

股票简称：鼎信通讯

股票代码：603421



青岛鼎信通讯股份有限公司

(注册地址：青岛市市南区宁夏路 288 号 6 号楼 5 楼 B 区)

公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



中国国际金融股份有限公司

(北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层)

2018 年 4 月 12 日

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及本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）保证募集说明书及本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。

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上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

1、公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中诚信证券评估有限公司评级，根据中诚信证券评估有限公司出具的《2018年青岛鼎信通讯股份有限公司可转换公司债券信用评级报告》，发行人主体信用评级为AA，本次可转换公司债券信用评级为AA，评级展望为稳定。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，中诚信证券评估有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

2、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

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6月30日，公司经审计的净资产为19.03亿元，不低于15亿元，因此本次可转债未提供担保。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生不利变化，本次可转债投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得对应担保物补偿的风险。

3、发行人所处行业、业务与经营相关风险

(1) 现有业务对电力行业依赖较高的风险

公司的主营业务为电力线载波通信产品的研发、生产、销售及服务，其产品和服务主要面向国内电力系统。报告期内，公司的直接客户主要是各大电能表生产企业和电力公司，但产品最终用户为国内电网公司。

近年来，随着国家深化电力体制改革的进行，国家改造、建设电网的投资力度不断加大，行业总体需求呈递增趋势。2010年3月，国家电网公司发布《国家电网智能化规划总报告（修订稿）》，提出将在2020年全面建成坚强智能电网。受益于电力行业智能电网的整体发展，智能用电信息采集行业已成为智能电网建设中增长最为迅速的子行业之一。我国电力行业的发展，尤其是坚强智能电网建设为公司的快速发展提供了良好的契机。如果未来国家宏观政策、电力行业政策体制、国内电网公司相关政策发生不利变化，导致国内电力行业发展速度放缓、国家对电力系统投入减少，或公司产品不能符合国内电网公司相关技术标准的要求，有可能会对公司的正常生产经营产生较大影响。

（2）国家电网集中招标的风险

国家电网公司在过去的用电信息采集产品招标中，主要以各省网电力公司各自组织招标为主。近年来，招标组织形式逐渐从各省网电力公司分散招标向国家电网公司集中招标模式发展。2009年末，国家电网公司对智能电能表进行第一次集中招标；2011年6月，国家电网公司下发《关于进一步扩大公司集中采购范围的通知》（国家电网物资[2011]857号），用电信息采集系统将实行“总部直接组织实施”，即“集中招标”的采购模式。

国家电网公司的集中招标导致公司面对的竞争对手扩大到全国范围，公司面临的市场竞争更加激烈，如果公司在未来的市场竞争中不能继续保持并强化现有的竞争优势，则可能会在未来的竞争中处于不利地位。

（3）经营业绩波动和下滑的风险

公司的产品主要包括低压电力线载波通信模块（含芯片）类产品、采集终端设备和电能表等，目前主要应用于国家智能电网的用电信息采集系统。

国家电网公司颁布的相关政策、国家电网公司及其下属电力公司的招标采购进度和安装进度等因素的变化均会导致公司经营业绩产生波动。

报告期内，公司产品的最终用户为国内电网公司，由于公司现有业务对电力行业的依赖较高，若未来国家宏观政策、电力行业政策体制、国内电网公司相关政策发生不利变化，公司可能面临有效市场需求下降进而导致公司经营业绩下滑的风险；尽管本次募集资金投资项目全面实施后能全面提升公司的核心竞争力，增强公司的盈利能力，但未来随着公司经营达到一定规模后，在行业竞争加剧、技术潜在更新替代风险等因素的影响下，公司经营业绩也可能出现下滑。

（4）市场竞争加剧的风险

随着国网公司智能电网建设计划的逐步实施，国内低压电力线载波通信市场由培育期进入成长期，同时本细分行业较高的毛利率水平也吸引更多的竞争者进入本行业，公司面临的市场竞争将进一步加剧。如果公司不能继续保持在行业内的技术、市场、品牌、服务、客户信任等方面的优势，则公司的盈利能力将会受到一定不利影响。

（5）新产品发展不及预期的风险

根据“十三五”电力发展规划，公司前瞻性地开展了中压载波、逆变器、ASVG等配电网设备研发与试制工作，参与了智能电能表新协议的制定和推广，并完成了产品化和产业化规划布局。公司持续研发的消防电子报警系统，已完成产品认证和市场销售布局。在这些新技术领域，公司目前具有品牌优势，但技术和市场应用处在前期阶段，若公司新产品的推广受电力管理体制、客户认可度和宏观经济大环境的影响和制约，可能面临新产品不能得到市场的认可或者未达到预期经济效益的风险。

4、与本次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，若投资者提出回售，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。本次发行的可转债未提供担保。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，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

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的公司财务费用负担和资金压力。

此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临较大的资金压力。

（3）可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

①公司股票的交易价格可能因为多方面因素发生变化而出现波动。转股期内，如果因各方面因素导致公司 A 股股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，则本次可转债投资者的投资收益可能会受到影响。

②本次可转债设有有条件赎回条款，在本次可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债；此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会（或由董事会授权的人士）有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。如果公司在获得相关监管部门批准（如需）后，行使上述有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

③公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等因素，综合分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在触发转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正议案的风险。

④转股价格向下修正条款未通过股东大会批准的风险。本次可转债中设有转股价格向下修正条款，当公司股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。转股价格向下修正方案须经出席会议的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，因此可能存在转股价格向下修正条款未通过股东大会批准的风险。

（4）可转债发行摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金投资项目需要一定的时间产生收益，另外，如果本次可转债募集资金投入所带来的收益不能覆盖利息成本，那么可转债利息支付将降低公司的利润水平。如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司净资产将大幅增加，总股本亦相应增加，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

本次可转债中设有转股价格向下修正条款，当触发转股价格向下修正条件时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案，并经公司股东大会批准后实施。转股价格向下修正将导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，进而扩大本次可转债转股对公司原有普通股股东的潜在摊薄作用。

(5) 可转债交易价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、本公司股票价格、赎回条款、向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现波动，从而影响投资者的投资收益。为此，本公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

(6) 可转债存续期内转股价格向下修正导致公司原有股东股本摊薄程度扩大的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

可转债存续期内，若公司 A 股股票触发上述条件则本次可转债的转股价格将可能向下做调整，在同等转股规模条件下，公司转股股份数量也将相应增加，这将导致未认购本次可转债或未实施转股的公司原有股东股本摊薄程度扩大。因此，存续期内公司原有股东可能面临转股价格向下修正条款实施导致的股本摊薄程度扩大的风险。

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

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，当公司股票

在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

可转债存续期内，由于修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价，因此本次可转债的转股价格向下修正条款可能无法实施。此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。并且，公司董事会审议通过的本次可转债转股价格向下修正方案可能未能通过公司股东大会审议。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。此外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

（8）可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司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，但公司股票价格仍低于转股价格，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、不可抗力风险

在公司日常经营过程中，尽管公司制定了较为完善的危机公关预案，但包括自然灾害在内的突发性不可抗力事件会对本公司的资产、人员以及供应商或客户造成损害，并有可能影响本公司的正常生产经营，从而影响本公司的盈利水平。

6、关于公司的股利分配政策

(1) 《公司章程》

公司在《公司章程》中明确了利润分配的基本原则，并明确在符合现金分红的条件下，公司应当采取现金分红的方式进行利润分配。

公司实施现金分红应满足的条件为：

①公司当年实现盈利，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续的持续经营；

②公司累计可供分配利润为正数；

③公司当年没有重大投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指公司未来 12 个月内拟对外投资、购买资产、进行固定资产投资等交易的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产 30% 以上的事项。

在符合上述现金分红的条件的情况下，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，不时提出差异化的利润分配政策和现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大投资计划或重大现金支出安排的，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投资计划或重大现金支出安排的，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投资计划或重大现金支出安排的，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投资计划或重大现金支出安排的，可以按照前项规定处理。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%，当年未分配的可分配利润可留待以后年度再进行分配。

公司发放股票股利的条件为在满足现金分红的条件下，公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东利益时，可以综合考虑公司的成长性、每股净资产的摊薄等因素，提出股票股利分配预案。

(2) 《青岛鼎信通讯股份有限公司未来三年股东回报规划（2017年-2019年）》

根据《青岛鼎信通讯股份有限公司未来三年股东回报规划（2017年-2019年）》的规定，公司分红回报规划充分根据公司未来发展战略及可持续发展的需要，综合考虑股东价值最大化等因素，考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿，尊重独立董事的意见，在公司当年盈利、且现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，坚持现金分红为主这一基本原则，按照《公司章程》的规定实行差异化的现金分红政策。

公司至少每三年重新审阅一次分红回报规划，对公司即时有效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，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，制定年度或中期分红方案。

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。公司具备分红条件的，在保证正常生产经营和发展所需资金的前提下，应优先采用现金分红方式分配股利；公司在足额预留法定公积金的前提下，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。公司在确保足额现金股利分配、保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，并在综合考虑公司的成长性、每股净资产的摊薄等因素后，可以采用股票方式分配股利。基于公司目前处于成长期且有重大资金支出安排，进行利润分配时，现金分红在当次利润分配中所占比例最低应达到20%。

公司最近三年的利润分配情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2015年度	2016年度
归属于母公司股东的净利润	38,291.46	27,045.33	31,091.17
现金分红（含税）	5,000.00	-	9,361.44
当年现金分红占母公司可分配利润的比例	13.06%	-	30.11%
最近三年累计现金分配合计	14,361.44		
最近三年年均可分配利润	32,142.65		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	44.68%		

发行人2014年至2016年以现金方式累计分配的利润为14,361.44万元，占2014年至2016年实现的年均可分配利润32,142.65万元的44.68%，最近三年内以现金方式

累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，发行人累计未分配利润分别为 36,141.69 万元、54,475.00 万元和 81,001.78 万元。公司留存的未分配利润主要用于补充公司流动资金，在扩大现有业务规模的同时，积极拓展新的项目，促进公司持续发展，最终实现股东利益最大化。

7、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的应对措施

考虑到本次发行可转债对普通股股东即期回报的摊薄，为保护股东利益，填补可能导致的即期回报减少，根据公司于 2017 年 5 月 26 日召开的 2016 年年度股东大会审议通过的相关议案，公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高未来的回报能力。具体措施如下：

(1) 加强募集资金管理，确保募集资金规范使用

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司已根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《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》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法律法规的规定和要求，并结合公司实际情况，制定和完善了《募集资金管理办法》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更等行为进行严格规范，以便于募集资金的管理和监督。公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，全面有效地控制公司经营和管控风险，提升经营效率和盈利能力。

(2) 加快募投项目投资进度，尽早实现预期收益

本次发行募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务，符合国家相关产业政策，募集资金到位后公司将加快募投项目的投资与建设进度，及时、高效完成募投项目建设，争取早日完成项目建设并实现预期效益。公司将延伸现有产品线，全面涵盖电力信息采集产品与配网系统主流产品，并积极利用技术储备开发新产品，实现产品体系化多元化，拓展新的利润增长点。同时，公司将新建配套自动化生产线，提升自主生产能力，同时优化产出效率，提升质量控制水平，以自动化信息化的生产管理系统和零缺陷的产品品

质实现公司规模快速有序地扩张。

(3) 进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制。

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等规定，公司制定和完善了《公司章程》中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例和分配形式等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。董事会同时制定了《未来三年股东回报规划（2017年-2019年）》，公司将按照法律法规、《公司章程》、《未来三年股东回报规划（2017年-2019年）》，严格执行并落实现金分红的相关制度，保障投资者的利益。

8、其他重大事项

2017年10月24日，公司公告了《2017年第三季度报告》，公司2017年1-9月营业收入899,047,617.42元，较上年同期增长1.61%，公司经营业绩表现平稳；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为226,725,142.48元，较上年同期增长11.48%。公司2017年第三季度报告全文已披露于上海证券交易所www.sse.com.cn。

9、关于公司2017年年度报告尚未披露的提示

本公司2017年年报的预约披露时间为2018年4月25日。根据2017年业绩快报，预计全年归属于母公司股东的净利润为30,134.79万元，预计全年归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润为29,736.65万元。根据公司2017年度业绩快报公告及目前情况所作的合理预计，本公司2017年年报披露后，2015年、2016年和2017年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

目录

重大事项提示	3
第一节 释义	14
第二节 本次发行概况	22
一、发行人基本情况	22
二、本次发行概况	23
三、承销方式及承销期	39
四、发行费用	39
五、本次发行时间安排及上市流通	39
六、本次发行证券的上市流通	40
七、本次发行有关机构	40
第三节 发行人基本情况	43
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况	43
二、控股股东和实际控制人的基本情况	43
三、公司的主营业务	44
第四节 财务会计信息	46
一、最近三年及一期财务报表审计情况	46
二、最近三年及一期财务报表	46
三、合并财务报表范围及其变化情况	63
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表	64
第五节 管理层讨论与分析	67
一、财务状况分析	67
二、盈利能力分析	73
三、现金流量分析	87
四、资本性支出	89
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	90
第六节 本次募集资金运用	93
一、本次募集资金投资项目计划	93
二、本次募集资金投资项目的可行性和合理性	93
三、本次募集资金投资项目的具体情况	103
四、本次募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响	110
第七节 备查文件	112
一、备查文件	112
二、查阅地点和查阅时间	112

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、鼎信通讯	指	青岛鼎信通讯股份有限公司
公司、本公司	指	发行人，在用以描述发行人资产与业务情况时，根据文意需要，亦包括其各子公司
鼎信有限	指	青岛鼎信通讯有限公司，系公司前身
青岛鼎竣	指	青岛鼎竣电气有限公司，其前身为青岛鼎峻电气有限公司，2009年6月变更为现名
深圳鼎竣	指	深圳市鼎竣电气有限公司
鼎信电子	指	青岛鼎信通讯电子有限公司，系发行人全资子公司
鼎信科技	指	青岛鼎信通讯科技有限公司，系发行人全资子公司
鼎信电力	指	青岛鼎信通讯电力工程有限公司，系发行人全资子公司
鼎信消防	指	青岛鼎信通讯消防安全有限公司，系发行人全资子公司
沈阳科远	指	沈阳科远国网电力工程勘察设计有限公司，系发行人全资子公司
鼎信智能	指	青岛鼎信通讯智能装备有限公司，系发行人全资子公司
西安公司	指	青岛鼎信通讯股份有限公司西安分公司，系发行人分公司
四川公司	指	青岛鼎信通讯电力工程有限公司四川分公司，系发行人全资子公司之分公司
重庆公司	指	青岛鼎信通讯电力工程有限公司重庆分公司，系发行人全资子公司之分公司
河北公司	指	青岛鼎信通讯电力工程有限公司河北分公司，系发行人

		全资子公司之分公司
湖南公司	指	青岛鼎信通讯电力工程有限公司湖南分公司，系发行人全资子公司之分公司
胤祺集成	指	上海胤祺集成电路有限公司，系发行人全资子公司
合创康盛	指	青岛合创康盛科技有限公司
可转债	指	可转换公司债券
本次发行	指	根据本公司 2017 年 5 月 26 日召开的 2016 年年度股东大会审议通过的有关决议，经中国证监会核准向社会公众公开发行总额人民币 6 亿元的可转换公司债券的行为
募集说明书、可转债募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《青岛鼎信通讯股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
摘要、本摘要、本募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《青岛鼎信通讯股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《青岛鼎信通讯股份有限公司公开发行可转换公司债券发行公告》
发行文件	指	在本次发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于募集说明书、发行公告）
保荐机构、保荐人、中金公司、主承销商	指	中国国际金融股份有限公司
发行人律师	指	北京市通商律师事务所
审计机构、会计师事务所	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

资信评级机构、评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
中国、我国	指	中华人民共和国，就募集说明书和本摘要而言，不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾省
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
《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》
《企业所得税法》	指	《中华人民共和国企业所得税法》
《公司章程》、公司章程	指	《青岛鼎信通讯股份有限公司章程》
A 股	指	获准在上海证券交易所或深圳证券交易所上市的以人民币标明价值、以人民币认购和进行交易的股票
股东大会	指	青岛鼎信通讯股份有限公司股东大会
董事会	指	青岛鼎信通讯股份有限公司董事会
监事会	指	青岛鼎信通讯股份有限公司监事会
青岛市工商局	指	青岛市工商行政管理局
国网公司、国网	指	国家电网公司
南网公司	指	中国南方电网有限责任公司
电网公司	指	国网公司和南网公司
省网公司、省网电力公司	指	国网公司和南网公司下属省级子公司

电力公司、供电公司	指	国网公司和南网公司下属子公司
载波	指	是指被调制以传输信号的波形，通常为正弦波。一般要求正弦载波的频率远远高于调制信号的带宽，否则会发生混叠，使传输信号失真
电力线载波通信	指	以电力线为信息传输媒介，信号经过载波调制技术，实现在电网各个节点之间进行数据传输的一种通信方式和技术
RS485	指	一种通信接口标准，最高传输速率为 10Mbps，传输距离标准值为 4,000 英尺
载波通信芯片	指	具有调制解调功能，并通过载波电路馈网实现通信的芯片。其中，把数字信号转换为相应的模拟信号的过程称为“调制”，把模拟信号还原为计算机能识别的数字信号的过程称为“解调”
电能表	指	用来测量、计量电能的仪表
载波式电能表	指	具有电力线载波通信功能的电能表
用电信息采集系统	指	对电力用户的用电信息进行采集、处理和实时监控的系统。实现用户信息的自动采集、计量异常监测、用电分析和相关管理、相关信息发布、分布式能源监控、智能用电设备的信息交互等功能
模块	指	由软硬件共同组成，可实现某些局部功能，具有标准接口的电路板
采集器	指	在远程抄表系统中用来集中采集电能表的参数、数据和事件记录等功能的电力终端
集中器	指	在远程抄表系统中用来集中采集载波电能表或采集器的参数、命令传送、数据通信、网络管理和事件记录等功能的电力终端

专变采集终端	指	对专变用户用电信息进行采集的设备，可以实现电能表数据的采集、电能计量设备工况和供电电能质量监测，以及客户用电负荷和电能量的监控，并对采集数据进行管理和双向传输
噪声	指	不同频率和不同强度的信号，无规律地组合在一起，称为噪声，其主要特点是干扰接收机对有效信号的识别
阻抗	指	正弦交流电路中一个不含独立电源且与外电路无耦合的单端口网络的端口电压相量与电流相量的比值。它是一个具有电阻量纲的复量，称为该网络的入端复数阻抗，简称阻抗
衰减	指	电功率、电磁功率或声功率在两点之间的降低
时变性	指	指通信信道的参数（阻抗、噪声、延迟等）随时间发生变化的特性
封装	指	把硅片上的电路管脚用导线接引到外部接头处，以便与其它器件连接
PCB	指	Printed Circuit Board，印制电路板，是重要的电子部件，是电子元器件的支撑体，是电子元器件电气连接提供者
PCBA	指	PCB Assembly，印制电路板组装，表示 PCB 空板经过 SMT 上件（即通过回流焊或浸焊等焊接组装方法，将无引脚或短引线表面组装片状元器件安装在印制电路板的表面），再经过 DIP 插件（即双列直插式封装技术）的整个制作过程
SMT	指	Surface Mount Technology，即表面贴装技术，是一种将无引脚或短引线表面组装元器件安装在印制电路板的表面或其它基板的表面上，通过回流焊或浸焊等方法加以焊接组装的电路装连技术

SPI	指	solder paste inspection, 又名锡膏检测, 是对于焊锡印刷的质量检查及对印刷工艺的验证和控制工序
QA	指	Quality Control, 即质量保证, 是为了提供足够的信任表明实体能够满足质量要求, 而在质量管理体系中实施并根据需要进行证实的全部有计划和有系统的活动。担任此类保证工作的人员被称作 QA 人员
AI	指	Auto-Insert, 自动插件技术, 是通孔安装技术的一部分, 运用自动插件设备将电子元器件插装在印制电路板的导电通孔内
AOI	指	Automatic Optic Inspection, 自动光学检测, 是基于光学原理来对焊接生产中遇到的常见缺陷进行检测的设备。当自动检测时, 机器通过摄像头自动扫描 PCB 采集图像, 测试的焊点与数据库中的合格的参数进行比较, 经过图像处理, 检查出 PCB 上缺陷, 并通过显示器或自动标志把缺陷显示或标示出来
PTH	指	Plate Through Hole, 通孔安装技术, 是将电子元器件插装在印制电路板的导通孔内, 运用波峰焊或选择波峰焊等设备实现与印制板的焊接
扩频	指	是一种信息处理传输技术。扩频技术是利用同与传输数据无关的码对被传输信号扩展频谱, 使之占有远超过被传送信息所必需的最小带宽
路由	指	信息从源地址经过网络传递到目的地的过程
《国家“十二五”规划》	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年(2011年-2015年)规划纲要
《国家“十三五”规划》	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年(2016年-2020年)规划纲要
飞思卡尔半导体	指	Freescale Semiconductor, Ltd. 原摩托罗拉半导体部。是

全球领先的半导体公司，为规模庞大、增长迅速的市场提供嵌入式处理产品和连接产品。还为客户提供广泛多样的辅助设备，连接各种产品、网络和真实世界的信号（如声音、振动和压力等）。这些产品包括传感器、射频半导体、功率的管理及其它模拟和混和信号集成电路

艾睿电子	指	Arrow Electronics.Inc
艾睿中国	指	艾睿（中国）电子贸易有限公司，艾睿电子的中国子公司
瑞萨电子	指	瑞萨电子株式会社，日本东京交易所上市公司，全球最大的半导体公司之一
世强先进科技	指	深圳市世强先进科技有限公司
上海灿芯	指	灿芯半导体（上海）有限公司
东软载波	指	青岛东软载波科技股份有限公司
晓程科技	指	北京晓程科技股份有限公司，该公司曾用名“北京福星晓程电子科技股份有限公司”（“福星晓程”），于2015年11月22日完成公司名称及证券简称变更
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
工作日	指	中国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
报告期、最近三年及一期、近三年及一期	指	2014年、2015年、2016年及2017年1-6月
最近三年、近三年	指	2014年、2015年及2016年
元	指	人民币元

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些

差异是由于四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

法定名称：青岛鼎信通讯股份有限公司

英文名称：Qingdao Topscomm Communication Inc.

住所：青岛市市南区宁夏路 288 号 6 号楼 5 楼 B 区

成立时间：2008 年 3 月 26 日

注册资本：44,310.55 万元

法定代表人：曾繁忆

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：鼎信通讯

股票代码：603421.SH

办公地址：青岛市市南区宁夏路 288 号 6 号楼 5 楼 B 区

邮政编码：266024

联系电话：0532-8097 5536

传真：0532-8097 0021

公司网址：www.topscomm.com

电子信箱：zhqb@topscomm.com

经营范围：电子、机电、消防、通讯、计算机信息系统集成及软件产品的开发、生产及配套技术及售后服务；集成电路设计与销售；货物和技术的进出口；批发、零售：电子、机电、消防、通讯产品（不含无线发射及卫星地面接收设备）、电子器件、办公设备；电力仪器仪表、电能质量设备、配电网自动化设备、变电站自动化设备、自动化开关成套设备、光伏及风力发电系统的研发、生产、销售；计算机配件维修及售后服务（生产限分支机构经营）。（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）

动)。

二、本次发行概况

(一) 本次发行的核准情况

本次发行已经公司于 2017 年 4 月 21 日召开的第二届董事会第十三次会议审议通过，并经公司于 2017 年 5 月 26 日召开的 2016 年年度股东大会审议通过。

中国证监会于 2018 年 1 月 24 日印发了《关于核准青岛鼎信通讯股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]185 号），核准鼎信通讯向社会公开发行面值总额 6 亿元的可转换公司债券，债券期限 6 年，自核准发行之日起 6 个月内有效。

(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股票的可转换公司债券。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模和发行数量

本次可转债发行规模为人民币 6 亿元，发行数量为 60 万手（600 万张）。

3、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次可转债期限为发行之日起六年，即自 2018 年 4 月 16 日至 2024 年 4 月 15 日。

5、债券利率

第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.3%、第五年 1.5%、第六年 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，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

(1) 计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率。

(2) 付息方式

①本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日，即 2018 年 4 月 16 日。

②付息日：每年的付息日为自本次可转债发行首日起每满一年的当日，即每年 4 月 16 日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，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五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的本次可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次可转债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

本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次可转债的初始转股价格为 21.86 元/股，不低于募集说明书摘要公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的

情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、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。同时，初始转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

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

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

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间,当公司股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时,公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形,则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算,在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

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。股东进行表决时,持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价。

(2) 修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格,公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告,公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间(如需)。从股权登记日后的第一个交易日(即转股价格修正日)起,开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后,转换股份登记日之前,该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

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

其中: V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额; P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额,公司将按照上海证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定,在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转债余额。该不足转换为一股的本次可转债余额对应的当期应计利息(当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容)的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债面值的 106%（含最后一期利息）的价格向本次可转债持有人赎回全部未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

在本次可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

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：指本次可转债持有人持有的将赎回的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率；

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

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

此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会（或由董事会授权的人士）有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。

12、回售条款

(1) 附加回售条款

若本次可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的部分或者全部本次可转债的权利。在上述情形下，本次可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售，本次回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。

（2）有条件回售条款

在本次可转债最后两个计息年度内，如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70% 时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转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，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容。

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

13、转股年度有关股利的归属

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

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足 6 亿元的部分（含中签投资者放弃缴款认购部分）由保荐机构（主承销商）包销。保荐机构（主承销商）根据实际资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，包销比例不超过本次发行总额的 30%，即 1.8 亿元。

本次可转债的发行对象为：

（1）公司原股东：发行公告公布的股权登记日（2018 年 4 月 13 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有股东。

（2）社会公众投资者：在上交所开立证券账户的境内自然人、法人、证券投资基

金以及符合法律法规规定的其他投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

15、向原股东配售的安排

本次可转债全额向公司在股权登记日收市后登记在册的原普通股股东实行优先配售。原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后持有的中国结算上海分公司登记在册的公司股份数量按每股配售 1.354 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.001354 手可转债。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

本次可转债给予原股东优先配售后的余额及原股东放弃认购优先配售的金额，将通过上海证券交易所系统网上发行。本次发行认购不足 6 亿元的部分，则不足部分由承销团包销。

16、本次募集资金用途

本次可转债募集资金总额 6 亿元，扣除发行费用后，将全部用于以下项目：

项目名称	项目总投资（万元）	拟投入募集资金额（万元）
青岛鼎信通讯科技产业园建设项目	110,000.00	60,000.00

若本次发行可转债实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

17、担保事项：

本次可转债不提供担保。

18、本次发行方案的有效期限：

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

19、上市安排

发行结束后，发行人将尽快申请本次发行的可转债在上交所上市，具体上市时间将另行公告。

（三）债券评级情况

中诚信证评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。

（四）募集资金存放专户

公司已经制定《青岛鼎信通讯股份有限公司募集资金管理和使用制度》。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。

（五）债券持有人会议

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债将设立债券持有人会议。债券持有人会议的具体内容如下：

1、债券持有人的权利和义务

债券持有人根据法律、行政法规的规定和募集说明书的约定行使权利和义务，监督发行人的有关行为。债券持有人的权利和义务如下：

（1）债券持有人权利

①依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；

③根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；

⑦按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人义务

①遵守公司发行本次可转债条款的相关规定；

②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

(1) 当公司提出变更本次可转债募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次可转债本息、变更本次可转债利率和期限、取消可转债募集说明书中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司未能按期支付本次可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人(如有)偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因股权激励回购股份及回购并注销部分限制性股票导致的减资除外）、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

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

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(6) 在法律规定许可的范围内对可转债持有人会议规则的修改作出决议；

(7) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

3、债券持有人会议的召集

债券持有人会议由公司董事会负责召集。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。

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会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、被接管、歇业、解散或者申请破产；
- (4) 保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；
- (6) 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；
- (7) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (8) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及可转债持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

上述事项发生之日起 15 日内，如公司董事会未能按可转债持有人会议规则规定履行其职责，单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

债券持有人会议通知发出后，除非因不可抗力或可转债持有人会议规则另有约定，不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议，也不得变更会议通知中列明的议案；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或变更会议通知中所列议案的，召集人应在原定债券持有人会议召开日前至少 5 个交易日内以公告的方式通知全体债券持有人并说明原因，但不得因此而变更债券持有人债权登记日。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。债券持有人会议通知发出后，如果召开债券持有人会议的拟决议事项已消除，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

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。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

- (1) 会议召开的日期、具体时间、地点、召集人、召开方式及表决方式；

(2) 提交会议审议的事项；

(3) 以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；

(4) 确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；

(5) 出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续，包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书；

(6) 召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；

(7) 召集人需要通知的其他事项。

债券持有人会议的债权登记日不得早于债券持有人会议召开日期之前 10 日，并不得晚于债券持有人会议召开日期之前 3 日。于债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本次未偿还债券的可转债持有人，为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

召开债券持有人现场会议的地点原则上应在公司住所地。会议场所由公司提供或由债券持有人会议召集人提供。

符合可转债持有人会议规则规定发出债券持有人会议通知的机构或人员，为当次会议召集人。

召集人召开债券持有人会议时应当聘请律师对以下事项出具法律意见：

(1) 会议的召集、召开程序是否符合法律、法规、可转债持有人会议规则的规定；

(2) 出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；

(3) 会议的表决程序、表决结果是否合法有效；

(4) 应召集人要求对其他有关事项出具法律意见。

4、债券持有人会议的议案、出席人员及其权利

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

债券持有人会议审议事项由召集人根据债券持有人会议规则第八条和第十条的规定决定。

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

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

公司可以出席债券持有人会议，但无表决权。若债券持有人为持有公司 5% 以上股份的股东、或上述股东、公司及担保人(如有)的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本次可转债的张数在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本次可转债张数。经会议主席同意，本次可转债的担保人(如有)或其他重要相关方可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明，但无表决权。

债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人(或其法定代表人、负责人)依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权代理委托书应当载明下列内容：

- (1) 代理人的姓名、身份证号码；

- (2) 代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；
- (3) 分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- (4) 授权代理委托书签发日期和有效期限；
- (5) 委托人签字或盖章。

授权委托书应当注明，如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交债券持有人会议召集人。

召集人和律师应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本次可转债的债券持有人名册共同对出席会议的债券持有人的资格和合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议的债券持有人和/或代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本次可转债的张数。

上述债券持有人名册应由公司从证券登记结算机构取得，并无偿提供给召集人。

5、债券持有人会议的召开

债券持有人会议可以采取现场方式召开，也可以采取网络、通讯或其他方式召开。债券持有人通过上述方式参加会议的，视为出席。

债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时，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，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(或其代理人)担任会议主席并主持会议。

应单独或合计持有本次债券表决权总数 10% 以上的债券持有人要求，公司应委派董事、监事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的公司董事、监事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

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名

称(或姓名)、身份证号码、住所、出席会议代理人的姓名(或名称)及其证件号码、持有或者代表的本次可转债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。

会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代表的本次可转债张数总额之前，会议登记应当终止。

下列机构和人员可以列席债券持有人会议：公司董事、监事和高级管理人员。

会议主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求，会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出决议。

6、债券持有人会议的表决、决议及会议记录

向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券(面值为人民币 100 元)拥有一票表决权。

同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

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。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

债券持有人会议采取记名方式投票表决。

债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其所代表的本次可转债张数不计入出席债券持有人会议的出席张数：

(1) 债券持有人为持有公司 5%以上股权的公司股东；

(2) 上述公司股东、公司及担保人(如有)的关联方。

会议设监票人两名，负责会议计票和监票。监票人由会议主席推荐并由出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)担任。与公司有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

每一审议事项的表决投票时，应当由至少两名债券持有人(或债券持有人代理人)同一名公司授权代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行重新点票；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时组织重新点票。

除债券持有人会议规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的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。

债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、可转债募集说明书和可转债持有人会议规则的规定，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均有同等约束力。

任何与本次可转债有关的决议如果导致变更公司与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规、部门规章和可转债募集说明书明确规定债券持有人作出的决议对公司有约束力外：

(1) 如该决议是根据债券持有人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经公司书面同意后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力；

(2) 如该决议是根据公司的提议作出的，经债券持有人会议表决通过后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力。

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二个交易日内将决议

于监管部门指定的媒体上公告。

债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

- (1) 召开会议的时间、地点、议程和召集人名称或姓名；
- (2) 会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名，以及会议见证律师、监票人和清点人的姓名；
- (3) 出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本次可转债张数及出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次可转债张数占公司本次可转债总张数的比例；
- (4) 对每一拟审议事项的发言要点；
- (5) 每一表决事项的表决结果；
- (6) 债券持有人的质询意见、建议及公司董事、监事或高级管理人员的答复或说明等内容；
- (7) 法律、行政法规、规范性文件以及债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

会议召集人和主持人应当保证债券持有人会议记录内容真实、准确和完整。债券持有人会议记录由出席会议的会议主持人、召集人(或其委托的代表)、见证律师、记录员和监票人签名。债券持有人会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件资料由公司董事会保管，保管期限为十年。

召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力、突发事件等特殊原因导致会议中止、不能正常召开或不能作出决议的，应采取必要的措施尽快恢复召开会议或直接终止本次会议，并将上述情况及时公告。对于干扰会议、寻衅滋事和侵犯债券持有人合法权益的行为，应采取措施加以制止并及时报告有关部门查处。

公司董事会应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

三、承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）中金公司组建承销团承销，承销期的起止时间：自 2018 年 4 月 12 日至 2018 年 4 月 20 日。

四、发行费用

本次发行费用预计总额为 1,620.9 万元，具体包括：

项目	金额（万元）
承销及保荐费	1,500.0
审计验资费	5.0
律师费	50.0
资信评级费	25.0
信息披露费	30.0
摇号费及摇号公证费	4.9
登记存管及其他费用	6.0

上述费用可能根据本次发行的实际情况而发生增减。

五、本次发行时间安排及上市流通

本次发行期间的主要日程示意性安排如下：

日期	事项	停牌时间
T-2 日 (4 月 12 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 (4 月 13 日)	网上路演 原股东优先配售股权登记日 原有限售条件股东 17:00 前缴纳认购资金	正常交易
T 日 (4 月 16 日)	刊登《可转债发行提示性公告》 原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金） 原有限售股东优先配售认购日（中午 12:00 前提交认购资料） 网上申购日（无需缴付申购资金）	正常交易
T+1 日 (4 月 17 日)	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 根据申购情况进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日 (4 月 18 日)	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款	正常交易
T+3 日 (4 月 19 日)	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易

日期	事项	停牌时间
T+4 日 (4 月 20 日)	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐人（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快办理本次可转债在上交所挂牌上市交易。

七、本次发行有关机构

（一）发行人：青岛鼎信通讯股份有限公司

法定代表人：曾繁忆

联系人：胡四祥

办公地址：青岛市市南区宁夏路 288 号 6 号楼 5 楼 B 区

电话：0532-8097 5536

传真：0532-8097 0021

（二）保荐机构（主承销商）：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：毕明建

保荐代表人：赵沛霖、王珏

项目协办人：吴嘉青

项目组成员：慈颜谊、马青海、朱一琦、雷仁光、郭思成、吕金玲、王思思、孙方杰、屠卓成

办公地址：北京建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

电话：010-6505 1166

传真：010-6505 1156

(三) 发行人律师：北京市通商律师事务所

负责人：吴刚

经办律师：郭治、徐玲

办公地址：北京市建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 6 层

电话：010-6569 3399

传真：010-6569 3838

(四) 承销商律师：国浩律师（北京）事务所

负责人：刘继

经办律师：杨君珺、叶子

办公地址：北京市朝阳区东三环北路 38 号泰康金融大厦 9 层

电话：010- 6589 0790

传真：010- 6517 6800

(五) 审计机构：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：毛鞍宁

经办注册会计师：张毅强、李辉华

办公地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12

电话：010-5815 3000

传真：010-8518 8298

(六) 资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：闫衍

经办人员：侯一甲、刘爽

办公地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 24 楼

电话：021-5101 9090

传真：021-5101 9030

(七) 收款银行：

账号名称：中国国际金融股份有限公司

账号：0200041629027305941

开户行：中国工商银行股份有限公司北京国贸大厦支行

(八) 申请上市的交易所：上海证券交易所

法定代表人：黄红元

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-6880 8888

传真：021-6880 4868

(九) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负责人：聂燕

办公地址：上海市浦东陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-3887 4800

传真：021-5875 4185

第三节 发行人基本情况

一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人总股本为 433,400,000 股，股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	390,000,000	89.99
二、无限售条件股份	43,400,000	10.01
1、人民币普通股	43,400,000	10.01
三、股份总数	433,400,000	100.00

注：2017 年 7 月 12 日，公司完成了《青岛鼎信通讯股份有限公司 2017 年限制性股票激励计划（草案）》限制性股票授予登记工作。公司本次限制性股票授予日为 2017 年 5 月 31 日，实际授予对象为 316 人，实际授予数量为 970.55 万股，占授予前公司总股本 43,340 万股的 2.24%。本次限制性股票授予完成后，公司股份总数由 433,400,000 股增加至 443,105,500 股。

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人前十大股东（共 11 人）持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
曾繁忆	自然人	28.90	125,242,457	125,242,457	-
王建华	自然人	25.03	108,472,097	108,472,097	6,825,007
王天宇	自然人	7.41	32,113,451	32,113,451	-
范建华	自然人	3.54	15,343,092	15,343,092	-
王省军	自然人	2.96	12,845,378	12,845,378	-
徐剑英	自然人	2.96	12,845,378	12,845,378	4,181,185
赵锋	自然人	2.80	12,131,744	12,131,744	-
葛军	自然人	2.39	10,347,667	10,347,667	-
陈萍	自然人	2.22	9,634,032	9,634,032	-
高峰	自然人	2.22	9,634,032	9,634,032	-
盛云	自然人	2.22	9,634,032	9,634,032	-

二、控股股东和实际控制人的基本情况

截至募集说明书摘要签署日，曾繁忆先生持有公司 125,242,457 股股份，王建华先

生持有公司 108,472,097 股股份，曾繁忆先生和王建华先生于 2013 年 1 月 24 日签署了《一致行动协议》，为公司的控股股东和共同控制人。

王建华为中国公民，无永久境外居留权；身份证号码为：1201041966****6355；住所为：山东省青岛市市南区燕儿岛路 18 号**号楼**户。现任公司董事长、首席技术官。王建华的个人简历详见本节之“十五、（一）董事、监事及高级管理人员的组成情况”之“1、董事”。王建华除直接持有公司股权外，无其他对外投资情况。

曾繁忆为中国公民，无永久境外居留权；身份证号码为：3702051964****551X；住所为：山东省青岛市市南区珠海二路 6 号**单元**户。现任公司董事、总经理。曾繁忆的个人简历详见本节之“十五、（一）董事、监事及高级管理人员的组成情况”之“1、董事”。曾繁忆除直接持有公司股权外，其他对外投资情况详见募集说明书“第五节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制或实施重大影响的其他企业不存在同业竞争”。

截至募集说明书摘要签署日，王建华已将其持有的 6,825,007 股有限售条件流通股质押给中国国际金融股份有限公司，该部分股份首次质押期限为一年，相关质押登记手续于 2017 年 2 月 27 日通过中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕。2018 年 2 月 26 日，王建华先生与中国国际金融股份有限公司对上述质押股份办理了相关质押回购延期续质手续，质押股份购回交易日为 2018 年 8 月 26 日。根据王建华说明，本次股份质押目的系个人资金需求，王建华个人资信状况良好，其履约保障资金主要来自股票红利、自有资金、投资收益等。王建华所持股份质押可能产生的风险在可控范围内，不存在实质性违约风险，股份质押不会引起王建华对其所持公司股份的表决权的转移。如融资交易的履约保障比例低于最低线，王建华将采取包括但不限于追加保证金、补充质押、提前还款等措施。该等股权质押不会对本次可转债造成实质性影响。

截至募集说明书摘要签署日，除前述股权质押外，公司实际控制人曾繁忆和王建华直接或间接所持有的公司股份不存在质押的情形。

三、公司的主营业务

鼎信通讯自成立以来，一直致力于载波通信技术在国家智能电网领域的应用推广及其它领域的应用拓展。公司的主营业务为电力线载波通信产品的研发、生产、销售及服

务，在扩频通信、信号处理、通信技术、自动控制、计算机应用及机电一体化等领域形成了较强的科研、生产能力，是电力线载波通信领域拥有自主知识产权的专业技术公司，在电力线通信介质特性研究方面处于国内领先水平。公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。

电力线载波通信技术是指利用电力线作为通信介质，实现数据、语音、图像等综合信息传输的通信技术，该技术应用于智能电网可以为电能表集中抄表、电力负荷监控、配用电自动化和家庭能源系统管理等提供数据传输平台；应用于公用事业具有路灯监控、消防报警等功能；应用于户内终端可实现互联网、电视、电话、电力传输四网合一。该技术依托电力线网络，无须重新布线，投资小，具有很高的经济效益。

公司的主要产品包括低压电力线载波通信模块（含芯片）类产品、采集终端设备和电能表等，主要应用于国家智能电网的用电信息采集系统。核心产品低压电力线载波通信芯片集成于载波模块后，组装于智能电能表、采集器和集中器等采集终端中，通过载波通信实现自动抄读电能量数据，是用电信息采集系统的核心部件。此外，依托自主研发载波通信技术，公司进一步开发电能表、专变终端等产品线，积极拓展技术应用领域，培育新的利润增长点。除载波通信技术外，公司还积极进行总线通信技术研发，并成功开发消防报警控制系统设备。

第四节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表审计情况

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对公司最近三年及一期的财务报告（2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月）进行了审计，并分别出具了安永华明（2016）审字第60983715_J03号、安永华明（2017）审字第60983715_J01号和安永华明（2017）审字第60983715_J04号标准无保留意见审计报告。

二、最近三年及一期财务报表

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月财务数据均摘自于各年/期经审计的财务报告。

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

科目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
资产				
流动资产				
货币资金	562,641,658.24	269,899,536.63	115,334,109.39	141,196,625.31
应收票据	59,645,976.15	75,659,308.53	65,424,545.48	48,116,256.51
应收账款	477,914,208.09	523,714,248.68	448,125,883.50	317,125,794.40
预付款项	57,153,573.19	61,461,151.81	16,819,176.99	7,589,250.06
其他应收款	42,368,456.63	37,252,436.69	63,163,388.84	49,131,596.92
存货	266,561,752.14	199,272,301.46	117,286,061.80	83,514,626.89
其他流动资产	40,580,426.38	586,297,385.09	57,973,435.38	312,138,599.94
流动资产合计	1,506,866,050.82	1,753,556,368.89	884,126,601.38	958,812,750.03
非流动资产				
固定资产	123,244,455.42	124,801,588.11	121,660,674.49	55,125,430.40
在建工程	260,673,595.03	141,037,066.49	10,730,962.57	2,860,252.00
无形资产	89,135,416.92	90,167,662.93	96,068,881.84	27,078,925.33
长期待摊费用	25,283,558.11	14,182,033.93	7,663,370.15	752,554.21

科目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
递延所得税资产	686,897.16	425,053.47	1,016,808.65	1,913,624.57
其他非流动资产	200,000,000.00	200,000,000.00	203,450,000.00	3,520,000.00
非流动资产合计	699,023,922.64	570,613,404.93	440,590,697.70	91,250,786.51
资产总计	2,205,889,973.46	2,324,169,773.82	1,324,717,299.08	1,050,063,536.54
负债和股东权益				
流动负债				
应付账款	118,908,912.66	117,319,503.47	64,101,685.17	63,274,140.24
预收款项	33,409,975.18	24,131,673.53	13,504,574.90	14,052,422.06
应付职工薪酬	40,644,325.42	162,870,992.29	102,910,421.78	67,338,530.47
应交税费	27,975,578.35	48,501,058.05	52,962,781.37	49,129,884.59
其他应付款	81,536,487.01	19,438,771.52	17,830,322.32	6,584,800.79
流动负债合计	302,475,278.62	372,261,998.86	251,309,785.54	200,379,778.15
非流动负债				
专项应付款	-	-	400,000.00	1,100,000.00
非流动负债合计	-	-	400,000.00	1,100,000.00
负债合计	302,475,278.62	372,261,998.86	251,709,785.54	201,479,778.15
股东权益				
股本	433,400,000.00	433,400,000.00	390,000,000.00	390,000,000.00
资本公积	476,882,406.25	534,009,191.45	20,312,779.00	20,312,779.00
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	159,618,262.81	159,618,262.81	113,974,278.01	76,854,100.61
未分配利润	833,514,025.78	810,017,794.11	544,750,034.79	361,416,878.78
归属于母公司股东权益合计	1,903,414,694.84	1,937,045,248.37	1,069,037,091.80	848,583,758.39
少数股东权益	-	14,862,526.59	3,970,421.74	-
股东权益合计	1,903,414,694.84	1,951,907,774.96	1,073,007,513.54	848,583,758.39
负债和股东权益合计	2,205,889,973.46	2,324,169,773.82	1,324,717,299.08	1,050,063,536.54

2、合并利润表

单位：元

科目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	517,617,469.57	1,386,010,511.88	990,187,015.41	992,382,139.22
减：营业成本	212,843,326.30	525,502,618.74	390,074,157.82	390,127,117.33
税金及附加	5,292,341.92	18,749,088.35	15,626,566.51	11,777,630.15
销售费用	115,196,036.97	321,149,916.55	170,406,402.68	111,166,066.85
管理费用	115,515,148.77	250,625,503.39	150,654,520.84	108,645,103.68
财务费用	(3,621,574.22)	-1,101,071.59	(524,219.05)	(1,209,090.52)
资产减值损失	1,511,541.13	2,549,430.85	8,525,044.04	5,677,075.48
加：投资收益	6,972,667.44	2,675,438.17	9,453,507.38	9,437,308.29
其他收益	55,757,260.97	-	-	-
营业利润	133,610,577.11	271,210,463.76	264,878,049.95	375,635,544.54
加：营业外收入	3,498,130.05	72,591,840.27	60,119,499.89	71,537,681.56
其中：非流动资产处置利得	310,411.60	62,128.59	2,919.00	-
减：营业外支出	354,921.55	2,013,107.30	12,034.80	20,784.78
其中：非流动资产处置损失	241,474.62	14,405.40	-	5,304.69
利润总额	136,753,785.61	341,789,196.73	324,985,515.04	447,152,441.32
减：所得税费用	14,748,845.25	25,877,347.76	59,369,759.89	64,237,873.00
净利润	122,004,940.36	315,911,848.97	265,615,755.15	382,914,568.32
归属于母公司股东的净利润	117,110,631.75	310,911,744.12	270,453,333.41	382,914,568.32
少数股东损益	4,894,308.61	5,000,104.85	(4,837,578.26)	-
综合收益总额	122,004,940.36	315,911,848.97	265,615,755.15	382,914,568.32
归属于母公司股东的综合收益总额	117,110,631.75	310,911,744.12	270,453,333.41	382,914,568.32
归属于少数股东的综合收益总额	4,894,308.61	5,000,104.85	(4,837,578.26)	-
每股收益				
基本每股收益	0.27	0.78	0.69	0.98
稀释每股收益	0.27	0.78	0.69	0.98

3、合并现金流量表

单位：元

科目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的				

科目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	568,269,746.12	1,367,337,027.64	870,518,194.29	866,010,951.47
收到的税费返还	55,757,260.97	89,655,792.00	54,812,260.10	67,814,791.24
收到的其他与经营活动有关的现金	21,677,862.55	3,709,780.11	7,534,855.58	8,138,448.69
经营活动现金流入小计	645,704,869.64	1,460,702,599.75	932,865,309.97	941,964,191.40
购买商品、接受劳务支付的现金	(226,088,400.21)	(410,947,076.05)	(273,484,856.38)	(302,317,474.80)
支付给职工以及为职工支付的现金	(273,273,584.71)	(365,590,414.00)	(236,996,592.54)	(116,840,374.86)
支付的各项税费	(90,054,417.98)	(215,109,955.89)	(166,351,640.81)	(148,474,632.02)
支付的其他与经营活动有关的现金	(116,268,611.00)	(183,307,241.14)	(130,739,123.14)	(69,501,842.74)
经营活动现金流出小计	(705,685,013.90)	(1,174,954,687.08)	(807,572,212.87)	(637,134,324.42)
经营活动产生的现金流量净额	(59,980,144.26)	285,747,912.67	125,293,097.10	304,829,866.98
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	1,285,000,000.00	400,000,000.00	1,476,000,000.00	1,677,430,000.00
取得投资收益收到的现金	8,215,310.52	988,567.12	7,559,847.16	9,437,308.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,078,520.19	134,766.01	7,566.29	-
投资活动现金流入小计	1,294,293,830.71	401,123,333.13	1,483,567,413.45	1,686,867,308.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(120,654,607.62)	(221,712,912.72)	(372,745,409.47)	(45,438,308.64)
投资支付的现金	(806,162,900.00)	(882,000,000.00)	(1,217,316,286.85)	(1,921,030,319.01)
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	(1,700,000.00)
投资活动现金流出小计	(926,817,507.62)	(1,103,712,912.72)	(1,590,061,696.32)	(1,968,168,627.65)
投资活动产生的现金流量净额	367,476,323.09	(702,589,579.59)	(106,494,282.87)	(281,301,319.36)
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	71,749,354.00	573,360,000.00	8,808,000.00	-

科目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,900,000.00	5,892,000.00	8,808,000.00	-
筹资活动现金流入小计	71,749,354.00	573,360,000.00	8,808,000.00	-
分配股利支付的现金	(85,188,486.29)	-	(50,000,000.00)	(20,000,000.00)
支付的其他与筹资活动相关的现金	-	(6,630,045.26)	-	(37,500,000.00)
筹资活动现金流出小计	(85,188,486.29)	(6,630,045.26)	(50,000,000.00)	(57,500,000.00)
筹资活动产生的现金流量净额	(13,439,132.29)	566,729,954.74	(41,192,000.00)	(57,500,000.00)
四、现金及现金等价物净增加/(减少)额	294,057,046.54	149,888,287.82	(22,393,185.77)	(33,971,452.38)
加：年初现金及现金等价物余额	260,575,473.12	110,687,185.30	133,080,371.07	167,051,823.45
五、年末现金及现金等价物余额	554,632,519.66	260,575,473.12	110,687,185.30	133,080,371.07

4、合并所有者权益变动表

单位：元

	2017年1-6月						
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2016年12月31日	433,400,000.00	534,009,191.45	-	159,618,262.81	810,017,794.11	14,862,526.59	1,951,907,774.96
2017年1月1日	433,400,000.00	534,009,191.45	-	159,618,262.81	810,017,794.11	14,862,526.59	1,951,907,774.96
本年增减变动金额							
（一）综合收益总额	-	-	-	-	117,110,631.75	4,894,308.61	122,004,940.36
（二）股东投入和减少资本							
1、股东投入资本	-	-	-	-	-	4,900,000.00	4,900,000.00
2、股份支付计入股东权益的金额	-	4,379,279.60	-	-	-	-	4,379,279.60
3、其他	-	(61,506,064.80)	-	-	-	(24,656,835.20)	(86,162,900.00)
（三）利润分配							
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	(93,614,400.08)	-	(93,614,400.08)
2017年6月30日	433,400,000.00	476,882,406.25	-	159,618,262.81	833,514,025.78	-	1,903,414,694.84

单位：元

	2016 年度					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2015 年 12 月 31 日	390,000,000.00	20,312,779.00	113,974,278.01	544,750,034.79	3,970,421.74	1,073,007,513.54
2016 年 1 月 1 日	390,000,000.00	20,312,779.00	113,974,278.01	544,750,034.79	3,970,421.74	1,073,007,513.54
本年增减变动金额						
（一）综合收益总额	-	-	-	310,911,744.12	5,000,104.85	315,911,848.97
（二）股东投入和减少资本						
1、股东投入资本	43,400,000.00	513,696,412.45	-	-	5,892,000.00	562,988,412.45
（三）利润分配						
1、提取盈余公积	-	-	45,643,984.80	(45,643,984.80)	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-
2016 年 12 月 31 日	433,400,000.00	534,009,191.45	159,618,262.81	810,017,794.11	14,862,526.59	1,951,907,774.96

单位：元

	2015 年度					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2014 年 12 月 31 日	390,000,000.00	20,312,779.00	76,854,100.61	361,416,878.78	-	848,583,758.39
2015 年 1 月 1 日	390,000,000.00	20,312,779.00	76,854,100.61	361,416,878.78	-	848,583,758.39
本年增减变动金额						
（一）综合收益总额	-	-	-	270,453,333.41	(4,837,578.26)	265,615,755.15
（二）股东投入和减少资本						
1、股东投入资本	-	-	-	-	8,808,000.00	8,808,000.00
（三）利润分配						
1、提取盈余公积	-	-	37,120,177.40	(37,120,177.40)		-
2、对股东的分配			-	(50,000,000.00)		(50,000,000.00)
2015 年 12 月 31 日	390,000,000.00	20,312,779.00	113,974,278.01	544,750,034.79	3,970,421.74	1,073,007,513.54

单位：元

	2014 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2013 年 12 月 31 日	240,000,000.00	20,312,779.00	38,562,643.78	224,293,767.29	523,169,190.07
2014 年 1 月 1 日	240,000,000.00	20,312,779.00	38,562,643.78	224,293,767.29	523,169,190.07
本年增减变动金额					
（一）综合收益总额	-	-	-	382,914,568.32	382,914,568.32
（二）利润分配					
1、提取盈余公积	-	-	38,291,456.83	(38,291,456.83)	-
2、对股东的分配	-	-	-	(20,000,000.00)	(20,000,000.00)
（三）股东权益内部结转					
1、未分配利润转增股本（并扣除个人所得税）	150,000,000.00	-	-	(187,500,000.00)	(37,500,000.00)
2014 年 12 月 31 日	390,000,000.00	20,312,779.00	76,854,100.61	361,416,878.78	848,583,758.39

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

科目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
资产				
流动资产				
货币资金	535,585,933.38	220,937,322.34	91,586,083.25	134,678,158.15
应收票据	59,081,390.99	70,064,292.07	60,804,545.48	48,116,256.51
应收账款	401,561,486.07	449,979,950.02	371,201,776.49	317,125,794.40
预付款项	35,785,288.43	8,661,019.25	6,596,148.13	7,589,250.06
其他应收款	428,263,523.06	332,839,139.90	162,651,187.64	49,744,632.92
存货	232,033,586.57	163,965,344.63	99,430,495.64	83,514,626.89
其他流动资产	14,603,265.32	571,120,035.12	50,000,000.00	312,138,599.94
流动资产合计	1,706,914,473.82	1,817,567,103.33	842,270,236.63	952,907,318.87
非流动资产				
长期股权投资	500,210,436.14	392,720,000.00	216,160,000.00	19,000,000.00
固定资产	67,752,459.29	62,496,158.98	62,106,525.35	55,125,430.40
在建工程	948,985.48	193,986.42	-	-
无形资产	12,267,197.99	12,350,564.76	16,496,231.23	16,874,071.33
长期待摊费用	20,558,818.07	6,629,844.99	373,481.90	723,091.37
递延所得税资产	686,897.16	425,053.47	1,016,808.65	1,913,624.57
其他非流动资产	200,000,000.00	200,000,000.00	203,450,000.00	3,520,000.00
非流动资产合计	802,424,794.13	674,815,608.62	499,603,047.13	97,156,217.67
资产总计	2,509,339,267.95	2,492,382,711.95	1,341,873,283.76	1,050,063,536.54
负债和股东权益				
流动负债				
应付账款	103,464,715.64	91,430,647.72	47,408,187.67	63,274,140.24
预收款项	30,964,868.36	21,953,612.44	11,893,455.01	14,052,422.06
应付职工薪酬	28,250,862.99	128,033,365.04	51,739,248.23	67,338,530.47
应交税费	26,635,815.59	46,507,903.98	50,929,089.15	49,129,884.59

科目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
其他应付款	84,597,432.89	21,135,389.98	9,717,771.32	6,584,800.79
流动负债合计	273,913,695.47	309,060,919.16	171,687,751.38	200,379,778.15
非流动负债				
专项应付款	-	-	400,000.00	1,100,000.00
非流动负债合计	-	-	400,000.00	1,100,000.00
负债合计	273,913,695.47	309,060,919.16	172,087,751.38	201,479,778.15
股东权益				
股本	433,400,000.00	433,400,000.00	390,000,000.00	390,000,000.00
资本公积	538,388,471.05	534,009,191.45	20,312,779.00	20,312,779.00
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	159,618,262.81	159,618,262.81	113,974,278.01	76,854,100.61
未分配利润	1,104,018,838.62	1,056,294,338.53	645,498,475.37	361,416,878.78
股东权益合计	2,235,425,572.48	2,183,321,792.79	1,169,785,532.38	848,583,758.39
负债和股东权益合计	2,509,339,267.95	2,492,382,711.95	1,341,873,283.76	1,050,063,536.54

2、母公司利润表

单位：元

科目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	473,650,682.13	1,278,834,400.07	882,855,213.32	992,382,139.22
减：营业成本	202,189,420.13	476,235,386.18	315,249,773.85	390,127,117.33
税金及附加	4,948,698.94	16,988,578.10	10,795,297.56	11,777,630.15
销售费用	89,941,826.48	188,268,071.36	68,353,778.89	111,166,066.85
管理费用	88,129,853.72	188,434,110.58	125,286,885.89	108,645,103.68
财务费用	(3,566,676.64)	(1,113,672.45)	(533,676.68)	(1,209,090.52)
资产减值损失	1,480,322.64	2,639,899.50	2,636,222.29	5,677,075.48
加：投资收益	6,972,667.44	2,675,438.17	9,453,507.38	9,437,308.29
其他收益	55,368,838.57	-	-	-
营业利润	152,868,742.87	410,057,464.97	370,520,438.90	375,635,544.54

科目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
加：营业外收入	3,366,654.69	72,075,129.84	60,051,094.98	71,537,681.56
其中：非流动资产处置利得	310,411.60	62,128.59	2,919.00	-
减：营业外支出	147,652.14	3,705.17	-	20,784.78
其中：非流动资产处置损失	86,465.21	1,990.00	-	5,304.69
利润总额	156,087,745.42	482,128,889.64	430,571,533.88	447,152,441.32
减：所得税费用	14,748,845.25	25,689,041.68	59,369,759.89	64,237,873.00
净利润	141,338,900.17	456,439,847.96	371,201,773.99	382,914,568.32
综合收益总额	141,338,900.17	456,439,847.96	371,201,773.99	382,914,568.32

3、母公司现金流量表

单位：元

科目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014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	517,936,388.75	1,237,392,834.54	848,166,569.05	866,010,951.47
收到的税费返还	55,368,838.57	89,587,276.61	54,812,260.10	67,814,791.24
收到的其他与经营活动有关的现金	38,378,851.92	3,186,821.53	5,153,113.13	8,138,448.69
经营活动现金流入小计	611,684,079.24	1,330,166,932.68	908,131,942.28	941,964,191.40
购买商品、接受劳务支付的现金	(224,262,593.92)	(363,544,739.17)	(264,861,534.25)	(302,317,474.80)
支付给职工以及为职工支付的现金	(212,467,423.35)	(204,068,672.23)	(151,877,023.95)	(116,840,374.86)
支付的各项税费	(85,215,556.36)	(204,058,234.61)	(158,231,901.62)	(148,474,632.02)
支付的其他与经营活动有关的现金	(195,185,812.81)	(302,092,627.55)	(181,364,137.14)	(71,814,878.74)
经营活动现金流出小计	(717,131,386.44)	(1,073,764,273.56)	(756,334,596.96)	(639,447,360.42)
经营活动产生的现金流量净额	(105,447,307.20)	256,402,659.12	151,797,345.32	302,516,830.98
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	1,285,000,000.00	398,000,000.00	1,476,000,000.00	1,677,430,000.00

科目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
取得投资收益收到的现金	8,215,310.52	988,567.12	7,559,847.16	9,437,308.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	467,948.71	85,736.89	7,566.29	-
投资活动现金流入小计	1,293,683,259.23	399,074,304.01	1,483,567,413.45	1,686,867,308.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(31,583,474.65)	(27,246,128.32)	(226,333,403.52)	(32,343,739.80)
投资支付的现金	(820,742,900.00)	(1,058,560,000.00)	(1,398,560,000.00)	(1,940,030,319.01)
投资活动现金流出小计	(852,326,374.65)	(1,085,806,128.32)	(1,624,893,403.52)	(1,972,374,058.81)
投资活动产生的现金流量净额	441,356,884.58	(686,731,824.31)	(141,325,990.07)	(285,506,750.52)
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	66,849,354.00	567,468,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	66,849,354.00	567,468,000.00	-	-
分配股利支付的现金	(85,188,486.29)	-	(50,000,000.00)	(20,000,000.00)
支付的其他与筹资活动相关的现金	-	(6,630,045.26)	-	-
未分配利润转增股本、净资产折股代扣代缴的个人所得税	-	-	-	(37,500,000.00)
筹资活动现金流出小计	(85,188,486.29)	(6,630,045.26)	(50,000,000.00)	(57,500,000.00)
筹资活动产生的现金流量净额	(18,339,132.29)	560,837,954.74	(50,000,000.00)	(57,500,000.00)
四、现金及现金等价物净增加/(减少)额	317,570,445.09	130,508,789.55	(39,528,644.75)	(40,489,919.54)
加：年初现金及现金等价物余额	217,542,048.71	87,033,259.16	126,561,903.91	167,051,823.45
五、年末现金及现金等价物余额	535,112,493.80	217,542,048.71	87,033,259.16	126,561,903.91

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

	2017年1-6月					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2016年12月31日	433,400,000.00	534,009,191.45		159,618,262.81	1,056,294,338.53	2,183,321,792.79
2017年1月1日	433,400,000.00	534,009,191.45		159,618,262.81	1,056,294,338.53	2,183,321,792.79
本年增减变动金额						
（一）综合收益总额	-	-	-	-	141,338,900.17	141,338,900.17
（二）股东投入和减少资本						
1、股东投入资本	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	4,379,279.60	-	-	-	4,379,279.60
（三）利润分配						
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	(93,614,400.08)	(93,614,400.08)
2017年6月30日	433,400,000.00	538,388,471.05	-	159,618,262.81	1,104,018,838.62	2,235,425,572.48

单位：元

	2016 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2015 年 12 月 31 日	390,000,000.00	20,312,779.00	113,974,278.01	645,498,475.37	1,169,785,532.38
2016 年 1 月 1 日	390,000,000.00	20,312,779.00	113,974,278.01	645,498,475.37	1,169,785,532.38
本年增减变动金额					
（一）综合收益总额	-	-	-	456,439,847.96	456,439,847.96
（二）股东投入和减少资本					
1、股东投入资本	43,400,000.00	513,696,412.45	-	-	557,096,412.45
（三）利润分配					
1、提取盈余公积	-	-	45,643,984.80	-45,643,984.80	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-
2016 年 12 月 31 日	433,400,000.00	534,009,191.45	159,618,262.81	1,056,294,338.53	2,183,321,792.79

单位：元

	2015 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2014 年 12 月 31 日	390,000,000.00	20,312,779.00	76,854,100.61	361,416,878.78	848,583,758.39
2015 年 1 月 1 日	390,000,000.00	20,312,779.00	76,854,100.61	361,416,878.78	848,583,758.39
本年增减变动金额					
（一）综合收益总额	-	-	-	371,201,773.99	371,201,773.99
（二）利润分配					
1、提取盈余公积	-	-	37,120,177.40	(37,120,177.40)	-
2、对股东的分配	-	-	-	(50,000,000.00)	(50,000,000.00)
2015 年 12 月 31 日	390,000,000.00	20,312,779.00	113,974,278.01	645,498,475.37	1,169,785,532.38

单位：元

	2014 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2013 年 12 月 31 日	240,000,000.00	20,312,779.00	38,562,643.78	224,293,767.29	523,169,190.07
2014 年 1 月 1 日	240,000,000.00	20,312,779.00	38,562,643.78	224,293,767.29	523,169,190.07
本年增减变动金额					
（一）综合收益总额	-	-	-	382,914,568.32	382,914,568.32
（二）利润分配					
1、提取盈余公积	-	-	38,291,456.83	(38,291,456.83)	-
2、对股东的分配	-	-	-	(20,000,000.00)	(20,000,000.00)
（三）股东权益内部结转					
1、未分配利润转增股本（并扣除个人所得税）	150,000,000.00	-	-	(187,500,000.00)	(37,500,000.00)
2014 年 12 月 31 日	390,000,000.00	20,312,779.00	76,854,100.61	361,416,878.78	848,583,758.39

三、合并财务报表范围及其变化情况

(一) 截至 2017 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表的企业范围及情况如下：

截至 2017 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表的企业范围及情况详见“第五节 同业竞争与关联交易”之“二、(一)、3、公司的控股及参股公司”。

1、通过设立或投资等方式取得的子公司

公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (元)	持股比例 (直接)	表决权比例
鼎信科技	青岛市	制造业	200,000,000.00	100%	100%
鼎信电力	青岛市	服务业	50,000,000.00	100%	100%
鼎信智能	青岛市	制造业	42,000,000.00	100%	100%
鼎信电子	青岛市	制造业	200,000,000.00	100%	100%
胤祺集成	上海市	制造业	10,000,000.00	100%	100%

2、非同一控制下企业合并取得的子公司

公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (元)	持股比例 (直接)	表决权比例
鼎信消防	青岛市	制造业	100,000,000.00	100%	100%
沈阳科远	沈阳市	服务业	20,000,000.00	100%	100%

(二) 公司最近三年及一期合并财务报表范围变化情况说明

1、2017 年 1-6 月合并财务报表范围变化情况说明

2017 年 5 月，本公司签署股权转让协议以现金收购鼎信智能 35% 的股权和胤祺集成 49% 的股权。截至 2017 年 6 月 30 日，鼎信智能和胤祺集成已完成工商变更登记，收购完成后，本公司持有鼎信智能和胤祺集成 100% 的股权。

2、2016 年度合并财务报表范围变化情况说明

2016 年本公司合并报表范围未发生变化。

3、2015 年度合并财务报表范围变化情况说明

与上年相比，本年本公司新增合并单位 6 家：2015 年 1 月设立鼎信智能，持有其 65% 股权；2015 年 1 月设立鼎信电力，持有其 100% 股权；2015 年 1 月设立鼎信科技，

持有其 100% 股权；2015 年 4 月，收购鼎信消防，持有其 100% 的股权；2015 年 8 月设立胤祺集成，持有其 51% 股权；2015 年 12 月收购沈阳科远，持有其 100% 的股权。

4、2014 年度合并财务报表范围变化情况说明

与上年相比，本年新增合并单位 1 家：2014 年 8 月设立鼎信电子。

四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

财务指标	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	4.98	4.71	3.52	4.78
速动比率（倍）	4.10	4.18	3.05	4.37
资产负债率	13.71%	16.02%	19.00%	19.19%
每股净资产（元）	4.39	4.47	2.74	2.18
	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次/年）	2.07	2.85	2.59	4.00
存货周转率（次/年）	1.83	3.32	3.89	5.40
息税折旧摊销前利润（万元）	15,997.17	38,767.20	35,364.36	46,633.10
利息保障倍数（倍）	-	-	-	-
每股经营活动的现金流量（元）	(0.14)	0.66	0.32	0.78
每股净现金流量（元）	0.68	0.35	(0.06)	(0.09)
研发费用占营业收入的比重	13.76%	11.79%	9.03%	5.66%

注：2017 年 1-6 月应收账款周转率和存货周转率为年化值。

上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产×100%
- 4、每股净资产=归属于母公司普通股股东权益/期末股本总额
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均净额
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 8、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出

9、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

11、研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

（二）公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）要求计算，公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益如下表所示：

报告期利润	报告期	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	2017年1-6月	5.91%	0.27	0.27
	2016年度	22.80%	0.78	0.78
	2015年度	28.83%	0.69	0.69
	2014年度	54.99%	0.98	0.98
扣除非经常性损益 后归属于公司普通 股股东的净利润	2017年1-6月	5.77%	0.27	0.27
	2016年度	22.71%	0.77	0.77
	2015年度	28.18%	0.68	0.68
	2014年度	54.26%	0.97	0.97

（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置净收益/（损失）	6.89	4.77	0.29	(0.53)
对非金融企业收取的利息收入	-	44.42	189.37	229.58
政府补助	311.42	215.00	503.55	370.00
除上述之外的其他营业外收入和支出净额	(4.00)	(178.38)	25.68	0.74
小计	314.32	85.82	718.89	599.80

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
所得税影响数	(32.19)	(24.19)	(106.99)	(89.97)
小计	282.13	61.62	611.90	509.83
少数股东权益影响数 (税后)	-	(59.03)	1.79	-
合计	282.13	120.65	610.11	509.83
归属于母公司股东的 净利润	11,711.06	31,091.17	27,045.33	38,291.46
扣除非经常性损益后 归属于母公司股东的 净利润	11,428.93	30,970.52	26,435.23	37,781.63
非经常性损益对归属 于母公司股东净利润 的影响占比	2.41%	0.39%	2.26%	1.33%

第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层对报告期内公司的财务状况、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摘要披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本节引用的 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月财务数据均摘自各年/期经审计的财务报告。

一、财务状况分析

(一) 资产结构与资产质量分析

截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	150,686.61	68.31%	175,355.64	75.45%	88,412.66	66.74%	95,881.28	91.31%
非流动资产	69,902.39	31.69%	57,061.34	24.55%	44,059.07	33.26%	9,125.08	8.69%
资产总额	220,589.00	100.00%	232,416.98	100.00%	132,471.73	100.00%	105,006.35	100.00%

截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司资产总计分别为 105,006.35 万元、132,471.73 万元、232,416.98 万元和 220,589.00 万元。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司总资产分别较上年变动 62.06%、26.16%、75.45%和-5.09%。报告期内，随着公司经营规模的不断扩大，整体资产规模快速增长。2014 年末和 2016 年末，公司资产总额较上年末大幅提升，主要原因分别是 2014 年公司营业收入实现大幅增长，经营规模大幅提升，以及公司于 2016 年 9 月首次公开发行 A 股股票募集资金净额 55,709.64 万元，且经营规模有所扩张所致。2017 年 6 月末，公司资产总规模较 2016 年末小幅下降，主要系公司于 2017 年上半年集中发放上年末计提的年终奖金所致。

从上述公司总资产构成表可以看出，截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末

和 2017 年 6 月末，流动资产占总资产的比例分别为 91.31%、66.74%、75.45% 和 68.31%。整体来看，本公司的资产结构呈现流动资产比例较高、非流动资产比例较低的特点，主要原因是：（1）公司是一家以研发和销售为主的公司，产品生产环节较多依托外协加工，自主生产设备很少；（2）同时，本公司 2014 年之前主要办公场所和生产厂房均采用租赁方式，因此非流动资产占比较小。2015 年，公司非流动资产比例有所提升，主要是由于随着公司产业化规模的扩大，公司开始不断增加固定资产投资，并预付青岛软件园发展有限公司购楼意向金 20,000 万元。2016 年末，公司流动资产占比较 2015 年末有所提升，主要是由于公司进行首次公开发行 A 股股票募集资金导致流动资产规模有所增长。2017 年 6 月末，公司流动资产占比较上年末小幅下降，主要是由于公司于 2017 年一季度支付 2016 年末计提的年终奖金以及应收账款和应收票据较上年末有所下降，导致流动资产规模有所下降。

1、流动资产结构分析

单位：万元

	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	56,264.17	37.34%	26,989.95	15.39%	11,533.41	13.04%	14,119.66	14.73%
应收票据	5,964.60	3.96%	7,565.93	4.31%	6,542.45	7.40%	4,811.63	5.02%
应收账款	47,791.42	31.72%	52,371.42	29.87%	44,812.59	50.69%	31,712.58	33.07%
预付款项	5,715.36	3.79%	6,146.12	3.50%	1,681.92	1.90%	758.93	0.79%
其他应收款	4,236.85	2.81%	3,725.24	2.12%	6,316.34	7.14%	4,913.16	5.12%
存货	26,656.18	17.69%	19,927.23	11.36%	11,728.61	13.27%	8,351.46	8.71%
其他流动资产	4,058.04	2.69%	58,629.74	33.43%	5,797.34	6.56%	31,213.86	32.55%
流动资产合计	150,686.61	100.00%	175,355.64	100.00%	88,412.66	100.00%	95,881.28	100.00%

报告期内，本公司流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、存货和其他流动资产。截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，上述六项合计占流动资产的比例分别为 99.21%、98.10%、96.50% 和 96.21%。

2、非流动资产结构分析

科目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
非流动资产:								
固定资产	12,324.45	17.63%	12,480.16	21.87%	12,166.07	27.61%	5,512.54	60.41%
在建工程	26,067.36	37.29%	14,103.71	24.72%	1,073.10	2.44%	286.03	3.13%
无形资产	8,913.54	12.75%	9,016.77	15.80%	9,606.89	21.80%	2,707.89	29.68%
长期待摊费用	2,528.36	3.62%	1,418.20	2.49%	766.34	1.74%	75.26	0.82%
递延所得税资产	68.69	0.10%	42.51	0.07%	101.68	0.23%	191.36	2.10%
其他非流动资产	20,000.00	28.61%	20,000.00	35.05%	20,345.00	46.18%	352.00	3.86%
非流动资产合计	69,902.39	100.00%	57,061.34	100.00%	44,059.07	100.00%	9,125.08	100.00%

报告期内，本公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产。截至2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，上述四者合计占非流动资产的比例分别为97.08%、98.03%、97.44%和96.28%。2015年，本公司预付青岛软件园发展有限公司购楼意向金20,000.00万元，使得本公司2015年末的其他非流动资产规模大幅增长，导致固定资产和无形资产占非流动资产的比例有所下降。扣除上述不动产使用权购置预付款对2015年末、2016年末及2017年上半年末非流动资产的影响，本公司非流动资产的结构相对稳定，且符合公司的业务特点。

(二) 负债结构与负债质量分析

报告期内，本公司负债的构成情况如下：

单位：万元

科目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	30,247.53	100.00%	37,226.20	100.00%	25,130.98	99.84%	20,037.98	99.45%
非流动负债	-	-	-	-	40.00	0.16%	110.00	0.55%
负债合计	30,247.53	100.00%	37,226.20	100.00%	25,170.98	100.00%	20,147.98	100.00%

截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司的总负债分别为 20,147.98 万元、25,170.98 万元、37,226.20 万元和 30,247.53 万元。2014-2016 年，随着公司业务发展和资产规模不断扩大，公司负债总额也相应增加。2017 年 6 月末，公司负债总额与上年末相比减少 18.75%，主要是因为：（1）公司于上半年集中支付上年末计提的年终奖金使得应付职工薪酬大幅减少；（2）公司上半年末应交企业所得税和应交增值税有所减少。

本公司于 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，流动负债占总负债的比例分别为 99.45%、99.84%、100.00%和 100.00%，本公司的负债结构呈现流动负债比例较高、非流动负债比例较低的特点。

1、流动负债结构分析

科目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
流动负债								
应付账款	11,890.89	39.31%	11,731.95	31.52%	6,410.17	25.51%	6,327.41	31.58%
预收款项	3,341.00	11.05%	2,413.17	6.48%	1,350.46	5.37%	1,405.24	7.01%
应付职工薪酬	4,064.43	13.44%	16,287.10	43.75%	10,291.04	40.95%	6,733.85	33.61%
应交税费	2,797.56	9.25%	4,850.11	13.03%	5,296.28	21.07%	4,912.99	24.52%
其他应付款	8,153.65	26.96%	1,943.88	5.22%	1,783.03	7.09%	658.48	3.29%
流动负债合计	30,247.53	100.00%	37,226.20	100.00%	25,130.98	100.00%	20,037.98	100.00%

报告期内，本公司流动负债包括应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款。

2、非流动负债结构分析

截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，本公司非流动负债分别为 110.00 万元、40.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，该等款项全部为专项应付款。2014 年款项来自于青岛市市南区财政局拨付的信息产业专项资金。2015 年，专项应付款项来自于青岛市科技局拨付的发展专项资金 40.00 万元。

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

财务指标	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动比率（倍）	4.98	4.71	3.52	4.78
速动比率（倍）	4.10	4.18	3.05	4.37
资产负债率（母公司）	10.92%	12.40%	12.82%	19.19%
资产负债率（合并）	13.71%	16.02%	19.00%	19.19%
	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
利息保障倍数（倍）	-	-	-	-
息税折旧摊销前利润（万元）	15,997.17	38,767.20	35,364.36	46,633.10
经营活动产生的现金流量净额（万元）	(5,998.01)	28,574.79	12,529.31	30,482.99

上述指标的计算方法如下：

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=总负债/总资产*100%

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

截至2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，本公司的流动比率分别为4.78、3.52、4.71和4.98，速动比率分别为4.37、3.05、4.18和4.10。2015年受流动资产金额有所下降的影响，流动比率和速动比率有所降低，但仍保持在较高水平。2016年公司流动比率和速动比率均有所上升，主要是由于公司于2016年9月首次公开发行A股股票募集资金净额55,709.64万元。2017年6月末，公司流动比率较上年末有所上升，主要系应付职工薪酬及应交税费较上年末有所减少，导致流动负债规模下降所致；2017年6月末，公司速动比率与上年末相比基本持平，略有下降，主要是因为需储备部分存货以应对国网公司下半年开标的交付需求且存货构成有所变化而使得存货有所增加所致。

截至2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司合并口径的资产负债率分别为19.19%、19.00%、16.02%和13.71%，保持持续下降的趋势。

报告期内，本公司无利息支出。

综上所述，本公司流动比率和速动比率均保持较高水平，短期偿债能力不存在问题；公司资产负债结构合理稳定，资产流动性高；息税折扣摊销前利润充足，且无有息债务，不存在偿债风险。

2、影响偿债能力的主要因素

公司报告期的负债中并无有息债务，负债构成中主要款项为应付账款。截至2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，应付账款占公司负债总额的比例分别为31.40%、25.47%、31.52%和39.31%。因此，对公司偿债能力产生影响的主要因素是应付账款的偿还能力。本公司的应付账款前五大对象均为本公司的主要供应商和加工方，与本公司具有较稳定的合作关系。

公司具有良好的声誉和品牌知名度，并与主要供应商建立了较稳固的合作关系；同时，本公司的客户主要为电能表和用电信息采集终端生产商以及电网公司下属的电力公司，电能表和用电信息采集系统采集终端生产商大部分参与国网公司或南网公司电能表和用电信息采集终端的招标，具有较好的运营能力和声誉，并具有较高回款能力，违约风险较小。同时，根据上文中偿债能力指标可以看出，公司报告期内的流动比率、速动比率维持在较高的水平，资产负债率持续下降，资产流动性高，因而本公司具有较高的应付账款的偿还能力，总体偿债风险较小。

3、银行资信及授信情况

公司资信状况优良，信誉度较高。截至募集说明书摘要签署日，公司拥有综合授信额度15,000万元，未使用授信15,000万元。公司银行授信情况良好，具有充足的偿债能力。

（四）资产周转能力指标分析

公司资产周转能力指标如下：

财务指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次/年）	2.07	2.85	2.59	4.00
存货周转率（次/年）	1.83	3.32	3.89	5.40

注：2017年1-6月应收账款周转率和存货周转率为年化值。

上述指标的计算方法如下：

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，本公司的应收账款周转率分别为4.00次、2.59次、2.85次和2.07次。2015年应收账款周转率较上年下降的原因为：2015年营业收入与上年基本持平，但因国网2015年招标延迟，第二标和第三标均集中在四季度开标，公司年末尚在信用期内的应收账款余额较高，导致2015年末应收账款较高。2016年，公司进一步加强应收账款的管理及催收，因此应收账款周转率较2015年稍有上升。2017年1-6月应收账款周转率较上年有所下降，主要原因为通常下半年销售占全年收入比重更高，应收账款余额的平均值较上年变化不大，因此导致本期应收账款周转率较上年有所下降。

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，本公司的存货周转率分别为5.40次、3.89次、3.32次和1.83次。报告期内，公司存货周转率呈下降趋势，主要是由于国网部分批次电能表招标分别于2015年和2016年第四季度开标，而此部分订单将集中于次年上半年交付，公司于年末储备较多存货以应对下年度交付需求，使得存货周转率有所下降。2017年1-6月公司存货周转率较上年较低，主要是因为：（1）公司需储备部分存货以应对国网公司2017年前两轮招标的交付需求且存货构成有所变化，故公司2017年6月末存货规模较大，与上年末相比增长33.77%；（2）受公司上半年营业收入占全年营业收入的比重相对较低影响，上半年营业成本占全年营业成本的比重相应较低，进而导致经年化后的存货周转率有所下降。

二、盈利能力分析

本公司的主要业务为电力线载波通信产品的研发、生产、销售及服务。公司的主要产品为低压电力线载波通信模块（含芯片）、采集终端（含集中器和采集器）和电能表等。公司最近三年及一期的营业收入、利润情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	51,761.75	138,601.05	99,018.70	99,238.21

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业利润	13,361.06	27,121.05	26,487.80	37,563.55
利润总额	13,675.38	34,178.92	32,498.55	44,715.24
减：所得税费用	1,474.88	2,587.73	5,936.98	6,423.79
净利润	12,200.49	31,591.18	26,561.58	38,291.46

（一）营业总收入分析

1、营业收入的总体变化情况

单位：万元

科目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
主营业务收入	51,185.58	136,852.32	98,211.56	98,411.57
其他业务收入	576.17	1,748.73	807.14	826.64
营业收入合计	51,761.75	138,601.05	99,018.70	99,238.21
主营业务收入/营业收入	98.89%	98.74%	99.18%	99.17%

本公司营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，主营业务收入主要来自载波通信模块（含芯片）类产品、采集终端设备和电能表等产品的销售。其他业务收入主要来源于材料销售。报告期内公司主营业务收入占营业收入的比例均超过 98%，且比例基本持平。

2015 年，由于国网招标延迟，公司已中标但尚未交付的产品销售收入于后续年度完成收入确认，因此公司主营业务收入增速放缓，与上年基本持平。2016 年，公司营业收入同比增加 39.97%，主要是因为：（1）公司于 2016 年度加强市场推广，提升产品满足客户差异化需求的能力，载波模块（含芯片）和采集终端设备产品销量较上年同期有所回升；（2）载波通信技术应用领域及产品线不断拓展，电能表、中压载波和消防产品等其他延伸产品销售收入有所增长。2017 年上半年，公司主营业务收入和营业收入均基本与上年同期保持一致。

2、主营业务收入的构成与占比情况

报告期内，公司主营业务收入的主要产品构成与占比情况如下表所示。

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
载波模块 (含芯片)	28,595.80	55.87%	91,048.10	66.53%	69,830.49	71.10%	76,933.54	78.18%
采集终端 设备	11,273.99	22.03%	16,600.07	12.13%	11,377.60	11.58%	18,976.41	19.28%
电能表	3,047.66	5.95%	5,230.46	3.82%	823.79	0.84%	-	-
其他	8,268.13	16.15%	23,973.69	17.52%	16,179.69	16.47%	2,501.62	2.54%
合计	51,185.58	100.00%	136,852.32	100.00%	98,211.56	100.00%	98,411.57	100.00%

从主营业务收入的产品构成来看，本公司主要产品包括载波模块（含芯片）类产品、采集终端设备和电能表等；其中载波模块（含芯片）类产品占报告期内主营业务收入比重较高，报告期内均保持在 50% 以上。

报告期内，公司主营业务收入的地区构成与占比情况如下表所示。

单位：万元

地区	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
华东	23,747.58	46.40	58,111.80	42.46	41,203.74	41.95	50,523.04	51.34
华南	5,050.20	9.87	11,770.69	8.60	9,385.37	9.56	14,560.72	14.80
华中	8,095.71	15.82	25,417.76	18.57	8,681.97	8.84	7,378.14	7.50
华北	4,702.84	9.19	11,072.29	8.09	10,051.78	10.23	2,849.29	2.90
东北	2,615.60	5.11	8,315.21	6.08	6,299.13	6.41	6,116.37	6.22
西北	2,148.81	4.20	6,843.16	5.00	5,636.85	5.74	3,917.56	3.98
西南	4,824.84	9.43	15,321.42	11.20	16,952.73	17.26	13,066.45	13.28
合计	51,185.58	100.00	136,852.32	100.00	98,211.56	100.00	98,411.57	100.00

从主营业务收入的地区构成来看，华东地区是公司最主要的主营业务收入来源地区，主要是因为公司主要销售对象为电能表和用电信息采集终端生产厂商，华东地区工业较为发达，相关厂商数量较多，对本公司产品的需求量较大。

3、主营业务收入变化趋势情况

单位：万元

	2017年1-6月	2016年度		2015年度		2014年度
	金额	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
载波模块(含芯片)	28,595.80	91,048.10	30.38%	69,830.49	-9.23%	76,933.54
采集终端设备	11,273.99	16,600.07	45.90%	11,377.60	-40.04%	18,976.41
电能表	3,047.66	5,230.46	534.93%	823.79	-	-
其他	8,268.13	23,973.69	48.17%	16,179.69	546.77%	2,501.62
合计	51,185.58	136,852.32	39.34%	98,211.56	-0.20%	98,411.57

报告期内，本公司主营业务收入稳步增长，2014年-2016年复合年均增长率为17.92%。2015年度，受电能表和采集终端设备国网招标延迟的影响，本公司主营业务收入与2014年基本持平。2016年，由于公司在本年确认上年已中标但尚未完成交付的产品的销售收入，且载波芯片及采集终端设备市场需求向好，本公司主营业务收入较上年增长39.34%。2017年上半年，公司主营业务收入与上年同期基本保持一致，稍有增长。总体来说，公司的主营业务收入在报告期内实现了稳步增长，主要由于：（1）随着智能电网建设进入全面建设阶段，采集终端类产品市场需求快速增长，由于公司经营规模扩大以及国网公司自2011年开始统一进行采集终端设备类产品招标，带动公司各产品销量均全面增长；（2）2014年起，非国网统招的直接面向终端市场的订单快速增长，带动载波模块（含芯片）类产品的销量大幅提高；（3）主营业务中的其他包括向客户提供的技术调试等服务，随着公司客户范围的增加及产品使用基础的扩大，报告期内劳务服务类收入快速增长；（4）公司积极加快延伸载波通信产业链，随着“生产能力建设”项目的推进，自2015年起，电能表产品销售规模快速提升。

各类业务在报告期内的变动情况分析如下：

（1）载波模块（含芯片）

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，本公司载波模块（含芯片）类产品营业收入分别为76,933.54万元、69,830.49万元、91,048.10万元和28,595.80万元，2014年-2016年年均复合增长率达到8.79%。

2015年度，受国网招标延迟的影响，载波芯片的销售收入较2014年有所减少。2016年度，由于公司对国网公司2015年下半年招标的部分产品进行交付并

确认收入，同时各类产品市场需求向好，公司载波模块类（含芯片）的销售收入较上年增长 30.38%。受国家智能电网建设周期影响，电能表生产企业对载波芯片及模块类产品需求减少，进而导致 2017 年 1-6 月公司载波模块（含芯片）收入相应较去年同期有所下降。

（2）采集终端设备

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月本公司采集终端设备类产品销售收入分别为 18,976.41 万元、11,377.60 万元、16,600.07 万元和 11,273.99 万元。

2015 年度，受国网招标延迟的影响，采集终端设备的销量较 2014 年有所下跌。2016 年，公司确认了 2015 年度已中标的采集终端设备的销售收入，且 2016 年采集终端设备市场需求旺盛，公司采集终端设备的销量较上年有了较大幅度的提升，收入增幅达 45.90%。2017 年上半年，受采集终端设备市场需求旺盛影响，公司采集终端设备的销售收入较上年同期增长 74.25%。

（3）电能表

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月本公司电能表产品销售收入分别为 0.00 万元、823.79 万元、5,230.46 万元和 3,047.66 万元。

公司自 2015 年起积极开展电能表产品的研发和生产工作。相对于载波芯片、载波模块等产品而言，电能表的销售将直接面向该产品的使用客户，可以明显加强用户对公司产品的体验度，有利于扩大鼎信通讯的品牌影响力。2015 年起，随着电能表产品产能的提高且市场需求较好，该类产品的销售收入快速提升。

（4）其他

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月本公司其他主营业务收入分别为 2,501.62 万元、16,179.69 万元、23,973.69 万元和 8,268.13 万元。

公司其他主营业务收入主要包括公司生产制造的中压载波机、载波转 GPRS、路由芯片、通信模块等产品的销售收入，以及运营维护服务收入等。2015 年以来，公司不断提升服务水平、持续拓展延伸产品业务，其他主营业务收入逐年提升。

（二）营业成本分析

公司报告期内主营业务成本分产品构成与占比情况如下：

单位：万元

	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
载波模块 (含芯片)	9,703.09	46.29%	29,851.35	57.96%	23,323.30	60.43%	28,205.81	73.13%
采集终端 设备	5,768.86	27.52%	7,848.54	15.24%	5,171.91	13.40%	9,075.95	23.53%
电能表	2,020.77	9.64%	3,516.27	6.83%	535.64	1.39%	-	-
其他	3,468.33	16.55%	10,283.46	19.97%	9,561.89	24.78%	1,287.30	3.34%
合计	20,961.05	100.00%	51,499.62	100.00%	38,592.73	100.00%	38,569.05	100.00%

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，本公司的主营业务成本分别为38,569.05万元、38,592.73万元、51,499.62万元和20,961.05万元，2014年-2016年的年均复合增长率为15.55%。主要原因是随着业务量的增加与营业收入的增长，本公司的营业成本也逐年上升。本公司主营业务成本主要为载波模块（含芯片）类产品、采集终端设备、电能表及其他通信相关产品等的生产成本；其中载波模块（含芯片）类产品成本占报告期内主营业务成本比重较高，报告期内均保持在46%以上，但随着其他产品规模的逐渐增大，载波模块（含芯片）的营业成本占比呈逐年下降趋势。2015年，受国网招标延迟的影响，公司营业收入与上年基本持平，公司整体营业成本亦与上年基本持平。2016年，营业成本的增长主要系营业收入增长所致。2017年上半年，公司营业成本基本与上年同期保持一致，略有增长。

（三）毛利率分析

1、公司毛利润情况及变化

	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重
载波模块 (含芯片)	18,892.72	61.99%	61,196.76	71.12%	46,507.19	77.50%	48,727.73	80.91%

	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重
采集终端设备	5,505.13	18.06%	8,751.53	10.17%	6,205.69	10.34%	9,900.46	16.44%
电能表	1,026.89	3.37%	1,714.19	1.99%	288.15	0.48%	-	-
其他	18,892.72	15.75%	13,690.22	15.91%	6,617.80	11.03%	1,214.32	2.02%
主营业务合计	30,224.53	99.17%	85,352.70	99.19%	59,618.83	99.35%	59,842.52	99.36%
其他业务	252.88	0.83%	698.09	0.81%	392.46	0.65%	382.98	0.64%
营业毛利 利润总计	30,477.41	100.00%	86,050.79	100.00%	60,011.29	100.00%	60,225.50	100.00%

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，营业毛利润分别为60,225.50万元、60,011.29万元、86,050.79万元和30,477.41万元，2014年-2016年的年均复合增长率为19.53%。同期，公司的主营业务毛利润分别为59,842.52万元、59,618.83万元、85,352.70万元和30,224.53万元，2014年-2016年的年均复合增长率为19.43%。2015年受国网招标延迟影响公司营业收入、营业毛利润及主营业务毛利润较2014年基本持平。2016年公司营业收入、营业毛利润及主营业务毛利润与上年相比均有一定提高，主要是由于公司于2016年对国网公司2015年下半年招标的部分产品进行交付并确认收入，同时各类产品市场需求向好。2017年上半年，公司营业收入、营业毛利润及主营业务毛利润水平均基本与上年保持一致。

2014-2016年，本公司的主营业务毛利润中，载波模块（含芯片）类产品占比较高，报告期内均处于60%以上。2017年1-6月，载波模块（含芯片）类产品毛利润在公司毛利润中占比下降至61.99%，主要受本期产品结构影响，本期销售采集终端设备和电能表等产品较上年均有增加，导致载波模块（含芯片）销售占比明显降低。

2、公司毛利率情况及变化

	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	毛利率	变动 百分点	毛利率	变动 百分点	毛利率	变动 百分点	毛利率
载波模块（含芯片）	66.07%	-1.15	67.21%	0.61	66.60%	3.26	63.34%

	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	毛利率	变动 百分点	毛利率	变动 百分点	毛利率	变动 百分点	毛利率
采集终端设备	48.83%	-3.89	52.72%	-1.82	54.54%	2.37	52.17%
电能表	33.69%	0.92	32.77%	-2.21	34.98%	-	-
其他	58.05%	0.95	57.11%	16.20	40.90%	-7.64	48.54%
主营业务	59.05%	-3.32	62.37%	1.66	60.70%	-0.10	60.81%

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，本公司主营业务毛利率分别为60.81%、60.70%、62.37%和59.05%。报告期内，公司主营业务毛利率维持在较高水平。

载波模块（含芯片）类产品毛利率2015年度较2014年度上升3.26个百分点，主要是由于：（1）毛利率水平较高的载波芯片产品在2015年的销售收入占比较高；（2）该类产品的电子元器件采购成本略有下降；（3）公司持续进行技术创新，对生产技术进行改良，以提高生产效率并降低原材料消耗，有效降低了采购成本。报告期内毛利率总体基本保持稳定。2016年，公司载波模块（含芯片）类产品的毛利率水平较2015年度上升0.61个百分点，主要是因为市场需求向好，载波模块（含芯片）类产品单价上涨所致。2017年1-6月，公司载波模块（含芯片）类产品的毛利率水平较2016年度下降1.15个百分点，主要系公司为满足部分供电局客户的招标要求外购部分规格的模块，而外购模块采购成本较高，使得模块产品的单位成本略有上升所致。

采集终端设备毛利率2015年度较2014年度上升2.37个百分点，主要是由于公司对采集终端设备的原材料采购总量快速上升带动原材料平均单价的下降，产品成本有所下降所致。2016年，采集终端设备毛利率较2015年度下降了1.82个百分点，主要是由于采集终端设备中成本相对较高、毛利率水平相对较低的集中器销量占比有所提高。2017年1-6月公司采集终端设备毛利率较2016年度下降3.89个百分点，主要系受部分省市供电公司招标价格有所下调影响，公司集中器销售单价相应下降所致。

电能表产品毛利率2016年度较2015年度降低2.21个百分点，主要是由于公司为有效拓展电能表产品市场，使得平均售价略有降低所致。2017年1-6月公

司电能表产品毛利率水平与 2016 年基本持平，略有提升。

其他载波通信相关产品类别较多，且较繁杂，毛利率水平随产品结构变化而变化。该类产品占公司营业收入的比例较小，对公司盈利能力没有重大影响。

公司与同行业的上市公司东软载波、晓程科技的毛利率对比如下：

	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
东软载波 (低压电力线载波通信产品毛利率)	66.27%	65.37%	57.84%	56.20%
晓程科技 (电子信息产业毛利率)	54.07%	42.02%	36.95%	38.54%
平均值	60.17%	53.70%	47.40%	47.37%
鼎信通讯	59.05%	62.37%	60.70%	60.81%

数据来源：上市公司 2014-2016 年年度报告及 2017 年中期报告。

注：晓程科技 2017 年中期报告中未披露电子信息产业毛利率，该数值通过加总集成电路芯片、集成电路模块、电能表、载波抄表集中器、其他载波产品和其他电力设备的营业收入和营业成本计算而得。

2014 年、2015 年和 2016 年分别较同行业上市公司毛利率平均值高 13.44 个百分点、13.30 个百分点和 8.67 个百分点。2017 年上半年，公司毛利率与行业平均值基本持平。

由于东软载波未在其年报中按产品类别披露毛利率水平，本公司选取晓程科技进行分产品对比分析。

	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	鼎信通讯	晓程科技	鼎信通讯	晓程科技	鼎信通讯	晓程科技	鼎信通讯	晓程科技
载波模块 (含芯片)	66.07%	17.44%	67.21%	30.47%	66.60%	44.58%	63.34%	48.53%
采集终端设备	48.83%	32.58%	52.72%	33.58%	54.54%	39.79%	52.17%	39.48%
电能表	33.69%	49.03%	32.77%	48.90%	34.98%	28.29%	-	26.26%

数据来源：上市公司 2014-2016 年年度报告及 2017 年中期报告。

报告期内，公司载波模块（含芯片）类产品及采集终端设备毛利率普遍高于晓程科技，原因为：（1）近年来，公司在载波类产品市场上的占有率逐年提升，随着载波类产品销量的上升，各产品相对于晓程科技的生产规模效应逐步显现；

（2）报告期内，公司持续进行技术创新，对生产技术进行改良，以提高生产效

率并降低原材料消耗，上述措施有效降低了采购成本，使得产品毛利率整体呈上升趋势。2016年，本公司电能表产品毛利率低于晓程科技，主要是因为：（1）晓程科技2016年南非项目电表产品获得相关认证，而该项目毛利率相对较高，导致其2016年电能表毛利率快速提升；（2）本公司自2015年起开始拓展电能表业务，业务规模相对较小，尚未形成规模效应，毛利率基本保持稳定水平，未来随着经营规模的持续拓展，毛利率水平将进一步提升。

（四）期间费用分析

最近三年及一期，公司期间费用及占营业总收入比例情况如下。

科目	2017年1-6月		2016年度			2015年度			2014年度	
	金额 (万元)	占收入 比重	金额 (万元)	占收入 比重	增幅	金额 (万元)	占收入 比重	增幅	金额 (万元)	占收入 比重
销售费用	11,519.60	22.26%	32,114.99	23.17%	88.46%	17,040.64	17.21%	53.29%	11,116.61	11.20%
管理费用	11,551.51	22.32%	25,062.55	18.08%	66.36%	15,065.45	15.21%	38.67%	10,864.51	10.95%
财务费用	(362.16)	-0.70%	(110.11)	-0.08%	110.04%	(52.42)	-0.05%	-56.64%	(120.91)	-0.12%
合计	22,708.96	43.87%	57,067.43	41.17%	78.04%	32,053.67	32.37%	46.63%	21,860.21	22.03%

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，公司期间费用合计占营业收入的比重分别为22.03%、32.37%、41.17%和43.87%。报告期内，为拓展营销服务团队及销售覆盖范围，公司销售费用和管理费用均有所增长，使得其占公司营业收入的比重有所提高。

其中，销售费用和管理费用合计占营业收入比例相对较大，报告期内各期占比均超过20%。

（1）销售费用

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，本公司的销售费用分别为11,116.61万元、17,040.64万元、32,114.99万元和11,519.60万元，占营业收入的比例分别为11.20%、17.21%、23.17%和22.26%。报告期内，本公司销售费用明细如下：

单位：万元

	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
--	-----------	--------	--------	--------

	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
工资、薪金及福利	4,974.18	17,687.67	7,322.87	5,357.01
差旅费及办公费	2,450.88	4,952.50	4,082.89	2,295.00
业务招待费及会议费	1,094.48	2,496.35	1,589.63	1,214.15
折旧费	824.58	1,765.44	1,025.11	359.77
交通及车辆损耗费	718.76	1,456.12	1,188.59	287.58
运费	327.80	683.92	427.47	423.36
其他	1,128.93	3,072.99	1,404.08	1,179.74
销售费用合计	11,519.60	32,114.99	17,040.64	11,116.61

2014年至2016年，本公司销售费用呈逐年快速增长趋势，年均复合增长率为69.97%，主要原因为：报告期内，为拓展市场占有率，公司不断拓展营销服务团队及销售覆盖范围，加强产品售后技术服务。公司营销人员队伍不断扩大的同时，平均工资水平也逐年提高；随着相关工资薪金、差旅及办公费用、业务招待费用以及折旧费等相关费用均快速增长，销售费用同步上升。2017年1-6月，本公司销售费用占营业收入比重基本与上年保持一致。

(2) 管理费用

本公司的管理费用主要为研发费用、工资薪金、差旅及交通费等。2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，本公司的管理费用分别为10,864.51万元、15,065.45万元、25,062.55万元和11,551.51万元，占营业收入的比例分别为10.95%、15.21%、18.08%和22.32%。报告期内，本公司管理费用明细如下：

单位：万元

	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
研发费	7,121.50	16,347.15	8,942.05	5,615.23
工资、薪金及福利	1,797.48	4,924.83	3,418.48	2,653.43
房租及办公费	729.40	1,426.67	855.54	691.25
差旅及交通运输费	346.70	516.93	396.69	565.78
折旧和摊销费	634.17	577.12	514.15	607.40
业务招待费	46.71	179.37	115.37	56.46
其他	875.57	1,090.50	823.16	674.97
管理费用合计	11,551.51	25,062.55	15,065.45	10,864.51

2015 年度管理费用较 2014 年度增长 38.67%，2016 年管理费用较 2015 年增长 18.08%，2017 年 1-6 月管理费用较上年同期增长 47.63%。报告期内管理费用增长原因主要为：（1）研发费用逐年增长；（2）随着公司经营规模扩大，员工人数不断上升，工资、薪金及福利费用有所增加；（3）公司在各地办事处数量的增加使得房租及办公费用也相应增加。此外，2015 年，公司因调整研发费归集口径使得当年研发费较 2014 年有所增加。2016 年，随着首次公开发行 A 股股票并上市，公司加大了研发投入，使得研发费用较上年增长 82.81%。2017 年 1-6 月，公司管理费用增幅明显，主要是因为：（1）公司于 2017 年 5 月实施股权激励并确认股权激励费用，使得管理费用占营业收入比重进一步增加；（2）鼎信科技于 2017 年上半年开展生产经营活动，于 2017 年 1-6 月产生土地使用权摊销费 256.45 万元，导致公司管理费用中折旧和摊销费有所增加。

（3）财务费用

报告期内，公司无向银行的财务借款，财务费用主要为利息收入。2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，本公司的财务费用分别为-120.91 万元、-52.42 万元、-110.11 万元和-362.16 万元。

（五）资产减值损失分析

最近三年及一期，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
坏账损失	126.74	458.29	475.69	532.91
存货跌价损失	24.41	(203.35)	376.81	34.79
合计	151.15	254.94	852.50	567.71

本公司的资产减值损失主要为存货跌价损失和坏账损失。2015 年度较 2014 年度增长 50.17%，主要原因是公司的存货跌价损失增长了 342.02 万元。2016 年度，公司资产减值损失较 2015 年度减少 70.09%，主要是由于公司存货跌价转回 203.35 万元。2017 年 1-6 月，公司资产减值损失与去年同期相比减少 53.03%，主要是因为本期存货跌价准备计提减少所致。

（六）投资收益分析

本公司的投资收益为对非金融企业收取的利息收入和银行理财产品投资收益。

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
银行理财产品的投资收益	697.27	223.12	755.98	714.15
履约保证金利息收入	-	44.42	189.37	229.58
合计	697.27	267.54	945.35	943.73

其中，履约保证金利息收入为对青岛软件园发展有限公司合作开发项目的履约保证金利息。

（七）其他收益分析

根据财政部于2017年5月颁布修订的《企业会计准则第16号——政府补助》，公司原计入营业外收入的增值税退税款计入其他收益，且不做追溯调整。

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
增值税退税款	5,575.73	-	-	-
合计	5,575.73	-	-	-

（八）营业外收支分析

（1）营业外收入

最近三年及一期，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
增值税退税款	-	7,016.48	5,481.23	6,781.48
政府补助	311.42	215.00	503.55	370.00
固定资产处置利得	31.04	6.21	0.29	-
其他	7.35	21.49	26.88	2.29
合计	349.81	7,259.18	6,011.95	7,153.77

2014 年度至 2016 年度，公司营业外收入主要为增值税退税款；2017 年 1-6 月，公司营业外收入主要为政府补助。根据财税[2000]25 号《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》和财税[2011]100 号《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》，增值税一般纳税人销售自行开发生产的软件产品，按 17% 税率征收增值税后，对增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。本公司报告期内按有关规定享受此项增值税优惠政策。

根据财政部于 2017 年 5 月颁布修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》，公司原计入营业外收入的增值税退税款自 2017 年 6 月 30 日计入其他收益，且不做追溯调整。

(2) 营业外支出

本公司的营业外支出主要为质量赔款、处置固定资产的损失和存货意外损失等。

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
质量赔款	0.40	12.80	1.20	-
处置固定资产损失	24.15	1.44	-	0.53
存货意外损失	-	187.07	-	-
其他	10.94	-	-	1.55
合计	35.49	201.31	1.20	2.08

本公司于 2015 年存在 1.20 万元人民币的质量赔款、2016 年存在 12.80 万元人民币的质量赔款、2017 年 1-6 月存在 0.40 万元人民币的质量赔款，该等质量赔款均不存在争议、纠纷或诉讼。除以上情形之外，本公司在报告期内不存在质量赔款，不存在因产品质量问题引起的争议、纠纷或诉讼的情形，亦不存在因质量问题可能引起的或可预见的争议、纠纷或诉讼的情形。

三、现金流量分析

(一) 经营活动产生的现金流量分析

2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，本公司经营活动现金流量净额为 30,482.99 万元、12,529.31 万元、28,574.79 万元和-5,998.01 万元。公司经营活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

科目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	56,826.97	136,733.70	87,051.82	86,601.10
收到的税费返还	5,575.73	8,965.58	5,481.23	6,781.48
收到的其他与经营活动有关的现金	2,167.79	370.98	753.49	813.84
经营活动现金流入小计	64,570.49	146,070.26	93,286.53	94,196.42
购买商品、接受劳务支付的现金	(22,608.84)	(41,094.71)	(27,348.49)	(30,231.75)
支付给职工以及为职工支付的现金	(27,327.36)	(36,559.04)	(23,699.66)	(11,684.04)
支付的各项税费	(9,005.44)	(21,511.00)	(16,635.16)	(14,847.46)
支付的其他与经营活动有关的现金	(11,626.86)	(18,330.72)	(13,073.91)	(6,950.18)
经营活动现金流出小计	(70,568.50)	(117,495.47)	(80,757.22)	(63,713.43)
经营活动产生的现金流量净额	(5,998.01)	28,574.79	12,529.31	30,482.99

2015 年，本公司经营活动现金净流量较低，主要是因为 2015 年，国网招标延迟使得经营性现金流入有所降低，以及 2015 年集中支付上年度员工奖金，同时营销团队及子公司员工人数增加，使得支付给职工的现金流出有所增加。2016 年，本公司经营活动产生的现金流量较 2015 年增加 16,045.48 万元，主要是因为公司各类产品市场需求向好，销售收入增加所致。2017 年 1-6 月，本公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期有所上升，主要是因为公司当期销售回款及收到的税费返还有所增加。

(二) 投资活动产生的现金流量分析

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月，本公司投资活动现金流量净额为-28,130.13 万元、-10,646.43 万元、-70,258.96 万元和 36,747.63 万元。

公司投资活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

科目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	128,500.00	40,000.00	147,600.00	167,743.00
取得投资收益收到的现金	821.53	98.86	755.98	943.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	107.85	13.48	0.76	-
投资活动现金流入小计	129,429.38	40,112.33	148,356.74	168,686.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(12,065.46)	(22,171.29)	(37,274.54)	(4,543.83)
投资支付的现金	(80,616.29)	(88,200.00)	(121,731.63)	(192,103.03)
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	(170.00)
投资活动现金流出小计	(92,681.75)	(110,371.29)	(159,006.17)	(196,816.86)
投资活动产生的现金流量净额	36,747.63	(70,258.96)	(10,649.43)	(28,130.13)

2015年度，本公司投资活动现金流出净额较2014年度减少17,480.70万元，主要是因为：公司2015年购买理财产品支付的现金较2014年减少70,371.40万元；公司2015年度收回投资收到的现金中，理财产品投资收回较2014年减少18,943.00万元，收回定期存款较2014年减少1,200.00万元；公司2015年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增长32,730.71万元。上述理财产品投资活动和购建长期资产等因素使得公司2015年投资活动现金净流出较2014年度减少17,480.70万元。2016年度，本公司投资活动现金流量净额较2015年减少59,609.53万元，主要是由于公司购买理财产品所致。2017年1-6月，公司投资活动现金流量净额较上年同期大幅增加，主要是由于公司理财产品到期收回投资收到现金增加所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，本公司筹资活动现金流量净额为-5,750.00万元、-4,119.20万元、56,673.00万元和-1,343.91万元。公司筹资活动产生的现金流量明细如下：

单位：万元

科目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	7,174.94	57,336.00	880.80	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	490.00	589.20	880.80	-
筹资活动现金流入小计	7,174.94	57,336.00	880.80	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(8,518.85)	-	(5,000.00)	(2,000.00)
未分配利润、资本公积转增资本、净资产折股代扣代缴的个人所得税	-	(663.00)	-	(3,750.00)
筹资活动现金流出小计	(8,518.85)	(663.00)	(5,000.00)	(5,750.00)
筹资活动产生的现金流量净额	(1,343.91)	56,673.00	(4,119.20)	(5,750.00)

2015年度筹资活动产生的现金流量净额较2014年度增加了1,630.80万元，主要原因是：（1）2015年子公司吸收少数股东投资收到的现金新增880.80万元；（2）相较2014年，本年度无未分配利润、资本公积转增资本、净资产折股代扣代缴的个人所得税项目。2016年度筹资活动产生的现金流量净额较2015年度增加了60,792.20万元，主要原因是公司2016年首次公开发行A股募集资金净额55,709.64万元。2017年1-6月，公司筹资活动现金流量净额较上年同期大幅减少，主要是由于公司2017年1-6年分配股利支付的现金大幅增加所致。

四、资本性支出

（一）最近三年及一期重大资本性支出情况

1、与募集资金相关的重大资本性支出

募集资金投资情况详见募集说明书“第九节 历次募集资金运用”相关内容。

2、募集资金以外的重大资本性支出

2015年8月6日，鼎信科技与青岛市国土资源和房屋管理局签署三份《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：青岛-01-2015-4024、青岛-01-2015-4025、青岛-01-2015-4026），由鼎信科技受让位于红岛经济区高新区，宗地编号为1400500270455、1400500270456、1400500270457的三处土地，拟建设科技产业

园，鼎信科技已全额支付受让价款及相关税金 6,689.92 万元。

2014 年 12 月 9 日，鼎信电子与青岛市国土资源和房屋管理局签署《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：青岛-01-2014-2044）。鼎信电子受让位于城阳区夏庄街道王沙路西侧、华仙路南侧面积为 28,354 平方米的土地。土地出让价款为 839.2784 万元；土地用途为工业用地，土地出让年期为 50 年。2014 年 12 月 10 日，鼎信电子已缴付全部土地出让价款。2015 年 9 月 2 日，鼎信电子取得了青岛市国土资源和房屋管理局下发的《房地产权证》，鼎信电子计划在该地块新建厂区作为厂房及办公楼。本公司认为公司有权合法、有效地占用并使用上述土地使用权，并且认为上述事项不会对本公司的整体财务状况构成任何重大不利影响。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至募集说明书摘要签署日，除本次募集资金运用项目之外，公司无其他未来可预见的重大资本性支出计划。公司本次募集资金运用项目具体情况详见募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）公司的主要财务及经营管理优势

报告期内公司主营业务收入占营业收入的比例均超过 98%，显示公司主营业务突出，同时未来公司具有进行多元化发展和进行产业链拓展的空间。公司管理团队均具有丰富的行业经验，运用创新性管理理念，通过建立独特的技术研发平台、采取高效的营销服务模式、制定严谨规范的内控体系，使公司经营规模快速扩大的同时依然保持高效运作。此外，公司不断进行科技创新，进行多样化的技术和产品研发，维持公司未来利润的可持续发展。

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月，本公司以扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润计算的加权平均净资产收益率分别为 54.26%、28.18%、22.71%和 5.77%，整体来看，保持较强的盈利能力。

（二）产业政策发展将推动公司未来发展

《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出，“十三五”期间要适应分布式能源发展和用户多元化需求，优化电力需求侧管理，加快智能电网建设，提高电网与发电侧、需求侧交互响应能力。根据国网公司 2010 年 3 月发布的《国家电网智能化规划总报告（修订稿）》，2009~2020 年国家电网计划智能化投资 3,841 亿元，其中用电环节投资比重最大，占 30.8%。国家相关规划和政策的颁布实施，为包括智能电能表、载波芯片、采集器在内的电力线载波通信产品的发展奠定了基础，未来载波通信行业将保持增长。

根据国家发改委 2016 年 2 月发布的《关于“十三五”期间实施新一轮农村电网改造升级工程的意见》，到 2020 年，全国农村地区基本实现稳定可靠的供电服务全覆盖，供电能力和服务水平明显提升，建成结构合理、技术先进、安全可靠、智能高效的现代农村电网，电能在农村家庭能源消费中的比重大幅提高。东部地区基本实现城乡供电服务均等化，中西部地区城乡供电服务差距大幅缩小，贫困及偏远少数民族地区农村电网基本满足生产生活需要。县级电网企业通过有限责任公司、股份有限公司等形式建立现代企业制度，到 2020 年全部取消“代管体制”。随着农村电网不断上划至国网公司和南网公司，未来用电信息采集系统覆盖范围将进一步扩大，新型农村电网建设将进一步提升智能用电信息采集终端产品的市场规模，带动电力线载波通信产品需求增长。

（三）产品应用领域及产品线不断拓展为公司创造新的盈利增长点

公司已成功研发鼎信通讯无极性、可供电现场通讯总线及芯片技术，并开发了基于鼎信通讯无极性、可供电现场通讯技术的消防报警控制系统系列电子设备产品，以及基于鼎信通讯载波通信技术的电能计量产品和专变终端产品。与此同时，公司已在配电自动化、电能质量和新能源等领域投入优势资源进行研发，经过多年积累，现已取得丰硕成果。预计不久将成为公司新的利润增长点，使公司从容应对未来产品种类有限或技术市场容量有限的风险。

此外，目前我国低压电力线载波通信技术应用领域较为集中，未来该技术在其它领域亦有广泛的应用前景：可为智能家居系统、小区智能化建设等提供数据传输、信息处理和共享平台；还可实现路灯监控、消防报警等功能。随着技术的

市场应用领域不断拓宽，未来公司依托载波通信技术的产品线将更为丰富，有望为公司创造新的盈利增长点。公司控股股东和共同控制人曾繁忆先生和王建华先生已根据中国证监会相关规定作出承诺：本人将不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

(一) 本次募集资金运用

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额 6 亿元，扣除发行费用后，将全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资	拟投入募集资金额
青岛鼎信通讯科技产业园建设项目	110,000.00	60,000.00

本次发行实际募集资金净额低于上述项目的总投资金额，公司将利用自筹资金解决不足部分。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以其他资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

(二) 项目审批、核准或备案情况

青岛市环境保护局高新区分局于 2015 年 7 月 31 日出具了《关于青岛鼎信通讯科技有限公司青岛鼎信通讯科技产业园建设项目环境影响报告表的批复》，同意本项目的实施。

青岛高新技术产业开发区经济发展局于 2017 年 3 月 30 日出具了《关于青岛鼎信通讯科技有限公司青岛鼎信通讯科技产业园项目备案情况说明的函》，同意本项目的实施。

二、本次募集资金投资项目的可行性和合理性

(一) 本次公开发行可转换公司债券的必要性分析

1、用电信息采集系统智能化建设推动载波通信行业快速增长

“十三五”期间，我国大力推进能源革命，加强储能和智能电网建设，着力解决特高压和配电网“两头薄弱”问题，实现各级电网协调发展，推行节能低碳电力调度，形成有效竞争的市场机制。据国家电网公司发布的《2015 年智能电网项目建设意见》，国网公司明确提出要稳步推进智能电网项目建设，组织开展

输变电设备监测系统和配电自动化系统推广建设、智能变电站建设、用电信息采集系统建设等。用电信息采集系统是国网公司对电力用户的用电信息进行采集、处理和实时监控的基础，是国网公司建设坚强智能电网的重要支撑和主要投资方向。作为现场终端最主流的技术，载波通信技术面临广阔的市场发展前景。

此外，针对我国电网乃至全球能源互联网设计的电能计量产品正在由传统电能表产业向新型智能电能表过渡，未来随着新标准智能电能表的推行，现有采集设备将难以通过升级来完全满足接入新标准智能电表的需要，整个电网或将开始第二轮的全面改造，未来市场需求可观。国家相关规划和政策的颁布实施，为包括智能电能表、载波芯片、采集器在内的电力线载波通信产品的发展奠定了基础，助力智能电表推广应用、用电信息采集系统全面建设和用户用电信息自动采集推进。

2、配电网统筹建设将为载波通信行业创造需求与发展机会

根据国家能源局 2015 年 7 月 31 日发布的《配电网建设改造行动计划（2015—2020 年）》，近年来，我国配电网建设投入不断加大，配电网发展取得显著成效，但用电水平相对国际先进水平仍有差距，城乡区域发展不平衡，供电质量有待改善。2015 至 2020 年，我国将强化配电网统一规划建设，配电网建设改造投资不低于 2 万亿元，其中 2015 年投资不低于 3,000 亿元，“十三五”期间累计投资不低于 1.7 万亿元，提升标准配置与装备水平，规范技术标准，推行标准化配电网设备。配电网系统的铺设将为公司产品创造新的需求，行业新标准的建设将为公司带来成为行业龙头的崭新机遇。

3、农网建设将进一步扩大电力线载波通信产品市场需求

根据国家发改委 2016 年 2 月发布的《关于“十三五”期间实施新一轮农村电网改造升级工程的意见》，“十三五”期间将结合新型城镇化、农业现代化，推进新型小城镇和中心村电网改造升级；加快西部及贫困地区农村电网改造升级，提高农村电网接待分布式新能源发电的能力；逐步提高东中部地区农村电网信息化、自动化、智能化水平，进一步优化电力供给结构，缩小城乡供电服务差距，提高农村电气化水平。《电力发展“十三五”规划（2016-2020 年）》同时提出“实施新一轮农网改造升级工程，加快新型小乡镇、中心村电网和农业生产供

电设施改造升级”。随着农村电网不断上划至国网公司和南网公司，未来用电信息采集系统覆盖范围将进一步扩大，新型农村电网建设将进一步提升智能用电信息采集终端产品的市场规模，带动电力线载波通信产品需求增长。

4、智能制造的持续推进带来自动化、智能化生产升级的契机

《中国制造 2025》提出“加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平”，基于信息物理系统的智能装备、智能工厂等智能制造正在引领制造方式变革。智能制造的持续推进给公司继续自动化、智能化制造实践，实现全架构体系的智能制造解决方案带来发展机遇，有利于公司将自动化、智能化成果转化为行业标准，公司迎来成为行业先进制造示范标杆的契机，实现智能制造系统解决方案和软件服务输出，形成新的业务盈利增长点。

（二）本次公开发行可转换公司债券的合理性分析

1、本次发行有利于公司保持行业地位，拓展经营规模，提高核心竞争力

公司的主营业务为电力线载波通信产品的研发、生产、销售及服务，凭借领先的技术研发能力和优质的信誉，近年来公司市场占有率快速提升。根据国网公司和南网公司电网智能化相关规划预测，预计 2016 年-2020 年间，国内新增智能电能表将逾 4.65 亿只，市场容量巨大。本次发行有助于公司提升研发能力、扩大产能、丰富产品结构，横向开拓从载波模块到采集设备到电能表终端产品的全产业链覆盖，纵向从国网到省网到地市县末端深度业务整合，发展成为电力系统核心供应商，提高公司的盈利能力和核心竞争力。

2、本次发行有利于延长公司产品链，创新发展，挖掘新的盈利增长点

由于载波芯片属于载波通信应用产品的内部核心部件，采集器、集中器属于用电信息采集系统中的主节点或二级从节点，智能电能表属于用电信息采集系统中的基础从节点，公司通过新建厂房扩大产能后，可逐步将鼎信通讯的产品覆盖用电信息采集系统现场组网的全部环节，形成一个完整的鼎信通讯载波通信系统。在该系统中，各产品兼容性将得到提升，有助于发挥系统整体优势，增益用户体验。公司通过提供用电信息采集现场组网整体解决方案，在未来市场开拓和

用户服务中，提供更具有个性化和产品兼容性的整体解决方案。

此外，公司自主研发的总线通信技术可应用于智能建筑设备监控系统、火灾自动报警及消防联动系统、安全防范系统以及上述系统的集成管理系统。基于自主研发的总线通信技术，目前公司已设计了消防报警控制系统系列电子设备产品，包括火灾报警控制器、探测器、按钮及现场模块和报警装置，直流不间断电源，消防电话系统和广播系统，气体灭火系统等，本次发行投入项目建设有助于公司在智能消防领域的创新发展，提升在建筑消防电子领域的竞争力，挖掘多元化业务盈利增长点。

3、本次发行有利于公司加强自动化生产建设，持续增强研发实力

电力线载波通信行业对设备及实验工作环境要求较高，要求研发设备具有高精密性和高稳定性；且该领域的应用产品正处于向智能化、系统化发展的阶段，对企业的研发实力和产品创新能力提出了较高要求。公司目前在智能电能表的智能制造方面具有焊接工艺简单高效、高洁净度生产工艺、高度自动化生产和自主设计计量检校设备等优势。本次发行的募集资金投入青岛鼎信通讯科技产业园建设项目，将进一步推进公司人工制造向自动化生产转型，逐步实现生产线的全自动化和成品组装无人化，提升自主生产竞争力，有助于公司以技术研发为依托，从设计源头入手，实现元器件标准化、设计模块化和工艺规范化。通过自动化、智能化制造工厂建设，进一步提高生产效率，降低运营成本，缩短产品研发周期，降低产品不良率，提升能源利用率以及压缩产品库存率。

与此同时，本次发行有助于公司持续扩展研发领域和增强开发新型产品能力，为研发团队进行前瞻性探索研究创造条件，将研发成果不断投入创新应用，以拓展公司技术及产品的适用范围，从而进一步增强市场影响力。

（三）本次募投项目的可行性和产能消化措施

1、产能利用率情况

目前公司的低压电力线载波通信产品主要包括低压电力线载波通信模块（含芯片）类产品、采集终端设备和电能表等，主要应用于国家智能电网的用电信息采集系统。低压电力线载波通信芯片是各类终端产品进行载波通信的核心部件。通常载波通信芯片内置于各类模块中，各类模块经组装成为相应的采集终端设备

(如智能电能表、采集器和集中器等), 最终实现智能用电信息系统的数据采集、信息交互及设备维护。

公司载波通信模块(含芯片)类产品的生产主要涉及通过将自主开发的软件写入裸片, 根据客户需求进行产品原理设计和功能验证, 并委托外协厂家将部分载波通信芯片进一步进行 PCBA 加工并组装成模块。软件写入工序采用自动化烧录设备完成, 设备是行业通用标准设备, 采购成本低, 生产周期短, 软件写入工序的产能可根据需求及时扩充, 后续 PCBA 工序是标准的电子产品基本生产工序, 主要委托外协厂家进行, 按需定产, 不涉及产能上限。

公司将部分模块自主装配成采集设备终端类产品, 所涉生产流程主要为组装工序, 各产品所需生产线和基础设备大多可以共用, 部分产品需要额外增加专用测试设施, 因此采集终端设备和电能表各型号产品间产能存在相对稳定的换算关系。以 II 型采集器为标准单位计算, 2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-9 月产能折合 II 型采集器分别约为 504 万台、504 万台、700 万台和 725 万台, 2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-9 月产能利用率分别为 69.25%、71.80%、75.93% 和 97.40% (经年化处理), 随着公司产品种类的逐渐丰富, 产品复杂程度的逐步提升, 公司在产能逐渐提升的过程中产能利用率仍保持增长并处于相对较高水平。目前公司的生产主要在租赁厂房中完成, 在智能电表推广应用、用电信息采集系统全面建设和用户用电信息自动采集推进的载波通信行业快速增长的背景下, 电能表和智能采集设备具有广阔的市场容量, 根据国网公司和南网公司电网智能化相关规划预测, 预计 2016 年-2020 年间, 国内新增智能电能表将逾 4.65 亿只, 未来随着新标准智能电能表的推行, 现有采集设备也可能迎来全面改造, 为把握住良好的市场机会并巩固公司在电力线载波通信产品上的市场地位, 公司本次募投项目通过自建厂房扩大电力线载波产品的产能与公司实际经营情况和战略发展相契合。

另一方面, 随着公司利用现有技术储备将产品线逐渐拓展延伸, 目前公司的产能情况也将难以支持未来公司在智能消防产品和智能制造产品方面有效实现量产, 本次募投项目的新增厂房中也将为该等新增产品的生产匹配合理的生产空间及设备投入, 进一步提高生产效率, 缩短研发周期, 为公司寻求新的盈利增长点奠定坚实基础。

2、研发投入情况

公司自成立以来，长期坚持不懈地专注于低压电力线载波通信技术和总线通信技术的基础理论研究。公司一直坚持以技术为核心，注重人才的培养和积累。为积极有效推进研发工作，公司根据技术和产品的重点研发方向，陆续设立研发本部下的多个研发部门，如微操作系统及开发平台部、芯片及基础研究组、载波总线及相关基础技术研发部，兼顾公司现有经营性生产需求的同时，长远布局技术储备和前瞻性研发。在持续发展电力电子产业的同时，未来也致力于成为消防电子产品领域的主力方案解决商和制造商。近年来，公司通过持续性的研发投入和技术储备开发，研发产品种类逐渐丰富，性能稳步提升，已有产品由载波通信模块与采集终端设备拓展至智能电表领域，并进一步拓展至消防探测和智能制造领域。

报告期内，公司于各期末生产的各类别产品种类数目如下表所示，报告期内公司产品种类数量稳步上升。

单位：种

产品类别	2017年6月末	2016年末	2015年末	2014年末
电力线载波通信产品	50	34	25	18
消防电子产品	75	41	-	-
合计	125	75	25	18

报告期内，公司持续进行研发投入，2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月，研发投入金额分别为5,615.23万元、8,942.05万元、16,347.15万元和7,121.50万元，均较上年同期有明显增幅，研发投入占营业收入的比重分别为5.66%、9.03%、11.79%和13.76%，报告期内稳步提升。另外，在研发人员储备方面，公司长期坚持以技术为核心，注重人才的培养和积累，技术人员在人事结构中始终维持着较高比重，报告期内研发人员数目亦增长较快。

在公司持续进行研发投入之下，公司取得了多项研发成果。报告期内公司专利数目、计算机软件著作权数目连年上升，集成电路布图设计数目稳步增长，公司积累了大量的技术优势，研发成果覆盖电力线载波通信、消防电子、智能制造多个领域，其中不乏处于行业内领先水平的技术成果，得到客户的高度认可。

	2017年6月末	2016年末	2015年末	2014年末
研发投入				
研发人员（人） ^注	770	838	320	176
研发投入金额（万元）	7,121.50	16,347.15	8,942.05	5,615.23
研发投入占营业收入的比重	13.76%	11.79%	9.03%	5.66%
研发成果				
专利（项）	46	43	38	19
申请中的专利（项）	44	34	37	43
计算机软件著作权（项）	85	76	34	31
集成电路布图设计（项）	6	5	5	4
合计（项）	181	158	114	97

注：研发人员中包含研发管理人员。

公司通过持续研发投入研发出各类新产品后，考虑逐渐将技术优势转化为生产能力，进一步实现各类研发产品量产，提高公司的销售收入，拓宽公司的收入来源，通过产能提升把握市场机遇和客户需求，提高自身盈利水平。截至目前，公司通过租赁厂房进行生产，这在一定程度上对设备购置予以了空间限制，不利于产能增加，公司考虑建设自有生产线和现代化工厂，配备与拟拓展的产品线相适应的产能，减少外协加工比例，为公司持续稳定的快速增长和多元化发展奠定基础，本次募投项目建设正是为了实现公司产品线延伸和产能提升的发展战略，全面推进信息化智能制造，改变电力电子行业低端制造的现状，扩大自主生产产能的同时，提升制造工艺水平和质量水平。

3、产能消化措施

公司本次募集资金投资项目系公司综合考虑自身市场竞争地位、技术开发优势、产品品质优势、人才优势等，同时结合电力线载波通信领域、消防电子领域和智能制造行业的发展趋势，基于公司的未来发展战略，审慎做出的投资决策，有利于进一步提升盈利水平，延伸产业链，促进公司长远发展。针对本次募集资金投资项目新增产能，消化的具体措施如下：

（1）广阔的市场发展前景为项目产品需求提供强力支持

①本次募投项目涉及的电力线载波通信相关产品

根据国网公司 2010 年 3 月发布的《国家电网智能化规划总报告（修订稿）》，2009-2020 年国家电网计划总投资 3.45 万亿元，智能化投资 3,841 亿元，占电网总投资的 11.1%，智能化投资中用电环节投资比重最大，占 30.8%。从投资规模上来看，根据《国家电网智能化规划总报告》，电网智能化投资规划比重持续上升。随着能源互联网的建设，预计“十三五”期间智能电网建设实际投资规模仍将加码，电网智能化占比提升。国家电网总投资与智能化投资具体如下：

单位：亿元

	第一阶段 (2009~2010 年)	第二阶段 (2011~2015 年)	第三阶段 (2016~2020 年)	合计
电网总投资	5,510	15,000	14,000	34,510
年均电网投资	2,755	3,000	2,800	2,876
智能化投资	341.2	1,750	1,750	3,841
智能化投资占电网投资比例	6.19%	11.67%	12.50%	11.13%
用电环节智能化投资	101	579	505	1,185
用电环节智能化投资占智能化投资比例	29.5%	33.1%	28.9%	30.8%

数据来源：《国家电网智能化规划总报告（修订稿）》

根据国网公司和南网公司电网智能化相关规划预测，预计 2016-2020 年间，国内新增智能电能表将逾 4.65 亿只，市场容量巨大，未来随着新标准智能电能表的推行，现有采集设备将难以通过升级来完全满足接入新标准智能电表的需要，整个电网或将开始第二轮的全面改造；另外，随着农村电网不断上划至国网公司和南网公司，未来用电信息采集系统覆盖范围将进一步扩大，新型农村电网建设将进一步提升智能用电信息采集终端产品的市场规模，带动电力线载波通信产品需求增长。与此同时，2013 年以来，基于公司提供的载波通信技术的产品在国网公司电能表及用电信息采集设备招标载波类产品中应用的份额始终位列全国第一，未来行业稳健的发展趋势和公司市场地位的持续稳固将为本次募投项目中电力线载波通信产品奠定良好的市场需求基础。

②本次募投项目涉及的消防电子相关产品

近年来，我国经济的平稳增长为消防产品行业发展创造了良好的外部环境。由于固定资产投资与消防产品需求具有较强的相关性，过去几年固定资产投资的

高位运行拉动了我国消防产品行业的快速增长。与此同时，国家有关法规制度的逐步完善也促进了消防产品行业的良性发展。根据中国产业信息网等研究机构的调查数据，2016年我国消防产业整体市场销售规模超过2,500亿元，其中消防报警市场规模近270亿元。自2010年以来，我国消防报警市场的增长率均在16%以上，2010年至2016年的复合增长率约20%，保持了良好的发展态势。根据预测，未来我国消防产品市场将保持15%-20%的增长率。随着我国城市化率的进一步提升，快速的城市化进程将创造出大量的写字楼、民宅等城市建筑的新建、扩建、改建机会，这些机会将带动消防产品投入的稳步增长。此外，我国目前仍有较多住宅建筑尚未安装火灾报警系统，而在发达国家，住宅建筑用消防产品已经成为消防产业发展的重要市场之一。随着居民生活水平的提高与防火意识的增强，住宅建筑消防市场将是极具潜力的市场。在政策方面，国家陆续出台的《火灾自动报警系统设计规范》（GB 50116-2013）和《建筑设计防火规范》（GB 50016-2014）等多项强制性政策将促使下游消防需求刚性化，为我国消防配套完善提供驱动力，为公司新增消防电子产品提供市场需求空间。

③本次募投项目涉及智能制造相关产品

根据《智能制造装备产业“十二五”发展规划》，至2020年，我国将建立完善的智能制造装备产业体系，产业销售收入超过30,000亿元，实现装备的智能化及制造过程的自动化，使产业生产效率、产品技术水平和质量得到显著提高，能源、资源消耗和污染物的排放明显降低。基于信息物理系统的智能装备、智能工厂等智能制造正在引领制造方式变革，未来几年将是我国智能制造行业实现突破的关键窗口期，行业有望保持快速增长趋势。

（2）高效的营销服务模式及广泛的客户基础有助于产能消化

在电力线载波通信产品方面，公司目前已经与国网、南网的省级、地市级、县级各供电公司建立了垂直式服务衔接，并与近70家直接参与国网、南网公司招投标的知名电能表、终端生产厂商保持了稳固的合作关系。未来公司将在全国范围内以省为单位，建立立体式营销服务团队，深入到终端供电所基层，对用户进行更广泛更常态化的技术支持，更好地服务客户，通过为用户创造价值来赢得市场。通过多年的销售模式的变革和创新，公司由单一依靠国网和南网集中招标，逐步转变为地方电力和电能表厂两级市场并重的市场格局。

在消防电子产品方面，公司利用现有技术研究的消防产品已覆盖绝大多数民用行业领域，以民用住宅为主、工业厂房、商用办公、商场综合体为辅，正在逐步参与医院、高校、展览等共建类型项目，并逐步拓展客户网络，加大市场开发力度，提高新客户数量和质量，不断挖掘优质客户资源，保障新增产能的消化。

在智能制造产品方面，公司利用自有技术、人才和资金优势，已率先应用 SRM/SCM/PLM/ERP/MES/CRM 等信息化管理系统，持续开展自动化、智能化制造实践，尝试实现全架构体系的智能制造解决方案，未来将自动化、智能化成果转化成为行业标准，通过智能制造产品销售持续拓宽客户范围。

(3) 研发能力的不断增强和充足的技术储备为产能消化提供保障

鼎信通讯拥有全国领先的电力线载波通信技术，截至 2017 年 9 月 26 日已拥有专利 49 项，软件著作权 88 项，集成电路布图设计 6 项，另有 54 项专利正在申请中。在公司成立以前，公司的核心技术人员在载波通信技术行业钻研多年，积累了丰富的行业与技术经验。通过短短几年的快速发展，公司自主研发了三相过零扩频调制电力线载波通信技术、鼎信通讯低压电力线载波路由算法、鼎信通讯嵌入式软件实时操作系统和面向任务的嵌入式软件设计等技术，均处于国内先进水平。

公司在发展电力电子产业的同时，也致力于成为消防电子产品领域的主力方案解决商和制造商，在技术储备方面，公司依托自主开发的无极性、可供电现场通讯技术，依据国家建筑消防相关标准，设计完整的“消防报警控制系统”，包括火灾报警控制器、探测器、按钮及现场模块和报警装置，直接不间断电源，消防电话系统和广播系统，气体灭火系统，以及接口部件、图形显示装置等环节，构建低成本高可靠性的消防自动控制系统。2016 年初公司自主研发的火灾自动报警系统产品陆续获得中国国家强制性产品认证证书，截至 2017 年 6 月 30 日，公司实现产品认证全覆盖，并批量投产，获得客户的高度认可。

在智能制造方面，“智能制造”主要解决产品可自动化设计、信息化物料管理、人机交互等。公司自主研发的 TCBus 总线技术是当前自动化设备通讯和控制的主流技术之一，目前公司已完成载波模块、采集设备、单相电能表全工艺流程的自动化生产制造，其中电能表自动组装为行业首创，正在开展实用发明专利

申请。

另外，公司整体研发人员储备方面，公司长期坚持以技术为核心，注重人才的培养和积累，技术人员在人事结构中始终维持着较高比重，截至 2017 年 6 月 30 日，公司及下属子公司参与研发的技术人员（含研发管理人员）多达 770 人，其中博士 18 人（包括博士后 3 人）。公司研发能力的不断增强和充足的技术储备为产能消化提供保障。

(4) 适时拓展海外市场进一步丰富产能消化渠道

随着全球电网一体化持续推进，未来国际电能表需求量也稳定在 6,000-8,000 万只，公司的产品销售目前主要集中于国内市场。随着经济全球一体化进程的加快，以及公司现有技术应用领域的不断拓宽，公司将采取积极稳健的扩张战略，在对海外市场充分调研和论证的基础上，适时开拓国际市场，确保公司在新的国际竞争环境下能够保持竞争优势。公司将时刻关注国外技术发展趋势及技术应用领域的市场发展态势，针对不同产品在不同地区的实际应用情况，结合对当地的国情、贸易政策等研究，寻找公司产品向海外市场拓展的机遇。公司将通过收购兼并等手段，加强国际交流与合作，拓展海外市场业务。公司将以设点销售或代理销售等方式，构建国内、国际市场销售网络，逐步树立公司品牌。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

(一) 项目基本情况

为应对激烈的市场竞争，提高企业核心竞争力和可持续发展能力，本公司的全资子公司鼎信科技计划在青岛市高新区锦荣路以北、华贯路以西、锦暄路以南、规划东 22 号线以东的范围内新建厂区。项目主要建设内容包括：生产厂房 3 座、中试厂房 2 座、职工倒班宿舍 2 座、食堂 1 座、停车棚 1 处、光伏发电装置 1 套（装机容量 12MW）、风力发电装置 1 套（装机容量 2MW）、水蓄能中央空调系统 1 套等。项目建成后，工厂将用于整个智能电表、智能采集系统、消防探测器和智能消防控制系统等产品的生产。本项目预计总投资 110,000 万元，其中固定资产投资 98,990 万元。

（二）项目建设周期

本项目计划建设期为2年，项目运营期为10年。项目总规划占地面积186,042平方米，建筑面积362,717平方米。本项目属生产能力升级项目，自项目建设期结束后生产线开始投入生产，运营期第一年起开始实现销售收入。

（三）项目建设内容及工程组成

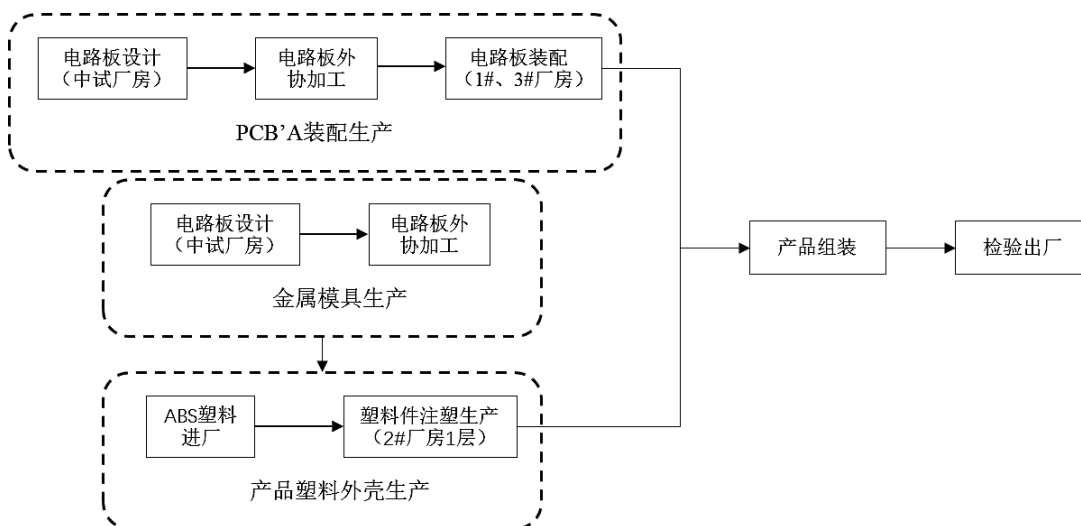
项目主要建设内容及工程如下表所示：

序号	工程	组成	建设内容	备注	
1	主体工程	生产厂房	生产厂房3座	生产电子电路及智能电表、智能机器人及其生产线以及智能消防器材	
		中试厂房	中试厂房2座	产品研发、测试	
2	配套工程	职工食堂倒班宿舍	职工食堂1座，倒班宿舍2座	职工就餐及倒班休息	
3	公辅工程	供电	太阳能发电装置1套、风力发电装置1套	拟建的太阳能光伏发电装置总装机容量12MW，风力发电装置总装机容量2MW，与本项目正常运行情况下用电量基本平衡	
		供水	-	市政供水管网	
		供气	-	设4台空压机，为贴片工序设备启动工序提供压缩空气，氮气发生器4台，主要用于注塑工序即贴片工序设备启动	
4	环保工程	制冷、供热	水蓄能中央空调1套	地下设蓄能水池1处，为厂内中央空调生活用热及制冷提供能源暂存处	
		废水	生活污水	化粪池、污水管网	项目不产生生产废水，食堂废水与厂内生活污水一同排放，外排废水现状经市政管网进入上马污水处理厂，待高新区污水处理厂建成投产后排入高新区污水处理厂
		废气	注塑废气	车间排风系统排放	排放量较小，在车间内无组织排放
			焊接烟尘	1#厂房、3#厂房焊接工序的烟尘统一收集后分别经厂房顶部35m高排气筒G1、G2排放	1#、3#厂房均布置有焊接生产线（包括回流焊和选择性波峰焊），焊接过程在全自动密闭的流水线上完成，焊接烟尘经流水线自带的收尘装置收集，由统一烟道引出，1#厂房、3#厂房焊接烟尘由所在建筑楼顶35m高排气筒G1、G2排放
			食堂油烟	由食堂顶部高于建筑物1.5m排气筒G3排放	-
		噪声	基础减振、建筑物隔音	-	
		固废	一般工业固体废物	1#~3#厂房每层均设一般工业固体废物暂存区，各类固废分类收集、无害化处置	
危险废物	2#厂房1层设100m ² 的危险废物暂存库，并采取了防渗漏措施，危险废物委托有资质单位统一处置				
生活垃圾	由环卫部门定期上门清运，送生活垃圾填埋场				

本项目生产厂房主要用于生产智能电表、智能采集设备、PCBA 和 SVG 等电子电路产品，智能机器人及其生产线，模具及注塑件，以及智能消防产品；中试厂房主要用于产品生产前的设计、实验、程序开发及性能测试，地下设 10,000 立方米储能水池及设备用房等；职工倒班宿舍地下设有设备用房；职工食堂地下设隔油间、电锅炉房等设备用房。智能机器人及其生产线主要是为了实现公司通过板级芯片、自主结构设计、定制部件供应等全供应链的可自动化设计、信息化物料管理、人机交互等打造产品智能制造解决方案，形成产品方案、可自动化结构方案、自动化制造方案三位一体的行业智能化生产标准，给具有智能制造需求的同行业其他用户，输出智能制造系统解决方案和软件服务。

(四) 项目技术工艺流程

本项目主要生产以电子电路为核心部件的智能电子及自动化产品，主要产品包括：智能机器人、智能机器人自动装配线、智能电表、智能采集设备、消防探测器、智能消防控制系统及无功补偿发生器等。该等最终产品均以 PCBA 装配生产、模具生产及塑料件注塑生产为基础进行整合装配、系统集成，最终形成产品，其总体生产工艺详见下图：



PCBA 印刷电路板装配生产主要包括：锡膏印刷-自动贴片→回流焊接→插件→选择焊接→检测→包装；模具制造主要包括：模具设计-机械加工（深孔钻—数控加工—放电加工）→研配组装→抛光→试模。

(五) 项目主要设备及原辅材料

本项目主要设备设施包括模具制造设备、塑料件加工设备、电路板装配设备、

光伏发电装置和风力发电装置、水蓄能中央空调系统等。

本项目主要原辅材料包括模钢 500 吨/年、ABS 塑料 1,000 吨/年、钢板 10 吨/年、铝型材 2,000 米/年、变频电机 2,000 个/年、电路板及其它电子元器件 1,000 件/年、无铅锡膏 2 吨/年、免清洗型助焊剂 2,000 升/年等。电路板及其他电子元器件外协。

（六）项目环保情况

本项目符合国家产业政策的要求，项目在运营后将产生废气、废水、噪声及固体废物污染等，在落实各项污染防治措施及环境保护措施后，污染物可达标排放，环境不利影响可得到减缓和控制。从环境效益、经济效益与社会效益三统一的角度出发，该项目的选址和建设营运是可行的。

（七）项目投资概算

项目总投资额 110,000 万元人民币，计划建设期为 2 年，公司拟投入募集资金 60,000 万元人民币，其余资金以自筹方式解决。项目投资构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	拟使用募集资金金额	是否为资本性支出
1	基建投资	53,334	30,000	是
1.1	其中：土地建设	33,632	13,000	是
1.2	配套工程	9,690	9,000	是
1.3	装饰装修	10,012	8,000	是
2	设备投资	39,356	30,000	是
3	土地购置	6,300	-	是
4	流动资金	11,010	-	否
	合计	110,000	60,000	

具体投资明细如下：

1、土地建设

单位：万元

项目内容	金额
设计费	300

项目内容	金额
工程桩、人工挖孔桩、土地回填、土地开挖、CFG 桩及工程桩基检测	1,982
审图费	115
监理费	275
总包费用（框架施工及设施费）	20,000
商砼	3,788
钢筋	5,408
双 T 板设计及成品	448
其他建设费用	1,316
合计	33,632

2、配套工程

单位：万元

项目内容	金额
电力工程	3,503
消防工程	1,463
中央空调系统	2,812
工艺管道	422
电梯系统	993
防静电地面	392
其他配套工程费用	105
合计	9,690

3、装饰装修

单位：万元

项目内容	金额
洁具	692
墙砖、地面砖	403
石材	822
精装：轻工辅料	2,007
外墙面	805
门窗	3,196

项目内容	金额
宿舍设施	1,904
其他装饰装修费用	183
合计	10,012

4、设备投资

单位：万元

设备名称	数量（台）	单价（万元/台）	金额
高速贴片机	28	180	5,040
异型贴片机	84	215	18,060
选择波峰焊	28	220	6,160
印刷机	28	26	728
SPI	28	22	616
回流炉	28	48	1,344
AOI	28	22	616
电动注塑机	30	60	1,800
自动流水线	4	1,205	4,820
其他辅助设备	-	-	172
合计			39,356

5、分产品募集资金运用计划

本次投资项目募集资金拟用于基建投资和设备投资。

（1）基建投资

本次募投项目的基建投资金额为 53,334 万元，其中拟使用募集资金 30,000 万元。本次募投项目主要建筑工程如下表所示。

单位：万平方米

组成	建设内容	用途	建筑面积
生产厂房	生产厂房 3 座	生产电力线载波通信、消防电子及智能制造相关产品	23.3
中试厂房	中试厂房 2 座	产品研发、测试	6.6
职工食堂	职工食堂 1 座	职工就餐	1.5

组成	建设内容	用途	建筑面积
倒班宿舍	倒班宿舍 2 座	职工倒班休息	4.8
合计			36.3

本次募投项目拟建设生产厂房 3 座，用于各类别产品的生产制造，建筑面积约 23.3 万平方米。3 座生产厂房的具体用途及对应的建筑面积如下表所示：

单位：万平方米

建筑工程	覆盖产品类别	具体用途	面积
1#厂房	电力线载波通信产品 智能制造产品	一层为电力线载波通信产品 PCBA 生产车间 二层为电子原料仓库 三层为产品自动化组装车间 四层为组包装物料库 五层为自动化设备生产线、智能机器人生产车间 六层为机械和结构件仓库	9.0
2#厂房	电力线载波通信产品 消防电子产品	一层一半区域为所有模具（含消防电力电子）设计开发和机械加工制造；一半区域为所有塑料部件（含消防电力电子）注塑生产和五金部件冲压制造，及塑料部件的暂存仓库 二层为塑料部件的生产制造和仓库	5.4
3#厂房	消防电子产品	一层为消防电子产品 PCBA 生产车间 二层为电子原料仓库 三层为消防探测器和各类控制节点的生产制造车间 四层为消防电子产品组装物料仓库 五层为消防控制系统等机柜类产品组包装车间 六层为消防结构件仓库	9.0
合计			23.3

本次募投项目拟建设中试厂房 2 座，建筑面积约 6.6 万平方米。“中试”，即 Pilot Scale Experiment，是产品在大规模正式投产前的较小规模试验。中试厂房并非用于产品生产制造，而是用于各类应用产品研发和测试。本次募投项目的中试厂房不根据产品类别进行功能划分，中试厂房将采用集成产品开发理念（Integrated Product Development，简称 IPD），将研发过程的各个节点集中在同一场地内一体化完成，同时覆盖产品开发、功能验证、小批试产、研发中试等多个环节。

（2）设备投资

本项目生产设备投资金额合计 39,356 万元，拟使用募集资金 30,000 万元，

主要包括购买高速贴片机、异型贴片机等，在拟投资设备中，高速贴片机、异型贴片机、选择波峰焊、印刷机、SPI、回流炉和 AOI，连同其他辅助设备，为一条完整 PCBA 生产线的主要组成部分，本次募投项目拟新建成 28 条 PCBA 生产线，其中 18 条生产线用于电力线载波通信产品，6 条生产线用于消防电子产品，1 条生产线用于智能制造产品，3 条生产线根据实际的订单情况及生产状况灵活调配，为三类产品共用。初步估算各类产品的设备投资金额如下表所示：

单位：万元

产品类别	设备投资金额
电力线载波通信产品	25,300
消防电子产品	8,433
智能制造产品	1,406
三类产品共用	4,217
合计	39,356

（八）项目经济效益测算

项目总投资额 110,000 万元人民币。该项目建成后可实现年产出模具 500 套、塑料部件 50,000 件、智能机器人 2,000 台、智能机器人自动装配线 20 条、智能电表 1,000 万台、智能采集设备 200 万台、PCBA3,000 万片、SVG 无功补偿产品 15,000 台、消防探测器 900 万只、智能消防控制系统 30 万套。

经测算，本项目投资收益率（税后）为 16.43%，税后投资回收期（含建设期）为 7.00 年。

四、本次募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目有助于公司延伸产品线，增强核心竞争力和可持续发展能力，实现产品体系化多元化，巩固公司的行业地位，提升市场占有率，拓展新的利润增长点及提高公司的盈利水平，为公司实现中长期战略发展目标奠定基础。本次发行募集资金的运用合理、可行，符合本公司及

全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券的发行将进一步扩大公司的资产规模，资金实力进一步得到提升，为后续发展提供有力保障。募集资金到位后，公司运营规模和经济规模将大幅提升。未来随着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，净资产得以提高，财务结构进一步优化。本次公开发行可转换公司债券募集资金将增强公司可持续发展能力，符合本公司及全体股东的利益。

第七节 备查文件

一、备查文件

除本募集说明书摘要外，本行将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）募集说明书
- （二）公司最近三年及一期的审计报告；
- （三）保荐机构出具的发行保荐书；
- （四）法律意见书和律师工作报告；
- （五）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （六）注册会计师关于前次募集资金使用的鉴证报告；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和查阅时间

自募集说明书摘要公告之日起，除法定节假日以外的每日9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至公司、保荐人（主承销商）住所查阅相关备查文件。

此页无正文，为《青岛鼎信通讯股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

青岛鼎信通讯股份有限公司



2018年4月12日