

证券简称：视源股份

证券代码：002841

广州视源电子科技股份有限公司



公开发行可转换公司债券
募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



二零一九年三月

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。

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

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

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

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

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

本公司 2018 年年报的预约披露时间为 2019 年 3 月 29 日。根据 2018 年业绩快报，预计 2018 年全年净利润为 100,076.80 万元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2018 年年报披露后，2016、2017、2018 年相关数据仍然符合本次可转换公司债券的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合信用评级，根据联合信用出具的《广州视源电子科技股份有限公司 2018 年可转换公司债券信用评级报告》，视源股份主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

在本次债券存续期内，联合信用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，导致本可转换公司债券的信用评级降低，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、公司的股利分配政策和决策程序

（一）公司的利润分配政策

根据公司现行有效的《公司章程》，本次发行后，公司的利润分配政策如下：

1、利润分配的原则

公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的可持续发展能力。

2、利润分配的形式

公司采取现金、股票或者二者相结合的方式分配利润，并优先采取现金方式分配利润；在满足公司正常生产经营资金需求的情况下，公司董事会可以根据公

司当期经营利润和现金流情况提议公司进行中期分红。

3、利润分配政策的具体内容

(1) 现金分红的条件及比例：在公司当年盈利且满足公司正常生产经营资金需求的情况下，公司应当采取现金方式分配利润。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 30%。

(2) 发放股票股利的条件：在确保公司当年累计可分配利润满足当年现金分红的条件下，若公司有扩大股本规模需要，或者公司认为需要适当降低股价以满足更多公众投资者需求时，公司董事会可同时考虑进行股票股利分配。

(3) 公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、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，并按照本章程规定的程序，实行差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(4) 公司章程中的“重大资金支出安排”是指以下情形之一：

1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 3,000 万元；

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

4、利润分配政策的调整

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会过半数独立董事且全体董事过半数表决同意，并经监事会发表明确同意意见后提交公司股东大会批准。股东大会审议调整利润分配政策相关事项的，应由出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。

5、利润分配应履行的程序

董事会提出利润分配预案后，独立董事、监事会应明确发表同意意见，方能提交股东大会审议。股东大会审议利润分配方案时，公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。

公司董事会应按照本章程规定的利润分配政策和公司的实际经营情况制定各年的利润分配预案，董事会在利润分配预案中应说明留存的未分配利润的使用计划，独立董事应在董事会审议利润分配预案前就利润分配预案的合理性发表明确意见。具体利润分配预案应经公司董事会过半数独立董事且全体董事过半数表决同意。公司董事会未作出现金分配预案的，董事会应在利润分配预案中披露原因及留存资金的具体用途，独立董事、监事会对此应发表独立意见。

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。

董事会提出的利润分配预案需经监事会表决通过后，方可提交公司股东大会审议。必要时，公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事过半数以上同意。

股东大会对利润分配预案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司召开审议利润分配预案的股东大会，除现场会议投票外，公司应当向股东提供股东大会网络投票系统。利润分配方案应当由出席股东大会的股东所持表决权的过半数通过。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成利润分配事宜。

（二）股东分红回报规划

1、股东分红回报规划制定所考虑因素

着眼于公司的实际经营情况和可持续发展，在综合考虑股东的要求和意愿、资金成本、公司发展所处阶段、盈利规模、外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学合理的回报机制。利润分配政策应保持持续性、稳定性、公司利润分配不得影响公司的持续经营。

2、股东分红回报规划制定原则

公司股东分红回报规划应充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事会的意见，优先采取现金方式分配利润，现金分红不少于当年实现的可分配利润的 30%。

3、股东分红回报规划制定周期和相关决策机制

公司至少每三年重新审定一次股东分红回报规划，根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事会的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划，并提交公司股东大会通过网络投票的形式进行表决。公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事会的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

四、本公司最近三年现金分红情况

公司 2015 年、2016 年和 2017 年的利润分配方案如下：

2015 年利润分配方案：2016 年 2 月，公司召开 2015 年度股东大会，根据《公司章程》的规定并结合公司的实际情况，向全体股东派发现金股利共计 17,721.00 万元。本次股利分配方案已于 2016 年 2 月实施。

2016 年利润分配方案：（1）2016 年 8 月，公司召开 2016 年第三次临时股东大会，审议通过向全体股东派发现金股利共计 13,068.00 万元。本次股利分配方案已于 2016 年 8 月实施；（2）2017 年 4 月，公司召开 2016 年度股东大会，根据《公司章程》的规定并结合公司的实际情况，向全体股东派发现金股利共计 16,947.00 万元。本次股利分配方案已于 2017 年 5 月实施。

2017 年利润分配方案：2018 年 5 月，公司召开 2017 年度股东大会，审议通过以公司总股本 406,787,500 股为基数，以资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 6 股，转增后公司总股本由 406,787,500 股增加至 650,860,000 股；同时拟以 2017 年度实现的归属于母公司所有者的净利润 69,108.16 万元（经审计）为基数，根据《公司章程》的规定并结合公司的实际情况，向全体股东派发现金股利共计 24,407.25 万元。本次股利分配方案已于 2018 年 5 月实施。

公司最近三年累计现金分红金额占最近三年实现的年均可分配利润的比例为 121.08%，具体现金分红情况如下表所示。

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 于上市公司股东的净利润	最近三年实现的年 均可分配利润
2015年	17,721.00	35,446.35	59,583.38
2016年	30,015.00	74,195.62	
2017年	24,407.25	69,108.16	
最近三年累计现金分红金额占最近三 年实现的年均可分配利润的比例			121.08%

五、本次可转债发行不设担保

根据《管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2017年12月31日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为25.08亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

六、本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）市场竞争风险

液晶显示产品应用领域广泛、发展前景广阔，吸引了众多国内外厂商参与进来。自成立以来，公司始终致力于提升液晶显示产品更加丰富与高效的信息沟通体验，推动液晶显示技术在不同领域的应用，已经发展成为全球领先的液晶显示主控板卡供应商和国内领先的交互智能平板供应商。虽然液晶显示产业具有较高的技术壁垒、人才壁垒、品牌和客户壁垒、规模壁垒、营销网络与售后服务壁垒，但随着液晶显示市场需求的进一步扩大和市场化程度的不断提高，更多企业将加入到行业的竞争中来，而且竞争对手也将逐步增加对技术研发和市场开拓的投入。如果公司未来不能进一步提升技术研发实力、供应链管理能力和销售服务水平，则有可能面临市场竞争加剧所导致的市场地位下降的风险。

（二）成长性下降的风险

2015年、2016年、2017年和2018年1-6月，公司营业收入分别为599,605.75万元、823,794.16万元、1,086,760.80万元和621,889.73万元，净利润分别为35,463.19万元、74,207.48万元、68,994.13万元和39,602.96万元，最近三年年均复合增长率分别高达34.63%和39.48%。

报告期内，公司经营业绩较好，但公司未来能否持续稳定成长仍然受到宏观经济环境、产业政策、技术创新、人才培养、资金投入、市场推广等诸多条件影响，这将直接影响公司主营业务的经营情况，任何不利因素都可能导致公司利润增长速度放缓，停滞，甚至下滑。此外，公司的成长对于研发、运营、人力资源、财务等体系均带来了较大的挑战。因此，尽管公司预期经营业绩前景良好，但影响持续增长的因素较多，未来公司存在经营业绩放缓或成长性不及预期的风险。

（三）资产负债率较高的风险

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司资产负债率（母公司）分别为 59.26%、61.05%、52.19% 和 51.27%，流动比率分别为 1.29、1.47、1.73 和 1.55，速动比率分别为 0.95、0.99、1.27 和 0.98。公司的债务结构以流动负债为主，流动负债主要为应付账款、预收款项等经营性应付项目。公司建立了良好的商业信用，与主要供应商之间建立了长期紧密的合作关系，能够得到供应商的信用支持，获得合理赊购账期。公司具有良好的商业信用，自成立以来，公司不存在故意拖欠供应商货款的行为，报告期各期末，账龄在 1 年以内的应付账款占比均在 99% 以上；预收款项并不需要以现金即时支付，仅用公司产品及服务偿付。但是，随着公司业务规模的扩大，应付账款及预收款项金额快速增加，导致公司形成了资产负债率偏高的财务结构。资产负债率偏高使得公司面临一定的偿债风险，且经营性应付项目存在债权人数量多、分散、难于管理的缺点，一旦发生纠纷，将对公司的日常经营产生不利影响。

（四）税收优惠风险

2011 年，公司被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合认定为高新技术企业。2014 年和 2017 年，公司被再次认定为高新技术企业，有效期均为三年。2013 年，公司全资子公司广州视睿通过了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局组织的高新技术企业资格复审，继续被认定为高新技术企业，2016 年，广州视睿被再次认定为高新技术企业，有效期三年。2017 年，公司控股子公司厦门视尔沃被厦门市科学技术局、厦门市财政局、厦门市国家税务局、福建省厦门市地方税务局联合认定为高新技术企业，有效期三年。2017 年广州睿耳和广州视臻被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合

认定为高新技术企业。2016年，欣威视通被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业。2015年，上海仙视被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局联合认定为高新技术企业，目前该资质正在重新认定之中。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的相关规定，报告期内，公司及子公司广州视睿 2015年至2018年1-6月减按15.00%的税率计缴企业所得税，子公司厦门视尔沃、广州睿耳、广州视臻 2017年和2018年1-6月减按15.00%的税率计缴企业所得税，子公司欣威视通 2018年1-6月减按15.00%的税率计缴企业所得税，子公司上海仙视 2018年1-6月暂按15%的税率计缴企业所得税。若公司或公司子公司广州视睿、厦门视尔沃、广州睿耳、广州视臻、上海仙视、欣威视通未来不能再次顺利通过高新技术企业资格申请，将按25.00%的税率计缴企业所得税，对公司的经营业绩产生一定的影响。

（五）募集资金投资项目风险

本次募集资金将用于建设“高效会议平台建设项目”、“家电智能控制产品建设项目”、“智慧校园综合解决方案软件开发项目”以及“人机交互技术研究中心建设项目”。本次募集资金投资项目的实施将提高公司现有产品的出货能力，公司在技术研发、供应链管理、生产管理以及售后服务等方面的综合服务能力也将得到提升，可进一步优化公司产品结构，提升公司的盈利水平与综合竞争力。

尽管公司在确定投资上述募投项目之前对项目进行了充分的必要性与可行性论证，但该论证是基于募投项目可行性研究报告编制时的市场环境、技术发展趋势、公司的技术研发能力、原材料供应情况、客户需求情况等条件所作出的投资决策。而募投项目建设期为2年，且项目建成后需要一定时间才能全面达产。项目在实施过程中可能受到市场环境变化、产业政策变化、市场开拓情况及工程进度、工程管理、设备供应等不确定因素的影响，导致项目的实际实施情况与公司的预测出现差异，从而影响项目的投资收益。此外，项目建成后产品的市场接受程度、销售价格、生产成本等都有可能与公司的预测存在一定差异。因此，公司募集资金投资项目未来实现的经济效益具有一定的不确定性。

（六）可转债发行相关的主要风险

1、本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

2、可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司 A 股股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期末经审计的每股净资产值和股票面值。

此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

4、可转债转换价值降低的风险

公司股价走势受到公司业绩、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不利影响。

5、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次公开发行可转换公司债券发行完成后，公司总资产规模将有一定幅度的增加。本次募集资金到位后，公司将合理有效地利用募集资金，提升公司运营能力，从而提高公司长期盈利能力，但由于受国家宏观经济以及行业发展情况的影响，短期内公司盈利状况仍然存在一定的不确定性，同时由于募集资金投资项目建设需要一定周期，建设期间股东回报还是主要通过现有业务实现。转股期内，随着可转换公司债券的逐步转股，在公司股本和净资产均逐渐增加的情况下，如果公司业务未获得相应幅度的增长，公司即期每股收益和净资产收益率面临下降的风险。

6、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2017年12月31日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为25.08亿元，不低于15亿元，因此公司未对本次发行的可转债提供担保。如果本可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

7、可转债及股票价格波动的风险

可转债作为衍生金融产品具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂。其中因可转债附有转股权利，通常可转债的发行利率比相似评级和期限的可比公司债券的利率更低；另外，由于可转债的转股价格为事先约定的价格，随着市场股价的波动，可能会出现转股价格高于股票市场价格的情形，导致可转债的交易价格降低，甚至低于票面面值。

请投资者关注以上重大事项提示，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：广州视源电子科技股份有限公司

英文名称：Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Company Limited

法定代表人：周勇

股票代码：002841

股票简称：视源股份

注册资本：65,548.0340 万元¹

成立日期：2005 年 12 月 28 日

上市日期：2017 年 1 月 19 日

上市交易所：深圳证券交易所

注册地址：广州黄埔区云埔四路 6 号

办公地址：广州黄埔区云埔四路 6 号

邮政编码：510530

公司电话：020-32210275

公司传真：020-82075579

互联网网址：<http://www.cvte.com>

电子信箱：shiyuan@cvte.com

经营范围：技术进出口；工程和技术研究和试验发展；计算机、软件及辅助设备批发；货物进出口（专营专控商品除外）；计算机、软件及辅助设备零售；家用视听设备零售；软件开发；信息技术咨询服务；计算机和辅助设备修理；家用电子产品修理。

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

公司第二届董事会第十九次会议、第三届董事会第四次会议、2017 年第三

¹2018 年 11 月 30 日，公司分别召开第三届董事会第十二次会议和第三届监事会第十一次会议，审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》，同意公司以 2018 年 11 月 30 日为授予日，授予 115 名激励对象共 36.50 万股限制性股票。截至本报告出具之日，公司尚未完成向广州市工商行政管理局申请办理股份变更的登记、备案手续，目前营业执照显示公司注册资本为 655,480,340 元。

次临时股东大会和 2017 年年度股东大会审议通过了关于公开发行可转换公司债券的相关议案。

本次可转债发行已取得中国证监会《关于核准广州视源电子科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2019]61 号）核准。

（二）本次可转债基本发行条款

1、本次发行证券的种类

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

2、发行规模

根据相关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次发行可转债总额为 94,183.04 万元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。即 2019 年 3 月 11 日至 2025 年 3 月 11 日。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率为第一年为 0.4%，第二年为 0.6%，第三年为 1.0%，第四年为 1.5%，第五年为 1.8%，第六年为 2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

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

年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：年利息额；

B：本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每

年”)付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 可转换公司债券的当年票面利率。

(2) 付息方式

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

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

3) 付息债权登记日: 每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日, 公司将在每年付息日之后的 5 个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前 (包括付息债权登记日) 申请转换成公司股票的可转换公司债券, 公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日 (2019 年 3 月 15 日, 即募集资金划至发行人账户之日) 起满 6 个月后的第 1 个交易日起至可转债到期日止。(即 2019 年 9 月 16 日至 2025 年 3 月 11 日止 (如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日; 顺延期间付息款项不另计息))。

8、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

其中: V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额; P 为申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额, 公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定, 在可转换公司债券持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

9、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 76.25 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 68.31 元/股（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 76.25 元/股之间较高者。

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

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

（2）转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1 = P0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

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

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

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

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的

相关规定来制订。

10、转股价格的向下修正

(1) 修正条件及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司 A 股股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在深圳证券交易所和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等。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 109%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

1) 在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个

交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

12、回售条款

（1）有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司 A 股股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述 30 个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

（2）附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内，若公司根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加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：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

13、转股年度有关股利的归属

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

14、发行方式及发行对象

本次发行的视源转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行，认购金额不足 94,183.04 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。向原 A 股股东优先配售后余额部分网下和网上发行预设的发行数量比例为 90%:10%。根据实际申购结果，最终按照网下配售比例和网上中签率趋于一致的原则确定最终网上和网下发行数量。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券给予原 A 股股东优先配售权。

原股东可优先配售的视源转债数量为其在股权登记日（2019 年 3 月 8 日，T-1 日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.4360 元可转债的比例计算，并按 100 元/张转换成张数，每 1 张为一个申购单位。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际申购量获配视源转债；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则按其实际可优先认购总额获得配售。

16、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过人民币 94,183.04 万元（含本数），扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投资金额
1	高效会议平台建设项目	35,098.22	34,053.22
2	家电智能控制产品建设项目	28,477.61	26,477.61
3	智慧校园综合解决方案软件开发项目	17,237.63	16,067.23
4	人机交互技术研究中心建设项目	18,784.98	17,584.98
5	合计	99,598.44	94,183.04

为抓住市场有利时机，使项目尽快建成并产生效益，在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

17、募集资金存管

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

18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

19、本次发行可转换公司债券方案的有效期限

自公司股东大会通过本次发行可转换公司债券方案相关决议之日起十二个月内有效。

（三）债券评级情况

联合信用对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA 级，债券信用评级为 AA 级，评级展望为稳定。

（四）债券持有人会议

1、债券持有人会议由本次债券全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人、持有无表决权的本次可转债的持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人，下同）组成，依据发行人 2017 年第三次临时股东大会审议通过的《广州视源电子科技股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》（以下简称“本规则”）规定的程序召集和召开，并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。

2、在本次可转债存续期间内，发生下列情形之一的，应当召集债券持有人会议：

- 1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- 2) 公司未能按期支付本次可转债本息；
- 3) 公司发生减资（因股权激励回购股份及回购并注销部分限制性股票导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4) 担保人发生重大变化；
- 5) 修订本规则；
- 6) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；
- 7) 单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；
- 8) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- 9) 根据法律、法规、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、深圳证券交易所（以下简称“深交所”）及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

3、债券持有人会议的召集和通知

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

席对象发出；

3) 债券持有人会议召集人应在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。

4、债券持有人会议的召开和出席

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

2) 会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人、债券持有人代理人的名称（或姓名）、身份证件号码、住所、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

5、债券持有人会议的表决与决议

1) 每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权；

2) 债券持有人会议采取记名方式书面投票表决；

3) 除本规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上有表决权的债券持有人或债券持有人代理人同意方为有效；

4) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决；

5) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效；

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

7) 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后 2 个交易日内将决议于信息披露指定媒体上公告。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2019 年 3 月 7 日至 2019 年 3 月 15 日。

四、发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,378
会计师费用	10.00
律师费用	81.37
资信评级费	30.00
信息披露、发行手续费等其他费用	79.71

上述费用均为预计费用，本次可转债的承销及保荐费用将根据《承销暨保荐协议》及其补充协议中的相关条款结合发行情况最终确定，会计师费用、律师费、资信评级费、信息披露费、发行手续费等将根据实际发生情况增减。

五、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 日 2019 年 3 月 7 日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日 2019 年 3 月 8 日	网上路演 原 A 股股东优先配售股权登记日 网下申购日 网下机构投资者在 17:00 前提交《网下申购表》等相关文件，并在 17:00 前缴纳申购保证金	正常交易
T 日 2019 年 3 月 11 日	刊登《发行提示性公告》 原 A 股股东优先配售（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金）	正常交易
T+1 日 2019 年 3 月 12 日	刊登《网上发行中签率及网下发行配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日 2019 年 3 月 13 日	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金） 如网下申购保证金小于网下配售金额，不足部分需于当日 17:00 之前足额补足；如网下申购保证金大于网下配售金额，超过部分于当日退款	正常交易
T+3 日 2019 年 3 月 14 日	保荐机构（主承销商）根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日	刊登《发行结果公告》	正常交易

2019年3月15日	募集资金划至发行人账户
------------	-------------

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

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：	广州视源电子科技股份有限公司
法定代表人：	周勇
住所：	广州黄埔区云埔四路6号
联系电话：	020-32210275
传真：	020-82075579
董事会秘书：	程晓娜

（二）保荐机构（主承销商）

名称：	广发证券股份有限公司
法定代表人：	孙树明
住所：	广东省广州黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室
联系电话：	020-87555888
传真：	020-87557566
保荐代表人：	但超、赵虎
项目协办人：	周斌
项目组成员：	叶翔旻、汤丝语

（三）发行人律师事务所

名称：	北京市君合律师事务所
负责人：	肖微
住所：	北京市建国门北大街8号华润大厦20层
联系电话：	020-28059088
传真：	020-28059099
经办律师：	张平、万晶、朱园园

（四）审计机构

名称:	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人:	朱建弟
住所:	上海市黄浦区南京东路 61 号四楼
联系电话:	021-63391166
传真:	021-63392558
经办会计师:	吴震、黄志业

（五）资信评级机构

名称:	联合信用评级有限公司
法定代表人:	万华伟
住所:	天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508
联系电话:	010-85172818
传真:	010-85171273
经办评级人员:	刘薇、范琴

（六）申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
住所:	深圳市深南大道 2012 号
联系电话:	0755-82083333
传真:	0755-82083164

（七）股份登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
联系电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122

（八）主承销商收款银行

收款银行:	工行广州市分行第一支行
账号:	3602000109001674642

第二节 主要股东情况

一、发行人的股本总额情况

截至2018年6月30日，公司总股本为650,860,000股，股本结构如下：

单位：股

序号	股份类型	数量	比例
1	有限售条件股份	584,282,880	89.77%
2	无限售条件股份	66,577,120	10.23%
	其中：人民币普通股	66,577,120	10.23%
3	股份总数	650,860,000	100.00%

二、发行人前十名股东的持股情况

截至2018年6月30日，公司前十名股东直接持股情况如下：

序号	股东名称	持股比例	持股数量（万股）	限售股份数量（万股）
1	黄正聪	11.9251%	7,761.60	7,761.60
2	王毅然	11.6547%	7,585.60	7,585.60
3	孙永辉	11.5655%	7,527.52	7,527.52
4	视迅投资	6.7603%	4,400.00	4,400.00
5	于伟	5.6786%	3,696.00	3,696.00
6	周开琪	5.3217%	3,463.68	3,463.68
7	尤天远	4.1914%	2,728.00	2,728.00
8	吴彩平	3.4640%	2,254.56	2,254.56
9	视欣投资	2.9231%	1,902.56	1,902.56
10	任锐	2.5959%	1,689.60	1,689.60
11	合计	66.0804%	43,009.12	43,009.12

第三节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司近三年及一期财务状况、经营成果和现金流量情况。引用的财务会计数据，非经特别说明，引自经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2015 年度、2016 年度和 2017 年度公司财务报告，以及 2018 年 1-6 月未经审计的财务报告，财务指标根据上述财务报表为基础编制。

一、公司最近三年及一期财务报告审计情况

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度财务报告进行了审计，分别出具了信会师报字[2016]第 410064 号、信会师报字[2017]第 ZC10206 号和信会师报字[2018]第 ZC10205 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2018 年 1-6 月的财务报告未经审计。

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	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	1,989,261,996.46	2,018,388,010.35	1,170,904,448.83	810,354,707.87
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	70,053,989.54	-
应收票据	419,704,147.82	381,389,241.72	196,712,352.76	294,545,127.45
应收账款	145,951,419.44	42,552,584.61	52,231,667.61	2,396,163.69
预付款项	126,548,819.91	20,900,050.82	16,684,037.14	17,086,487.25
应收利息	9,826.49	3,388,954.91	40,465.18	287,669.77
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	42,692,084.83	23,589,704.21	13,588,494.27	8,734,541.12
存货	1,872,385,007.92	1,093,108,241.32	744,305,454.74	416,108,239.70
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-

其他流动资产	469,580,170.28	531,255,505.53	14,873,452.09	6,794,522.08
流动资产合计	5,066,133,473.15	4,114,572,293.47	2,279,394,362.16	1,556,307,458.93
非流动资产：				
可供出售金融资产	14,480,000.00	7,000,000.00	10,749,943.84	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,975,584.65	900,524.47	1,402,214.60	22,463,656.82
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	684,851,186.76	495,175,823.48	397,541,609.28	289,169,604.54
在建工程	34,561,454.68	102,815,576.60	6,851,489.99	54,997,588.90
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	131,293,715.86	128,013,835.92	100,429,713.76	89,280,290.22
开发支出	-	-	-	845,407.35
商誉	35,591,566.67	-	599,224.66	-
长期待摊费用	22,804,244.60	18,918,276.43	9,453,496.27	2,008,268.21
递延所得税资产	69,932,867.59	34,590,875.45	25,953,645.65	20,457,865.07
其他非流动资产	80,190,418.61	49,767,501.67	27,449,235.37	19,014,804.27
非流动资产合计	1,075,681,039.42	837,182,414.02	580,430,573.42	498,237,485.38
资产合计	6,141,814,512.57	4,951,754,707.49	2,859,824,935.58	2,054,544,944.31
流动负债：				
短期借款	6,500,000.00	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	19,559,589.00	-	-
应付票据	11,000,000.00	11,802,530.84	6,914,356.06	483,521.39
应付账款	2,164,393,086.66	1,508,769,202.48	986,991,007.31	734,413,977.83
预收款项	777,075,106.43	444,101,055.53	348,370,128.17	232,826,218.19
应付职工薪酬	73,277,262.72	132,855,239.97	98,172,069.58	91,142,795.02
应交税费	33,866,615.86	24,041,418.23	22,357,265.42	39,567,329.63
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	177,797,181.14	219,482,413.79	75,330,502.68	103,694,201.17
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流	7,110,102.34	3,684,101.58	1,554,424.18	1,266,433.63

动负债				
其他流动负债	16,034,700.23	12,162,118.94	10,213,752.69	-
流动负债合计	3,267,054,055.38	2,376,457,670.36	1,549,903,506.09	1,203,394,476.86
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	32,408,963.65	31,401,461.74	37,973,645.62	29,136,345.17
递延收益	48,416,902.40	18,790,489.68	9,424,950.93	8,773,048.75
递延所得税负债	3,379,639.61	3,726,602.67	14,092,962.60	1,651,108.79
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	84,205,505.66	53,918,554.09	61,491,559.15	39,560,502.71
负债合计	3,351,259,561.04	2,430,376,224.45	1,611,395,065.24	1,242,954,979.57
股东权益：				
股本	650,860,000.00	406,312,500.00	363,000,000.00	66,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	623,237,352.51	834,773,478.42	-	45,692,187.49
减：库存股	95,437,161.25	134,015,625.00	-	-
其他综合收益	1,056,852.42	402,760.94	3,113,456.46	1,033,505.49
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	98,175,036.43	98,175,036.43	71,441,884.32	33,000,000.00
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	1,443,472,674.56	1,302,258,633.93	807,380,138.81	663,703,045.62
归属于母公司所有者 权益合计	2,721,364,754.67	2,507,906,784.72	1,244,935,479.59	809,428,738.60
少数股东权益	69,190,196.86	13,471,698.32	3,494,390.75	2,161,226.14
所有者权益合计	2,790,554,951.53	2,521,378,483.04	1,248,429,870.34	811,589,964.74
负债及股东权益合 计	6,141,814,512.57	4,951,754,707.49	2,859,824,935.58	2,054,544,944.31

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	679,598,175.48	777,393,000.21	403,271,203.65	401,921,970.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	48,890,272.00	-
应收票据	327,282,764.85	249,346,660.32	157,759,640.76	227,440,527.56
应收账款	245,610,021.71	126,676,692.09	81,934,925.28	47,569,127.79
预付款项	33,659,037.09	8,285,097.47	4,135,394.13	197,008.44
应收利息	4,119,970.92	3,873,509.72	25,592.76	12,466.52
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	183,328,519.10	85,607,576.56	9,245,650.50	9,471,605.46
存货	880,494,527.41	716,793,516.79	436,007,710.63	277,251,794.96
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	189,708,343.89	8,825,979.82	5,348,753.71
流动资产合计	2,354,093,016.56	2,157,684,397.05	1,150,096,369.53	969,213,254.70
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	805,836,225.80	553,411,165.22	161,218,451.34	126,579,788.47
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	342,070,734.11	341,149,850.06	326,906,007.03	231,932,110.19
在建工程	-	-	233,009.70	54,997,588.90
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	88,927,799.12	88,432,970.86	86,528,685.78	82,888,027.64
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	5,333,985.34	5,865,488.32	762,747.07	295,107.57
递延所得税资产	16,601,454.36	15,256,089.40	8,475,307.65	6,281,047.45
其他非流动资产	24,514,002.58	21,869,099.24	11,989,348.68	9,400,346.97
非流动资产合计	1,283,284,201.31	1,025,984,663.10	596,113,557.25	512,374,017.19

资产合计	3,637,377,217.87	3,183,669,060.15	1,746,209,926.78	1,481,587,271.89
流动负债:				
短期借款	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	12,062,350.00	-	-
应付票据	-	-	6,914,356.06	-
应付账款	1,394,885,177.69	1,113,179,843.83	675,930,363.38	578,866,318.51
预收款项	248,425,268.78	278,006,556.74	248,795,587.00	155,270,111.89
应付职工薪酬	18,662,319.06	38,887,734.37	55,637,747.95	50,954,608.80
应交税费	23,600,933.76	9,759,263.71	8,977,691.09	16,650,297.00
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	134,063,857.18	170,559,620.91	36,288,652.20	62,028,249.93
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	3,884,375.97	3,387,881.85	1,288,087.07	1,102,249.81
其他流动负债	1,662,813.04	10,577,039.32	9,723,404.04	-
流动负债合计	1,825,184,745.48	1,636,420,290.73	1,043,555,888.79	864,871,835.94
非流动负债:				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	11,178,488.64	9,219,016.89	5,725,888.38	5,288,733.01
递延收益	26,610,667.58	13,623,551.69	6,973,539.46	6,506,153.03
递延所得税负债	1,987,116.69	2,436,120.58	9,831,907.08	1,326,690.02
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	39,776,272.91	25,278,689.16	22,531,334.92	13,121,576.06
负债合计	1,864,961,018.39	1,661,698,979.89	1,066,087,223.71	877,993,412.00
股东权益:				
股本	650,860,000.00	406,312,500.00	363,000,000.00	66,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-

永续债	-	-	-	-
资本公积	623,152,855.20	834,688,981.11	-	45,764,418.39
减：库存股	95,437,161.25	134,015,625.00	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	98,175,036.43	98,175,036.43	71,441,884.32	33,000,000.00
未分配利润	495,665,469.10	316,809,187.72	245,680,818.75	458,829,441.50
所有者权益合计	1,772,416,199.48	1,521,970,080.26	680,122,703.07	603,593,859.89
负债及股东权益合计	3,637,377,217.87	3,183,669,060.15	1,746,209,926.78	1,481,587,271.89

(二) 利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	6,218,897,314.04	10,867,607,974.83	8,237,941,601.99	5,996,057,484.24
其中：营业收入	6,218,897,314.04	10,867,607,974.83	8,237,941,601.99	5,996,057,484.24
二、营业总成本	5,806,520,902.71	10,098,586,951.47	7,559,092,996.19	5,629,724,509.32
其中：营业成本	4,989,649,252.29	8,695,506,320.29	6,526,319,963.15	4,838,694,212.51
税金及附加	20,573,893.31	43,190,573.55	26,968,476.87	21,983,786.19
销售费用	285,596,560.35	503,178,699.81	376,262,922.77	311,468,768.60
管理费用	467,603,155.24	847,908,236.33	554,530,590.76	405,697,080.69
财务费用	-840,623.72	-40,026,225.97	32,923,521.63	20,745,615.35
资产减值损失	43,938,665.24	48,829,347.46	42,087,521.01	31,135,045.98
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	19,559,589.00	-89,613,578.54	70,053,989.54	-
投资收益(损失以 “-”号填列)	-17,813,796.77	29,908,531.47	74,119,827.70	13,324,214.24
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	75,060.18	-501,690.13	8,342,557.75	13,324,214.24
资产处置收益(损失 以“-”号填列)	-6,500.94	1,310,709.71	63,298.35	-
其他收益	11,938,255.34	49,082,528.89	-	-
三、营业利润(亏损以“-” 号填列)	426,053,957.96	759,709,214.89	823,085,721.39	379,657,189.16
加：营业外收入	10,161,389.93	15,697,353.00	30,927,466.30	31,977,077.20
减：营业外支出	1,528,742.19	7,643,196.43	4,930,362.34	8,337,343.85
四、利润总额(亏损总额以 “-”号填列)	434,686,605.70	767,763,371.46	849,082,825.35	403,296,922.51
减：所得税费用	38,657,022.57	77,822,090.44	107,008,018.26	48,665,051.91
五、净利润(净亏损以“-”	396,029,583.13	689,941,281.02	742,074,807.09	354,631,870.60

号填列)				
(一) 持续经营净利润(净亏损以“—”号填列)	396,029,583.13	689,941,281.02	742,074,807.09	354,631,870.60
(二) 终止经营净利润(净亏损以“—”号填列)	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	385,286,540.63	691,081,647.23	741,956,223.82	354,463,544.60
少数股东损益	10,743,042.50	-1,140,366.21	118,583.27	168,326.00
六、其他综合收益的税后净额	654,091.48	-2,710,695.52	2,079,950.97	1,169,979.81
七、综合收益总额	396,683,674.61	687,230,585.50	744,154,758.06	355,801,850.41
归属于母公司所有者的综合收益总额	385,940,632.11	688,370,951.71	744,036,174.79	355,633,524.41
归属于少数股东的综合收益总额	10,743,042.50	-1,140,366.21	118,583.27	168,326.00
八、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.60	1.72	2.04	0.98
(二) 稀释每股收益	0.60	1.72	2.04	0.98

2、母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	4,047,756,675.14	6,245,981,370.43	5,257,391,032.95	4,085,115,315.65
减：营业成本	3,571,551,778.70	5,473,416,747.60	4,471,840,548.27	3,438,642,165.22
加				
税金及附加	9,947,589.06	17,937,860.88	13,144,574.92	12,032,544.76
销售费用	48,619,570.30	103,099,013.79	88,582,773.08	76,494,819.09
管理费用	210,749,672.67	481,493,640.70	384,243,303.97	267,307,586.60
财务费用	835,958.93	-27,091,901.80	25,366,219.28	18,517,676.42
资产减值损失	30,522,545.96	24,605,645.10	21,461,320.48	17,967,915.50
加：公允价值变动收益(损失以“—”号填列)	12,062,350.00	-60,952,622.00	48,890,272.00	-
投资收益(损失以“—”号填列)	249,998,696.93	124,490,255.74	104,609,062.87	-566,448.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	75,060.18	-501,690.13	18,662.87	-566,448.27
资产处置收益(损失以“—”号填列)	17,513.97	-808,693.56	27,809.23	-
其他收益(损失以“—”号填列)	3,118,889.99	26,059,554.51	-	-
二、营业利润(亏损)	440,727,010.41	261,308,858.85	406,279,437.05	253,586,159.79

以“-”号填列)				
加：营业外收入	5,213,637.55	10,468,462.93	18,705,701.39	22,620,395.03
减：营业外支出	1,462,891.98	2,510,449.97	2,292,091.67	8,159,831.11
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	444,477,755.98	269,266,871.81	422,693,046.77	268,046,723.71
减：所得税费用	21,548,974.60	1,935,350.73	38,274,203.59	29,833,488.15
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	422,928,781.38	267,331,521.08	384,418,843.18	238,213,235.56
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	422,928,781.38	267,331,521.08	384,418,843.18	238,213,235.56
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	422,928,781.38	267,331,521.08	384,418,843.18	238,213,235.56

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
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	6,668,851,212.67	11,347,112,894.77	8,690,064,596.81	5,940,826,207.13
收到的税费返还	44,379,249.72	105,100,086.45	50,358,499.93	58,063,727.62
收到其他与经营活动有关的现金	147,100,386.91	100,491,764.53	46,964,939.01	42,918,575.38
经营活动现金流入小计	6,860,330,849.30	11,552,704,745.75	8,787,388,035.75	6,041,808,510.13
购买商品、接受劳务支付的现金	5,565,783,035.97	9,086,803,211.67	6,918,971,881.98	4,713,543,831.88
支付给职工以及为职工支付的现金	472,648,785.47	702,390,683.34	513,522,398.11	359,152,686.11
支付的各项税费	143,798,397.19	361,393,180.72	276,988,815.29	158,045,175.59
支付其他与经营活动有关的现金	390,573,120.73	485,025,623.50	322,821,186.70	272,849,213.56
经营活动现金流出小计	6,572,803,339.36	10,635,612,699.23	8,032,304,282.08	5,503,590,907.14
经营活动产生的现金流量净额	287,527,509.94	917,092,046.52	755,083,753.67	538,217,602.99
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的	170,000,000.00	837,767,847.18	49,158,743.68	-

现金				
取得投资收益收到的现金	8,721,829.27	12,629,677.56	7,840,000.00	2,246,160.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	854,773.89	735,672.02	226,834.76	270,249.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	35,158.66	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	3,000,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	179,576,603.16	854,168,355.42	57,225,578.44	2,516,409.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	175,659,511.73	328,925,930.94	156,905,105.30	171,955,162.36
投资支付的现金	23,548,880.00	1,254,510,300.00	1,000,000.00	3,950,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	49,171,296.61	980,000.00	-92,927.11	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	3,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	248,379,688.34	1,584,416,230.94	160,812,178.19	175,905,162.36
投资活动产生的现金流量净额	-68,803,085.18	-730,247,875.52	-103,586,599.75	-173,388,753.33
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	18,596,000.99	855,377,245.00	1,700,000.00	400,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,940,000.99	10,480,000.00	1,700,000.00	400,000.00
取得借款收到的现金	2,000,000.00	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	14,706,063.55	61,282,854.16	36,869,890.84	27,034,477.36
筹资活动现金流入小计	35,302,064.54	916,660,099.16	38,569,890.84	27,434,477.36
偿还债务支付的现金	16,500,000.00	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	244,552,257.38	170,010,000.00	307,890,000.00	67,782,000.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	540,000.00	-	-

支付其他与筹资活动有关的现金	-	65,773,758.01	2,910,954.16	36,869,890.84
筹资活动现金流出小计	261,052,257.38	235,783,758.01	310,800,954.16	104,651,890.84
筹资活动产生的现金流量净额	-225,750,192.84	680,876,341.15	-272,231,063.32	-77,217,413.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-17,474,867.80	-21,727,854.48	12,341,570.04	-6,770,803.47
五、现金及现金等价物净增加额	-24,500,635.88	845,992,657.67	391,607,660.64	280,840,632.71
加：期初现金及现金等价物余额	2,010,986,152.34	1,164,993,494.67	773,385,834.03	492,545,201.32
六、期末现金及现金等价物余额	1,986,485,516.46	2,010,986,152.34	1,164,993,494.67	773,385,834.03

2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
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	3,978,796,374.92	6,281,077,096.67	5,480,171,626.44	3,952,738,873.90
收到的税费返还	12,930,085.25	34,244,895.46	28,295,292.27	8,736,506.70
收到其他与经营活动有关的现金	62,999,925.89	55,030,394.42	25,560,811.11	30,393,466.51
经营活动现金流入小计	4,054,726,386.06	6,370,352,386.55	5,534,027,729.82	3,991,868,847.11
购买商品、接受劳务支付的现金	3,644,030,393.79	5,443,137,336.50	4,620,533,865.39	3,214,937,192.07
支付给职工以及为职工支付的现金	143,382,125.43	336,504,363.50	301,291,144.40	212,170,488.14
支付的各项税费	53,713,219.59	112,643,671.03	124,882,208.13	105,037,617.20
支付其他与经营活动有关的现金	110,085,530.44	265,320,236.67	119,393,954.50	109,540,868.75
经营活动现金流出小计	3,951,211,269.25	6,157,605,607.70	5,166,101,172.42	3,641,686,166.16
经营活动产生的现金流量净额	103,515,116.81	212,746,778.85	367,926,557.40	350,182,680.95
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	170,000,000.00	420,640,500.00	-	-
取得投资收益收到的现金	265,992,516.75	140,248,445.87	80,000,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	94,167.65	3,517,348.43	70,100.00	267,791.71

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	3,000,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	436,086,684.40	567,406,294.30	80,070,100.00	267,791.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,697,703.84	107,519,561.43	105,971,580.01	155,399,327.42
投资支付的现金	268,418,880.40	962,541,500.00	34,300,000.00	12,550,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	103,000,000.00	637,366.14	3,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	404,116,584.24	1,070,698,427.57	143,271,580.01	167,949,327.42
投资活动产生的现金流量净额	31,970,100.16	-503,292,133.27	-63,201,480.01	-167,681,535.71
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	15,656,000.00	844,897,245.00	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	61,048,380.00	-	7,290,000.00
筹资活动现金流入小计	15,656,000.00	905,945,625.00	-	7,290,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	244,072,500.00	169,470,000.00	307,890,000.00	67,782,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	61,148,380.00	2,676,480.00	-
筹资活动现金流出小计	244,072,500.00	230,618,380.00	310,566,480.00	67,782,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-228,416,500.00	675,327,245.00	-310,566,480.00	-60,492,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,863,541.70	-7,760,094.02	1,613,139.00	-4,873,917.61
五、现金及现金等价物净增加额	-97,794,824.73	377,021,796.56	-4,228,263.61	117,135,227.63
加：期初现金及现金等价物余额	774,616,520.21	397,594,723.65	401,822,987.26	284,687,759.63

六、期末现金及现金等价物余额	676,821,695.48	774,616,520.21	397,594,723.65	401,822,987.26
----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

(四) 所有者权益变动表

1、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018年1-6月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	406,312,500.00				834,773,478.42	134,015,625.00	402,760.94		98,175,036.43		1,302,258,633.93	13,471,698.32	2,521,378,483.04
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	406,312,500.00				834,773,478.42	134,015,625.00	402,760.94		98,175,036.43		1,302,258,633.93	13,471,698.32	2,521,378,483.04
三、本年增减变动金额	244,547,500.00				-211,536,125.91	-38,578,463.75	654,091.48				141,214,040.63	55,718,498.54	269,176,468.49
(一) 综合收益总额							654,091.48				385,286,540.63	10,743,042.50	396,683,674.61
(二) 所有者投入和减少资本	475,000.00				32,536,374.09	-38,578,463.75							71,589,837.84
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额	475,000.00				32,536,374.09	-38,578,463.75							71,589,837.84
4. 其他													
(三) 利润分配											-244,072,500.00		-244,072,500.00
1. 提取盈余公积													

2.提取一般风险准备													
3.对所有者(或股东)的分配											-244,072,500.00	-244,072,500.00	
4.其他													
(四)所有者权益内部结转	244,072,500.00				-244,072,500.00								
1.资本公积转增股本	244,072,500.00				-244,072,500.00								
2.盈余公积转增股本													
3.盈余公积弥补亏损													
4.其他													
(五)专项储备													
1.本期提取													
2.本期使用													
(六)其他											44,975,456.04	44,975,456.04	
四、本期期末余额	650,860,000.00				623,237,352.51	95,437,161.25	1,056,852.42		98,175,036.43		1,443,472,674.56	69,190,196.86	2,790,554,951.53

单位：元

项目	2017年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	363,000,000.00						3,113,456.46		71,441,884.32		807,380,138.81	3,494,390.75	1,248,429,870.34
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	363,000,000.00						3,113,456.46		71,441,884.32		807,380,138.81	3,494,390.75	1,248,429,870.34
三、本年增减变动金额	43,312,500.00				834,773,478.42	134,015,625.00	-2,710,695.52		26,733,152.11		494,878,495.12	9,977,307.57	1,272,948,612.70

(一) 综合收益总额						-2,710,695.52				691,081,647.23	-1,140,366.21	687,230,585.50
(二) 所有者投入和减少资本	43,312,500.00			834,773,478.42	134,015,625.00						11,657,673.78	755,728,027.20
1. 股东投入的普通股	43,312,500.00			804,927,106.11	134,015,625.00						10,480,000.00	724,703,981.11
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额				29,761,875.00								29,761,875.00
4. 其他				84,497.31							1,177,673.78	1,262,171.09
(三) 利润分配								26,733,152.11		-196,203,152.11	-540,000.00	-170,010,000.00
1. 提取盈余公积								26,733,152.11		-26,733,152.11		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配										-169,470,000.00	-540,000.00	-170,010,000.00
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期末余额	406,312,500.00			834,773,478.42	134,015,625.00	402,760.94		98,175,036.43		1,302,258,633.93	13,471,698.32	2,521,378,483.04

项目	2016年											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										

一、上年期末余额	66,000,000.00			45,692,187.49	-	1,033,505.49		33,000,000.00	-	663,703,045.62	2,161,226.14	811,589,964.74
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年期初余额	66,000,000.00			45,692,187.49		1,033,505.49		33,000,000.00		663,703,045.62	2,161,226.14	811,589,964.74
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	297,000,000.00			-45,692,187.49		2,079,950.97		38,441,884.32		143,677,093.19	1,333,164.61	436,839,905.60
（一）综合收益总额					-	2,079,950.97				741,956,223.82	118,583.27	744,154,758.06
（二）所有者投入和减少资本				72,230.90						-711,664.70	1,214,581.34	575,147.54
1. 股东投入的普通股											380,000.00	380,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他				72,230.90						-711,664.70	834,581.34	195,147.54
（三）利润分配								38,441,884.32		-346,331,884.32		-307,890,000.00
1. 提取盈余公积								38,441,884.32		-38,441,884.32		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配										-307,890,000.00		-307,890,000.00
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转	297,000,000.00			-45,764,418.39						-251,235,581.61		
1. 资本公积转增资本（或股本）	45,764,418.39			-45,764,418.39								

2. 盈余公积转增资本（或股本）														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 其他	251,235,581.61											-251,235,581.61		
（五）专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
（六）其他														
四、本期期末余额	363,000,000.00						3,113,456.46		71,441,884.32			807,380,138.81	3,494,390.75	1,248,429,870.34

项目	2015年											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	66,000,000.00				45,764,418.39		-136,474.32		33,000,000.00		377,021,501.02	3,520,669.24	525,170,114.33
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	66,000,000.00				45,764,418.39		-136,474.32		33,000,000.00		377,021,501.02	3,520,669.24	525,170,114.33
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-72,230.90		1,169,979.81				286,681,544.60	-1,359,443.10	286,419,850.41
（一）综合收益总额							1,169,979.81				354,463,544.60	168,326.00	355,801,850.41
（二）所有者投入和减少资本					-72,230.90						0.00	-1,527,769.10	-1,600,000.00
1. 股东投入的普通股												-1,600,000.00	-1,600,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													

3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他					-72,230.90							72,230.90	0.00	
(三) 利润分配												-67,782,000.00	0.00	-67,782,000.00
1. 提取盈余公积														
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者（或股东）的分配												-67,782,000.00	0.00	-67,782,000.00
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本（或股本）														
2. 盈余公积转增资本（或股本）														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 其他														
(五) 专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他														
四、本期期末余额	66,000,000.00				45,692,187.49		1,033,505.49		33,000,000.00		663,703,045.62	2,161,226.14	811,589,964.74	

2、母公司所有者权益变动表

项目	2018年1-6月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	406,312,500.00				834,688,981.11	134,015,625.00			98,175,036.43	316,809,187.72	1,521,970,080.26
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	406,312,500.00				834,688,981.11	134,015,625.00			98,175,036.43	316,809,187.72	1,521,970,080.26

三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	244,547,500.00				-211,536,125.91	-38,578,463.75				-	178,856,281.38	250,446,119.22
（一）综合收益总额											422,928,781.38	422,928,781.38
（二）所有者投入和减少资本	475,000.00				32,536,374.09	-38,578,463.75				-	-	71,589,837.84
1. 股东投入的普通股												-
2. 其他权益工具持有者投入资本												-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	475,000.00				32,536,374.09	-38,578,463.75						71,589,837.84
4. 其他												-
（三）利润分配											-244,072,500.00	-244,072,500.00
1. 提取盈余公积												-
2. 对所有者（或股东）的分配											-244,072,500.00	-244,072,500.00
3. 其他												-
（四）所有者权益内部结转	244,072,500.00				-244,072,500.00						-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	244,072,500.00				-244,072,500.00						-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）												-
3. 盈余公积弥补亏损												-
4. 其他												-
（五）专项储备											-	-
1. 本期提取												-
2. 本期使用												-
（六）其他												-
四、本期期末余额	650,860,000.00				623,152,855.20	95,437,161.25				98,175,036.43	495,665,469.10	1,772,416,199.48

单位：元

项目	2017年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							

一、上年期末余额	363,000,000.00							71,441,884.32	245,680,818.75	680,122,703.07
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年期初余额	363,000,000.00							71,441,884.32	245,680,818.75	680,122,703.07
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	43,312,500.00			834,688,981.11	134,015,625.00			26,733,152.11	71,128,368.97	841,847,377.19
（一）综合收益总额									267,331,521.08	267,331,521.08
（二）所有者投入和减少资本	43,312,500.00			834,688,981.11	134,015,625.00					743,985,856.11
1. 股东投入的普通股	43,312,500.00			804,927,106.11	134,015,625.00					714,223,981.11
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额				29,761,875.00						29,761,875.00
4. 其他										
（三）利润分配								26,733,152.11	-196,203,152.11	-169,470,000.00
1. 提取盈余公积								26,733,152.11	-26,733,152.11	-
2. 对所有者（或股东）的分配									-169,470,000.00	-169,470,000.00
3. 其他										
（四）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（五）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（六）其他										
四、本期期末余额	406,312,500.00			834,688,981.11	134,015,625.00			98,175,036.43	316,809,187.72	1,521,970,080.26

项目	2016年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	66,000,000.00				45,764,418.39				33,000,000.00	458,829,441.50	603,593,859.89
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	66,000,000.00				45,764,418.39				33,000,000.00	458,829,441.50	603,593,859.89
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	297,000,000.00				-45,764,418.39				38,441,884.32	-213,148,622.75	76,528,843.18
（一）综合收益总额										384,418,843.18	384,418,843.18
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									38,441,884.32	-346,331,884.32	-307,890,000.00
1. 提取盈余公积									38,441,884.32	-38,441,884.32	0.00
2. 对所有者（或股东）的分配									0.00	-307,890,000.00	-307,890,000.00
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转	297,000,000.00				-45,764,418.39					-251,235,581.61	
1. 资本公积转增资本（或股本）	45,764,418.39				-45,764,418.39						
2. 盈余公积转增资本（或股本）											

3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他	251,235,581.61										-251,235,581.61
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	363,000,000.00								71,441,884.32	245,680,818.75	680,122,703.07

项目	2015年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	66,000,000.00				45,764,418.39				33,000,000.00	288,398,205.94	433,162,624.33
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	66,000,000.00				45,764,418.39				33,000,000.00	288,398,205.94	433,162,624.33
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）										170,431,235.56	170,431,235.56
(一) 综合收益总额										238,213,235.56	238,213,235.56
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配										-67,782,000.00	-67,782,000.00
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配										-67,782,000.00	-67,782,000.00
3. 其他											

(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	66,000,000.00				45,764,418.39				33,000,000.00	458,829,441.50	603,593,859.89

三、合并报表范围的变化情况

(一) 2018年1-6月合并范围变动

公司名称	注册资本	变更原因
上海仙视电子科技有限公司	3,000 万元	非同一控制下企业合并
南京欣威视通信息科技股份有限公司	1,200 万元	非同一控制下企业合并
南京小威智能科技有限公司	500 万元	非同一控制下企业合并
SHIYUAN INDIA PRIVATE LIMITED	2,500 万印度卢比	新设子公司增加合并
广州视泰商业保理有限公司	5,000 万元	新设子公司增加合并
合肥视源高新电子科技有限公司	500 万元	新设子公司增加合并

(二) 2017 年度合并范围变动

公司名称	注册资本	变更原因
苏州视源电子技术有限公司	7,500 万元	新设子公司增加合并
广州视源门诊部有限责任公司	20,000 万元	新设子公司增加合并
北京视源创新科技有限公司	7,500 万元	新设子公司增加合并
广州易家智能电子科技有限公司	100 万元	新设子公司增加合并
广州视盈投资有限公司	10,000 万元	新设子公司增加合并
广州佳源电子科技有限公司	200 万元	非同一控制下企业合并
西安视源时代电子科技有限公司	10,000 万元	新设子公司增加合并
合肥视源领行电子科技有限公司	10,000 万元	新设子公司增加合并
俊荟有限公司	360 万港币	股权转让不再合并
青岛源动智慧体育科技有限公司	600 万元	新设子公司增加合并

(三) 2016 年度合并范围变动

公司名称	注册资本	变更原因
广州镭晨智能科技有限公司	100 万元	新设子公司增加合并
北京希孚科技有限公司	500 万元	新设子公司增加合并
俊荟有限公司	360 万港币	非同一控制下企业合并

(四) 2015 年度合并范围变动

公司名称	注册资本	变更原因
广州视琨电子科技有限公司	15,200 万元	新设子公司增加合并

四、会计政策、会计估计变更和会计差错更正

(一) 会计政策变更

1、执行《增值税会计处理规定》(财会[2016]22号)

财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》(财会[2016]22号),适用于2016年5月1日起发生的相关交易。公司执行该规定的主要影响如下:

(1) 将利润表中的“营业税金及附加”科目调整为“税金及附加”科目;

(2) 将自2016年5月1日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”、“营业成本”科目重分类至“税金及附加”科目,2016年5月1日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。公司在编制2016年度合并财务报表时,调增税金及附加本期发生额5,594,276.47元,调减管理费用本期发生额5,365,335.27元、调减营业成本本期发生额228,941.20元。

(3) 将已确认收入(或利得)但尚未发生增值税纳税义务而需于以后期间确认为销项税额的增值税额从“应交税费”项目重分类至“其他流动负债”。比较数据不予调整。公司在编制2016年度合并财务报表时,调增其他流动负债期末余额10,213,752.69元,调减应交税费-增值税期末余额10,213,752.69元。

2、执行《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、《企业会计准则第16号——政府补助》(修订)

财政部于2017年度发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》,自2017年5月28日起施行,对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营,要求采用未来适用法处理。

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第16号——政府补助》,修订后的准则自2017年6月12日起施行,对于2017年1月1日存在的政府补助,要求采用未来适用法处理;对于2017年1月1日至施行日新增的政府补助,也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于2017年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》,对一般企业财务报表格式进行了修订,适用于2017年度及以后期间的财

务报表。

公司执行上述准则的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	会计年度	受影响的报表项目名称	影响金额（元）
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	2016 年度	持续经营净利润	742,074,807.09
	2017 年度	持续经营净利润	689,941,281.02
自 2017 年 1 月 1 日起，与本公司日常活动相关的政府补助，从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目。比较数据不调整	2017 年度	其他收益	49,082,528.89
		营业外收入	-49,082,528.89
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	2016 年度	资产处置收益	63,298.35
		营业外收入	-77,292.09
		营业外支出	13,993.74
	2017 年度	资产处置收益	1,310,709.71
		营业外收入	-1,133,166.06
		营业外支出	8,083.22

（二）会计估计变更

报告期内，公司主要会计估计未发生变更。

（三）会计差错更正

报告期内，公司无会计差错更正事项。

五、非经常性损益和净资产收益率审核情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》的规定，公司编制了 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月的非经常性损益明细表、净资产收益率和每股收益表。2018 年 4 月 13 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度的上述数据进行审核，出具了信会师报字[2018]第 ZC10209 号专项审核报告，公司 2018 年 1-6 月的非经常性损益明细表、净资产

收益率和每股收益表数据未经审计。

六、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) 公司最近三年及一期的主要财务指标

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率（倍）	1.55	1.73	1.47	1.29
速动比率（倍）	0.98	1.27	0.99	0.95
资产负债率（%）（母公司）	51.27	52.19	61.05	59.26
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	61.20	214.14	286.46	2,750.24
存货周转率（次）	3.37	9.46	11.25	12.70
每股经营活动的现金净流量（元）	0.44	2.26	2.08	1.48
每股净现金流量（元）	-0.04	2.08	1.08	0.77
研发费用占营业收入的比重（%）	4.29	4.54	3.84	3.68

注 1：上述财务指标的计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 平均应收账款余额

存货周转率 = 营业成本 ÷ 平均存货

每股经营活动的现金净流量 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 年度（期）末普通股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 年度（期）末普通股份总数

研发费用占营业收入的比重 = 研发费用 / 营业收入

注 2：2015 年每股经营活动的现金净流量和每股净现金流量指标分母用 2016 年资本公积转增股本后的年末股本数计算。

(二) 最近三年及一期的非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》，公司报告期内非经常性损益明细如下：

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益	-6,500.94	57,139,806.83	37,837,551.88	11,937.39
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	19,313,655.34	58,351,341.88	26,645,676.62	26,065,580.61
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	220,126.84	278,675.56	627,730.41	48,872.82
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,670,732.05	-115,032,454.06	97,111,630.68	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,257,247.74	-1,214,656.42	296,802.62	-2,437,784.65
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
所得税影响额	-3,306,231.21	484,832.71	-24,666,266.25	-3,661,123.09
少数股东损益影响额（税后）	-841,029.87	-167,279.56	-40,577.05	-29,650.00
非经常性损益净额	18,307,999.95	-159,733.06	137,812,548.91	19,997,833.08
归属于母公司所有者的净利润	385,286,540.63	691,081,647.23	741,956,223.82	354,463,544.60
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	366,978,540.68	691,241,380.29	604,143,674.91	334,465,711.52

（三）最近三年及一期的净资产收益率及每股收益

按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示：

项目		加权平均 净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股 股东的净利润	2015年度	54.65	0.98	0.98
	2016年度	74.94	2.04	2.04
	2017年度	31.46	1.72	1.72
	2018年1-6月	14.29	0.60	0.60
扣除非经常性损益 后归属于公司普通 股股东的净利润	2015年度	51.57	0.92	0.92
	2016年度	61.02	1.66	1.66
	2017年度	31.47	1.72	1.72
	2018年1-6月	13.62	0.57	0.57

七、主要税项情况

（一）主要税种及税率

报告期内，发行人适用的主要税种和税率情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%、16%
增值税	服务收入	11%、6%
增值税	固定资产处置收入	3%

增值税	出口销售收入	0%
营业税	按应税营业收入计征	5%
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税计征	7%
教育费附加	按实际缴纳的流转税计征	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税计征	2%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15%、16.5%、25%

(二) 税收优惠

2014年10月10日，公司获得由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合下发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201444000179），被认定为高新技术企业，有效期三年，2014-2016年适用15%的优惠税率。2017年11月9日，公司获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合下发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201744000618），有效期三年，2017-2019年适用15%的优惠税率。

2013年10月16日，广州视睿获得由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合下发的《高新技术企业证书》（证书编号：GF201344000216），被认定为高新技术企业，有效期三年，2013-2015年适用15%的优惠税率。2016年11月30日，广州视睿获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合下发的《高新技术企业证书》（编号：GR201644000990），被认定为高新技术企业，有效期三年，2016-2018年适用15%的优惠税率。

2015年8月19日，上海仙视获得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局联合下发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201531000441），被认定为高新技术企业，有效期三年，2018年1-6月暂按15%的优惠税率预缴企业所得税。

2016年10月20日，欣威视通获得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合下发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201632000242），被认定为高新技术企业，有效期三年，2016-2018年适用15%的优惠税率。

2017年12月11日，广州视臻获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合下发的《高新技术企业证书》（证书编

号：GR201744008053)，被认定为高新技术企业，有效期三年，2017-2019 年适用 15% 的优惠税率。

2017 年 11 月 9 日，广州睿耳获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合下发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201744002932），有效期三年，2017-2019 年适用 15% 的优惠税率。

2017 年 12 月 1 日，厦门视尔沃获得厦门市科学技术局、厦门市财政局、厦门市国家税务局、福建省厦门市地方税务局联合下发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201735100340），有效期三年，2017-2019 年适用 15% 的优惠税率。

根据《财政部、国家税务总局、科技部关于提高科技型中小企业研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税[2017]34 号）的有关规定，广东省科学技术厅同意本公司下属子公司广州希科、广州睿鑫、广州六环、广州睿耳、广州镭晨；深圳市科技创新委员会同意本公司下属子公司深圳开视；厦门市科学技术局同意本公司下属子公司厦门视尔沃作为科技型中小企业进行备案登记，开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日期间，再按照实际发生额的 75% 在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的 175% 在税前摊销。

第四节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务数据均摘自经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司财务报告，发行人 2018 年 1-6 月的财务报告未经审计。

一、公司财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产构成及变化分析

报告期各期末，公司资产总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	506,613.35	82.49	411,457.23	83.09	227,939.44	79.70	155,630.75	75.75
非流动资产	107,568.10	17.51	83,718.24	16.91	58,043.06	20.30	49,823.75	24.25
资产合计	614,181.45	100.00	495,175.47	100.00	285,982.49	100.00	205,454.49	100.00

报告期内，随着业务的快速发展，公司总资产规模保持逐年增长态势。报告期各期末，公司资产总额分别为 205,454.49 万元、285,982.49 万元、495,175.47 万元和 614,181.45 万元，2016 年末、2017 年末、2018 年 6 月末分别较上年末增长 39.20%、73.15% 和 24.03%。

报告期内，公司的资产结构呈现流动资产占比较高、非流动资产占比较低的特征，这与公司的生产模式相匹配。自成立以来，公司产品主要采用外协加工的方式生产，无需自行购置主要生产设备。报告期内，公司固定资产、在建工程投资规模随着业务发展而增加，导致非流动资产期末余额有所上升。

2、流动资产的构成及变化分析

报告期各期末，公司流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	198,926.20	39.27	201,838.80	49.05	117,090.44	51.37	81,035.47	52.07
衍生金融资产	-	-	-	-	7,005.40	3.07	-	-
应收票据	41,970.41	8.28	38,138.92	9.27	19,671.24	8.63	29,454.51	18.93
应收账款	14,595.14	2.88	4,255.26	1.03	5,223.17	2.29	239.62	0.15
预付款项	12,654.88	2.50	2,090.01	0.51	1,668.40	0.73	1,708.65	1.10
应收利息	0.98	0.00	338.90	0.08	4.05	0.00	28.77	0.02
其他应收款	4,269.21	0.84	2,358.97	0.57	1,358.85	0.60	873.45	0.56
存货	187,238.50	36.96	109,310.82	26.57	74,430.55	32.65	41,610.82	26.74
其他流动资产	46,958.02	9.27	53,125.55	12.91	1,487.35	0.65	679.45	0.44
流动资产合计	506,613.35	100.00	411,457.23	100.00	227,939.44	100.00	155,630.75	100.00

公司流动资产主要由货币资金、应收票据、存货和其他流动资产构成，报告期各期末，公司流动资产余额分别为 155,630.75 万元、227,939.44 万元、411,457.23 万元和 506,613.35 万元，2016 年末、2017 年末、2018 年 6 月末分别较上年末增长 46.46%、80.51% 和 23.13%。

2017 年末，公司流动资产较 2016 年末大幅增加，一方面是由于公司业务规模扩大，导致相应应收票据和存货大幅增加，另一方面是由于公司 2017 年首次公开发行股票募集资金净额 71,088.16 万元，公司 2017 年实施限制性股票激励计划，收到激励对象以货币缴纳出资合计 13,401.56 万元，导致公司货币资金增加较多。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
现金	33.81	26.54	28.56	36.21
银行存款	198,614.38	201,071.19	116,470.79	77,302.38
其他货币资金	278.01	741.08	591.10	3,696.89
合计	198,926.20	201,838.80	117,090.44	81,035.47

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 81,035.47 万元、117,090.44 万元、

201,838.80 万元和 198,926.20 万元，占同期流动资产的比重分别为 52.07%、51.37%、49.05%和 39.27%。

2015 年至 2017 年，公司货币资金余额呈上升趋势，主要原因是：一方面，公司业务规模不断扩大，盈利能力良好，2015 年至 2017 年，公司营业收入和净利润的年均复合增长率分别为 34.63%和 39.48%，货币资金相应增加；另一方面，公司销售产品主要采用预收款、现款现货和收取银行承兑汇票的结算模式，销售回款情况较好，2015 年至 2017 年，经营活动产生的现金流量净额分别为 53,821.76 万元、75,508.38 万元和 91,709.20 万元，从而使得公司货币资金规模增长较快。

2017 年末，公司货币资金较上年末增长 72.38%，增幅较大，主要是由于公司 2017 年首次公开发行股票募集资金净额 71,088.16 万元，公司 2017 年实施限制性股票激励计划，收到激励对象以货币缴纳出资合计 13,401.56 万元，导致公司银行存款增加较多。

2018 年 6 月末，随着公司前次募集资金按计划投入使用，公司日常经营活动资金和投资活动资金的投入增加，以及公司实施 2017 年度权益分派，支付现金股利 24,407.25 万元，公司货币资金较 2017 年末有所减少。

报告期各期末，公司其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金、远期外汇保证金等权利受限的货币资金。

（2）衍生金融资产

2016 年末，公司衍生金融资产为 7,005.40 万元，主要是 2016 年公司开展外汇套期保值业务导致。2016 年末，公司尚未交割的远期外汇以公允价值计量计入衍生金融资产 7,005.40 万元。

（3）应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 29,454.51 万元、19,671.24 万元、38,138.92 万元和 41,970.41 万元，主要为银行承兑汇票和 TCL 金单。随着公司销售规模不断扩大，同时在市场资金供应偏紧的情况下，公司允许部分规模较大、信用良好的客户采用票据方式支付货款。公司主要接受银行承兑汇票，该结算方式有效防范了信用风险，且银行承兑汇票可用于背书转让或贴现，也有利于增强资产流动性。

2017 年末，公司应收票据余额为 38,138.92 万元，较 2016 年末增长 18,467.69

万元，增幅 93.88%，主要是因为公司 2017 年新增了部分采用银行承兑汇票结算的客户。

报告期内，公司应收票据余额较高，但均属于正常生产经营规模扩大所致。报告期各期末，公司应收票据余额占同期营业收入的比例分别为 4.91%、2.39%、3.51%和 6.75%，总体占比较低，对公司经营活动现金流量不会造成重大影响。

(4) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2018.06.30/2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度
应收账款余额	15,671.92	4,651.62	5,498.29	253.24
营业收入	621,889.73	1,086,760.80	823,794.16	599,605.75
应收账款余额占 同期营业收入的 比例 (%)	2.52	0.43	0.67	0.04

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 253.24 万元、5,498.29 万元、4,651.62 万元和 15,671.92 万元，占同期营业收入的比例分别为 0.04%、0.67%、0.43%和 2.52%，总体占比很低，这主要与公司的销售结算方式紧密相关。公司建立了比较完善的销售管理制度，对于采用预付款、现款现货、银行承兑汇票或商业承兑汇票结算方式的客户，公司会直接进行销售；对于希望采用赊购方式的客户，公司会通过供应链公司间接销售，供应链公司与本公司采用预付款、现款现货或银行承兑汇票的结算方式，从而保证了公司货款及时、安全回收。

2018 年 6 月末，公司应收账款余额为 15,671.92 万元，较 2017 年末增长 11,020.30 万元，主要原因是公司 2018 年 2 月收购上海仙视纳入合并报表范围内，上海仙视根据客户资信情况和采购数量授予客户一定信用期限，其账面应收账款相应增加了合并报表整体应收账款规模。

报告期各期末，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2018.06.30			2017.12.31		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	12,171.26	77.66	608.56	1,376.97	29.60	68.85

1至2年	3,365.43	21.47	336.54	3,274.42	70.39	327.44
2至3年	5.08	0.03	1.52	0.22	0.00	0.07
3年以上	130.15	0.83	130.15	-	-	-
合计	15,671.92	100.00	1,076.78	4,651.62	100.00	396.36
账龄	2016.12.31			2015.12.31		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	5,497.26	99.98	274.86	233.95	92.38	11.70
1至2年	0.25	0.00	0.02	19.29	7.62	1.93
2至3年	0.78	0.01	0.23	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-
合计	5,498.29	100.00	275.12	253.24	100.00	13.63

截至2018年6月30日，公司应收账款中前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	占应收账款 总额的比例(%)
嘉祥县教育体育局	非关联方	3,079.40	19.65
华为技术有限公司	非关联方	2,269.14	14.48
上海分泽时代软件技术有限公司	非关联方	2,206.24	14.08
上海分众软件技术有限公司	非关联方	1,992.57	12.71
江门市奔力达电路有限公司	非关联方	795.73	5.08
合计		10,343.08	66.00

(5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额分别为1,708.65万元、1,668.40万元、2,090.01万元和12,654.88万元，占各期末流动资产总额的比例较低。公司的预付款项主要为预付供应商货款。2018年6月末，公司预付账款较上年末增长10,564.88万元，主要是公司2018年2月收购上海仙视纳入合并报表范围内所致。

报告期各期末，公司预付款项账龄情况如下：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	12,654.88	100.00	2,090.01	100.00	1,668.40	100.00	1,708.65	100.00

1至2年	-	-	-	-	-	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	12,654.88	100.00	2,090.01	100.00	1,668.40	100.00	1,708.65	100.00

截至2018年6月30日，公司预付款项前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额 (万元)	占预付款项 总额的比例(%)
合肥鑫晟光电科技有限公司	非关联方	2,733.29	21.60
深圳市海思半导体有限公司	非关联方	2,005.46	15.85
北京京东方显示技术有限公司	非关联方	1,276.46	10.09
乐金显示贸易(深圳)有限公司	非关联方	1,252.25	9.90
宁夏海通电子科技有限公司	非关联方	1,100.00	8.69
合计		8,367.46	66.12

(6) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款余额分别为968.00万元、1,496.35万元、2,579.00万元和4,654.85万元，主要为出口退税、押金、预付费用款项等。

报告期各期末，公司按组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	2018.06.30			2017.12.31		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	4,077.55	87.60	203.88	2,047.23	79.38	102.36
1至2年	337.21	7.24	33.72	377.09	14.62	37.71
2至3年	131.50	2.82	39.45	106.75	4.14	32.02
3年以上	108.59	2.33	108.59	47.94	1.86	47.94
合计	4,654.85	100.00	385.64	2,579.00	100.00	220.03
账龄	2016.12.31			2015.12.31		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	1,254.71	83.85	62.74	791.71	81.79	39.59
1至2年	118.12	7.89	11.81	103.67	10.71	10.37
2至3年	86.53	5.78	25.96	40.03	4.14	12.01

3年以上	36.99	2.47	36.99	32.58	3.37	32.58
合计	1,496.35	100.00	137.50	968.00	100.00	94.54

截至2018年6月30日，公司其他应收款前五名单位情况如下：

单位名称	金额 (万元)	占其他应收款 总额的比例 (%)	备注
广州市经济技术开发区国家税务局	2,145.41	46.09	出口退税
INTEL SEMICONDUCTOR(US)LLC	284.22	6.11	应收返利
百度(中国)有限公司广州分公司	250.10	5.37	广告宣传费
广州市佳粤置业有限公司	238.50	5.12	押金
广州凯云物业管理有限公司	72.06	1.55	押金
合计	2,990.30	64.24	

(7) 存货

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.06.30			2017.12.31		
	余额	跌价准备	净值	余额	跌价准备	净值
原材料	110,851.63	3,134.33	107,717.31	67,206.57	1,663.93	65,542.64
产成品	66,776.86	3,812.22	62,964.63	37,693.12	2,712.45	34,980.68
委托加工 物资	16,557.64	1.08	16,556.56	8,790.01	2.51	8,787.51
合计	194,186.12	6,947.62	187,238.50	113,689.71	4,378.88	109,310.82
项目	2016.12.31			2015.12.31		
	余额	跌价准备	净值	余额	跌价准备	净值
原材料	42,633.84	1,626.56	41,007.28	22,653.46	1,259.04	21,394.42
产成品	30,516.94	3,074.96	27,441.98	17,531.65	2,323.54	15,208.11
委托加工 物资	6,025.00	43.72	5,981.28	5,019.01	10.71	5,008.30
合计	79,175.78	4,745.23	74,430.55	45,204.11	3,593.29	41,610.82

报告期各期末，公司存货账面价值分别为41,610.82万元、74,430.55万元、109,310.82万元和187,238.50万元，占同期期末流动资产总额的比例分别为26.74%、32.65%、26.57%和36.96%。报告期内，公司存货主要为原材料和产成

品, 存货期末账面价值逐年增加主要是由于原材料账面价值和产成品账面价值增加所致。

1) 原材料

报告期各期末, 公司原材料余额分别为 22,653.46 万元、42,633.84 万元、67,206.57 万元和 110,851.63 万元。

2016 年末和 2017 年末, 公司原材料余额分别较上年末增长 19,980.38 万元和 24,572.73 万元, 增幅分别为 88.20% 和 57.64%。报告期各期末, 公司原材料余额增幅较大的主要原因为: 第一, 随着各类产品订单量的大幅增加, 公司加大了原材料的备货规模; 第二, 受人民币汇率波动、部分原材料供应紧张等因素的影响, 部分原材料的采购价格上涨, 为应对部分原材料价格预期波动的影响, 公司采取了策略备货措施, 增加了部分原材料储备量。

2018 年 6 月末, 公司原材料余额较上年末增加 43,645.06 万元, 增幅为 64.94%。主要原因为: 第一, 下半年为公司的销售旺季, 为保证生产经营的顺利进行, 公司加大了原材料储备; 第二, 公司收购上海仙视纳入合并报表范围, 导致合并报表原材料规模扩大。

2) 产成品

报告期各期末, 公司产成品余额分别为 17,531.65 万元、30,516.94 万元、37,693.12 万元和 66,776.86 万元。随着公司业务规模快速扩张, 各类产品订单数量大幅增加, 导致期末产成品余额相应增长。

公司的交互智能平板销售存在季节性特征, 下半年为公司的销售旺季, 公司上半年度末的交互智能平板产成品余额通常较年度末更高。2018 年第二季度, 公司为保障第三季度高负荷生产、销售需求, 增加了交互智能平板产成品的备货, 并针对销售旺季将备货时点略有提前, 导致 2018 年 6 月末公司产成品余额较大。

3) 委托加工物资

公司产品主要采用外协加工的方式生产。本科目期末借方余额, 反映的是公司委托外协厂商加工尚未完成物资的实际成本。报告期各期末, 公司委托加工物资余额分别为 5,019.01 万元、6,025.00 万元、8,790.01 万元和 16,557.64 万元, 占存货余额的比例分别为 11.10%、7.61%、7.73% 和 8.53%, 随着公司生产规模的扩大, 各期末委托加工物资金额逐年增加。

(8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 679.45 万元、1,487.35 万元、53,125.55 万元和 46,958.02 万元，主要为预缴企业所得税、待抵扣增值税进项税和理财产品。2017 年末和 2018 年 6 月末，公司其他流动资产余额较大主要原因是公司购买保本型理财产品导致，截至 2018 年 6 月末，公司尚未到期的理财产品余额为 38,000.00 万元。

3、非流动资产的构成分析

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产等构成。报告期各期末，公司非流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
可供出售金融资产	1,448.00	1.35	700.00	0.84	1,074.99	1.85	-	-
长期股权投资	197.56	0.18	90.05	0.11	140.22	0.24	2,246.37	4.51
固定资产	68,485.12	63.67	49,517.58	59.15	39,754.16	68.49	28,916.96	58.04
在建工程	3,456.15	3.21	10,281.56	12.28	685.15	1.18	5,499.76	11.04
无形资产	13,129.37	12.21	12,801.38	15.29	10,042.97	17.30	8,928.03	17.92
开发支出	-	-	-	-	-	-	84.54	0.17
商誉	3,559.16	3.31	-	-	59.92	0.10	-	-
长期待摊费用	2,280.42	2.12	1,891.83	2.26	945.35	1.63	200.83	0.40
递延所得税资产	6,993.29	6.50	3,459.09	4.13	2,595.36	4.47	2,045.79	4.11
其他非流动资产	8,019.04	7.45	4,976.75	5.94	2,744.92	4.73	1,901.48	3.82
非流动资产合计	107,568.10	100.00	83,718.24	100.00	58,043.06	100.00	49,823.75	100.00

(1) 固定资产

公司固定资产以房屋及建筑物、电子设备为主，报告期各期末账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
房屋及建	52,630.33	76.85	36,444.64	73.60	30,971.84	77.91	24,965.94	86.34

建筑物								
运输设备	4,115.41	6.01	3,777.60	7.63	2,858.05	7.19	983.49	3.40
电子及其他设备	11,739.37	17.14	9,295.35	18.77	5,924.27	14.90	2,967.53	10.26
合计	68,485.12	100.00	49,517.58	100.00	39,754.16	100.00	28,916.96	100.00

自成立以来，公司产品主要采用外协加工的方式生产，无需自行购置主要生产设备。报告期各期末，公司固定资产余额分别为 28,916.96 万元、39,754.16 万元、49,517.58 万元和 68,485.12 万元，公司固定资产的投资规模随着业务发展而增加。

2016 年末，公司固定资产余额较上年末增加 10,837.20 万元，主要原因是公司当年在建工程转入固定资产 6,644.86 万元，其中公司“智能电视板卡产品中心建设项目”由在建工程转入固定资产 1,113.51 万元，“视源电子科技园建设项目”由在建工程转入固定资产 5,531.34 万元。

2017 年末，公司固定资产余额较上年末增加 9,763.42 万元，主要原因是随着业务规模的扩张，公司 2017 年新购置办事处房产、区域总部房产导致房屋及建筑物增加较多。

2018 年 6 月末，公司固定资产余额较上年末增加 18,967.54 万元，主要是“广州视琨建设项目”已完工验收，相应在建工程转入固定资产 14,843.82 万元。

(2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 5,499.76 万元、685.15 万元、10,281.56 万元和 3,456.15 万元。公司 2016 年末在建工程较 2015 年末减少 4,814.61 万元，主要是“智能电视板卡产品中心建设项目”和“视源电子科技园建设项目”转入固定资产较多导致。公司 2017 年末在建工程较 2016 年末增加 9,596.41 万元，主要原因是“广州视琨建设项目”投入增多。公司 2018 年 6 月末在建工程较 2017 年末减少 6,825.41 万元，主要为本期“广州视琨建设项目”完工转入固定资产导致。

(3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
土地使用权	9,886.36	10,014.69	7,836.94	7,179.66

专利	868.44	586.67	257.47	206.08
软件	2,339.43	2,200.02	1,938.74	1,531.17
电视游戏	35.14	-	9.81	11.12
合计	13,129.37	12,801.38	10,042.97	8,928.03

公司无形资产主要为土地使用权。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 8,928.03 万元、10,042.97 万元、12,801.38 万元和 13,129.37 万元。2017 年末公司无形资产账面价值较 2016 年末增加 2,758.41 万元，主要是子公司广州视臻购买土地以及子公司苏州视源购买土地导致新增土地使用权 2,177.75 万元。

(4) 商誉

2018 年 6 月末，公司商誉为 3,559.16 万元，主要来源于公司 2018 年非同一控制下合并上海仙视，合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的差额形成。

(5) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 2,045.79 万元、2,595.36 万元、3,459.09 万元和 6,993.29 万元。公司递延所得税资产的形成是由于对资产减值准备、预计负债、可弥补亏损、预提费用和股权激励费用等内容会计处理与税务处理不同所致。

(6) 其他非流动资产

报告期内，公司的其他非流动资产主要为商标、专利证书申请费和预付的长期资产采购款。2018 年 6 月末，公司其他非流动资产余额为 8,019.04 万元，较上年末增加 3,042.29 万元，主要为新增的预付设备采购款。

4、主要资产减值准备提取情况

报告期内，公司已按照《企业会计准则》的规定制定各项资产减值准备计提政策，并严格按照制定的政策计提各项减值准备。公司计提的资产减值准备主要为存货跌价准备、应收账款坏账准备和其他应收款坏账准备，公司各项资产减值准备的提取情况与资产质量的实际情况相符。

(二) 负债构成分析

1、负债构成情况及分析

报告期各期末，公司负债总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	326,705.41	97.49	237,645.77	97.78	154,990.35	96.18	120,339.45	96.82
非流动负债	8,420.55	2.51	5,391.86	2.22	6,149.16	3.82	3,956.05	3.18
负债合计	335,125.96	100.00	243,037.62	100.00	161,139.51	100.00	124,295.50	100.00

报告期内，随着公司业务的不扩张，负债规模逐步上升。报告期各期末，公司负债总额分别为 124,295.50 万元、161,139.51 万元、243,037.62 万元和 335,125.96 万元。公司负债以流动负债为主，非流动负债金额占比较小，报告期各期末公司流动负债占负债总额比例分别为 96.82%、96.18%、97.78%和 97.49%。

2、流动负债构成情况及分析

公司流动负债主要为应付账款、预收款项、应付职工薪酬和其他应付款。报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	650.00	0.20	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	1,955.96	0.82	-	-	-	-
应付票据	1,100.00	0.34	1,180.25	0.50	691.44	0.45	48.35	0.04
应付账款	216,439.31	66.25	150,876.92	63.49	98,699.10	63.68	73,441.40	61.03
预收款项	77,707.51	23.79	44,410.11	18.69	34,837.01	22.48	23,282.62	19.35
应付职工薪酬	7,327.73	2.24	13,285.52	5.59	9,817.21	6.33	9,114.28	7.57
应交税费	3,386.66	1.04	2,404.14	1.01	2,235.73	1.44	3,956.73	3.29
其他应付款	17,779.72	5.44	21,948.24	9.24	7,533.05	4.86	10,369.42	8.62
一年内到期的非流动负债	711.01	0.22	368.41	0.16	155.44	0.10	126.64	0.11
其他流动负债	1,603.47	0.49	1,216.21	0.51	1,021.38	0.66	-	-
流动负债合计	326,705.41	100.00	237,645.77	100.00	154,990.35	100.00	120,339.45	100.00

(1) 短期借款

报告期内，公司生产经营主要依靠自有资金和业务合作伙伴给予的信用支持，2015年至2017年，公司未发生短期借款。2018年6月末，公司短期借款为

650.00 万元，均为公司 2018 年 2 月收购上海仙视纳入合并报表范围所致。子公司上海仙视的短期借款主要为保证借款和抵押借款，均为补充日常经营的流动资金需求。

（2）衍生金融负债

2017 年末，公司衍生金融负债为 1,955.96 万元，主要是公司外汇套期保值业务受人民币升值的影响导致。2017 年末，公司尚未交割的远期外汇以公允价值计量计入衍生金融负债 1,955.96 万元。2018 年 6 月末，公司衍生金融负债为 0 元，较上年末减少 1,955.96 万元，主要原因是截至 2018 年 6 月末公司远期外汇合约全部已完成交割。

（3）应付票据

公司与部分供应商以银行承兑汇票方式结算采购货款，报告期各期末，公司应付票据余额分别为 48.35 万元、691.44 万元、1,180.25 万元和 1,100.00 万元。报告期内，随着公司原材料采购总额的增加，公司期末应付票据余额整体呈上升趋势。

（4）应付账款

公司应付账款主要是应付供应商的材料款。报告期各期末，公司应付账款余额分别为 73,441.40 万元、98,699.10 万元、150,876.92 万元和 216,439.31 万元，占流动负债总额的比例分别为 61.03%、63.68%、63.49% 和 66.25%。

公司建立并充分利用自身良好的商业信用，与主要供应商建立长期紧密的合作关系，能够得到供应商的信用支持，获得合理赊购账期。报告期内，公司主营业务进入快速发展阶段，订单数量的迅速增长，导致原材料采购需求相应增加，各期末应付账款余额整体呈上升趋势。

自成立以来，公司不存在故意拖欠供应商货款的行为，报告期各期末，账龄在 1 年以内的应付账款占比均在 99% 以上。

（5）预收款项

公司对大部分客户采取款到发货的销售方式，报告期各期末，公司预收款项余额分别为 23,282.62 万元、34,837.01 万元、44,410.11 万元和 77,707.51 万元，随着公司营业规模的扩大期末余额呈上升趋势。2018 年公司收购上海仙视纳入合并报表范围导致 2018 年 6 月末预收款项较上年末增幅较大。

（6）应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、社会保险费、住房公积金、工会经费、职工教育经费等。报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 9,114.28 万元、9,817.21 万元、13,285.52 万元和 7,327.73 万元。随着业务规模、经营业绩不断上升，公司员工总数及薪资水平相应增加，2016 年末、2017 年末应付职工薪酬相应增加。2018 年 6 月末，公司应付职工薪酬较上年末减少 5,957.80 万元，主要是公司于 2018 年上半年支付上年度年终奖金所致。

（7）应交税费

应交税费为公司已计提但尚未缴纳或抵减的各种税费。报告期各期末，公司应交税费主要为应交增值税、企业所得税，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
增值税	1,373.81	620.07	364.39	1,986.75
企业所得税	972.47	23.43	938.73	899.72
个人所得税	463.75	443.30	229.81	308.51
城市维护建设税	172.20	489.09	385.74	421.55
教育费附加	123.10	349.35	275.53	301.10
房产税	171.00	359.51	-	2.01
印花税	97.63	87.61	41.53	36.31
土地使用税	12.29	20.27	-	-
土地增值税	-	11.52	-	-
营业税	-	-	-	0.78
其他	0.41	-	-	-
合计	3,386.66	2,404.14	2,235.73	3,956.73

（8）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 10,369.42 万元、7,533.05 万元、21,948.24 万元和 17,779.72 万元，主要为预提的销售费用和管理费用、已结算未到付款期的工程建设款和软件开发款、实施限制性股票激励的回购义务款项等。

2017 年末，公司其他应付款余额为 21,948.24 万元，较 2016 年末大幅增长 14,415.19 万元，增幅为 191.36%，主要原因是公司 2017 年实施限制性股票激励

计划，按照企业会计准则的规定，公司于授予日就限制性股票回购义务确认为一项负债计入其他应付款 13,401.56 万元。

2018 年 6 月末，公司其他应付款减少 4,168.52 万元，主要原因是公司首次授予限制性股票第一个解除限售期期满，部分限制性股票达成条件解除限售。

（9）其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债余额分别为 0 元、1,021.38 万元、1,216.21 万元和 1,603.47 万元，为已确认收入（或利得）但尚未发生增值税纳税义务而需于以后期间确认为销项税额的增值税额。

3、非流动负债构成情况及分析

（1）预计负债

公司的非流动负债主要为预计负债。报告期各期末，公司预计负债的余额分别为 2,913.63 万元、3,797.36 万元、3,140.15 万元和 3,240.90 万元，均为产品质量保证金。

（2）递延收益

报告期各期末，公司递延收益的余额分别为 877.30 万元、942.50 万元、1,879.05 万元和 4,841.69 万元，均为与资产相关的政府补助。

（三）偿债能力分析

1、期间变动分析

报告期内，反映公司偿债能力的主要财务指标如下：

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率（倍）	1.55	1.73	1.47	1.29
速动比率（倍）	0.98	1.27	0.99	0.95
资产负债率（%）（母公司）	51.27	52.19	61.05	59.26
资产负债率（%）（合并）	54.56	49.08	56.35	60.50
项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	46,990.65	82,201.07	88,111.53	42,482.59
利息保障倍数（倍）	1,068.53	-	-	-

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.29、1.47、1.73 和 1.55，速动比率分别为 0.95、0.99、1.27 和 0.98。报告期内，公司业务规模快速发展，经营活动产

生的现金流量净额较高，各期末货币资金余额较高，短期偿债能力相对稳定。

报告期内，公司生产经营主要依靠自有资金和业务合作伙伴给予的信用支持。负债结构中流动负债占比均在 95% 以上，流动负债又以应付账款、预收款项等经营性应付项目为主。公司建立了良好的商业信用，自成立以来不存在故意拖欠供应商货款的行为，报告期各期末账龄在 1 年以内的应付账款占比均在 99% 以上；预收款项并不需要以现金即时支付，仅用公司产品及服务偿付。尽管报告期各期末公司资产负债率均保持在较高水平，但偿债风险相对较低。

报告期内，公司经营状况良好，息税折旧摊销前利润金额较大，公司偿债能力较强。

此外，公司在银行的资信状况良好，无不良信用记录，且公司不存在对生产经营活动和偿债能力有重大影响的或有负债、表外融资等事项。综上所述，报告期内公司债务规模适度，未发生不能清偿到期债务的情况，且具有良好的经营状况和盈利能力，偿债能力较强。

2、与同行业公司对比分析

公司与同行业公司的主要偿债能力指标情况对比如下：

同行业公司	项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
达华智能	流动比率（倍）	0.67	0.79	0.88	1.23
	速动比率（倍）	0.53	0.67	0.72	1.02
	资产负债率（%）（合并）	60.50	60.25	53.10	43.36
鸿合科技	流动比率（倍）	/	1.62	1.38	1.17
	速动比率（倍）	/	1.02	0.78	0.54
	资产负债率（%）（合并）	/	59.50	67.81	75.85
同行业公司 均值	流动比率（倍）	0.67	1.21	1.13	1.20
	速动比率（倍）	0.53	0.84	0.75	0.78
	资产负债率（%）（合并）	60.50	59.88	60.46	59.60
视源股份	流动比率（倍）	1.55	1.73	1.47	1.29
	速动比率（倍）	0.98	1.27	0.99	0.95
	资产负债率（%）（合并）	54.56	49.08	56.35	60.50

注：鸿合科技尚未披露 2018 年半年度财务数据。

报告期各期末，公司流动比率、速动比率均略高于同行业公司水平，资产负债率总体略低于同行业公司水平，主要原因在于公司生产经营主要依靠自有资金

和业务合作伙伴给予的信用支持，2015年—2017年未发生银行贷款，同行业可比公司达华智能与鸿合科技各报告期末均存在一定规模短期借款。总体来看，公司各偿债能力指标与同行业公司水平相当，不存在重大差异。

（四）资产周转能力分析

报告期内，反映公司资产周转能力的主要财务指标如下：

单位：次

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率	61.20	214.14	286.46	2,750.24
存货周转率	3.37	9.46	11.25	12.70
总资产周转率	1.12	2.78	3.35	3.53

1、应收账款周转情况分析

报告期各期，公司应收账款周转率分别为2,750.24、286.46、214.14和61.20。公司建立了比较完善的销售管理制度，对于采用预付款、现款现货、银行承兑汇票或商业承兑汇票结算方式的客户，公司会直接进行销售；对于希望采用赊购方式的客户，公司会通过供应链公司间接销售，供应链公司与本公司采用预付款、现款现货或银行承兑汇票的结算方式，从而保证了公司货款及时、安全回收。报告期内，公司应收账款周转率均处于较高水平，销售回款能力较强。

2、存货周转情况分析

报告期内，随着公司产销规模的扩大，公司存货规模逐年增加。报告期各期，公司存货周转率分别为12.70、11.25、9.46和3.37。2017年，公司存货周转率较低主要是因为受人民币汇率波动、部分原材料供应紧张等因素的影响，2016年、2017年部分原材料的采购价格上涨，为应对部分原材料价格预期上涨的影响，2017年公司采取了策略备货措施，增加了部分原材料储备量。

3、总资产周转情况分析

报告期内，公司总资产周转率分别3.53、3.35、2.78和1.12。2017年，公司总资产周转率有所下降主要是由于业务规模扩大以及公司2017年首次公开发行股票募集资金净额71,088.16万元，导致公司总资产增加较多。

4、与同行业公司对比分析

公司与同行业公司的主要资产周转能力指标情况对比如下：

单位：次

同行业公司	项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
达华智能	应收账款周转率	1.27	3.17	3.89	2.47
	存货周转率	2.65	5.99	6.32	3.36
	总资产周转率	0.19	0.48	0.61	0.37
鸿合科技	应收账款周转率	/	17.27	21.00	19.27
	存货周转率	/	5.24	5.21	5.28
	总资产周转率	/	2.45	2.79	2.22
同行业公司 均值	应收账款周转率	1.27	10.22	12.44	10.87
	存货周转率	2.65	5.62	5.77	4.32
	总资产周转率	0.19	1.46	1.70	1.29
视源股份	应收账款周转率	61.20	214.14	286.46	2,750.24
	存货周转率	3.37	9.46	11.25	12.70
	总资产周转率	1.12	2.78	3.35	3.53

注：鸿合科技尚未披露 2018 年半年度财务数据。

报告期各期，公司应收账款周转率高于同行业公司水平，主要原因是公司的财务政策较为谨慎，一般要求客户在下订单时预付部分货款，在发货之前付清剩余货款，报告期各期末公司应收账款余额较低。

总体来看，报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率等指标都保持在合理水平，各项资产周转情况良好。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	619,746.07	99.66	1,080,221.81	99.40	819,650.26	99.50	598,805.57	99.87
其他业务收入	2,143.66	0.34	6,538.99	0.60	4,143.90	0.50	800.18	0.13
营业收入合计	621,889.73	100.00	1,086,760.80	100.00	823,794.16	100.00	599,605.75	100.00

报告期内，公司整体发展状况良好，营业收入呈较快增长态势，2015至2017年年均复合增长率为 34.63%。公司收入主要来源于液晶显示主控板卡和交互智

能平板等电子类产品的销售收入，主营业务收入占比始终保持在 99% 以上。

其他业务收入主要是研发服务收入、信息服务收入、废品废料销售收入和房屋租赁收入。

1、按产品分类的主营业务收入构成分析

报告期内，公司主营业务收入分产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
液晶显示主控板卡	359,613.08	58.03	549,460.83	50.87	471,465.78	57.52	380,952.79	63.62
交互智能平板	208,121.31	33.58	449,072.64	41.57	304,128.60	37.10	187,531.78	31.32
其他产品	52,011.68	8.39	81,688.33	7.56	44,055.88	5.37	30,321.00	5.06
合计	619,746.07	100.00	1,080,221.81	100.00	819,650.26	100.00	598,805.57	100.00

(1) 液晶显示主控板卡

报告期内，公司液晶显示主控板卡产品销售收入分别为 380,952.79 万元、471,465.78 万元、549,460.83 万元和 359,613.08 万元，占同期主营业务收入的比比例分别为 63.62%、57.52%、50.87%和 58.03%。2015 年至 2017 年，公司液晶显示主控板卡产品销售收入的复合增长率为 20.10%，其快速增长的原因主要体现在以下方面：

第一，根据 IHS Markit 统计，2015 年、2016 年和 2017 年，全球液晶电视出货量分别为 22,433.46 万台、22,150.35 万台和 21,350.43 万台。虽然近几年全球液晶电视出货量略有下降，但市场空间依然庞大，公司凭借着技术创新优势、快速供货优势、规模优势、品牌与客户优势和质量管理优势不断扩大市场份额，液晶显示主控板卡营业收入平稳增长。

第二，近年来，受人力成本增加及原材料配套等因素影响，日资企业、台资企业在液晶显示主控板卡领域的传统优势正在减弱。另外，随着电视产业分工的进一步细化，液晶显示产品品牌厂商和为品牌厂商提供生产组装服务的 OEM、ODM 厂商为降低生产成本和研发成本，纷纷加大了液晶显示主控板卡的外购比例，这就为以本公司为代表的专业液晶显示主控板卡供应商带来了良好的发展契机。凭借着专业的研发能力、丰富的产品种类、较高的性能价格比等多种优势，

公司抓住了本轮液晶显示主控板卡产业调整所带来的业务机会，液晶显示主控板卡业务销售收入实现较快增长。

第三，液晶显示主控板卡是公司最早研发的产品，经过多年发展，已形成覆盖区域广泛、产品线齐全的液晶显示主控板卡产品体系。近年来，公司研发部门不断探索产品功能的整合，开发了集多种功能于一身的二合一板卡、三合一板卡、四合一板卡、五合一板卡、六合一板卡，其中三合一板卡销售规模的快速增长是带动公司液晶显示主控板卡销售收入快速增长的主要因素。

第四，公司积极与国内视频播控牌照方、海外网络视频服务商、互联网应用提供方等进行合作，不断推出新型互联网智能电视板卡产品。公司的智能电视板卡目前已应用于国内传统电视品牌、互联网及新兴电视品牌，并出口海外市场。2015年、2016年和2017年，公司智能电视板卡销售收入分别为87,999.21万元、151,644.85万元和258,645.17万元，占公司液晶显示主控板卡销售收入的比例分别为23.10%、32.16%和47.07%，占比逐年上升。由于智能电视板卡销售单价远高于非智能电视板卡销售单价，随着全球智能电视需求不断增加，公司智能电视板卡销售收入快速增长，带动公司液晶显示主控板卡产品销售收入增长。

2018年1-6月，公司液晶显示主控板卡产品销售收入占同期主营业务收入的比例为58.03%，较2017年有所提高，主要原因是一方面公司销售单价相对更高的智能电视板卡销售数量占比进一步提升，另一方面，受2018年6月世界杯赛事影响，从2017年年末开始，液晶显示主控板卡下游电视生产商增加了对公司液晶显示主控板卡的采购量，拉动了公司液晶显示主控板卡的销售收入增长。

（2）交互智能平板

公司以液晶显示主控技术为基础，结合多点触摸交互技术、数字信号处理技术与计算机软硬件技术，开发出具有自主知识产权的集电视、电脑、电子白板等功能于一体的交互智能平板——希沃系列商用显示产品和MAXHUB系列商用显示产品，具有超高清液晶显示、多点触摸、快速响应、多功能一体化、低能耗、长寿命等特点。

报告期内，公司交互智能平板产品销售收入分别为187,531.78万元、304,128.60万元、449,072.64万元和208,121.31万元，2015-2017年年均复合增长率达到54.75%，占主营业务收入的比例不断提升，由2015年的31.32%增长至

2017年的41.57%。

报告期各期，公司交互智能平板销量分别为166,271台、288,289台、399,998台和189,589台，根据奥维云网数据统计，报告期内公司交互智能平板的市场占份额均位居国内交互平板行业第一。

2015年和2016年，公司的交互智能平板产品主要应用于教育市场，近年来，国家对教育信息化的重视程度与支持力度不断加强，加速了教育市场对公司交互智能平板产品的需求，带动公司交互智能平板销售收入快速增长。2017年，公司基于交互智能平板产品在教育市场的成功经验，开始大力开拓其在会议市场的应用，为公司带来新的收入增长点，交互智能平板销售收入占公司主营业务收入的比例进一步提升。

(3) 其他产品

报告期内，公司其他产品销售收入主要为家电智能控制组件、数字标牌、交互智能平板周边产品、蓝牙音箱等电子产品的销售收入。

2、按地区分类的主营业务收入构成分析

报告期内，公司主营业务收入分地区构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
华南	323,417.28	52.19	470,870.37	43.59	379,694.19	46.32	245,843.86	41.06
华东	144,827.06	23.37	305,865.99	28.32	214,323.15	26.15	185,816.37	31.03
华中	15,125.13	2.44	46,080.41	4.27	25,911.27	3.16	34,254.76	5.72
华北	17,434.83	2.81	41,559.37	3.85	42,508.86	5.19	23,403.82	3.91
西南	22,805.34	3.68	36,066.05	3.34	21,668.44	2.64	15,637.15	2.61
西北	11,005.48	1.78	29,483.89	2.73	21,683.78	2.65	11,793.26	1.97
东北	5,631.99	0.91	15,767.95	1.46	14,091.87	1.72	13,336.70	2.23
海外	79,498.97	12.83	134,527.78	12.45	99,768.71	12.17	68,719.66	11.48
合计	619,746.07	100.00	1,080,221.81	100.00	819,650.26	100.00	598,805.57	100.00

从销售地区来看，公司主营业务收入主要来源于国内的华南和华东地区，报告期各期，以上两个区域合计销售收入占主营业务收入的比例分别为72.09%、72.47%、71.91%和75.56%。

3、主营业务收入季节性波动分析

计算机、通信和其他电子设备制造业产品特别是终端产品的销量随季节的变

化有一定的波动。例如在西方国家的圣诞节，以及我国的国庆、元旦、春节等重大节日前夕、“双十一”等电商企业促销时点，电视及其他智能家电产品的销量会有所增加，在每年的寒假和暑假期间，交互智能平板产品销量会有所增加。因此，公司主营业务收入呈现一定的季节性特征，上半年通常为公司的销售淡季，而下半年为公司的销售旺季。

报告期内，公司分季度销售情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
第一季度	264,946.09	42.75	160,239.03	14.83	144,793.30	17.67	96,487.32	16.11
第二季度	354,799.98	57.25	209,868.34	19.43	192,395.69	23.47	128,918.48	21.53
第三季度	-	-	372,689.51	34.50	247,648.75	30.21	188,368.77	31.46
第四季度	-	-	337,424.93	31.24	234,812.51	28.65	185,031.01	30.90
合计	619,746.07	100.00	1,080,221.81	100.00	819,650.26	100.00	598,805.57	100.00

（二）利润的主要来源及影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析

1、利润的主要来源分析

报告期内，公司营业利润、利润总额和净利润情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业利润	42,605.40	75,970.92	82,308.57	37,965.72
营业外收支净额	863.26	805.42	2,599.71	2,363.97
利润总额	43,468.66	76,776.34	84,908.28	40,329.69
净利润	39,602.96	68,994.13	74,207.48	35,463.19

报告期内，公司利润主要来源于主营业务实现的营业利润，主营业务利润主要来源于主营业务收入并受毛利率影响。公司主营业务收入及毛利率分析详见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”和“（四）主营业务毛利及毛利率变动分析”。

2、影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析

（1）技术研发能力

公司自成立以来一贯高度重视技术研发，始终坚持“以科技为先导、以创新为动力”的发展思路，不断加大研发投入和技术创新力度。报告期各期，公司研发费用占营业收入比重分别为 3.68%、3.84%、4.54%和 4.29%。通过多年的产品开发，公司积累了丰富的音视频处理、人机交互、智能控制电路板设计等产品开发经验，并拥有多项自主知识产权。截至 2018 年 6 月 30 日，公司拥有技术人员 1,998 人（占员工总数的 62.30%），拥有专利超过 2,300 项（其中发明专利 319 项），拥有计算机软件著作权、作品著作权、软件产品登记证书超过 600 项。此外，公司还建立了广东省平板电视系统集成应用工程技术研究开发中心，专门研究平板电视及其应用相关技术领域的发展新方向。较强的技术研发能力是公司收入和利润的核心来源，也是保证公司盈利能力稳步提高的重要因素之一。

（2）原材料价格波动

报告期内，生产公司产品所需的主要原材料为芯片、分立器件、PCB、液晶屏等，原材料成本占生产成本的比例在 90%左右。报告期各期，公司原材料采购总额分别为 448,771.53 万元、627,878.21 万元、853,604.15 万元和 539,238.75 万元。如果相关原材料价格产生波动，可能导致公司的采购成本变化，这将给公司的经营业绩带来一定影响。公司具有较好的生产成本控制管理能力和规模化采购优势，一定程度上可以降低原材料价格变动对公司盈利能力产生的不利影响。

（3）市场开拓能力及销售网络管理能力

经过多年坚持不懈的市场开拓，公司已成为全球领先的液晶显示主控板卡供应商和国内领先的交互智能平板供应商，在行业内拥有良好的产品口碑、丰富的客户渠道资源和较高的市场份额。市场开拓能力及销售网络管理、优化能力是公司产品市场投放成功的保证，是公司经营业绩持续增长的重要保障。

（三）利润表主要项目分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	金额	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
一、营业收入	621,889.73	1,086,760.80	31.92	823,794.16	37.39	599,605.75
减：营业成本	498,964.93	869,550.63	33.24	652,632.00	34.88	483,869.42
税金及附加	2,057.39	4,319.06	60.15	2,696.85	22.67	2,198.38

销售费用	28,559.66	50,317.87	33.73	37,626.29	20.80	31,146.88
管理费用	46,760.32	84,790.82	52.91	55,453.06	36.69	40,569.71
财务费用	-84.06	-4,002.62	-221.57	3,292.35	58.70	2,074.56
资产减值损失	4,393.87	4,882.93	16.02	4,208.75	35.18	3,113.50
加：公允价值变动收益	1,955.96	-8,961.36	-227.92	7,005.40	-	-
投资收益	-1,781.38	2,990.85	-59.65	7,411.98	456.28	1,332.42
资产处置收益	-0.65	131.07	1,970.69	6.33	-	-
其他收益	1,193.83	4,908.25	-	-	-	-
二、营业利润	42,605.40	75,970.92	-7.70	82,308.57	116.80	37,965.72
加：营业外收入	1,016.14	1,569.74	-49.24	3,092.75	-3.28	3,197.71
减：营业外支出	152.87	764.32	55.02	493.04	-40.86	833.73
三、利润总额	43,468.66	76,776.34	-9.58	84,908.28	110.54	40,329.69
减：所得税费用	3,865.70	7,782.21	-27.27	10,700.80	119.89	4,866.51
四、净利润	39,602.96	68,994.13	-7.03	74,207.48	109.25	35,463.19
归属于母公司所有者的净利润	38,528.65	69,108.16	-6.86	74,195.62	109.32	35,446.35

1、营业收入分析

公司营业收入分析请参见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”的相关内容。

2、营业成本分析

公司营业成本主要为主营业务成本，报告期内，公司主营业务成本分别为483,836.75万元、652,565.24万元、869,427.29万元和498,945.49万元。

报告期内，公司主营业务成本随产销规模扩大而增加，增幅与主营业务收入的增幅基本保持一致。公司产品主要采用外协加工的方式生产，产品销售成本主要由原材料和委托加工费两部分组成。

报告期内，公司主营业务成本中外协成本金额及占比如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
外协成本	36,636.97	61,621.89	56,935.46	46,300.50
主营业务成本	498,945.49	869,427.29	652,565.24	483,836.75

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
外协成本占主营业务成本的比例	7.34%	7.09%	8.72%	9.57%

3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用发生额及占同期营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	621,889.73	1,086,760.80	823,794.16	599,605.75
期间费用	75,235.91	131,106.07	96,371.70	73,791.15
其中：销售费用	28,559.66	50,317.87	37,626.29	31,146.88
管理费用	46,760.32	84,790.82	55,453.06	40,569.71
财务费用	-84.06	-4,002.62	3,292.35	2,074.56
期间费用率	12.10%	12.06%	11.70%	12.31%
其中：销售费用率	4.59%	4.63%	4.57%	5.19%
管理费用率	7.52%	7.80%	6.73%	6.77%
财务费用率	-0.01%	-0.37%	0.40%	0.35%

注：期间费用率=期间费用发生额÷营业收入

报告期内，公司三项期间费用合计发生额分别为 73,791.15 万元、96,371.70 万元、131,106.07 万元和 75,235.91 万元，随着业务规模的扩大而增长；期间费用率分别为 12.31%、11.70%、12.06%和 12.10%，公司费用控制情况良好，与公司业务规模的增长相匹配。

(1) 销售费用

报告期内，公司发生的销售费用具体如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
职工薪酬	8,897.35	16,812.09	12,256.10	8,729.43
办公经费	946.47	1,907.53	1,059.20	840.92
差旅费	1,982.57	3,734.56	2,452.53	1,582.10
车辆费用	39.22	157.20	270.86	214.69
运输费	4,597.13	8,653.24	6,199.73	4,850.52
广告宣传费	3,759.51	5,564.40	3,314.97	1,858.97

售后维保费用	2,944.08	5,351.61	4,318.97	5,070.36
业务招待费	1,578.59	2,744.05	1,543.24	1,085.91
技术服务费	2,661.25	3,860.28	5,391.48	5,944.01
专利使用费	301.24	537.44	410.05	702.90
其他	852.25	995.47	409.16	267.06
合计	28,559.66	50,317.87	37,626.29	31,146.88

报告期内，公司销售费用发生额分别为 31,146.88 万元、37,626.29 万元、50,317.87 万元和 28,559.66 万元，占同期营业收入的比例分别为 5.19%、4.57%、4.63%和 4.59%，销售费用随着销售规模的增长逐年上升。

在销售费用中，职工薪酬、差旅费、运输费、广告宣传费、售后维保费用、技术服务费所占比重较大，是销售费用的主要构成部分。公司不断加强市场营销力度，随着销售人员队伍的扩张和人员福利待遇的提升，公司支付的工资薪金福利、社保及公积金和差旅费逐年上升。此外，随着公司销售规模的扩大、营业收入的增加，与之相应的运输费、广告宣传费、业务招待费和售后维保费用等相应增加。

(2) 管理费用

报告期内，公司发生的管理费用具体如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
职工薪酬	10,226.65	17,718.36	13,153.59	10,963.19
办公经费	1,057.47	2,476.06	2,256.13	1,361.81
差旅费	1,789.53	2,335.90	1,778.79	1,195.63
代理费	254.85	501.71	441.92	467.38
维修费	33.44	96.39	99.41	42.42
业务招待费	518.95	735.56	572.18	497.41
折旧费	1,895.27	2,866.25	2,170.83	1,349.26
摊销费	707.70	1,126.29	673.72	592.60
研发费	26,665.26	49,382.60	31,597.62	22,046.30
税费	-	-	211.33	424.52
中介费	528.74	1,402.18	653.35	395.81

限制性股票成本	1,735.54	2,976.19	-	-
其他	1,346.92	3,173.32	1,844.19	1,233.39
合计	46,760.32	84,790.82	55,453.06	40,569.71

公司管理费用以职工薪酬、办公经费、差旅费、研发费和折旧摊销费等为主。报告期内，公司管理费用发生额分别为 40,569.71 万元、55,453.06 万元、84,790.82 万元和 46,760.32 万元，占同期营业收入的比例分别为 6.77%、6.73%、7.80% 和 7.52%。

报告期内，公司管理费用的增长主要来源于研发费用和计入管理费用的职工薪酬的快速增长。自成立以来，公司高度重视自主研发创新能力的提升，在研究开发方面的投入持续增加。报告期内，公司研发费用分别为 22,046.30 万元、31,597.62 万元、49,382.60 万元和 26,665.26 万元，占同期营业收入的比例分别为 3.68%、3.84%、4.54% 和 4.29%。报告期各期，公司计入管理费用的职工薪酬金额分别为 10,963.19 万元、13,153.59 万元、17,718.36 万元和 10,226.65 万元，该项费用的快速增长主要是由于人员数量增加及薪酬标准提升。

2017 年和 2018 年上半年，公司实施限制性股票激励计划，分别产生限制性股票成本 2,976.19 万元和 1,735.54 万元。

(3) 财务费用

报告期内，公司财务费用具体如下：

单位：万元

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息支出	43.98	-	-	-
汇兑损益	1,872.15	-2,004.87	3,004.97	2,151.46
手续费	324.25	544.29	1,393.97	465.26
减：利息收入	2,324.44	2,542.04	1,106.59	542.15
合计	-84.06	-4,002.62	3,292.35	2,074.56

报告期内，公司发生的财务费用分别为 2,074.56 万元、3,292.35 万元、-4,002.62 万元和 -84.06 万元。2015 年和 2016 年，受人民币贬值影响，公司产生较大金额的汇兑损失，导致全年财务费用发生额较大。2017 年，受人民币升值影响，公司产生较大金额的汇兑收益，公司当期汇兑收益和银行存款产生的利息收入金额大于公司当期手续费支出，导致财务费用为负数。

4、投资收益分析

报告期内，公司投资收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
权益法核算的长期股权投资收益	7.51	-50.17	834.26	1,332.42
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-85.91	3,871.96	-
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	-2,659.90	-3,804.86	2,705.76	-
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	503.72	-	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	5,668.82	-	-
理财产品投资收益	871.02	759.25	-	-
合计	-1,781.38	2,990.85	7,411.98	1,332.42

5、其他收益分析

2017年度和2018年1-6月，公司其他收益分别为4,908.25万元和1,193.83万元，为与公司日常活动相关的政府补助。

6、营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入分别为3,197.71万元、3,092.75万元、1,569.74万元和1,016.14万元，主要为获得的各类政府补助。

7、所得税费用分析

随着利润总额的增加，公司确认的所得税费用相应增加。报告期内，公司所得税费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
所得税费用	3,865.70	7,782.21	10,700.80	4,866.51
其中：当期所得税费用	6,394.29	9,682.81	10,005.98	4,301.49
递延所得税费用	-2,528.58	-1,900.60	694.82	565.02
利润总额	43,468.66	76,776.34	84,908.28	40,329.69
所得税费用占利润总额的比例	8.89%	10.14%	12.60%	12.07%

（四）主营业务毛利及毛利率变动分析

1、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
液晶显示主控板卡	42,229.41	34.96	71,270.53	33.81	69,880.12	41.82	62,687.39	54.53
交互智能平板	69,410.27	57.46	126,115.28	59.83	88,976.54	53.25	46,821.95	40.73
其他	9,160.89	7.58	13,408.71	6.36	8,228.37	4.92	5,459.49	4.75
合计	120,800.57	100.00	210,794.52	100.00	167,085.02	100.00	114,968.83	100.00

从上表可以看出，报告期内，公司主营业务毛利主要来源于液晶显示主控板卡产品和交互智能平板产品的销售，两者合计占主营业务毛利的比例在 90% 以上，是公司主要利润来源。

2、主营业务毛利率分析

报告期内，公司主要产品毛利率情况如下：

单位：%

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
液晶显示主控板卡	11.74	12.97	14.82	16.46
交互智能平板	33.35	28.08	29.26	24.97
其他	17.61	16.41	18.68	18.01
主营业务综合毛利率	19.49	19.51	20.38	19.20

(1) 主营业务综合毛利率变动情况分析

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 19.20%、20.38%、19.51% 和 19.49%，基本保持稳定。

液晶显示主控板卡和交互智能平板两类产品销售收入合计占主营业务收入的比例在 90% 以上，是公司收入和利润的主要来源。其中，交互智能平板属于终端消费品，不同于液晶显示主控板卡这种传统的产业链中间品，尤其是交互智能平板是公司自主开发、具有自主知识产权的产品，具有较高技术含量，毛利率相对较高。

(2) 主要产品毛利率变动情况分析

①液晶显示主控板卡

报告期内，液晶显示主控板卡毛利率情况如下：

单位：元/片

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度
	数值	变动幅度(%)	数值	变动幅度(%)	数值	变动幅度(%)	数值
单位销售价格	100.29	13.33	88.50	15.75	76.45	9.74	69.67
单位销售成本	88.51	14.93	77.02	18.26	65.12	11.88	58.21
其中：单位材料成本	80.07	16.18	68.92	20.80	57.06	12.74	50.61
单位委外加工成本	8.44	4.23	8.10	0.36	8.07	6.15	7.60
毛利率	11.74%	-1.23	12.97%	-1.85	14.82%	-1.63	16.46%

注：毛利率各期变动幅度=本期毛利率-上期毛利率

报告期内，公司液晶显示主控板卡毛利率分别为 16.46%、14.82%、12.97% 和 11.74%，总体呈下降趋势，主要原因是：

第一，液晶显示主控板卡市场已比较成熟，市场竞争激烈，且受到全球液晶电视市场需求小幅下滑的影响，公司液晶显示主控板卡毛利率呈小幅下降趋势。2016年、2017年和2018年1-6月，液晶显示主控板卡单位销售价格较上年分别增长了 9.74%、15.75%和 13.33%，单位销售成本较上年分别增长了 11.88%、18.26%和 14.93%，单位销售成本的上升幅度高于单位销售价格的上升幅度，导致液晶显示主控板卡市场毛利率有所下降。

第二，报告期内公司原材料成本占主营业务成本比例在 90%左右，公司产品毛利率的变动受其原材料价格变动影响较大。2016年、2017年和2018年1-6月，液晶显示主控板卡单位材料成本较上年分别增长了 12.74%、20.80%和 16.18%，导致液晶显示主控板卡的单位销售成本涨幅较大。液晶显示主控板卡单位材料成本的变动主要受原材料采购价格和液晶显示主控板卡产品结构双重因素的影响。

原材料采购价格方面，公司液晶显示主控板卡的主要原材料包括芯片、PCB和分立器件等，其中芯片的采购主要来源于进口，2016年受人民币贬值不利因素影响，芯片平均采购价格上升，从而导致2016年液晶显示主控板卡的生产成本上升。2017年，公司液晶显示主控板卡的主要原材料采购价格上涨，主要由下列因素导致：（1）存储器供应紧缺导致价格上涨；（2）PCB行业上游铜箔、

桐油、木浆纸、玻纤布等原材料价格不断攀升，导致 PCB 供应商相应上调 PCB 价格。2018 年 1-6 月，一方面存储器仍维持上涨趋势，另一方面，由于电容厂商供给呈现由消费类市场向车载市场转移趋势，导致电容供应紧缺价格上涨。

液晶显示主控板卡产品结构方面，智能电视板卡销售量和销售额占比不断提高。报告期各期，公司智能电视板卡销售数量分别为 659.66 万片、1,076.41 万片、1,587.12 万片和 1,271.28 万片，占公司液晶显示主控板卡销售数量总额的比例分别为 12.06%、17.46%、25.56% 和 35.45%，呈上升趋势。由于智能电视板卡的单位材料成本远高于非智能电视板卡，随着智能电视板卡销售数量占比增加，拉高了液晶显示主控板卡产品整体的单位材料成本。

综上，由于液晶显示主控板卡单位材料成本的涨幅高于单位销售价格的涨幅，导致报告期内液晶显示主控板卡市场毛利率有所下降。

公司与同行业公司达华智能的毛利率情况对比如下：

单位：%

公司	项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
视源股份	液晶显示主控板卡毛利率	11.74	12.97	14.82	16.46
达华智能	电视机主板及机顶盒毛利率	7.29	8.32	8.91	13.37

公司作为全球领先的液晶显示主控板卡供应商，较高的市场占有率使得公司拥有一定的竞争优势，其液晶显示主控板卡毛利率相对较高。

②交互智能平板

报告期内，交互智能平板毛利率情况如下：

单位：元/台

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度
	数值	变动幅度 (%)	数值	变动幅度 (%)	数值	变动幅度 (%)	数值
单位销售价格	10,977.50	-2.22	11,226.87	6.42	10,549.43	-6.47	11,278.68
单位销售成本	7,316.41	-9.38	8,073.97	8.19	7,463.07	-11.81	8,462.68
其中：单位材料成本	7,131.78	-9.71	7,898.82	8.67	7,268.56	-11.98	8,257.69
单位委外加工成本	184.63	5.41	175.16	-9.95	194.51	-5.11	204.99
毛利率	33.35%	5.27	28.08%	-1.17	29.26%	4.29	24.97%

注：毛利率各期变动幅度=本期毛利率-上期毛利率

报告期内，公司交互智能平板毛利率分别为 24.97%、29.26%、28.08% 和 33.35%。

2016 年，公司交互智能平板的单位销售价格较 2015 年有所下降，主要原因是随着越来越多的企业进入该行业，在激烈的市场竞争中，公司为抢占市场份额而调整了定价策略，降低了产品销售价格。

2016 年，公司交互智能平板的单位销售成本较 2015 年下降 11.81%，主要原因是公司不断改进交互智能平板技术工艺，有效降低了产品成本。从 2014 年起，公司交互智能平板所用部分液晶屏通过分别采购液晶屏 OC 及液晶屏背光，再加工成组装液晶屏的模式用于生产。2016 年公司进一步加大了组装液晶屏的使用量，导致交互智能平板的单位成本大幅下降，且高于单位销售价格的下降幅度，导致 2016 年公司交互智能平板产品毛利率较 2015 年上升 4.29%。

2017 年，公司交互智能平板的单位销售价格较 2016 年有所提升，主要原因是一方面 2017 年公司加大了对交互智能平板会议市场的开拓，会议市场相较于教育市场对于交互智能平板的交互功能、显示功能要求更高，产品定价更高；而教育市场主要采取政府招投标方式，对价格更为敏感。另一方面，随着公司大尺寸交互智能平板销售占比的增加，拉高了交互智能平板的整体单位销售价格。

2017 年，公司交互智能平板的单位材料成本较 2016 年增幅 8.67%，主要原因是 2016 年第四季度，交互智能平板上游液晶屏供应商减产导致液晶屏供应紧缺，同时受 2016 年人民币贬值的影响，液晶屏采购价格从 2016 年第四季度至 2017 年第二季度持续上涨。公司交互智能平板单位销售成本涨幅高于单位销售价格涨幅，导致 2017 年公司交互智能平板产品毛利率较 2016 年有所下降。

2018 年 1-6 月，公司交互智能平板毛利率为 33.35%，较 2017 年上升 5.27%，主要原因是一方面，公司交互智能平板主要原材料液晶屏受产能持续扩张与销售淡季影响，液晶屏行业整体供给大于需求，液晶屏价格 2018 年上半年整体呈下降趋势，导致公司交互智能平板单位材料成本较 2017 年有所下降。另一方面，2018 年 1-6 月公司毛利率相对较高的会议市场交互智能平板收入占比提升，拉高了交互智能平板整体毛利率。

公司与同行业公司鸿合科技的毛利率情况对比如下：

单位：%

公司	项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
视源股份	交互智能平板产品 毛利率	28.08	29.26	24.97
鸿合科技	智能交互平板产品 毛利率	22.41	21.13	13.01

注：鸿合科技尚未披露 2018 年半年度财务数据。

报告期各期，公司交互智能平板毛利率高于鸿合科技，主要是因为：第一，公司产品竞争力较强，公司交互智能平板的市场份额位居国内交互平板行业第一，“希沃”和 MAXHUB 在行业内已建立较高的品牌认知度；第二，公司通过持续技术研发有效降低产品成本；第三，公司拥有规模化采购优势，对上游供应商的议价能力较强。

（五）非经常性损益对经营成果的影响分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
归属于母公司所有者的净利润	38,528.65	69,108.16	74,195.62	35,446.35
非经常性损益净额	1,830.80	-15.97	13,781.25	1,999.78
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	36,697.85	69,124.14	60,414.37	33,446.57
非经常性损益净额占归属于母公司所有者的净利润的比例	4.75%	-0.02%	18.57%	5.64%

公司非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助、非流动性资产处置损益和外汇套期保值业务产生的损益。

2016 年，公司非经常性损益净额较高，主要是公司进行外汇套期保值导致，所产生的投资收益和公允价值变动收益共计 9,711.16 万元。

三、现金流量分析

报告期内，公司简要现金流量表情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	28,752.75	91,709.20	75,508.38	53,821.76

投资活动产生的现金流量净额	-6,880.31	-73,024.79	-10,358.66	-17,338.88
筹资活动产生的现金流量净额	-22,575.02	68,087.63	-27,223.11	-7,721.74
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,747.49	-2,172.79	1,234.16	-677.08
现金及现金等价物净增加额	-2,450.06	84,599.27	39,160.77	28,084.06
期末现金及现金等价物余额	198,648.55	201,098.62	116,499.35	77,338.58

(一) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与盈利情况对比如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
销售商品、提供劳务收到的现金①	666,885.12	1,134,711.29	869,006.46	594,082.62
营业收入②	621,889.73	1,086,760.80	823,794.16	599,605.75
①/②	107.24%	104.41%	105.49%	99.08%
经营活动产生的现金流量净额③	28,752.75	91,709.20	75,508.38	53,821.76
归属于母公司所有者的净利润④	38,528.65	69,108.16	74,195.62	35,446.35
③/④	74.63%	132.70%	101.77%	151.84%

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 53,821.76 万元、75,508.38 万元、91,709.20 万元和 28,752.75 万元，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入基本持平，销售回款良好。

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额占同期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 151.84%、101.77%、132.70% 和 74.63%，经营活动产生的现金流量净额与净利润匹配性总体良好。其中，2016 年该比例偏低，主要是因为 2016 年广州视睿向汇冠股份转让所持参股公司广州华欣 19.60% 的股权，产生投资收益 3,871.96 万元，2016 年开展外汇套期保值业务，产生公允价值变动收益 7,005.40 万元和投资收益 2,705.76 万元。上述收益已在当期净利润中体现，但不属于经营活动产生的现金流量净额。

2018 年 1-6 月该比例偏低主要受以下因素影响：第一，公司 2018 年上半年

支付上年度年终奖金,该事项属于当期经营活动现金流出,但不影响当期净利润;第二,下半年为公司的销售旺季,为保证生产经营的顺利进行,公司加大了存货储备,导致“购买商品、接受劳务支付的现金”较高,该经营活动现金流出部分尚未转化为当期营业成本,未在当期净利润中体现。

(二) 投资活动产生的现金流量分析

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-17,338.88万元、-10,358.66万元、-73,024.79万元和-6,880.31万元。报告期内,公司为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多,导致当期投资活动产生的现金流量净额为负数且绝对金额较高。2017年,公司投资活动产生的现金流量净额为负数且绝对金额偏高主要是公司购买保本型理财产品导致,截至2018年6月末,公司尚未收回投资的理财产品余额为38,000.00万元。

(三) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-7,721.74万元、-27,223.11万元、68,087.63万元和-22,575.02万元。其中,筹资活动产生的现金流入主要是吸收投资所收到的现金和收回的保证金等,筹资活动产生的现金流出主要是分配股利、偿还债务所支付的现金、支付的保证金等。2017年,公司筹资活动产生的现金流量净额为正数且绝对金额较高主要是因为公司首次公开发行股票募集资金净额71,088.16万元,公司2017年实施限制性股票激励计划,收到激励对象以货币缴纳出资合计13,401.56万元。2018年1-6月,公司筹资活动产生的现金流量净额为负,主要是因为公司2018年5月实施2017年度权益分派,支付现金股利24,407.25万元。

四、重大资本性支出分析

(一) 报告期内重大资本性支出

1、收购及投资设立子公司情况

报告期内,公司收购及投资设立子公司的具体情况请参见本募集说明书“第五节 财务会计信息”之“三、合并报表范围的变化情况”。

2、固定资产、土地使用权投资

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 17,195.52 万元、15,690.51 万元、32,892.59 万元和 17,565.95 万元，主要为适应业务发展需要购建固定资产、无形资产以及开展募集资金投资项目建设支出，均围绕主营业务进行。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划和资金需求量

1、与本次募集资金相关的重大资本性支出

未来一至两年，公司可预见的重大资本性支出项目主要为本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目，具体情况请参见本募集说明书“第七节本次募集资金运用”。

2、本次募集资金以外可预见的重大资本性支出

除本次募集资金运用项目之外，为了完善公司产业布局，进一步提升综合竞争能力，公司未来可能在其他区域中心设立区域总部，以满足研发和销售服务的本地化经营需要。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项

截至本募集说明书签署之日，公司不存在重大对外担保及其他或有事项。

截至本募集说明书签署之日，发行人、发行人的实际控制人、控股子公司以及发行人董事、监事、高级管理人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或重大仲裁事项。

六、财务状况和未来盈利能力

报告期内，公司充分发挥自身优势，稳健经营，取得了良好的经营业绩。公司财务状况稳定，资产质量良好，保持了较强的盈利能力。未来几年，公司仍将保持良好的财务状况和较强的盈利能力。

（一）优化产品结构，培育新的利润增长点

经过多年的发展，公司经营规模快速扩张，品牌知名度显著提高，新开发产品种类不断增加，为公司的可持续发展奠定了基础。未来，公司将充分利用目前在研发、技术、质量、管理等方面的优势，针对行业内出现的新的需求热点，通

过加大研发投入、开发新产品等措施，培育公司新的利润增长点，拓展盈利空间。

（二）募集资金投资项目的顺利实施将为公司业绩稳步增长提供有力支撑

本次募集资金投资项目顺利实施后，公司 MAXHUB 高效会议平台产品的出货能力将进一步增强，将培育家电智能控制组件业务成为新的利润增长点，提升公司教育软件的市场竞争力，为公司的可持续发展打下坚实的基础。

公司将以本次公开发行可转换公司债券融资为契机，借助资本市场获取经营发展所需资金，继续加大研究开发力度，提升技术创新能力，强化管理和质量保证体系，提高品牌知名度，从而进一步巩固市场地位、增强盈利能力。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用基本情况

(一) 本次募集资金规模及投向

公司第二届董事会第十九次会议、第三届董事会第四次会议、2017 年第三次临时股东大会和 2017 年年度股东大会审议通过了关于公开发行可转换公司债券的相关议案，公司拟公开发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）预计不超过 94,183.04 万元，扣除相关发行费用后拟全部投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	高效会议平台建设项目	35,098.22	34,053.22
2	家电智能控制产品建设项目	28,477.61	26,477.61
3	智慧校园综合解决方案软件开发项目	17,237.63	16,067.23
4	人机交互技术研究中心建设项目	18,784.98	17,584.98
5	合计	99,598.44	94,183.04

公司拟用自有资金购置本次募投项目所需的全部土地，本次募集资金投向不涉及募投项目的土地购置。

为抓住市场有利时机，使项目尽快建成并产生效益，在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

(二) 募集资金投资项目的备案及环评审批情况

本次募投项目的备案及环评审批情况如下：

序号	项目名称	备案情况	环评审批情况
1	高效会议平台建设项目	2017-440116-39-03-013440	穗开审批环评[2017]312 号
2	家电智能控制产品建设项目	合经区经项[2017]145 号	20173401000200000237

3	智慧校园综合解决方案软件开发项目	吴发改（太）备[2017]51号	201732050600000428
4	人机交互技术研究中心建设项目	西泮东投服发[2017]172号	20176199000200000157

（三）防止出现募集资金变相投资房地产的措施和承诺

本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，公司将设立募集资金专项存储账户，按照《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关法律法规和《公司章程》、《募集资金管理制度》等内控制度的规定规范使用本次募集资金。

此外，公司出具如下承诺：

本次募集资金投入建设的研发大楼均为自用，不会用于对外出售或出租。

二、本次募集资金投资项目实施的背景

（一）国家相关产业政策的大力支持

本次发行的募集资金投资项目包括“高效会议平台建设项目”、“家电智能控制产品建设项目”、“智慧校园综合解决方案软件开发项目”和“人机交互技术研究中心建设项目”。近年来，国家出台了一系列政策支持相关产业的发展。

《关于国务院办公厅精简会议文件改进会风文风的意见》指出：要精简会议、改进会议形式，提倡召开电视电话会议和网络视频会议。《“十三五”国家科技创新规划》指出：发展自然人机交互技术……，并在教育、办公、医疗等关键行业形成示范应用，推动人机交互领域研究和应用达到国际先进水平。

《中国家用电器工业“十三五”发展指导意见》指出：中国家电企业应该在智能化、变频控制、新材料、关键零部件、节能环保、新能源应用、可靠性等关键和共性技术领域掌握核心技术。《轻工业发展规划（2016-2020年）》指出：要推动家电工业向智能、绿色、健康方向发展；加快智能技术、变频技术、节能环保技术、新材料与新能源应用、关键零部件升级等核心技术突破。

《教育信息化十年发展规划（2011-2020年）》指出：到2020年，全面完成《教育规划纲要》所提出的教育信息化目标任务，形成与国家教育现代化发展目标相适应的教育信息化体系，基本建成人人可享有优质教育资源的信息化学习环境，基本形成学习型社会的信息化支撑服务体系，教育管理信息化水平显著提高，

信息技术与教育融合发展的水平显著提升。推进信息技术与教学融合。建设智能化教学环境，提供优质数字教育资源和软件工具，利用信息技术开展启发式、探究式、讨论式、参与式教学，鼓励发展性评价，探索建立以学习者为中心的教学新模式，倡导网络校际协作学习，提高信息化教学水平。《关于全面改善贫困地区义务教育薄弱学校基本办学条件的意见》指出：推进农村学校教育信息化。要逐步提升农村学校信息化基础设施与教育信息化应用水平，加强教师信息技术应用能力培训，推进信息技术在教育教学中的深入应用，使农村地区师生便捷共享优质数字教育资源。稳步推进农村学校宽带网络、数字教育资源、网络学习空间建设。要为确需保留的村小学和教学点配置数字教育资源接收和播放设备，配送优质数字教育资源。加快学籍管理等教育管理信息系统应用，并将学生、教师、学校资产等基本信息全部纳入信息系统管理。《中国国民经济和社会发展“十三五”规划纲要》指出：加快实施“三通两平台”建设工程，继续支持农村中小学信息化基础设施建设。通过购买服务建设国家级优质教育资源平台。以职业教育和应用型高等教育为重点，发展现代远程教育和在线教育。

《“十三五”国家科技创新规划》提出：人工智能应重点发展大数据驱动的大类人智能技术方法，突破以人为中心的人机物融合理论方法和关键技术，研制相关设备、工具和平台，实现类人视觉、类人听觉、类人语言和类人思维，支撑智能产业的发展。《新一代人工智能发展规划》提出三步走战略，提出“到 2030 年人工智能理论、技术与应用总体达到世界领先水平，成为世界主要人工智能创新中心，智能经济、智能社会取得明显成效，为跻身创新型国家前列和经济强国奠定重要基础。”

（二）募投项目产品具有广阔的市场前景

公司的会议用交互智能平板集成了电视、电脑、投影机、触摸屏、电子白板等产品的功能，满足视频会议、多方通信、共享白板、文件传送、应用程序共享等需求，主要替代现有的电子白板和视频会议产品，广泛用于政府部门和企事业单位的日常办公。根据奥维云网数据统计，自 2016 年以来，我国会议室数量已超 2,000 万间，2017 年中国会议平板销售为 10.12 万台。因此，与会议室数量相比，会议平板市场具有广阔的发展空间。

在消费升级的背景下，消费者对智能家居的消费能力与消费意愿逐渐增强。

《中国智能家居设备行业市场前景与投资策略规划报告》数据显示，2016年，我国智能家居市场规模达605.7亿元，同比增长50.15%。预计未来几年智能家居市场将迎来爆发，数据统计互联网公司 Statista 测算，到2018年，我国智能家居市场规模将达到1,396亿元。在2020年前，中国有望成为亚洲最大的智能家居市场，而智能家电是最主要的智能家居产品。《2016年中国智能家电市场研究报告》指出：当前中国智能家电产品总体渗透率约为6.6%，智能家电产品市场成长潜力巨大。根据IHS市场预测，中国智能家电使用家庭将在2025年达到2,832万，基于该用户群体产生的智能家电及智能服务，具有巨大的价值与前景。家电智能控制组件是智能家电实现智能控制的核心部件，是智能家电产品的大脑和人机交互窗口，智能家电市场的快速发展必然带来家电智能控制组件市场需求的快速增长，智能家电控制产品未来市场空间巨大。

（三）公司业务发展的必然要求

目前，公司营业收入主要来源于液晶显示主控板卡和交互智能平板两大类产品，其中液晶显示主控板卡主要应用于液晶电视，交互智能平板主要应用于教育领域。最近几年，全球液晶电视年出货量处于相对稳定状态，在2.2亿台左右上下波动。2018年1-6月公司液晶电视主控板卡销量占全球出货的液晶电视所使用的主控板卡数量的比例为35.75%²，这块业务已经较难维持过去较高的增长速度。基于在液晶电视智能控制方面积累的技术基础、人才基础、供应链资源和客户资源，公司横向拓展产品种类，切入应用于厨电、空调和冰箱的家电智能控制组件业务是公司自然的战略选择。

在教育信息化市场，公司的交互智能平板最近几年市场占有率均位居国内交互平板行业第一名。从2017年开始，基于交互智能平板产品在教育市场的成功经验，公司开始大力开拓其在会议市场的应用，并取得了较好的经营业绩。会议市场是一个比教育市场更大的市场，如能尽快确立在该市场的竞争优势，公司综合盈利能力将进一步提高。本次募投项目的实施，有利于进一步增强公司在技术研发、销售服务、供应链管理等方面的竞争优势，为公司增加新的利润增长点，提升公司的盈利能力。

²资料来源：TV Sets Market Tracker（Q2 2018），IHS Markit

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

(一) 高效会议平台建设项目

1、项目概况

本项目拟投资 35,098.22 万元，用于购置土地，新建研发办公楼，增加研发和测试设备，购买研发和办公软件，建设先进的 EMC 实验室、安规实验室、电子实验室、光学实验室、声学实验室、力学实验室、环境实验室、结构实验室、集成测试室、MTBF 实验室、OTA&云服务室等，同时搭建线上业务管理平台。本项目的线上业务管理软件用于搭建公司的线上业务管理平台，拟对接京东、天猫等多个电商平台。本项目建成后，将极大增强公司高效会议平台的技术研发能力、供应链管理和销售服务能力。本项目建成达产后公司将形成年产 16 万台各种尺寸会议用交互智能平板的出货能力，大幅提升公司的盈利能力。

2、项目投资概算

本项目总投资为 35,098.22 万元，其中工程费用 22,838.56 万元，固定资产其他费用 1,141.93 万元，无形资产费用 2,033.00 万元，预备费 1,989.72 万元，铺底流动资金 7,095.01 万元。项目投资具体情况如下表所示：

序号	项目	投资金额（万元）	占比
一	工程费用	22,838.56	65.07%
1	土建、装修及配套工程	17,600.00	50.14%
2	研发及检测设备	5,238.56	14.93%
二	固定资产其他费用	1,141.93	3.25%
1	建设管理费	502.45	1.43%
2	项目前期咨询费	114.19	0.33%
3	勘察设计费	456.77	1.30%
4	工程保险费	68.52	0.20%
三	无形资产费用	2,033.00	5.79%
1	土地使用权	1,045.00	2.98%
2	软件购置及开发费	988.00	2.81%
四	预备费	1,989.72	5.67%
五	铺底流动资金	7,095.01	20.21%
	投资总额	35,098.22	100.00%

3、项目实施的必要性

(1) 增强公司研发能力，提升产品技术先进性

本项目将新建 EMC 实验室、安规实验室、电子实验室、光学实验室、声学

实验室、力学实验室、环境实验室、结构实验室、集成测试室和 MTBF 实验室，高端实验设备和检测设备的购置，有助于公司进一步增强技术研发能力，提高产品技术先进性，提升客户体验，增强公司产品的市场竞争力。本项目将进一步扩大技术研发团队，组建多个软、硬件研发小组，多个小组同时开展多个项目，提高研发效率。

（2）增强公司销售服务能力，抢占市场份额

本项目将新增部分市场营销和技术服务人员，进一步扩大销售服务团队，组建更加完善的品牌推广、线上营销、线下渠道开拓与管理队伍，全面升级公司的营销体系。品牌推广有利于扩大公司品牌知名度，线上线下渠道建设可进一步延伸丰富公司的销售网络，售前售后服务有助于转化潜在客户需求，充足的人才队伍可保障多方联动以形成完整的营销闭环。本项目的实施有利于迅速执行公司新时期的营销战略，全面布局线上线下销售渠道，搭建售前售后服务通道，有助于公司进一步抢占市场份额。

（3）扩大公司产品供货能力，提升公司盈利水平

会议用交互智能平板市场目前处于初期发展阶段，但市场需求呈现快速增长态势。公司作为国内会议用交互智能平板领域的领先企业之一，技术研发能力一直处于行业领先地位，在奠定技术研发实力的同时，如何满足行业快速发展带来的市场需求成为当务之急。本募投项目将在原有业务基础上对研发和供应链管理平台进行扩建，并将进一步完善区域营销及售前售后技术服务网络。本项目的建设，有利于扩大公司产品供货能力，提升公司盈利水平。

4、项目技术方案

与本项目相关的技术储备情况如下表所示：

序号	技术名称	技术特点与技术水平	成熟程度	技术来源
1	零贴合技术	整机屏幕与玻璃贴合技术，提高清晰度，减少视差，防止水雾，提高整机防炫光性能	已批量生产，技术成熟	自主研发
2	可插拔 Android 模块技术	用户可以根据不同的需要，选用不同的模块，并可轻松升级，系统智能适配，即插即用	已批量生产，技术成熟	自主研发
3	整机铝合金塑胶复合材料技术	降低整机厚度，降低整机重量，提高整机美观度	已批量生产，技术成熟	自主研发
4	电容电磁复合技术	通过软硬件协同配合，做到电容触摸技术与电磁书写技术的无缝切换，自	已批量生产，技术成熟	自主研发

		动识别手和笔		
5	红外电磁复合技术	通过软硬件协同配合，做到红外触摸技术与电磁书写技术的无缝切换，自动识别手和笔	已批量生产，技术成熟	自主研发
6	无线传屏集控系统	无线传屏交互软件与企业设备管理软件相融合，既能管理企业大屏设备又可以便捷建立无线多屏互动链接	已批量使用，技术成熟	自主研发

5、土建工程

本项目将新建研发办公楼，配套工程包括：室内电气系统、照明系统、通风系统及布线等、室外总体建设（含道路、绿化、照明、围墙及其他外围配套）、消防环保工程建设、其他工程等。

序号	项目	金额（万元）	占比
1	土建、装修及配套工程	17,600.00	88.95%
2	建设管理费	502.45	2.54%
3	项目前期咨询费	114.19	0.58%
4	勘察设计费	456.77	2.31%
5	工程保险费	68.52	0.35%
6	土地使用权	1,045.00	5.28%
合计		19,786.93	100.00%

6、设备购置

本项目设备购置投入 5,238.56 万元，其中实验室设备新增 4,817.96 万元，办公设备新增 420.60 万元。设备购置投入的情况如下：

序号	项目	投资金额（万元）	占比
一	实验室	4,817.96	91.97%
1	EMC 实验室	1,373.36	26.22%
2	安规实验室	175.86	3.36%
3	电子实验室	390.56	7.46%
4	光学实验室	36.61	0.70%
5	声学实验室	2.84	0.05%
6	力学实验室	178.40	3.41%
7	环境实验室	291.48	5.56%
8	结构实验室	16.13	0.31%
9	集成测试室	276.60	5.28%
10	MTBF 实验室	25.72	0.49%
11	OTA&云服务室	2,050.40	39.14%
二	办公设备	420.60	8.03%
合计		5,238.56	100.00%

具体设备购置情况如下：

序号	实验室	设备名称	型号规格	数量 (台/ 套)	单价 (万元/ 台、套)	总价 (万元)	
1	EMC 实验室	3 米法半电波暗室 及 EMI 测试系统	包含测试仪器	1	1,000.00	1,000.00	
2		接收机	ESCI7	5	61.00	305.00	
3		接收机	ESR3	1	38.37	38.37	
4		传导抗扰度测试系 统	NSG4070	1	20.99	20.99	
5		天线	BBHA 9120 D	1	3.00	3.00	
6		射频线	SUCOFLEX 106 (9 米)	1	2.40	2.40	
7		天线	VULB9163	1	2.00	2.00	
8		控制器	SC100	1	1.00	1.00	
10		射频线	SUCOFLEX 106 (2.5 米)	1	0.60	0.60	
11		安规实验 室	浪涌模拟器	VCS 500N8.1	1	38.00	38.00
12	谐波分析和电压闪 烁量测系统		AC2000A	5	19.00	95.00	
13	ECON 数据采集与 分析仪		ANAVT-MI-7008	1	14.80	14.80	
14	静电仪		KES4021	1	4.40	4.40	
15	热成像仪		Ti25	1	4.10	4.10	
16	功率计		PA310	4	0.98	3.90	
17	接地导通测试仪		TOS6210	1	2.95	2.95	
18	漏电流测试仪		TOS3200	1	1.90	1.90	
19	变频电源		HZ8103	2	0.62	1.24	
20	高压探头		P6015A	1	1.20	1.20	
21	多点测温仪		34970	1	1.14	1.14	
22	直流稳压电源		PA18-3	1	1.00	1.00	
23	人工电源网络		ESH3-Z5	1	1.00	1.00	
24	功率吸收钳		MDS-21	1	1.00	1.00	
25	静音无油空压机		GA-64Y	1	0.92	0.92	
26	万用表		Fluke 12E+	20	0.04	0.82	
27	数据采集器		34970A	1	0.50	0.50	
28	绝缘阻抗测试仪		1587C	1	0.43	0.43	
29	接地电阻测试仪		CS2678X	2	0.21	0.42	
30	绝缘耐压测试仪		CS2672DX	1	0.34	0.34	
31	DVD		DVP-965	4	0.20	0.80	
32	电子实验 室		高速示波器	DSAX91304A	5	57.20	286.00
33			网络分析仪	E5071C	1	39.50	39.50
34			频谱分析仪	N9342C	1	7.20	7.20
35		示波器	MDO3032	2	3.40	6.80	
36		示波器	DPO2024B	4	1.40	5.60	
37		音频分析仪	ATS-2	1	5.50	5.50	
38		变频电源	OYHS-9835	2	2.50	5.00	
39		电子负载	6314A	1	4.60	4.60	

40		电子负载	FT66100A	2	2.15	4.30
41		示波器	DPO3032	1	3.86	3.86
42		功率计	WT310E	2	1.65	3.30
43		示波器	RTM2034	1	3.00	3.00
44		变频电源	APS-1102	1	2.70	2.70
45		电子负载	PEL-2002	1	2.30	2.30
46		电流探头	TCP0030A	1	1.95	1.95
47		USB2.0 协议分析仪	USB2.0	1	1.58	1.58
48		USB2.0 测试夹具	For 2.0 Standard-B	1	1.11	1.11
49		示波器	ZDS2022	1	1.00	1.00
50		直流稳压电源	E3646A	1	0.81	0.81
51		万用表	12E	20	0.04	0.75
52		烙铁	Quick504	10	0.07	0.68
53		单相调压器	OYHS-9830	2	0.32	0.64
54		高压差分探头	P5200A	1	0.60	0.60
55		I ² C/SPI 协议分析仪	TP320121	2	0.26	0.53
56		直流稳压电源	JP3005D	1	0.40	0.40
57		直流稳压电源	MP5003D	1	0.33	0.33
58		单相调压器	TDGC-10KVA-300 V	2	0.16	0.32
59		直流低电阻测试仪	TH2512B	1	0.21	0.21
60	光学实验 室	彩色分析仪	CA-310	2	7.00	14.00
61		光谱分析仪	HASS2000	1	8.70	8.70
62		光学平台遮光罩	HYQA	5	1.00	5.00
63		标准光源箱	SPL QC	1	4.65	4.65
64		光谱彩色亮度计	SRC-200S	1	3.00	3.00
65		摄像头测试图卡		1	0.60	0.60
66		标准暗房（现有房 间装修）	长宽 8*5	1	0.50	0.50
67		光泽度计	WGG60-E4	1	0.16	0.16
68	声学实验 室	音频扫频仪	DF1316-60	1	0.37	0.37
69		移动便携式空压机	GA-121	1	0.36	0.36
70		单相调压器	OYHS-8810	3	0.12	0.36
71		电子负载	CP8212	4	0.09	0.35
72		直流稳压电源	FT3020	2	0.17	0.34
73		分贝仪	CEM DT-8852	1	0.30	0.30
74		声学测量套装	UA-55	1	0.27	0.27
75		温湿度计	GSP958	8	0.03	0.26
76	功放	RX-V477	1	0.24	0.24	
77	力学实验 室	振动台	DC-10000	1	150.00	150.00
78		跌落试验机	SY41-200	1	24.00	24.00
79		插拔力试验机	DL1220S	1	3.00	3.00
80		五档弹簧冲击锤	AG5CJ	1	0.50	0.50
81		拉力试验机	ZQ-21B-4	1	0.30	0.30
82		钢球跌落	OX-994	1	0.30	0.30
83	可调白板架		3	0.10	0.30	
84	环境实验 室	恒温恒湿箱	CH340C	2	9.40	18.80
85		恒温恒湿室	SDJ424A	5	46.95	234.75
86		高低温冲击试验箱	TSG-101L-A	1	33.50	33.50

87		交流电源	APS6003	2	0.80	1.60
88		静音无油空压机	GA-62Y	2	0.51	1.02
89		盐雾试验机	CZ-90A	1	0.85	0.85
90		滚筒跌落试验机	DL3304-2	1	0.76	0.76
91		空压机	OTS-800X4	1	0.20	0.20
92	结构实验 室	光泽度计	J408-268	1	3.50	3.50
93		前置放大器	BBV 9718	1	3.10	3.10
94		色度分析仪	CL-200A	1	2.00	2.00
95		吊装设备	SHH-AM-10	1	1.86	1.86
96		带表卡尺	505-745 (0~300mm)	14	0.11	1.51
97		表面粗糙度测试仪	三丰 SJ210	1	1.28	1.28
98		指针式推拉力计	NK-30 (Motive)	1	0.78	0.78
99		电子台秤	TCS-300	1	0.50	0.50
100		扭力计	HP-100(一诺)	1	0.42	0.42
101			带表卡尺	D30TN(0~300mm)	11	0.08
102		扭矩测试仪	HDP-100	1	0.30	0.30
103	集成测试 室	信号发生器	780BH	1	8.00	8.00
104		信号发生器	TG39BC	3	46.00	138.00
105		彩色分析仪	K-10	2	3.40	6.80
106		信号发生器	K-8257R	1	3.50	3.50
107		信号发生器	K-8257	1	1.50	1.50
108		信号发生器	MIK8890	2	15.00	30.00
109		信号发生器	MIK8278	2	8.00	16.00
110		可调投影支架		3	0.50	1.50
111		4K 红点播放器	4K 60P	1	1.20	1.20
112		固定白板(带投影 支架)		5	0.20	1.00
113		硬盘拷贝机	IT300G	1	0.95	0.95
114		信号发生器	54200	1	0.90	0.90
115		DVD 4K*2K 播放 器	FMP-X10	20	0.40	8.00
116		4K*2K 播放器	4K_UHD_SDG3100	10	0.33	3.28
117		蓝光 DVD	BDP-S470	20	0.30	6.00
118		蓝光 DVD	BDP9700	20	0.30	6.00
119		高拍仪	海天地等品牌	10	0.05	0.50
120		云台	明日等品牌	5	0.20	1.00
121		相机	佳能	2	0.80	1.60
122		色卡(1套)	色卡	15	0.10	1.50
123		整机自动测试系统	SP100	2	10.00	20.00
124		交换机	S1700	10	0.22	2.18
125		路由器	路由器无线 5G 双 频	20	0.04	0.70
126		蓝光 DVD 测试碟	Live from Beijing	20	0.15	3.00
127		直流稳压电源	PMC18-3A	10	0.05	0.50
128	U 盘/硬盘	金士顿等品牌	100	0.03	3.00	
129	服务器	DELL	5	2.00	10.00	
130	MTBF 实	老化房	ORT77m3	1	10.80	10.80
131	验室	老化房+白板+投影	ORT77(长宽高)	1	12.00	12.00

		支架	7.5*5*2.3m)			
132		老化架		2	0.38	0.77
133		线材摇摆试验机	DL-7802A	1	0.60	0.60
134		温湿度计	HTC-1	15	0.04	0.60
135		电子开关	RSU-A4	1	0.50	0.50
136		酒精耐磨试验机	DL-9929	1	0.45	0.45
137	OTA&云 服务室	虚拟化服务器节点	Dell R730	150	13.20	1,980.00
138		虚拟化控制节点	Dell R730	5	2.40	12.00
139		交换机	华为 S6700-24-EI	20	2.60	52.00
140		显示器	英霸 42 寸三星高清 液晶监视器	20	0.32	6.40
141	办公设备	办公设备（办公电 脑、办公家具等）		701	0.60	420.60
		合计				5,238.56

7、主要原材料及能源的供应情况

本项目所需主要原材料为液晶屏、液晶显示主控板卡、触摸框、电脑模块、结构件等，在国内市场均有充足的供应。

本项目所需能源主要是生活用水和工业用电，均有充足的保障。

8、项目的组织方式和建设进度

本项目由控股子公司广州视臻作为实施主体。截至本募集说明书签署之日，广州视臻注册资本为 10,000.00 万元，其中，视源股份出资 9,950.00 万元，持有 99.50% 的股权；广州凯得投资咨询有限公司出资 50.00 万元，持有 0.50% 的股权。

广州凯得投资咨询有限公司基本信息如下：法定代表人为顾子平；注册地址为广州市黄埔区科研路 18 号 205 房；注册资本为 120.00 万元，其中，顾子平出资 114.00 万元，持有 95.00% 的股权；张荣出资 6.00 万元，持有 5.00% 的股权；主要业务为投资咨询服务。

本项目属于新建项目，建设周期考虑设备供货周期、安装工程量、当地施工水平及气候等因素，计划建设期 2 年。T 表示募集资金到位时的前 1 年；T+1 表示募集资金到位后的第 1 年，即建设期第 1 年；T+2 表示募集资金到位后的第 2 年，即建设期第 2 年。

项目	T+1 年			T+2 年				
	1-2月	3-4月	5-12月	1-4月	5-8月	8-10月	10-11月	12月
规划论证立项								
工程设计								

土建								
装修及配套工程								
设备购置与安装调试								
人员招聘及培训								
项目验收								

9、项目的环保情况

本募投项目拟采用外协加工模式进行生产，污染源主要是生活污水和垃圾、固体废弃物，均属较轻的污染源。

本项目已取得广州开发区行政审批局出具的《关于高效会议平台建设项目环境影响报告表的批复》（穗开审批环评[2017]312号）批准建设。

10、项目选址

项目建设地点位于广东省广州市科学城崖鹰石路以西、莲花砚路以北，建设地点地下未压覆矿床，无地下文物，对地区防洪和排涝工程无影响，对港口通航及军事设施无影响。项目所在地广州科学城是广州高新区的主体园区，是国家区域双创示范基地。

本项目实施主体-广州视臻已经取得该地块的《不动产权证书》（粤（2018）广州市不动产权第06600002号）。

11、项目的经济效益分析

本项目计算期为7年，其中建设期2年，项目第5年（含建设期2年）及以后各年达产。项目达产年预计新增销售收入192,251.04万元，新增税后利润14,589.54万元。项目主要税后效益指标如下：

计算指标	所得税后
投资回收期（含建设期2年）	5.73年
财务内部收益率	28.24%
财务净现值（ic=12%）	20,513.64万元

（二）家电智能控制产品建设项目

1、项目概况

本项目拟投资28,477.61万元，用于购买土地，新建研发办公楼，购买研发和测试设备，购买专业软件，本项目的实施将极大增强公司家电智能控制产品的研发和销售能力。本项目拟建设高水平的EMC实验室、WIFI实验室、安规实验

室、环境可靠性实验室、环保实验室和器件工程实验室等专业实验室和检测室。本项目建成达产后公司将形成年产家电智能控制显示模组 280 万片的出货能力，形成年产家电智能控制板 1,100 万片的出货能力。

2、项目投资概算

本项目总投资为 28,477.61 万元，其中工程费用 22,358.70 万元，固定资产其他费用 1,117.94 万元，无形资产费用 2,231.00 万元，预备费 1,967.18 万元，铺底流动资金 802.80 万元。项目投资具体情况如下表所示：

序号	项目	投资金额（万元）	占比
一	工程费用	22,358.70	78.51%
1	土建、装修及配套工程	16,000.00	56.18%
2	研发及检测设备	6,358.70	22.33%
二	固定资产其他费用	1,117.94	3.93%
1	建设管理费	491.89	1.73%
2	项目前期咨询费	111.79	0.39%
3	勘察设计费	447.17	1.57%
4	工程保险费	67.08	0.24%
三	无形资产费用	2,231.00	7.83%
1	土地使用权	2,000.00	7.02%
2	软件购置及开发费	231.00	0.81%
四	预备费	1,967.18	6.91%
五	铺底流动资金	802.80	2.82%
	投资总额	28,477.61	100.00%

3、项目实施的必要性

家电智能控制产品与公司已有智能电视板卡在技术原理、供应链资源、客户资源方面具有较强的共用性，公司在厨电用智能控制组件方面具有一定的业务基础，家电智能控制产品建设项目是公司原有的液晶显示主控板卡业务在家电行业内的横向产品拓展。

（1）抓住市场发展机遇，横向拓展产品种类

目前，我国家电行业正处在结构调整和深化改革的时期。科技创新和产业变革助力产业升级，消费升级、新型城镇化和人口结构变革为家电行业提供了新的发展机遇，蕴藏巨大的需求潜力，智能化、高端化成为我国家电行业未来发展的重要趋势。多家主流家电企业开始对智能家电项目投入大量资源，智能家电无论在数量上还是品种上都发展迅速，目前已经到了大规模推广应用的关键时

机。未来，随着家电智能化率、高端化率的持续提升，家电智能控制组件的需求也将相应增长。相比电视行业较高的智能化渗透率，白色家电目前的智能化渗透率还不高，市场潜力巨大。本项目的实施有利于公司抓住市场发展机遇，横向拓展公司在家电智能控制组件业务方面的产品种类。

(2) 培育新的利润增长点，提升公司盈利能力

公司是全球领先的液晶显示主控板卡供应商，凭借快速的供货速度、优良的产品质量以及周到的客户服务，公司已经在电视行业内建立了较高的品牌知名度。公司的液晶显示主控板卡已应用于 TCL、海信、海尔、康佳、长虹、创维等公司的产品，2018年1-6月公司液晶电视主控板卡销量占全球出货的液晶电视所使用的主控板卡数量的比例为35.75%³，这块业务已经较难维持过去较高的增长速度。公司要想在家电智能控制组件业务方面继续增长，必须培育新的产品种类。本项目的实施，有助于公司完善产品结构，优化产业布局，打造新的利润增长点，提升公司盈利能力。

4、项目技术方案

与本项目相关的技术储备情况如下表所示：

序号	技术名称	技术特点与技术水平	成熟程度	技术来源
1	商用变频驱动系统集成化设计技术	滤波板+PFC+电机驱动+直流风机驱动等整合设计，大幅度提升生产效率和系统稳定性，节约空间和成本	技术成熟	自主研发
2	烤箱系统集成化设计	电源板+按键板+显示板+WIFI等整合设计，大幅度提升生产效率和系统稳定性，节约空间和成本	技术成熟	自主研发
3	智能显示交互控制技术	液晶显示屏、触摸屏、主控板、摄像头、语音控制、内容等整合设计，应用在家电产品上，实现家电产品的智能化	技术成熟	自主研发
4	触摸屏框贴结构技术	采用新的结构方式，改变传统的TP贴合方式，将小SENSOR的触摸屏通过框贴的方式贴到大玻璃盖板上面，可大幅提升生产效率及贴合成本，生产组装更灵活	技术成熟	自主研发
5	平台系统和应用程序模块化开发技术	自主优化平台系统性能和开发定制应用程序，整合不同客户需求，快速完成客制化，提升研发效率和技术重用性，大	技术成熟	自主研发

³资料来源：TV Sets Market Tracker（Q2 2018），IHS Markit

		大降低技术风险		
6	语音识别技术	基于深度的学习技术，实现了不同复杂环境下的高精度的实时命令式语音识别，且能快速适配不同客户的定制需求	技术成熟	自主研发
7	空调系统模块化开发技术	兼容性良好、稳定性优越的开发平台，高效模块化应用，加速对不同区域市场、不同客户需求的整合，提升研发效率和技术重用性，大大降低技术风险	研发阶段	自主研发
8	变频驱动算法技术	领先的PMSM驱动算法及PFC算法；高效的FOC算法，适用于高低成本区间的平台应用；先进的超低频控制算法；可覆盖风扇、烟机、冰箱、洗碗机、空调等产品线	技术成熟	自主研发
9	图像识别技术	基于深度的底层图像识别算法，通过摄像头拍摄的当前信息和存储信息进行比对再确认，从而实现对物品的识别，可应用在不同的家电产品上，且能满足不同客户的定制	开发中	自主研发

5、土建工程

本项目将新建研发办公楼，内设实验室、办公区、休闲区等功能分区，并配备必要的仪器设备、软件和办公家具家电等设施。

序号	项目	投资金额（万元）	占比
一	土建、装修及配套工程	16,000.00	83.69%
二	固定资产其他费用	1,117.94	5.85%
1	建设管理费	491.89	2.57%
2	项目前期咨询费	111.79	0.58%
3	勘察设计费	447.17	2.34%
4	工程保险费	67.08	0.35%
三	土地使用权	2,000.00	10.46%
	合计	20,235.87	100.00%

6、设备购置

本项目设备购置投入 6,358.70 万元，其中实验室投入 6,035.90 万元，办公设备投入 322.80 万元。

序号	项目	投资金额（万元）	占比
一	实验室	6,035.90	94.92%
1	EMC	1,215.00	19.11%
2	WIFI	300.00	4.72%
3	安规	51.40	0.81%
4	环境可靠性	1,485.00	23.35%

序号	项目	投资金额（万元）	占比
5	环保	778.00	12.24%
6	器件工程	510.50	8.03%
7	研发日常用	546.00	8.59%
8	服务器	1,150.00	18.09%
二	办公设备	322.80	5.08%
	合计	6,358.70	100.00%

设备购置投入的具体情况如下：

序号	实验室	设备名称	规格型号	数量 (台/ 套)	单价 (万元 /台、 套)	合计 (万元)
1	EMC	电波暗室	3米法	1	500.00	500.00
2		接收机		1	150.00	150.00
3		静电枪	ESD NX30.1	1	20.00	20.00
4		组合波雷击浪涌发生器	NSC3060	1	65.00	65.00
5		谐波闪烁测试系统		1	55.00	55.00
6		电波暗室接收设备-天线		1	50.00	50.00
7		传导测试系统		1	120.00	120.00
8		传导抗扰度综合测试主机系统		1	25.00	25.00
9		电快速瞬变脉冲群		1	30.00	30.00
10		辐射抗扰度测试系统		1	200.00	200.00
11	WIFI	WiFi&BT 综测仪	CMW 500	1	70.00	70.00
12		网络分析仪		1	85.00	85.00
13		频谱仪	N9030B	1	50.00	50.00
14		WIFI 综测仪	CMW270	1	25.00	25.00
15		WIFI 综测仪	Iqexl-M2W	1	50.00	50.00
16		屏蔽室	1-18GHz	1	20.00	20.00
17	安规	变频电源	KFD-31045	1	5.00	5.00
18		电子负载	61000	1	7.50	7.50
19		功率计	WT310E	1	3.00	3.00
20		示波器	DSO5032A	1	4.50	4.50
21		电压探头	P6015A	1	3.20	3.20
22		接地阻抗测试仪	TOS6210	1	3.20	3.20
24		变频电源	61600	1	4.00	4.00
25		机械试验套装	无	1	5.00	5.00
26		热成像仪	TI32	1	6.00	6.00
27		信号发生器	8278	1	10.00	10.00
28	环境可靠性	恒温恒湿箱	EW0470	20	11.00	220.00
29		步入式恒温恒湿房		3	40.00	120.00
30		冷热冲击试验箱		5	26.00	130.00
31		快速温变箱		4	70.00	280.00
32		电磁式振动台		1	60.00	60.00
33		跌落试验机		1	50.00	50.00
34		碰撞试验台		1	5.00	5.00

35		机械冲击试验台		1	60.00	60.00
36		斜坡冲击试验台		1	28.00	28.00
37		老化柜	CPET-MF10025 6	5	5.00	25.00
38		老化柜	CPET-MF10012 8	8	3.50	28.00
39		老化柜	CPET-ML75128	8	4.50	36.00
40		自然对流试验机	NC OVEN-B	3	12.00	36.00
41		防尘测试箱		1	15.00	15.00
42		防水测试箱		1	12.00	12.00
43		焓差实验室		3	90.00	270.00
44		音频测试设备及静音房		1	90.00	90.00
45		抽油烟机风道实验室		1	20.00	20.00
46	环保	气相质谱仪	GCMS-QP2020+ PY 系统	1	120.00	120.00
47		电感耦合等离子体发射 光谱仪	ICP-9810	1	78.00	78.00
48		紫外分光光度计	UV2600	1	12.00	12.00
49		离子色谱测定仪	HIC-SP	1	52.00	52.00
50		液相色谱质谱仪	LCMSMS-8050	1	260.00	260.00
51		旋蒸仪	P-6	1	28.00	28.00
52		超纯水机	2L/m	1	30.00	30.00
53		微波消解仪	ETHOS UP	1	35.00	35.00
54		索式萃取仪	PLE-2	1	40.00	40.00
55		索式萃取仪	B-811	1	45.00	45.00
56		十万分之一天平	AUW-220D	1	8.00	8.00
57		氧氮燃烧仪	ELEMENTRAC ONH-p	1	48.00	48.00
58		离心机	SIGMA	1	12.00	12.00
60		实验室专用通风排毒柜		1	10.00	10.00
61	器件工 程	IRSM 反向浪涌电流测试 仪	TVR6880A	1	4.00	4.00
62		二极管 TRR 测试仪		1	5.00	5.00
63		二极管测试设备	PIF8000	1	11.00	11.00
64		二极管 EAS 测试设备	PER8000T	1	20.00	20.00
65		高压蒸煮器	KPCT-S	1	8.00	8.00
66		MOS 管 EAS 动态参数测 试仪	ITC55100	1	100.00	100.00
67		晶体管曲线跟踪图示仪	B1506A	1	60.00	60.00
69		磁滞回线仪		1	10.00	10.00
70		绝缘阻抗测试仪	B2985A	1	10.00	10.00
71		推拉力计		1	5.00	5.00
72		插拔力机		2	5.00	10.00
73		微机控制电子万能试验 机		1	5.00	5.00
75		同步热分析仪	DTG-60H	1	60.00	60.00
76		热膨胀分析仪	DIL402PC	1	35.00	35.00
77	高频阻抗分析仪	E4991A	1	50.00	50.00	
80	容量测试仪	安捷伦 E4981A	1	11.00	11.00	

81		高低温试验箱		1	5.50	5.50
82		德图经济型红外热像仪		1	6.00	6.00
83		4通道示波器	泰克 500M 以上	2	8.00	16.00
84		润湿天平		1	40.00	40.00
85		逻辑分析仪	Agilent16804A (18W)	1	18.00	18.00
86		石英晶体网络分析仪	SAUNDERS S&A 250B	1	12.00	12.00
87		积分球		1	9.00	9.00
89		热成像仪		3	4.00	12.00
90		温升热电偶测试仪		3	3.00	9.00
91		程控电源		3	5.00	15.00
92	研发日 常用	示波器		20	5.00	100.00
93		功率计		8	4.00	32.00
94		高速示波器	8G 以上	1	170.00	170.00
95		直流稳压电源		5	3.00	15.00
96		彩色分析仪		2	4.00	8.00
97		光透过率测试仪		1	5.00	5.00
98		RF 测试设备	CMW500	1	70.00	70.00
99		便携式频谱分析仪		1	50.00	50.00
100		电子负载		20	2.00	40.00
101		电流探头		4	3.00	12.00
102	自动按键机器		2	4.00	8.00	
103	服务器	测试服务器		100	1.50	150.00
104		生产服务器		200	5.00	1,000.00
105	办公设备	办公设备（办公电脑、家具等）		538	0.60	322.80
		合计				6,358.70

9、主要原材料及能源的供应情况

本项目所需主要原材料为芯片、PCB、分立器件等，在国内市场均有充足的供应。

本项目所需能源主要是生活用水和工业用电，均有充足的保障。

10、项目的组织方式和建设进度

本项目由全资子公司合肥视源作为实施主体。根据本项目的建设要求和实际情况，计划建设期为 2 年。

项目	T+1 年			T+2 年				
	1-2月	3-4月	5-12月	1-4月	5-8月	8-10月	10-11月	12月
规划论证立项								
工程设计								
土建								

装修及配套工程								
设备购置与安装调试								
人员招聘及培训								
项目验收								

11、项目的环保情况

本项目的建设及投入生产过程中的污染主要是生活污水和垃圾、固体废弃物，均属较轻的污染源。

本项目已在安徽省建设项目环境影响登记表备案系统中进行备案，备案编号为 20173401000200000237。

12、项目选址

项目建设地点拟位于安徽省合肥经济技术开发区习友路以东、清华路以北地块。

本项目实施主体-合肥视源已经取得该地块的《不动产权证书》（皖（2018）合不动产权第 0050231 号）。

13、项目的经济效益分析

本项目计算期为 7 年，其中建设期 2 年。项目第 5 年（含建设期 2 年）为达产年。项目达产年预计新增销售收入 142,009.16 万元，新增税后利润 10,009.78 万元。项目主要税后效益指标如下：

计算指标	所得税后
投资回收期（含建设期 2 年）	5.08 年
财务内部收益率	27.30%
财务净现值（ic=12%）	14,104.02 万元

（三）智慧校园综合解决方案软件开发项目

1、项目概况

本项目拟投资 17,237.63 万元，用于购买土地，新建研发办公楼，增加研发和测试设备，购买专业软件。本项目将在希沃现有智慧校园整体解决方案基础上，结合公司对未来智能终端及周边硬件设备的升级规划，引入大数据、云计算、物联网、人工智能和移动通讯等先进技术，开发智慧校园综合解决方案相关软件。本项目建成后，将丰富公司智慧校园整体解决方案中的教学模块和校园管理模块功能，并在校园集控管理基础上构建全面的校园物联网管理系统，向市场提供基

于大数据采集和分析的智慧校园整体解决方案。

2、项目投资概算

本项目总投资 17,237.63 万元，其中工程费用 11,435.80 万元，固定资产其他费用 571.79 万元，无形资产费用 2,050.40 万元，预备费 1,124.64 万元，铺底流动资金 2,055.00 万元。项目投资具体情况如下表所示：

序号	项目	投资金额（万元）	占比
一	工程费用	11,435.80	66.34%
1	土建、装修及配套工程	9,600.00	55.69%
2	硬件设备购置	1,835.80	10.65%
二	固定资产其他费用	571.79	3.32%
1	建设管理费	251.59	1.46%
2	项目前期咨询费	57.18	0.33%
3	勘察设计费	228.72	1.33%
4	工程保险费	34.31	0.20%
三	无形资产费用	2,050.40	11.89%
1	土地使用权	1,170.40	6.79%
2	软件	880.00	5.11%
四	预备费	1,124.64	6.52%
五	铺底流动资金	2,055.00	11.92%
	投资总额	17,237.63	100.00%

3、项目实施的必要性

智慧校园综合解决方案软件开发项目的建设可进一步加强公司在教育软件方面的技术研发能力，与公司教育用交互智能平板结合，构建更完善更先进的智慧校园综合解决方案，巩固公司在教育信息化市场的行业领先地位。

（1）响应政策号召，满足市场需求

与发达国家教育现代化的要求相比，我国的教育在信息化方面基础设施薄弱，资源共建共享水平较低。《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）》明确指出信息技术对教育发展具有革命性的影响，需要发展教育信息化。2017年发布的《国家教育事业发展规划“十三五”规划》明确了新五年教育信息化的发展方向：全力推动信息技术与教育教学深度融合。建设课程教学与应用服务有机结合的优质在线开放课程和资源库，全面推进“优质资源班班通”，鼓励教师利用信息技术提升教学水平、创新教学模式，利用翻转课堂、混合式教学等多种方式用好优质数字资源。深入推进“网络学习空间人人通”，形成线上线下有

机结合的网络化泛在学习新模式。引导学校与教师依托网络学习空间记录学生学习过程，进行教学综合分析，创新教学管理方式。鼓励学校利用大数据技术开展对教育教学活动和学生行为数据的收集、分析和反馈，为推动个性化学习和针对性教学提供支持。支持各级各类学校建设智慧校园，综合利用互联网、大数据、人工智能和虚拟现实技术探索未来教育教学新模式。我国的教育信息化已经逐渐从单纯硬件基础设施建设向包含软硬件的智慧校园综合解决方案过渡，对公司教育信息化软件提出了更高的要求。本项目的建设可大大增强公司在教育信息化软件方面的技术研发能力，满足市场需求。

(2) 完善产品功能，提升市场竞争力

公司最早于 2014 年推出“易+”智慧校园整体解决方案，经过近三年的不断完善，目前该解决方案涵盖了信息化教学与信息化管理两大方面，涉及到学校的多个教学活动及管理环节。该方案建立在局域网与互联网基础上，以希沃自主推出的交互智能平板、智能终端、教师移动授课终端及校园中心控制台作为主要硬件载体，并通过自主研发的应用系统及工具实现整个校园在互动教学、微课制作、资源共享、信息发布、校园广播、设备管理等方面的应用。与《国家教育事业发展规划“十三五”规划》对新时期教育信息化发展方向的规划相比，“易+”智慧校园整体解决方案在深度和广度上还需要进一步丰富和完善。本项目的实施有利于公司进一步完善智慧校园整体解决方案，提升公司教育信息化产品的综合市场竞争力。

4、项目技术方案

与本项目相关的技术储备情况如下表所示：

序号	技术名称	技术特点与技术水平	成熟程度	技术来源
1	智能交互设备模块化设计技术	实现电子部件的模块化设计，诸如PC模块、TV模块、触摸屏模块等。通过集中控制模块对各部件的电源、信号传输、通讯等进行控制，高度集成一体化	已批量生产，技术成熟	自主研发
2	触控书写延时控制技术	通过修改安卓系统的处理算法，实现对书写的实时响应	已批量生产，技术成熟	自主研发
3	智能显示设备任意显示通道批注技术	在任意显示通道快速进入基于触摸屏的手写批注的功能	已批量生产，技术成熟	自主研发
4	交互智能显示设备集中控制平台技术	云端服务，跨系统融合控制，创新的C-S-B（客户端-服务器-浏览器）架构。在任意终端上使用浏览器即可远程监控、控制设备的各项功能	已批量使用，技术成熟	自主研发

5	无线多屏交互技术	采用网络带宽自适应和自适应编码调制技术，通过传输优化及跨平台技术实现安卓、iOS、windows屏幕同屏及实时互动	已批量使用，技术成熟	自主研发
---	----------	---	------------	------

5、土建工程

本项目将新建研发办公楼，内设办公区、休闲区等功能分区，并配备必要的办公设备、软件和办公家具家电等设施。

序号	项目	金额（万元）	占比
1	土建、装修及配套工程	9,600.00	84.64%
2	固定资产其他费用	571.79	5.04%
3	土地使用权	1,170.40	10.32%
合计		11,342.19	100.00%

6、设备购置

本项目设备购置投入 1,835.80 万元，其中机房硬件设备新增 1,335.80 万元，办公开发设备新增 500.00 万元。设备购置投入的情况如下：

序号	设备名称	型号规格	数量 (台/套)	单价 (万元/台、套)	总价 (万元)
一	机房硬件设备				1,335.80
1	虚拟化服务器节点	Dell R730	100	13.20	1,320.00
2	虚拟化控制节点	Dell R730	4	2.40	9.60
3	交换机	H3C	2	3.10	6.20
二	办公开发设备				500.00
1	会议交互智能平板	DELL R1938	5	40.00	200.00
2	笔记本电脑	Thinkpad T470p	250	1.20	300.00
合计					1,835.80

7、主要原材料及能源的供应情况

本项目为研发类项目，不涉及原材料大量采购，能源供应方面主要为生活用水、用电，均有充足的保障。

8、项目的组织方式和建设进度

本项目由全资子公司苏州视源作为实施主体。本项目属于新建项目，建设周期考虑设备供货周期、安装工程量、当地施工水平及气候等因素，计划建设期 2 年。

项目	T+1 年			T+2 年				
	1-2月	3-4月	5-12月	1-4月	5-8月	8-10月	10-11月	12月
规划论证立项								

工程设计								
土建								
装修及配套工程								
设备购置与安装调试								
人员招聘及培训								
项目验收								

9、项目的环保情况

本项目为研发项目，污染源主要是生活污水和垃圾、固体废弃物，均属较轻的污染源。

本项目已在江苏省建设项目环境影响登记表备案系统中进行备案，备案编号为 201732050600000428。

10、项目选址

项目建设地点位于苏州太湖国家旅游度假区蒯详大道北、外塘路西 06 地块。

本项目实施主体苏州视源已经取得该地块的《不动产权证书》（苏（2017）苏州市不动产权第 6045419 号）。

11、项目的经济效益分析

本项目属于研发型项目，建成后不会直接产生产品销售收入。但通过本项目的建设，可进一步加强公司在教育软件方面的技术研发能力，与公司教育用交互智能平板结合，构建更完善更先进的智慧校园综合解决方案，巩固公司在教育信息化市场的行业领先地位，从而实现显著的间接效益。

（四）人机交互技术研究中心建设项目

1、项目概况

本项目拟投资 18,784.98 万元，用于购买土地，新建研发办公楼，购买研发和测试设备，购买专业软件或软件服务。本项目的实施将大大增强公司在语音识别和机器视觉等人机交互技术的应用研究能力。

2、项目投资概算

本项目总投资 18,784.98 万元，其中工程费用 13,265.50 万元，固定资产其他费用 663.28 万元，无形资产费用 1,880.00 万元，预备费 1,264.70 万元，铺底流动资金 1,711.50 万元。项目投资具体情况如下表所示：

序号	项目	投资金额（万元）	占比
----	----	----------	----

序号	项目	投资金额（万元）	占比
一	工程费用	13,265.50	70.62%
1	土建、装修及配套工程	10,672.00	56.81%
2	硬件设备购置	2,593.50	13.81%
二	固定资产其他费用	663.28	3.53%
1	建设管理费	291.84	1.55%
2	项目前期咨询费	66.33	0.35%
3	勘察设计费	265.31	1.41%
4	工程保险费	39.80	0.21%
三	无形资产费用	1,880.00	10.01%
1	土地使用权	1,200.00	6.39%
2	软件	680.00	3.62%
四	预备费	1,264.70	6.73%
五	铺底流动资金	1,711.50	9.11%
	投资总额	18,784.98	100.00%

3、项目实施的必要性

（1）提升公司基础技术研究能力，储备技术基础

公司高度重视技术研发工作，随着公司业务规模的扩大和资本实力的增强，公司将逐步增加在前瞻性基础技术方面的资源投入，为公司未来的长远发展奠定技术基础。本项目以人工智能中语音识别与机器视觉为研究方向，以公司规划的未来拟开发的产品系列为应用原型，着重开展与公司产品应用相关的人工智能基础技术研究，本项目的研究成果将及时应用于公司的新产品。公司将高度重视收集市场反馈以调整研究内容与研究方向，强调技术的实用性与先进性。本项目的实施有利于提升公司在语音识别与机器视觉方面的研究能力，为人工智能应用于公司产品储备技术基础。

（2）提高产品科技含量，增强产品市场竞争力

公司经营的产品包括液晶显示主控板卡、教育用交互智能平板、会议用交互智能平板、家电智能控制组件、智能音响、汽车电子等。本项目的实施，可大大增强公司在语音识别和机器视觉方面的基础研究能力，研发成果可应用于智能电视语音控制、交互智能平板语音控制、智能家居语音控制、智能音响语音控制、汽车电子语音交互、交互智能平板视觉识别等方面，有利于提高公司产品的科技含量和附加值，提升公司产品的市场竞争力，提升公司盈利能力。

4、项目技术方案

与本项目相关的技术储备情况如下表所示：

序号	核心技术名称	技术特点与技术水平	成熟程度	技术来源
1	视觉计算：文本处理与识别	让计算机读懂图像中文本信息，让计算机能够更智能地理解它所观察到的世界，并完成对文本信息的重新编辑与处理	产品导入阶段	自主研发
2	视觉计算：人脸检测与识别	人脸识别作为一种非接触式的生物识别算法，经过多年的发展，尤其在引入深度学习方法之后，逐步应用在现实场景中	多个场景已产品化	自主研发
3	中低层视觉	中低层视觉包括图像的各类低层处理，包括图像增强、图像内容编辑等，其本身在摄像头相关场景有广泛的应用，对高层视觉也有诸多作用	产品导入阶段	自主研发
4	语音识别	实现人机通信，建立一个能听的输入/控制/交互系统的关键技术	产品导入阶段	自主研发
5	语音前端信号处理、麦克风阵列信号处理	麦克风阵列信号处理是语音通信，人机通信的关键技术，由国家千人计划前贝尔实验室陈景东教授带队，配合会议产品实现 demo	产品导入阶段	自主研发

5、土建工程

本项目将新建研发办公楼，内设实验室、办公区、休闲区等功能分区，并配备必要的仪器设备、软件和办公家具家电等设施。

序号	项目	金额（万元）	占比
1	土建、装修及配套工程	10,672.00	85.14%
2	固定资产其他费用	663.28	5.29%
3	土地使用权	1,200.00	9.57%
合计		12,535.28	100.00%

6、设备购置

本项目设备购置投入 2,593.50 万元，其中研发设备新增 1,712.50 万元，测试设备新增 761.00 万元，办公设备新增 120.00 万元。设备购置投入的情况如下：

序号	设备名称	型号规格	数量（台/套）	单价（万元/台、套）	总价（万元）
一	研发设备				1,712.50
1	样机 PCB		50	0.40	20.00
2	样机外壳		50	0.40	20.00
3	永磁同步电机		50	0.60	30.00
4	感应电机		20	0.50	10.00
5	开关磁阻电机		10	0.80	8.00
6	Fundus 眼底照相机	Topcon NW400	8	25.00	200.00
7	SS-OCT 眼底相机	DRI OCT Triton	1	150.00	150.00
8	AS-OCT 眼前节相机	CASIA-2000	1	100.00	100.00
9	便携式眼底照相机		2	5.00	10.00

10	手机眼底成像模组		6	0.50	3.00
11	GPU 服务器	组装 8 卡服务器	6	15.00	90.00
12	激光功率能量计	LabMax-Top	1	1.50	1.50
13	皮肤镜		1	2.00	2.00
14	VR / AR 设备		6	1.00	6.00
15	工控机	研华	10	0.50	5.00
16	ARM 开发板		20	0.10	2.00
17	柔性机械臂	rethink	1	40.00	40.00
18	控制器竞品		5	2.00	10.00
19	平台 namenode	2*8 核 CPU/128GB 内存	2	20.00	40.00
20	平台 datanode	4 核 CPU/16G-24G 内存	100	2.00	200.00
21	集群客户机		20	1.00	20.00
22	8 卡训练机器	i7CPU/128G 内存/8 显卡	5	14.00	70.00
23	web 服务器	i7CPU/128G 内存	20	2.00	40.00
24	存储服务器	2T 硬盘	20	2.00	40.00
25	笔记本电脑	T440P 以上	20	1.00	20.00
26	surface	surface pro	5	1.00	5.00
27	GPU/TPU 服务器		50	10.00	500.00
28	各类摄像头		100	0.10	10.00
29	竞品	产品分析	20	0.50	10.00
30	开发平台	开发板、调试平台	50	1.00	50.00
二	测试设备				761.00
1	变频电源		1	20.00	20.00
2	驱动器竞品	750W~1.5Kw	1	20.00	20.00
3	驱动器竞品	750W~1.5Kw	1	20.00	20.00
4	高转速测试系统	>120,000rpm	1	20.00	20.00
5	数据采集卡		2	10.00	20.00
6	示波器		2	5.00	10.00
7	消声室及相关测试设备		1	600.00	600.00
8	降噪耳机		2	0.50	1.00
9	听音室及相关设备		1	50.00	50.00
三	办公设备				120.00
1	触摸平板电脑+触控笔	iPad Pro / Surface	30	1.00	30.00
2	PC / Laptop	待定（多型号）	70	1.00	70.00
3	台式机电脑		20	1.00	20.00
	合计				2,593.50

7、主要原材料及能源的供应情况

本项目为研发类项目，不涉及原材料大量采购，能源供应方面主要为生活用水、用电，均有充足的保障。

8、项目的组织方式和建设进度

本项目由全资子公司西安视源作为实施主体。本项目属于新建项目，建设周期考虑设备供货周期、安装工程量、当地施工水平及气候等因素，计划建设期2年。

项目	T+1 年			T+2 年				
	1-2月	3-4月	5-12月	1-4月	5-8月	8-10月	10-11月	12月
规划论证立项								
工程设计								
土建								
装修及配套工程								
设备购置与安装调试								
人员招聘及培训								
项目验收								

9、项目的环保情况

本项目为研发项目，污染源主要是生活污水和垃圾、固体废弃物，均属较轻的污染源。

本项目已在陕西省建设项目环境影响登记表备案系统中进行备案，备案编号为20176199000200000157。

10、项目选址

本项目建设地点拟位于陕西省西安市西咸新区沣东新城、沣镐大道与科统路十字西北角西地块。

本项目实施主体-西安视源已经与陕西省西咸新区国土资源与房屋管理局签订了该地块的《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：XXGT-2018C-115-FD-17）。

11、项目的经济效益分析

本项目属于研发型项目，建成后不会直接产生产品销售收入。本项目主要的研究方向为语音识别和机器视觉两方面，语音识别和机器视觉可应用于公司现有的液晶显示主控板卡、交互智能平板、家电智能控制产品、智能音响和汽车电子等产品，有利于提高公司主营业务产品的技术先进性，提升市场竞争力，从而实现显著的间接效益。

四、本次发行对公司财务和经营状况的影响

（一）对公司业务的影响

公司主营业务为液晶显示主控板卡、交互智能平板和家电智能控制组件等电子产品的设计、研发和销售。本次募集资金投资项目均与公司主营业务有关，对公司业务结构不会产生重大影响。

本次募集资金投资项目建成投产后，不仅会进一步巩固公司现有优势产品的市场地位，在满足日益扩大的市场需求的同时，提升会议用交互智能平板产品的市场占有率，扩大家电智能控制组件业务的经营规模，而且能够通过项目建成投产后为公司带来的经济效益，为公司实现可持续发展、提高股东回报提供更有力的支持。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行后，公司的资产规模将进一步扩大。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

（三）对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后，将满足快速增长的市场需求对公司供货能力的要求，为公司带来良好的经济效益，进一步增强公司的综合实力，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展。

第六节 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 3 年的财务报告及审计报告和已披露的 2018 年中期报告、2018 年第三季度报告、2018 年业绩快报；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、中国证监会核准本次发行的文件；
- 五、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 六、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书公告之日起，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《广州视源电子科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）

广州视源电子科技股份有限公司



2019年3月7日