

**成都卫士通信息产业股份有限公司**  
**非公开发行股票**  
**发行情况报告暨上市公告书**

**保荐机构（主承销商）**



（深圳市深南大道 4011 号香港中旅大厦 26 楼）

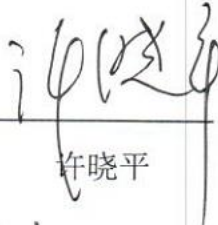
二零一七年三月

## 发行人全体董事声明


公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

  
李成刚

  
许晓平

  
卿 昱

  
雷利民

  
黄南平

  
王 虎

  
曹德骏

  
沈 逸

  
周 玮

成都卫士通信息产业股份有限公司

2017年 7月 06日



## 特别提示

本次非公开发行新增股份 91,436,672 股，发行价格为 29.45 元/股，将于 2017 年 3 月 23 日在深圳证券交易所上市。

本次发行中，中国网安和中电科投资本次认购的股票自新增股份上市之日起 36 个月内不得转让；除中国网安和中电科投资外，其他投资者认购的股票限售期为 12 个月。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，本次非公开发行新增股份上市日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

本次非公开发行完成后，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

# 目 录

释 义 .....	4
第一节 本次发行基本情况 .....	6
一、发行人基本信息 .....	6
二、本次发行履行的相关程序 .....	6
三、本次发行基本情况 .....	9
四、发行结果及对象简介 .....	10
五、本次发行的相关机构情况 .....	16
第二节 本次发行前后公司相关情况 .....	18
一、本次发行前后前 10 名股东持股情况 .....	18
二、本次发行对公司的影响 .....	19
第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析 .....	22
一、财务报告及相关财务资料 .....	22
二、财务状况分析 .....	25
三、盈利能力分析 .....	27
四、偿债能力分析 .....	29
五、资产周转能力分析 .....	30
六、现金流量分析 .....	31
第四节 本次募集资金运用 .....	34
一、本次募集资金使用计划 .....	34
二、募集资金投资项目的的基本情况 .....	34
三、募集资金专项存储的相关情况 .....	36
第五节 中介机构对本次发行的意见 .....	37
一、合规性的结论意见 .....	37
二、保荐协议主要内容 .....	37
三、上市推荐意见 .....	40
第六节 新增股份的数量及上市时间 .....	41
第七节 中介机构声明 .....	42
一、保荐机构声明 .....	42
二、发行人律师声明 .....	43
三、承担审计业务的会计师事务所声明 .....	44
四、承担验资业务的会计师事务所声明 .....	45
第八节 备查文件 .....	46

## 释 义

在本发行情况报告暨上市公告书中，除非另有说明，下列简称具有以下含义：

卫士通/上市公司/公司/发行人	指	成都卫士通信息产业股份有限公司
无偿划转	指	三十所将持有的卫士通 187,763,992 股股份（占卫士通总股本的 43.41%）无偿划转给中国网安、国信安将所持有的卫士通 3,430,246 股股份（占卫士通总股本的 0.79%）无偿划转给中国网安的行为
三十所/中国电子科技集团公司第三十研究所	指	西南通信研究所（中国电子科技集团公司第三十研究所）
国信安	指	成都国信安信息产业基地有限公司
中国网安	指	中国电子科技网络信息安全有限公司
中国电科	指	中国电子科技集团公司
证监会/中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
保荐机构/主承销商/华泰联合	指	华泰联合证券有限责任公司
审计机构/会计师/中天运	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
律师/金杜	指	北京市金杜律师事务所
北京网安/中电科网安	指	中电科（北京）网络信息安全有限公司
中电科投资	指	中电科投资控股有限公司

公司章程	指	成都卫士通信息产业股份有限公司的章程
股东大会	指	发行人股东大会
董事会	指	发行人董事会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期、最近三年及一期	指	2013年、2014年、2015年及2016年1-9月

注：1、本发行情况报告暨上市公告书中所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指追溯调整后合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

2、本发行情况报告暨上市公告书中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 本次发行基本情况

### 一、发行人基本信息

中文名称：成都卫士通信息产业股份有限公司

英文名称：Westone Information Industry Inc.

法定代表人：李成刚

董事会秘书：胡凯春

发行前注册资本：432,523,346 元

公司注册地址：四川省成都市高新技术产业开发区云华路 333 号

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：卫士通

股票代码：002268

所属行业：软件和信息技术服务业

电话：028-62386166

传真：028-62386030

经营范围：通信保密与信息安全、信息网络与多媒体终端及系统产品的开发、生产、销售、工程建设（涉及前置审批的批准后方可经营）；税控收款机系列产品、金融及贸易结算电子设备、IC 卡机具设备、微型计算机系统产品及相关软件等电子信息技术产品的研制、生产、组装、销售、工程集成和技术服务；无线通信系统（不含无线电发射设备）、图像设备、电子设备、电子计算机及外围设备、耗材、电子元器件、专用芯片的研制、生产、销售、工程建设、系统集成及技术咨询与服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（工业行业另设分支机构经营或另择经营场地经营）。

### 二、本次发行履行的相关程序

## （一）本次发行履行的内部决策过程

1、2016年3月14日，发行人召开了第六届董事会第十四次会议，该次会议应到董事9名，实际出席本次会议9名，审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案的议案》、《关于公司非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于公司与中国电子技术网络信息安全有限公司、中电科投资控股有限公司签署附条件生效的〈非公开发行股份认购协议〉的议案》、《关于中国电子技术网络信息安全有限公司、中电科投资控股有限公司认购公司本次非公开发行股票涉及关联交易的议案》、《关于提请股东大会批准中国电子技术网络信息安全有限公司及其一致行动人免于发出收购要约的议案》、《关于本次非公开发行股票摊薄即期回报及填补回报措施的议案》、《关于董事、高级管理人员保障公司切实履行非公开发行股票摊薄即期回报填补措施的承诺》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事项的议案》等议案。

2、2016年5月5日，发行人召开了2016年第一次临时股东大会，出席会议股东代表持股总数208,493,204股，占发行人股本总额的48.2039%，审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案的议案》、《关于公司非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于公司与中国电子技术网络信息安全有限公司、中电科投资控股有限公司签署附条件生效的〈非公开发行股份认购协议〉的议案》、《关于中国电子技术网络信息安全有限公司、中电科投资控股有限公司认购公司本次非公开发行股票涉及关联交易的议案》、《关于提请股东大会批准中国电子技术网络信息安全有限公司及其一致行动人免于发出收购要约的议案》、《关于本次非公开发行股票摊薄即期回报及填补回报措施的议案》、《关于董事、高级管理人员保障公司切实履行非公开发行股票摊薄即期回报填补措施的承诺》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事项的议案》等议案。

3、2016年7月18日，发行人召开了第六届董事会第十八次会议，该次会议应到董事9名，实际出席本次会议9名，审议通过了《关于提请股东大会调整授权董事会



全权办理本次非公开发行股票相关事项有效期的议案》等议案。

4、2016年8月3日，发行人召开了2016年第二次临时股东大会，出席会议股东代表持股总数207,467,390股，占发行人股本总额的47.9668%，审议通过了《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事项的议案》等议案。

5、2016年8月3日，发行人召开了第六届董事会第十九次会议，该次会议应到董事9名，实际出席本次会议9名，审议通过了《关于调整公司非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案（修订稿）的议案》、《关于非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）的议案》、《关于本次非公开发行股票摊薄即期回报及相关填补措施（修订稿）的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》、等议案。

6、2016年8月15日，发行人召开了第六届董事会第二十次会议，该次会议应到董事9名，实际出席本次会议9名，审议通过了《关于调整公司非公开发行股票方案决议有效期的议案》。

## （二）本次发行的监管部门核准过程

2016年4月23日，发行人收到国务院国资委《关于成都卫士通信息产业股份有限公司非公开发行A股股票有关问题的批复》（国资产权【2016】294号），原则同意公司本次非公开发行不超过11,000.00万股A股股票方案，同意中国电子科技网络信息安全有限公司和中国电科投资控股有限公司分别以2.00亿元、3.00亿元现金认购本次非公开发行股票。

2016年10月19日，公司本次非公开发行经中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过。

2016年12月28日，中国证监会出具《关于核准成都卫士通信息产业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]3214号），核准公司非公开发行不超过9,865万股新股。该批复自核准之日起六个月内有效。

## （三）募集资金到账和验资情况

公司于以非公开发行股票的方式向7名特定对象发行人民币普通股（A股）。具体发行对象及其获配股数、获配金额的具体情况如下：

序号	获配投资者名称	获配价格 (元/股)	获配股数(股)	获配金额(元)
1	中国电子科技网络信息安全有限公司	29.45	6,791,172	200,000,015.40
2	中电科投资控股有限公司	29.45	10,186,758	300,000,023.10
3	四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司	29.45	9,337,860	274,999,977.00
4	东海基金管理有限责任公司	29.45	10,186,757	299,999,993.65
5	建信基金管理有限责任公司	29.45	37,113,752	1,092,999,996.40
6	财通基金管理有限责任公司	29.45	9,337,860	274,999,977.00
7	北信瑞丰基金管理有限责任公司	29.45	8,482,513	249,810,007.85
	合计	—	91,436,672	2,692,809,990.40

根据中天运会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中天运[2017]验字第 90017 号《验资报告》，本次发行募集资金总额为 2,692,809,990.40 元，扣除发行费用 30,478,275.34 元，募集资金净额为人民币 2,662,331,715.06 元。公司将依据《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》以及公司《募集资金管理制度》的有关规定，对募集资金设立专用账户进行管理，专款专用。

本次发行新增股份已于 2017 年 3 月 15 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。本次发行新增股份的性质为有限售条件股份，上市日为 2017 年 3 月 23 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日。

### 三、本次发行基本情况

#### （一）发行股票的类型、面值和数量

本次发行的股票种类为人民币普通股（A 股），股票面值为人民币 1.00 元/股。根据投资者认购情况，本次发行 A 股共计 91,436,672 股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

#### （二）发行价格

本次非公开发行股票的定价基准日为发行期首日（即 2017 年 2 月 28 日）。

本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交

易均价的 90%，即发行价格不低于 27.89 元/股（注：定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

发行人和华泰联合证券根据价格优先的原则，并遵循了《认购邀请书》确定的程序和规则，确定本次非公开发行的最终发行价格为 29.45 元/股，该发行价格相当于发行底价 27.89 元/股的 105.59%，相当于申购报价截止日（2017 年 3 月 2 日）公司前一交易日收盘价 31.00 元/股的 95.00%，相当于申购报价截止日（2017 年 3 月 2 日）前 20 个交易日均价 31.00 元/股的 95.00%。

### （三）募集资金金额

根据本次发行 91,436,672 股的股票数量及 29.45 元/股的发行价格，本次发行的募集资金总额为人民币 2,692,809,990.40 元，扣除发行费用（包括保荐承销费、律师费、验资机构审验费、股份登记费等）人民币 30,478,275.34 元，募集资金净额为人民币 2,662,331,715.06 元。

### （四）股份登记托管情况

本次发行的 A 股已于 2017 年 3 月 15 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了本次非公开发行相关股份的股权登记及股份限售手续。

## 四、发行结果及对象简介

### （一）发行对象及认购数量

2017 年 2 月 27 日，发行人和保荐机构（主承销商）共向 104 家投资者发出了《成都卫士通信息产业股份有限公司非公开发行股票之认购邀请书》（以下简称“《认购邀请书》”），包括：截止 2017 年 1 月 31 日收市后发行人前 20 名股东（剔除发行人控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员及其关联方后共计 19 名股东）、证券投资基金管理公司 28 家、证券公司 13 家、保险机构投资者 6 家、本次非公开发行股票董事会决议公告后提交认购意向书的各类投资者 83 家，上述投资者中 45 家存在重复，剔除后共计 104 家投资者。在有效报价时间内，共收到 8 家投资者提交的《成都卫士通信息产业股份有限公司非公开发行股票申购报价单》（8 家投资者均采用传真方式），其中有 1 家机构经核查后被认定为无效报价。

根据认购价格优先、认购金额优先、收到《申购报价单》传真时间优先、发行人和保荐机构（主承销商）协商的原则，7名投资者最终获得配售，配售数量总计为74,458,742股。原承诺认购的中国网安及中电科投资接受最终申购报价结果，获配数量分别是6,791,172股、10,186,758股。最终总发行数量为91,436,672股。各发行对象的申购报价及获得配售情况如下：

序号	发行对象	申购报价情况		获配情况		锁定期
		申购价格(元/股)	申购金额(万元)	获配股数(股)	获配金额(元)	
1	四川三新创业投资有限责任公司	31.00	27,500	-	-	-
2	四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司	31.02	27,500	9,337,860	274,999,977.00	12个月
3	建信基金管理有限责任公司	31.20	35,700	37,113,752	1,092,999,996.40	12个月
		30.09	109,300			
		27.99	109,400			
4	第一创业证券股份有限公司	28.12	30,000	-	-	12个月
5	东海基金管理有限责任公司	30.98	30,000.00	10,186,757	299,999,993.65	12个月
		28.50	30,000.00			
		27.89	35,000.00			
6	北信瑞丰基金管理有限公司	29.45	27,500.00	8,482,513	249,810,007.85	12个月
		28.52	27,600.00			
		27.99	28,600.00			
7	信诚基金管理有限责任公司	27.90	31,200.00	-	-	12个月
8	财通基金管理有限责任公司	29.45	27,500.00	9,337,860	274,999,977.00	12个月
		28.52	38,200.00			
		27.90	46,900.00			
9	中国网安	-	-	6,791,172	200,000,015.40	36个月
10	中电科投资	-	-	10,186,758	300,000,023.10	36个月
小计		-	<b>661,900</b>	<b>91,436,672</b>	<b>2,692,809,990.40</b>	

## （二）发行对象基本情况

### 1、中国网安

名称	中国电子科技网络信息安全有限公司
----	------------------

住所	四川省成都市双流县西南航空港经济开发区工业集中区内
法定代表人	李成刚
成立日期	2015年5月8日
注册资本	200,000万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	计算机网络信息系统、信息安全、电磁及频谱安全研究、开发及技术服务；计算机软硬件、电磁防护、基础材料和元器件技术开发、生产、销售、测评技术服务、技术转让及信息技术咨询服务；系统集成及工程建设；从事货物进出口或技术进出口的对外经营业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动；未取得相关行政许可或者审批，不得开展经营活动）

## 2、中电科投资

名称	中电科投资控股有限公司
住所	北京市海淀区阜成路73号裕惠大厦A座10层1007室
法定代表人	胡爱民
成立日期	2014年4月18日
注册资本	100,000万元
公司类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	投资管理、股权投资、投资咨询。（（不得从事下列业务：1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。）；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

## 3、四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司

名称	四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司
住所	成都高新区交子大道177号1栋1单元12层1212号
法定代表人	肖斌
成立日期	2016年03月31日
注册资本	400,000.00万元
公司类型	有限责任公司（国有控股）
经营范围	对非上市企业的股权、上市公司非公开发行的股权等非公开交易的股权投资以及相关咨询服务。（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

#### 4、东海基金管理有限责任公司

名称	东海基金管理有限责任公司
住所	上海市虹口区丰镇路 806 号 3 幢 360 室
法定代表人	葛伟忠
成立日期	2013 年 02 月 25 日
注册资本	15,000.00 万元
公司类型	其他有限责任公司
经营范围	基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

#### 5、建信基金管理有限责任公司及资管计划

名称	建信基金管理有限责任公司
住所	北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 16 层
法定代表人	许会斌
成立日期	2005 年 09 月 19 日
注册资本	20,000.00 万元
公司类型	有限责任公司（中外合资）
经营范围	基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

#### 6、财通基金管理有限公司

名称	财通基金管理有限公司
住所	上海市虹口区吴淞路 619 号 505 室
法定代表人	刘未
成立日期	2011 年 06 月 21 日
注册资本	20,000.00 万元
公司类型	其他有限责任公司
经营范围	基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

#### 7、北信瑞丰基金管理有限公司

名称	北信瑞丰基金管理有限公司
----	--------------

住所	北京市怀柔区九渡河镇黄坎村 735 号
法定代表人	周瑞明
成立日期	2014 年 03 月 17 日
注册资本	17,000.00 万元
公司类型	有限责任公司（外商投资企业与内资合资）
经营范围	基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

### （三）发行对象与发行人的关联关系

中国网安为公司的控股股东，中电科投资为公司实际控制人中国电科的全资子公司。上市公司与中国网安的现任董事长均为李成刚，上市公司现任副董事长许晓平任中国网安总经理，上市公司现任董事卿显任中国网安副总经理，上市公司现任董事、总经理雷利民任中国网安董事，上市公司现任监事会主席王忠海任中国网安总经济师，于 2015 年 6 月 5 日离任的上市公司监事张建华现任中国网安董事、总会计师。在本公司董事会审议相关议案时，关联董事已回避表决，由非关联董事表决通过。除此之外，本次发行的其他发行对象与发行人不存在《深圳证券交易所股票上市规则》等法规规定的关联关系。

### （四）发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况以及未来交易安排的说明

#### 1、中国网安

##### （1）本次发行对象及其关联方最近一年一期与公司的交易情况

最近一年一期，中国网安及其控股股东、实际控制人中国电科与本公司发生的重大交易情况如下：

交易方	交易类型	2015 年发生额 (万元)	2016 年 1-9 月发 生额 (万元)	合计 (万元)
中国电科	公司向交易方销售商品	2,187.72	15.38	2,203.10
中国电科	公司向交易方提供劳务	104.81	72.28	177.09
中国网安	公司向交易方销售商品	139.83	10.68	150.51

中国网安	公司向交易方采购商品	-	100.75	100.75
------	------------	---	--------	--------

除上表所列交易，最近一年一期中国网安及其控股股东、实际控制人未与上市公司发生其他重大交易。

最近一年一期，中国网安控股股东、实际控制人与上市公司发生的重大交易，均按照关联交易的有关规定履行了必要的决策程序并依法进行了信息披露，该等关联交易属于公司正常业务发展的需要，没有损害公司及其他股东的利益。

## (2) 未来交易安排的说明

对于未来可能发生的交易，公司将严格按照《公司章程》及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

## 2、中电科投资

### (1) 本次发行对象及其关联方最近一年一期与公司的交易情况

最近一年一期，中电科投资及其控股股东、实际控制人中国电科与本公司发生的重大交易情况如下：

交易方	交易类型	2015年发生额（万元）	2016年1-9月发生额（万元）	合计（万元）
中国电科	公司向交易方销售商品	2,187.72	15.38	2,203.10
中国电科	公司向交易方提供劳务	104.81	72.28	177.09

除上表所列交易，最近一年一期中电科投资及其控股股东、实际控制人未与上市公司发生其他重大交易。

最近一年一期，中电科投资控股股东、实际控制人与上市公司发生的重大交易，均按照关联交易的有关规定履行了必要的决策程序并依法进行了信息披露，该等关联交易属于公司正常业务发展的需要，没有损害公司及其他股东的利益。

## (2) 未来交易安排的说明

对于未来可能发生的交易，公司将严格按照《公司章程》及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。



最近一年及一期，除中国网安、中电科投资外，其他发行对象及其关联方与公司不存在重大交易情况。目前，除中国网安、中电科投资外，其他发行对象及其关联方与公司没有关于未来交易的安排。

## 五、本次发行的相关机构情况

### （一）保荐机构（主承销商）

名称：	华泰联合证券有限责任公司
法定代表人：	刘晓丹
联系地址：	深圳市福田区深南大道 4011 号港中旅大厦 26 层
联系电话：	0755-82492000
传真：	0755-82493959
保荐代表人：	李金虎、贾鹏
项目协办人：	郑士杰
项目经办人：	王勃、陈超然、余佳洋

### （二）发行人律师

名称：	北京市金杜律师事务所
负责人：	王玲
联系地址：	北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层
联系电话：	010-58785588
传真：	010-58785566
经办律师：	刘荣、刘浒

### （三）审计机构

名称：	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：	祝卫
联系地址：	北京市西城区车公庄大街九号五栋大楼 B1 座七、八层
联系电话：	010-88395676
传真：	010-88395200
经办会计师：	杨敏、苏红梅

### （四）验资机构

名称:	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人:	祝卫
联系地址:	北京市西城区车公庄大街九号五栋大楼 B1 座七、八层
联系电话:	010-88395676
传真:	010-88395200
经办会计师:	杨敏、苏红梅

## 第二节 本次发行前后公司相关情况

### 一、本次发行前后前 10 名股东持股情况

#### (一) 本次发行前前 10 名股东持股情况

截至 2017 年 2 月 28 日，公司前 10 名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	中国电子科技网络信息安全有限公司	191,194,238	44.20
2	四川发展投资有限公司	16,214,852	3.75
3	科威特政府投资局	8,327,282	1.93
4	中国建设银行股份有限公司—富国中证军工指数分级证券投资基金	7,056,006	1.63
5	李心	5,490,393	1.27
6	杨梦媛	5,346,644	1.24
7	招商证券股份有限公司—前海开源中航军工指数分级证券投资基金	4,810,320	1.11
8	王兆祥	3,493,000	0.81
9	全国社保基金四一七组合	3,379,011	0.78
10	唐君	3,208,218	0.74

#### (二) 本次发行后前 10 名股东持股情况

新增股份登记到账后，公司前 10 名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	中国电子科技网络信息安全有限公司	197,985,410	37.79
2	建信基金—工商银行—中航信托—中航信托·天启（2016）293 号建信基金定增投资集合资金信托计划	24,991,511	4.77
3	四川发展投资有限公司	16,214,852	3.09
4	中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	12,756,365	2.43

5	建信基金—兴业银行—建信群星璀璨裕晋 7 号特定多个客户资产管理计划	11,273,345	2.15
6	中电科投资控股有限公司	10,186,758	1.94
7	东海基金—浦发银行—云南国际信托—云南信托锦瑟年华 3 号集合资金信托计划	10,186,757	1.94
8	四川省集成电路和信息安全产业投资基金有限公司	9,337,860	1.78
9	科威特政府投资局	8,026,000	1.53
10	中国建设银行股份有限公司—富国中证军工指数分级证券投资基金	6,882,452	1.31

截至 2017 年 2 月 28 日，公司股份总数为 432,523,346 股，其中公司控股股东中国网安直接持有公司 191,194,238 股股份，占公司股本总额的 44.20%；中国电科直接拥有公司控股股东中国网安 100% 权益，为公司的实际控制人。新增股份登记到账后，上市公司的总股本将变更为 523,960,018 股；中国网安持有上市公司 197,985,410 股，占发行后公司总股本的 37.79%，中电科投资持有上市公司 10,186,758 股，占发行后公司总股本的 1.94%，中国电科合计间接持有 39.73%，仍为公司的实际控制人，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

### （三）本次发行前后公司董事、监事、高级管理人员持股变化情况

本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股数量未发生变化。

## 二、本次发行对公司的影响

### （一）对公司业务及资产整合的影响

本次发行完成后，公司的主营业务保持不变，不存在因本次发行而导致的业务及资产整合计划。

### （二）对公司章程的影响

本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司将对公司章程中关于注册资本、股本等与本次发行相关的条款进行调整，并办理工商变更登记。

### （三）对股东结构的影响

本次非公开发行完成后，上市公司的总股本将变更为 523,960,018 股；中国网安持有上市公司 197,985,410 股，占发行后公司总股本的 37.79%，中电科投资持有上市公司 10,186,758 股，占发行后公司总股本的 1.94%，中国电科合计间接持有 39.73%，仍为公司的实际控制人，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

#### **（四）对高级管理人员结构的影响**

公司高级管理人员结构不会因本次发行而发生变动。

#### **（五）对业务结构的影响**

本次募投项目实施后，公司将逐步完善从商用密码、芯片、板卡、设备、平台、系统，到方案、集成、服务的完整产业链，紧密围绕商用密码技术、网络安全、终端安全、数据安全、应用安全、内容安全和管理安全，努力构建技术先进、功能完善、种类丰富的齐套产品线，进一步提升公司在安全信息领域的行业地位，增强公司的核心竞争力。

本次募投项目实施后，公司在信息安全领域的服务能力、核心竞争力及盈利能力将进一步得到增强。

#### **（六）对公司财务状况的影响**

本次募集资金到位后，公司总资产和净资产都将大幅增加，假定公司负债总额不发生变化，则公司的资产负债率将会有所下降，同时公司的流动比率、速动比率将会大幅上升，有利于优化公司资本结构，提高公司偿债能力，增强公司抵御财务风险的能力。

#### **（七）对公司盈利能力的影响**

本次发行完成后，公司的资金实力将得到明显提升，有助于公司提高经营管理水平、扩大公司现有业务的规模，从而逐步提升公司的盈利能力。

#### **（八）对公司现金流量的影响**

本次发行由特定对象以现金认购，募集资金到位后，公司筹资活动现金流入将增加。随着募集资金的合理运用，未来投资活动现金流出和经营活动现金流入将可能会增加。

#### **（九）对公司与实际控制人、控股股东及关联人之间业务关系、管理关系、关联交易和同业竞争的影响**

本次发行完成后，实际控制人、控股股东及其关联人与公司的业务关系、管理关系不会发生变化，亦不会因本次发行产生同业竞争或潜在同业竞争。

中国网安、中电科投资认购本次非公开发行的股票将构成关联交易。除此之外，本次发行不会导致公司与控股股东及其关联人产生其他关联交易。

## 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

### 一、财务报告及相关财务资料

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年度财务报告均经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了中天运[2014]审字第 90036 号、中天运[2015]审字第 90034 号、中天运[2016]审字第 90057 号标准无保留意见的审计报告。

2014 年，公司进行重大资产重组，向三十所、国信安、蜀祥创投发行股份收购其持有的二零盛安 93.98% 股权，向三十所、国信安、蜀祥创投发行股份收购其持有的二零瑞通 94.41% 的股权，向三十所、蜀祥创投发行股份购买二零嘉微 85.74% 的股权，向三十所发行股份购买三十所北京房产。此次重大资产重组属于同一控制下的资产注入。针对本次非公开发行，中天运会计师事务所（特殊普通合伙）出具了追溯调整后的 2013 年度审计报告（中天运（2015）审字第 90036 号），就 2014 年重大资产重组事项对 2013 年度财务数据进行追溯调整。为保证财务数据的合理性及一致性，本发行情况报告书将同时列示追溯调整前和追溯调整后的财务数据。

公司 2016 年 1-9 月财务报告未经审计。

#### （一）资产负债表主要数据

##### 1、追溯调整前合并资产负债表（简表）

单位：元

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	3,232,379,437.07	2,623,701,119.69	1,929,899,428.58	894,217,916.05
负债总额	1,830,303,460.81	1,184,773,992.86	646,110,467.66	260,228,612.36
股东权益	1,402,075,976.26	1,438,927,126.83	1,283,788,960.92	633,989,303.69
归属于上市公司 股东的股东权益	1,331,941,123.02	1,370,134,157.50	1,232,104,746.33	561,122,209.43

##### 2、追溯调整后合并资产负债表（简表）

单位：元

项目	2016 年 9 月 30	2015 年 12 月 31	2014 年 12 月 31	2013 年 12 月 31
----	---------------	----------------	----------------	----------------

	日	日	日	日
资产总额	3,232,379,437.07	2,623,701,119.69	1,929,899,428.58	1,411,379,910.01
负债总额	1,830,303,460.81	1,184,773,992.86	646,110,467.66	505,322,442.83
股东权益	1,402,075,976.26	1,438,927,126.83	1,283,788,960.92	906,057,467.18
归属于上市公司 股东的股东权益	1,331,941,123.02	1,370,134,157.50	1,232,104,746.33	819,927,892.74

## (二) 利润表主要数据

### 1、追溯调整前合并利润表（简表）

单位：元

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
营业收入	967,103,469.30	1,603,123,809.28	1,236,497,478.15	457,514,024.28
营业利润（亏损以“-”号填列）	-35,383,877.23	131,831,279.91	95,515,809.78	6,638,835.21
利润总额（亏损以“-”号填列）	11,013,893.03	182,355,041.30	142,476,266.54	42,396,567.41
净利润（亏损以“-”号填列）	9,806,604.53	162,559,116.11	125,078,618.19	35,552,540.77
归属于上市公司股东的净利润	5,059,300.12	148,774,526.89	119,435,881.99	38,861,447.36

### 2、追溯调整后合并利润表（简表）

单位：元

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
营业收入	967,103,469.30	1,603,123,809.28	1,236,497,478.15	770,661,542.61
营业利润（亏损以“-”号填列）	-35,383,877.23	131,831,279.91	95,515,809.78	28,642,153.69
利润总额（亏损以“-”号填列）	11,013,893.03	182,355,041.30	142,476,266.54	84,876,469.76
净利润（亏损以“-”号填列）	9,806,604.53	162,559,116.11	125,078,618.19	72,267,333.76
归属于上市公司股东的净利润	5,059,300.12	148,774,526.89	119,435,881.99	73,648,080.09

## (三) 现金流量表主要数据

### 1、追溯调整前合并现金流量表（简表）

单位：元

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	-499,848,931.03	200,563,275.98	41,820,219.13	41,970,655.54



投资活动产生的现金流量净额	-619,118,544.61	-566,384,472.80	-71,959,243.55	-5,631,626.33
筹资活动产生的现金流量净额	691,029,708.88	179,940,684.64	171,727,314.52	-4,739,883.40
现金及现金等价物净增加额	-427,937,766.76	-185,880,512.18	141,588,290.10	31,599,145.81

## 2、追溯调整后合并现金流量表（简表）

单位：元

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	-499,848,931.03	200,563,275.98	41,820,219.13	37,842,890.85
投资活动产生的现金流量净额	-619,118,544.61	-566,384,472.80	-71,959,243.55	-13,050,045.02
筹资活动产生的现金流量净额	691,029,708.88	179,940,684.64	171,727,314.52	20,167,473.28
现金及现金等价物净增加额	-427,937,766.76	-185,880,512.18	141,588,290.10	44,960,319.11

## （四）主要财务指标

### 1、基本财务指标

项目	2016.09.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率（倍）	0.97	1.57	2.74	2.71
速动比率（倍）	0.83	1.38	2.47	2.52
资产负债率（%）	56.62	45.16	33.48	35.80
项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
应收账款周转率（次）	0.94	2.20	2.41	2.10
存货周转率（次）	2.84	5.76	6.41	4.08

### 2、净资产收益率及每股收益

公司近三年一期的净资产收益率及每股收益如下：

项目	期间	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
归属于母公司股东的净利润	2016年1-9月	0.38%	0.01	0.01
	2015年度	11.43%	0.34	0.34
	2014年度	13.54%	0.28	0.28

	2013 年度	9.38%	0.17	0.17
扣除非经常性损益后的 归属于母公司股东的净 利润	2016 年 1-9 月	-1.61%	-0.05	-0.05
	2015 年度	9.51%	0.29	0.29
	2014 年度	10.82%	0.22	0.22
	2013 年度	5.15%	0.09	0.09

## 二、财务状况分析

### (一) 资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2016.09.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>								
货币资金	13,574.45	4.20	56,458.94	21.52	75,688.03	39.22	60,891.77	43.14
应收票据	1,700.64	0.53	407.74	0.16	2,392.16	1.24	1,266.80	0.90
应收账款	120,070.09	37.15	85,479.17	32.58	59,994.38	31.09	42,731.05	30.28
预付款项	6,311.13	1.95	5,952.36	2.27	2,451.17	1.27	2,376.81	1.68
其他应收款	5,625.26	1.74	5,409.80	2.06	3,817.94	1.98	3,051.46	2.16
存货	24,712.09	7.65	20,476.42	7.80	15,612.41	8.09	8,322.12	5.90
其他流动资产	-	-	61.69	0.02				
<b>流动资产合计</b>	<b>171,993.66</b>	<b>53.21</b>	<b>174,246.12</b>	<b>66.41</b>	<b>159,956.09</b>	<b>82.88</b>	<b>118,640.00</b>	<b>84.06</b>
<b>非流动资产：</b>								
可供出售金融资产	200.00	0.06	200.00	0.08	200.00	0.10	200.00	0.14
长期股权投资	2,469.01	0.76	1,679.05	0.64	1,293.39	0.67	-	-
固定资产	26,363.38	8.16	26,893.07	10.25	27,969.95	14.49	18,709.48	13.26
固定资产清理	-	-	-	-	-	-	0.10	0.00
在建工程	113,647.30	35.16						
无形资产	1,069.00	0.33	971.56	0.37	1,316.23	0.68	1,636.38	1.16
开发支出	2,626.41	0.81	529.19	0.20	-	-	128.84	0.09
商誉	0.80	0.00	0.80	0.00	0.80	0.00	0.80	0.00
长期待摊费用	263.29	0.08	297.50	0.11	326.94	0.17	349.79	0.25
递延所得税资产	4,605.11	1.42	2,552.81	0.97	1,926.56	1.00	1,472.60	1.04
其他非流动资产	-	-	55,000.00	20.96				
<b>非流动资产合计</b>	<b>151,244.28</b>	<b>46.79</b>	<b>88,123.99</b>	<b>33.59</b>	<b>33,033.86</b>	<b>17.12</b>	<b>22,497.99</b>	<b>15.94</b>
<b>资产总计</b>	<b>323,237.94</b>	<b>100.00</b>	<b>262,370.11</b>	<b>100.00</b>	<b>192,989.94</b>	<b>100.00</b>	<b>141,137.99</b>	<b>100.00</b>

报告期内各期末，公司资产总额分别为 141,137.99 万元、192,989.94 万元、262,370.11 万元及 323,237.94 万元，呈现逐年增长态势，2013-2015 年年均复合增长率为 22.96%。公司资产总额的逐年增长，主要是因为公司业务规模的不断扩大，公司的资产规模也不断扩大。2016 年 1-9 月，公司总资产规模大幅增长主要系购置本次募投项目使用的房产所致。报告期内，公司资产总额呈现出良好的成长性。

报告期内各期末，公司流动资产占总资产的比重分别为 84.06%、82.88%、66.41% 和 53.21%，资产流动性强；流动资金中占比较高的是货币资金、应收账款、预付账款、存货及货币资金，说明公司以营运资产为主，符合软件信息服务行业的资产结构特征。2016 年 1-9 月，由于购置本次募投项目使用的房产，公司流动资产比例有所降低。

公司资产主要由货币资金、应收账款、存货、固定资产、预付账款、其他应收款、其他非流动资产、在建工程构成。报告期内各期末，上述八项资产合计占资产总额的比例分别为 96.42%、96.14%、97.45% 及 96.00%，整体保持平稳。随着经营业务规模的扩大，公司应收账款及存货增长较快，应收账款、存货的增加主要源于公司业务规模扩大，营业收入不断增长，相应应收账款规模、存货规模随之增长。

## （二）负债结构分析

报告期内，公司负债构成详见下表：

单位：万元；%

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债：</b>								
短期借款	77,855.82	42.54	2,500.00	2.11	6,000.00	9.29	7,000.00	13.85
应付票据	177.10	0.10	108.30	0.09	-	-	-	-
应付账款	60,859.69	33.25	63,025.78	53.20	39,798.66	61.60	28,007.58	55.43
预收款项	8,762.94	4.79	9,950.42	8.40	5,739.54	8.88	1,627.00	3.22
应付职工薪酬	1,163.97	0.64	806.26	0.68	691.53	1.07	490.41	0.97
应交税费	2,774.79	1.52	8,994.57	7.59	3,961.19	6.13	3,717.93	7.36
应付股利	1,927.26	1.05						
其他应付款	23,977.81	13.10	25,921.49	21.88	2,281.57	3.53	2,936.84	5.81

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
流动负债合计	177,499.37	96.98	111,306.81	93.95	58,472.49	90.50	43,779.75	86.64
非流动负债：								
递延收益	5,530.97	3.02	7,170.59	6.05	6,138.56	9.50	6,752.50	13.36
非流动负债合计	5,530.97	3.02	7,170.59	6.05	6,138.56	9.50	6,752.50	13.36
负债合计	183,030.35	100.00	118,477.40	100.00	64,611.05	100.00	50,532.24	100.00

报告期内，公司负债规模随着业务量增大而上升。2013年末、2014年末、2015年末及2016年9月末，公司总体负债金额为50,532.24万元、64,611.05万元、118,477.40万元及183,030.35万元。

从公司的负债结构来看，公司以流动负债为主，报告期各期末流动负债占总负债规模分别为86.64%、90.50%、93.95%及96.98%。应付账款、其他应付款、预收账款、应交税费、递延收益及短期借款为公司负债的主要组成部分。

### 三、盈利能力分析

报告期内，公司利润情况如下：

单位：万元

项目	2016年度 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	96,710.35	160,312.38	123,649.75	77,066.15
其中：营业收入	96,710.35	160,312.38	123,649.75	77,066.15
二、营业总成本	101,046.69	147,514.92	114,098.40	74,471.94
其中：营业成本	64,211.32	103,890.93	76,708.47	43,077.51
营业税金及附加	476.11	1,819.11	1,233.52	978.36
销售费用	13,234.47	12,925.96	10,407.33	11,239.97
管理费用	19,867.01	24,744.21	21,210.22	16,656.60
财务费用	223.39	-89.51	-270.06	-223.15
资产减值损失	3,034.39	4,224.22	4,808.92	2,742.65
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	797.95	385.67	0.23	270.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-3,538.39	13,183.13	9,551.58	2,864.22

项目	2016年度 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
加：营业外收入	4,640.56	5,059.20	4,703.62	5,665.90
其中：非流动资产处置利得	0.13	0.57	3.10	2.49
减：营业外支出	0.78	6.82	7.57	42.47
其中：非流动资产处置损失	0.62	1.87	7.34	10.37
<b>四、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,101.39</b>	<b>18,235.50</b>	<b>14,247.63</b>	<b>8,487.65</b>
减：所得税费用	120.73	1,979.59	1,739.76	1,260.91
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>980.66</b>	<b>16,255.91</b>	<b>12,507.86</b>	<b>7,226.73</b>
归属于母公司所有者的净利润	505.93	14,877.45	11,943.59	7,364.81
少数股东损益	474.73	1,378.46	564.27	-138.07
<b>六、其他综合收益的税后净额：</b>				
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额				
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4、现金流量套期损益的有效部分				
5、外币财务报表折算差额				
6、其他				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
<b>七、综合收益总额</b>	<b>980.66</b>	<b>16,255.91</b>	<b>12,507.86</b>	<b>7,226.73</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	505.93	14,877.45	11,943.59	7,364.81
归属于少数股东的综合收益总额	474.73	1,378.46	564.27	-138.07
<b>八、每股收益</b>				
（一）基本每股收益(元/股)	0.0117	0.3440	0.2761	0.1703
（二）稀释每股收益(元/股)	0.0117	0.3440	0.2761	0.1703

公司营业收入主要来源于主营业务，包括单机和系统产品销售、安全服务与集

成和其他业务。2013年、2014年、2015年及2016年1-9月，公司主营业务收入分别为77,023.84万元、123,616.00万元、160,220.94万元、96,710.35万元，营业收入增长较快。

#### 四、偿债能力分析

公司报告期内的主要偿债能力指标如下：

项目	2016.9.30/ 2016年1-9月	2015.12.31/ 2015年度	2014.12.31/ 2014年度	2013.12.31/ 2013年度
流动比率（倍）	0.97	1.57	2.74	2.71
速动比率（倍）	0.83	1.38	2.47	2.52
资产负债率（合并报表，%）	56.62	45.16	33.48	35.80
利息保障倍数	4.63	71.89	42.07	76.94

上述财务指标计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=速动资产/流动负债=（流动资产-存货）/流动负债
- （3）资产负债率=总负债/总资产
- （4）利息保障倍数=息税前利润/计入财务费用中的利息支出  
息税前利润=利润总额+计入财务费用中的利息支出

报告期内，公司流动比率分别为2.71、2.74、1.57和0.97；速动比率分别为2.52、2.47、1.38和0.83。2013-2014年，公司流动比率、速动比率基本保持稳定，短期偿债能力良好。2015年开始，公司流动比率、速动比率下滑较大，主要系：（1）公司于2015年收到控股股东的项目专项款2.00亿元，计入其他应付款科目中导致流动负债增大；（2）与开发商签订了购房合同并支付了相关款项，导致货币资金下降。

2013年末、2014年末、2015年末及2016年9月末，公司资产负债率分别为35.80%、33.48%、45.16%及56.62%。2012年以来，公司稳健经营，注意防范财务杠杆风险。2015年末、2016年9月末资产负债率上升较快主要系：（1）控股股东给上市公司2.00亿元的项目专项款计入其他应付款，负债总额增加；（2）随着公司业务规模的扩大，公司的应付账款、预收账款等经营性负债亦相应增加；（3）公司先行投入购置本次募投使用房产，导致负债规模扩大。

## 五、资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率情况如下：

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
应收账款周转率（次）	0.94	2.20	2.41	2.10
存货周转率（次）	2.84	5.76	6.41	4.08

### 1、应收账款周转率

2013、2014年及2015年，公司应收账款周转率分别为2.10次、2.41次、2.20次，基本保持稳定。受期间数据及季节性因素影响，2016年1-9月公司应收账款周转率为0.94次。

### 2、存货周转率

公司2013年、2014年、2015年存货周转率分别为4.08次、6.41次、5.76次。报告期内，公司不断加强存货管理，在营业收入快速增长的同时存货周转率持续保持良好状态。受期间数据及季节性因素影响，2016年1-9月公司存货周转率为2.84次。

### 3、同行业可比上市公司比较

同行业可比上市公司报告期内应收账款周转率、存货周转率情况如下表：

项目	证券代码	证券简称	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率	002439.SZ	启明星辰	1.51	2.47	2.37	2.50
	300369.SZ	绿盟科技	0.92	1.90	1.86	2.10
	300188.SZ	美亚柏科	1.71	3.53	4.05	3.00
	300311.SZ	任子行	2.36	3.85	6.21	6.91
	<b>002268.SZ</b>	<b>卫士通</b>	<b>0.94</b>	<b>2.20</b>	<b>2.41</b>	<b>2.10</b>
	行业平均		<b>1.49</b>	<b>2.79</b>	<b>3.38</b>	<b>3.32</b>
存货周转率	002439.SZ	启明星辰	1.73	3.20	3.98	4.30
	300369.SZ	绿盟科技	2.00	10.07	7.40	8.23
	300188.SZ	美亚柏科	0.44	1.21	1.44	1.48
	300311.SZ	任子行	1.52	2.51	3.19	3.30

项目	证券代码	证券简称	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
	002268.SZ	卫士通	2.84	5.76	6.41	4.08
	行业平均		1.71	4.55	4.48	4.28

注：同行业可比上市公司的相关数据来源于 Wind。

从应收账款周转率来看，由于同行业可比上市公司的主要产品存在差异，客户群定位不同，因此应收账款周转率不完全可比。公司报告期内应收账款周转率低于行业平均水平。

从存款周转率来看，公司和行业平均水平变动趋势基本保持一致，公司通过不断的加强存货管理，存货周转率优化效果明显，2014-2015 年均高于行业平均水平。

## 六、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年 1-9月	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	-49,984.89	20,056.33	4,182.02	3,784.29
投资活动产生的现金流量净额	-61,911.85	-56,638.45	-7,195.92	-1,305.00
筹资活动产生的现金流量净额	69,102.97	17,994.07	17,172.73	2,016.75
现金及现金等价物净增加额	-42,793.78	-18,588.05	14,158.83	4,496.03

### （一）经营活动净现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016年 1-9月	2015年	2014年	2013年
销售商品、提供劳务收到的现金	68,115.76	160,294.30	125,922.27	72,523.73
收到的税费返还	1,453.15	2,009.07	1,741.15	1,207.69
收到其他与经营活动有关的现金	4,151.14	6,698.98	5,439.20	6,520.39
经营活动现金流入小计	73,720.04	169,002.36	133,102.62	80,251.80
购买商品、接受劳务支付的现金	77,613.66	101,085.99	85,085.76	42,364.70
支付给职工以及为职工支付的现金	24,219.69	25,090.34	19,181.33	15,716.98
支付的各项税费	11,872.52	10,152.93	11,104.07	6,867.53



项目	2016年 1-9月	2015年	2014年	2013年
支付其他与经营活动有关的现金	9,999.06	12,616.77	13,549.44	11,518.30
经营活动现金流出小计	123,704.94	148,946.03	128,920.60	76,467.51
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-49,984.89</b>	<b>20,056.33</b>	<b>4,182.02</b>	<b>3,784.29</b>

2013年、2014年、2015年及2016年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,784.29万元、4,182.02万元、20,056.33万元及-49,984.89万元。

2014年公司经营活动现金流较2013年增长397.73万元，基本保持稳定。2015年，公司经营活动现金流较2014年增加15,874.31万元，主要系2015年营业收入较2014年快速增长，同时公司加强现金回款管理。2016年1-9月，公司经营活动现金流较2015年同期下降16,989.30万元，主要系公司业务规模持续扩大，相应的备货金额随着增长，从而导致现金流出增长；公司为了满足未来发展需求，持续扩充销售团队及研发团队，从而导致人员工资支出快速增长所致。

## （二）投资活动净现金流量分析

2013年、2014年及2015年及2016年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,305.00万元、-7,195.92万元、-56,638.45万元及-61,911.85万元，主要是公司购建用以研发、生产的固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金，以及公司对外投资支付的现金。

2014年投资活动净现金流量较2013年减少5,890.92万元，主要原因系原子公司成都摩宝网络科技有限公司本报告期因控制权转移不再纳入公司合并财务报表范围，其处置日后现金及现金等价物余额不再包含在合并现金流量中，由此增加支付其他与投资活动有关的现金6,434.05万元。2015年、2016年1-9月，公司投资活动净现金流量为-56,638.45万元、-61,911.85万元，主要系在北京购买办公楼支付房款所致。

## （三）筹资活动净现金流量分析

2013年、2014年、2015年及2016年1-9月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为2,016.75万元、17,172.73万元、17,994.07万元及69,102.97万元。各年筹资活动现金净现金流量受当年借款、还款金额影响较大。2014年，公司筹资活动现金流入主要是2014年实施发行股份收购资产时募集的配套资金、向银行的借款，

筹资活动现金流出主要是偿还借款、利润分配支付的现金。2015年，公司筹资活动现金流入主要为收到其他与筹资活动有关的现金 22,500.00 万元及借款 5500.00 万元，其中控股股东拨付的项目资本金 20,000.00 万元，定增保证金 2,500.00 万元；公司筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金 9000.00 万元。2016年 1-9 月，公司进行短期借款 77,855.82 万元。

综上所述，报告期内公司现金流量符合公司行业特点，与公司所处的成长阶段相适应，现金流量正常。

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过269,281万元，扣除发行费用后用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投入额	自筹资金投入额
1	新型商用密码系列产品产业化及国际化项目	75,628	68,628	7,000
2	安全智能移动终端及应用服务产业化项目	66,350	59,350	7,000
3	国产自主高安全专用终端项目	34,228	32,228	2,000
4	面向工业控制系统和物联网的系列安全芯片项目	59,250	51,250	8,000
5	行业安全解决方案创新中心项目	64,825	57,825	7,000
合计		300,281	269,281	31,000

本次发行募集资金到位后，实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的募集资金总额的部分，由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

募集资金到位前，公司可根据经营情况及发展规划，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

### 二、募集资金投资项目的的基本情况

本次非公开发行募集资金将用于新型商用密码系列产品产业化及国际化项目、安全智能移动终端及应用服务产业化项目、国产自主高安全专用终端项目、面向工业控制系统和物联网的系列安全芯片项目及行业安全解决方案创新中心项目。

新型商用密码系列产品产业化及国际化项目拟建设采用我国密码主管部门批准的国产系列商用密码算法、符合国家重要领域业务系统功能和性能要求、具有高可靠性和高安全性，包括密码芯片、密码模块、密码设备、密码中间件、密码系统

等在内的新型商用密码全系列产品，形成从应用系统基础软件和底层硬件均自主可控的国产商用密码产品产业链，并逐步开拓公司商密产品和服务国际化推广渠道。项目建设完成后，将进一步提升公司在国家基础信息网络、敏感信息系统、工业控制系统等关键领域提供商用密码保障支撑的能力，推动对国外密码技术和产品的全面替代，真正实现我国信息安全基础和关键技术的自主可控。

安全智能移动终端及应用服务产业化项目对智能移动终端的安全加固技术、可信计算技术、安全管控技术、终端系统虚拟化技术等相关安全自主可控关键技术进行研究；配合验证相关安全技术，突破高性能密码应用技术瓶颈，研制安全智能移动终端系列产品、安全移动支付产品、移动互联网安全邮件、安全IM、移动设备管理（MDM）等一系列移动信息安全设备和应用系统，并开展安全智能移动终端产品产业化环境建设，形成产业化发展能力。

国产自主高安全专用终端项目计划开展国产自主高安全专用终端的研究、设计、开发及生产，以政府、军工、金融、能源等重点行业用户的安全需求为主导，研究并掌握基于国产CPU及国产操作系统的可信技术、端口硬件控制技术、安全防护技术等具有安全特色的关键技术，在元器件、核心模块、整机、操作系统及基础软件各个层面进行自主设计，并针对高安全级和普通安全级用户需求进行系列化、差异化开发，形成规模化生产能力，为重点行业用户提供国产自主高安全专用终端。

面向工业控制系统和物联网的系列安全芯片项目将通过建设高素质的专业安全芯片开发团队，立足于云计算、工业控制、移动互联和物联网等新一代信息技术，着重于工业控制系统、物联网及与之相关的市场，开展信息安全芯片核心技术研发，推动产业链整合，实现系列安全产品的产业化。

行业安全解决方案创新中心项目在北京地区建立创新中心，深入研究并掌握各行业安全需求和技术特点，顺应云计算和大数据等最新技术发展趋势，建设面向各行业应用领域的软硬件仿真环境，开展技术集成创新，着力于打造科学合理的行业安全体系，覆盖解决方案的策划、设计、实现、验证、体验、部署、推广等全生命周期，并进一步的促进关键技术的研究和创新，引导核心产品与系统的开发，最终形成先进有效并具备很强的可实施性的行业安全解决方案。

本次募投项目实施后，公司将逐步完善从商用密码、芯片、板卡、设备、平台、

系统，到方案、集成、服务的完整产业链，紧密围绕商用密码技术、网络安全、终端安全、数据安全、应用安全、内容安全和管理安全，努力构建技术先进、功能完善、种类丰富的齐套产品线，进一步提升公司在安全信息领域的行业地位，增强公司的核心竞争力。

### **三、募集资金专项存储的相关情况**

发行人已经建立募集资金专项存储制度，并将严格遵循《募集资金管理制度》的规定，资金到位后及时存入专用账户，按照募集资金使用计划确保专款专用。

发行人将在本次发行完成后一个月内与保荐机构、开户银行另行签订募集资金三方监管协议，共同监督募集资金的使用情况。

## 第五节 中介机构对本次发行的意见

### 一、合规性的结论意见

#### （一）保荐机构意见

本次非公开发行的保荐机构华泰联合证券有限责任公司关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见为：

本次非公开发行股票的全部过程遵循了公平、公正的原则，符合目前证券市场的监管要求。在定价和配售的过程中坚持了公司和全体股东利益最大化的原则，不存在采用任何不合理的规则人为操纵发行结果，压低发行价格或调控发行股数损害投资者利益的情况。本次发行所确定的发行数量、发行对象、发行价格、募集资金金额符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》、《证券发行与承销管理办法》等相关法规以及发行人股东大会关于本次发行相关决议的规定。

#### （二）发行人律师意见

发行人律师北京市金杜律师事务所关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见为：

发行人本次非公开发行已依法取得必要的批准和授权，具备实施的法定条件；发行人为本次非公开发行所制作和签署的《认购邀请书》、《申购报价单》等法律文件合法有效；发行人本次非公开发行的过程公平、公正，符合有关法律法规的规定；发行人本次非公开发行所确定的发行对象、发行价格、发行股份数额、各发行对象所获配售股份等发行结果公平、公正，符合有关法律法规和发行人相关股东大会决议。

### 二、保荐协议主要内容

#### （一）保荐协议基本情况

签署时间：2017年2月28日

保荐机构：华泰联合证券有限责任公司

保荐代表人：李金虎、贾鹏

保荐期限：自保荐协议生效之日起至发行人本次发行的股票上市当年剩余时间及其后一个完整的会计年度届满时止。

## （二）保荐协议其它主要条款

以下，甲方为成都卫士通信息产业股份有限公司，乙方为华泰联合证券有限责任公司。

### 1、甲方的权利和义务

#### （1）甲方的权利

①要求乙方为甲方本次非公开发行提供本协议项下的尽职推荐服务，包括但不限于指定符合规定且具备胜任能力的保荐代表人、全面协调组织本次非公开发行的发行申请工作、依法对发行募集文件进行核查、向中国证监会出具保荐意见等；

②知晓乙方推荐工作的计划和进度、保荐代表人实际履行保荐职责的能力和工作经历；

③乙方被中国证监会从保荐机构名单中去除而另行聘请保荐机构。

#### （2）甲方的义务

①指定具备较强协调和管理能力的专人配合乙方保荐工作；

②保障乙方充分行使组织统筹、尽职调查、独立判断等职责，并敦促实际控制人、重要股东、关联方、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及相关中介机构等配合乙方保荐工作；

③按照法律法规的要求和乙方的要求提供信息与资料并对真实性承担责任；

④提供充分、合理的证据证明不存在《证券发行上市保荐业务管理办法》第七十一条（一）和（二）的情形。

### 2、乙方的权利和义务

#### （1）乙方的权利

①查阅所有与发行上市有关的文档资料和会计记录（涉及核心商业秘密或技术诀窍的除外），并对甲方提供的资料和披露的内容进行独立判断；

②协助甲方建立健全法人治理结构和内部控制制度，对章程及各项规范运作制度和财务会计制度的制定和修改提供建议和咨询；

③列席股东大会、董事会和监事会，对甲方重大事项提供建议和咨询；

④对甲方不符合发行上市条件或法律法规规定的事项和行为提出整改要求并监督执行；

⑤对有证券服务机构及其签字人员出具专业意见的内容，应当结合尽职调查过程中获得的信息对其进行审慎核查，对发行人提供的资料和披露的内容进行独立判断。所作的判断与证券服务机构的专业意见存在重大差异的，应当对有关事项进行调查、复核，并可聘请其他证券服务机构提供专业服务。

对无证券服务机构及其签字人员专业意见支持的内容，应当获得充分的尽职调查证据，在对各种证据进行综合分析的基础上对发行人提供的资料和披露的内容进行独立判断，并有充分理由确信所作的判断与发行人申请文件、证券发行募集文件的内容不存在实质性差异；

⑥对高管人员的诚信水准和管理上市公司的能力及经验进行调查或核查；

⑦对甲方不配合乙方履行保荐职责的行为发表保留意见，并在推荐文件中予以说明，如果情节严重将不予推荐或撤销推荐直至终止本协议；

⑧对有充分理由确信证券服务机构及其签名人员出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规情形或者其他不当情形的，及时发表意见，如果情节严重将向中国证监会、证券交易所报告。

## (2) 乙方的义务

①指定符合规定且具备胜任能力的保荐代表人，全面组织协调发行上市工作并与中国证监会进行专业沟通，勤勉尽责地履行尽职推荐义务；

②指定由保荐代表人或其他具备胜任能力的人员担任项目主办人，保证所提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范，并具备足够的水准；

③制定发行上市的总体工作计划和时间安排，组织申报材料的编写和制作；

④确信独立判断与其他中介机构发表的意见不存在实质性差异；

⑤对申报材料进行尽职调查和审慎核查，确认申请文件和发行募集文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；



⑥出具推荐意见，保证推荐文件、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

⑦组织甲方及其中介机构对中国证监会的意见进行答复，按照中国证监会的要求对涉及本次证券发行上市的特定事项进行尽职调查或者核查；

⑧负责本次发行的承销工作；

⑨敦促保荐代表人及从事保荐工作的其他人员遵守法律、行政法规和中国证监会的规定，不得利用内幕信息直接或者间接谋取不正当利益。

### 三、上市推荐意见

保荐机构华泰联合证券认为：成都卫士通信息产业股份有限公司申请其股票上市符合《公司法》、《证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的有关规定，发行人股票具备在深圳证券交易所上市的条件，华泰联合证券愿意保荐发行人的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

## 第六节 新增股份的数量及上市时间

公司已于 2017 年 3 月 15 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。经确认，本次增发股份将于该批股份上市日的前一交易日日终登记到账，并正式列入上市公司的股东名册。

本次发行新增股份为有限售条件的流通股，上市日为 2017 年 3 月 23 日。根据深圳证券交易所相关业务规则的规定，2017 年 3 月 23 日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

本次发行中，中国网安和中电科投资本次认购的股票自新增股份上市之日起 36 个月内不得转让，可上市流通时间预计为 2020 年 3 月 23 日（如遇非交易日顺延）；除中国网安和中电科投资外，其他投资者认购的股票限售期为 12 个月，可上市流通时间预计为 2018 年 3 月 23 日（如遇非交易日顺延）。

## 第七节 中介机构声明

### 一、保荐机构声明

本保荐机构已对本发行情况报告暨上市公告书进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人: 郑士杰  
郑士杰

保荐代表人: 李金虎 贾鹏  
李金虎 贾鹏

公司法定代表人: 刘晓丹  
刘晓丹


华泰联合证券有限责任公司

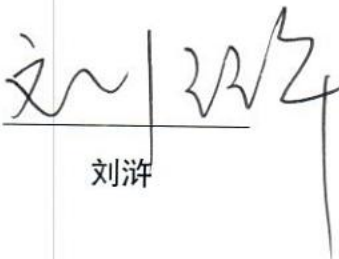
2017年3月16日

## 二、发行人律师声明

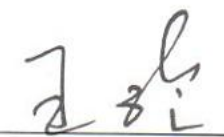
本所及签字的律师已阅读本发行情况报告暨上市公告书，确认本发行情况报告暨上市公告书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行情况报告暨上市公告书及引用的法律意见书的内容无异议，确认本发行情况报告暨上市公告书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

  
刘荣

  
刘汇

单位负责人：

  
王玲

  
北京市金杜律师事务所  
2017年 7 月 16 日

## 承担审计业务的会计师事务所声明

本审计机构及签字注册会计师已阅读本发行情况报告暨上市公告书，确认本发行情况报告暨上市公告书与本审计机构出具的报告不存在矛盾。本审计机构及签字注册会计师对发行人在本发行情况报告暨上市公告书中引用的财务报告的内容无异议，确认本发行情况报告暨上市公告书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年3月16日



## 承担验资业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读本发行情况报告暨上市公告书，确认本发行情况报告暨上市公告书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在本发行情况报告暨上市公告书中引用的验资报告的内容无异议，确认本发行情况报告暨上市公告书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：苏梅

签字注册会计师：林敏

会计师事务所负责人：张

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年3月16日



## 第八节 备查文件

一、保荐机构出具的《关于成都卫士通信息产业股份有限公司 2016 年非公开发行股票证券发行保荐书》、《关于成都卫士通信息产业股份有限公司 2016 年非公开发行股票证券发行保荐工作报告》和《华泰联合证券有限责任公司关于成都卫士通信息产业股份有限公司非公开发行人民币普通股（A 股）股票之尽职调查报告》。

二、发行人律师出具的《北京市金杜律师事务所关于成都卫士通信息产业股份有限公司非公开发行股票并上市的法律意见书》、《北京市金杜律师事务所关于成都卫士通信息产业股份有限公司非公开发行股票并上市的补充法律意见书（一）》、《北京市金杜律师事务所关于成都卫士通信息产业股份有限公司非公开发行股票并上市的补充法律意见书（二）》、《北京市金杜律师事务所关于成都卫士通信息产业股份有限公司非公开发行股票并上市的律师工作报告》。

三、其他与本次非公开发行股票相关的重要文件。

（此页无正文，为《成都卫士通信息产业股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书》之签章页）

发行人：成都卫士通信息产业股份有限公司

