕着核心 ERP 系统厂商提供的产品平台进行二次开发，以满足特定的业务需求。跨套装软件之间的业务和数据协同都是比较难以处理的问题，而对套装软件的二次开发也使得企业对于套装软件过度依赖。这造成了企业需要不断加大对于各种套装软件的持续投入，同时也加大了应对企业业务需求的调整和新增做出快速响应的难度，在一定程度上制约了企业业务的发展和 innovation。

（三）新技术的发展催生了企业日新月异的创新业务需求

随着人工智能、大数据、物联网、云计算为代表的新一代信息技术的迅速发展，企业对于将这些技术快速应用于商业场景提出了更高的要求。然而，受到传统开发模式和已有功能的牵制，传统套装软件提供的功能和基于套装软件平台进行的自主开发，无法有效地将这些新一代信息技术快速有效地加以融合。目前企业在应用新一代信息技术的时候，大多是另外独立建立相应的业务系统和平台，而这又对于部署成本、系统整合能力、业务协同能力提出了更高的要求。这也造成了企业往往难以快速享受到新一代信息技术带来的业务价值。

（四）云部署模式的市场空间快速增长

借助近两年来通讯技术和云计算能力的不断发展,越来越多的中小型企业能够通过云部署模式获得企业信息化的解决方案。常见的云部署服务模式包括:(1)以 NetSuite 为代表的云部署的核心 ERP 平台,这样的平台通常提供一系列财务、库存、订单、采购全流程管理,采用预配置的解决方案和方法为企业提供基础管理平台,其部署方式具有投资低、实施快的特点;(2)特定垂直业务领域的专业化 SaaS 应用,这样的应用往往针对特定单一的业务场景,可以在局部业务领域给企业带来快速的管理改善和业务增值。

云部署模式所开拓的新市场非常广阔,传统的套装软件厂商和独立应用开发商均在这个领域布局投入,希望能够获得先发优势。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

(一) 基于融合中台的企业信息化平台建设项目

1、项目基本情况

(1) 项目名称: 基于融合中台的企业信息化平台建设项目。

(2) 项目实施主体: 本项目的实施主体为汉得信息。

(3) 项目实施地点: 本项目的实施地点为上海市青浦区汇联路 33 号汉得信息园区内(汉得信息总部),及湖北省武汉市洪山区光谷软件园内(汉得信息武汉分公司)。

(4) 项目建设周期: 本项目预计建设期为 3 年。

(5) 项目建设背景及建设内容

随着企业信息系统的日益复杂,为支持企业业务的持续创新、保障更好的管理架构,企业信息系统的结构逐渐发展为前台、中台和后台三个不同的组成层次。前台直接面向企业的具体业务,会随着业务需求频繁变化和迭代更新(如企业推出新服务、优化或改善系统操作体验时等);中台则将可以复用的业务功能进行抽取整合,形成组件供前台调用,相比前台更加稳定,企业的需求通常最早在前台得以实现,然后不断抽取固化成为中台通用、稳定的服务,按照功能可分类为技术中台、业务中台、数据中台等;后台离用户最远,更关注数据治理、业务管

控、账务处理等底层业务逻辑。目前，基于套装软件的 ERP 系统已经成为国内大中型企业管理信息系统的大后台。同时，将信息系统与管理进行前、中、后台的划分已经得到了阿里、华为等国内多家大型企业的认同和实践。

为更好地满足客户的信息化服务需求，提升公司的企业信息化服务效率，公司拟基于多年积累的项目实施经验，建设基于融合中台的企业信息化平台建设项目。公司将技术中台、业务中台、数据中台的概念、技术和组件进行融合，统一为融合中台，作为承接前台业务需求和用户体验、后台套装软件的核心。本项目的建设内容包括建立支持各种企业级应用开发部署的开放技术平台，适应各种业务模式、支持灵活组合的标准化可复用的业务组件库，基于上述开放技术平台和业务组件库的适应各种业务场景、支持快速部署的应用产品等。

该项目将能够适应新一代信息技术的趋势，适应本地部署和云部署相融合的方式，满足客户不断涌现的业务场景和管理需求。

2、项目必要性

（1）满足客户企业日益增长的信息化服务需求

汉得信息是国内较早以 ERP 咨询实施服务作为主营业务的公司，并于 2011 年在 A 股上市，多年来积累了丰富的经验和良好的口碑。由于 ERP 系统等套装软件能够提供的功能和适应的业务场景是标准且有明确边界的，出于对于汉得信息业务理解能力和系统实现能力的信任，客户要求汉得信息提供套装软件之外的实施服务越来越多。

近年来，汉得信息的业务领域已扩展至全面的企业信息化应用产品研发、咨询实施与技术服务领域。公司为客户提供的服务也从 ERP 系统等套装软件的实施，逐渐发展到基于套装软件技术框架的二次开发服务，和以自主技术为客户提供解决方案和开发服务。加大对于自主技术平台和自主解决方案的投入，提升公司的服务能力，是汉得信息获得进一步发展的必然要求，也是中国企业信息化服务市场的需求。

（2）提供产品化、快速部署的解决方案，提升公司产出效率

汉得信息基于多年来企业信息化实施服务的经验，积累了大量针对特定行业

和特定业务领域的自主解决方案。在给企业客户提供全面信息系统实施服务的过程中，这些自主解决方案已经成为汉得信息获得市场机会和客户认同的重要能力。

目前，汉得信息核心研发团队对于自主解决方案的整理和开发正在广度和深度上不断推进，迫切需要对公司的自主产品开发技术框架进行整体升级，建设一个高效的技术平台和管理平台，将公司的大量自主解决方案产品化、标准化，为新产品的快速开发部署提供丰富完善的技术和业务组件库，将自主解决方案的产品化工作进行统一的开发和管理。

同时，随着汉得信息客户群体和业务需求的增长，在为客户提供实施服务的过程中，汉得信息的各种自主解决方案也越来越多地应用到单一客户处；如何实现多解决方案的在同一客户处的统一、快速部署，成为提高实施效率，降低综合成本的必然要求。

（3）顺应行业和新技术趋势，满足企业对于云部署和新技术的要求

借助近两年来通讯技术和云计算能力的不断发展，越来越多的中小型企业能够通过云部署模式获得企业信息化的解决方案。传统 ERP 套装软件并不适用于采用公有云的方式进行部署，而目前的云 ERP 系统、SaaS 应用的功能深度和范围与企业的丰富需求相比仍然存在较大的差距，且主要以单一业务场景为目标，其使用的技术平台、数据颗粒度、接口标准、各种术语、各种主数据都各不相同，缺乏针对整体业务管理视角出发设计的整合系统。因此在云部署领域，中小企业仍然具有较大的需求。

本项目的建设可以为公司向客户提供丰富全面的云服务提供有效支持。同时，本项目的融合中台可以结合人工智能、大数据、物联网等新一代信息技术的特点，将各种新技术以组件方式提供给前台应用使用，结合后台传统的数据和业务模型，为企业的信息化需求提供整体支持。

3、项目可行性

（1）公司具备丰富的企业信息化实施经验

融合中台的开发，需要有丰富的企业信息化的软件实施经验，和对于各行业

客户业务模式的深入理解，在此基础上对业务模块、功能模块进行抽象和归纳。汉得信息在长期的业务开展过程中，总结出了各种符合中国企业特点的业务场景和解决方案，具备丰富的企业信息化实施经验积累。

(2) 公司具备平台化开发的技术能力

公司基于多年企业信息化服务实施和软件开发的经验，目前已经具备平台化开发的能力。公司内部在多年的开发服务过程中，基本形成了独立自主的企业级应用开发框架和方法。公司有能力和融合中台开发中，充分考虑企业多数字化设备、大数据量和高并发的需求，并提供丰富的前端组件。

(3) 公司具备项目研发所需的人才储备

公司在多年的企业信息化实施服务中，培养出了大量在工业制造、消费零售、电信互联网、金融服务、智慧营销、物流贸易等各行业和在集团管控、财务管理、生产制造、供应链管理、市场营销、质量管理、人力资源管理、设备管理等各业务模块具有丰富经验的专家人才团队。丰富的人才储备将有力支持本项目的实施。

综上所述，公司在国内企业信息化服务领域具有较高的影响力和品牌价值，具有丰富的人才、经验和技術储备。公司的综合实力是本项目实施可行性的根本保障。

4、项目投资概算

该项目总投资 116,072.30 万元，主要用于场地投入、软硬件设备购置、研发支出等。项目投资具体情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	占比
1	项目场地投入	5,000.00	4.31%
2	硬件设备购置投入	8,566.70	7.38%
3	软件购置投入	7,335.85	6.32%
4	研发支出	88,090.00	75.89%
5	市场推广费用	1,552.50	1.34%
6	预备费和铺底流动资金	5,527.25	4.76%

	合计	116,072.30	100.00%
--	----	------------	---------

5、项目经济效益

本项目财务内部收益率（所得税后）为 13.35%，投资回收期为 7.93 年（含建设期），具有较好的经济效益。

6、项目与公司现有业务及前次募投项目之间的关系

（1）项目与公司现有业务之间的关系

汉得信息自成立以来，已经先后为数千家企业客户成功提供了企业信息化软件实施服务，客户遍及制造、高科技、金融、贸易、快速消费品、互联网、公用事业和房地产等诸多行业，积累了大量的企业信息化解决方案的经验。

公司通过基于融合中台的企业信息化平台建设项目，将公司在多年的企业信息化软件实施项目中积累的经验进行抽取、整合，结合人工智能、大数据、物联网、云计算等新一代信息技术，建设支持各种企业级应用开发部署的开放技术平台、适应各种业务模式并支持灵活组合的标准化可复用的业务组件库，以及基于上述开放技术平台和业务组件库的适应各种业务场景、支持快速部署的应用产品。

本项目是公司对多年来企业信息化软件实施服务解决方案的标准化、产品化和平台化。通过本项目的建设，公司将能够：（1）利用本项目所建设的业务组件库和开放技术平台，大幅提升自主研发产品及解决方案的研发效率；（2）通过内嵌丰富的业务组件和技术组件，并进行持续迭代优化和复用，降低开发成本；（3）顺应行业和新技术趋势，满足企业对于云部署和新技术的要求。

综上所述，本项目是公司结合多年来企业信息化软件实施服务经验以及新技术所建设的自主技术平台，是对公司多年积累的自主软件产品和解决方案的标准化、产品化和平台化，是对公司现有业务的优化和延伸。本次募投项目围绕公司主营业务展开，不涉及新业务或新产品/服务。

（2）本次募投项目与公司前次募投项目的联系与区别

公司前次募投项目为通过发行股份及支付现金方式收购扬州达美和上海达

美的股权。公司前次募投项目系股权收购，标的公司的主营业务包括信息化咨询以及 SAP、ERP 系统的销售、实施和运维。前次交易于 2016 年 1 月完成，完成后标的公司的 SAP 实施业务与上市公司的 SAP 业务合并，增强技术、品牌和业务三个方面的协同效应，公司在企业信息化领域的竞争地位进一步增强。前次募投项目完成后，公司实现业务快速增长，营业收入从 2015 年度的 121,879.81 万元增长到 2019 年度的 272,344.06 万元。

本次募投项目和公司前次募投项目均围绕公司的主营业务展开，区别在于前次募投项目为通过外部收购方式增加公司规模和竞争力；本次募投项目则通过内生式增长方式，将公司多年积累的大量解决方案标准化、产品化、平台化，提升公司的开发效率、降低研发成本，加强公司自主产品的竞争力。

7、公司具备开展该募投项目的人员、技术、市场等方面的储备

（1）人员储备

企业信息化行业是人才密集型、技术密集型行业，公司就高度重视人才培养和团队建设，通过有序引进、持续培训等方式逐步完善项目服务团队，多年来聚集了行业内优秀的业务、技术、营销和管理团队，为项目的正常运行和质量提供了保障，是公司长期以来快速成长和扩充的基础保证。相比于其他软件服务商，公司的人才资源具备较强的行业实施背景，对客户需求的理解和业务流程的梳理更具优势，并具备快速学习并掌握多种产品实施的能力。公司具备开展该募投项目的人员储备。

（2）技术储备

公司具备开展该募投项目的技术储备，包括：

1) 平台化开发能力

公司基于长期软件开发的经验，目前已经具备平台化开发的能力。内部基本形成独立自主的企业级应用开发框架。其基于流行的 Java 开源技术，框架设计充分考虑了企业多数字化设备、大数据量和高并发的需求，并提供了丰富的前端组件。

2) 业务场景归纳能力

基于长期套装软件的实施经验和对于客户业务模式的深入分析，公司总结出了各种符合中国企业特点的业务场景和解决方案。内部采用专业化分工，形成了财务、营销、制造、供应链等各领域的专业化业务顾问团队。同时，针对企业特定业务特点，形成了涵盖企业财务共享、集团管控、管理会计、资金管理、设备管理、合同管理、质量管理、物联网等各个方面的专家顾问小组。公司具有对于业务场景的准确归纳能力，能够合理迅速地构建适应特定业务场景的系统管理组件与应用产品。

3) 解决方案产品化能力

公司结合传统实施顾问团队与技术顾问团队的特点，成立了专业的产品化开发团队。通过导入敏捷开发模式，将传统的系统解决方案形成产品化的应用，并根据实际实施效果和客户需求不断迭代优化。同时，公司也组建了产品化运营团队，以便更好地将自主产品进行目标客户推广、探索高效的实施模式，以期获得最好的市场效应。

(3) 市场储备

公司长期从事企业信息化咨询实施服务，已先后为数千家企业客户成功提供了信息化建设服务，客户遍及制造、高科技、金融、贸易、快速消费品、互联网、公用事业和房地产等诸多行业，涵盖诸多世界 500 强企业、大型民营、国企集团等行业领军企业。客户对于企业信息化建设具有长期的需求，公司与客户在多年的合作中亦建立了长期稳定的合作关系，公司具备开展该募投项目的市场储备。

8、项目的具体内容、营运模式、盈利模式、核心技术

(1) 具体内容

本项目的建设内容包括建立支持各种企业级应用开发部署的开放技术平台，适应各种业务模式、支持灵活组合的标准化可复用的业务组件库，基于上述开放技术平台和业务组件库的适应各种业务场景、支持快速部署的应用产品等。

本项目的建设具体内容示意图如下：

1) 技术中台：适应各种部署模式、支持灵活拓展的开放技术平台

采用微服务、容器、DevOps 等为代表的云原生技术，并结合以人工智能、大数据、物联网和云技术为代表的新一代信息技术，建立支持各种企业级应用开发部署的开放技术平台，即技术中台。

该技术平台需要能够做到技术统一、能力共享，屏蔽不同系统的技术实现差异，为业务系统提供稳定的技术保障。以技术中台为支撑，快速的构建业务系统，最终实现有效整合，以满足客户创新的业务需求。



如上图所示，整个技术平台采用可插拔组件的方式进行建设。主要涵盖的范围包括：

I.基本功能：包括首页、报表展现、工作流程、用户与权限管理、多租户管理、数据字典、主数据管理、多语言支持、消息管理、调度管理、文件管理等。

II.应用功能：包括支付配置应用、全文检索应用、在线编辑应用、服务市场应用等。

III.服务治理功能：包括环境管理、应用管理、部署管理、路由管理、调用链管理、服务组合管理等。

IV.新技术能力结合：包括物联网能力、OCR 图像识别能力、NLP 能力、语音能力、移动能力等。

V.通用服务：包括连接服务。平台服务、报表服务、工作流服务、消息通知

服务、调度服务、文件管理服务等。

VI.开发组件、客户端组件、服务开发包。

VII.基础服务与服务治理。

2) 业务中台：适应各种业务模式、支持灵活组合的业务组件库

根据企业客户的实际业务模式和需求，对各种业务环节中的应用标准服务及功能组件进行抽象、封装，形成可复用的标准化业务组件，即业务中台。

该业务组件库需要能够帮助企业产品研发、数字化转型更加高效便捷，减少企业在产品和信息化数字转型过程中重复工作带来的质量差异和成本浪费。

业务中台的标准化业务组件及在融合中台架构中的位置如下所示：



3) 前端应用：适应各种业务场景、支持快速部署的应用产品

结合公司多年的项目实施经验积累和行业专业经验沉淀，将公司在为企业客户实施信息化项目中形成的优秀解决方案加以归纳总结，形成丰富的产品化的标准应用，各种应用产品将针对中国企业客户的特定业务场景，提供相比于传统套装软件更深入的解决方案，以及更灵活的部署与实施方式。本项目的前端应用将包括以下领域：

I.智享财务：包括费用管理、资金管理、共享服务、财务结算等应用。

II.智慧营销：包括全渠道管理、电商管理、订单管理等应用。

III.智能制造：包括车间管理、计划管理、质量管理、设备管理、工艺管理、设备互联等应用。

IV.智协供应链：包括物流管理、条码管理、合同管理等应用。

V.通用业务服务：包括任务管理、项目管理、主数据管理、数据治理等应用。

公司计划在本项目三年建设周期内，逐步开展符合企业信息化管理需求的各领域应用产品的开发和优化，形成对现有套装软件的充分补充，完成目前公司具有市场竞争力的核心解决方案的产品化工作。

（2）营运模式和盈利模式

公司本次募投项目营运模式和盈利模式为，通过本项目将公司多年的企业信息化软件实施项目中积累的经验进行抽取、整合，建设支持各种企业级应用开发部署的开放技术平台、适应各种业务模式并支持灵活组合的标准化可复用的业务组件库，并在此平台基础上不断推出、升级前端应用，从而实现业务收入。

该项目实现的收入来源基于融合中台的企业信息化平台的软件授权和应用产品订阅，由以下三个方面构成：

1)面向内部管理数字化平台自主化建设的大中型企业客户群，推荐本地化部署的融合中台系统架构。客户可以选择采购完全知识产权的整套融合中台架构，或采购融合中台架构的相关使用权。公司将收取融合中台授权销售收入，以及后续运维费用收入；

2)面向有具体业务管理需求的大中型企业群客户，推荐本地化部署的应用产品解决方案。公司将收取应用产品授权销售收入，以及后续运维费用收入；

3)面向中小型企业客户，推荐云部署的应用产品解决方案。公司将收取云订阅销售收入。

（3）募投项目的核心技术

本项目为基于融合中台的企业信息化建设项目。主要涉及的核心技术为中台架构技术，对各行业各领域企业信息化的解决方案积累，以及将各行业、各领域

的企业信息化解决方案进行抽象整合并产品化的能力。

1)融合中台技术：随着企业信息系统的日益复杂，为支持企业业务的持续创新、保障更好的管理架构，近年来将企业信息系统的结构区分为前台、中台和后台三个不同的组成层次的中台架构技术快速发展。前台直接面向企业的具体业务，会随着业务需求频繁变化和迭代更新（如企业推出新服务、优化改善系统体验时等）；中台则将可以复用的业务功能进行抽取整合，形成组件供前台调用，相比前台更加稳定，企业的需求通常最早在前台得以实现，然后不断抽取固化成为中台通用、稳定的服务，按照功能可分类为技术中台、业务中台、数据中台等；后台离用户最远，更关注数据治理、业务管控、账务处理等底层业务逻辑。

根据业务需求的不断丰富，中台的概念逐步分解演化成为若干种类型，包括技术中台、业务中台、数据中台等。公司将各种中台的概念、技术和组件单元进行融合，统一称为融合中台。

融合中台作为承接前台用户体验和后台套装软件的核心，需要具有灵活的技术架构、丰富的业务组件和强大的数据能力。这样才能支撑起企业各种业务场景和业务模型的需求，与套装软件一起成为企业信息化平台的核心。

2)企业信息化解决方案的积累：需要有大量各行业、各领域的企业信息化解决方案积累，才能够为企业信息化的融合中台建设提供足够的经验和理论支撑。公司在多年的企业信息化实施服务中，为数千家企业提供了企业信息化咨询实施服务，在工业制造、消费零售、电信互联网、金融服务、智慧营销、物流贸易等各行业和在集团管控、财务管理、生产制造、供应链管理、市场营销、质量管理、人力资源管理、设备管理等各业务领域所积累的丰富的解决方案，是本次项目建设的核心支持。

3)抽象整合能力和产品化能力：公司具备的人员储备和技术储备，保证了公司具备对于业务场景的准确归纳和抽象整合能力，能够合理地构建适应特定业务场景的系统管理组件与应用产品；公司具备将企业信息化解决方案标准化、产品化的能力，能够通过导入敏捷开发模式，将传统的系统解决方案形成产品化的应用，并根据实际实施效果和客户需求不断迭代优化。

此外，为满足企业客户日益增长变化的信息化需求，公司在本项目开发建设

时，将结合微服务、容器、DevOps 等为代表的云原生技术，以及人工智能、大数据、物联网等新一代信息技术的特点，将各种新技术以组件方式提供给前台应用使用，为企业的信息化需求提供整体支撑。

9、投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程

(1) 项目投资数额安排明细

本项目总投资 116,072.30 万元，具体投资明细构成如下：

序号	投资内容	投资估算	占总投资比例	是否资本化	拟使用募集资金金额
1	项目场地投入	5,000.00	4.31%	是	5,000.00
1.1	办公场地装修改造	3,000.00			3,000.00
1.2	办公设施购置	1,000.00			1,000.00
1.3	设备安装工程	1,000.00			1,000.00
2	硬件设备购置	8,566.70	7.38%	设备购置资本化，运维支出费用化	8,116.70
2.1	通用硬件设施	1,703.70			1,703.70
2.2	研发场地网络设备	1,825.00			1,825.00
2.3	私有云搭建硬件设备	3,548.00			3,548.00
2.4	私有云搭建网络设备	1,040.00			1,040.00
2.5	私有云平台运维	450.00			0.00
3	软件采购支出	7,335.85	6.32%	是	7,335.85
3.1	通用软件采购	1,335.85			1,335.85
3.2	专业软件采购	6,000.00			6,000.00
4	研发支出	88,090.00	75.89%	部分资本化	49,547.45
5	市场推广费用	1,552.50	1.34%	否	0.00
6	预备费和铺底流动资金	5,527.25	4.76%	否	0.00
项目投资总额		116,072.30	100.00%		70,000.00

(2) 投资数额测算依据和过程

1) 项目场地投入

公司计划在位于上海市青浦区的汉得信息总部以及武汉洪山区光谷软件园的汉得武汉分公司内对现有的约 15,000 平方米办公场地进行改造，并配套建设相应的基础设施用于项目的开展。项目场地投入不涉及土建工程，场地投入内容

为办公场地的装修改造，各类办公设施家具的购置，各项硬件和网络设备的安装工程等。

序号	项目名称	单位	数量	总金额（万元）
1	办公场地装修改造	平方米	15,000	3,000
2	办公设施购置	/	/	1,000
3	设备安装工程	/	/	1,000
	合计			5,000

2) 硬件设备购置

I.通用硬件设施

序号	设备名称	单位	数量	总金额（万元）
1	Dell 服务器	台	20	200
2	网络分流器	台	7	35
3	网络分光器	台	11	2.2
4	思博伦测试仪	台	1	50
5	办公电脑及配套设备	套	1165	1,281.5
6	共享存储	套	9	135
	合计			1,703.7

II.研发场地网络设备

序号	设备名称	单位	数量	总金额（万元）
1	核心交换机	个	2	661
2	负载均衡	个	12	98
3	IPS	个	6	118
4	汇聚交换机	个	2	66
5	接入交换机	个	2	157.5
6	光模块	个	2	356.2
7	无线 AP	个	2	228
8	无线控制器	个	8	49.5
9	POE 接入交换机	个	70	36
10	光模块	个	130	54.8
	合计		240	1,825

III.私有云搭建硬件设备

序号	设备名称	单位	数量	总金额（万元）
1	计算节点服务器	台	77	3,080
2	存储节点服务器	台	16	240
3	负载均衡服务器	台	14	84
4	管理节点服务器	台	10	60
5	NAT 节点服务器	台	14	84
	合计			3,548

IV.私有云搭建网络设备

序号	设备名称	单位	数量	总金额（万元）
1	汇聚交换机	台	14	252
2	管理交换机	台	10	60
3	防火墙+Anti-DDOS	台	14	168
4	WAF	台	14	560
	合计			1,040

V.私有云平台运维

序号	设备名称	单位	数量	总金额（万元）
1	私有云平台运维	-	-	450

私有云平台运维为向代理商采购运维服务，包含云主机物理机监控运维，漏洞更新，私有云资源管理，故障处理等。本项支出为费用化支出，将不使用募集资金。

3) 软件采购支出

I.通用软件采购

序号	设备名称	单位	数量	总金额（万元）
1	网络、电话	套	4	144
2	第三方威胁情报数据	套	23	46
3	漏洞、病毒库	套	3	90
4	redhead、深度、中标麒麟等 Linux 操作系统	套	60	3
5	专业版 Windows 操作系统	套	1165	198.05
6	服务器 Windows 操作系统	套	75	375

7	suse linux 企业版 for hana	套	4	4
8	专业 PDF 编辑器	套	70	14
9	ADOBE All App CC 套包	套	90	54
10	专业文档处理软件	套	1165	372.8
11	杀毒软件	套	700	35
	合计			1,335.85

II. 专业软件采购

序号	专业软件名称	专业软件说明	总金额（万元）
1	大数据类	和大数据有关的引擎或者服务，包括图像搜索、图像处理、舆情采集、HVR 数据实时同步、企业风控、实时通讯 IM 服务、Kylin 数仓等。	2,490
2	AI 人工智能类	为自有产品加入 AI 类的功能和服务，包括语音识别转文字、语音合成、自然语言处理、OCR 识别、电子发票验证、图像识别、人脸识别、内容审核、RPA 流程自动化等。	1,620
3	IOT 物联网类	物联网相关的功能和服务，包括 3D 引擎、工业链边缘端设备及系统、IOT 智能设备集成服务等。	900
4	开发支持类	主要是为开发提供的支持服务，包括 APP 分发服务、APP 测试服务。	630
5	安全类	主要包括第三方安全扫描、渗透分析等安全扫描服务和安全认证服务等。	360
	合计		6,000

公司拟在细分专业技术领域采购较为成熟的专业软件解决方案，包括可用于商用用途的知识产权授权和源代码等，以提升本项目的开发效率。

4) 研发支出

本项目的研发支出根据建设内容，可分为技术中台（适应各种部署模式、支持灵活拓展的开放技术平台）、业务中台（适应各种业务模式、支持灵活组合的业务组件库）、前端应用（适应各种业务场景、支持快速部署的应用产品）。

	人员类型	综合成本 (万元/每人 每年)	投入人员			金额
			第一年	第二年	第三年	
技术中台	架构设计	65	10	13	16	2,535
	产品设计	50	20	26	32	3,900
	产品开发	30	50	65	78	5,790

	产品测试	25	20	26	32	1,950
	辅助管理	15	5	7	9	315
业务中台	架构设计	65	15	23	33	4,615
	产品设计	50	30	45	63	6,900
	产品开发	30	100	150	210	13,800
	产品测试	25	30	45	63	3,450
	辅助管理	15	10	15	21	690
应用产品	架构设计	65	20	36	54	7,150
	产品设计	50	50	90	135	13,750
	产品开发	30	100	180	270	16,500
	产品测试	25	40	72	108	5,500
	辅助管理	15	15	27	41	1,245
合计			515	820	1,165	88,090

注：综合成本包括与本次募投项目研发直接相关的人员薪酬、补贴、各项费用和运营支出等。

5) 市场推广费用

本项目的盈利模式与公司现有业务类似，因此市场推广费用根据公司历史市场推广费用情况，按本项目营业收入的 6.17% 测算。本项目的市场推广费用公司将以自有或自筹资金投入。

6) 预备费和铺底流动资金

在项目建设期及运营初期，可能存在项目可行性研究测算时难以预料的成本或费用，因此需要预计一定的预备费用。当收入尚未产生或仅少量流入，尚不能覆盖投资以外的付现成本时，为保证项目正常运转，需要一定的铺底流动资金。本项目的预备费和铺底流动资金按项目投资的一定比例预计，预计金额为 5,527.25 万元，占项目总投资金额的 4.76%。本项目的预备费和铺底流动资金公司将以自有或自筹资金投入。

10、各项投资构成使用募集资金投入情况

(1) 场地投入和软硬件购置属于资本性支出

本项目的投资构成中，场地投入、硬件设备购置和软件采购支出分别为 5,000

万元、8,566.70 万元和 7,335.85 万元，除硬件设备购置中的运维服务采购之外，均属于资本性支出，拟使用募集资金投入。

(2) 研发支出中部分属于资本性支出

本项目中研发支出为 88,090 万元，拟使用募集资金 49,547.45 万元，拟使用募集资金部分属于资本性支出。具体情况如下：

1) 公司研发项目开发支出资本化的条件

公司内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件，予以资本化：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行。判断无形资产的开发在技术上是否具有可行性，应当以目前阶段的成果为基础，并能够提供相关证据和材料，证明公司进行开发所需的技术条件等已经具备，不存在技术上的障碍或其他不确定性。如：公司已经完成了全部计划、设计和主要的测试活动，这些活动是使资产能够达到规划书中的功能、特征和技术所必需的活动。

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图。公司应该说明其开发无形资产的目的。

③能够证明该无形资产将如何产生经济利益。无形资产在内部使用的，应当证明其有用性，无形资产是否能够给公司带来经济利益，应当对运用该无形资产生产产品的市场情况进行可靠地预计，以证明所生产的产品存在市场并能够带来经济利益，或能够证明市场上存在对该无形资产的需求。

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产。

公司应能够证明可以取得无形资产开发所需的技术、财务和其他资源，以及获得这些资源的相关计划。公司自有资金不足以提供支持的，应能够证明存在外部其他方面的资金支持。

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。公司对研究开发的支出应当按照项目单独核算，对同时从事多项研究开发活动的，所发生的支出应当按照合理的标准在各项研究开发活动之间进行分配，无法合理分配的，则需计入

当期损益。

2) 本项目的研发支出资本化和拟使用募集资金情况

本项目所建设的基于融合中台的企业信息化平台，是将公司多年来企业信息化软件实施项目中积累的经验进行抽取、整合，建设支持各种企业级应用开发部署的开放技术平台、适应各种业务模式并支持灵活组合的标准化可复用的业务组件库，并在此平台基础上不断推出、升级前端应用，从而实现业务收入。本项目的研发是基于公司多年来在各行业和各领域已经得到验证的大量解决方案进行抽取、整合，具有较高的可行性、有用性，因此本项目的研发支出的资本化比例将相对高于公司其他项目的资本化率。公司近年来大力发展自主软件产品和解决方案，2018年度、2019年度公司的开发支出资本化率为44.10%、43.69%，本项目的研发支出资本化率预计为70%左右。

本项目的研发支出为88,090万元，按照70%的资本化率预计，研发支出资本化金额为61,663万元。本项目的研发支出资本化部分拟使用募集资金49,547.45万元，剩余的资本化研发支出以及费用化研发支出，公司将以自有或自筹资金投入。

综上所述，本项目研发支出88,090万元，其中拟使用募集资金49,547.45万元，拟使用募集资金的部分属于资本性支出。

(3) 市场推广费用、预备费和铺底流动资金不属于资本性支出

本项目的投资构成中，市场推广费用、预备费和铺底流动资金合计7,079.75万元，不属于资本性支出，不使用募集资金投入。

11、项目最新进展情况、预计进度安排及资金的预计使用进度，是否存在置换董事会前投入的情形

本次募投项目计划建设期为3年，具体实施计划表如下：

项目	Y1				Y2				Y3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目方案设计与评审												
设备购置												
项目场地安置												
研发团队组建												
系统研发												
产品验收及运营												

目前本项目已经进入方案具体设计与评审阶段，公司抽调内部技术团队的精干力量开始对项目开展前期的准备和研发工作。本项目在董事会前已累计发生投入 3,741.11 万元，主要研发支出。本项目在董事会前累计发生的投入公司拟以自有资金解决，本次向不特定对象发行募集资金不存在置换董事会日前投入的情形。

12、项目效益测算的过程

本次募投项目建设期为 3 年，效益测算期为 10 年（含建设期）。结合公司发展战略和市场情况，本次募投项目效益测算情况如下：

（1）营业收入测算

公司营业收入测算情况如下表：

单位：万元

	收入（万元）	T+12	T+24	T+36	T+48	.....	T+108	T+120	小计
技术中台	技术中台客户数	30	50	60	80	.....	100	100	780
	融合中台授权销售收入	2,160	3,600	4,320	5,760	.....	8,400	8,400	61,920
	融合中台授权维护费收入		216	576	1,008	.....	4,512	5,352	21,996
业务中台	业务中台本地部署应用产品项目数	80	110	150	200	.....	300	300	2,190
	应用产品授权销售收入	2,400	3,300	4,500	6,000	.....	12,000	12,000	79,700
	应用产品授权维护费收入		240	570	1,020	.....	5,570	6,770	25,900
应用产品	云部署应用产品客户数量(新增)	0	80	112	168	.....	444	444	2,559.40
	应用产品订阅销售收入	0	800	2,480	5,840	.....	45,044	54,811	199,517
	合计收入	4,560	8,156	12,446	19,628	.....	75,526	87,333	389,033

本项目的收入将来源于：

1) 内部管理数字化平台自主化建设的大中型企业客户群，其中少部分会选择采购完全知识产权的整套融合中台架构，大部分会选择采购融合中台架构的相

关使用权。公司将收取融合中台授权销售收入，以及后续运维费用收入；

2) 有具体业务管理需求的大中型企业群客户，将采购本地化部署的应用产品解决方案。公司将收取应用产品授权销售收入，以及后续运维费用收入；

3) 中小型企业客户，将采购云部署的应用产品解决方案。公司将收取云订阅销售收入。

(2) 营业成本测算

单位：万元

项目	T+12	T+24	T+36	T+48	.....	T+108	T+120
主营业务成本	8,149.59	14,413.01	22,126.90	24,389.40	.....	19,503.40	19,503.40
与研发和运维相关成本	6,706.25	12,182.75	19,432.31	21,694.81	.....	18,269.81	18,269.81
固定资产折旧和无形资产摊销	1,443.35	2,230.26	2,694.60	2,694.60	.....	1,233.59	1,233.59

项目主营业务成本由研发和运维相关成本、固定资产折旧和无形资产摊销构成。研发和运维相关成本包括费用化研发支出、研发支出资本化所形成的无形资产的摊销，以及运营期内持续的运营维护及持续研发费用。固定资产折旧包括房屋装修和各类硬件设备折旧，无形资产摊销包含通用及专业软件购置形成的无形资产摊销。各类折旧摊销政策的假设与公司财务政策一致，固定资产装修折旧年限为 10 年；募投项目中研发支出资本化形成的无形资产在项目运营期 10 年内摊销完毕。

(3) 期间费用和项目利润测算

假设项目的管理费用率、销售费用率与公司报告期内水平保持一致。基于上述假设，募投项目预计利润简表如下：

单位：万元

项目	T+12	T+24	T+36	T+48	T+60	.....	T+108	T+120
营业收入	4,560.00	8,156.00	12,446.00	19,628.00	27,008.00	.....	75,525.65	87,332.85
营业成本	8,149.59	14,413.01	22,126.90	24,389.40	20,964.40	.....	19,503.40	19,503.40
税金及附加	2.28	4.08	112.79	245.60	315.03	.....	748.59	839.50

管理费用	509.69	769.68	1,079.85	2,019.10	2,552.68	.....	6,060.50	6,914.17
销售费用	281.35	503.23	767.92	1,211.05	1,666.39	.....	4,659.93	5,388.44
其他收益	49.25	88.08	134.42	211.98	291.69	.....	815.68	943.19
利润总额	-4,333.67	-7,445.91	-11,507.04	-8,025.17	1,801.19	.....	45,368.91	55,630.54
所得税	-	-	-	-	270.18	.....	6,805.34	8,344.58
净利润	-4,333.67	-7,445.91	-11,507.04	-8,025.17	1,531.01	.....	38,563.57	47,285.96

(4) 盈利能力指标测算

经上述测算过程，项目建成后，具体收益情况如下：

序号	指标	单位	金额
1	运营期年均利润总额（税后）	万元	20,165.79
2	内部收益率(税后)	%	13.35%
3	财务净现值（ic=12%）	万元	15,631.94
4	投资回收期（含建设期）	年	7.93

上述测算过程中，收入均基于公司对客户、市场的实际情况调研进行假设，折旧、摊销、成本、费用的相关财务政策均与公司当前政策保持一致。上述财务假设具有谨慎性。

(二) 补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司拟将本次可转债募集资金中的 23,715.00 万元用于补充公司流动资金，以增强公司资金实力，优化财务结构，增强公司抗风险能力，以支持公司业务发展。

2、项目实施的必要性和可行性

(1) 公司的技术开发和人才竞争有较大的资金需求

公司所处的软件和信息技术服务业为技术密集型、人才密集型行业，需要较多的流动资金，以持续进行技术开发、吸引高端人才。一方面，公司需要把握企业信息化行业信息技术的发展趋势，投入人力、财力资源用于新技术、新业务和新产品的研发孵化，更好满足客户的企业信息化需求；另一方面，随着经济发展、城市生活成本的上升、软件服务行业对专业人才的竞争日趋激烈，人力成本也在

不断上升。公司为提升在人才争夺中的优势，需要加大投入，在员工的薪酬福利、工作环境、技术培训等领域提升竞争力。本次募集资金补充流动资金，将有助于增强公司资金实力，为公司的技术开发和人才竞争提供资金保障。

(2) 增加流动资金，有助公司业务规模的增长

近年来，公司主营业务持续发展，营业收入保持增长趋势，2016年、2017年、2018年和2019年，公司分别实现营业收入17.10亿元、23.25亿元、28.65亿元和27.23亿元，复合增长率达到16.78%。随着各类新技术、新产品蓬勃发展，我国企业客户的信息化的变得更加多样化、个性化，推动了市场规模的增长，也对服务商的服务能力提出了更高的诉求。为适应企业客户不断发展的IT需求，持续丰富完善公司的企业信息化服务能力，公司在技术开发、日常经营、市场开拓等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。本次募集资金补充流动资金，将有助于公司提升业务竞争能力，保障公司未来业务规模进一步增长。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家相关产业政策，具有较好的发展前景和经济效益。本次发行有利于进一步提高公司的盈利能力，巩固公司的行业领先地位，增强市场竞争力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

(二) 对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的资产规模有所提高，资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债大部分转换为公司股票，公司的净资产将有所增加，资本结构将得到改善。

第八节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、中国证监会核准本次发行的文件；
- 六、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

(本页无正文，为《上海汉得信息技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

上海汉得信息技术股份有限公司



2020年11月19日