

高斯贝尔数码科技股份有限公司 上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于高斯贝尔数码科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2017]96号）同意，高斯贝尔数码科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“高斯贝尔”，证券代码为“002848”。本公司首次公开发行的4,180万股人民币普通股股票自2017年2月13日起在深圳证券交易所上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露的重大事项。

二、经查询，公司、控股股东及实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在应披露而未披露的重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-6月的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了编号为天健审（2016）2-399号的标准无保留意见的《审计报告》。根据该审计报告，公司报告期内主要财务数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016.06.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产	86,796.81	86,668.66	71,817.16	69,605.79
非流动资产	20,482.32	19,760.90	20,286.09	18,562.60
资产总额	107,279.13	106,429.56	92,103.25	88,168.39
流动负债	44,057.29	47,063.62	41,411.56	40,808.78
非流动负债	4,204.72	4,011.28	359.17	153.65
负债总额	48,262.02	51,074.90	41,770.72	40,962.43
归属于母公司所有者权益	59,017.12	55,354.66	50,332.53	47,205.96

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
营业收入	51,207.19	84,336.41	84,006.86	99,648.43
营业利润	4,410.91	5,120.36	2,923.37	5,736.25
利润总额	4,337.67	5,693.37	3,559.53	6,538.48
净利润/归属于母公司所有者的净利润	3,663.16	5,024.42	3,134.32	5,772.90
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	3,759.25	4,589.63	2,744.17	5,216.71

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	-2,732.87	11,157.49	5,934.99	3,759.75
投资活动产生的现金流量净额	-2,069.22	826.80	-2,383.02	-846.15
筹资活动产生的现金流量净额	-1,325.42	-4,856.16	-1,430.32	2,562.60
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.70	1.53	-8.48	-2.81
现金及现金等价物净增加额	-6,128.22	7,129.66	2,113.18	5,473.40

(四) 主要财务指标

财务指标	2016.06.30/ 2016年1-6月	2015.12.31/ 2015年	2014.12.31/ 2014年	2013.12.31/ 2013年
流动比率(倍)	1.97	1.84	1.73	1.71
速动比率(倍)	1.57	1.49	1.48	1.44
资产负债率(%, 母公司)	48.79	51.01	46.87	48.18
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例(%)	0.23	0.06	0.06	0.03
应收账款周转率(次)	1.03	1.76	1.69	2.26

财务指标	2016.06.30/ 2016年1-6月	2015.12.31/ 2015年	2014.12.31/ 2014年	2013.12.31/ 2013年
存货周转率(次)	1.98	4.35	5.97	5.47
息税折旧摊销前利润(万元)	5,490.50	8,058.03	5,769.21	8,723.30
利息保障倍数(倍)	20.55	8.63	5.84	10.06
每股经营活动产生的现金流量(元)	-0.22	0.89	0.47	0.30
每股净现金流量(元)	-0.49	0.57	0.17	0.44

注：除经特别注明外，以上财务指标均基于合并报表计算。

报告期内，公司的净资产收益率和每股收益如下：

期间	财务指标	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本	稀释
2016年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	6.41	0.2922	0.2922
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.57	0.2999	0.2999
2015年	归属于公司普通股股东的净利润	9.51	0.4008	0.4008
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.69	0.3661	0.3661
2014年	归属于公司普通股股东的净利润	6.43	0.2500	0.2500
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.63	0.2189	0.2189
2013年	归属于公司普通股股东的净利润	13.03	0.4605	0.4605
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.77	0.4162	0.4162

四、财务报告审计基准日后的主要财务信息及经营状况

(一) 会计师对公司 2016 年 1-9 月财务报表的审阅意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）审阅了公司财务报表，包括 2016 年 9 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2016 年 1-9 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了天健审（2017）2-1 号《审阅报告》，审阅意见如下：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信高斯贝尔公司 2016 年第三季度财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映高斯贝尔公司合并及母公司的财务状况、经营成果和现金流量。”

(二) 公司 2016 年 1-9 月主要财务信息（相关财务信息未经审计，但已经会计师审阅）

2016 年 1-9 月，公司实现收入 63,964.29 万元，较去年同期增长 19.00%。

净利润 3,424.84 万元，较去年同期下降 8.13%，主要是由于公司与上海英立视数字科技有限公司诉讼事项出现了新的进展，公司根据一审判决结果计提预计负债所致，具体情况如下：

关于公司与上海英立视数字科技有限公司诉讼事项，根据上海知识产权法院作出的一审《民事判决书》，公司应支付上海英立视数字科技有限公司的浏览器软件授权费用、逾期付款违约金、案件受理费共计 778.06 万元，公司已向上海市高级人民法院提起上诉。根据《企业会计准则》规定，出于谨慎性原则，公司对该诉讼事项计提了预计负债 778.06 万元。该诉讼事项对公司 2016 年 1-9 月利润总额的影响金额为-778.06 万元，对公司 2016 年 1-9 月净利润的影响金额为-661.35 万元。

2016 年 1-9 月，公司扣除非经常性损益后的净利润 3,499.60 万元，较去年同期增长 4.24%。

（三）公司财务报告审计基准日后主要经营情况

财务报告审计基准日至本公告出具日，公司生产经营状况正常，经营模式、产品结构、主要原材料采购、主要客户及供应商构成、税收政策、主要核心业务人员及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化。

五、公司 2016 年经营业绩预计情况

公司预计 2016 年营业收入为 92,650.00 万元~94,556.00 万元，与去年同期变动幅度为 9.86%~12.12%，归属于母公司股东的净利润为 5,652.00 万元~6,085.00 万元，与去年同期变动幅度为 12.49%~21.11%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 5,660.00 万元~6,121.00 万元，与去年同期变动幅度为 23.32%~33.37%。

六、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）市场竞争风险

公司所处数字电视行业市场化程度高、竞争充分。作为国内较早进行数字电视软硬件产品研发、生产和销售的企业之一，经过多年经营积累，公司在国内企业中具有较为明显的规模优势、系统服务优势、管理优势、技术优势和市场优势，

但和同行业少数优秀上市公司相比,公司在品牌效应和融资能力等方面还存在一定差距。同时,近年来随着小米盒子、乐视盒子等高清网络电视产品逐渐普及,部分对直播电视节目需求不强的终端电视用户放弃选择广电运营商提供的有线电视服务,进而对公司等传统机顶盒厂商带来了一定的冲击,公司面临较大的市场竞争压力。根据中国广播电视网络有限公司发布的《2016年第三季度中国有线电视行业发展公报》,截止到2016年第三季度,我国OTT网络机顶盒收视份额达到14.42%,如果广电运营商以及公司等传统机顶盒厂商不能及时转型,生产更有竞争优势的产品,传统机顶盒产品的市场需求存在进一步下降的风险。

(二) 国际化经营风险

近年来,公司不断加快国际化发展的步伐,2013年、2014年、2015年、2016年1-6月,公司境外销售收入分别为52,269.11万元、50,766.46万元、47,032.92万元、31,151.28万元,占当期主营业务收入的比例分别为52.72%、60.93%、56.06%、61.00%。未来几年公司将继续拓展海外市场,加强海外营销能力建设,加深与海外市场商业伙伴的合作,进一步提高国际化经营程度。在这一过程中,如果全球经济贸易形势出现较大波动,东道国政府采取外汇管制、关税壁垒、技术或产业政策限制等措施,或者公司在国际市场应对策略、市场拓展手段、国际化人才培养等方面不能有效适应国际市场需求,将可能导致国际化经营不利进而影响公司的收入规模和盈利水平。

(三) 应收账款回收风险

截至2016年6月30日,公司应收账款净额为47,644.54万元,占其流动资产和资产总额的比重分别为54.89%和44.41%,比例较高。随着公司业务的不拓展,公司对客户的应收账款有可能继续增加。

此外,公司境外销售收入占比较高,部分境外客户应收账款存在逾期的情况,截至2016年6月30日,公司境外客户信用期外应收账款余额为8,771.08万元。针对公司境外客户应收账款逾期的情况,公司通过资信调查、购买信用保险、及时催收等方式对客户信用进行持续的评估和管理,减少公司应收账款回收风险。

如果国内外经济形势恶化或者客户自身发生重大经营困难,公司将面临部分应收账款无法收回的风险。

（四）公司业绩下滑的风险

报告期内，受国内外宏观经济环境、行业竞争、汇率波动等因素的影响，公司净利润波动较大。2014 年净利润较 2013 年下滑 45.71%，2015 年净利润较 2014 年上升 60.30%。

如果公司不能及时开发新产品、有效调整产品结构、创新服务模式并有效降低经营成本，则公司业绩存在下滑，甚至出现业绩大幅下滑 50%以上的风险。

（五）ODM 贴牌业务模式风险

报告期各期，公司境内以 ODM 贴牌方式销售的金额分别为 166.08 万元、0 万元、905.96 万元、332.41 万元，境外以 ODM 贴牌方式销售的金额分别为 47,704.22 万元、47,649.40 万元、42,435.60 万元、28,782.54 万元，以 ODM 贴牌方式销售的金额合计为 47,870.30 万元、47,649.40 万元、43,341.56 万元、29,114.95 万元，占公司各期主营业务收入的比例分别为 48.29%、57.19%、51.66%、57.01%，金额及占比较大。

公司以 ODM 贴牌方式销售的数字电视产品，均是公司拥有自主知识产权的产品，包括核心技术、样式、品类均为公司拥有、设计并制造，公司对 ODM 贴牌产品的技术参数、标准执行、产品样式等方面有较强的自主性和主导性，对 ODM 贴牌厂商不构成重大依赖。但如果公司 ODM 客户销售不利或者转向其他生产厂商采购，且公司不能持续开发新的 ODM 客户，将对公司销售收入和盈利能力的稳定性会产生不利影响。

（六）有线数字机顶盒产品毛利率较高的风险

公司有线数字机顶盒产品的毛利率在 2013 年、2014 年、2015 年、2016 年 1-6 月分别为 33.37%、29.86%、33.02%、36.30%，高于同行业可比上市公司的同类产品。

公司有线数字机顶盒产品毛利率较高，主要原因系：①公司一直秉承“系统+终端”的竞争策略，通过销售自主研发生产的数字电视前端设备及 CA 系统软件平台，增强用户粘性，带动终端机顶盒产品的销售；②公司部分有线数字机顶盒产品内置了自行生产的 CA 软件，机顶盒产品包含了软件的价值；③境外系统销售收入占比近年来快速提升，由 2013 年的 27.30%提高至 2016 年上半年的

79.30%；④公司基于自身资金和资源条件有选择的市场定位；⑤公司主要生产基地位于湖南省郴州市，周围农村劳动力丰富且稳定，工资水平相对较低。此外，公司一直注重材料采购管理、强化生产成本控制。

报告期各期，公司有线数字机顶盒产品占主营业务收入的比例分别为29.20%、31.15%、42.49%、42.75%，为公司重要产品之一。如果公司有线数字机顶盒产品市场开拓力度不足，或者不能保持现有的竞争优势维持较高的毛利率水平，将对公司经营业绩造成不利影响。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第四节 风险因素”等有关章节，并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

高斯贝尔数码科技股份有限公司董事会

2017年2月13日