

创业板投资风险提示

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

Wincomm 赢康



北京赢康科技股份有限公司

Beijing Wincomm Technology Co., Ltd.

(住所：北京市北京经济技术开发区景园北街2号BDA国际企业大道33-1号)

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书 (申报稿)

保荐人（主承销商）



民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO., LTD.

住所：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
新股发行及股东公开发售股份数量：	本次公开发行不超过 1,562.50 万股，包括公司公开发行的新股和公司股东公开发售的老股，占公司发行后总股本的比例合计不低于 25%。其中：公司公开发行的新股不超过 1,562.50 万股，所募集资金归公司所有；公司股东发售的老股不超过 800 万股，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量，所得资金归老股持有人所有
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	【】 元
预计发行日期：	【】 年 【】 月 【】 日
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	不超过 6,250.00 万股
保荐人（主承销商）：	民生证券股份有限公司
签署日期：	【】 年 【】 月 【】 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或者保证。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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

公司特别提示投资者关注以下重大事项，并请投资者认真阅读招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，审慎做出投资决策。

一、公司股东公开发售股份的情况

本次公开发行不超过 1,562.50 万股，包括公司公开发行的新股和公司股东公开发售的老股，占公司发行后总股本的比例合计不低于 25%。其中公开发行股份数量不超过 1,562.50 万股，股东公开发售股份数量不超过 800 万股，且不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。公司首次公开发行时，公司股东公开发售的股份，其已持有时间应当在 36 个月以上。公开发售老股的主体为公司控股股东暨实际控制人陈洪辉。

本次公开发行新股及公司股东公开发售股份的最终数量由公司董事会和主承销商根据本次发行定价情况协商以及中国证监会的相关要求确定。在股东大会审议通过后至本次发行前，监管机构颁布最新的规定或对有关规定进行修订的，按新颁布或修订后的规定执行。

本次发行如果公司募集资金净额（募集资金总额扣除应由公司承担的发行费用）不超过公司募集资金投资项目需要，则不安排公司股东发售股份。如果存在股东公开发售股份的，其价格应与新股发行价格相同。股东公开发售老股所得资金归公开发售股东所有，不归公司所有。

若本次公开发行股份均为新股发行，发行费用由公司全部承担；若本次发行股份包含新股发行和股东公开发售股份，承销费用由公司与公开发售股份的股东按各自发行比例承担，其他发行费用由公司承担。

本次公开发售股份对公司控制权、治理结构及生产经营无实质影响。特提醒投资者注意公司股东公开发售股份等相关事项。

二、本次发行前股东所持股份的限制流通和自愿锁定股份的承诺

发行人控股股东暨实际控制人陈洪辉，股东北京赢康伟业投资管理企业（有限合伙）（以下简称“赢康伟业”）及间接股东陈雄友承诺如下：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人/本企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不以任何理由要求发行人回购该部分股份。

作为发行人董事、高级管理人员的股东陈洪辉、方能、杨英俊、高岩、辛涛、杨学安、闫亚君分别承诺如下：对于发行人首次公开发行股票前本人所持有的发行人的股票，在股票锁定期届满后两年内，本人通过证券交易所减持的所持公司股票的，减持价格均不低于本次发行的发行价（如果公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，发行价应按有关规定作除权除息处理，下同）；公司股票上市后六个月内，如股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或上市后六个月期末收盘价低于发行价的，则本人直接或间接持有的赢康股份本次发行前已发行的股票锁定期自动延长六个月。本人不因在赢康股份的职务变更或离职而放弃履行上述承诺。

作为发行人董事、监事与高级管理人员的股东陈洪辉、方能、杨英俊、高岩、王赛男、杨波、辛涛、杨学安、闫亚君承诺如下：在本人任职期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五；离职后六个月内，不转让本人直接或间接持有的发行人股份；此外，本人在公司股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；在公司股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；因公司进行权益分派等导致本人所持有公司股份发生变化的，仍遵守上述承诺；不因本人在赢康股份职务变更或离职而放弃履行上述承诺。

发行人股东德清水印船社资产管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“水印船社”）承诺如下：自发行人本次发行的股票在深圳证券交易所创业板上市之日

起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不以任何理由要求发行人回购该部分股份。

三、稳定股价的预案及相关承诺

为充分维护公众投资者的利益，公司及其控股股东、董事和高级管理人员承诺，若首次公开发行股票并上市后三年内股价出现低于最近一期末经审计的每股净资产的情况时，公司将启动稳定股价的预案。该预案已经公司 2017 年第三次临时股东大会审议通过，具体内容如下：

（一）启动股价稳定预案的具体条件

自公司首次公开发行股票并上市后三年内，当出现公司股票收盘价（若发生现金分红或送股等除权除息事项上述公司股票收盘价作相应调整，下同）连续 20 个交易日均低于公司最近一期经审计的每股净资产时，公司及公司控股股东、董事和高级管理人员应当协商确定采取一种或几种方式，制定具体方案并予以实施。如果协商不成，将按照公司回购股票、控股股东增持公司股票、董事和高级管理人员增持公司股票的顺序依次实施股价稳定措施。相关主体应当在 10 个交易日内实施，并进行公告。

（二）稳定股价具体措施

1、公司回购股票

（1）公司为稳定股价之目的回购股票，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、行政法规和规范性文件的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

（2）公司应在 10 个交易日内召开董事会，审议稳定股价具体方案，方案内容应包括但不限于拟回购本公司股票的种类、数量区间、价格区间、实施期限等内容。

（3）公司董事会应召集股东大会，股东大会应对回购股票方案做出决议，涉及公司回购股票的事项须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过；公司控股股东承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

（4）在股东大会审议通过股份回购方案后，公司应依法通知债权人，向证

券监管部门、证券交易所等主管部门报送相关资料，办理审批或备案手续。在完成必须的审批、备案、信息披露等程序后，公司方可实施相应的股份回购方案。

（5）公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求外，还应符合下列各项：

①公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；

②公司单次用于回购股份的资金总额不低于人民币 500 万元；

③公司单次回购股份不超过总股本的 2%，每 12 个月回购股份总额不超过总股本的 5%。

当上述②与③项条件产生冲突时，优先满足第③项条件的规定。

（6）公司应通过交易所集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式回购公司股票。

（7）公司董事会公告回购股份预案后且在回购计划实施完毕前，公司股票若连续 20 个交易日收盘价超过公司最近一期末经审计的每股净资产时，公司董事会可以做出决议终止回购股份事宜。

2、控股股东增持公司股票

（1）公司控股股东应在符合《上市公司收购管理办法》等相关法律、行政法规和规范性文件的条件和要求，且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，通过交易所集中竞价交易方式或者中国证监会、证券交易所认可的其他方式对公司股票进行增持。

（2）公司控股股东应在稳定股价启动条件触发的 10 个交易日内，将其拟增持股票的具体计划，包括但不限于增持股数区间、计划增持的价格上限、完成时间等，以书面方式通知公司，并由公司进行公告。公司控股股东增持公司股票后，自增持股票行为完成之日起 6 个月内不转让所持有的公司股票（包括增持前所持有的公司股票）。

（3）公司控股股东为稳定股价之目的进行股份增持的，除应符合相关法律、行政法规和规范性文件之要求外，还应符合下列各项：

①公司控股股东单次用于增持公司股份的资金合计不得低于人民币 500 万元。

②单次及每 12 个月增持股份数量不超过公司总股本的 2%。

如上述第①项与第②项冲突的，优先满足第②项条件的规定。

3、在公司任职并领取薪酬的董事（不包含独立董事）、高级管理人员增持公司股票

（1）公司董事、高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律、行政法规和规范性文件的条件和要求，且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，通过交易所集中竞价交易方式或者中国证监会、证券交易所认可的其他方式对公司股票进行增持。

（2）公司董事、高级管理人员应在稳定股价启动条件触发的 10 个交易日内，将其拟增持股票的具体计划，内容包括但不限于增持股数区间、计划的增持价格上限、完成时间等，以书面方式通知公司，并由公司进行公告。公司董事、高级管理人员增持公司股票后，自增持股票行为完成之日起 6 个月内不转让所持有的公司股票（包括其增持前持有的公司股票，如有）。

（3）公司董事、高级管理人员承诺，其在连续的 12 个月内，用于增持公司股票的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上年度自公司领取薪酬总和的 30%，但不超过该等董事、高级管理人员上年度自公司领取的薪酬总和（税后）。

（4）公司股票若连续 20 个交易日收盘价均超过公司最近一期经审计的每股净资产时，公司董事、高级管理人员可以终止实施股票增持事宜。

（5）公司在本次发行后三年内聘任新的董事、高级管理人员前，将要求其签署承诺书，保证其履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已做出的相应承诺。

4、其他法律、法规以及中国证监会、证券交易所规定允许的措施

在公司董事、高级管理人员增持股份方案实施完毕后，如果启动条件再次触发时，则公司应按照本预案的规定，开展公司回购、控股股东增持和董事及高级管理人员增持工作。

（三）未履行公司稳定股价措施的约束措施

1、发行人承诺：在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司未采取上述稳定股价的具体措施，公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未

履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

2、公司控股股东暨实际控制人陈洪辉、在公司任职并领取薪酬的董事（不包含独立董事）及高级管理人员承诺：在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如本人未采取上述稳定股价的具体措施，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果本人未采取上述稳定股价的具体措施，则本人将在前述事项发生之日起5个工作日内暂停在公司处领取薪酬或津贴及股东分红，同时本人直接和间接持有的公司股份不得转让，直至本人按上述预案内容的相关规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕时为止。

四、本次发行前持股5%以上股东的减持意向承诺

发行人持股5%以上的股东陈洪辉、赢康伟业承诺：

（一）本人/本合伙企业对发行人的未来发展充满信心，愿意长期持有发行人股票。

（二）本人/本合伙企业在锁定期届满后两年内减持所持公司股票的，将依照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定以及本人/本合伙企业已作出的关于本次发行前所持发行人股份流通限制和自愿锁定股份的承诺，并结合发行人稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划。

（三）本人/本合伙企业减持发行人股票前，将提前3个交易日予以公告，且计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，将在首次卖出的15个交易日前向证券交易所报告并预先披露减持计划，由证券交易所予以备案；在股票锁定期届满后两年内减持的，减持数量每年不超过本人/本合伙企业持有公司股票数量的50%；本人/本合伙企业将配合公司根据相关法律、规范性文件的规定及公司规章制度及时、充分履行股份减持的信息披露义务。

（四）本人/本合伙企业如减持发行人股票的，具体方式应符合法律、行政法规和规范性文件的规定，包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交

易方式和协议转让方式等。

（五）如未履行上述承诺出售股票，则本人/本企业应将违反承诺出售股票所取得的收益（如有）上缴公司所有，并将赔偿因违反承诺出售股票而给公司或其他股东造成的损失。

五、关于虚假记载、误导性陈述或重大遗漏及股份回购的承诺

（一）发行人承诺

1、本公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本公司对首次公开发行股票招股说明书的真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

3、如本公司首次公开发行股票招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，并已由中国证监会作出行政处罚或人民法院作出相关判决的，将依法回购首次公开发行的全部新股。

公司将在中国证监会作出行政处罚或人民法院作出相关判决的当日或次日进行公告，并在公告日后的5个交易日内根据相关法律、法规及公司章程的规定提议召开董事会并发出通知，在股东大会审议通过后并经相关中国证监会及/或证券交易所核准/备案后以集中竞价交易或法律法规允许的其他交易方式启动股份回购措施；公司将参照首次公开发行股票的发行人价格和/或中国证监会作出行政处罚或人民法院作出相关判决日前30个交易日股票交易均价及/或相关法律、法规的规定确定回购价格。如遇除权除息事项，上述回购价格及回购股份数量应作相应调整。

4、因本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将在相关监管机构作出上述认定后，依法赔偿投资者损失。

（二）发行人控股股东承诺

1、发行人首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重

大遗漏。

2、本人对首次公开发行股票招股书的真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

3、如发行人首次公开发行股票招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，并已由中国证监会作出行政处罚或人民法院作出相关判决的，将依法购回已转让的原限售股份。

本人将在中国证监会作出行政处罚或人民法院作出相关判决后，并按照中国证监会的规定，参照本人公开发售股份的价格通过集中竞价交易或法律法规允许的其他交易方式购回已转让的原限售股份。

4、因发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将在相关监管机构作出上述认定后，依法赔偿投资者损失。

（三）董事、监事、高级管理人员承诺

1、发行人首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本人对首次公开发行股票招股书的真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

3、因发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将在中国证监会作出行政处罚或人民法院作出相关判决后，依法赔偿投资者损失。

（四）保荐机构及证券服务机构承诺

保荐机构民生证券股份有限公司承诺：民生证券股份有限公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

发行人律师北京市君致律师事务所承诺：本所为发行人首次公开发行股票事宜制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，若因本所为发行人首次公开发行股票事宜制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成直接经济损失的，本所将依据监管机构出具的行政处

罚或者生效的仲裁裁决书、司法判决书，赔偿投资者损失。

发行人审计机构天衡会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：本所为发行人首次公开发行股票事宜制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

六、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

本次发行募集资金将用于推动公司主营业务的发展，公司在人员、技术、市场等方面具有相应储备，募集资金使用计划已经过管理层的充分论证，符合公司的发展规划，有利于公司的长期发展。但募集资金投资项目的建设及效益实现需要一定时间，这将可能导致短期内公司每股收益等指标出现下降，投资即期回报存在被摊薄的风险。

针对填补被摊薄即期回报相关事项，公司 2017 年第三次临时股东大会通过了《关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺的议案》，主要内容如下：

（一）填补被摊薄即期回报的措施

1、加强对募投项目监管，保证募集资金合理合法使用

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，公司董事会已根据相关法律法规制定了《募集资金管理制度》，并将严格依照深圳证券交易所关于募集资金管理的规定，将募集资金存放于董事会决定的专项账户，进行集中管理。公司上市后将在规定时间内与保荐机构及募集资金存管银行签订《募集资金三方监管协议》。

公司还将进一步发挥独立董事、监事会在募集资金管理事项的作用。如有以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金或用闲置募集资金暂时补充流动资金等事项，公司将提请独立董事、监事会发表意见。

2、加大现有业务发展力度，提升公司营业收入和净利润规模

为进一步提升股东回报水平，公司将充分利用目前良好的市场环境，继续加大现有业务拓展力度，进一步开拓市场，并合理控制各项成本开销，从而努力提升公司营业收入和净利润水平，争取在募投项目实现预期效益之前，努力降低由本次发行导致投资者即期回报被摊薄的风险。

3、加快募投项目建设进度，争取早日实现项目预期效益

本次募集资金将用于公司智能会控视音频解决方案和特种影院视音频解决方案的开发和升级，以及研发中心建设等。募集资金的投入将有助于提升公司的综合服务能力，增强公司的盈利能力、增强公司研发实力，进一步提高公司的市场竞争力和抵御风险的能力。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。

4、完善利润分配制度，强化投资者回报机制

公司拟定了《公司章程（草案）》，自首次公开发行股票并上市后生效。《公司章程（草案）》规定了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、比例以及股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序、机制以及利润分配政策的调整原则。

另外，为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司拟定了上市后适用的《公司上市后未来三年股东回报规划》。

上述填补回报措施的实施，有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，增厚每股收益，填补股东即期回报。由于公司经营面临的内外部风险客观存在，公司特别提醒投资者注意，上述措施的实施不等于公司对未来利润做出保证。

（二）填补被摊薄即期回报的承诺

为了充分保护中小投资者合法利益，在本次发行后就填补被摊薄即期回报，公司全体董事、高级管理人员及控股股东暨实际控制人承诺如下：

1、公司全体董事（独立董事除外，同下）、高级管理人员承诺：

（1）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

（2）接受公司对董事和高级管理人员职务消费行为进行约束。

（3）不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

（4）由董事会与薪酬及考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（5）拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

2、公司控股股东暨实际控制人承诺：

本人不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

（三）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为，公司对即期回报被摊薄情况的预计合理，填补即期回报措施切实可行，并已经公司 2017 年第三次临时股东大会审议通过，公司董事、高级管理人员已对填补股东回报事项做出承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等规定中关于保护中小投资者合法权益的要求。

七、关于本次发行前滚存利润的分配

根据发行人 2017 年第三次临时股东大会决议，截至首次公开发行股票完成前，滚存的未分配利润由发行完成后的新老股东按各自所持股份比例共同享有。

八、关于本次发行上市后的股利分配政策及承诺

公司 2017 年第三次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，关于本次发行后公司股利分配政策的规定如下：

（一）利润分配原则

公司的利润分配应充分重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并坚持如下原则：1、按法定顺序分配的原则；2、存在未弥补亏损，不得向股东分配利润的原则；3、同股同权、同股同利的原则；4、公司持有的本公司股份不得参与分配利润的原则。

（二）利润的分配形式、间隔

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。在公司当年实现的净利润为正数且当年末公司累计未分配利润为正数的情况下，公司每年度至少进行一次利润分配，董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期现金或股票股利分配。

（三）股票股利分配的条件

在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金股利分配的前提下，提出股票股利分配预案。采

用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（四）具体现金分红政策

公司当年实现的净利润为正数且当年末公司累计未分配利润为正数的情况下，在足额预留法定公积金、盈余公积金后，如无重大投资计划或重大现金支出事项发生，应当采取现金方式分配股利，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%；也可以同时采取股票股利分配方式，但以现金方式分配的利润在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

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，充分考虑以发放股票股利方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应。公司区分下列情形，如公司同时采取现金及股票股利分配利润的，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，实施差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

上述重大资金支出安排是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购或购买资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 20%，或绝对金额超过 3,000 万元。

（五）利润分配履行的审议程序

1、利润分配方案应经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会审议。董事会在审议利润分配方案时，需经全体董事过半数表决同意，且经公司过半数独立董事表决同意。监事会在审议利润分配方案时，需经全体监事过半数表决同意。

2、股东大会在审议利润分配方案时，需经出席股东大会的股东所持表决权

的过半数表决同意。

（六）董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的研究论证程序

1、定期报告公布前，公司董事会应在充分考虑公司持续经营能力、保证生产正常经营及发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配的预案，独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

2、独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

3、公司董事会制定具体的利润分配方案时，应遵守法律、法规和本章程规定的利润分配政策；利润分配方案中应当对留存的当年未分配利润的使用计划安排或原则进行说明，独立董事应当就利润分配方案的合理性发表独立意见。

4、公司董事会审议并在定期报告中公告利润分配方案，提交股东大会批准；公司董事会未做出现金利润分配方案的，应当征询独立董事和外部监事（如有）的意见，并在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

5、董事会、监事会和股东大会在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事（如有）和公众投资者的意见。

（七）利润分配政策的调整

如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见，股东大会审议该议案时应当采用网络投票等方式为公众股东提供参会表决条件。股东大会在审议利润分配政策调整时，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上表决同意。

关于上述公司利润分配政策安排，公司承诺如下：

根据《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（中国证券监督管理委员会公告〔2013〕43号）、《上市公司章程指引（2016年修订）》（证监公司字〔2016〕23号）等法律、法规的规定，公司制定并由2017年第三次临时股东大会审议通过了首次公开发行股票并在创业板上市后生效的《公司章程（草案）》以及《公司上市后未来三年股东回报规划》。

公司上市后将严格遵守并执行《公司上市后未来三年股东回报规划》和《公司章程（草案）》中关于利润分配政策的相关规定。否则，公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行利润分配的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如果未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿。

九、股东分红回报规划

公司 2017 年第三次临时股东大会审议通过了《公司上市后未来三年股东回报规划》，具体内容如下：

（一）股东未来分红回报规划制定时考虑的因素

公司综合考虑公司所处行业的特点及其发展趋势，公司自身经营模式、盈利水平及能力、现金流情况、经营发展规划、社会资金成本及外部融资环境等因素，在平衡股东的合理投资回报和公司可持续发展的基础上，对公司上市后三年利润分配做出明确的制度性安排，以保持利润分配政策的连续性和稳定性，并保证公司稳定持续的经营能力。

（二）股东未来分红回报规划制定原则

公司制定本规划系在遵循《公司法》等法律、法规、规范性文件和《公司章程（草案）》的规定下，本着充分重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾全体股东的整体利益及公司的长远利益和可持续发展的原则，同时充分考虑、听取并采纳了公司独立董事、监事和中小股东的意见、诉求。

（三）股东未来分红回报规划相关决策机制和编制周期

公司董事会至少每三年重新审阅一次股东分红回报规划，根据公司状况、股东特别是中小股东、独立董事和监事的意见，对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的调整，以确定该时段的股东分红计划。

因外部经营环境或公司自身经营需要，确有必要对公司既定的股东分红回报规划进行调整的，将详细论证并说明调整原因，调整后的股东分红规划将充分考虑股东特别是中小股东的利益，并符合相关法律法规及《公司章程（草案）》的规定。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发

展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会审议通过后实施。

（四）本次发行完成后三年分红回报计划

公司当年实现的净利润为正数且当年末公司累计未分配利润为正数的情况下，在足额预留法定公积金、盈余公积金后，如无重大投资计划或重大现金支出事项发生，应当采取现金方式分配股利，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%；也可以同时采取股票股利分配方式，但以现金方式分配的利润在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

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，充分考虑以发放股票股利方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应。公司区分下列情形，如公司同时采取现金及股票股利分配利润的，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，实施差异化的现金分红政策：

- 1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；
- 2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；
- 3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。上述重大资金支出安排是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购或购买资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 20%，或绝对金额超过 3,000 万元。

公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出利润分配方案，并提交股东大会进行表决。公司接受股东，特别是公众投资者，独立董事和外部监事（如有）对公司分红的建议和监督。

如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见，股东大会审议该议案时应当采用网络投票等方式为公众股东提供参会表决条件。股东大会在审议利润分配政策调整时，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上表决同意。

本规划未尽事宜，依照相关法律、法规、规范性文件及《公司章程（草案）》规定执行。本规划由公司董事会负责解释。

本规划经股东大会审议通过后于公司首次公开发行股票并上市之日起生效实施。

十、承诺主体未能履行承诺时的约束措施

针对未能履行相关承诺时的约束措施，发行人及相关人员出具如下承诺：

（一）发行人承诺如下：

1、如本公司承诺未能履行、承诺无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致的除外），本公司将采取以下措施：

（1）及时、充分披露本公司承诺未能履行、承诺无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）在有关监管机关要求的期限内予以纠正；

（3）如该违反的承诺属于可以继续履行的，本公司将及时、有效地采取措施消除相关违反承诺事项；如该违反的承诺确已无法履行的，本公司将向投资者及时作出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺，并将上述补充承诺或替代性承诺提交股东大会审议；

（4）本公司承诺未能履行、承诺无法履行或无法按期履行导致投资者损失的，由本公司依法赔偿投资者的损失；本公司因违反承诺有违法所得的，按相关法律法规处理；

（5）其他根据届时规定可以采取的约束措施。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害等本公司自身无法控制的客观原因，导致本公司承诺未能履行、承诺无法履行或无法按期履行的，本公司将及时、充分披露本公司承诺未能履行、承诺无法履行或无法按期履行的具体原因，

并采取积极措施以尽可能保护投资者的权益。

（二）发行人控股股东暨实际控制人、董事、监事及高级管理人员未能履行承诺时的约束措施如下：

1、如本人承诺未能履行、承诺无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

（1）通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、承诺无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）在有关监管机关要求的期限内予以纠正；

（3）如该违反的承诺属可以继续履行的，本人将及时、有效地采取措施消除相关违反承诺事项；如该违反的承诺确已无法履行的，本人将向投资者及时做出合法、合理、有效的补充承诺或替代性承诺，并将上述补充承诺或替代性承诺提交发行人股东大会审议；

（4）本人承诺未能履行、承诺无法履行或无法按期履行导致投资者损失的，由本人依法赔偿投资者的损失；本人因违反承诺所得收益，将上缴发行人所有；

（5）其他根据届时规定可以采取的约束措施。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害等本人自身无法控制的客观原因，导致本人承诺未能履行、承诺无法履行或无法按期履行的，本人将通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、承诺无法履行或无法按期履行的具体原因，并采取积极措施以尽可能保护发行人及投资者的权益。

发行人董事、监事、高级管理人员承诺：不因职务变更、离职等原因而放弃履行已做出的各项承诺及未能履行承诺时的约束措施。

十一、财务报告审计基准日后的相关财务信息和经营状况

财务报告审计基准日至本招股说明书签署日期间，公司各项业务正常开展，在主要原材料的采购、主要业务的开展，以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化，整体经营情况良好。

十二、保荐机构关于发行人持续盈利能力的核查意见

保荐机构对发行人所处行业、主营业务、经营业绩、发展战略和规划进行了核查，认为：报告期内发行人具有良好的财务状况和盈利能力，根据行业未来的发展趋势以及发行人的业务状况，发行人具有持续盈利能力。有关发行人盈利能力的情况请参见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、盈利能力分析”。

十三、成长性风险提示

最近一年，公司营业收入及净利润快速增长。保荐机构出具的发行人成长性专项意见是基于公司报告期的经营成果，并对公司所处的内外部环境进行审慎核查后做出的专业判断。公司未来的成长性受宏观经济、国家产业政策、市场竞争格局等多重因素的综合影响，若未来出现对公司发展不利的因素，将可能导致公司盈利出现波动，使公司无法达到原有的成长预期，无法实现报告期内的增长水平。

目 录

本次发行概况.....	1
发行人声明.....	2
重大事项提示.....	3
一、公司股东公开发售股份的情况	3
二、本次发行前股东所持股份的限制流通和自愿锁定股份的承诺.....	4
三、稳定股价的预案及相关承诺	5
四、本次发行前持股 5%以上股东的减持意向承诺	8
五、关于虚假记载、误导性陈述或重大遗漏及股份回购的承诺	9
六、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺	11
七、关于本次发行前滚存利润的分配	13
八、关于本次发行上市后的股利分配政策及承诺	13
九、股东分红回报规划	16
十、承诺主体未能履行承诺时的约束措施	18
十一、财务报告审计基准日后的相关财务信息和经营状况	19
十二、保荐机构关于发行人持续盈利能力的核查意见	20
十三、成长性风险提示	20
目 录.....	21
第一节 释义.....	25
一、基本用语	25
二、行业术语	27
第二节 概览.....	30
一、发行人概况	30
二、控股股东和实际控制人基本情况	31
三、发行人主要财务数据及财务指标	31
四、募集资金的运用	33
第三节 本次发行概况.....	35
一、本次发行的基本情况	35
二、本次发行的有关当事人	36
三、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况	38
四、与本次发行上市有关的重要日期	39
第四节 风险因素.....	40
一、市场风险	40
二、供应商集中风险	40
三、技术风险	41
四、财务风险	41

五、项目延期、暂缓或暂停实施的风险	43
六、募集资金投资项目风险	43
七、经营管理风险	44
八、人民币汇率波动风险	45
九、成长性风险	45
第五节 发行人基本情况	46
一、发行人概况	46
二、发行人的设立情况	47
三、发行人设立以来的重大资产重组情况	48
四、发行人的组织结构	50
五、发行人子公司情况	51
六、实际控制人、主要股东的基本情况	52
七、发行人股本情况	59
八、发行人的股权激励及其他制度安排和执行情况	61
九、发行人员工情况	61
十、重要承诺及其履行情况	62
第六节 业务与技术	65
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况	65
二、发行人所处行业的基本情况	68
三、发行人在行业中的竞争地位	92
四、发行人主营业务情况	100
五、发行人主要固定资产和无形资产	121
六、发行人核心技术、技术储备及技术创新机制	134
七、未来发展战略与规划	142
第七节 同业竞争与关联交易	146
一、发行人独立性情况	146
二、同业竞争	148
三、关联方情况	149
四、关联交易情况	151
五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见	158
六、规范和减少关联交易的措施	159
第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理	161
一、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员基本情况	161
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份情况	167
三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员对外投资情况	168
四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的薪酬情况	169
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人签订的协议及其履行情况	170
六、董事、监事及高级管理人员近两年内的变动情况	170
七、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及专门委员会等机构和人员的运行和履职情况	170

八、发行人内部控制制度评估意见	175
九、发行人近三年违法违规情况	176
十、发行人近三年资金占用和对外担保情况	176
十一、发行人资金管理、对外投资、担保事项的政策及制度安排.....	176
十二、发行人投资者权益保护的情况	178
第九节 财务会计信息与管理层分析	181
一、近三年及一期经审计的财务报表	181
二、审计意见	189
三、财务报表的编制基础、合并报表的编制基础变化情况	189
四、影响收入、成本、费用和利润的主要因素及相关财务或非财务指标分析.....	190
五、财务报告审计基准日后的相关财务信息和经营状况	191
六、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	192
七、主要税收政策	211
八、分部信息	212
九、非经常性损益	212
十、报告期内的主要财务指标	212
十一、发行人盈利预测情况	215
十二、财务报表附注中的日后事项、或有事项、其他重要事项	216
十三、盈利能力分析	216
十四、财务状况分析	229
十五、现金流量分析	248
十六、股利分配	253
十七、本次发行摊薄即期回报的填补措施及风险提示	254
第十节 募集资金运用	259
一、募集资金运用概况	259
二、募集资金投资项目与现有业务、核心技术的关系	260
三、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见	260
四、募集资金投资项目的具体情况	261
五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响	275
第十一节 其他重要事项.....	277
一、重大合同	277
二、对外担保情况	280
三、重大诉讼或仲裁事项	280
四、其他事项说明	281
第十二节 有关声明.....	282
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	282
二、保荐人（主承销商）声明	283
三、发行人律师声明	286
四、会计师事务所声明	287
五、评估机构声明	288
六、验资机构声明	289

七、验资复核机构声明	290
第十三节 附件	291
一、备查文件目录	291
二、文件查阅联系方式	291

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列用语或术语具有如下含义：

一、基本用语

发行人、本公司、公司、赢康股份	指	北京赢康科技股份有限公司
赢康有限	指	北京赢康科技开发有限公司，发行人前身
赢康显示	指	北京赢康显示系统工程技术有限公司，为发行人全资子公司
香港赢康	指	赢康科技（香港）有限公司（WINCOMN TECHNOLOGY（HONGKONG）LIMITED），为发行人全资子公司
博雅视云	指	博雅视云（北京）科技有限公司，为发行人控股子公司
锐康国际	指	锐康国际有限公司（RUIKANG INTERNATIONAL CO., LTMITED），曾用名为赢康国际有限公司（WINCOMN INTERNATIONAL CO., LTMITED），为发行人关联方
汉天香港	指	汉天（香港）有限公司（SKY CHINA（HONG KONG）LIMITED），为发行人关联方
同利华业	指	同利华业（深圳）实业有限公司，曾用名为深圳市赢康科技开发有限公司，为发行人关联方
赢康视讯	指	北京赢康视讯技术有限公司，曾为发行人关联方，现已注销
赢康仿真	指	北京赢康仿真技术有限公司，曾为发行人关联方，现已注销
赢康香港	指	赢康（香港）有限公司（WINCOMN（HK）LIMITED），曾为发行人关联方，现已注销
赢康伟业	指	北京赢康伟业投资管理企业（有限合伙），为发行人股东
大康华业	指	北京大康华业科技企业（有限合伙），为发行人关联方
未名视听	指	北京未名视听科技中心（有限合伙）
水印船社	指	德清水印船社资产管理合伙企业（有限合伙），为发行人股东
水印投资	指	北京水印投资管理有限公司，为发行人股东德清水印船社资产管理合伙企业（有限合伙）的有限合伙人
保荐人、保荐机构、主承销商	指	民生证券股份有限公司

天衡会计师事务所	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、君致律师事务所	指	北京市君致律师事务所
评估机构	指	北京天健兴业资产评估有限公司
中国证监会	指	中华人民共和国证券监督管理委员会
股东大会	指	北京赢康科技股份有限公司股东大会
董事会	指	北京赢康科技股份有限公司董事会
监事会	指	北京赢康科技股份有限公司监事会
《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》
《公司章程》	指	公司创立大会暨第一次股东大会通过的《北京赢康科技股份有限公司章程》及其修正案
《公司章程（草案）》	指	公司上市后适用的《北京赢康科技股份有限公司章程（草案）》
元、万元、亿元	指	如无特别指明，人民币元、万元、亿元
股票	指	境内上市人民币普通股（A股）
本次发行	指	公司首次公开发行股票
上市	指	指本次发行股票在证券交易所挂牌交易的行为
报告期、最近三年及一期	指	2014年、2015年、2016年及2017年1-6月
报告期各期末	指	2014年末、2015年末、2016年末及2017年6月末
科视、Christie	指	Christie Digital Systems USA Inc., 美国科视数字系统公司，总部位于美国，是全球视觉技术解决方案公司
科视上海公司	指	科视数字投影系统（上海）有限公司
爱思创、Extron	指	Extron Electronics, 爱思创电子公司，总部位于美国，是一家专业视音频系统集成产品的生产商
DNP	指	dnp demmark as, 丹麦dnp公司，一家光学幕显示解决方案提供商
7thSense	指	7thSense Design Ltd., 7thSense设计公司，注册于英国，是专注于应用在主题公园、天文馆、3D娱乐影院和旅游胜地等方面的高级多媒体服务器生产商
Alcorn	指	Alcorn McBride Inc., Alcorn公司，总部位于美国，是一家应用于主题娱乐中视频、音频、灯光及秀的控制产品生产商

Scalable	指	Scalable Display Technology Inc., Scalable公司，总部位于美国，是一家自动校准及将多投影机边缘融合为无缝数字显示的应用软件生产商
----------	---	--------------------------------------------------------------------------------------

二、行业术语

AV 系统	指	Audio、Vedio 系统，即音频和视频系统，也称多媒体系统，主要包括视频、音频、传输及控制系统，根据具体应用的不同，还包含媒体内容、应用软件、位置追踪及交互、其他辅助系统等；利用信息采集、处理、传输、存储及管理、呈现以及人机交互等信息化技术，为处理和呈现信息提供帮助的一种信息系统的统称
AVC 系统	指	Audio、Vedio 和 Control 系统，即视频、音频和控制系统，是 AV 系统的核心构成
正投	指	借助不透光的正投光学屏幕等，通过投影、反射，实现观众与投影机在屏幕同侧正面投影（Front Projection）的方式
背投	指	借助菲涅尔透镜反射、柱面反射等原理，通过投影、反射及折射，实现观众与投影机在屏幕两侧背后投影（Rear Projection）的方式
融合/边缘融合	指	将多台投影机投射出的画面进行边缘重叠，并通过融合图像技术将融合亮带进行几何矫正、色彩处理，最终显示出一个没有视觉物理缝隙，并更加明亮、超大、高分辨率的整幅画面
拼接/无缝拼接	指	可以实现多屏图像融合在一起，并将拼接缝隙缩至最小以至于完全重合的拼接技术。根据设备和环境的不同，可实现拼接的最小缝隙存在差异
4K	指	4096×2160 的像素分辨率，一种新兴的数字电影及数字内容的超高清解析度标准，其名称得自其横向解析度约为 4000 像素
流明	指	描述光通量的物理单位，一烛光在一个立体角上产生的总发射光通量
控制室	指	数据中心、应急指挥中心、生产监控中心、网络管理中心、安全监控中心等，通过大屏幕显示及应用软件功能，实现信息汇集、信息呈现、信息监控等功能
网络管理中心/NOC	指	Network Operation Center，管理网络运行的控制室，负责网络运行操作、故障处理和网络维护，保证网络的正常运行
编解码器	指	为实现快速、无损传输，将视频、音频等信号进行编码和解码的设备
H.264、H.265	指	国际标准化组织、国际电信联盟提出的数字视频压缩格式

AVS	指	我国具备自主知识产权的第二代信源编码技术标准,是我国电视终端唯一必须支持的视频解码标准
VARIWIN	指	Video Audio Revolutionary Intelligent of WINCOMN, 赢康万力云革新智能综合管理解决方案,公司在会议室及控制室信息化领域开发的一套全新的解决方案
HDMI	指	High Definition Multimedia Interface, 高清晰度多媒体接口,是一种数字化视频/音频接口技术,是适合影像传输的专用型数字化接口,其可同时传送音频和影像信号
IP、IP 化	指	Internet Protocol, 网络之间互连的协议,使连接到网上的所有计算机网络实现相互通信的一套规则,泛指视音频信号经网络编解码过程进行传输
DLP 大屏显示系统/箱体/拼接显示单元	指	超高分辨率数字拼接墙系统,该系统是通过专业技术将多个显示单元拼接成一个整体显示系统,使得画面显示不再受单个显示单元的显示面积和分辨率的约束,可在所拼成的超大画面显示墙上任意显示各类图像,进而为信息集中显示与控制提供解决方案
主题公园	指	一种以游乐为目标的模拟景观的呈现,它的最大特点就是赋予游乐形式以某种主题,通过围绕该主题对园内的建筑、娱乐内容、植被、游乐设施和其他元素进行统一设计和氛围包装,以构成容易辨认的特质和游园线索,满足游客观光游览和文化体验等需求
特种影院	指	以非常规电影制作手段,采用非常规电影放映系统及观赏形式进行特种片源播放展示的影院,包括:大面积平幕影院,环幕影院、弧幕影院、3D/4D 影院、球幕影院、飞行影院等
球幕影院	指	拍摄及放映均采用超广角鱼眼镜头,观众厅为圆顶式结构,银幕呈半球形,观众被包围其中,视银幕如同苍穹。由于银幕影像大而清晰,自观众面前延至身后,且伴有立体声环绕,使观众如身临其境,沉浸感强烈
飞行影院	指	大型悬空式球幕影院,结合动感座椅及无边界影视画面,让观众获得强烈的沉浸式观影体验
黑暗骑乘	指	Dark Ride, 是游客乘坐轨道游览车,沿着既定故事路线,在一个虚实景结合的主题故事环境中穿行体验的大型室内娱乐项目
视景仿真	指	虚拟现实与仿真模拟的统称,以计算机仿真的方式给用户创造一个实时反映实体对象变化与相互作用的三维虚拟世界,并通过辅助传感设备,提供用户一个与该虚拟世界交互的三维界面,使用户可直接参与并探索仿真对象在所处环境中的作用与变化,产生“身临其境”的感受

虚拟现实/VR	指	Virtual Reality, 利用计算机和显示设备产生一个三维的虚拟环境, 生成逼真的三维视听信息, 并让用户通过适当的装备与虚拟环境中的模拟对象进行交互, 产生强烈的沉浸式体验
仿真模拟器	指	用计算机产生的三维模型, 来替代将要仿真的半实物对象（如飞机、船舶等）及周边场景, 并让其按照计算机生成的运动变化过程来推演, 达到虚拟环境对真实环境变化的模拟仿真效果
CAVE/CAVE 显示系统	指	Computer Automatic Virtual-reality Environment, 一种基于投影的沉浸式虚拟现实显示系统, 其特点是分辨率高, 沉浸感强, 交互性好。主要以计算机图形学为基础, 把高分辨率的立体投影显示技术、多通道视景同步技术、音响及传感器技术等进行融合, 从而产生一个被三维立体投影画面包围的沉浸式虚拟环境

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异, 这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人概况

（一）发行人简介

公司名称：北京赢康科技股份有限公司

英文名称：Beijing Wincomn Technology Co., Ltd.

注册资本：4,687.50 万元

法定代表人：陈洪辉

有限公司成立日期：2005 年 12 月 27 日

股份公司成立日期：2016 年 11 月 14 日

住所：北京市北京经济技术开发区景园北街 2 号 BDA 国际企业大道 33-1 号

邮政编码：100176

电话号码：010-67856868

传真号码：010-67856525

公司网址：www.wincomn.com

电子信箱：win-tech@wincomn.com

经营范围：施工总承包、专业承包；音视频应用软件的技术开发；销售电子产品、电子元器件、机械设备（不含小汽车）、通讯设备（不含无线电发射设备）、计算机软硬件及辅助设备、音响设备、投影显示设备（需经专项审批的项目除外）；技术转让、技术服务、技术咨询、技术培训；计算机系统集成；设备安装、设备租赁（不含行政许可的项目）；货物进出口、代理进出口、技术进出口。（企业依

法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（二）主营业务

公司的主营业务是基于专业的显示应用设计，为客户提供视音频系统应用解决方案。

公司主要通过对显示及播放系统、控制系统、传输系统涵盖的各类软硬件进行综合设计，结合图像显示、智能控制、信号传感、人机交互等信息技术，实现对视频、音频等信息流的呈现和综合处理；提供从需求挖掘、方案设计、技术及产品开发、设备销售、集成实施到运维保障全生命周期的视音频系统整体解决方案。

二、控股股东和实际控制人基本情况

本次发行前，陈洪辉直接持有公司 3,150.00 万股股份，通过赢康伟业间接持有公司 211.50 万股，直接和间接持有的股份占公司股本总额的 71.71%，为公司控股股东暨实际控制人。

陈洪辉，男，1963 年 11 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，身份证号为：44030119631122****，住所为广东省深圳市福田区****。2000 年至 2002 年，担任深圳市宇亮科技开发有限公司总经理。2002 年至 2005 年，担任深圳市赢康科技开发有限公司总经理。2005 年至今在本公司历任执行董事、董事长、总经理等职。现任公司董事长、总经理。

三、发行人主要财务数据及财务指标

（一）合并资产负债表主要财务数据

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	326,694,288.46	295,730,045.03	231,979,731.78	201,138,981.92

负债总额	187,640,342.51	170,566,166.83	137,137,380.82	95,381,709.44
归属于母公司所有者权益合计	137,471,405.37	123,320,239.55	93,118,372.75	106,309,242.85
所有者权益合计	139,053,945.95	125,163,878.20	94,842,350.96	105,757,272.48

（二）合并利润表主要财务数据

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	157,143,893.19	311,626,578.57	233,968,211.69	200,196,368.98
营业利润	13,557,536.66	30,376,951.20	20,078,698.72	22,837,631.00
利润总额	13,902,676.34	30,410,780.84	19,928,087.13	23,030,141.33
净利润	12,012,127.95	25,350,808.30	15,034,773.38	19,079,829.37
归属于母公司所有者的净利润	12,272,463.71	25,918,985.40	12,758,824.80	19,864,885.64
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	12,582,282.16	26,549,243.86	12,834,882.57	19,666,092.64

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	6,562,296.30	3,977,304.92	-26,416,024.44	17,886,947.19
投资活动产生的现金流量净额	-1,025,378.76	2,690,854.28	6,609,691.96	-7,380,409.27
筹资活动产生的现金流量净额	5,449,123.26	12,333,498.92	17,164,949.87	-18,063,075.67
汇率变动对现金的影响	-604,344.53	681,424.46	275,970.98	13,647.80
现金及现金等价物净增加额	10,381,696.27	19,683,082.58	-2,365,411.63	-7,542,889.95
期末现金及现金等价物余额	47,655,901.22	37,274,204.95	17,591,122.37	19,956,534.00

（四）主要财务指标

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
应收账款周转率（次/期）	2.87	7.23	6.72	6.05
存货周转率（次/期）	0.64	1.48	1.56	1.64
利息保障倍数（倍）	11.25	25.46	351.55	697.29
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.14	0.09	-0.59	0.40
每股净现金流量（元）	0.22	0.44	-0.05	-0.17

加权平均净资产收益率	9.04%	24.34%	11.32%	20.61%
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率	9.27%	24.93%	11.39%	20.41%
基本每股收益（元/股）	0.26	0.58	0.28	0.44
扣除非经常性损益的基本每股收益（元/股）	0.27	0.59	0.29	0.44
项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	1.67	1.66	1.58	1.90
速动比率（倍）	0.71	0.68	0.62	0.96
资产负债率（母公司）	58.79%	60.77%	54.74%	35.79%
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	2.93	2.74	2.07	2.36
无形资产（除土地使用权）占净资产比例	0.06%	0.08%	0.06%	0.07%

四、募集资金的运用

公司本次发行实际募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于主营业务。公司募集资金将存放于董事会决定的专户集中管理，专款专用。本次募集资金投资项目经公司 2017 年第三次临时股东大会审议通过，由董事会负责实施，具体用途如下：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	总投资额	拟投入募集资金
1	智能会控视音频解决方案项目	8,691.36	8,691.36
2	特种影院视音频解决方案项目	8,554.06	8,554.06
3	研发中心项目	4,085.42	4,085.42
合计		21,330.84	21,330.84

如本次发行及上市募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司将根据实际情况以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

如本次发行实际募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，差额部分将由公司自筹解决。如果实际募集资金金额高于上述项目资金需求总额，公司将根据中国证监会和深交所有关要求，以及公司有关募集资金使用管理的相关规定，召开董事会或股东大会审议相关资金在运营和管理上的安排。

关于本次发行募集资金投资项目的具体内容详见本招股说明书“第十节 募

集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币1.00元
发行股数及比例	本次股票的发行总量不超过1,562.50万股，包括公司公开发行的新股和公司股东公开发售的老股，占公司发行后总股本的比例为25%；公司优先发行新股，在符合法律、法规、规范性文件规定的前提下，可适当由公司现有股东公开发售一定数量的老股。老股发售数量不超过800万股且不超过自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。本次公开发行新股及公司股东公开发售股份的最终数量由公司董事会和主承销商根据本次发行定价情况协商以及中国证监会的相关要求确定。新股发行所募集资金归公司所有，老股发售所得资金归老股持有人所有。
每股发行价	通过向询价对象询价的方式确定股票发行价格，结合本次发行时的市场情况通过发行人与主承销商自主协商直接定价，或中国证监会认可的其他方式确定发行价格。
发行市盈率	【】倍（每股发行价格/发行后每股收益）
发行前每股净资产	【】元（按2016年12月31日经审计的归属于母公司净资产与发行前股本计算）
发行后每股净资产	【】元（按2016年12月31日经审计的归属于母公司净资产与发行后股本计算）
发行市净率	【】倍（每股发行价格/发行后每股净资产）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式。

发行对象	符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限责任公司开立账户并可买卖创业板上市公司股票的境内自然人、法人和其他机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
承销方式	余额包销
拟上市交易所：	深圳证券交易所
预计募集资金总额	【】万元（不含老股转让所得资金）
预计募集资金净额	【】万元（不含老股转让所得资金）
发行费用概算	本次发行费用总额【】万元，包括：保荐及承销费用【】万元、审计、验资及评估费用【】万元、律师费用【】万元、发行手续费【】万元以及印刷费及信息披露费等【】万元； 本次发行的承销费由公司及公开发售股份的股东按照发行、发售的股份数量占发行股份总数的比例分摊；保荐费、审计费、律师费、信息披露费、发行手续费等其他发行费用由公司承担

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人：北京赢康科技股份有限公司

法定代表人：陈洪辉

住所：北京市北京经济技术开发区景园北街2号BDA国际企业大道33-1号

电话：010-67856868

传真：010-67856525

联系人：闫亚君

（二）保荐机构（主承销商）：民生证券股份有限公司

法定代表人：冯鹤年

住所：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层

电话：010-85127999

传真：010-85127888

保荐代表人：贺骞、马初进

项目协办人：赵鸣晓

其他联系人：郭鑫、薛涛、王琨、方健铭、冯浩

（三）发行人律师：北京市君致律师事务所

负责人：刘小英

住所：北京市朝阳区门北大街乙12号天辰大厦9层

电话：010-65518580

传真：010-65518687

经办律师：何泉华、许明君

（四）会计师事务所：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：余瑞玉

住所：南京市建邺区江东中路106号1907室

电话：025-84711188

传真：025-84724882

经办注册会计师：葛惠平、阚忠生

（五）验资机构：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：余瑞玉

住所：南京市建邺区江东中路106号1907室

电话：025-84711188

传真：025-84724882

经办注册会计师：葛惠平、牛志红

（六）资产评估机构：北京天健兴业资产评估有限公司

法定代表人：孙建民

住所：北京市西城区月坛北街2号月坛大厦A座23层2306A室

电话：010-68083097

传真：010-68081109

经办注册评估师：陈小兵、谭正祥

（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（八）拟上市证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市深南东路5045号

电话：0755-82083333

传真：82083190

（九）主承销商收款银行：

户名：民生证券股份有限公司

收款账号：【】

三、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况

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

四、与本次发行上市有关的重要日期

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	发行后尽快安排上市

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场风险

（一）市场竞争加剧风险

视音频系统集成行业市场化程度较高，参与企业较多且竞争较为充分。随着市场参与企业品牌意识的进一步增强，国家相关鼓励性政策的颁布以及视音频行业相关技术的快速发展，视音频系统集成行业的市场空间将进一步扩大，同时，将吸引新的竞争者加入，市场竞争进一步加剧。如果公司未来不能紧跟市场趋势，持续提高经营管理水平、保持技术创新、引入优质人才、开拓并维护优质客户，则将无法保持市场竞争优势，从而导致公司的经营受到不利影响。

（二）市场需求波动的风险

公司的视音频系统集成解决方案主要应用于会议室及控制室信息化、文化展示及旅游、视景仿真等领域，下游客户主要分布于电信、军工、旅游及展示等行业。

若未来宏观经济增速放缓的压力持续较大，则可能致使终端客户在会议室及控制室信息化等方面的新建及改造需求进一步减缓，从而对公司经营业绩造成不利影响；在文化展示及旅游领域，若文化设施建设规模下降，以及建设周期性、市场饱和度等因素发生不利变化，将对视音频系统建设的需求产生影响，从而对公司的经营业绩造成不利影响。

二、供应商集中风险

报告期内，公司向前五名供应商采购金额占全部采购金额比例分别为

85.50%、89.98%、81.30%、91.38%，占比较高。供应商集中的主要原因为投影显示设备及矩阵、处理器等设备是公司视音频系统应用解决方案的重要组成部分，设备单位价值较高，在成本构成中占比较高；其次，上游优质设备厂商相对集中。公司主要供应商中科视、爱思创均为全球市场知名的设备供应商，具有良好的品牌效应和市场认可度，从成本结构优化和业务发展的角度出发，公司选择其作为主要供应商并建立长期的合作关系。若公司主要供应商未来发生不利于公司开展业务的情形，将对公司的造成一定的不利影响。

三、技术风险

（一）技术开发与应用风险

近年来，视音频系统集成行业发展十分迅速。该行业集视音频、网络与计算机、自动控制与虚拟现实等多种技术应用于一体，具有技术和产品更新换代快、用户需求层次不断提高等特点。如果公司不能紧跟行业技术发展趋势、准确理解并及时响应客户需求、准确决策关键技术及重要产品的研发方向，将可能导致公司的技术开发、产品升级不能及时满足市场需求，从而导致公司市场竞争力下降，对公司的经营业绩造成一定不利影响。公司存在一定的技术开发和应用的风险。

（二）技术流失风险

视音频系统集成行业具有多学科交叉及技术含量高的特点，公司制定了一系列管理措施来保障核心技术人员的稳定性。同时，为有效保护核心技术秘密，公司建立健全了相关管理制度并积极持续执行。但上述方式并不能完全保证技术不出现外泄。如果该等情形出现，将对公司的技术创新能力及市场竞争力产生一定的负面影响。

四、财务风险

（一）毛利率波动风险

报告期内，公司综合毛利率分别为27.09%、23.87%、27.23%和28.05%。公

司作为视音频系统解决方案提供商，毛利率受市场供求状况、行业竞争情况、项目具体内容构成、公司定价策略选择、原材料市场价格波动等多种因素综合影响，公司主营业务毛利率存在一定程度的波动风险。

（二）存货跌价风险

公司存货主要由原材料、在途物资和在产品构成。报告期各期末，公司存货账面价值分别为9,021.52万元、13,154.83万元、16,814.52万元和17,977.53万元，占流动资产的比例分别为49.69%、60.68%、59.29%和57.38%，占比相对较高。2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，公司的存货周转率分别为1.64次、1.56次、1.48次和0.64次，相对较低。

报告期各期末，公司原材料的账面余额分别为5,081.00万元、8,534.41万元、6,433.71万元和7,706.76万元，占存货账面余额的比例分别为54.34%、63.29%、37.53%和42.10%。公司根据对市场需求预测来控制采购及库存原材料，如果未来公司对市场需求的预计出现重大偏差，导致原材料无法按照预计时间和价格出售，公司原材料将出现跌价风险。

报告期各期末，公司在产品账面余额分别为3,958.08万元、4,843.71万元、10,610.80万元和10,580.78万元，占存货账面余额的比例分别为42.33%、35.92%、61.89%和57.80%。公司承接的视音频系统集成项目多属于终端用户总体建设、装修或改造工程的一部分，需要与项目业主方、总包商等就项目建设进度进行协调。由于在整个项目实施过程中参与方较多，项目周期可能较长，存在一定的不确定性，可能导致项目预计总成本高于可变现净值，使在产品存在跌价风险。

（三）应收账款坏账风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为2,986.15万元、3,153.82万元、4,354.31万元和5,167.08万元，占总资产比例分别为14.85%、13.60%、14.72%和15.82%。

公司客户主要包括以军队、大型企事业单位为代表的终端用户，以及视音频系统集成行业的工程总包商等，资信状况较好，应收账款发生大额坏账的可能性较小。虽然公司已建立了应收账款持续跟踪机制，但若客户经营状况出现重大不利变化，影响相应应收账款的正常回收，将会对公司财务状况和经营成果产生不

利影响。

报告期各期末，公司三年以内账龄的应收账款余额占各期末应收账款余额的比例均保持在85%以上，且公司已按会计政策计提了坏账准备。若未来公司应收账款的账龄持续增长，发生坏账损失的风险将增加、坏账准备计提金额将会增加，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

（四）税收优惠政策变化风险

公司作为高新技术企业，按现行规定享受企业所得税按15%税率征收的税收优惠政策。根据《中华人民共和国企业所得税法》，企业所得税的税率为25%，国家重点扶持的高新技术企业减按15%的税率征收企业所得税。若未来国家税收优惠政策发生不利变化，或者公司未能及时通过高新技术企业资格复审，公司的所得税费用将会上升，进而对公司经营业绩产生一定影响。

五、项目延期、暂缓或暂停实施的风险

一般情况下，公司承接的视音频系统集成项目属于终端用户总体建设、装修或改造工程的一部分。项目需要在客户完成前期装修、改造以及网络环境搭建完成后才能开始实施。因此，如由于不可控因素导致实施条件不具备，将有可能使得项目出现延期、暂缓或暂停实施的情况，进而影响项目收入的实现，对公司经营业绩产生不利影响。

六、募集资金投资项目风险

（一）市场变化风险

公司本次发行募集资金投资建设项目，是基于当前国家产业政策、市场环境、客户需求等条件所做出的投资决策。在实际投资和运营过程中，如果宏观经济形势、相关行业景气程度等发生变化，将造成市场情况出现一定的不确定性，有可能在该等募投项目实施后出现一定的市场风险，这将对募投项目的投资效果及公司整体的经营业绩造成一定影响。

（二）募投项目建设和实施风险

尽管公司针对本次募集资金投资项目做了相应的实施准备和市场推广准备，但如果募集资金不能及时到位、项目延期实施等情况发生，或在项目的具体实施过程中仍遇到推广效果不佳、市场开拓不力等情况，则将可能导致募集资金投资项目的实际收益低于预期，出现一定的项目建设和实施风险。

（三）每股收益被摊薄及净资产收益率下降风险

本次公开发行股票募集资金到位后，公司总股本规模将扩大，净资产以及每股净资产水平将得到提高。本次募集资金将用于推动公司主营业务的发展，但由于项目建设需要一定时间，募投项目在投资当年发挥的效益有限，建设期内股东回报将主要通过现有业务实现。同时，如果募集资金投资项目建成后未能实现预期收益，这将对公司经营业绩造成一定的不利影响。上述情形将可能给公司每股收益及净资产收益率等财务指标带来不利影响，使得公司股东的即期回报被摊薄。

七、经营管理风险

（一）控股股东控制风险

本次发行前，公司控股股东暨实际控制人陈洪辉，直接持有公司67.20%的股份，通过赢康伟业持有公司4.51%的股份，陈洪辉直接和间接持有公司71.71%的股份。本次股票发行完成后，陈洪辉仍为公司控股股东暨实际控制人。自设立以来，公司通过不断完善相关内部控制制度、提高公司治理水平等措施来防范实际控制人不当控制的风险，但如果陈洪辉利用其控制地位，通过行使表决权等方式对公司的各种经营决策进行不当控制，侵害中小股东利益，则公司仍存在控股股东控制风险。

（二）经营管理风险

公司管理层主要来自原有创业团队。本次募集资金到位和投资项目建成投产后，公司资产规模和生产经营规模都将大幅提高，这在资源整合、技术开发、生产经营管理、市场开拓、资本运作等方面均对公司管理层提出了更高的要求。如果公司的战略规划和管理水平不能与其扩大的规模相适应，公司的组织结构、内

部控制、人员管理及激励等方面不能得到及时、适当的调整，公司将面临一定的经营管理风险。

（三）人力资源风险

视音频系统集成业务涉及多媒体信息采集、信息处理、信息传输、信息存储管理、信息呈现及人机交互等先进技术，因此公司对专业技术人才的需求较大，依赖性较强。虽然公司已经打造了一支专业技能强、行业经验丰富的优秀团队，并建立了相应的人员培育、激励机制，但随着业务的发展，公司依然面临着优质人力资源供给不足的情况。如果未来公司不能持续提供具有竞争力的薪酬和发展机遇，现有人才将可能出现流失；如果不能及时引进满足发展所需的高端人才，公司的正常经营和持续创新能力将受到不利影响。因此，公司存在人才流失及人才供给不足等人力资源风险。

八、人民币汇率波动风险

公司经营所需的主要原材料直接采购于国外知名厂商，采用美元等外币进行结算。公司与国外厂商的紧密合作有助于优化采购成本，保障产品供应的及时性及质量。报告期内，公司进口原材料的金额分别为7,518.53万元、11,311.22万元、11,580.01万元和3,565.65万元，占当期原材料采购总额的比例为49.76%、54.82%、46.53%和30.30%。

如果未来人民币兑美元等主要外币汇率发生大幅波动，公司原材料进口采购成本将出现一定的不确定性。因此，公司面临一定的汇率波动风险。

九、成长性风险

最近一年，公司营业收入及净利润快速增长。保荐机构出具的发行人成长性专项意见是基于公司报告期的经营成果，并对公司所处的内外部环境进行审慎核查后做出的专业判断。公司未来的成长性受宏观经济、国家产业政策、市场竞争格局等多重因素的综合影响，若未来出现对公司发展不利的因素，将可能导致公司盈利出现波动，使公司无法达到原有的成长预期，无法实现报告期内的增长水平。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：	北京赢康科技股份有限公司
英文名称：	Beijing Wincomn Technology Co., Ltd.
公司简称：	赢康股份
注册资本：	4,687.50万元
法定代表人：	陈洪辉
成立日期：	2005年12月27日
整体变更设立股份公司日期：	2016年11月14日
住所：	北京市北京经济技术开发区景园北街2号BDA国际企业大道33-1号
邮政编码：	100176
电话号码：	010-67856868
传真：	010-67856525
互联网网址：	www.wincomn.com
电子信箱：	win-tech@wincomn.com
负责信息披露和投资者关系的部门：	董事会办公室
信息披露负责人：	闫亚君
信息披露负责人电话：	010-67856753

二、发行人的设立情况

（一）赢康有限的设立情况

公司前身赢康有限系由自然人陈洪辉、张新民共同出资设立，注册资本 100 万元，均为货币出资，企业性质为有限责任公司，住所为北京市北京经济技术开发区景园北街 2 号 BDA 国际企业大道 33-1 号，法定代表人为陈洪辉。

赢康有限设立时经营范围为：法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

2005 年 12 月 27 日，赢康有限取得了北京市工商行政管理局核发的注册号为 1103022923763 的《企业法人营业执照》。

设立时，赢康有限的出资额及出资比例如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	陈洪辉	95.00	95.00%
2	张新民	5.00	5.00%
合计		100.00	100.00%

（二）股份公司的设立情况、设立方式

公司是由赢康有限整体变更设立的股份有限公司。具体情况如下：

2016 年 10 月 31 日，陈洪辉及赢康伟业两名发起人股东召开北京赢康科技股份有限公司创立大会暨第一次股东大会，同意公司整体变更设立为股份公司，以经审计的 2016 年 3 月 31 日的账面净资产 98,642,663.78 元折合为每股面值为人民币 1 元的普通股共 4,500 万股，其余净资产 53,642,663.78 元计入公司资本公积金。

2016 年 10 月 31 日，天衡会计师事务所出具天衡验字（2016）00194 号《验资报告》，对公司本次整体变更注册资本实收情况进行了审验。

2016 年 11 月 14 日，公司取得了北京市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为 911103027839506930 的《营业执照》。

公司设立时，发起人及股本结构如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例
1	陈洪辉	31,500,000	70.00%
2	赢康伟业	13,500,000	30.00%
合计		45,000,000	100.00%

2017年8月26日，天衡会计师事务所出具“天衡专字（2017）01334号”《关于北京赢康科技股份有限公司股改净资产变动情况的专项说明》，天衡会计师事务所对赢康股份按照首次公开发行股票的要求对2014年至2017年1-6月的报表进行了审计调整，截至2016年3月31日，赢康股份母公司净资产变更为96,341,167.01元（调减净资产2,301,496.77元）。

2017年9月10日，公司2017年第四次临时股东大会作出决议，审议通过了《关于公司会计差错不影响公司整体变更发起设立股份有限公司资本充实性的议案》，对上述事项予以确认。

三、发行人设立以来的重大资产重组情况

为避免同业竞争、规范和减少关联交易、增强公司经营独立性，截至本招股说明书签署日，公司收购了其实际控制人陈洪辉控制的其他相关资产，主要包括赢康显示29.70%的少数股东股权、博雅视云部分股权。公司上述重组所涉及资产的资产总额、营业收入和净利润均未超过收购前公司相应项目的20%，不构成重大资产重组。上述收购未导致公司主营业务发生变化，亦未导致公司管理层发生重大变化，对公司的生产经营不构成重大影响。

（一）发行人收购赢康显示29.70%股权

赢康显示为公司与其实际控制人陈洪辉于2008年9月18日共同投资设立的有限责任公司。本次收购完成前，赢康有限持有赢康显示70.30%的股权，陈洪辉持有赢康显示29.70%的股权。

2016年3月31日，赢康显示召开股东会，表决同意原股东陈洪辉将其持有的赢康显示29.70%的股权转让给赢康有限。同日，赢康有限与陈洪辉签订《陈洪辉与北京赢康科技开发有限公司关于北京赢康显示系统工程有限公司之股权转让协议书》，约定陈洪辉将其所持赢康显示29.70%的股权（对应注册资本人民币300万元）转让给公司，转让价格为335万元，定价依据参考赢康显示账

面净资产。2016年4月22日，赢康显示在北京市工商行政管理局经济技术开发区分局办理了本次工商变更登记手续。本次收购完成后，赢康显示为公司全资子公司。

（二）发行人取得博雅视云 51%股权

博雅视云为公司实际控制人陈洪辉控制的大康华业与陈红云于2016年9月5日共同投资设立的有限责任公司。本次股权变更前，博雅视云注册资本为750万元，大康华业持有博雅视云99.99%的股权（对应注册资本人民币749.90万元），陈红云持有博雅视云0.01%的股权（对应注册资本人民币0.1万元）。

2017年3月7日，博雅视云召开股东会并作出决议：1、同意股东大康华业将其持有博雅视云539.90万元出资（对应股权比例约为71.99%）以539.90万元的价格转让给赢康股份；陈红云将其持有博雅视云出资0.10万元（对应股权比例约为0.01%）以0.10万元的价格转让给赢康股份；2、同意公司注册资本由750万元增加到2,100万元。其中，部分新增的注册资本由赢康股份以人民币现金531万元认购，部分新增的819万元注册资本由北京未名视听科技中心（有限合伙）以人民币现金819万元认购；3、公司原其他股东放弃上述股权转让的优先购买权，及放弃上述新增注册资本的优先认购权；4、同意就上述股权转让及增资事项相应修订并通过新公司章程。

2017年3月7日，陈红云、大康华业分别与赢康股份签订《股权转让协议》，将其所持博雅视云0.01%、71.99%的股权转让给赢康股份。同日，未名视听、赢康股份及博雅视云签订《博雅视云（北京）科技有限公司与北京赢康科技股份有限公司及北京未名视听科技中心（有限合伙）关于博雅视云（北京）科技有限公司之增资协议》，赢康股份以人民币现金531万元认购博雅视云新增注册资本531万元、未名视听以人民币现金819万元认购博雅视云新增注册资本819万元。

2017年3月24日，博雅视云在北京市工商行政管理局海淀分局办理了本次工商变更登记手续。本次交易完成后，博雅视云成为公司控股子公司，其股权结构如下：

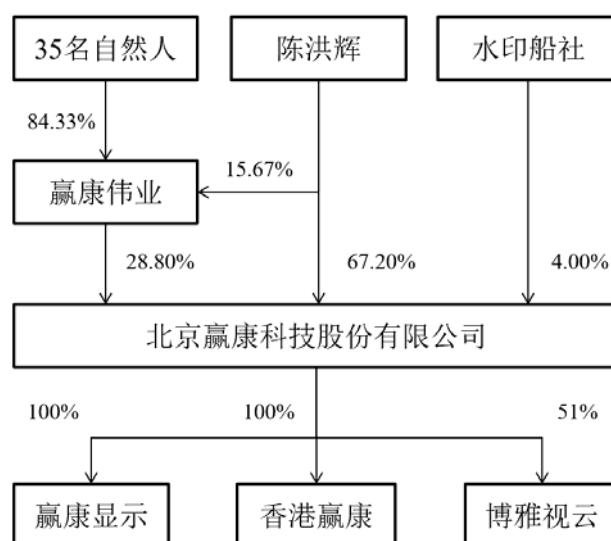
单位：万元

序号	股东	出资金额	出资比例
1	赢康股份	1,071.00	51.00%

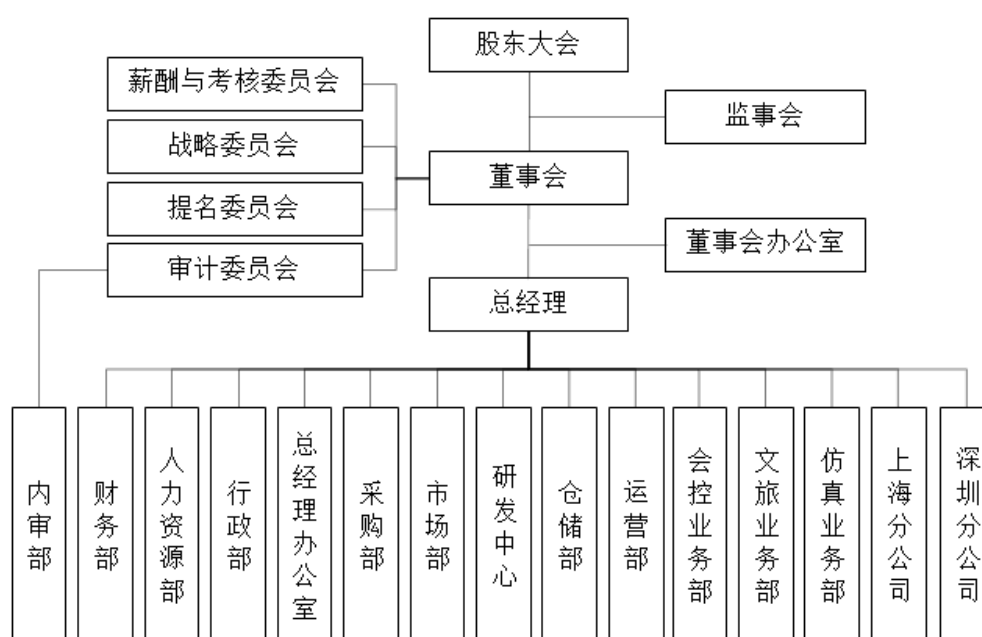
2	未名视听	819.00	39.00%
3	大康华业	210.00	10.00%
合计		2,100.00	100.00%

四、发行人的组织结构

（一）发行人股权结构图



（二）发行人内部组织结构图



五、发行人子公司情况

截至本招股说明书签署日，本公司的全资子公司、控股子公司情况如下：

（一）北京赢康显示系统工程技术有限公司

公司名称	北京赢康显示系统工程技术有限公司		
成立日期	2008 年 9 月 18 日		
注册资本	1,010 万元	实收资本	1,010 万元
注册地址及主要生产经营地	北京市北京经济技术开发区康定街 11 号 7 栋		
股东构成	股东名称	股权比例	
	赢康股份	100.00%	
	合计	100.00%	
主营业务	提供视音频系统解决方案		
与发行人主营业务的关系	与发行人主营业务一致		
主要财务数据 （经天衡会计师事务所审计）	项目	2016.12.31/2016 年	2017.6.30/2017 年 1-6 月
	总资产（万元）	1,215.40	1,268.46
	净资产（万元）	573.64	465.45
	净利润（万元）	-6.73	-108.19

（二）赢康科技（香港）有限公司

中文名称	赢康科技（香港）有限公司		
英文名称	WINCOMN TECHNOLOGY（HONGKONG）LIMITED		
成立日期	2015 年 10 月 7 日		
注册资本	30,000 美元	已发行股本	30,000 美元
注册地址	香港皇后大道中 181 号新纪元广场低座 1501 室 D1		
主要生产经营地	香港九龙九龙湾宏开道 8 号其士商业中心 6 楼 6 号		
股东构成	股东名称	股权比例	
	赢康股份	100.00%	
	合计	100.00%	
主营业务	视音频系统产品销售、集成		
与发行人主营	为发行人业务的组成部分		

业务的关系			
主要财务数据 (经天衡会计师事务所审计)	项目	2016.12.31/2016 年	2017.6.30/2017 年 1-6 月
	总资产（万元）	2,711.74	2,912.72
	净资产（万元）	2,104.81	2,098.76
	净利润（万元）	1,939.18	-6.05

（三）博雅视云（北京）科技有限公司

公司名称	博雅视云（北京）科技有限公司		
成立日期	2016 年 9 月 5 日		
注册资本	2,100 万元	实收资本	750 万元
注册地址及主要生产经营地	北京市海淀区中关村大街 18 号 8 层 04-1138		
股东构成	股东名称	股权比例	
	赢康股份	51.00%	
	未名视听	39.00%	
	大康华业	10.00%	
	合计	100.00%	
主营业务	视音频系统设备的研发和销售，以及相关技术的研发和推广		
与发行人主营业务的关系	为发行人视音频系统解决方案提供配套的软、硬件		
主要财务数据 （经天衡会计师事务所审计）	项目	2016.12.31/2016 年	2017.6.30/2017 年 1-6 月
	总资产（万元）	793.84	618.92
	净资产（万元）	658.13	565.19
	净利润（万元）	-91.87	-92.94

六、实际控制人、主要股东的基本情况

（一）实际控制人

公司实际控制人为陈洪辉。截至本招股说明书签署日，陈洪辉直接持有公司 3,150 万股，通过赢康伟业间接持有公司 211.50 万股，陈洪辉直接和间接持有公司 71.71% 的股份。

陈洪辉，1963 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 44030119631122****，住所为广东省深圳市福田区****。陈洪辉的基本情况请参

见本招股说明书“第二节 概览”之“二、控股股东和实际控制人基本情况”。

陈洪辉现任公司董事长兼总经理，可以有效对公司进行经营管理，对公司财务和经营进行决策，以其直接或间接控制股份所享有的表决权对股东大会决议产生重大影响。报告期内，发行人的实际控制人未发生变更。

（二）持有发行人 5%以上股份的其他股东

持有公司 5%以上股份的其他股东为公司员工持股企业赢康伟业。截至本招股说明书签署日，赢康伟业持有公司 28.80%的股份，基本情况如下：

公司名称	北京赢康伟业投资管理企业（有限合伙）		
成立日期	2015 年 11 月 26 日		
执行事务合伙人	陈洪辉		
实际控制人	陈洪辉		
认缴出资额	6,382,978.72 元	实缴出资额	6,382,978.72 元
注册地址及主要生产经营地	北京市北京经济技术开发区景园北街 2 号 33 号楼 01-201 室		
主营业务	除持有发行人股份之外，无其他经营业务		
与发行人主营业务的关系	无		

陈洪辉持有赢康伟业 15.6667%的份额，为赢康伟业的普通合伙人、执行事务合伙人，同时具体负责管理合伙企业事务，为赢康伟业的实际控制人。截至本招股说明书签署日，赢康伟业的合伙人情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（元）	出资比例	出资方式	在公司担任的主要职务
1	陈洪辉	普通合伙人	1,000,000.00	15.6667%	货币	董事长、总经理
2	方 能	有限合伙人	925,531.91	14.5000%	货币	董事、副总经理
3	杨英俊	有限合伙人	425,534.04	6.6667%	货币	董事、副总经理
4	高 岩	有限合伙人	212,763.83	3.3333%	货币	董事
5	辛 涛	有限合伙人	702,127.66	11.0000%	货币	副总经理
6	杨学安	有限合伙人	127,659.57	2.0000%	货币	副总经理
7	闫亚君	有限合伙人	212,763.83	3.3333%	货币	董事会秘书、财务总监
8	刘爱明	有限合伙人	702,127.66	11.0000%	货币	赢康显示员工
9	刘志强	有限合伙人	85,104.96	1.3333%	货币	文旅业务部员工

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（元）	出资比例	出资方式	在公司担任的主要职务
10	李玉强	有限合伙人	85,104.95	1.3333%	货币	文旅业务部员工
11	沈湘慧	有限合伙人	212,763.83	3.3333%	货币	文旅业务部员工
12	李 博	有限合伙人	42,555.32	0.6667%	货币	会控业务部员工
13	田选平	有限合伙人	63,829.79	1.0000%	货币	文旅业务部员工
14	王赛男	有限合伙人	31,914.89	0.5000%	货币	监事会主席、人力资源部员工
15	王 鹏	有限合伙人	702,127.66	11.0000%	货币	博雅视云员工
16	杨 波	有限合伙人	63,829.79	1.0000%	货币	监事、文旅业务部员工
17	郭 蒙	有限合伙人	63,829.79	1.0000%	货币	会控业务部员工
18	郭 昊	有限合伙人	42,555.32	0.6667%	货币	文旅业务部员工
19	夏香莹	有限合伙人	42,555.32	0.6667%	货币	文旅业务部员工
20	常海鹰	有限合伙人	42,555.32	0.6667%	货币	会控业务部员工
21	王 萌	有限合伙人	42,555.32	0.6667%	货币	赢康显示员工
22	郭贺杰	有限合伙人	42,555.32	0.6667%	货币	赢康显示员工
23	刘 勇	有限合伙人	42,555.32	0.6667%	货币	文旅业务部员工
24	贺 姝	有限合伙人	42,555.32	0.6667%	货币	总经理办公室员工
25	于 静	有限合伙人	21,274.47	0.3333%	货币	文旅业务部员工
26	孟庆宇	有限合伙人	21,274.47	0.3333%	货币	文旅业务部员工
27	梁冠华	有限合伙人	21,274.47	0.3333%	货币	市场部员工
28	王红梅	有限合伙人	21,274.47	0.3333%	货币	运营部员工
29	孙纪华	有限合伙人	21,274.47	0.3333%	货币	行政部员工
30	刘 亮	有限合伙人	21,274.47	0.3333%	货币	采购部员工
31	张长瑞	有限合伙人	42,555.32	0.6667%	货币	会控业务部员工
32	徐 斌	有限合伙人	63,829.79	1.0000%	货币	上海分公司员工
33	李长江	有限合伙人	42,555.32	0.6667%	货币	上海分公司员工
34	陈雄友	有限合伙人	85,104.96	1.3333%	货币	深圳分公司员工
35	陈 莲	有限合伙人	42,555.32	0.6667%	货币	深圳分公司员工
36	丁吉文	有限合伙人	21,274.47	0.3333%	货币	深圳分公司员工
合计			6,382,978.72	100.00%	-	-

（三）控股股东及实际控制人控制或有重大影响的其他企业

报告期内，除公司及赢康伟业外，公司控股股东及实际控制人陈洪辉控制或

有重大影响的其他企业的具体情况如下：

序号	名称	关联关系	目前状态
1	锐康国际	陈洪辉控制的其他企业	在业企业
2	同利华业	陈洪辉控制的其他企业	在业企业（正在注销）
3	赢康视讯	陈洪辉曾控制的其他企业	已注销
4	赢康仿真	陈洪辉曾控制的其他企业	已注销
5	赢康香港	陈洪辉曾控制的其他企业	已注销
6	大康华业	陈洪辉曾控制的其他企业	在业企业（已对外转让）
7	博雅视云	陈洪辉曾控制的其他企业	在业企业（现为公司控股子公司）

1、锐康国际

中文名称	锐康国际有限公司		
英文名称	RUIKANG INTERNATIONAL CO., LTMITED		
成立日期	2007 年 9 月 28 日		
注册股本	港币 500,000 元	已发行股本	港币 500,000 元
注册地址及主要生产经营地	香港九龙九龙湾临兴街 32 号美罗中心 8 楼 826-7 室		
股东构成	股东名称	股权比例	
	陈洪辉	100.00%	
	合计	100.00%	
主营业务	投资物业		
与发行人主营业务的关系	无		
主要财务数据	项目	2016.12.31/2016 年	2017.6.30/2017 年 1-6 月
	总资产（港币万元）	618.04	538.45
	净资产（港币万元）	173.51	175.09
	净利润（港币万元）	-110.18	1.58

注：上述一年财务数据经 Thomas So & Partners CPA Limited 审计，一期数据未经审计。

2、同利华业

公司名称	同利华业（深圳）实业有限公司		
成立日期	2002 年 2 月 6 日		
注册资本	300 万元	实收资本	300 万元

注册地址及主要生产经营地	深圳市福田区车公庙天祥大厦 12C1 室		
股东构成	股东名称	股权比例	
	陈洪辉	90.00%	
	张新民	10.00%	
	合计	100.00%	
主营业务	无		
注销情况	自公司 2005 年设立以来，同利华业逐步停止了经营活动。为避免潜在同业竞争，增强公司经营独立性，截至本招股说明书签署日，同利华业的注销手续正在办理过程当中。		
主要财务数据 (未经审计)	项目	2016.12.31/2016 年	2017.6.30/2017 年 1-6 月
	总资产（万元）	5,058.18	305.56
	净资产（万元）	4,986.96	303.69
	净利润（万元）	-92.64	3.69

3、赢康视讯

公司名称	北京赢康视讯技术有限公司		
成立日期	2009 年 12 月 16 日		
注销日期	2016 年 1 月 27 日		
注册资本	1,000 万元	实收资本	1,000 万元
注册地址及主要生产经营地	北京市北京经济技术开发区康定街 11 号 7 幢三层		
股东构成	股东名称	股权比例	
	陈洪辉	99.50%	
	陈红云	0.50%	
	合计	100.00%	
主营业务	无		
注销情况	自 2012 年起不再开展经营活动。为避免潜在同业竞争，增强公司经营独立性，赢康视讯已于 2016 年 1 月完成注销。		

4、赢康仿真

公司名称	北京赢康仿真技术有限公司		
成立日期	2009 年 8 月 11 日		
注销日期	2016 年 1 月 27 日		

注册资本	1,000 万元	实收资本	1,000 万元
注册地址及主要生产经营地	北京市北京经济技术开发区景园北街 2 号 33 号楼 01 号二层		
股东构成	股东名称	股权比例	
	赢康有限	49.00%	
	陈洪辉	31.00%	
	刘桂芬	20.00%	
	合计	100.00%	
主营业务	无		
注销情况	自设立以来，赢康仿真未开展经营活动。为避免潜在同业竞争，增强公司经营独立性，赢康仿真已于 2016 年 1 月完成注销。		

5、赢康香港

中文名称	赢康（香港）有限公司		
英文名称	WINCOMN（HK）LIMITED		
成立日期	2003 年 6 月 30 日		
注销日期	2015 年 3 月 6 日		
已发行股本	港币 10,000 元		
注册地址及主要生产经营地	香港九龙九龙湾临兴街 32 号美罗中心 8 楼 826-7 室		
股东构成	股东名称	股权比例	
	陈洪辉	99.00%	
	陈红英	1.00%	
	合计	100.00%	
主营业务	无		
注销情况	该公司自 2013 年起不再开展经营活动，且已于 2015 年 3 月完成注销。		

6、大康华业

公司名称	北京大康华业科技企业（有限合伙）		
成立日期	2016 年 6 月 17 日		
转让日期	2017 年 3 月 27 日		
认缴出资额	10.00 万元	实缴出资额	10.00 万元
注册地址及主要生产经营地	北京市北京经济技术开发区荣华南路 1 号院 7 号楼 6 层 603		

合伙人构成 (注)	合伙人名称	合伙人性质	出资比例
	彭聪	普通合伙人	88.86%
	蔡斌斌	有限合伙人	6.86%
	毕志伟	有限合伙人	4.28%
	合计		100.00%
主营业务	除持有博雅视云股权外，无经营活动		
经营范围	技术推广服务；企业管理。		

注：彭聪、蔡斌斌、毕志伟均为博雅视云员工。

大康华业为陈洪辉与陈红云于2016年6月17日共同投资设立的有限合伙企业，合伙人为陈洪辉及陈红云，主要用于持有博雅视云股权。博雅视云变更为公司子公司后，陈洪辉不再持有大康华业合伙份额。本次转让的情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）
1	陈洪辉	彭聪	8.886
2	陈洪辉	毕志伟	0.114
3	陈红云	毕志伟	0.314
4	陈红云	蔡斌斌	0.686
合计			10.00

经各方协商一致，确定每份合伙企业财产份额价值1元，即本次合伙企业财产份额转让根据大康华业的实缴出资额进行平价转让。2017年3月20日，交易各方签署相应协议；2017年3月27日，大康华业在北京市工商行政管理局海淀区分局办理了本次工商变更登记手续。至此，陈洪辉及陈红云不再持有大康华业合伙份额。

7、博雅视云

博雅视云曾为陈洪辉通过大康华业实际控制的公司。截至本招股说明书签署日，博雅视云为公司控股子公司，其具体情况请参见本节“五、发行人子公司情况”之“（三）博雅视云（北京）科技有限公司”。

（四）实际控制人持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人陈洪辉持有公司的股份不存在质

押、其他权利限制或有争议的情形。

七、发行人股本情况

（一）发行前后股本情况

本次发行前公司总股本为 4,687.50 万股，本次公司拟向社会公众发行及公开发售不超过 1,562.50 万股，发行后总股本不超过 6,250.00 万股（其中老股发售数量不超过 800 万股，且不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量），发行后的流通股数量占公司总股本的比例不低于 25%。发行前及发行后，公司股本情况如下：

单位：万股

分 类	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数	比例	股数	比例
一、有限售条件流通股	陈洪辉	3,150.00	67.20%	3,150.00	50.40%
	赢康伟业	1,350.00	28.80%	1,350.00	21.60%
	水印船社	187.50	4.00%	187.50	3.00%
二、本次拟发行流通股		-	-	1,562.50	25.00%
合计		4,687.50	100.00%	6,250.00	100.00%

注：发行后股本结构按照发行 1,562.50 万股测算，未考虑老股转让。

（二）前十名自然人股东及其在发行人的任职情况

截至本招股说明书签署日，公司存在 1 名自然人股东，即控股股东暨实际控制人陈洪辉。陈洪辉目前在公司担任董事长兼总经理。

（三）发行人股东中的国有股份、外资股份情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在国有股份、外资股份情况。

（四）最近一年发行人新增股东的情况

2017 年 1 月 3 日，公司、水印船社与陈洪辉签署了《投资协议书》，约定公司向水印船社增发 187.50 万股普通股，每股价格为 4.18 元，水印船社以现金人

民币 783.75 万元足额认购。本次增资价格在综合考虑公司发展前景以及市场情况的基础上经各方友好协商确定。

2017 年 1 月 3 日以及 2017 年 1 月 23 日，赢康股份分别召开董事会和股东大会，决议通过与上述投资有关的议案。本次增资完成后，公司注册资本变更为 4,687.5 万元，水印船社持有公司总股本的 4%。2017 年 2 月 8 日，公司完成了本次工商变更登记手续。上述增资已经天衡会计师事务所出具的天衡验字（2017）00047 号《验资报告》验证。

截至本招股说明书签署日，水印船社的基本情况如下：

企业名称	德清水印船社资产管理合伙企业（有限合伙）		
成立日期	2016 年 12 月 16 日		
统一社会信用代码	91330521MA28CMNG0H		
注册资本	10,000 万元		
企业地址	德清县舞阳街道塔山街 901 号 1 幢 101 室		
企业类型	有限合伙		
合伙期限	2016 年 12 月 16 日至长期		
执行事务合伙人	顾卫东		
实际控制人	顾卫东		
经营范围	投资管理、资产管理（以上未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。		
股东构成	合伙人	出资比例	合伙人类型
	顾卫东	15.00%	普通合伙人
	北京水印投资管理有限公司	75.00%	有限合伙人
	刘颖	6.00%	有限合伙人
	吴璇	4.00%	有限合伙人
	合计	100.00%	

（五）本次发行前各股东之间的关联关系

陈洪辉为公司股东赢康伟业的执行事务合伙人；陈雄友系公司实际控制人陈洪辉之兄长，持有赢康伟业 1.33% 份额。

除上述关联关系外，本次发行前股东之间不存在其他关联关系。

（六）发行人股东公开发售股份对发行人的影响

发行人公开发售股份的具体情况请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、公司股东公开发售股份的情况”。

八、发行人的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他关于股权激励的制度安排。

九、发行人员工情况

截至2017年6月30日，公司（含子公司）共有员工228名。报告期内，公司员工人数变化情况如下：

日期	人数（人）	比上年末增减（人）
2014.12.31	138	-
2015.12.31	153	15
2016.12.31	222	69
2017.6.30	228	6

截至2017年6月30日，公司（含子公司）员工的具体构成情况如下：

员工类别	人数（人）	占职工总人数的比例
研发人员	42	18.42%
行政管理人员	47	20.61%
销售人员	71	31.14%
工程技术人员	68	29.82%
合计	228	100.00%

十、重要承诺及其履行情况

（一）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）稳定股价的预案及相关承诺

具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、稳定股价的预案及相关承诺”。

（三）本次发行前持股 5%以上股东的减持意向承诺

具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、本次发行前持股 5%以上股东的减持意向承诺”。

（四）关于虚假记载、误导性陈述或重大遗漏及股份回购的承诺

具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、关于虚假记载、误导性陈述或重大遗漏及股份回购的承诺”。

（五）关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（六）关于本次发行上市后的股利分配政策及承诺

本次发行上市后的股利分配政策及承诺具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“八、关于本次发行上市后的股利分配政策及承诺”。

（七）避免同业竞争及规范和减少关联交易的承诺

公司控股股东暨实际控制人陈洪辉、持有 5%以上股份的股东赢康伟业作出

了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

公司控股股东暨实际控制人陈洪辉、持有 5%以上股份的股东赢康伟业和公司董事、监事、高级管理人员作出了《关于规范及减少关联交易的承诺函》，具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“七、规范和减少关联交易的措施”。

（八）发行人实际控制人、赢康伟业及水印船社关于陈洪辉以无形资产出资及后续补足问题的相关承诺

鉴于发行人控股股东暨实际控制人陈洪辉历史上存在用“多通道大屏幕边缘融合显示系统技术”、“基于通道沉浸式虚拟现实仿真系统”以及“‘视动感’月光球技术”三项非专利技术对北京赢康科技开发有限公司合计出资 2,109 万元之行为。陈洪辉于 2015 年 12 月 24 日向公司投入货币资金 2,100 万元，同时北京赢康科技开发有限公司冲减应付陈洪辉 9 万元债务，合计 2,109 万元，对陈洪辉前述无形资产出资进行补足。

1、发行人控股股东暨实际控制人陈洪辉承诺：

如因本人用无形资产“多通道大屏幕边缘融合显示系统技术”、“基于通道沉浸式虚拟现实仿真系统”以及“‘视动感’月光球技术”对北京赢康科技开发有限公司出资存在瑕疵而导致公司的任何费用支出、经济赔偿或其他损失，本人将无条件地承担公司的所有赔付责任，不使公司因此遭受任何经济损失。

2、赢康伟业承诺：

本企业已知悉公司控股股东暨实际控制人陈洪辉历史上对北京赢康科技开发有限公司无形资产出资及后续补足情况，并确认陈洪辉已充分、妥善的解决了相关事宜，不会因陈洪辉历史上的无形资产出资相关事宜而向其追究责任。

3、水印船社承诺：

本企业已知悉公司控股股东暨实际控制人陈洪辉历史上对北京赢康科技开发有限公司无形资产出资及后续补足情况，并确认陈洪辉已充分、妥善的解决了相关事宜，不会因陈洪辉历史上的无形资产出资相关事宜而向其追究责任。

（九）补缴社会保险金和住房公积金的承诺

公司控股股东暨实际控制人陈洪辉向公司作出承诺：

如公司及其子公司在其设立之日起至发行上市日期间因社会保险和住房公积金的实际缴纳情况而被有关主管部门要求补缴社会保险或住房公积金，或被有关主管部门处以行政处罚，或被有关主管部门、法院或仲裁机构决定、判决或裁定向任何员工或其他方支付补偿或赔偿，本人将及时、无条件地足额补偿公司及其子公司因此发生的支出或所受的损失，或在公司及其子公司必须先行支付该等费用的情况下，及时向公司及其子公司给予全额补偿，以确保公司及其控股子公司不会因此遭受任何损失。

（十）承诺主体未能履行承诺时的约束措施

具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“十、承诺主体未能履行承诺时的约束措施”。

（十一）保荐机构及证券服务机构承诺

具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、关于虚假记载、误导性陈述或重大遗漏及股份回购的承诺”之“（四）保荐机构及证券服务机构承诺”。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

（一）主营业务

公司的主营业务是基于专业的显示应用设计，为客户提供视音频系统应用解决方案。

公司主要通过对显示及播放系统、控制系统、传输系统涵盖的各类软硬件进行综合设计，结合图像显示、智能控制、信号传感、人机交互等信息技术，实现对视频、音频等信息流的呈现和综合处理；提供从需求挖掘、方案设计、技术及产品开发、设备销售、集成实施到运维保障全生命周期的视音频系统整体解决方案。

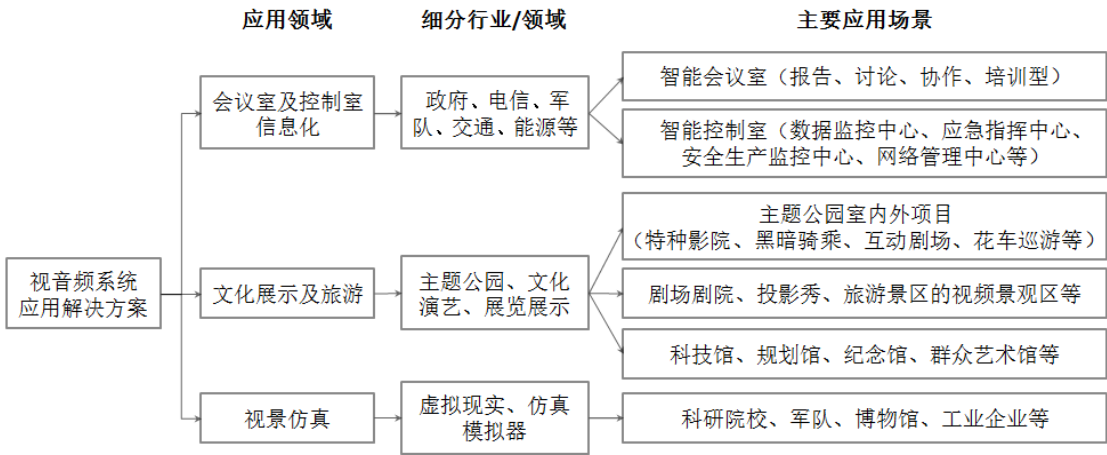
公司基于专业的显示应用设计，持续专注于高端视音频系统的集成和综合服务，密切跟踪国内外的先进产品、技术及先进的解决方案；同时，公司围绕显示应用方案坚持自主创新，建立了以自研应用技术为核心的技术体系。公司各类解决方案已经在会议室及控制室信息化、文化展示及旅游、视景仿真等领域得到了广泛应用，未来还将在新领域、新市场不断拓展和创新。

自设立以来，公司的主营业务未发生变化。

（二）主要产品

公司主要产品为各类视音频系统应用解决方案，该等产品以视音频系统为核心，主要应用于会议室及控制室信息化、文化展示及旅游、视景仿真等下游领域。经过十余年的探索开发，公司各类解决方案已在多类场景得到广泛应用，并形成了一大批经典项目案例。在项目设计和实施中，公司各类解决方案的内涵深度、应用广度和技术高度不断提升，部分解决方案已具备一定的竞争优势地位。

公司视音频系统应用解决方案，按应用领域/场景具体分类如下：



上述应用领域/场景示意如下：



（三）公司业务的发展及演进情况

公司的业务发展历程可分为三个阶段：

1、快速发展阶段（2005 年至 2008 年）

该阶段，公司主要以会议室视音频设备及周边产品的销售为主，并围绕所销售的主要视音频设备进行系统集成服务，业务模式主要为“代理销售+专业实施”。

该时期国民经济的持续发展带来了各类基础设施建设的高速发展，客户对会议室多媒体信息系统建设、升级的需求大幅提升。公司基于对所销售设备的理解和对下游行业发展的判断，提供包括方案咨询、系统设计、设备选售、集成实施及售后服务等各类技术服务。

2、领域拓宽阶段（2008 年至 2012 年）

该阶段，公司会议室视音频系统集成业务持续增长，控制室 AV 系统集成业务逐步突显并快速发展，新兴的文化展示及旅游领域 AV 系统集成业务也逐渐崭露头角。公司业务模式演变为“系统集成+代理销售+维保服务”。

该时期各地固定资产投资额大幅提升，以数据监控中心、应急指挥中心为代表的控制室大量投建，公司紧抓电信、军工等领域的市场机遇，积极拓展了视音频设备在该等领域的应用，初步形成了控制室 AV 系统应用解决方案。

长期以来，视音频系统在国内文化内容展示方面有广泛应用。2008 年至 2010 年视音频系统在我国文化展示及旅游行业的应用和发展全面提速。公司基于对视音频系统的整体理解和专业集成能力，参与了北京奥运会开闭幕式“鸟巢”顶端边沿的环形投影和舞台地面投影、“碗边投影”、“地球造景”等多个视音频系统的实施及保障工作；参与了上海世博会中国馆、湖南馆、上海馆、丹麦馆、卢尔大区中部分投影显示项目的设计和实施工作，积累了丰富的项目经验，并形成了文化展示及旅游领域 AV 系统应用解决方案。

3、全面融合阶段（2012 年至今）

该阶段，公司会议室 AV 系统集成业务平稳发展，控制室 AV 系统集成业务稳定增长，文化展示及旅游领域 AV 系统集成业务快速发展，视景仿真领域的 AV 系统应用解决方案逐步成熟，并成为新的业务开拓方向。公司业务模式逐步发展为“一站式综合解决方案”。

随着《关于党政机关停止新建楼堂馆所和清理办公用房的通知》等政策的出台，该时期各地对新建楼堂馆所及原有办公用房进行调整；同时客户对信息沟通、

呈现的需求升级。原有会议室及控制室 AV 系统的设计和建设理念，逐步转向整个系统的自主可控、可视化、网络化、智能化和云端化。为此，公司开发了 VARIWIN 等新型解决方案，能够在系统可视化、高效传输、多空间协作、互联互通和智能管控等方面优化客户原有系统，并突显定制化软件的持续增值服务能力，使整个 AV 系统融入客户的关键业务中，成为不可缺少的重要工具和平台。

该时期我国出台了诸多鼓励文化旅游产业发展的有利政策，以新型主题公园、特色剧场、展览场馆为代表的文化设施大量投建，同时以 AV 系统为核心的新型文化展示方式加速融入传统的乐园游乐、剧场演艺和场馆展览中。公司紧抓行业发展契机，逐步向 AV 系统集成总包商发展，不断完善并创新该领域的解决方案，并逐步达到业内先进水平。

另外，公司在视景仿真领域坚持创新开发，形成了赢康 VR 工作站、折幕显示系统等自主可控的产品，能够为科研院校、军队、博物馆、工业企业等应用场景提供 AV 系统应用解决方案。

二、发行人所处行业的基本情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于信息传输、软件和信息技术服务业（I）中的软件和信息技术服务业（I65）。根据《国民经济行业分类注释》（GB/T4754-2011），公司属于软件和信息技术服务业（I65）。

（一）行业主要监管情况、法律法规及行业政策

1、行业监管体制和主管部门

公司所处行业按市场规律运作，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律管理。

公司所处行业的行政主管部门是工业和信息化部，公司主要业务涉及的其他行业监管部门包括住房和城乡建设部、文化部等。

工业和信息化部主要负责工业和信息化产业的监督管理，其职责包括：提出新型工业化发展战略和政策，协调解决新型工业化进程中的重大问题，拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级，

推进信息化和工业化融合；统筹推进国家信息化工作，组织制定相关政策并协调信息化建设中的重大问题，促进电信、广播电视和计算机网络融合，指导协调电子政务发展，推动跨行业、跨部门的互联互通和重要信息资源的开发利用、共享等。

视音频系统作为智能化建筑的重要组成部分，其设计、工程施工和设备安装涉及建筑智能化工程设计、专业承包的资质，住房和城乡建设部作为建筑智能化工程设计与施工资质管理的行政主管部门，拟定建筑工程质量、建筑安全生产和竣工验收备案的政策、规章制度并监督执行。

公司参与多种文化设施视音频系统的设计和建设，文化部作为拟定文化艺术方针和政策的行政主管部门，负责领导和推进文化艺术领域的公共文化服务，规范、引导公共文化产品生产，指导国家重点文化设施和基层文化设施建设。

2、主要法律、法规及产业政策

（1）主要法律、法规

本行业企业正常经营所涉及的行业内法律、法规主要包括：《中华人民共和国建筑法》《中华人民共和国突发事件应对法》《中华人民共和国招标投标法》《信息系统集成及服务资质认定管理办法（暂行）》《关于进一步加强安全生产工作的决定》《关于进一步加强安全生产应急平台体系建设的意见》《建设工程质量管理条例》《建设工程安全生产管理条例》《安全生产许可证条例》《博物馆条例》等。

（2）主要产业政策

公司各类解决方案融合了信息产业内多个领域的前沿技术，下游应用场景丰富。近年来，我国政府颁布了一系列鼓励视音频系统及其下游领域发展的重要政策性文件，为本行业的发展营造了良好的政策环境。主要政策性文件列示如下：

序号	名称	时间	发布单位	相关内容
1	国家“十三五”时期文化发展改革规划纲要	2017年5月	国务院	加强虚拟现实技术的研发与运用。 加快新型灯光、音响、机械、视效、特效、智能展示等研发应用，提升艺术展演展陈数字化、智能化、网络化水平。

2	关于推动数字文化产业创新发展的指导意见	2017年4月	文化部	依托文化文物单位馆藏文化资源开发数字文化产品,提高博物馆、图书馆、美术馆、文化馆等文化场馆的数字化智能化水平,创新交互体验应用,带动公共文化资源和数字技术融合发展。研发具有自主知识产权、引领新型文化消费的可穿戴设备、智能硬件、沉浸式体验平台、应用软件及辅助工具,加强以产品为基础的商业模式创新。研发智能化舞台演艺设备和高端音视频产品,提升艺术展演效果,满足高端消费需求。支持文物和艺术品展陈、保护、修复设备产业化及应用示范。
3	软件和信息技术服务业发展规划(2016—2020年)	2016年12月	工信部	加快无人驾驶、虚拟现实、3D打印、区块链、人机物融合计算等领域技术创新。创新软件定义服务新理念,鼓励发展新一代信息技术驱动的信息技术服务新业态。整合资源,支持重点企业面向人工智能、虚拟现实和增强现实等领域。加快培育各类新型服务模式和业态,促进信息服务资源的共享和利用。
4	“十三五”旅游业发展规划	2016年12月	国务院	扶持旅游与文化创意产品开发、数字文化产业相融合。发展文化演艺旅游,推动旅游实景演出发展。推广“景区+游乐”、“景区+剧场”、“景区+演艺”等景区娱乐模式。提升主题公园的旅游功能,打造一批特色鲜明、品质高、信誉好的品牌主题公园。
5	关于推动文化娱乐行业转型升级的意见	2016年9月	文化部	鼓励游戏游艺设备生产企业积极引入体感、多维特效、虚拟现实、增强现实等先进技术,加快研发适应不同年龄层,益智化、健身化、技能化和具有联网竞技功能的游戏游艺设备。鼓励高科技企业利用自身科研实力和技术优势,进入文化娱乐行业,合作开展产品研发生产和娱乐场所改造升级。
6	国家信息化发展战略纲要	2016年7月	中共中央、国务院	推进物联网设施建设,优化数据中心布局,加强大数据、云计算、宽带网络协同发展,增强应用基础设施服务能力。建设覆盖全国、资源共享的科研信息化基础设施,提升科研信息服务水平。完善信息基础设施,推动指挥信息系统集成运用,加大信息资源开发利用力度,构建信息安全防御体系。
7	中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要	2016年3月	全国人大	支持新一代信息技术、新能源汽车、生物技术、绿色低碳、高端装备与材料、数字创意等领域的产业发展壮大。大力推进先进半导体、机器人、增材制造、智能系统、新一代航空装备、空间技术综合服务系统、智能交通、精准医疗、高效储能与分布式能源系统、智能材料、高效节能环保、虚拟现实与互动影视等新兴前沿领域创新和产业化,形成一批新增长点。
8	关于进一步促进展览业改革发展的若干意见	2015年4月	国务院	引导企业运用现代信息技术,开展服务创新、管理创新、市场创新和商业模式创新,发展新兴展览业态。举办网络虚拟展览会,形成线上线下有机融合的新模式。推动云计算、大数据、物联网、移动互联等在展览业的应用。
9	关于加快构建现代公共文化服务体系的意见	2015年1月	中共中央、国务院	开展文化专用装备、软件、系统的研发应用,推进公共文化服务创新手段、提高效能。加强科技成果转化应用,实施一批公共文化服务科技创新应用示范项目;支持公共文化机构、科研院所、高科技企业合作开展各类关键技术研究。

10	关于促进智慧旅游发展的指导意见	2015 年 1 月	国家旅游局	各地旅游部门要加强与通信运营商、电子商务机构、专业服务商、高校和科研机构开展合作，引导相关部门和企业通过技术输出、资金投入、服务外包、资源共享等方式参与智慧旅游建设。
11	关于加快应急产业发展的意见	2014 年 12 月	国务院	提出到 2020 年，应急产业规模显著扩大，应急产业体系基本形成，为防范和处置突发事件提供有力支撑，成为推动经济社会发展的重要动力。
12	关于进一步加强军队信息安全工作的意见	2014 年 10 月	中央军委	提出要全面推开信息安全等级保护和风险评估，规范信息安全建设和管理；强力推进国产自主化建设应用，夯实信息安全根基；严格实施信息安全综合管控，确保重要人员、核心数据和关键设备安全。
13	关于促进旅游业改革发展的若干意见	2014 年 8 月	国务院	鼓励专业艺术院团与重点旅游目的地合作，打造特色鲜明、艺术水准高的专场剧目。 规范整合会展活动，发挥具有地方和民族特色的传统节庆品牌效应，组织开展群众参与性强的文化旅游活动。杜绝低水平的人造景观建设，规范发展主题公园。支持传统戏剧的排练演出场所、传统手工艺的传习场所和传统民俗活动场所建设。
14	关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见	2014 年 2 月	国务院	提高文化产业创意水平和整体实力，推动文化创意和设计服务与相关产业深度融合。 加快演艺基础设施建设改造和文艺演出院线建设。支持开发具有民族文化特色、健康向上的原创娱乐产品和新兴娱乐方式，促进娱乐业与休闲产业结合。
15	关于规范主题公园发展的若干意见	2013 年 3 月	发改委、文化部等	要注重加强品牌建设，积极培育有市场影响力的主题公园企业，引导市场规模大、知名度高、专业性强的企业参与主题公园建设。要将主题公园技术研发、装备国产化纳入国家有关鼓励高技术产业发展的政策支持范围，加强科技攻关，逐步提高主题公园器械装备的国产化水平。
16	国家文化科技创新工程纲要	2012 年 6 月	中宣部、文化部等	研究增强舞台艺术表现力的声光电综合集成应用技术、基于虚拟现实的舞美设计与舞台布景技术、移动舞台装备制造技术和演出院线网络化协同技术等演艺关键支撑技术。 加强文化创意设计与展示自主核心技术和装备研发，形成整体技术集成解决方案。 研发文化主题公园关键技术及装备，形成系统集成解决方案，提升主题公园创意设计自主创新能力和文化旅游应用服务效果。

综上，上述法律、法规及政策性文件的推出，统筹了软件和信息技术服务业及其下游行业的创新、发展、应用和服务等各环节，进一步完善了原有产业政策体系，优化了相关产业发展环境，对本行业的发展起到了很大的促进作用。

（二）行业发展情况

1、视音频系统概述

视音频系统是指利用视音频信息采集、处理、传输、存储及管理、呈现以及人机交互等信息化技术，为处理和呈现信息提供帮助的一种信息系统的统称。视音频系统已经广泛应用于会议及交流、监控及指挥、主题乐园、文化演艺及展示、科研教学、军事培训、工业设计及制造等多个国民经济和社会领域，成为提升信息传输及呈现质量、提高工作效率、提升综合竞争力的重要手段。

2、视音频系统构成

视音频系统由多个子系统构成，简要情况如下：

序号	子系统	系统构成	主要厂商	发展方向
1	信息采集系统	信息采集终端（计算机、摄像机、话筒、传感器、编解码器等）、信息采集软件	戴尔、惠普、联想、舒尔、博世、松下、索尼、三星、日立、沃府视讯	实时化
2	信息呈现系统	显示设备（投影机、显示器、屏幕等）、音效系统、光效系统、信息呈现软件	科视、巴可、NEC、松下、爱普生、光峰、三星、LG、DNP、QSC、DBX、Meyer Sound、哈曼、彩熠、珠江	高保真、动态化
3	信息分析处理系统	计算机、信息处理软件	爱思创、Jupiter、快思聪、Datapath、克莱默	大数据化、云计算
4	信息存储管理系统	服务器、数据库、数据存储设备、信息管理软件	7thSense、戴尔、惠普、联想、浪潮	云存储、管理一体化
5	信息传输系统	IP 网络、传输交换设备	思科、Netgear、华为、锐捷、TP-LINK、Extreme	IP 化、无损化、无线、安全
6	设备管理控制系统	传感设备、中央控制设备、设备管控服务器	安玛思、爱思创、Jupiter、快思聪、小鸟科技、Alcorn	智能化
7	应用软件系统	系统软件、定制化应用软件	水晶石、工业光魔、Gpure、Unigine、Scalable	定制化
8	其他辅助系统	供电系统、特效设备、其他辅助器材	上海湛坤、SimTec、Huss、ART	定制化、适配性

3、视音频系统发展历程

在视音频系统的发展历程中，信号技术与视音频设备相互促进、协同发展，视音频系统的应用领域及场景不断丰富拓宽。

（1）信号技术的演进

视音频系统是为获取、交换、存储和呈现信息流提供帮助的一种信息系统的统称，其发展系伴随着视音频信号传输技术和方式的发展而不断演化，具体如下：

①模拟信号阶段

早期的信号格式均为模拟信号（Analog Signal）。该等信号的可传输距离长，要求传输带宽较低；但易受噪声干扰，呈像质量较低。该阶段视音频系统均由模拟设备组成。

②数字信号阶段

上世纪八九十年代出现了数字信号（Digital Signal）技术及接口标准。该等信号抗干扰能力强、无噪声积累，但要求传输带宽较高。该技术出现后，视音频系统开始向数字设备发展。

③网络信号阶段

目前，视音频信号传输已经进入网络化时代，信号 IP 化传输已成为行业和技术发展的必然趋势。在该等传输方式中，须由编解码设备对数字信号进行编码和解码，以便于网络传输和接收。该等信号可远程采集和传播，信号精确度和画面清晰度较高，更加易于实现信息分发、路由、检索、权限管理及共享，打破了原有设备体系的局域特性；但对于较大信息流，存在信号延时，要求传输带宽较高。该等信号的传输主要依赖于各类不同标准的编解码技术，随着 H.265、AVS 等技术的成熟和产业化，视音频系统的应用范围大幅扩展。在保证图像质量的前提下降低网络带宽需求、实现高速传输以及设备互联互通，成为视音频系统新的发展方向。

（2）应用领域的拓宽

AV 系统是不断在具体应用场景和业务流程相结合发展而来的综合应用系统，其发展过程中融合了 IT、建筑声光学、工程结构等其他领域的技术。

目前，AV、IT 技术的不断进步，既推动了整体系统的不断升级，又进一步降低了系统开发成本，使得之前由于资金和技术问题无法实现的 AV 系统应用逐

渐成为现实。未来，视音频系统还将发展出更多行业的应用形式或组合，AV、IT 的深度融合将在各领域得到体现。目前，AV 系统在各主要领域的应用形式如下：

①政府领域

随着政府信息化及电子政务的发展，政府对会议室视音频系统新建及升级改造的需求稳步提升。同时，在数字音视频技术、网络和信号交换技术广泛采用的背景下，利用信息化技术加强政府部门公共安全管理能力的需求较为旺盛，以应急指挥中心、视频监控为代表的视音频系统解决方案日益受到各级政府部门的重视。

②电信领域

第四代移动通信技术（4G）牌照发布后，以移动通信为主导的电信市场进入了新的历史阶段。以中国移动为代表的电信行业巨头，业务量和信息流量大规模增加，这催生了其各级分公司对网络管理中心（NOC）的建设需求。电信行业的网络管理中心具备数据监控、应急指挥、信号调度、数据共享及交换等功能，其视音频信息系统通常须 7*24 小时持续稳定工作。

目前，电信领域的 AV 系统新建或改造市场仍在不断发展。在投资方向上，各网络管理中心视音频系统逐步从注重硬件规格，转向系统应用化及客户端控制等；在功能选择上，逐步从注重参观演示，转向各部门地域联动、全网监控集中化、分中心数据共享等更为强调效率的方向。

③主题公园领域

国内的主题公园建设，起步于 1989 年深圳的锦绣中华项目。经过二十多年的发展和探索，形成了由大型房地产商为主要投资人的市场格局，市场总体投资规模大幅提升。但与大型机械游乐硬件设施的丰富配置相比，该等主题公园在建设过程中对于影音类等内容填充的软性投资相对滞后。

随着国民经济发展，民众对休闲娱乐方面的消费与需求日渐提升，进而带动国内主题公园的数量和相关游乐设施的种类不断增多。目前，新兴的体验类游乐设施以其丰富的场景和创意内容、绚丽的光影效果，深受游客的欢迎，市场需求旺盛。

目前，国内建设、运营的主题乐园中，万达、华侨城、华强方特、长隆、宋城等品牌已经开始不同程度地引入了特种影院、投影秀、黑暗骑乘等游乐项目。该等项目的运行均以专业视音频系统为支撑，强调对 AV 系统的综合运用。未来，该领域的视音频系统解决方案将走向产品标准化、系统高集成化、影音效果高保真和内容创意化。

④文化演艺领域

随着图像处理技术的发展，投影可以在不规则、不平整的屏幕上实现成像显示，即结构投影显示技术。随着业内对相关技术设计和应用不断深化，视音频系统在各类文化内容演艺场景中的应用不断增加，出现了“印象系列”“千古情系列”“山水系列”等高水平的演艺作品，以及北京奥运会开幕式上“碗边造景”“地球造景”等创新的实践。

将视音频系统融入到舞美和演出设计中，能够进行动态叙事和时空变换，从而大大延伸了整个戏剧的时空，提升了表演的感染力和品质。未来，能够为客户提供一整套“视、音、光、电、控”系统解决方案的能力将成为该领域的核心竞争力。

⑤展览展示领域

本世纪以来，我国各地新建了大量常设展览场馆，大量场馆仍以传统的陈列展示、语音讲解和简单的宣传片播放为主，急需填充新的展示手段和内容。随着经济和技术的发展，尤其是在上海世博会召开后，以注重互动体验、休闲娱乐、个性化及沉浸感为特点的新型展示方式，得以确立并逐步得到广泛应用。该等展示方式的实现均以视音频系统为基础，并可融合历史文化、商业营销、城市建设等多种要素，适应人们文化需求和品味的提升。

目前，大型展览、展示场馆的新建需求较为稳定，而对其内部展示系统的升级、改造需求较为旺盛，这为高端视音频系统带来了良好的应用场景和较大的市场空间。

⑥视景仿真领域

视景仿真技术系利用计算机生成一种模拟环境，以 AV 及传感设备为主要呈现手段，为用户提供各类感官的模拟，带来身临其境的感受。其核心技术主要包

括：实时三维计算机图形处理技术、数据库技术、大视场显示技术、立体显示技术、光学追踪技术、触觉/力觉反馈技术等。

经过多年的探索和积累，视景仿真技术已逐步进入应用和产业化阶段。尤其在科研院校、军队、博物馆、工业企业等应用场景，出现了对以高标准化、高度沉浸感为重要特征的视景仿真系统的需求。该等系统能够提供高度逼真的可交互式仿真环境，帮助用户在虚拟环境下进行工作，大幅提高工作效率。未来，相关技术和系统产品将进一步实现产业化和国产化，并根据各类场景的具体情况，不断扩展其应用方式及用途。

⑦其他领域

在信息化趋势的推动下，视音频系统与军工、能源、交通、金融、建筑等行业的融合加强，先后出现了军队模拟训练系统、生产监控与应急指挥系统、交通应急指挥平台系统、远程培训系统、银行指挥调度系统、智能建筑信息管理系统等多种形式的视音频系统应用解决方案。

4、视音频系统发展趋势

（1）视音频系统网络化

视音频信息系统集成行业发展至今已有数十年历史，视音频信号经历了从模拟向数字、标清向高清及超清的转变。随着技术的发展，网络能够将孤立的信息互联互通，使繁琐的系统变的简单高效，并使会议室集群或楼宇间复杂的专业视音频系统变得易于管控，网络化已成为行业发展的必然趋势。在视音频系统 IT 化的大背景下，未来进一步加强系统网络化，开发、应用网络处理技术，并制定、掌握相关技术标准，将成为相关行业的重要发展方向。

（2）技术和产品自主可控

在信号传输网络化时代，编解码设备是视音频系统的关键，编解码算法是视音频信号网络化传输和安全传输的关键。目前，市场主流的编解码技术标准包括：①MJPEG、MP4 标准；②H.264/265 标准；③JPEG 2000、VC1/2 标准；④AVS/+2 标准等。除 AVS/+2 技术外，其他编解码技术的专利权主要由欧美组织控制。未来，研发高效率+低延迟的编解码核心算法及应用技术、依托 AVS 相关编解码标准开发自主可控产品、确保信号安全传输的重要性将日益突显，相关技术将成为视音频信号传输领域的前沿课题。

同时，随着国家对信息安全的逐步重视，高质量的投影显示设备、传输及控制设备等的国产化进程不断提速，未来拥有自主品牌、掌握关键技术的设备厂商，将在政府机关、大型国企及军队相关的市场竞争中占据优势。

（3）高清技术的普及应用

视频显示对高清晰度的追求一直是行业发展的推动力量。高清晰度代表着高分辨率和更多的显示内容，清晰度提升对信号生成、传输、处理和显示系统都有更高的要求。未来，高传输带宽、处理和传输能力强的视音频系统，将能够支撑超清显示技术及设备，满足日益增长的信息呈现和处理需求，成为市场的主流。

（4）人工智能

人工智能作为工业 4.0 时代的核心技术方向，已逐步以各类应用形式融入工业发展和社会生活中。在专业视音频系统集成领域，人工智能技术能够对视音频信息进行内容分析，对系统设备进行行为分析，并代替人工对集成化程度高、管理维护难度大的应用系统进行管控，从而大大降低人工成本和操作错误率，大幅提升系统工作效率。

（5）5G 技术及全面多媒体时代

网络带宽及网络连接速度是衡量视音频系统网络化程度的标志。3G 时代被称为文字时代，信息系统以传递文字信息为主；随着网络带宽的提升和通信技术的发展，在被称为图像时代的 4G 时代中，图片、语音信息可以顺畅传递；而 5G 时代的到来，以超高网络带宽和超低延时为特点的 5G 通信技术，将使人与人的沟通更加简单、高效，为无线通信领域带来巨大变革。对于视音频系统，上述通信技术将为视音频跨平台远程通信、视音频协同工作、无线视音频接入等技术的实现提供重要支撑，在各类应用场景突显网络化在信息互联互通、AV 系统管控等方面的作用；同时能够汇集更多类型的视音频设备，使各类应用场景进入全面多媒体时代。

（三）行业竞争格局及市场变动情况

1、竞争格局及市场化程度

当前，我国视音频系统集成行业属于充分竞争市场，从业企业数量较多、竞争较为激烈。市场供应水平主要取决于市场需求、企业人员规模及技术水平，基

本不存在供给瓶颈。行业内企业多以经营某一类视音频产品为主，市场参与者主要为设备厂商和第三方解决方案提供商。

在会议室及控制室信息化领域，视音频设备厂商（科视、巴可、松下、爱思创、快思聪、DNP 等）以提供产品为主；第三方解决方案提供商（真视通、金桥信息、飞利信等）主要提供系统设计、集成等技术服务，同时在某特定行业深挖客户需求，自主开发定制化产品，为客户提供整体解决方案。

在文化展示及旅游领域，厂商同样以提供产品为主；第三方解决方案提供商（星光影视、华凯创意等）多数是从灯光系统、安防弱电、创意内容设计、智能化建筑等细分领域转型而来，或专业从事视音频系统技术服务发展而来，主要与终端用户或总承包商合作，承担视音频分系统的内容设计和集成服务。

在视景仿真领域，整体市场仍在快速发展阶段，视音频设备厂商（科视、巴可等）直接参与部分大型项目的产品设计和集成服务，且拥有一定的成本和技术优势；第三方解决方案提供商（华力创通、曼恒数字、赛四达等）也会根据自身技术特点及客户业务特性，开发标准化的虚拟现实显示系统或仿真模拟器。

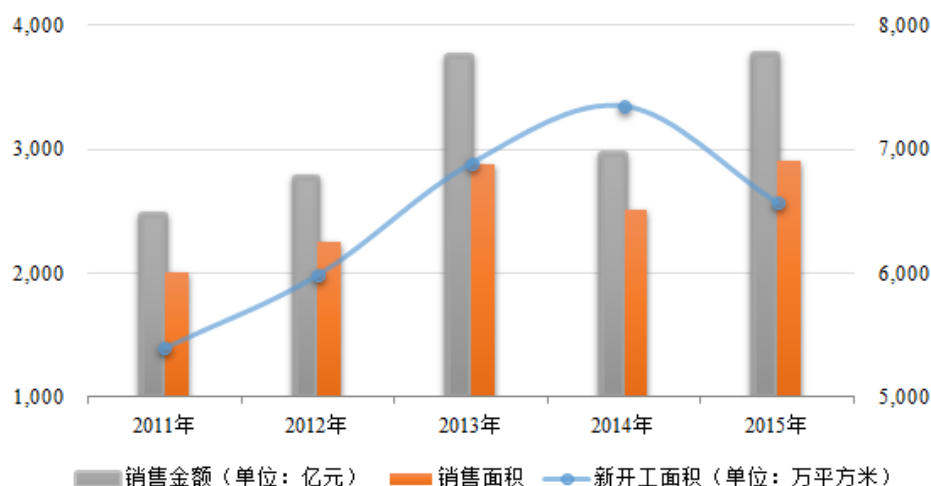
未来，第三方解决方案提供商多品牌、跨领域集成服务能力，以及为行业用户提供定制化的“一站式”技术服务的能力，将成为其在市场竞争中的重要优势。

2、市场需求及其变动情况

（1）会议室及控制室信息化领域

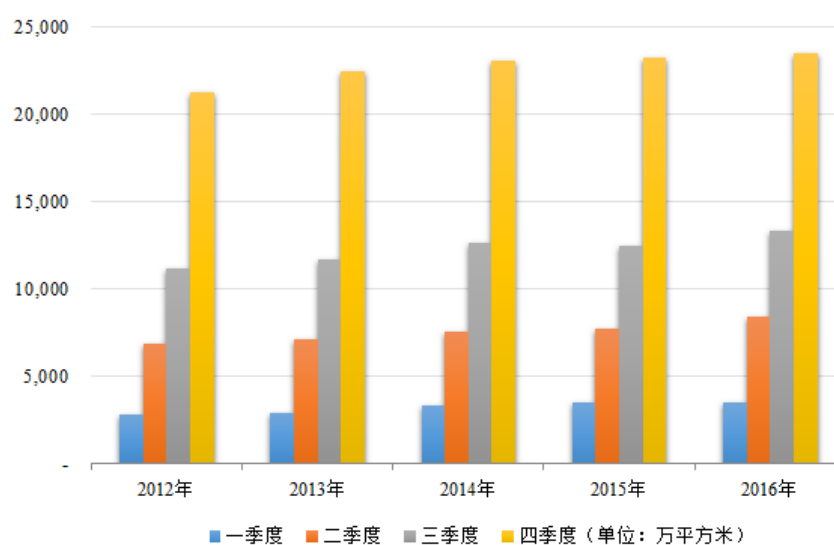
近年来，我国各地对新建楼堂馆所及原有办公用房进行调整。整体而言，新建办公用房的增速出现了一定下滑，但存量规模较大。根据国家统计局 2016 年《中国统计年鉴》，2015 年房地产企业办公楼建设新开工面积为 6,569.12 万平方米，新开工面积最近三年复合增长率为 3.14%，较 2014 年相应指标下降 7.68 个百分点。具体建设和销售情况如下：

房地产企业办公楼建设和销售情况



根据国家统计局对企业、事业、机关、团体、学校、医院等单位的办公用房及商务办公楼竣工面积（累计值）的统计，最近五年，办公用房竣工面积的增长规模较小，具体如下：

办公用房屋竣工面积（累计值）

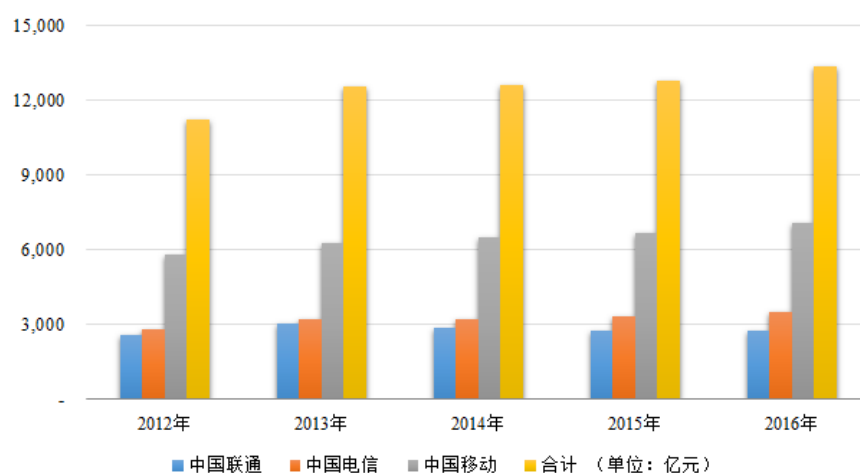


对于会控信息化领域，新建办公用房屋竣工面积保持平稳，客户对会议室及控制室的 AV 系统新增建设需求较为稳定。相对而言，对原有系统升级改造的需求将持续增加。未来，视音频系统将出现自主可控、可视化、网络化、智能化和云端化等新的特点，并深度融入客户的关键业务中，成为其重要工具和平台。这为会控信息化打开了新的市场空间。

①电信领域

近年来，以中国移动为代表的电信行业巨头，业务量和信息流量大规模增加，这催生了其各级分公司对网络管理中心（NOC）的建设需求。目前，中国移动已有多家省级分公司及部分市级分公司，新建或改造升级了网络管理中心。根据中国移动、中国联通、中国电信的定期报告，最近五年，三大电信运营商的营业总收入稳步提升，具体趋势如下：

三大电信运营商营业总收入情况

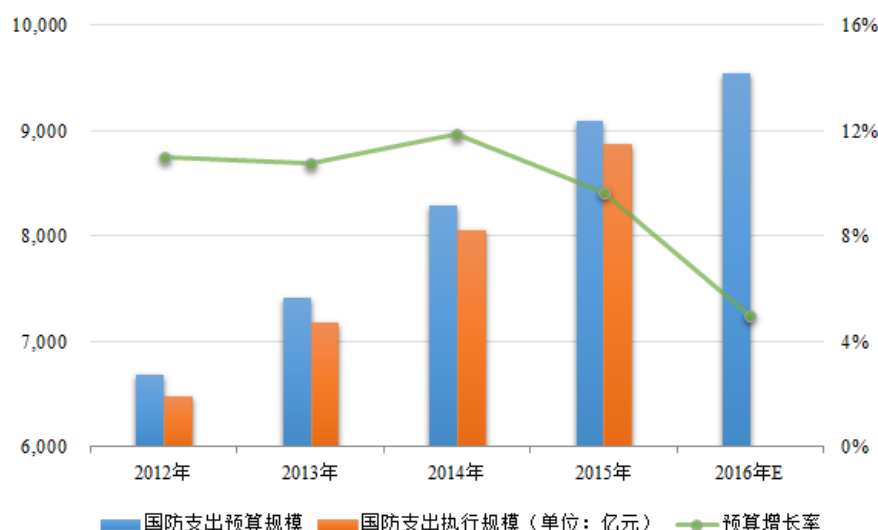


电信行业的持续发展，将有效保证各电信运营商对其网络管理中心或其他办公场所的建设、改造能力。未来，该领域的会控信息化建设趋势还将延续，并向系统应用化及客户端控制等方向发展，从而更好地实现各部门地域联动、全网监控集中化、分中心数据共享等功能。

②军工领域

随着经济的稳步发展，我国国防支出保持适度、合理增长。根据国家统计局2012年至2016年的《中国统计年鉴》及财政部2013年至2016年的《中央本级支出预算表》，国防支出预算由2012年的6,691.92亿元增长至2016年的9,543.54亿元，最近五年复合增长率为9.62%。具体情况如下：

国防支出预算及执行情况



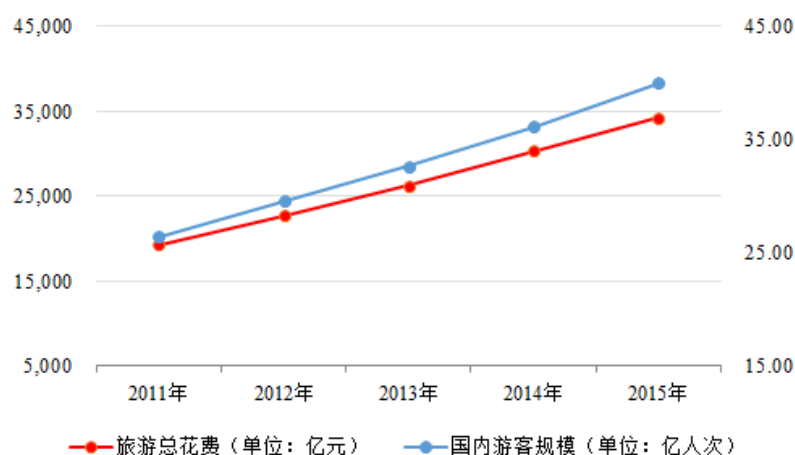
同时，我国“十三五”规划纲要提出，“以党在新形势下的强军目标为引领，贯彻新形势下军事战略方针和改革强军战略，全面推进军队革命化、现代化、正规化建设……加强国防科技、装备和现代后勤发展建设，扎实开展实战化军事训练，着力提高基于网络信息体系的联合作战能力。”

军工领域对会控信息化的需求，主要体现在楼宇内/间信息的互联互通、作战指挥中心建设等方面。自主可控、安全稳定的 AV 系统，已成为军队作战指挥、日常信息交流的重要平台，是军队信息化建设的重要组成部分。可以预见，在我国国防开支将稳步增长的背景下，会控信息化在军工领域的市场需求也将持续增长。

（2）文化展示及旅游领域

根据国家统计局 2016 年《中国统计年鉴》，2015 年国内游客规模及旅游总花费，最近三年的复合增长率分别为 10.60% 及 14.62%，呈现快速发展趋势，具体情况如下：

国内游客规模及消费情况

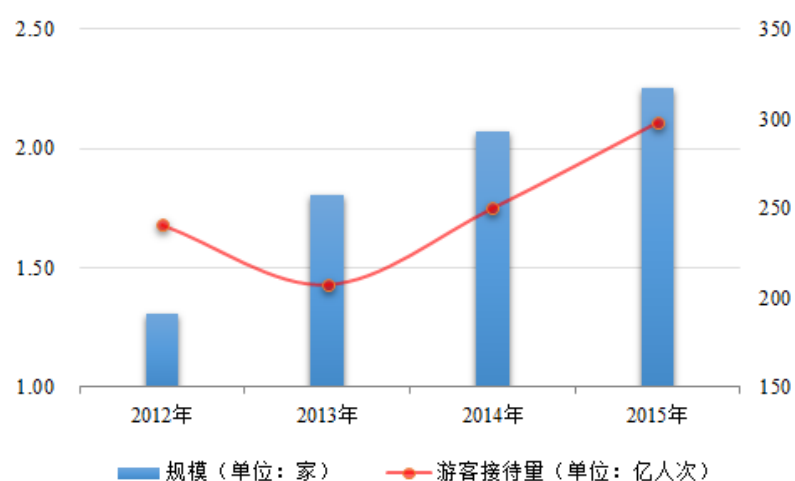


该领域的 AV 系统建设，将主要受下游应用场景或细分领域发展进程的影响。整体上，新型文化展示方式将不断涌现，具备创意性、用户体验良好的专业化视音频系统，将迎来快速发展时期。

①主题公园领域

根据国家旅游局规划财务司发布的《中国旅游景区“十二五”发展报告》，国内 A 级景区主题游乐家数持续增长，新型主题游乐方式需求旺盛。具体如下：

“十二五”期间全国 A 级景区主题游乐规模及游客接待量

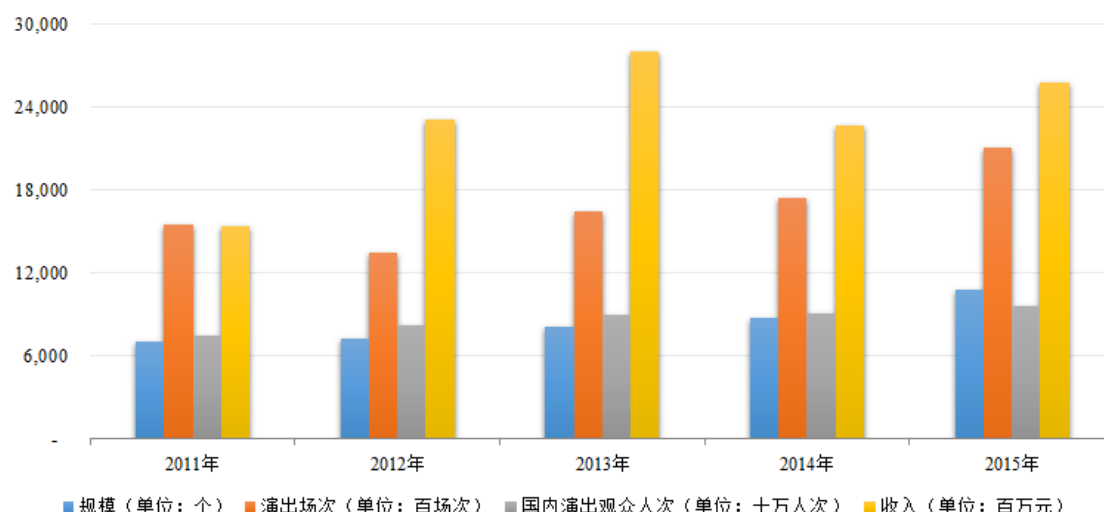


目前，主题公园已逐步从传统的大型机械设施游乐方式，向以主题创意+影音播放为主的新型游乐方式转型，新兴的体验类游乐设施以其丰富的场景内容、绚丽的光影效果，深受游客欢迎。随着相关新型游乐项目的快速发展建设，AV 系统在该等领域的应用将不断深化；同时，结合创意文化、泛娱乐、电影 IP 等新兴内容，AV 系统将可能成为主题公园的主要宣传品牌，未来市场应用前景广阔。

②文化演艺领域

根据国家统计局 2012 年至 2016 年的《中国统计年鉴》，国内文化演艺市场持续活跃，表演团体数量及演出场次逐年增长，市场竞争较为激烈。具体如下：

艺术表演团体基本情况



目前，传统以灯光控制来配合表演者的演艺模式，已经逐步转向由“视、音、光、电、控”组成的综合系统与表演者相融合的演艺模式。视音频系统已衍生出舞台应用、综合表演秀、光影秀、投影秀等应用场景。随着文化演艺市场的持续繁荣，AV 系统在该领域的应用将不断扩展。同时，将 AV 系统融入到演出设计中，能够增强表演的感染力和品质，对整个演出作品的市场竞争力起到提升作用，从而促进该领域的发展。

③展览展示领域

根据国家统计局 2012 年至 2016 年的《中国统计年鉴》，国内博物馆数量稳步提升，且参观人数持续快速增长。具体如下：

全国博物馆存量规模及参观人数情况



目前，在展览展示领域，以注重互动体验、沉浸感为特点的新型展览展示设施已投入使用。该等新型设施，普遍以高端 AV 系统为核心呈现方式，并可融合多种宣传、展示要素，能够适应人们文化需求和品味的提升。未来，民众对以博物馆为代表的大型展览场馆的旺盛参观需求，将会促使现有大型展示场馆不断进行内部升级、改造。这为高端视音频系统带来了良好的应用场景和较大的市场空间。

（3）视景仿真领域

近年来，虚拟现实、仿真模拟器等视景仿真产品日益成熟，主要应用场景包括科研教学、军队、博物馆、工业企业等。该等产品以 AV 设备为主要构成部件，普遍追求标准化和高度沉浸感，提供高度逼真的可交互式仿真环境，并帮助客户在虚拟环境下进行工作。未来，相关技术和系统将进一步实现产业化和国产化，并根据各类场景的具体情况，不断扩展其应用方式及用途。

①科研教学领域

视景仿真技术在科研和教学方面已经出现了较为成熟的应用，且其应用范围正在不断扩展。相关视景仿真技术，能够帮助科研人员完成部分受客观条件限制而不能开展的研究工作；能够营造可操作、演示的虚拟环境，提供协同、应急训练场景，增强教学的直观性，降低培训成本。目前，我国部分科研院校已针对分布式飞行模拟、建筑虚拟规划及设计、人机交互等课题引进了视景仿真系统，取得了一定的研究和教学成果。未来，融合视景仿真技术的 AV 系统，将在该领域发挥更为重要的作用。

②军工领域

视景仿真技术在国防和军队建设方面的应用日益成熟。上世纪八九十年代，我国利用相关技术，先后建设大型 VR 实验室，研制工程飞行模拟器和船舶制造 VR 系统等。仿真技术为武器开发、测试提供了新型手段，能够缩短研制时间、提高装备性能；作战仿真技术为指挥和作战人员提供逼真的虚拟场景，能够提高军事训练质量，降低训练风险。视景仿真技术已经成为国防和军队建设重要的技术组成，视景仿真系统在该领域的市场需求将持续增长。

③文博展示领域

随着国家鼓励文化产业发展相关政策的深入实施，视景仿真技术成功地应用于博物馆内部的 VR 项目的建设。相关视景仿真系统，能够提供文物古迹复原、非物质文化遗产等内容的展示，以及园林、建筑等的虚拟体验，为文博的展示和传承增添了新的动力。未来，随着各类传统展览场馆在 AV 系统方面进行升级改造，视景仿真技术在该领域的市场应用前景广阔。

④工业制造领域

视景仿真技术作为新兴的高科技技术，在制造业技术创新和产业升级中的作用日益明显。目前，虚拟制造技术已在海外大型装备制造企业得到了大量的应用。在国内，视景仿真技术在制造业市场尚处于产品开发和推广阶段，仅少数高端制造业企业引入了相关产品，并在研发、展示、培训等方面取得了成效，形成了一定的示范效应。随着我国制造业的不断发展，视景仿真 AV 产品必将在该领域实现更为广泛的应用。

（四）进入行业的主要壁垒

1、技术壁垒

视音频系统在 AV 技术的基础上，融合了计算机、网络、通信、建筑声学、仿真、照明、人体工程学及智能化控制等多种技术，是一套技术门槛较高的综合系统。同时，客户对设计创意、成像效果、系统稳定性及智能化的需求层次不断提升，对整个系统与业务流程、使用习惯、行业特性的融合性要求不断提升。另外，上游主要厂商对其产品进行持续的升级换代，4K 高清显示、投影机激光光源、高效无损传输等技术的成熟和推广，将引领市场需求的发展。

上述情形对解决方案提供商的综合技术能力均提出了较高要求，构成了较强的技术壁垒。

2、业务资质壁垒

目前，我国视音频系统集成行业存在资质认证。在大型项目前期竞争中，客户一般要求参与企业具备电子与智能化工程专业承包、信息系统集成及服务、音视频集成工程企业等资质。其中，电子与智能化工程专业承包资质由国家住建部颁发，信息系统集成及服务资质由中国电子信息行业联合会颁发，音视频集成工程企业资质由中国音像与数字出版协会颁发。

上述资质系按照注册资本、项目案例、经营业绩、技术实力、从业年限、人员资质等标准对企业进行评级，是本行业中最重要资质认证文件。该等资质认证为本行业设立了一定的业务资质门槛，资质等级高且种类齐全的企业拥有更大的竞争优势。

3、人才壁垒

视音频系统集成行业具有专业化程度高、知识更新快等特点。同时，下游行业的跨越性较大，这要求解决方案提供商拥有专业 AV 集成、IT、智能化建筑工程、舞美等多领域的人才，且要求业务人员对跨领域的技术进行融合应用。

本行业的业务特点及下游领域的客户需求决定了解决方案提供商对人力资本具有较强的依赖性。这构成了进入本行业的人才壁垒。

4、品牌和经验壁垒

对于政府机关、各类大中型企事业单位以及军工、电信、主题公园、文化演艺等主要领域的客户，视音频系统已成为保障其正常经营运转的重要环节，客户对系统的先进性、稳定性和安全性提出了较高要求。这使得企业的品牌知名度、从事同类项目的实施经验和成功案例成为了市场竞争中的重要参考指标。同时，客户对于后续的系统升级、扩容或下属单位的系统建设，一般出于系统兼容性、操作习惯延续性等方面的考虑，也倾向于选择同一供应商。另外，在系统维保期间，如果原解决方案提供商持续提供较好的服务，则后进者获取该客户项目资源的难度较大。

上述因素导致在特定领域从业时间长、品牌价值及专业化程度高、参建的典型项目数量多的解决方案提供商，在市场竞争中将占据一定优势，且由其把控的客户资源粘性较强。

（五）行业利润水平的变动趋势及变动原因

本公司所处行业利润水平较为稳定。

会议室及控制室信息化领域，在客户系统升级过程中，加入自主可控产品并提供后续增值服务等方式，可有效提升项目利润水平及解决方案的市场竞争力。文化展示及旅游领域，在项目竞争中，从源头开始加入创意内容设计并保障后续系统设计及实施的完成，以承包整个影音分系统的方式运作，将保证项目较高的盈利水平。视景仿真领域，在产品开发过程中，深入理解客户需求、坚持核心技术的自主可控、以自有系统产品开拓市场，将为解决方案提供商开辟新的盈利方向。

同时，客户对设计创意、成像效果、系统稳定性及智能化的需求层次不断提升，对整个系统与业务流程、使用习惯、行业特性的融合性要求不断提升。这显著提高了行业的技术准入门槛，在一定程度上降低了低价竞争对行业利润的影响。因此，行业技术更新较快、准入门槛较高、用户需求个性化较强等因素，保证行业内实力较强的视音频系统解决方案提供商在未来能够持续保持稳定的利润水平。

（六）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）政策因素

我国已经将电子信息产业列为国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业，认为其对于促进社会就业、拉动经济增长、调整产业结构、转变发展方式和维护国家安全具有十分重要的作用。近年来，我国出台了一系列鼓励性政策，对信息传输、软件和信息技术服务业及其下游应用行业的发展起到了引导和推动作用。另外，国家相关部门对涉及信息安全的产业出台了指导性文件，对关键设备

的国产化进程、安全评估及管控进行了规范。该等政策性文件推动了新一代信息技术在相关领域的应用，有力支持了本行业的快速发展。

上述鼓励性政策措施参见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（一）行业主要监管情况、法律法规及行业政策”之“2、主要法律、法规及产业政策”的相关内容。在持续的政策支持下，未来几年公司所在行业仍将保持高速发展。

（2）市场因素

随着经济的发展和技术的进步，视音频系统设备不断成熟，并已逐步成为许多行业日常工作运转中不可或缺的组成部分。借助视音频系统，用户不仅可以增强呈现和交流效果、提高工作效率，还能够以各种创新的方式获得视觉、听觉的体验和享受。

在会议室及控制室信息化领域，客户对系统互联互通、网络化、超清化等方面的升级、改造需求旺盛，对系统个性化、人机友好化、人工智能等方面的需求升级，整体市场空间稳步提升。在文化展示及旅游领域，受消费升级、经济结构调整等因素的影响，主题公园和文化演艺场所大量新建，传统展览场馆视音频系统在效果呈现、内容互动等方面急需升级改造，视音频系统在该领域的应用和扩展呈现快速发展态势。在视景仿真领域，随着相关技术进一步实现产业化和国产化，各类标准化的视景仿真产品及相关应用解决方案将不断涌现，为视音频系统开辟了新的应用方向。

总体而言，视音频系统的市场需求在未来较长的时期内仍将保持旺盛，这为行业发展提供了有力支撑。

（3）技术因素

技术创新是推动本行业发展的重要动力。近年来，视音频系统相关的各类技术快速发展，主要表现为视频显示超/高清化、控制技术智能化、信号传输高速化、云计算和大数据等技术不断发展和创新等特征。

一方面，新技术的出现加速了产品更新换代，并突破了技术或系统功能上的瓶颈，使视音频系统的行业应用得到深化；另一方面，技术进步降低了系统单位建设成本，这有助于视音频系统在更多领域得到应用和普及。上述因素为视音频系统解决方案提供商创造了良好的发展机遇，将推动整个行业保持持续快速发展。

2、不利因素

（1）人才稀缺

视音频系统集成行业属于跨学科综合性行业。解决方案提供商不仅需要掌握AV、计算机软硬件、网络通信、光学、工程结构、信息安全、人工智能和自动化控制等多类技术，而且需要对下游应用领域用户的业务流程、与业务相关的个性化需求和行业特征等具有准确把握。由于相关技术和知识的获取需要较长时间的实践经验积累，行业中高端人才较为稀缺。

（2）行业集中度较低

目前，国内视音频系统解决方案提供商的规模普遍较小，整个行业的市场集中度较低。同时，在部分业务领域，客户主要集中于区域性市场。上述情况造成大量的解决方案提供商难以进行较大规模的研发投入和研发环境建设，难以发挥规模效应，并降低运营成本。

（七）行业基本特征

1、行业的经营模式

视音频系统应用解决方案，基于行业特性或厂商策略的差异，可以分为厂商解决方案及第三方解决方案。

以本公司为代表的第三方解决方案提供商，一般不需要大量购置生产型设备，而是从厂商或代理商处采购各类软硬件设备，结合自主开发的应用产品，与终端用户或总承包商签订集成服务合同，承担视音频分系统的建设。一般经营模式为：“内容创意/系统设计+平台/应用开发+集成实施+售后服务”。

另外，通过为用户提供售后维保，可有效增强客户粘性，并发现客户新的需求。同时，通过系统升级改造、提供后续增值服务等方式，解决方案提供商可继续实现价值的延伸。

2、行业的周期性、区域性及季节性特征

（1）周期性

本行业属于技术服务业，没有明显的行业周期性特征。本行业技术及系统产品的生命周期，主要受到行业技术水平更新频率，以及下游行业应用需求提升速

度的影响。随着鼓励性政策的深入实施和相关技术的进步，视音频系统集成行业将呈现出系统应用范围不断拓展、市场需求持续旺盛的态势。

（2）区域性

视音频系统集成行业的发展与所处区域的经济水平和发展水平和城市化水平密切相关，市场需求同时受人口规模、经济发展水平等多种因素影响，且不同地区的客户需求规模与层次差别较大。

目前，我国经济发展仍存在各区域不均衡的特征，京津冀、长三角和珠三角等区域经济发展水平整体上高于其他地区，相对市场需求较大。另外，本行业具备一定的本地化服务特征，各区域均有不同规模的供应商。因此，行业具有一定的区域性特征。

（3）季节性

视音频系统的行业用户涵盖政府机关、各大中型企事业单位、军队等。受客户支出管理习惯的影响，尤其在会议室及控制室信息化领域，该等客户通常在上半年安排项目启动，下半年集中完成采购和项目实施。主要受上述情况的影响，本行业整体上存在一定的季节性特征。

（八）本行业与上、下游行业的关系

1、上、下游行业

本行业上游涉及视音频系统相关的电子设备制造、软件开发等产业，本行业企业主要向上游企业采购软硬件产品及其他辅助材料。上游行业市场竞争充分，各层次、价格区间的产品种类较为丰富，基本不存在区域性、季节性特点。这有利于本行业企业制定采购计划，并控制采购和库存成本。

本行业上游主要企业如下：



本行业的下游行业为各类终端用户，范围较为广泛。目前，下游用户主要包括政府机关、事业单位以及电信、军工、文化旅游、教育、电力及能源等行业企业。随着经济的发展以及视音频系统应用领域的扩展，未来下游行业的范围将进一步扩充。

本行业下游客户所属行业示意如下：



2、本行业与上、下游行业关联性及上、下游行业发展对本行业的影响

视音频系统集成行业处于整个产业链的中游，是产业链中不可缺少的环节。上游行业企业供应各类基础设施和辅助材料，但普遍专注于单一类型产品的研发、生产和销售，须经解决方案提供商在综合各类产品用途及特性的基础上，进行系统设计和实施，最终形成完整的应用解决方案。

上游行业的发展对本行业具有促进作用。随着上游行业智能化、高清化产品的成熟及推广，视音频系统解决方案将随之不断优化，满足用户新的需求。

下游行业的发展对本行业具有拉动作用。近年来，在会议室及控制室信息化领域视音频系统升级、改造不断加快，文化展示及旅游、虚拟仿真等新型应用场景不断涌现。随着下游行业的发展以及用户需求的升级，用户对视音频系统的依赖和投入逐步提升，从而能够带动本行业的快速发展。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的行业地位

我国视音频系统集成行业市场集中度较低，行业内企业数量众多。随着下游行业或应用领域的发展，本行业随之持续发展。

自设立以来，公司基于专业的显示应用设计，专注于各类视音频系统应用解决方案的开发。经过十余年的发展，公司建立了较为完整的业务和开发体系，积累了大量经典案例，形成了一批自主可控的解决方案。其中 VARIWIN、球幕影院、赢康 VR 工作站等相关解决方案在市场上具有显著的竞争优势。

公司在各领域承做的经典项目如下：

应用领域	行业/场景	项目
会议室及控制室信息化	电信行业	①中国移动天津公司网络指挥调度中心； ②中国移动吉林公司网管中心监控大厅； ③中国移动总部 A 座 17 楼监控中心； ④中国移动福建公司网管中心监控大厅； ⑤中国移动江西公司红角洲网管中心监控大厅； ⑥中国移动安徽公司黄山路网管中心监控大厅及西园容灾监控中心

	军队	①某大学 BQ 大楼内部设施设备与集成项目； ②某部队指挥部； ③某部队大屏显示系统项目； ④某部队新办公区信息化建设设备采购及安装项目； ⑤某部队电视会议中心建设项目； ⑥某部队战场态势应用系统
	其他	①国家电网培训中心及形象展示中心； ②中国大连高级经理学院会议中心； ③云南能投控制室； ④六里桥高速公路指挥中心； ⑤陕西省电力公司调度指挥大厅； ⑥西北电网调度大屏幕显示系统； ⑦汉口银行应急监控中心； ⑧三峡集团北京应急指挥大厅
文化展示及 旅游	主题公园	①南昌万达“飞越江西”飞行影院、3D 互动射击项目-钟馗送亲； ②南昌万达飞行影院预演区“大花瓶”项目； ③八达岭“梦幻长城”球幕影院； ④哈尔滨万达电影乐园互动剧场； ⑤武汉万达电影乐园“终极能量”5D 主题区、“自然威力”体验主题区； ⑥南昌万达海洋乐园海洋明珠“穹幕影院”视音频系统； ⑦合肥万达电影乐园“飞越安徽”、3D 互动射击项目“补天战记”； ⑧江苏宿迁克拉嗨谷主题公园飞行影院； ⑨白鹿原 4D 影院
	文化演艺	①开封银基乐园“BIG O”项目； ②太原舞蹈团大型魔幻现代舞剧《雁丘词》； ③万达西双版纳“傣秀”； ④开封铁塔传奇之《灵语佛缘》； ⑤横店圆明新园欢乐夜福海景区投影秀； ⑥贵州天河潭景区光影秀项目； ⑦无锡国家数字产业园《影动无锡》； ⑧古北水镇《望京楼》水舞秀； ⑨万达长白山剧院《天地长白》
	展览场馆	①上海世博会湖南馆“魔比斯环”； ②中国国家博物馆乾隆南巡图数字化展示； ③长春规划馆； ④新疆江格尔宫博物馆 360° 八通道环幕电影； ⑤辽宁科技馆动感飞行影院项目； ⑥21 世纪民生银行上海美术馆开馆展《多重宇宙》； ⑦青岛国棉 6 号虚拟现实产业园

视景仿真	科研院所、军队、博物馆、工业企业等	①某科技集团 VR 工作站及 L 型立体显示系统； ②软通动力智能制造创新中心 VR 工作站； ③中集海洋工程研究院双通道 Powerwall 系统； ④株洲南车集团双通道正投显示系统； ⑤国电 CAVE 仿真系统； ⑥中国科学院计算机网络信息中心三维科学可视化系统； ⑦贵州省兴义市规划局规划展示项目； ⑧四川省地震局大型地震虚拟仿真运动平台
------	-------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

公司能够为各类领域的客户提供视音频系统“一站式”技术服务，市场覆盖三大领域、多个行业或应用场景。随着业务的持续发展，公司在上述各领域市场的份额将进一步扩大。

（二）发行人的技术水平及特点

视音频系统集成行业是多学科跨界行业。随着各类技术的快速发展，基于网络的高性能芯片处理方式，为传统的视音频系统集成打开了新的发展方向；用户高层次的体验需求，特别是在高/超清化、拼接及融合、画面均匀性、光源选取、声场舒适性、视景沉浸感等方面需求层次的提升，使系统应用环境建设迈上了新的高度。

在会议室及控制室信息化领域，公司自主开发了 VARIWIN 解决方案。该产品能够将孤立的设备系统，变成互联互通的网络化系统；将各空间单独运行的系统，升级为远程化、多系统协作的高可控系统；将繁杂的系统管理，升级为人机友好的界面操控；将重复的人力操作，升级为智能的计算机控制及学习。未来，该产品将定位于提升 AV 系统重要部件的国产化水平及安全可控性，在大屏显示领域创新使用我国拥有自主知识产权的 AVS 信源编码标准。随着该产品的不断优化，公司智能会控系统解决方案将全面升级，在政府机构、大型国企及军队领域的会控系统集成市场中，占据更为显著的优势地位。

在文化展示及旅游领域，公司以专业化 AV 技术及丰富的项目经验为基础，以“大系统”理念为指导原则，将视音频系统运用于各类新型场景。同时，公司在项目实施过程中，结合人机工程学及人眼工程学理论，从观众观感的角度出发，进行产品开发和系统设计，使整个 AV 系统应用解决方案能够带来更好的视听体验，成为主题游乐、文化展示中不可或缺的核心组成部分。

在视景仿真领域，公司坚持创新开发，形成了赢康 VR 工作站、折幕显示系统、L 型幕显示系统等自主可控的产品。部分产品在技术上已达到国际水准，同时整体性价比较高，使得公司的相关视景仿真 AV 解决方案将在未来的市场竞争中处于相对优势地位。

（三）发行人的主要竞争对手

1、会议室及控制室信息化领域

（1）上海金桥信息股份有限公司

金桥信息（证券代码：603918）成立于 1994 年，主营业务是为党政机关、军队、企事业单位提供视音频系统集成行业应用解决方案及服务，包括多媒体会议系统、应急指挥中心系统、科技法庭系统、智能化集控系统等。2016 年末，金桥信息总资产 80,541.56 万元，净资产 48,168.33 万元，2016 年营业收入 58,574.38 万元，净利润 2,887.18 万元。

（2）北京真视通科技股份有限公司

真视通（证券代码：002771）成立于 2000 年，是国内领先的多媒体视讯综合解决方案提供商，主要面向能源、政府、金融、交通、教育等领域的大中型客户提供多媒体视讯综合解决方案，内容包括咨询、设计、研发、集成和服务等。2016 年末，真视通总资产 100,798.38 万元，净资产 59,021.98 万元，2016 年营业收入 79,448.64 万元，净利润 6,903.58 万元。

（3）北京飞利信科技股份有限公司

飞利信（证券代码：300287）成立于 2002 年，是国内智能会议系统整体解决方案主要的提供商之一，主营业务为智能会议系统整体解决方案及相关服务。2016 年末，飞利信总资产 674,212.86 万元，净资产 547,246.20 万元，2016 年营业收入 203,762.62 万元，净利润 34,008.46 万元。

2、文化展示及旅游领域

（1）北京星光影视设备科技股份有限公司

星光影视（证券代码：834608）成立于 2000 年，是文化产业装备系统集成和文化产业综合配套服务的“一站式”综合提供商，主要提供广播影视、舞台剧

场、演出演艺、展览旅游等文化产业的装备研发、定制生产、系统集成及综合配套服务。2016 年末，星光影视总资产 243,378.00 万元，净资产 82,478.16 万元，2016 年营业收入 86,125.62 万元，净利润 9,690.62 万元。

（2）Kraftwerk Living Technologies GmbH

奥地利 Kraftwerk 公司，成立于 1992 年，是世界知名的影音系统集成公司，在中国、俄罗斯和白俄罗斯设有分公司。其以高品质及技术创新为基础，在视音频、灯光、媒体控制、特效设备等方面，提供技术设计、系统集成、安装和维护等服务，应用领域主要包括休闲娱乐、工业科研、演艺展示、大型会议等。

（3）Electrosonic Inc.

美国影来声公司，成立于 1964 年，是全球最大的影音系统集成公司之一，进入亚洲地区参与项目已超过三十年。其以工程技术和项目管理能力作为支撑，提供技术设计、系统集成、维护和运营等广泛的 AV 技术支持，定制开发 AV 工程解决方案，应用场景包括博物馆、主题公园、视频会议、视频墙、会议室及控制室、数字标牌等。

3、视景仿真领域

（1）北京华力创通科技股份有限公司

华力创通（证券代码：300045）成立于 2001 年，专注于基于计算机技术的仿真测试系统及其相关设备的研发、生产和销售，产品包括机电仿真测试产品、射频仿真测试产品和仿真应用开发服务。2016 年末，华力创通总资产 126,352.41 万元，净资产 99,738.25 万元，2016 年营业收入 41,854.20 万元，净利润 5,102.64 万元。

（2）上海曼恒数字技术股份有限公司

曼恒数字（证券代码：834534）成立于 2007 年，是国内领先的虚拟现实及 3D 打印技术开发和服务提供商，主要基于自主开发的 3D 计算机图形技术和快速成型技术，提供领先的虚拟现实及 3D 打印产品及服务方案。2016 年末，曼恒数字总资产 35,270.22 万元，净资产 31,684.17 万元，2016 年营业收入 13,004.64 万元，净利润 1,359.49 万元。

（3）北京赛四达科技股份有限公司

赛四达（证券代码：836989）成立于 1998 年，致力于计算机虚拟现实技术应用系统及相关产品的研发、生产和销售，是一家专业的虚拟现实仿真技术及产品的解决方案提供商，其业务涵盖轨道交通、航空航天、国防军备、高端制造、虚拟科研及科普仿真等行业和领域。2016 年末，赛四达总资产 26,388.29 万元，净资产 22,982.70 万元，2016 年营业收入 12,386.29 万元，净利润 2,733.54 万元。

注：上述财务数据来源为相关公司定期报告。

（四）发行人的竞争优势

1、技术与创新优势

公司是国家高新技术企业和中关村高新技术企业，自设立以来始终坚持核心技术的自主开发及集成创新，在国内视音频系统集成行业中技术实力较强。公司与国际领先的多媒体设备厂商、大型终端用户建立了良好的合作关系，始终把握 AV 系统及终端需求的发展趋势，以国际视野和前沿视角指导技术开发工作。

公司核心技术均围绕专业的显示应用设计展开，服务于专业 AV 系统应用解决方案。公司核心技术及技术储备的具体情况，参见本节“六、发行人核心技术、技术储备及技术创新机制”相关内容。相关技术已成功运用在多个重大项目中，得到了市场的充分验证。

公司各领域技术创新情况如下：

应用领域	年份	项目及技术特色
会议室及控制室信息化	2008 年	为北京奥运会/北京残奥会鸟巢现场会议室提供数字会议技术支持
	2016 年	开发出赢康万力云革新智能综合管理解决方案，该解决方案集成了视音频传输、集中控制、视频会议、协作分享、综合管理等多种功能，实现了现代会议云端化、网络化、智能化的需求
	2017 年	某部队指挥大楼项目中，公司运用赢康万力云革新智能综合管理解决方案，实现了楼宇间会控 AV 系统的集成，这是万力云解决方案在会控领域综合运用的典型案例
文化展示及旅游	2008 年	参与北京奥运会/北京残奥会开闭幕式，提供了碗边投影、纱幕投影、球幕投影提供投影系统和技术服务
	2010 年	为上海世博会开幕式多个场馆及展项提供投影系统和技术服务，将片源投影于平幕、环幕、天幕、球幕、穹幕、弧形幕、折幕、异形幕、凹凸弯褶画壁、高耸烟囱建筑等。同时作为湖南馆的视音频系统集成商，开创了独特的“魔比斯环”投影展示系统

	2012 年	为洛阳龙门石窟设计并实施了国内首例佛像 Mapping 投影
	2013 年	为无锡数字电影产业园提供 5D 光影秀解决方案，完成了国内首例由 2 个楼体投影和 1 个水幕投影组成的大型 5D 光影秀
	2017 年	在北京八达岭完成国内首个球幕立体影院“梦幻长城”项目；完成长春城市规划展览馆的全馆视音频系统、灯光系统、控制系统和互动系统的设计和集成
视景仿真领域	2015 年	为盐城智慧城市展厅开发四维空间 21 通道融合全沉浸感仿真环境系统，推出超短焦交互式超大地形视景 VR 解决方案、异形沉浸式 VR 解决方案
	2016 年	开发完成紧凑型四面 CAVE 主动立体显示系统
	2017 年	开发完成五面 CAVE 显示系统及背投三折硬幕显示系统

2、解决方案实施及品牌优势

自设立以来，公司基于专业显示应用设计的业务特色，先后实施过千余项高品质的视音频系统集成项目，其中包括在业内具有较大影响力和示范效应的典型项目。

在控制室信息化领域，公司承做了中国移动多个省级网络管理中心（NOC）的控制室 AV 系统集成项目，处于细分行业优势地位，享有较高声誉；此外，公司依靠专业化的 AV 系统设计和实施能力，不断开创新的行业解决方案，在军工等新的下游领域深耕客户需求。

在文化展示及旅游领域，公司在北京奥运会开幕式上参与了“碗边”造景、地球造景等显示解决方案的实施；公司参与了上海世博会 26 个场馆及 60 余个展项中 AV 系统解决方案的设计和实施工作，其中包括中国馆“同一屋檐下”、湖南馆“魔比斯环”、“卢尔大区”建筑投影等典型项目；此后，公司在各应用场景持续开发特种影院、投影秀、互动展示等新型解决方案，形成了良好的品牌效应。

上述项目成果的积累，是公司长期以来坚持解决方案开发和实施、打造优质品牌的缩影。在十余年的发展历程中，公司沉淀了丰富的实践经验，培养了一批专业人才，在市场上树立了良好的口碑和信誉。未来，公司将进一步发挥典型项目的示范效应，巩固品牌优势，实现持续快速发展。

3、客户优势

公司各类解决方案在下游领域具有广阔的应用市场。自设立以来，公司成功地为数以百计的重要客户提供了视音频系统解决方案，在全国积累了大量合作伙伴和丰富的客户资源。

公司主要客户分布于华北、华东、华南等人口稠密及经济发达地区。公司已在相关城市设立了多家分公司或区域性营销、服务网点，并与该等客户建立了长期沟通机制，有效保障业务的快速稳定发展。

4、增值服务优势

公司与科视、爱思创、7thSense 等业内国际一流品牌建立了长期、稳定的战略合作关系。同时，公司组建了专业化的服务团队，根据用户系统的运行时间、工作强度、功能要求等，对其进行增值服务。

在客户系统运行过程中，通过提供增值服务的方式，能够增强客户粘性，并发现新的商机，继续实现解决方案价值的延伸。

5、人才及管理优势

经过十余年的发展，公司打造了一支高素质的管理、技术、销售、服务团队。公司经营团队在视音频领域拥有丰富的专业知识和实践经验，能够满足 AV 系统解决方案开发和实施的要求。同时，公司创始人及管理层团队具有十年以上的从业经历，始终专注于视音频系统集成应用，对行业技术进步和产业发展理解深刻，在市场开拓、企业运营管理等方面也具有丰富经验。

目前，公司拥有了一支专业背景深厚、知识结构互补，且具有创新进取精神的设计研发团队，这为公司未来的发展提供了坚实的技术支持。另外，高效、专业的销售与服务团队，亦为公司的市场拓展及项目实施提供了保障。优秀的团队和管理体系，为公司的快速发展奠定了坚实基础。

6、资质优势

我国视音频系统集成行业存在资质认证。在大型项目获取过程中，通常要求参与企业具备电子与智能化工程专业承包、信息系统集成及服务、音视频集成工程企业等专业化资质。

经过多年的努力，公司陆续获得了业务开展所需的一系列资质认证，包括：音视频集成工程企业壹级资质、电子与智能化工程专业承包贰级资质、信息系统集成及服务叁级资质以及音视频系统集成工程综合能力壹级认证等。另外，为承接军工领域的 AV 系统集成业务，公司还获得了《二级保密单位资格证书》。该等资质有助于公司开展相关业务，增加了市场拓展空间，确立了一定的竞争优势。

（五）发行人的竞争劣势

目前，公司发展主要依靠自身积累，业务发展资金相对短缺，技术研发和人才培养的投入受限。上述情况限制了公司新项目的开发，制约了公司的发展速度。公司急需壮大自身的资本实力，以保持未来在市场竞争中的优势地位。

四、发行人主营业务情况

（一）主要产品及用途

公司主要产品为应用于三大领域的视音频系统应用解决方案。该等产品均基于专业的显示应用设计，以 AV 系统为核心构成，系公司专业设计及实施能力、核心技术及产品在不同应用场景的具体展现。

公司各类 AV 系统应用解决方案分类如下：

产品	应用领域	应用场景
智能会控系统解决方案	会议室及控制室信息化	智能会议室（报告、讨论、协作、培训型）
		智能控制室（数据监控中心、应急指挥中心、安全生产监控中心、网络管理中心等）
文化旅游系统解决方案	文化展示及旅游	主题公园室内外项目（特种影院、黑暗骑乘、互动剧场、花车巡游等）
		剧场剧院、投影秀、旅游景区的视频景观区等
		科技馆、规划馆、纪念馆、群众艺术馆等
视景仿真系统解决方案	视景仿真	科研院校、军队、博物馆、工业企业等

公司各类 AV 系统应用解决方案基本构成环节如下：



1、智能会控系统解决方案

(1) 基本情况

智能会控系统解决方案，主要系通过综合设计和开发、集成施工和系统维保等技术服务，为用户会议室或控制室提供的 AV 系统“一站式综合解决方案”，是公司在会议室及控制室信息化领域，自主开发的 AV 系统应用产品。

该等方案基于更为高效的信息沟通和优质的显示效果，在各类室内会议场景，为用户实现信息呈现、资源共享及多人协作等功能；在各类控制室场景，为用户实现信息实时展示及监控、调度指挥及应急联动等功能。

随着市场和技术的发展，该等方案将在显示、系统控制及信号传输等方面不断优化，继续向集群终端互联互通、多空间协作等方向发展。同时，面向下游的范围也将从政府、军工、电信、交通等向其他行业不断扩展。

(2) 系统构成

①整体构成

智能会控系统解决方案的主要系统构成如下：

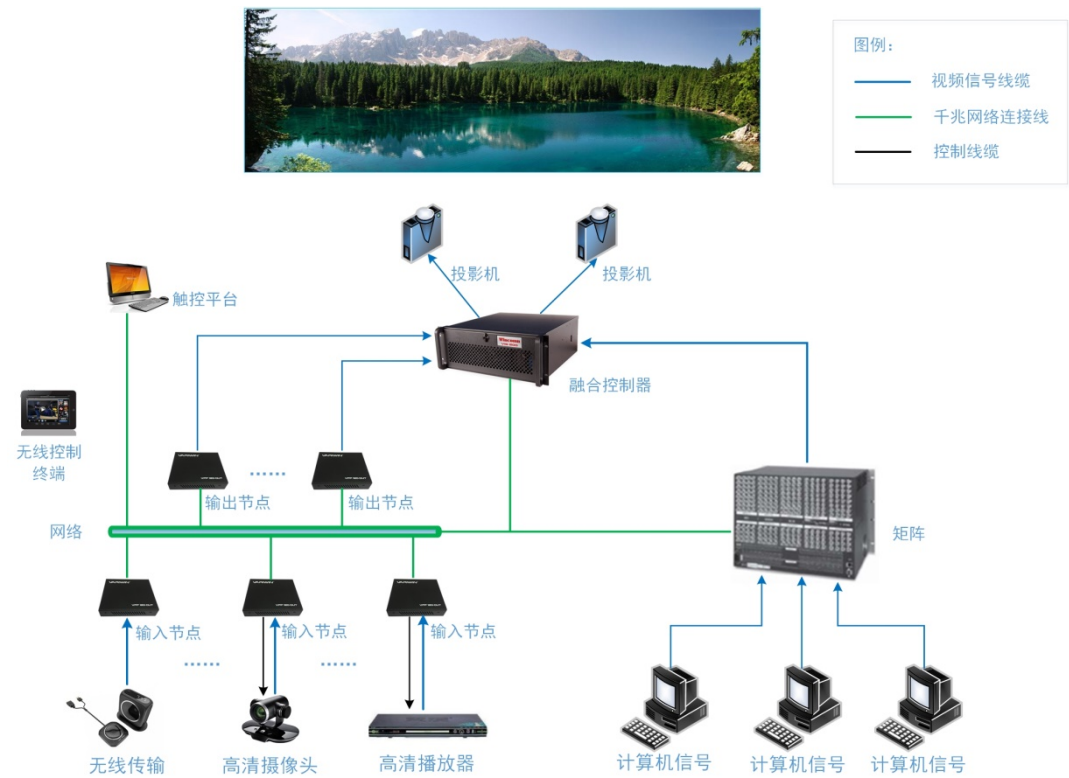
序号	子系统	系统构成
----	-----	------

1	信号采集系统	计算机、摄像机、话筒、传感器、视音频编码器等信息采集终端；采集软件
2	信号呈现系统	投影机、光学屏幕、液晶屏幕、LED 屏幕等显示设备；音箱、功放等音响系统；灯光等光效系统
3	信号处理系统	图像处理系统；音频处理器；视音频矩阵；调音台
4	信号传输系统	通过光纤、电缆传输的传统视音频长传设备；通过 IP 网络传输交换的网络编解码及传输设备
5	设备管理控制系统	传感设备；中央控制设备；设备管理控制服务器
6	应用软件系统	系统软件；定制化应用软件
7	其他辅助系统	供电、UPS；空调；其他办公设备

②智能会议室系统工作模式

该系统由高亮度投影机、光学背投/正投屏幕、数字会议系统、实物展台、高品质传输设备和控制设备组成；可以实时展示、传输、记录和共享各类会议信息的功能，可大幅提高工作效率；主要面向大中型企业、党政机关、军队等类别的客户。

系统简要工作模式如下：

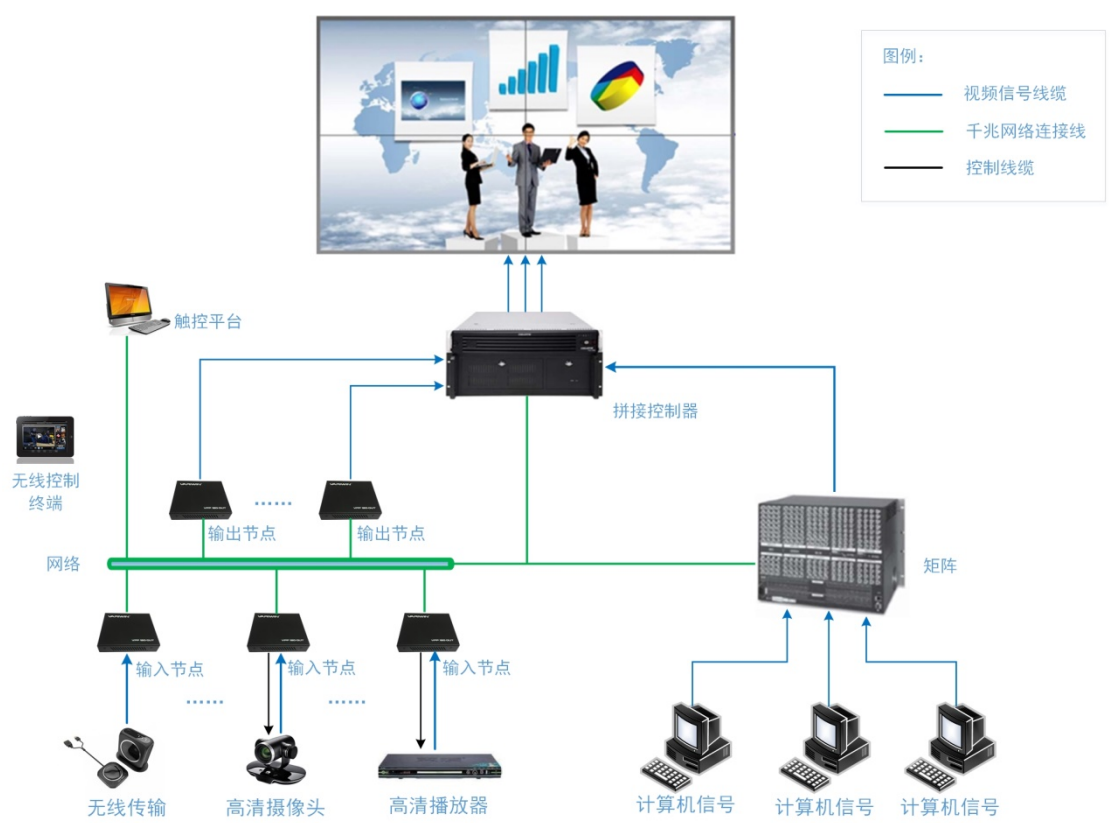


③智能控制室系统工作模式

该系统由高亮度投影机、光学背投/正投屏幕或 DLP 箱体、高品质传输设备
和控制设备组成。用户可通过控制系统对视频和图像信息进行处理，实现在大型
拼接屏幕或视频墙上以各种方式同时显示多种信号的目的。

该系统提供了高清晰度、大面积的显示画面，可有效提高用户获取和共享信
息的效率；同时，相关设备普遍具备较高性能，可维持 7*24 小时持续稳定运行，
且便于维护管理。目前，智能控制室系统已在军工、电信、交通等行业的应急指
挥、过程控制、保安监视等场景得到应用。

系统简要工作模式如下：



(3) 系统分类



①智能会议室系统按应用场景分类

类型	特点	示意图
报告型会议室系统	对系统设备及信号传输要求较高，通常采用高流明投影机+背投模式、阵列扬声器+翻译设备	

讨论型会议室系统	注重信息共享功能和设备的易用性，须部署本地拾音/扩音系统	
协作型会议室系统	注重远程通讯和信号切换，通常采用正投融合技术	
培训型会议室系统	注重信息传递、设备的易用性及音频的高质量送达	

②智能控制室系统按呈现方式分类

类型	特点	示意图
正投融合显示系统	节约室内空间，亮度均匀，视角宽，无缝画质	
背投融合显示系统	美观，无噪音，受环境光影响小，无缝画质	
DLP 大屏显示系统/箱体/拼接显示单元	箱体易于扩充，维护方便，系统稳定，分辨率及清晰度高	

液晶屏 显示系统	体积小，重量轻，易于安装，适用于视频监控	
LED 屏 显示系统	易安装和扩展，亮度较高	

（4）经典案例

自设立以来，公司在会议室及控制室信息化领域，开发了大量 AV 系统应用解决方案并付诸实施，典型案例简要列示如下：

序号	项目	特点	示意图
1	长春一汽会议中心	赢康多空间协作系统可使会议内容方便共享交流，深化协作程度；赢康远程操控管理平台使远程用户可以方便的加入协作，扩大了协作范围	
2	北京首发集团指挥中心	赢康视频处理器管理系统可实现无损的信号源显示和快速的布局切换	
3	陕西省电力公司调度指挥大厅	可视化指挥通信系统可直观快捷的将调度指挥信息进行可视化，便于发现潜在规律，提高工作效率	

4	天津移动网络指挥调度中心	赢康多功能的显示结构和箱体系统支持整个显示墙的自动亮度均匀度调节、色彩一致性调节，使显示墙达到最佳的效果	
5	四川大岗山水电站监控中心	视频处理器管理软件将不同类型的监控信号在屏幕上统一显示	
6	吉林移动监控大厅	分布式网络传输管理系统的应用	
7	中国移动总部网管中心	赢康多媒体综合应用系统可将网管系统与多媒体系统结合，简化了流程，提高了工作效率	

2、文化旅游系统解决方案

（1）基本情况

文化旅游系统解决方案，主要系根据客户对展示效果的要求，通过创意内容及系统设计、系统安装及调试、售后维保及培训等技术服务，在文化展示及旅游领域开发的 AV 系统工程产品。

该等方案从“大系统”的角度出发，基于对客户需求的准确判断，在各应用场景通过定制和优化 AV 系统，营造出科技观感效果，可有效提升展示内容的文化品位以及游乐项目的趣味性，突显其主题思想。

未来，该等方案将不断追求内容创意、呈现效果、系统互动性及标准化等方面的提升，在主题公园、文化演艺、展览场馆等场景的应用也将不断扩展和深化。

（2）系统构成

①整体构成

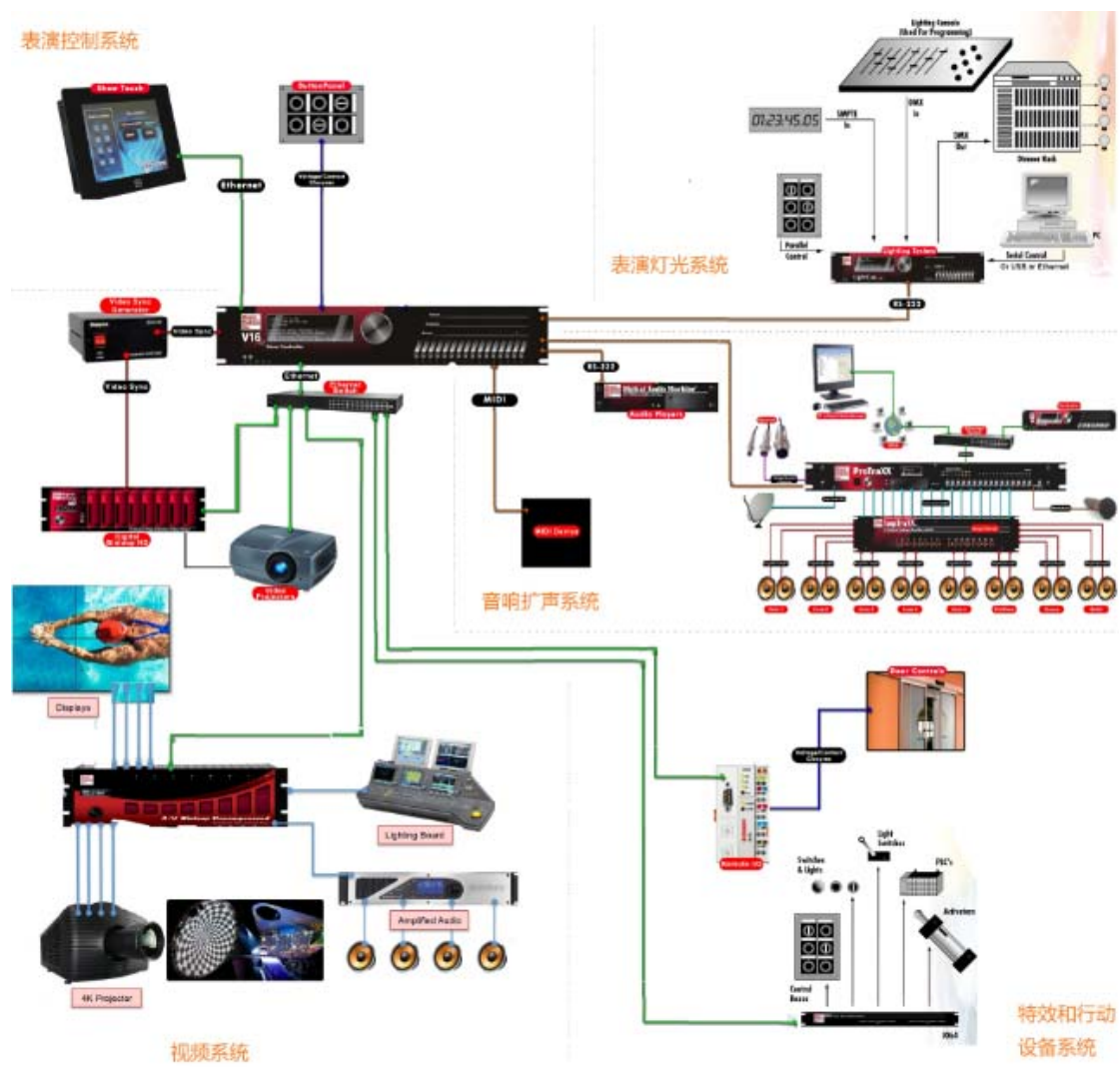
文化旅游系统解决方案的主要系统构成如下：

序号	子系统	系统构成
1	媒体内容	片源，各种规格的特种影片
2	媒体播放系统	媒体播放服务器（可实现对影片的播放、变形和校正）
3	信号传输和处理系统	通过光纤、电缆传输的高质量视音频长传设备；图像处理系统；音频处理器；视音频矩阵；调音台
4	视频显示及扩声系统	投影机、光学屏幕、液晶屏幕、LED 屏幕等显示设备；音箱、功放等扩声系统
5	设备管理控制系统	设备集中控制器
6	表演控制软件系统	设备控制软件；定制化应用软件
7	其他辅助系统	供电；灯光系统；特效设备；运动平台及其他辅助器材

②工作模式


该系统主要系运用视音频系统及各类辅助设备，形成具备高科技观感的新型展示效果和互动游乐体验。其应用领域/场景丰富，定制化程度相对较高，一般由总控、显示、音效、光效、特效及运动等主要子系统构成。

系统简要工作模式如下：



(3) 系统分类

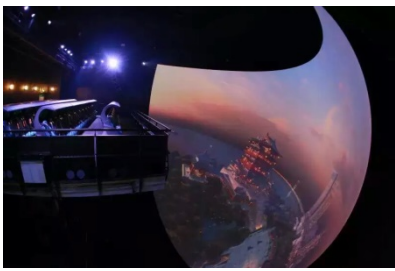

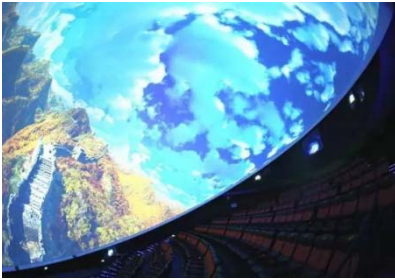
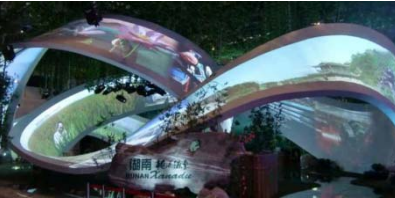


对于文化旅游系统解决方案，按下游应用领域主要分为主题公园、文化演艺及展览展示三类。相应的主要应用场景包括：主题公园室内外游乐项目；舞台应用、投影表演、旅游景区内的演出场所；常设展览场馆等。该解决方案具体分类如下：


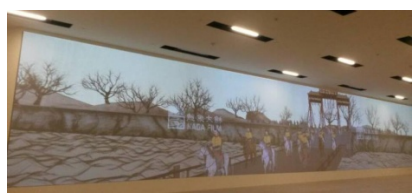
应用领域	项目类型/应用场景	项目特点	示意图
主题公园	飞行影院、球幕影院、动感影院、黑暗骑乘、互动剧场、花车巡游、观光之旅等	通过营造逼真的临场感，让游乐体验上升到一个新的高度，实现了新型游乐方式对传统方式的补充和替代。AV 工程设计和集成水平较高，与国际领先主题公园品牌的建设标准相契合	

文化演艺	舞台应用 (剧场、剧院等)	将视频投影作为一种新型技术手段，加入到舞美设计之中，达到动静结合的效果，相当于在戏剧艺术引入了“电影”，大大延伸了戏剧的时空	
	综合表演秀 (运动会开闭幕式、水秀、大型演出等)	围绕着剧情安排和演员的表演，用视频、灯光、舞台机械等手段创造一个广阔的演出空间，兼具了传统表演和现代科技秀的双重效果。同时，视频投影内容可以成为演出布景，进行时空变换	
	综合光影秀（旅游演艺、大型户外投影表演等）	以视频投影为主要表现手段，结合扩声、灯光、喷泉、水幕、舞台机械、激光、烟火等，形成一个大型科技秀。无须演员，系统可以自动完成表演。投影内容的故事和主题构成了视觉秀的思想和灵魂	
	建筑投影秀（旅游景点、大型建筑的外墙投影表演等）	通常从有故事的建筑开始策划表现内容，实际是一种 2D 投影借助计算机图形技术，实现裸眼 3D 效果的表演。同时结合声效，可为观众提供一种沉浸式的体验，让建筑“活”起来。	
展览展示	科技馆/博物馆/规划馆/群众艺术馆/纪念馆等	通过对视频、音频、动画、图片、文字等加以组合应用，深度挖掘展示对象所蕴含的背景和意义，使其表现出更丰富的内涵，给观众带来全新的参观体验，提高了展览的观赏趣味	

(4) 经典案例

2008 年至今，在文化展示及旅游领域，公司承做了大量 AV 系统集成项目，积累了丰富的解决方案，在飞行影院、球幕影院等领域处于业内先进水平。典型案例简要列示如下：

序号	项目	特点	示意图
1	南昌万达“飞越江西”飞行影院项目	巨型球幕完全包围，将游客带入到一种高度的沉浸式体验中	
2	南昌万达飞行影院预演区“大花瓶”项目	激光投影机投射出“瓷梦江西”的淡雅韵致	
3	“梦幻长城”球幕立体影院	全球第一个融合球幕、3D、动感的特种影院，以 360° 全方位视野、全景声效和同步座椅，为游客带来逼真的物理观感体验	
4	上海世博会湖南馆魔比斯环	在 270 米的魔比斯环上进行投影，屏幕形状特殊，设备安装难度较大	
5	龙门石窟	为奉先寺佛像投影并修容补色，再现千年石窟的气势磅礴与神秘震撼之美	
6	开封银基乐园“BIG O”项目	以背投的方式，将投影机安装在 60 米远的机房，创多项室外投影项目记录	

7	太原舞蹈团大型魔幻现代舞剧《雁丘词》	投影和实景相结合，三块幕布成 45° 夹角，能给人以身临其境的感受和遐想	
8	长春规划馆序厅	实现了天幕、正面和地面沙盘等全景式投影，配合灯光音响，实现了全景式规划体验	
9	中国国家博物馆乾隆南巡图数字化展示	运用三维技术制作的数字动画版《乾隆南巡图》，投影面积长达 30 米，高 4.6 米，是国家博物馆最大展项	

3、视景仿真系统解决方案

（1）解决方案基本情况

视景仿真系统解决方案，主要系运用 AV 及计算机系统、传感追踪类硬件、特殊的渲染及设计软件等，通过结构设计和组装，形成的各类互动型 AV 显示系统，是公司在视景仿真领域自主开发的 AV 系统产品。

该等方案基于高逼真显示、高使用沉浸感和实时交互技术，在科研院校、军队、博物馆、工业企业等应用场景，为用户实现在虚拟环境下协同工作、样机评审、产品设计、汇报演示等功能。

随着市场和技术的发展，该等方案将继续追求设备的国产化和系统的标准化，不断扩展自身的应用方式及场景。

（2）系统构成


该系统一般包括专业显示系统、平台应用软件、位置追踪及交互系统、中控系统、图形工作站集群及音响系统等部分。系统简要工作模式如下：



(3) 系统分类

虚拟仿真系统解决方案，根据显示系统的不同，可分为以下类别：

类型	特点	示意图
PowerWall 显示系统	融合了数字几何矫正、多通道视景同步控制、数字图像边缘融合等技术，采用单通道或多通道立体功能设计，将三维数字影像实时显示在一个平面投影幕墙上，主要用于设计评审和展示	
Cave 显示系统	即洞穴式自动虚拟环境，系一个被三维立体投影画面包围的沉浸式虚拟环境，具有较大的水平和垂直视场角，以及分辨率高、交互性好等特点	
多折幕 显示系统	系一个被多面立体背投折叠屏幕包围的沉浸式虚拟环境，摆放和展示时造型多样化，提供较大的水平观察视场角和多人同时使用环境	
L 型幕 显示系统	屏幕呈 L 型，可提供数字样机阶段产品 1:1 比例的展示、多方参与的人机交互过程显示、训练过程观摩等功能。采用单台高分辨率投影机，可提供较大的水平和垂直观察视场角	

训练模拟器	以计算机产生的三维模型，来替代将要仿真的半实物对象及周边场景。视景系统结合半实物的方式，以及多通道实时画面渲染，可提供高保真度训练模拟环境	
-------	-----------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------

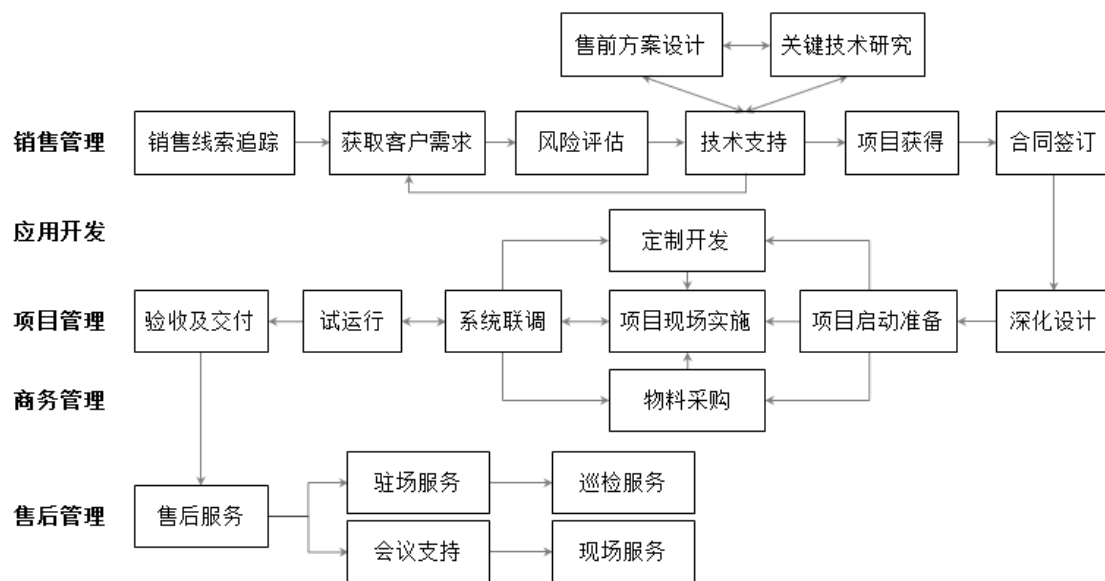
（4）经典案例

近年来，公司坚持创新开发，在视景仿真领域形成了多种类型的自主产品，典型案例简要列示如下：

序号	项目	特点	示意图
1	某科技集团 VR 工作站	作为协同工作环境的节点，可提供高度沉浸感，占用空间小，普通办公环境均能使用，低维护成本，可实现多系统间协同工作	
2	某科技集团 L 型立体显示系统	可提供高度的沉浸感和大视场角，与 VR 工作站构成协同工作环境，主要用于多节点工作过程中的人际交互过程显示、训练过程观摩，采用单通道显示方式，占用安装空间较小	
3	中集海洋工程研究院设计评审和展示系统	双通道 Powerwall 显示系统，用于产品评审和汇报展示	
4	南车集团研发中心立体演示及机车模拟系统	双通道正投设计，可实现轨道交通驾驶模拟以及研发结果立体可视化	

（二）主要业务流程

公司主要业务流程图如下：



如上图所示，公司业务流程主要分为销售管理、应用开发、项目管理、商务管理及售后管理五个阶段；具体而言，分为销售启动、项目获取、方案设计、定制开发、设备选型及采购、集成实施及运维服务等环节。

1、销售启动环节

公司各业务部门的销售人员对项目信息及线索进行追踪,通过与客户进行初步接触,整理客户需求、评估项目风险。售前技术支持人员制订初步解决方案。

2、项目获取环节

售前技术支持人员通过与客户的深入沟通，进行方案优化及关键技术研究，并向客户出具完整的售前技术方案。销售人员通过竞标或谈判的方式，实现合同签订。

3、方案设计环节

公司设计团队进一步细化客户需求，并对售前技术方案进行深化。其中，主要涉及成本量化分析、软件开发准备、硬件性能匹配及详细的工程方案设计。

4、定制开发环节

研发人员根据售前技术方案及工程方案，对客户需求进行模拟和轻量化展示，并制定相应的应用开发方案，最终完成软件开发及硬件定制。

5、设备选型及采购环节

商务人员对所需视音频系统设备进行选型和比价，确定采购清单，完成采购后组织物料运输。

6、集成实施环节

工程人员将视音频系统构件与现场基础设施进行整合，完成设备安装和调试。待其他分系统完成集成施工后，参与整个系统的联调测试。随着整个 AV 项目进入试运行阶段，工程人员配合客户进行项目验收，并对客户运维人员进行一定的技术培训。

7、运维服务环节

售后服务人员根据设备保修及系统维保期限，为客户提供驻场服务、定期巡检、现场维护及 7*24 小时咨询等技术服务。公司通过及时高效的售后维保服务，保障了客户视音频系统的正常运行。

（三）主要经营模式

1、采购模式

对于主要原材料投影机及其部件，公司根据销售需求进行预测，向相应的设备厂商按需进行不定期采购，以保持合理的库存。此外，公司根据承接大型项目或已签署的销售订单，制定和实施单独的采购计划。

公司大部分原材料是直接从产品厂商或代理商采购，通过协商方式确定采购价格。公司与国际知名品牌厂商科视、爱思创、7thSense、DNP、Alcorn、Scalable 等建立了良好的合作关系，保证公司的采购价格整体保持稳定。如果厂商的产品价格、型号需要调整，一般会预先进行通知。公司可据此及时调整产品销售方案中的价格。因此，一般原材料价格的波动，不会对公司的经营产生重大影响。

2、生产及服务模式

与传统工业和制造企业相比，公司基本不需要购置生产厂房、搭建生产线进行生产，而是为客户提供系统应用解决方案及其产品。

报告期内，公司向供应商采购系统设备以及其他软硬件产品，作为各类 AV 系统解决方案的主要构成部分；同时，公司根据客户的差异化需求自主开发、设计部分 AV 系统部件及应用软件，作为系统的一部分提供给客户。根据公司各类创意效果及系统设计图，结合上述系统构件和自研产品，公司为客户提供应用定制、预搭建、安装调试及技术服务、售后维保等综合服务。

3、销售模式

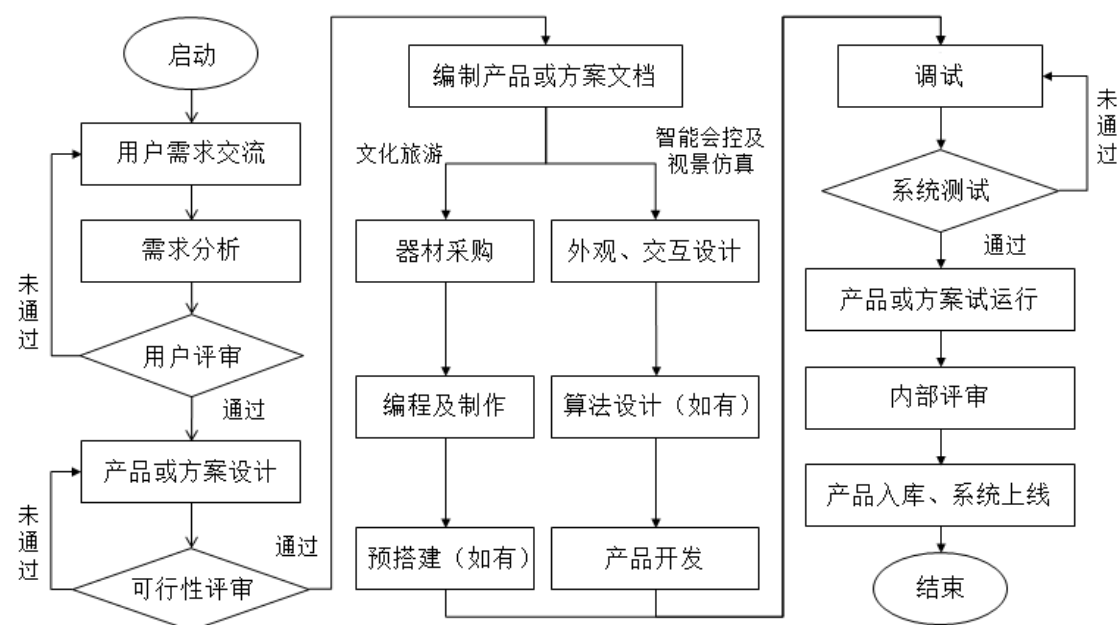
公司设立智能会控、文化旅游和视景仿真三个业务部，针对各自领域的重点客户进行市场开拓，开展营销活动；各业务部针对重点行业、地理区域进行精细化的客户管理和开发。一般而言，公司以谈判、招投标等方式获取项目合同。按照实施模式的不同，公司业务以系统集成和产品销售为主。

系统集成类业务，一般面向最终用户及项目总承包商。项目实施过程通常包括方案设计、定制开发、设备选型、安装施工和系统调试等主要环节。

产品销售业务作为对系统集成业务的补充，在公司业务中占比较小，在该业务模式下，公司以完成货物交付为主，一般无需提供方案设计等其他服务。

4、研发模式

新产品或技术的研究开发是公司提供解决方案的重要基础。公司研发中心负责智能会控、文化旅游、视景仿真三个业务部门研发工作的整体调度。公司新产品或技术的研发已形成较为规范的流程，主要包括研发方案设计、方案实施、成果测试、成果发布等环节，具体如下：



(1) 研发方案设计

一般而言，当客户出现产品或技术需求时，由业务部门的销售人员及售前技术支持人员收集整理，形成需求报告，并提交研发中心下相应业务部门研发团队进行需求分析。研发人员基于需求分析报告进行研发方案设计。研发中心通过对

研发方案进行可行性评审，组织编制开发文档，细化预算管理、人员配置、资料准备、进度管理等内容。

（2）研发方案实施

研发中心根据研发文档，组织人力对新产品或技术进行研发。其中，对于智能会控和视景仿真业务，开发组根据文档要求，进行硬件选型、外观设计、交互设计、系统架构及核心算法设计、产品开发及调试等工作；对于文化旅游业务，开发组根据文档要求，进行器材采购、软件编程、创意内容制作、样机制作及调试、预搭建（如有）等工作。

（3）研发成果测试

形成研发成果后，研发中心组织人力对新产品或技术进行测试工作，并将发现的问题反馈至开发组进行修正和优化。经过系统试运行，最终形成测试报告。

（4）研发成果发布

研发中心和各业务部门负责人对研发成果进行内部评审后，形成技术评审报告。待评审通过后，正式将研发成果用于公司具体项目中。

（四）主要产品的销售情况

1、主营业务收入构成情况

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
智能会控业务	6,778.41	17,010.09	14,843.37	10,618.94
文化旅游业务	8,328.72	13,350.62	8,314.65	8,957.35
视景仿真业务	607.25	801.95	238.80	443.35
合计	15,714.39	31,162.66	23,396.82	20,019.64

2、主要客户及价格变动情况

公司主要客户为在会议室及控制室信息化、文化展示及旅游和视景仿真等领域，有需求的行业用户或业务合作伙伴，主要包括最终用户、总承包商、系统集成商等。相关系统或产品价格，系按照市场价格确定。

报告期内，公司向前五名客户销售的情况如下：

单位：万元

期间	序号	客户名称	销售额	占营业收入的比例
2017 年 1-6 月	1	某部队 A	1,920.47	12.22%
	2	南昌万达城投资有限公司	1,866.16	11.88%
	3	三弦文旅（北京）科技有限公司	1,284.62	8.17%
	4	杭州奇璟科技有限公司	1,132.91	7.21%
	5	上海仪电电子多媒体有限公司	682.05	4.34%
	合计		6,886.21	43.82%
2016 年	1	中国机械进出口（集团）有限公司	3,389.23	10.88%
	2	某军工院所 A	1,955.44	6.27%
	3	北京笔克展览展示有限公司	1,238.65	3.97%
	4	北京水艺科技有限公司	1,016.24	3.26%
	5	北京捷成世纪数码科技有限公司	968.68	3.11%
	合计		8,568.23	27.50%
2015 年	1	北京华胜天成科技股份有限公司	1,928.21	8.24%
	2	中国机械进出口（集团）有限公司	1,616.27	6.91%
	3	上海广远电子技术有限公司	1,483.95	6.34%
	4	上海国际主题乐园有限公司	1,442.36	6.16%
	5	某军工院所 A	1,086.01	4.64%
	合计		7,556.79	32.30%
2014 年	1	中国京冶工程技术有限公司	2,495.34	12.46%
	2	北京星光影视设备科技股份有限公司	1,538.97	7.69%
	3	上海立方光电设备有限公司	819.80	4.09%
	4	某军工院所 A	760.67	3.80%
	5	东软集团股份有限公司	707.54	3.53%
	合计		6,322.34	31.58%

报告期内，公司对单一客户的销售额未超过期间销售总额的 50%，不存在严重依赖少数客户的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东，在上述客户中未占有权益。

3、境外经营情况

2015 年 10 月，公司在香港设立了全资子公司香港赢康。香港赢康的基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人子公司情况”之“（二）赢康科技（香港）有限公司”。

香港赢康主要负责在香港、澳门等地区进行产品销售、视音频系统集成、技术服务及原材料采购，人力资源及经营管理按当地法律法规及公司规定执行。

2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月，香港赢康的营业收入分别为 2,207.84 万港币、6,752.99 万港币和 286.03 万港币，净利润分别为 142.38 万港币、1,939.18 万港币和 -6.05 万港币。2015 年末、2016 年末及 2017 年 6 月末，香港赢康的净资产分别为 165.63 万港币、2,104.81 万港币和 2,098.76 万港币，香港赢康的资产主要为货币资金、应收账款及存货等。香港赢康在 2015 年及 2016 年的主要客户包括中国机械进出口（集团）有限公司和香港国际主题乐园有限公司等大客户，因此营业收入较高。

（五）主要原材料、能源供应情况

1、主要原材料、能源采购及相关价格变动情况

（1）主要原材料

视音频系统工程较为复杂、技术要求较高，所需原材料种类繁杂。报告期各期，公司采购的原材料品种较多。该等设备的价格，从单一型号来看，一般会在一段时间内呈下降趋势，但随着技术的发展，设备厂商会不断推出性能更好的新型产品，从而保证各阶段主流产品价格相对稳定。

从采购金额占比来看，公司采购的主要原材料包括投影机及其相关部件、切换器、发送器及接收器等中控传输组件。对于投影机及其相关部件，公司主要从科视采购；对于切换器、发送器及接收器等中控传输组件，公司主要从爱思创采购。报告期内，公司从科视以及爱思创合计采购金额分别为 10,719.18 万元、14,946.64 万元、18,037.59 万元和 8,566.35 万元，占对应期间采购总额的比例分别为 70.94%、72.43 和 72.47% 和 72.78%。

（2）主要能源

公司所需主要能源为电力，系直接向供电系统购买，能够满足公司业务需求。由于能源采购额占公司业务成本比例很低，电力价格波动对公司正常经营的影响很小。

2、主要供应商情况

报告期内，公司前五名供应商情况如下：

单位：万元

期间	序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例	采购内容
2017 年 1-6 月	1	科视	6,481.23	55.07%	投影机
	2	爱思创	2,085.12	17.72%	切换器、发送器、接收器
	3	安恒利（上海）影视设备有限公司	1,477.26	12.55%	电影机
	4	深圳市帅映科技股份有限公司	385.04	3.27%	投影机
	5	7thSense Design Ltd.	325.86	2.77%	视频转换器
	合计		10,754.51	91.38%	-
2016 年	1	科视	14,745.31	59.24%	投影机
	2	爱思创	3,292.28	13.23%	切换器、发送器、接收器
	3	南京卡本科技有限公司	1,119.66	4.50%	球幕
	4	北京东方佳联影视技术有限公司	560.16	2.25%	音频处理器
	5	汉天（香港）有限公司	516.79	2.08%	投影机
	合计		20,234.20	81.30%	-
2015 年	1	科视	12,479.69	60.48%	投影机
	2	汉天（香港）有限公司	2,692.62	13.05%	投影机
	3	爱思创	2,466.96	11.96%	切换器、发送器、接收器
	4	北京威泰嘉业科技有限公司	595.52	2.89%	矩阵
	5	7thSense Design Ltd.	331.31	1.61%	视频转换器
	合计		18,566.09	89.98%	-
2014 年	1	科视	8,696.66	57.56%	投影机
	2	爱思创	2,022.52	13.39%	切换器、发送器、接收器
	3	Alcorn McBride Inc.	996.00	6.59%	播放器、转换器
	4	汉天（香港）有限公司	738.32	4.89%	投影机

5	Danish Interpretation Systems 公司	465.31	3.08%	数据线、麦克风
合计		12,918.81	85.50%	-

1、对科视的采购包括对 Christie Digital systems USA Inc.及科视数字投影系统（上海）有限公司采购的合计。

2、对爱思创的采购包括对爱思创电子（上海）有限公司及 Extron Electronics Asia Pte Ltd. 采购的合计。

报告期各期，公司对科视采购的占比均超过 50%。公司从科视采购的原材料主要为投影机及其部件。科视为公司长期合作伙伴，公司业务所需的投影机主要从科视采购。由于科视投影机单位价值较高，并且在公司项目中得到较多应用，因此公司从科视采购的占比较高。

报告期内，公司实际控制人陈洪辉之妹陈红英持有汉天香港 100% 股权。目前，汉天香港正在注销过程中。2017 年以来，公司未与汉天香港发生关联交易。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东在上述供应商中未占有任何权益。

五、发行人主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

1、固定资产基本情况

公司固定资产主要为日常经营所需设备，主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备及其他设备等。截至 2017 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	1,168.71	508.88	659.84
机器设备	34.10	25.63	8.47
运输设备	203.12	192.02	11.11
其他设备	581.34	362.22	219.11
合计	1,987.27	1,088.75	898.52

2、房屋及建筑物情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司取得了北京市国土资源局换发的编号为京（2017）开不动产权第 0015773 号《不动产权证书》，具体情况如下表：

房产 权属人	不动产权证书号	发证日期	用途	面积	坐落	权利 限制
赢康股份	京（2017）开不动产权第 0015773 号	2017.05.09	工业用房	共有宗地面积 91,820.5m ² ；房屋建筑面积 2,823.89m ²	北京经济技术开发区康定街 11 号 7 幢 1 至 3 层	抵押

（二）无形资产

1、无形资产基本情况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值
软件	17.57	8.64	8.93
合计	17.57	8.64	8.93

2、商标

截至 2017 年 6 月 30 日，公司及子公司拥有注册商标共 23 个，具体情况如下：

序号	注册号	类别	商标	权利期限	核定使用商品/ 服务项目	取得 方式
1	3373660	第 9 类	赢康	2014.02.07- 2024.02.06	投影银幕；电缆；镜（光学）；投影机；信号切换器；话筒；麦克风；扬声器音箱；数据处理设备；摄像机	转让
2	3373661	第 9 类	WINCOMN	2014.04.14- 2024.04.13	投影银幕；电缆；镜（光学）；投影机；话筒；麦克风；扬声器音箱；数据处理设备；摄像机	转让

3	7383725	第 42 类	Winconn	2014.03.14- 2024.03.13	技术研究；技术项目研究；工程；研究与开发（替他人）；城市规划；工业品外观设计；计算机编程；计算机软件设计；计算机系统设计；计算机软件的安装	注册
4	7383726	第 42 类	赢康	2010.12.07- 2020.12.06	技术研究；技术项目研究；工程；研究与开发（替他人）；城市规划；工业品外观设计；计算机编程；计算机软件设计；计算机系统设计；计算机软件的安装	注册
5	7383727	第 41 类	Winconn	2010.12.07- 2020.12.06	安排和组织会议；安排和组织大会；组织文化或教育展览；电影放映机及其附件出租；电影放映；数字成像服务；娱乐信息；现场表演；提供娱乐场所；提供博物馆设施（表演、展览）	注册
6	7383728	第 41 类	赢康	2010.12.07- 2020.12.06	安排和组织会议；安排和组织大会；组织文化或教育展览；电影放映机及其附件出租；电影放映；数字成像服务；娱乐信息；现场表演；提供娱乐场所；提供博物馆设施（表演、展览）	注册
7	7383729	第 35 类	Winconn	2011.01.07- 2021.01.06	贸易业务的专业咨询；商业信息；组织商业或广告展览；投标报价；组织技术展览；计算机数据库信息系统化	注册
8	7383730	第 35 类	赢康	2010.10.28- 2020.10.27	广告；贸易业务的专业咨询；商业信息；组织商业或广告展览；投标报价；组织技术展览；进出口代理；替他人推销；替他人采购（替其他企业购买商品或服务）；计算机数据库信息系统化	注册

9	7411945	第 35 类	VARIWIN	2010.11.07- 2020.11.06	广告；贸易业务的专业咨询；商业信息；组织商业或广告展览；投标报价；组织技术展览；进出口代理；替他人推销；替他人采购（替其他企业购买商品或服务）；计算机数据库信息系统化	注册
10	7411946	第 9 类	VARIWIN	2010.12.28- 2020.12.27	自动电唱机（音乐）；扬声器音箱；扩音器；电唱机速度调节器；扩音器喇叭；（计算机用）自动电唱机；DVD 播放器；电耦合器；插座、插头和其他连接物（电器连接）；低压电源	注册
11	17796529	第 9 类	VARIWIN	2016.10.14- 2026.10.13	数据处理设备；信号转发器；扬声器音箱；放映设备；镜（光学）；电缆；遥控装置；芯片（集成电路）；调光器（电）；视频显示屏	注册
12	17796934	第 9 类	Krinda	2016.12.21- 2026.12.20	数据处理设备；信号转发器；扬声器音箱；放映设备；镜（光学）；电缆；遥控装置；芯片（集成电路）；调光器（电）	注册
13	17796944	第 9 类	科影达	2016.10.14- 2026.10.13	数据处理设备；信号转发器；扬声器音箱；放映设备；镜（光学）；电缆；遥控装置；芯片（集成电路）；调光器（电）；视频显示屏	注册
14	17796799	第 35 类	万力云	2016.12.21- 2026.12.20	药用、兽医用、卫生用制剂和医疗用品的零售或批发服务	注册
15	17797155	第 35 类	科影达	2016.10.14- 2026.10.13	计算机网络上的在线广告；提供商业和商务联系信息；投标报价；进出口代理；人员招收；商业企业迁移；在计算机数据库中更新和维护数据；商业审计；寻找赞助；药用、兽医用、卫生用制剂和医疗用品的零售或批发服务	注册

16	17797203	第 35 类	Krinda	2016.10.14- 2026.10.13	计算机网络上的在线广告； 提供商业和商务联系信息； 投标报价；进出口代理；人 员招收；商业企业迁移；在 计算机数据库中更新和维 护数据；商业审计；寻找赞 助；药用、兽医用、卫生用 制剂和医疗用品的零售或 批发服务	注册
17	17796584	第 38 类	科影达	2016.10.14- 2026.10.13	电视播放；信息传送；计算 机终端通讯；计算机辅助信 息和图像传送；提供与全球 计算机网络的电讯联接服 务；电讯路由节点服务；电 话会议服务；提供互联网聊 天室；视频会议服务；提供 在线论坛	注册
18	17796982	第 38 类	VARIWIN	2016.10.14- 2026.10.13	电视播放；信息传送；计算 机终端通讯；计算机辅助信 息和图像传送；提供与全球 计算机网络的电讯联接服 务；电讯路由节点服务；电 话会议服务；提供互联网聊 天室；视频会议服务；提供 在线论坛	注册
19	17796997	第 38 类	Krinda	2016.10.14- 2026.10.13	电视播放；信息传送；计算 机终端通讯；计算机辅助信 息和图像传送；提供与全球 计算机网络的电讯联接服 务；电讯路由节点服务；电 话会议服务；提供互联网聊 天室；视频会议服务；提供 在线论坛	注册
20	17797033	第 42 类	Krinda	2016.10.14- 2026.10.13	替他人研究和开发新产品； 材料测试；物理研究；工业 品外观设计；室内装饰设 计；服装设计；计算机软件 维护；计算机系统分析；计 算机系统设计；电子数据存 储	注册

21	17797057	第 42 类	VARIWIN	2016.10.14- 2026.10.13	替他人研究和开发新产品； 材料测试；物理研究；工业 品外观设计；室内装饰设 计；服装设计；计算机软件 维护；计算机系统分析；计 算机系统设计；电子数据存 储	注册
22	17797102	第 42 类	万力云	2016.10.14- 2026.10.13	替他人研究和开发新产品； 材料测试；物理研究；工业 品外观设计；室内装饰设 计；服装设计；计算机软件 维护；计算机系统分析；计 算机系统设计；电子数据存 储	注册
23	17797111	第 42 类	科影达	2016.10.14- 2026.10.13	替他人研究和开发新产品； 材料测试；物理研究；工业 品外观设计；室内装饰设 计；服装设计；计算机软件 维护；计算机系统分析；计 算机系统设计；电子数据存 储	注册

3、专利权

截至 2017 年 6 月 30 日，公司拥有已获授权的专利 6 项，具体如下：

序号	专利名称	专利号	类型	申请日	证书号	取得方式
1	一种投影仪的降噪结构	ZL201620370980.9	实用新型	2016.04.28	第 5515944 号	原始取得
2	一种可移动便携式投影屏幕	ZL201620374147.1	实用新型	2016.04.28	第 5577821 号	原始取得
3	一种投影屏幕的悬挂装置	ZL201620372540.7	实用新型	2016.04.28	第 5529441 号	原始取得
4	基于投影的虚拟现实显示系统	ZL201620502577.7	实用新型	2016.05.27	第 5607842 号	原始取得
5	一种背投显示装置	ZL201620962635.4	实用新型	2016.08.26	第 5980028 号	原始取得
6	一种立体显示用支架及其虚拟现实显示系统	ZL201621261557.1	实用新型	2016.11.23	第 6158751 号	原始取得

4、特许经营权

截至 2017 年 6 月 30 日，公司及子公司无特许经营权。

5、软件著作权

截至本招股说明书签署日，公司及子公司拥有的已登记的软件著作权共计 42 项，具体情况如下：

序号	作品名称	作品登记号	完成日期	首次发表日期	取得方式
赢康股份					
1	赢康三维城市模型应用系统 V1.0	2009SR057756	2006.06.05	2006.07.18	原始取得
2	赢康会议控制系统 V1.0	2009SR057757	2007.02.20	2007.03.16	原始取得
3	赢康投影机综合监控系统 V1.0	2009SR057778	2008.01.20	2008.02.17	原始取得
4	赢康投影机数据采集系统 V1.0	2009SR057779	2007.08.10	2007.09.08	原始取得
5	赢康公共广播系统 V1.0	2009SR057782	2007.02.08	2007.02.28	原始取得
6	赢康视频播放系统 V1.0	2009SR057784	2007.01.06	2007.02.20	原始取得
7	赢康视频指挥控制系统 V1.0	2009SR057786	2006.08.20	2006.09.18	原始取得
8	赢康多媒体综合应用系统 V1.0	2009SR057788	2006.10.08	2006.11.15	原始取得
9	赢康投影机网络分析系统 V1.0	2009SR057789	2007.04.05	2007.05.26	原始取得
10	赢康投影机综合管理系统 V1.0	2009SR057860	2008.03.11	2008.04.10	原始取得
11	赢康视频展台中央控制系统 V1.0	2011SRBJ3176	2010.07.05	2010.07.30	原始取得
12	赢康系统集成管理平台软件 V1.0	2011SRBJ3177	2010.09.06	2010.09.06	原始取得
13	赢康系统集成控制管理软件 V1.0	2011SRBJ3178	2010.11.01	2010.11.26	原始取得
14	赢康多媒体会议系统 V1.0	2011SRBJ3179	2010.08.02	2010.08.02	原始取得
15	赢康多媒体投影机应用系统 V1.0	2011SRBJ3305	2010.07.05	2010.07.12	原始取得
16	赢康高端投影机高清画面控制系统 V1.0	2011SRBJ3306	2010.06.01	2010.06.30	原始取得
17	赢康会议系统摄像联动软件 V1.0	2013SR008417	2012.11.20	未发表	原始取得

18	赢康漫画生成器 软件 V1.0	2013SR139231	2013.08.26	未发表	原始取得
19	赢康屏幕尺寸计 算软件 V1.0	2013SR146373	2013.08.15	未发表	原始取得
20	赢康融合计算软 件 V1.0	2013SR146376	2013.08.25	未发表	原始取得
21	赢康对比度计算 软件 V1.0	2013SR146377	2013.09.10	未发表	原始取得
22	赢康投影机网络 分析系统 V2.0	2014SR211196	2014.08.07	2014.08.13	原始取得
23	赢康多媒体综合 应用系统 V2.0	2014SR211249	2014.10.15	2014.10.22	原始取得
24	赢康投影机数据 采集系统 V2.0	2014SR211275	2014.09.10	2014.09.11	原始取得
25	赢康会议控制系 统 V2.0	2014SR211497	2014.08.06	2014.08.13	原始取得
26	赢康投影机综合 管理系统 V2.0	2014SR211526	2014.08.13	2014.09.16	原始取得
27	赢康房地产数字 营销助手系统 V1.0	2015SR010597	2014.05.28	2014.05.30	原始取得
28	赢康分享空间软 件 V1.0	2015SR016343	2014.08.26	2014.08.26	原始取得
29	赢康综合视讯管 理平台 V1.0	2016SR137986	2016.01.25	2016.01.25	原始取得
30	赢康定制化会议 控制系统 V1.0	2016SR138881	2014.06.20	2015.07.27	原始取得
31	赢康万力云本地 操控系统管理平 台 V1.0	2016SR306469	2016.08.23	未发表	原始取得
32	赢康万力云服务 器端管理平台 V1.0	2016SR306461	2016.08.23	未发表	原始取得
33	赢康万力云远程 操控管理平台 V1.0	2016SR306340	2016.08.23	未发表	原始取得
赢康显示					
34	赢康拼接墙应用 软件 V1.0	2011SRBJ3293	2010.09.06	2010.09.28	原始取得
35	指挥中心音视频 显示控制系统 V1.0	2014SR023450	2013.11.21	2013.11.22	原始取得
36	通用视音频解码	2014SR023500	2013.12.04	2013.12.05	原始取得

	软件系统 V1.0				
博雅视云					
37	专用高清编解码器配置客户端软件 V1.0	2017SR135000	2017.01.06	未发表	原始取得
38	专用高清编解码器控制客户端软件 V1.0	2017SR274741	2017.3.20	未发表	原始取得
39	专用高清编解码器服务器软件 V1.0	2017SR274995	2017.3.20	未发表	原始取得
40	通用分布式 AVS2 高清数字视频编解码服务器软件 V1.0	2017SR275027	2016.09.01	未发表	原始取得
41	通用分布式 AVS2 高清数字视频解码端软件 V1.0	2017SR275265	2016.11.01	未发表	原始取得
42	通用分布式 AVS2 高清数字视频编码端软件 V1.0	2017SR275308	2016.11.01	未发表	原始取得

6、资质及认证证书

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有的业务资质及认证情况如下：

序号	资质名称	证件编号	发证时间	截止时间	认定单位
赢康股份					
1	信息系统集成及服务资质证书（信息系统集成及服务资质叁级）	XZ3110020090728	2015.11.23	2019.11.22	中国电子信息行业联合会
2	资质等级证书（音视频集成工程企业资质壹级）	CAVE-ZZ2012-119	2015.05.10	2018.05.09	中国音像与数字出版协会音视频工程专业委员会
3	建筑业企业资质证书（电子与	D211001378	2016.05.24	2021.05.23	北京市住房和城乡建设

	智能化工程专业承包贰级)				建设委员会
4	演艺设备工程企业综合技术能力等级评定证书（音视频系统集成工程综合技术能力等级壹级）	CETA-PAV2016-0018	2017.01.01	2021.12.31	中国演艺设备技术协会
5	中国多媒体工程系统集成资质证书（一级资质）	CMIA-2017-1-0010	2017.06.22	2020.06.21	中国多媒体产业联盟
6	高新技术企业证书	GR201511001917	2015.11.25	2018.11.24	市科委、市财政局、市国税局、市地税局
7	中关村高新技术企业证书	20152050021101	2015.08.25	2018.08.24	中关村科技园区管理委员会
8	二级保密资格单位证书	BJB15059	2015.04.29	2020.04.28	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会
9	质量管理体系认证证书	1315Q10188R2M	2015.05.05	2018.05.04	浙江公信认证有限公司
10	安全生产许可证	（京）JZ 安许证字【2017】237730	2017.01.19	2020.01.18	北京市住房和城乡建设委员会
11	安全生产标准化证书（三级企业）	BJ004ZZ000248	2015.12.04	2018.12.03	北京经济技术开发区安全生产监督管理局
12	对外贸易经营者备案登记表	02107755	2017.3.16	-	-
13	海关报关单位注册登记证书	1113260180	2007.9.18	长期	中华人民共和国北京海关

14	出入境检验检疫报检企业备案表	1100609896	2016.12.7	-	北京出入境检验检疫局
15	环境管理体系认证证书	1317E10181R0M	2017.9.6	2020.9.5	浙江公信认证有限公司
16	职业健康安全管理体系认证证书	1317S10149R0M	2017.9.6	2020.9.5	浙江公信认证有限公司
赢康显示					
17	高新技术企业证书	GF201411000602	2014.10.22	2017.10.21	市科委、市财政局、市国税局、市地税局
18	中关村高新技术企业	20152050001801	2015.01.04	2018.01.03	中关村科技园区管理委员会
19	质量管理体系认证证书	04317Q31416R1S	2017.08.24	2020.08.23	北京联合智业认证有限公司
20	环境管理体系认证证书	04317E30899R0S	2017.08.24	2020.08.23	北京联合智业认证有限公司
21	职业健康安全管理体系认证证书	04317S20690R0S	2017.08.24	2020.08.23	北京联合智业认证有限公司
22	对外贸易经营者备案登记表	02107756	2017.3.16	-	-
23	海关报关单位注册登记证书	1113260282	2010.05.11	长期	中华人民共和国北京海关
24	出入境检验检疫报检企业备案表	1100619235	2017.3.17	-	北京出入境检验检疫局
博雅视云					
25	中关村高新技术企业	20162010362701	2016.10.26	2019.10.25	中关村科技园区管理委员会

7、获得荣誉情况

近年来，公司及子公司获得的重要荣誉情况如下：

序号	荣誉名称	颁发单位
1	中国游乐产品创意设计奖	中国游艺机游乐园协会
2	2016-2017 年度大屏视听行业评选优秀系统集成工程商	投影时代网
3	第七届中国博物馆及相关产品与技术博览会“弘博奖”项最佳展示奖	第七届中国博物馆及相关产品与技术博览会组委会
4	2016 年视听行业“Best of the Year”年度榜单年度工程案例	InfoAV China
5	第十一届大屏幕投影显示设备行业年度评选 2016 年度优秀案例大奖	中国视听行业协会、中国投影网
6	中国数字视听行业 2015 年度十大评选十大用户推荐系统集成商	中国数字视听网
7	第七届信息化视听行业年度榜单年度解决方案	InfoAV China
8	2015 Install Awards “Team of the Year”	Installation Magazine
9	上海世博会开幕式贡献证书	中国 2010 年上海世博会开幕式仪式和文艺表演导演组
10	2008 北京奥运特殊贡献奖	Christie

（三）房产租赁情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司房产租赁情况如下：

序号	租赁方	出租方	地址	租赁期	租金
1	赢康股份	陈祥庆	南京市万达广场 G 座 1016 室	2017.3.1-2018.2.28	51,760 元/年
2	赢康股份	武汉中江房地产开发有限公司	武汉市武昌区中南路 7 号中商广场 A2617	2017.1.15-2018.1.14	2,348 元/月
3	赢康股份	张宏宇	沈阳和平区三号街 100-4 (8-14)	2017.9.6-2018.9.5	38,000 元/年
4	赢康股份	郭洁	西安高新三路东财富中心二期 C 座 708	2014.12.1-2017.11.30	33,600 元/年
5	赢康股份	张陆川	成都市武侯区洗面桥街 33 号艺墅花乡 1001 室	2016.12.6-2017.12.5	33,600 元/年
6	赢康股份	陈洪辉	北京经济技术开发区景园北街 2 号 BDA 国际企业大道 33-1	2017.1.1-2017.12.31	1,200,000 元/年
7	赢康股份上海分公司	上海润讯投资咨询有限公司	上海市普陀区金沙江路 1678 号 2519、2510、2521 室	2017.10.21-2020.10.20	34,378 元/月
8	赢康股份深圳分公司	深圳市明正科技有限公司	深圳市福田区车公庙天吉大厦 CD 座 311	2017.9.16-2019.9.15	24,168 元/月
9	香港赢康	伟聪有限公司	香港九龙湾临兴街 32 号美罗中心一期 7 字楼 19 室	2016.1.1-2017.12.31	11,200 港币/月

10	香港赢康	ORIENTAL SHINE TRADING LIMITED	香港九龙九龙湾宏开道 8 号 其士商业中心 6 楼 6 号	2017.10.1- 2019.9.30	26,500 港 币/月
----	------	--------------------------------------	----------------------------------	-------------------------	-----------------

（四）资产许可使用情况

2017 年 6 月 20 日，博雅视云与北京大学签署《技术转让（专利实施许可）合同》（“一种 AVS 帧内模式决策方法和装置”等专利（申请）的实施许可）及《技术转让（专利实施许可）合同》（“亚像素运动估计系统及方法”等专利（申请）和软件著作权的实施许可），约定：博雅视云受让北京大学 9 项发明专利、12 项正在申请专利的专有技术及 2 项软件著作权的实施许可，并支付共计 600 万元实施许可使用费，许可博雅视云使用上述专利及相关技术进行技术研发，并将上述专利技术集成到产品中进行销售。许可使用的资产具体情况如下：

序号	许可人	被许可人	专利名称及专利号	许可方式	许可年限截止日
1	北京大学	博雅视云	一种 AVS 帧内模式决策方法和装置专利权（ZL201210115623.4）	大屏幕应用领域排他许可	2032-04-17
2	北京大学	博雅视云	一种 AVS 编码器快速帧间模式选择方法及装置专利权（ZL201210115398.4）	大屏幕应用领域排他许可	2032-05-28
3	北京大学	博雅视云	一种基于 AVS 的亚像素运动估计的装置专利权（ZL201210116960.5）	大屏幕应用领域排他许可	2032-04-18
4	北京大学	博雅视云	一种运动矢量预测装置和方法专利权（ZL201110109351.2）	大屏幕应用领域排他许可	2031-04-27
5	北京大学	博雅视云	一种熵编码器及其实现方法专利权（ZL201110109328.3）	大屏幕应用领域排他许可	2031-04-27
6	北京大学	博雅视云	一种整像素精度运动估计方法及其系统专利权（ZL201210115685.5）	大屏幕应用领域排他许可	2032-04-17
7	北京大学	博雅视云	亚像素运动估计系统及方法专利权（ZL201010136722.1）	普通许可	2030-03-30
8	北京大学	博雅视云	一种音视频复用的装置专利权（ZL201210115625.3）	普通许可	2032-04-17
9	北京大学	博雅视云	一种高清编码器的运动估计搜索窗数据复用方法专利权（ZL201210115590.3）	普通许可	2032-04-17

10	北京大学	博雅视云	对多媒体数据进行全线性无纠错保护传输的方法专利权（CN201510132003.5）	普通许可	2035-03-23
11	北京大学	博雅视云	图像视频超分辨率方法和装置专利权（CN201610513715.6）	普通许可	2036-06-29
12	北京大学	博雅视云	基于稀疏特性的视频图像去模糊方法专利权（CN201610513586.0）	普通许可	2036-06-29
13	北京大学	博雅视云	一种图像插值方法专利权（CN201610507025.X）	普通许可	2036-06-29
14	北京大学	博雅视云	一种图像放大方法专利权（CN201610509556.2）	普通许可	2036-06-29
15	北京大学	博雅视云	基于总变差分和卷积神经网络的超分辨率重建方法专利权（CN201610515218.X）	普通许可	2036-06-29
16	北京大学	博雅视云	基于结构张量全变差的图像视频超分辨率方法专利权（CN201610513450.X）	普通许可	2036-06-29
17	北京大学	博雅视云	一种超分辨率图像重建方法及其系统（CN201610509566.6）	普通许可	2036-06-29
18	北京大学	博雅视云	基于自适应导向滤波的颜色插值方法专利权（CN201610512698.4）	普通许可	2036-06-29
19	北京大学	博雅视云	图像降噪方法以及图像降噪装置专利权（CN201610513390.1）	普通许可	2036-06-29
20	北京大学	博雅视云	一种消除视频块效应的方法专利权（CN201610552360.1）	普通许可	2036-07-12
21	北京大学	博雅视云	一种消除压缩视频噪声的方法专利权（CN201610543177.5）	普通许可	2036-07-10
22	北京大学	博雅视云	AVS2 低延迟编码软件 V1.0 著作权（2016SR360810）	普通许可	2066-12-31
23	北京大学	博雅视云	AVS2 低延迟解码软件 V1.0 著作权（2016SR360812）	普通许可	2066-12-31

截至本招股说明书签署日，上述合同履行状况良好，相关资产不存在纠纷或潜在纠纷的情形。

六、发行人核心技术、技术储备及技术创新机制

（一）核心技术及重要科研成果情况

1、公司核心技术情况

（1）核心技术及其应用

多年来，公司在 AV 系统设计和实施中，积累了丰富的技术和行业经验，不断对现有成熟技术进行优化和升级，并围绕三大应用领域进行产品开发和应用创新，形成了技术、产品和应用相互促进和提升的良性机制。公司现有核心技术均处于成熟阶段，普遍来源于长期的项目开发及实践，共同构成了应用于三类解决方案的技术体系，主要内容如下：

序号	名称	来源	类别	主要应用
1	超大尺寸光学背投屏幕多行多列的自适应拼接技术	自主开发	原始创新	智能会控解决方案 （应用于智能会议室及控制室场景）
2	平面、曲面、异形等多通道投影机融合调试技术	自主开发	原始创新	
3	摄像头会议发言系统自动联动技术	自主开发	原始创新	
4	投影机主动式侍候服务管理技术	自主开发	原始创新	
5	大屏幕设计、安装及调试技术	自主开发	原始创新	
6	赢康万力云革新智能综合管理解决方案	自主开发	原始创新	
7	投影机六轴定位调节校正技术	自主开发	原始创新	
8	会议室群视音频综合管理技术	自主开发	原始创新	
9	正投光学幕磁性无缝拼接技术	自主开发	原始创新	
10	AVS2 算法 FPGA 平台化技术	自主开发	原始创新	
11	AVS2 算法 X86 平台化技术	自主开发	原始创新	
12	低损/无损编解码技术	自主开发	原始创新	
13	投影系统仿真设计技术	自主开发	原始创新	文化旅游解决方案 （应用于特种影院、3D 射击、黑暗乘骑、建筑投影、水秀等场景）
14	飞行影院 VR 验证装置	自主开发	原始创新	
15	多通道媒体播放器	自主开发	原始创新	
16	表演控制技术	自主开发	原始创新	
17	超大尺寸异形屏幕 2D/3D 显示系统设计技术	自主开发	原始创新	
18	特种影院硬件系统平台与媒体匹配技术	自主开发	原始创新	
19	特种影院整体技术参数设定技术	自主开发	原始创新	
20	特种影院中的设备噪声抑制技术	自主开发	原始创新	
21	基于人眼工程学的视场分析技术	自主开发	原始创新	
22	基于人眼视觉的图像分辨率设定技术	自主开发	原始创新	
23	N+1 通道定位扩声技术	自主开发	原始创新	
24	水幕投影调试技术	自主开发	原始创新	

25	无损、无压缩播放技术	自主开发	原始创新	视景仿真解决方案 （应用于科研院校、军队、博物馆、工业企业等场景）
26	文旅应用中的设备散热技术	自主开发	原始创新	
27	复杂环境下投影机安装结构的振动分析	自主开发	原始创新	
28	赢康 VR 工作站	自主开发	原始创新	
29	单通道正投立体 L 形幕显示系统	自主开发	原始创新	
30	标准化背投立体折幕显示系统	自主开发	原始创新	

（2）主要核心技术的具体说明

①超大尺寸光学背投屏幕多行多列的自适应拼接技术

该技术主要包括多行多列的屏幕缝合技术、自适应调节技术，多行多列背投丙烯酸酯屏幕框架结构设计及集成等。对于 120 寸以下规格的屏幕，主要采用楔形、半透明幕缝合技术以及滑动遮光板固定工艺；对于 150 寸以上规格的屏幕，主要采用书钉式、全透明幕缝合技术以及滑动遮光板相关固定工艺。背投屏幕框架结构主要由屏幕边框（定制型材框架）、吊装滑动装置、弹簧多点可调节锚点、压紧装置、遮光板等构成，并结合屏幕拼缝固定装置，以实现多行多列背投屏幕的自适应拼接。

②平面、曲面、异形等多通道投影机融合调试技术

该技术是公司承做大型会控项目的核心应用技术之一，即根据现场物理空间数据和条件，通过公司成熟、规范的投影系统安装调试工艺，精准完成投影机和大型屏幕的工程实施。具体包括：通过多台投影机，在平面、曲面或异型屏幕上投影融合成像时，运用公司专有的技术和工具，实现对多台投影机融合器的颜色、亮度、几何的处理，最终使多台投影机呈现一台投影机投影的效果，使投影机间的融合器过渡自然，色彩、亮度一致。

③摄像头会议发言系统自动联动技术

该技术的载体为基于 RAM 芯片的具有控制功能的一种纯硬件控制设备。通过该设备与多个摄像机、会议手拉手发言话筒的主机连接，当开启或关闭某个话筒单元时，实现摄像机自动对向该发言单元位置，自动照取发言人图像等功能；当所有话筒关闭，摄像机自动调整到照取现场全景图像的位置。公司基于该设备还开发了移动客户端，用于设置摄像联动系统、直接管理发言单元的开关以及调整摄像头位置、大小和聚变焦距等。


④投影机主动式侍候服务管理技术

该技术的载体为基于 RAM 芯片的具有控制功能的一种纯硬件控制设备。该设备采用分布式架构，支持有线或无线网络（基于 Zigbee 技术）连接。每个模块通过更新内部控制程序，实现对投影机、矩阵、音频处理器等设备的连接，同时可主动查询受控设备状态，并进行智能分析，将设备状态、预警和报警信息推送到服务器上，完成对设备无人值守的控制、管理和运维。

⑤赢康万力云革新智能综合管理解决方案


该解决方案系公司自主开发的一套基于网络、面向未来的综合视音频传输和控制解决方案，是公司在会议室及控制室信息化领域长期积累、创新研发的核心成果，也是未来在智能会控系统继续推进 AV 技术和产品创新的重要平台。VARIWIN 集成了信息传输、集中控制、视频会议、协作分享、综合管理等功能，具备网络化、智能化、云端化等特点，可广泛应用于会控领域的多种场景。目前，该解决方案由以下四部分组成：

解决方案	简要情况	产品示意图
VPP 系列 IP 视音频管理系统	一套网络化的 AV 管理硬件解决方案，可适用多种编解码技术标准，可实现在网络上无损传输 4K 视频、杜比 7.1 声道及管理控制等功能，配合定制的可视化控制软件，可打造“一站式”全集成会控解决方案。该系统已完成 VPP-100、VPP-200、VPP-300 三个系列产品的研发	
VIS 系列 图像处理系统	一套集中化的图像处理硬件平台，可无损采集 8K 视频信号，实时解码网络信号，开窗拼接、漫游等功能；同时还可实现投影自动校正及投影融合功能。采用 X86 架构，配合大数据可视化及机器学习等智能应用，可为用户提供部署灵活、功能强大的图像处理平台	
VCS 系列 多空间协作解决方案	旨在为用户提供一套简单高效、互联互通、分享协作的会议室硬件解决方案。其组成包括无线化的 AV 传输解决方案、多平台协作解决方案和融合通信平台解决方案，可打造一个“天涯若比邻”的实时平行沟通平台	

VMP 系列 定制化软件管 理平台	定制化的软件解决方案，可根据用户需求对上述系统进行智能控制；同时，支持控制系统中配置第三方设备，并根据用户的使用逻辑进行优化梳理。最终在一个高度定制化的用户界面上，实现跨平台联动、多系统实时控制、智能任务管理等功能，为用户打造一个简单、高效、智能的一体化控制管理平台	
-------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------

⑥AVS2 算法 X86 平台化技术

该技术主要由公司控股子公司博雅视云的研发团队进行开发，具体内容系基于 X86 平台的 AVS2 编解码器及 H.264/265 X86 编解码器，未来还将包括 X86 平台多功能编解码器。该技术的核心是如何搭建适合的 X86 硬件平台，实现对多种算法的高性能兼容，同时对各个不同编解码协议进行算法级优化，使其满足专业 AV 领域的复杂需求。目前，该技术简要情况如下：

技术方案	简要情况	产品示意图
AVS2 X86 编解码技术	该应用方案利采用标准的 AVS2 算法和 X86 硬件平台，实现了实时视音频的采集编码，并通过网络进行传输。	
H.264/265 X86 编解码器	该方案通过标准的 X86 硬件平台实现对视音频的实时 H.264/265 编解码，同时为了满足控制室的需要，增加了开窗漫游、拼接、输出同步等图像处理功能	

⑦投影系统仿真设计技术

投影系统仿真设计技术，是指在文化展示及旅游领域复杂的应用环境中，采用计算机技术进行“实际建模”的方式，来研究投影系统与建筑空间、屏幕及其他设备关系的技术。特别是主题公园应用中，每个室内项目的环境复杂，除投影系统外，还存在包装（装饰）、灯光、特效设备、扩声设备、机械设备及各类辅助设备。一般情况下，很难预料投影系统与其他系统之间的干涉问题，也无法对投影的实际效果进行准确预测。该技术的开发和运用，能有效解决上述问题，有助于高质量、高效率地完成设计和实施工作。

⑧飞行影院 VR 验证装置

飞行影院 VR 验证装置是一套拓展性强、轻便灵活、性价比高的飞行影院设计方案验证平台。在设计阶段，客户很难体验到最终影院建成的效果，通过该验证装置，用户只需头戴虚拟现实头盔、乘坐动感座椅，即可实现仿真体验，提前获得飞行影院中不同位置的观看体验、运动平台的动态体验以及各房间设备布局

的漫游体验等。该装置运用了先进的 VR 技术手段，实现了设计方案的真实模拟，可有效缩短项目周期，节约成本。

⑨多通道媒体播放器

该播放器主要应用于平面幕、弧幕、环幕、球幕、球带幕、异形幕等的变形、融合和播放，最多可支持 16 通道 DVI 或 HDMI 输出，可实现手动或相机自动矫正。同时，该播放器最高支持 800 万像素分辨率压缩片源，影片内置 2.1 声道音频，可以实现单片源循环播放及多片源顺序、循环播放。另外，还可实现无人值守全自动播放，或通过网络外部控制进行唤醒和关机，支持手机及 iPad 控制播放、暂停、跳转等功能，操作较为简单。

⑩赢康 VR 工作站

该系统是为满足多种 VR 应用而设计的标准化、紧凑型四面背投 CAVE 显示系统，也是 VR 协同式工作环境的重要组成部分。

无论图像规格如何，每套 VR 立体显示系统只能提供一个正确的观看眼点。多人协同工作环境（虚拟协同设计、协同装配验证和协同操作培训等）中采用的 CAVE 系统实际上只能供一个人正确操作使用。通过配置多套该 CAVE 系统，能够有效解决上述多人协同工作的难题。

VR 工作站采用标准化设计，主要部件包括：激光光源主动立体投影机、高对比度背投硬屏幕、机械结构件和反射镜、射频立体眼镜以及动作捕捉设备等。该等部件均实现了国产化，集成和维护成本较低。另外，该系统还具备操作舒适、空间占用小、安装及迁移方便等特点。

2、核心技术产品收入占营业收入的比例

报告期内，公司主要的智能会控解决方案、文化旅游解决方案及视景仿真解决方案，均采用了公司的核心技术和设计能力。报告期内，公司核心技术产品收入占营业收入的比例分别为 77.14%、82.73%、85.14% 及 90.79%。

（二）技术储备情况

公司正在从事的研发项目，是公司通过技术和解决方案创新使自身实现持续发展的重要保证。公司除了对现有核心技术进行持续深入研究和升级外，还基于以下技术储备开展研发工作：

序号	项目名称	进展情况	主要内容/功能
1	VPP 系列 IP 视音频管理系统	产品定型，正 常生产销售	采集视频信号、网络化传输、自动调整网络带宽、低延迟高清低损传输、USB 及红外串口信息同步管理传输等
2	VCS 系列 多空间协作系统	小批量试制	无线发送及接收、移动设备接入等
3	VMP 系列 定制化综合管理平台	小批量试制	设备调度管理、自动学习处理、设备安全代理、服务器框架升级、控件及云控件平台开发、服务器热备支持等
4	VIS 系列 图像处理系统	小批量试制	信号采集、图像拼接显示、图像处理引擎、超分辨率生成、输出同步、IP 流媒体接入等
5	VXP 系列 X86 架构流 媒体编解码平台	基础研究阶段	硬件基础平台开发、图像采集、流媒体编解码、多路解码平台开发等
6	VEP 系列融合通信平 台管理系统	基础研究阶段	SDK 处理、会议系统处理、监控系统处理、代理转发等
7	AVS2 FPGA 平台算法 优化技术	基础研究阶段	基于 AVS2 标准面向 FPGA 平台进行算法优化和并行加速结构设计，最终形成 FPGA 平台的 AVS2 编解码器产品
8	AVS2 X86 平台算法优 化技术	基础研究阶段	基于 AVS2 标准面向 X86 平台进行算法优化和多线程并行加速优化，最终形成 X86 平台的 AVS2 编解码器产品
9	AVS2 FPGA 设计技术	基础研究阶段	根据客户需求，定制 AVS2 FPGA 产品模块功能、接口，提供全套 AVS2 FPGA 平台解决方案
10	标准化飞行影院方案	小批量试制	投影显示、多声道扩声、融合变形播放、多通道投影系统自动校正、控制等系统的标准方案开发
11	球幕分辨率标准、立 体亮度研究	基础研究阶段	根据人眼工程学、结合座位布局和体验经验，分别研究合理的球幕分辨率标准以及合理的立体球幕亮度标准，达到在保证质量的前提下，提高性价比的目的
12	投影系统调试流程	小批量试制	通过对项目调试经验的总结，结合系统设计，确立科学合理的调试流程，以提高现场工作效率，降低成本
13	飞行影院设计标准和 验收流程	小批量试制	方便甲方进行验收并合理评判飞行影院的效果，减少合同双方可能产生的争议
14	特种媒体制作	小批量试制	配合公司制定的验收标准和测试标准，以完成不同硬件环境和指标的测试；配套特种影院的销售或者单独出售、租赁
15	光学融合片	基础研究阶段	消除光阀门技术投影机融合区暗场景情况下的亮带，改善系统对比度
16	高稳定性高对比度 背投屏幕	基础研究阶段	改善图像质量，提升系统稳定性
17	激光阵列	基础研究阶段	异形屏幕投影融合位置关键点的标注和记录

（三）技术和产品创新情况

1、技术创新和产品开发的组织情况

公司设立研发中心，负责公司研发工作的整体调度；智能会控、文化旅游、视景仿真三个业务部门分别设立研发部。会控研发部负责会议室及控制室信息化领域的自有产品及新型解决方案开发；文旅研发部负责文化展示及旅游领域新型解决方案开发、创意内容制作及应用软件开发；仿真研发部负责视景仿真领域的新产品及解决方案开发。

在研发中心的整体调度下，各业务部门的研发团队在技术、资源信息等方面共享协作，共同构成了公司技术创新和产品开发体系。

2、技术和产品创新机制

公司建立了以市场需求为导向，以研发项目为主导，自主创新为主、产学研相结合的创新机制，坚持“市场—研发—市场”一体化的研究开发模式。公司从技术创新方向、技术创新路线、技术推广、人才引进以及创新激励计划等方面不断完善技术和产品创新机制。

3、核心技术人员、研发人员情况

截至报告期末，公司研发人员及核心技术人员情况如下：

项目	研发人员	核心技术人员
人员数量（人）	42	4
占员工总数比例	18.42%	1.75%

4、研发费用情况

为保证研发工作的顺利进行、保持公司在技术上的优势地位，公司每年都根据实际需要在技术研发方面投入相应的资金和人力。报告期内，公司研发投入情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
研发费用	498.67	1,073.85	761.61	783.34
营业收入	15,714.39	31,162.66	23,396.82	20,019.64

研发费用占营业收入比例	3.17%	3.45%	3.26%	3.91%
-------------	-------	-------	-------	-------

（四）合作研发情况

公司积极开展与国内科研院校的产学研合作。2015 年 9 月 8 日，公司（甲方）与北京航空航天大学（乙方）签订《技术开发（委托）合同》，委托北京航空航天大学开发“综合显控软件平台”，有效期限为 2015 年 9 月 8 日至 2020 年 12 月 30 日。截至本招股说明书签署日，该合同正常履行。

七、未来发展战略与规划

（一）公司发行当年和未来三年的发展规划

1、发展目标和发展战略

作为业内具有较强竞争力的视音频系统解决方案提供商，公司秉持“共赢为康”的核心价值观，坚持“创新技术、创新产品、创新市场、创新模式”的经营理念和发展策略，不断提升核心竞争力，推动持续、健康和快速的发展，实现股东利益最大化。

未来，公司将坚持深耕智能视音频领域，加大研发投入力度，持续为用户提供满意的视音频系统和技术服务，努力把公司建设成为基于网络、大数据技术的国际一流智能视音频系统应用解决方案提供商。

2、具体业务发展规划

目前，公司产品及服务已覆盖三大领域、多个应用场景或行业客户。2014 年至 2016 年，公司营业收入复合增长率达到 24.76%。在此基础上，公司制定了未来三年的业务发展规划，具体如下：

（1）产品开发计划

①会议室及控制室信息化领域

公司将继续开发和扩展 VARIWIN 解决方案，在现有基础上进一步强化其为用户业务需求、业务流程及业务信息的融合，增强其提供增值服务的能力，使公司各类视音频系统解决方案更加便捷和高效。

②文化展示及旅游领域

公司将继续巩固和开发 AVC 技术，并进一步对技术领先的解决方案进行规范设计和标准化，努力提高项目设计和实施效率，降低综合运营成本。同时，公司将在主题公园领域扩大 AV 系统的外沿，配套制作创意内容相关产品，加强动感设备、特效设备和其他辅助系统的开发，形成更加完善的一站式交付系统产品。

③视景仿真领域

公司将坚持创新开发，以自主可控的各类视景仿真 AV 系统为核心，直接参与市场竞争，扩大赢康 VR 工作站、折幕显示系统、激光阵列等解决方案的市场影响力，实现视景仿真业务在产品开发上的跨越式发展。

（2）技术研发与创新计划

技术研发与创新，是提升企业核心竞争力的根本。为保证“长期全面共赢，持续发展”，公司将研发出更多具有自主知识产权的创新产品，提升各领域应用解决方案的市场竞争力。公司技术研发与创新计划还包括：①国内外多媒体信息化新技术跟踪研究；②各类视音频系统应用解决方案开发；③以控股子公司博雅视云为重要平台，对信号传输设备涉及的编解码算法进行底层技术研究，支撑公司解决方案中编解码设备的应用创新；④公司管理模式、营销模式、研发机制的创新等。

（3）市场开发计划

市场开发是公司扩大市场规模，提高市场占有率的重要手段。为此，公司制定的计划包括：①公司将对现有的重点客户进行深层次开发，提供全方位驻场服务，扩展售后运维、升级改造等增值服务；②公司将结合技术和产品创新计划，充分发挥典型项目的带动效应，拓展新区域、新领域的市场空间。

（4）人才资源发展规划

为提高公司的市场竞争能力，实现公司业务规模快速、协调的发展，公司将不断加大人力资源开发力度。公司计划采取引进和培养并举的方式，全面提升公司员工的素质和专业能力，积极引进各领域高素质、高层次的研发和管理人才，积极培养和引进重点行业的市场营销人员。同时，本公司将持续建设学习型组织，通过鼓励员工自学、组织外部专业培训、选派员工深造等方式，提升员工整体专业技能和职业素养，不断扩充本公司专业化人才队伍。

（5）对外合作计划

为加强公司在行业内的优势地位、增强抗风险能力，公司将持续关注行业发展动态，充分利用公司技术和品牌优势，在适当时机考虑通过并购、合作研发等方式进行资源整合。同时，公司将开展与科研院校及业内知名企业，在技术、解决方案及市场渠道等方面的合作，提升新产品开发能力和市场拓展能力，实现跨越式发展。

（二）拟定上述规划所依据的假设条件与实施将面临的主要困难

1、拟定上述规划所依据的假设条件

- （1）公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，没有对公司生产经营产生重大影响的不可抗力事件发生；
- （2）国家对公司所处的视音频系统集成行业的扶持政策未发生重大变化，并能较好地得到执行；
- （3）公司所处的视音频系统集成行业处于正常发展状态，没有发生重大的市场突变；
- （4）公司能够持续保持现有管理团队、核心技术团队的稳定性和连续性，该等人员无重大不利变动；
- （5）本次发行能如期完成，募集资金能顺利到位并投入使用；
- （6）无其他不可抗力 and 不可预测因素对公司造成重大不利影响。

2、实施上述规划将面临的主要困难

- （1）实施上述计划需要较大规模的资金投入。在本次募集资金到位前，资金短缺是公司发展的重大制约；
- （2）本次募集资金到位后，公司的资产规模将大幅增长。随着募集资金项目的实施，较大规模的资金运营将对公司资源配置、运营管理等方面提出更大挑战；
- （3）公司所在的视音频系统集成行业属于知识密集型、智力密集型行业，公司的发展需要大量高层次、高素质的技术和管理人才。如果公司未来不能继续增加人力资源储备，可能会导致公司发展规划的实现受到影响。

（三）实现上述发展规划拟采取的措施

- 1、为实现上述发展规划，公司将按照整体发展战略和上述发展规划的要求，认真组织实施。
- 2、公司将加大技术创新力度，提升公司产品、服务的技术含量和价值，为顾客提供满意的系统和技术服务，实现核心竞争力和企业价值的提升。
- 3、公司将强化管理创新，坚持以人为本，与员工共同成长，保证上述发展规划目标的实现。

（四）上述业务发展规划与现有业务的关系

公司上述业务发展规划是在现有业务的基础上编制的，符合行业发展趋势及自身发展战略。上述业务发展规划体现了公司现有的组织、人才基础，以及发展历程中积累的客户资源、项目经验和品牌信誉。该等规划将强化公司现有的业务基础，提高产品的开发水平和价值，扩展更多的业务领域；同时，将提升技术和管理创新的力度。该等规划的实现，对提高公司核心竞争力、扩大市场规模具有直接的重要意义，将推动公司持续快速发展。公司如期上市并按计划募集所需资金，可确保业务发展战略目标的顺利实现。

（五）发行人声明

公司在首次公开发行股票并在创业板上市后，将通过定期报告公告发展规划的实施情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立性情况

（一）资产完整情况

公司拥有独立完整的资产，具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，包括机器设备、运输设备、办公设备等；公司合法拥有与生产经营相关的主要土地、厂房，以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权。公司目前拥有所有权的资产均在公司的控制和支配之下，不存在被控股股东或其他关联方控制和占用的情况，也不存在以资产、权益或信誉为股东或任何个人的债务提供担保的行为。

（二）人员独立情况

公司拥有独立的人事管理制度，公司董事、监事、经理及其他高级管理人员均严格按照《公司法》及公司章程的有关规定产生，不存在控股股东超越公司董事会和股东大会职权做出人事任免决定的情形，公司董事、监事、经理及其他高级管理人员不存在违法任职情形。

公司的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领取薪酬，也不存在自营或为他人经营与公司相同或相似业务的情形。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司建立了独立的人事档案制度，建立了人事聘用、任免与考核奖惩制度。公司与员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

（三）财务独立情况

公司根据现行会计准则及相关法规、条例，结合公司实际情况建立了独立、完整的财务核算体系，制定了符合上市规范的内部控制制度，包括公司会计核算制度、关联交易管理制度、对外担保管理制度等一系列财务管理制度，能够独立做出财务决策。

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员并进行了适当的分工授权。公司能够根据生产经营需要独立进行财务决策，公司的财务体系与控股股东的财产完全分开。目前，公司不存在货币资金或其他资产被股东或其他关联方占用的情况，也不存在为股东及其关联企业提供担保的情况。

（四）机构独立情况

公司形成了完善的法人治理结构和规范化的运作体系，拥有独立的生产经营和办公场所。公司已建立了股东大会、董事会、监事会等法人治理结构；根据日常经营的需要，公司设置相应的职能部门，并制定了完备的内部管理制度。公司各机构、部门均按规定的职责独立运作，与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公的情形，不存在控股股东和其他股东干预公司机构设置和运营的情况。

（五）业务独立情况

公司具有独立完整的研发、采购、服务体系渠道，独立为客户提供各类视音频应用解决方案及服务。在业务上不存在对控股股东、实际控制人的依赖关系；公司的业务独立于控股股东、实际控制人控制的其他企业，与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争或显失公平的关联交易。为避免同业竞争情况的出现，公司控股股东暨实际控制人及持股 5% 以上的股东赢康伟业已向公司出具了承诺函，有效保障了公司的业务独立性。

（六）保荐机构对发行人满足独立性要求的意见

经核查，保荐机构认为：发行人前述内容真实、准确、完整。发行人资产完整，业务、人员、财务及机构独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经

营的能力。

二、同业竞争

（一）公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况

截至本招股说明书签署日，除发行人及其子公司外，公司控股股东暨实际控制人及其控制的其他企业情况如下：

序号	投资企业	注册资本	陈洪辉持股比例	主营业务
1	赢康伟业	6,382,978.72 元	15.67%	持有发行人股份
2	锐康国际	500,000 港币	100.00%	对外投资
3	同利华业	3,000,000.00 元	90.00%	-

截至本招股说明书签署日，赢康伟业除持有本公司股份外，未持有其他公司股份，其本身除投资发行人外不经营其他业务。

截至本招股说明书签署日，锐康国际的主营业务为对外投资，不存在与发行人从事相同、相似业务的情况。

截至本招股说明书签署日，为避免潜在同业竞争，增强发行人经营独立性，同利华业注销手续正在办理过程当中。

综上，截至本招股说明书签署日，控股股东暨实际控制人及其控制的其他企业不存在与公司从事相同、相似的业务情况，与公司不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东暨实际控制人陈洪辉和持有 5% 以上股份的股东赢康伟业分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

1、本人/本企业目前未拥有任何与赢康股份及其所控制的企业可能产生同业竞争的企业的股权，未在任何与赢康股份及其所控制的企业可能产生同业竞争的企业拥有任何权益；

2、在对赢康股份拥有直接或间接控制权期间，本人/本企业将严格遵守国家有关法律、行政法规、规范性文件的规定，不在中国境内或境外，以任何方式直接或间接从事与赢康股份及其所控制的企业相同、相似并构成竞争的业务，亦不

会直接或间接对与赢康股份及其所控制的企业从事相同、相似并构成竞争业务的其他企业进行收购或进行有重大影响（或共同控制）的投资；

3、本人/本企业如从任何第三方获得的任何商业机会与赢康股份及其所控制的企业经营的业务有竞争或可能构成竞争，则本人/本企业将立即通知赢康股份，并尽力将该商业机会让予赢康股份；同时，本人/本企业不会利用从赢康股份获取的信息从事、直接或间接参与与赢康股份相竞争的活动，并承诺不进行任何损害或可能损害赢康股份利益的其他竞争行为；

4、若本人/本企业可控制的其他企业今后从事与赢康股份及其所控制的企业业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动，本人/本企业将尽快采取适当方式解决，以防止可能存在的对赢康股份利益的侵害；

5、本人/本企业将利用对所控制的其他企业的控制权，促使该企业按照同样的标准遵守上述承诺；

6、若违反上述承诺，本人/本企业将承担相应的法律责任，包括但不限于由此给赢康股份及其他中小股东造成的全部损失承担赔偿责任。

三、关联方情况

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，截至本招股说明书签署日，公司主要关联方及关联关系如下：

（一）控股股东暨实际控制人及持有发行人 5%以上股份的其他股东

序号	关联方名称	关联关系
1	陈洪辉	发行人控股股东暨实际控制人
2	北京赢康伟业投资管理企业（有限合伙）	直接持有发行人28.8%股份

（二）发行人子公司

序号	关联方名称	关联关系
1	北京赢康显示系统工程技术有限公司	发行人全资子公司
2	赢康科技（香港）有限公司	发行人全资子公司

3	博雅视云（北京）科技有限公司	发行人控股子公司
---	----------------	----------

（三）主要投资者个人、关键管理人员及与其关系密切的家庭成员

发行人关键管理人员包括其董事、监事、高级管理人员。关键管理人员关系密切的家庭成员包括其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

（四）主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、施加重大影响或者担任董事、高级管理人员的其他企业

序号	关联方名称	关联关系
1	锐康国际有限公司	实际控制人陈洪辉持股100%的企业
2	东亚泛华投资控股（北京）有限公司	发行人独立董事于波实际控制的企业
3	高携（北京）高尔夫体育有限公司	发行人独立董事于波实际控制的企业
4	中华国际产权与资产交易有限公司	发行人独立董事于波实际控制的企业
5	北京市金诚同达（西安）律师事务所	发行人独立董事方燕任合伙人的律师事务所
6	国融证券股份有限公司	发行人独立董事方燕任独立董事的企业
7	丽水市京桥建设投资有限公司	发行人独立董事李要忠任董事的企业
8	北京中民信房地产开发有限公司	发行人独立董事李要忠任财务总监的企业
9	北京秦川大地投资有限公司	发行人独立董事李要忠任财务总监的企业

（五）主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员曾经控制、施加重大影响或者担任董事、高级管理人员，现已对外转让或注销、正在注销的其他企业

序号	关联方名称	关联关系	注销/对外转让情况
1	同利华业（深圳）实业有限公司	实际控制人陈洪辉持股90%企业	正在注销过程中
2	汉天（香港）有限公司	实际控制人陈洪辉之妹陈红英持股100%的企业	正在注销过程中
3	赢康（香港）有限公司	实际控制人陈洪辉曾控制的其他企业	已于2015年3月6日注销

4	北京赢康视讯技术有限公司	实际控制人陈洪辉曾控制的其他企业	已于2016年1月27日注销
5	北京赢康仿真技术有限公司	实际控制人陈洪辉曾控制的其他企业	已于2016年1月27日注销
6	北京大康华业科技企业（有限合伙）	实际控制人陈洪辉曾控制的其他企业	已于2017年3月27日对外转让

四、关联交易情况

公司具有独立、完整的产供销业务体系，对控股股东、实际控制人不存在依赖关系。报告期内，本公司与关联方存在以下关联交易：

（一）关联交易汇总表

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
向关联方采购商品、接受劳务	-	694.62	2,722.36	780.66
向关联方销售商品、提供劳务	-	23.50	46.69	164.72
向关联方租赁办公场所	112.28	188.91	85.80	23.40
关键管理人员薪酬	141.04	256.61	188.96	141.41

（二）经常性关联交易

1、向关联方采购商品、接受劳务

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年	交易内容
同利华业	-	119.02	26.43	42.34	系统部件
汉天香港	-	516.79	2,692.62	738.32	系统部件
锐康国际	-	58.81	3.30	-	系统部件
合计	-	694.62	2,722.36	780.66	
占采购总额比例	-	2.79%	13.19%	5.17%	

（1）关联交易产生的原因及未来变动趋势

同利华业与公司为同一控制下的公司，其主要从事多媒体系统设备的销售业务。报告期内，公司对同利华业存在少量的采购，采购内容均为公司业务所需原材料，关联交易具有真实、合理的业务背景。2017年以来，公司未向同利华业

进行采购。为规范关联交易，同利华业已启动注销程序，目前正在注销过程中。

汉天香港为陈洪辉之妹陈红英持股 100% 的公司，其主要从事多媒体系统设备的销售业务。报告期内，为降低境外投影机及相关设备的采购成本，公司与汉天香港合作向境外厂商进行集中采购。汉天香港收到相关设备后，公司再向汉天香港进行采购，关联交易具有真实、合理的业务背景。2017 年以来，公司未向汉天香港进行采购。为规范关联交易，汉天香港已启动注销程序，目前正在注销过程中。

锐康国际与公司为同一控制下的企业，其主要从事多媒体设备销售及系统集成业务。2015 年及 2016 年，公司对锐康国际存在少量的采购，采购内容均为公司业务所需原材料，关联交易具有真实、合理的业务背景。2017 年以来，公司未向锐康国际进行采购。为规范关联交易，锐康国际已变更经营范围，不再从事与公司相关的业务。

（2）关联交易定价的公允性

报告期内，公司向关联方采购的定价均以市场价格为基础，参考关联方的采购成本协商确定，定价合理、公允。

（3）对公司财务状况和经营成果的影响

2014 年、2015 年及 2016 年，公司向关联方采购金额占当年采购总额的比例分别为 5.17%、13.19% 和 2.79%，比例较小；2017 年 1-6 月，公司未向关联方进行采购。报告期内，关联交易定价合理，对公司财务状况和经营成果的影响较小。公司向关联方采购具有业务实质，不存在通过关联交易损害公司及其他非关联股东利益的情况，亦不存在利用关联交易转移利润的情形。

2、向关联方销售商品、提供劳务

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年	交易内容
同利华业	-	-	46.69	18.18	系统部件
锐康国际	-	23.50	-	146.54	系统部件
合计	-	23.50	46.69	164.72	
占营业收入比例	-	0.08%	0.20%	0.82%	

（1）关联交易产生的原因及未来变动趋势

同利华业与公司为同一控制下的公司，其主要从事多媒体系统设备的销售业务。2014 年及 2015 年，同利华业对公司存在少量的采购，采购内容均为同利华业业务所需原材料。2016 年以来，公司未向同利华业进行销售。为解决关联交易，同利华业已启动注销程序，目前正在注销过程中。

锐康国际与公司为同一控制下的企业，其主要从事多媒体设备销售及系统集成业务。2014 年及 2016 年，锐康国际对公司存在少量的采购，采购内容均为锐康国际业务所需原材料，关联交易具有真实、合理的业务背景。2017 年以来，公司未向锐康国际进行销售。为规范关联交易，锐康国际已变更经营范围，不再从事与公司相关的业务。

（2）关联交易定价的公允性

报告期内，公司向关联方销售的定价均以市场价格为基础，参考公司的采购成本协商确定，定价合理、公允。

（3）对公司财务状况和经营成果的影响

2014 年、2015 年及 2016 年，公司向关联方销售金额占同期主营业务收入的比比例分别为 0.82%、0.20%和 0.08%，比例很低；2017 年 1-6 月，公司未向关联方进行销售。报告期内，关联交易定价合理，对公司财务状况和经营成果影响很小。公司向关联方销售具有业务实质，不存在通过关联交易损害公司及其他非关联股东利益的情况，亦不存在利用关联交易转移利润的情形。

3、向关联方租赁办公场所

单位：万元

出租方	承租房屋使用人	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
陈洪辉	赢康股份	60.00	120.00	84.00	23.40
	赢康股份 上海分公司	12.60	25.20	-	-
张新民	赢康股份 深圳分公司	33.75	32.19	-	-
锐康国际	香港赢康	5.93	11.52	1.80	-
合计		112.28	188.91	85.80	23.40

注 1：赢康股份深圳分公司成立于 2015 年 12 月，于 2016 年开始正式经营，故 2015 年未租赁房屋，2016 年金额为 2016 年下半年租金。

注 2：香港赢康成立于 2015 年 10 月，2015 年金额为 11 月及 12 月租金。

（1）关联交易产生的原因及未来变动趋势

公司实际控制人陈洪辉在北京、上海持拥有物业，张新民在深圳拥有物业，锐康国际在香港拥有物业。公司及其子公司、分公司根据其经营需要租赁相关办公场所。截至本招股说明书签署日，为规范关联交易，赢康股份上海分公司、深圳分公司及香港赢康分别与关联方就租赁房产事宜签署了相应的终止协议，不再租赁关联方相关房产。

（2）关联交易定价的公允性

赢康股份 2014 年向陈洪辉租赁办公场所的交易价格与市场价格存在一定差异；赢康股份上海分公司 2014 年和 2015 年无偿使用陈洪辉所拥有的办公场所。除上述情况外，报告期内，公司向关联方租赁办公场所的交易价格均以市场价格为基础协商确定。

（3）向关联方租赁办公场所对公司财务状况和经营成果的影响

赢康股份 2014 年向陈洪辉租赁办公场所的交易价格与市场价格存在一定差异；赢康股份上海分公司 2014 年和 2015 年无偿使用陈洪辉所拥有的办公场所。在前述关联交易发生期间内，交易各方或其股东均为陈洪辉或其母亲张新民，该等关联交易不存在损害其他非关联股东利益的情形。同时，关联交易金额较小，未损害公司利益，未对公司的财务状况和经营成果造成重大影响。

除上述情况外，报告期内，公司按市场公允价格与关联方签订房屋租赁合同，关联交易价格公允、合理，不存在损害公司、股东以及债权人利益的情况。

4、关键管理人员薪酬

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
关键管理人员薪酬	141.04	256.61	188.96	141.41

（三）偶发性关联交易

1、关联担保

单位：万元

担保方	担保金额	实际履行金额	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完毕
-----	------	--------	-------	-------	----------

陈洪辉	800.00	800.00	2013.12.20	2014.1.1	是
		500.00	2014.3.27	2014.4.4	是
陈洪辉、罗琳 (注 1)	750.00	180.00	2015.12.17	2016.6.16	是
		570.00	2015.12.22	2016.6.16	是
陈洪辉、罗琳	950.00	950.00	2015.11.24	2016.6.8	是
陈洪辉、罗琳	500.00	500.00	2016.3.16	2016.10.8	是
		500.00	2017.1.25	2018.1.24	否
陈洪辉、罗琳	1,500.00	300.00	2016.5.13	2016.10.8	是
		300.00	2016.5.13	2017.3.10	是
		900.00	2016.6.16	2017.3.10	是
		1,500.00	2017.3.10	2018.3.9	否
陈洪辉、罗琳	1,000.00 (注 2)	215.00	2016.6.24	2017.7.26	否
		88.53	2017.1.22	2017.2.9	是
陈洪辉、罗琳	4,219.04	200.00	2016.6.28	2016.7.1	是
		500.00	2016.6.28	2016.7.1	是
		800.00	2016.6.28	2016.7.5	是
		284.94	2016.6.27	2016.7.19	是
		330.00	2016.7.28	2016.10.11	是
		11.50	2016.10.27	2016.12.7	是
		57.80	2016.10.28	2016.12.7	是
		142.38	2016.11.4	2016.12.9	是
		75.60	2016.11.18	2016.12.9	是
		121.65	2016.11.9	2016.12.9	是
		443.83	2016.7.15	2017.6.20	是
		400.00	2016.7.18	2017.6.16	是
		195.00	2016.10.21	2017.6.20	是
		195.00	2016.11.4	2017.6.20	是
		223.79	2016.11.11	2017.6.20	是
		119.00	2016.11.15	2017.6.20	是
		384.00	2016.12.1	2017.6.20	是
		400.00	2017.3.15	2017.6.16	是
		753.00	2017.6.22	2018.6.21	否
		396.19	2017.6.22	2018.6.21	否

		447.68	2017.6.22	2018.6.21	否
--	--	--------	-----------	-----------	---

注 1：罗琳为公司实际控制人陈洪辉之配偶。

注 2：2016 年 3 月 30 日公司与北京银行股份有限公司互联网金融中心支行签订 0336119 号《综合授信合同》，授信额度 2,500.00 万元，其中保函额度 1,000.00 万元。

2、关联方资金拆借

单位：万元

年份	拆借对象	期初余额	借款金额	还款金额	期末余额
拆入					
2014 年	陈洪辉	-	360.00	360.00	-
	同利华业	878.00	600.00	600.00	878.00
2015 年	赢康视讯	-	130.00	130.00	-
	赢康仿真	-	880.00	880.00	-
	陈洪辉	-	200.00	200.00	-
	同利华业	878.00	900.00	150.00	1,628.00
	汉天香港	-	408.99	-	408.99
2016 年	赢康仿真	-	550.00	550.00	-
	同利华业	1,628.00	800.00	2,428.00	-
	锐康国际	-	218.39	218.39	-
	汉天香港	408.99	93.63	502.62	-
拆出					
2016 年	锐康国际	-	11.10	11.10	-
	汉天香港	-	111.69	111.69	-

3、关联方固定资产、存货购买

2015 年，赢康视讯启动注销程序。根据自身业务需要，公司以赢康视讯相关资产的账面值为依据，购买了其少量存货及固定资产。公司向赢康视讯购买固定资产、存货的关联交易金额很小，对公司财务状况和经营成果的影响很小，具体交易内容如下：

单位：万元

交易主体	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年	交易内容
赢康视讯	-	-	25.64	-	系统部件
	-	-	8.82	-	固定资产

4、商标受让

同利华业将以下商标无偿转让予公司，有关商标具体内容如下：

序号	注册号	类别	商标	权利期限	核定使用商品/服务项目	转让时间
1	3373660	第9类	赢康	2014.02.07-2024.02.06	投影银幕；电缆；镜（光学）；投影机；信号切换器；话筒；麦克风；扬声器音箱；数据处理设备；摄像机	2016年7月13日
2	3373661	第9类	WINCOMN	2014.04.14-2024.04.13	投影银幕；电缆；镜（光学）；投影机；话筒；麦克风；扬声器音箱；数据处理设备；摄像机	2016年7月13日

5、收购关联方股权

（1）发行人收购赢康显示 29.7%股权

公司收购赢康显示 29.7%股权的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来的重大资产重组情况”之“（一）发行人收购赢康显示 29.70%股权”。

（2）发行人取得博雅视云 51%股权

公司取得博雅视云 51%股权的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来的重大资产重组情况”之“（二）发行人取得博雅视云 51%股权”。

（四）关联方往来款项余额

单位：万元

项目名称	关联方	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31	形成原因
应收账款	锐康国际	-	11.40	-	44.82	销售当年未结清
预付账款	汉天香港	-	-	590.69	-	采购当年未结清
其他应收款	陈洪辉	-	-	-	2,109.00	待补足出资
	陈红英	-	6.04	-	-	往来当年未结清
应付账款	同利华业	-	-	2.31	30.01	采购当年未结清

	汉天香港	-	-	272.45	100.24	采购当年未结清
	锐康国际	-	58.02	3.44	-	采购当年未结清
其他应付款	同利华业	-	-	1,804.06	996.29	资金拆借、关联方代付工资当年未结清
	陈洪辉	60.00	69.00	58.20	-	当年租金未结清
	汉天香港	-	-	409.10	253.30	2014 年末为代付采购款；2015 年末为资金拆借
	锐康国际	-	2.00	1.88	-	当年租金未结清
	陈红英	-	-	0.84	-	代垫费用当年结清

五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

（一）关联交易制度

改制为股份公司之前，公司的《公司章程》及内部制度中不存在针对关联交易的规定。变更设立为股份公司后，公司已在《董事会议事规则》《股东大会议事规则》《独立董事工作制度》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，明确了关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度，要求独立董事应就关联交易事项向董事会或股东大会发表独立意见。同时，公司还制定了《关联交易管理制度》，对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定。

（二）关联交易制度执行情况

2017 年 5 月 13 日，公司召开 2017 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于确认公司最近三个年度关联交易的议案》，对 2014 年-2016 年关联交易进行了确认；2017 年 9 月 10 日，公司召开 2017 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于确认公司 2017 年半年度关联交易的议案》，对 2017 年上半年关联交易进行了确认。

改制为股份公司之前，公司的《公司章程》及内部制度中不存在针对关联交易的相关规定，因此，公司于 2014 年至股份公司成立之前发生的关联交易未履行审批程序，但在事后已得到董事会及股东大会的追认。股份公司设立后，公司能够按照《公司章程》和《关联交易管理制度》等制度的规定及时履行相关决策程序。

（三）独立董事意见

赢康股份 2014 年向陈洪辉租赁办公场所的交易价格与市场价格存在一定差异；赢康股份上海分公司 2014 年和 2015 年无偿使用陈洪辉所拥有的办公场所。在前述关联交易发生期间内，交易各方或其股东均为陈洪辉或其母亲张新民，该等关联交易不存在损害其他非关联股东利益的情形。同时，关联交易金额较小，未损害公司利益，未对公司的财务状况和经营成果造成重大影响。

报告期内，除前述关联外，其他关联交易价格公允、合理，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

六、规范和减少关联交易的措施

为了规范和减少关联交易，公司、公司控股股东暨实际控制人陈洪辉、股东赢康伟业采取如下措施：

（一）出于公司未来健康长远发展方面考虑，公司控股股东暨实际控制人陈洪辉注销了其控制的赢康香港、赢康视讯、赢康仿真等关联方企业。同时，关联方同利华业以及汉天香港正在注销过程中；

（二）公司设立全资子公司香港赢康，取代锐康国际及汉天香港的原有业务功能。同时，公司终止与锐康国际及汉天香港等关联方的关联交易；

（三）公司控股股东暨实际控制人陈洪辉及股东赢康伟业就规范和减少关联交易分别出具了《关于规范及减少关联交易的承诺函》，具体内容如下：

1、本人/本企业不利用控股股东暨实际控制人/股东地位及与公司之间的关联关系损害公司利益和其他股东的合法权益；

2、自本承诺函出具日起，本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业将不会以任何理由和方式占用公司的资金或其他资产；

3、尽量减少与公司发生关联交易，如关联交易无法避免，将按照公平合理和正常的商业交易条件进行，将不会要求或接受公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。在公司对涉及本人/本企业的关联交易进行决策时，本人/本企业将严格按照法律、法规、规范性文件及《公司章程》《关联交易管理制度》等公司规定，自觉回避；

4、将严格和善意地履行与公司签订的各种关联交易协议，不会向公司谋求

任何超出上述规定以外的利益或收益；

5、本人/本企业将通过对所控制的其他企业的控制权，促使该等企业按照同样的标准遵守上述承诺；

6、若违反上述承诺，本人/本企业将承担相应的法律责任，包括但不限于由此给公司及其他股东造成的全部损失承担赔偿责任。

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员基本情况

（一）董事

截至本招股说明书签署日，公司本届董事会由 7 名成员组成，其中独立董事 3 名，基本情况如下：

序号	姓名	职务	任职期限
1	陈洪辉	董事长	2016.10.31-2019.10.30
2	方能	董事	2016.10.31-2019.10.30
3	杨英俊	董事	2016.10.31-2019.10.30
4	高岩	董事	2016.10.31-2019.10.30
5	于波	独立董事	2016.11.29-2019.10.30
6	方燕	独立董事	2016.11.29-2019.10.30
7	李要忠	独立董事	2016.10.31-2019.10.30

1、陈洪辉，男，1963 年 11 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为：44030119631122****，本科学历。2000 年至 2002 年，担任深圳市宇亮科技开发有限公司总经理。2002 年至 2005 年，担任深圳市赢康科技开发有限公司总经理。2005 年至今，在本公司历任总经理、执行董事、董事长等职。现任公司董事长、总经理。

2、方能，男，1970 年 2 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为：34010419700224****，研究生学历。2002 年至 2010 年，担任深圳市赢康科技开发有限公司副总经理。2010 年至 2016 年，担任北京赢康显示系统工程技术有限公司执行董事、总经理。2016 年至今，在本公司历任副总经理、董事。现任公司董事、副总经理。

3、杨英俊，男，1965 年 8 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为：11010519650812****，本科学历，高级工程师。1998 年至 2006 年，担任

北京真美视听技术有限责任公司副总经理。2006 年至今，在本公司历任副总经理、董事。现任公司董事、副总经理。

4、高岩，男，1971 年 5 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为：12010419710531****，研究生学历，高级经济师。1996 年至 2000 年，担任深圳市福田区工贸公司业务人员，2000 年至 2002 年，担任深圳市新观察文化有限公司业务经理，2002 年至 2010 年，担任深圳赢康科技开发有限公司副总经理，2010 年至今历任本公司总经理助理、董事，现任公司董事。

5、于波，男，1962 年 12 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为：11010419621216****，博士研究生学历。2011 年 6 月至 2014 年 11 月，担任北京金融资产交易所有限公司副总裁，同期先后兼任中国 PE 二级市场发展联盟理事会会长、北京黄金交易中心有限公司董事长、北京股权登记管理中心有限公司董事长等职务。现任东亚泛华投资控股（北京）有限公司执行董事、总经理、高携（北京）高尔夫体育有限公司执行董事、总经理、中华国际产权与资产交易有限公司董事。2016 年至今，任本公司独立董事。

6、方燕，女，1968 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为：11010819680923****，研究生学历，律师。1995 年至 2000 年，历任陕西省国际信托投资股份有限公司法律处副处长、陕西信业律师事务所主任。2000 年至今担任北京金诚同达（西安）律师事务所主任。2016 年至今，任本公司独立董事。

7、李要忠，男，1968 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为：34082419680928****，本科学历，注册会计师。1997 年至 2001 年，担任猴王集团北京总公司财务经理、总会计师。2001 年至 2007 年，历任北京中视联数字系统有限公司财务总监，上海国电海运有限公司财务总监。现任北京中民信房地产开发有限公司财务总监、北京秦川大地投资有限公司财务总监、丽水市京桥建设投资有限公司董事、襄阳市秦川汉江三桥投资有限公司监事、襄阳市秦华投资有限公司监事、北京华翔联信科技有限公司监事等职务。2016 年至今，任本公司独立董事。

（二）监事

截至本招股说明书签署日，公司本届监事会由 3 名成员组成，其中王赛男为

监事会主席，陈奇为职工监事，基本情况如下：

序号	姓名	职务	任职期限
1	王赛男	监事会主席	2016.10.31-2019.10.30
2	杨波	监事	2016.10.31-2019.10.30
3	陈奇	职工监事	2016.10.31-2019.10.30

1、王赛男，女，1979年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为：12010119790301****，本科学历，系统集成项目管理工程师。2001年至2007年，担任北京宏耐木业有限公司南京分公司副总经理。2007年至今在公司任职。现任公司监事会主席、人事部经理。

2、杨波，男，1980年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为：11022319800614****，专科学历，系统集成项目管理工程师。2002至2007年，担任北京第七九七音响股份有限公司技术经理。2007年至今在公司任职。现任公司监事、文旅业务部工程经理。

3、陈奇，男，1985年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为：37040619850818****，本科学历。2005年至2006年，担任青岛威特隆国际物流有限公司报检员。2006年至2010年，担任北京市东方叶杨纺织有限公司关务。2011年1月至5月，担任北京伟创力科技有限公司物流助理。2011年至今在公司任职。现任公司监事、采购部采购专员。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，公司共有高级管理人员6名，其中总经理1名，副总经理4名，财务总监兼董事会秘书1名，基本情况如下：

序号	姓名	职务
1	陈洪辉	总经理
2	方能	副总经理
3	杨英俊	副总经理
4	杨学安	副总经理
5	辛涛	副总经理
6	闫亚君	财务总监、董事会秘书

1、陈洪辉，现任公司总经理，简历请参见本节“一、董事、监事、高级管

理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事”。

2、方能，现任公司副总经理，简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事”。

3、杨英俊，现任公司副总经理，简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事”。

4、杨学安，男，1963年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为：11010219630303****，本科学历。1994年至2003年，担任华奇计算公司销售经理。2003年至2015年，担任巴可有限公司北京办事处销售经理。2015年至今在本公司任职，现任本公司副总经理。

5、辛涛，男，1975年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为：11010619750529****，本科学历。2000年至2008年，担任巴可有限公司北京办事处销售经理。2008年至2014年，担任科视数字投影系统（上海）有限公司北京分公司销售经理。2016年至今在本公司任职，现任本公司副总经理。

6、闫亚君，男，1974年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：14263119740515****，本科学历。2001年至2007年，担任北京中视联数字系统有限公司财务经理。2007年至今在本公司任职，现任本公司财务总监、董事会秘书。

（四）其他核心人员

截至本招股说明书签署日，公司有其他核心人员4名，具体情况如下：

序号	姓名	职务
1	杨英俊	董事、副总经理
2	杨学安	副总经理
3	沈湘慧	文旅业务技术部经理
4	李博	会控业务产品部经理

1、杨英俊，现任公司副总经理，简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事”。

2、杨学安，现任公司副总经理，简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（三）高级管理人员”。

3、沈湘慧，女，1974年出生，中国国籍，身份证号为：11010519740704****，

无永久境外居留权，本科学历，工程师。2006 年至今在本公司任职，现任公司文旅业务部技术经理。

4、李博，男，1985 年出生，中国国籍，身份证号为：21078119850102****，无永久境外居留权，本科学历。2007 年至 2010 年，担任成都索贝数码科技股份有限公司新媒体产品部产品经理。2010 年至 2016 年，担任杰显通计算机系统（深圳）有限公司产品部产品总监。2016 年至今在本公司任职，现任公司会控业务部产品经理。

（五）公司现任董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

2016 年 10 月 31 日，公司创立大会通过了《关于选举第一届董事会成员的议案》的议案，根据发起人的提名，选举陈洪辉、方能、杨英俊、高岩、李要忠为公司董事，其中李要忠为独立董事，组成公司第一届董事会，董事任期均自 2016 年 10 月 31 日至 2019 年 10 月 30 日。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举陈洪辉为董事长。

2016 年 11 月 29 日，公司 2016 年第一次临时股东大会通过了《关于增选方燕为公司董事》的议案，根据陈洪辉的提名，选举方燕为公司独立董事，任期至第一届董事会届满；通过了《关于增选于波为公司董事》的议案，根据陈洪辉的提名，选举于波为公司独立董事，任期至第一届董事会届满。

2、监事的提名和选聘情况

2016 年 10 月 31 日，公司创立大会通过了《关于选举第一届监事会股东代表监事》的议案，选举产生了赢康股份首届监事会。选举王赛男、杨波为公司监事，与经公司职工代表大会选举产生的职工代表监事陈奇，共同组成公司第一届监事会，任期三年，自创立大会选举产生之日起算，即自 2016 年 10 月 31 日至 2019 年 10 月 30 日。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举王赛男为监事会主席。

3、高级管理人员的提名和选聘情况

2016 年 10 月 31 日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任陈洪辉担任

公司总经理，方能、杨英俊、杨学安、辛涛为公司副总经理，闫亚君为公司财务总监、董事会秘书。

（六）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员在关联方及其他单位兼职的情况如下：

姓名	职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与 公司关系
陈洪辉	董事长、 总经理	北京赢康显示系统 工程技术有限公司	董事长	全资子公司
		赢康科技（香港）有 限公司	董事	全资子公司
		博雅视云（北京）科 技有限公司	董事长	控股子公司
		北京赢康伟业投资管 理企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司股东
		锐康国际有限公司	董事	同一控制下公司
方能	董事、 副总经理	北京赢康显示系统工 程技术有限公司	董事	全资子公司
		博雅视云（北京）科 技有限公司	董事	控股子公司
高岩	董事	北京赢康显示系统工 程技术有限公司	监事	全资子公司
		深圳市新观察文化有 限公司	监事	无
于波	独立董事	东亚泛华投资控股 （北京）有限公司	执行董事兼经理	无
		高携（北京）高尔夫 体育有限公司	执行董事兼经理	无
		中华国际产权与资产 交易所有限公司	董事	无
方燕	独立董事	北京金诚同达（西安） 律师事务所	合伙人	无
		国融证券股份有限公司	独立董事	无
李要忠	独立董事	安徽天瑞华会计师 事务所有限公司	注册会计师	无
		北京中民信房地产开 发有限公司	财务总监	无
		北京秦川大地投资有 限公司	财务总监	无
		丽水市京桥建设投资 有限公司	董事	无

		襄阳市秦川汉江三桥投资有限公司	监事	无
		襄阳市秦华投资有限公司	监事	无
		北京华翔联信科技有限公司	监事	无
闫亚君	财务总监、 董事会秘书	北京赢康显示系统工程有限公司	董事	全资子公司
		博雅视云（北京）科技有限公司	董事	控股子公司

（七）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员相互之间亲属关系

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

（八）董事、监事、高级管理人员了解股票发行上市相关法规的情况

公司董事、监事、高级管理人员已通过培训、辅导、自学等方式，了解了股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或通过赢康伟业间接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务与亲属关系	持股数量 (万股)	持股比例	持股方式
陈洪辉	董事长、总经理	3,150.00	67.20%	直接持股
		211.50	4.51%	间接持股
方能	董事、副总经理	195.75	4.18%	间接持股
杨英俊	董事、副总经理	90.00	1.92%	间接持股
高岩	董事	45.00	0.96%	间接持股
于波	独立董事	-	-	-

姓名	职务与亲属关系	持股数量 (万股)	持股比例	持股方式
方燕	独立董事	-	-	-
李要忠	独立董事	-	-	-
王赛男	监事会主席	6.75	0.14%	间接持股
杨波	监事	13.50	0.29%	间接持股
陈奇	职工监事	-	-	-
杨学安	副总经理	27.00	0.58%	间接持股
辛涛	副总经理	148.50	3.17%	间接持股
闫亚君	财务总监、董事会秘书	45.00	0.96%	间接持股
沈湘慧	其他核心人员	45.00	0.96%	间接持股
李博	其他核心人员	9.00	0.19%	间接持股
陈雄友	华南区文旅业务总经理、陈洪辉兄长	18.00	0.38%	间接持股

除上述人员持有公司股份外，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在其他直接或间接持有公司股份的情况。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属所持公司股份不存在质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除直接持有和通过赢康伟业间接持有公司股份外，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员对外投资情况如下：

姓名	职务	投资企业	投资金额	持股比例
陈洪辉	董事长、总经理	同利华业	270.00 万元	90%
		锐康国际	50.00 万港币	100%
		北京阜成路玖拾玖号餐饮有限公司	60.00 万元	10%
高岩	董事	深圳市新观察文化有限公司	5.00 万元	1%
于波	独立董事	东亚泛华投资控股（北京）有限公司	20,990.00 万元	99.95%
		高携（北京）高尔夫体育有限公司	45.00 万元	45%

		中华国际产权与资产交易有限公司	45.00 万港币	45%
李要忠	独立董事	清大培根网络科技（北京）有限公司	6.00 万元	10%

注：上表所披露对外投资不包括持有的上市公司、挂牌公司股票等交易性投资。

除上述对外投资之外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不存在其他对外投资情况，上述对外投资与公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的薪酬情况

报告期内，在公司领薪董事、监事、高级管理人员、核心技术人员薪酬主要由职工工资、奖金、福利费等构成。其中职工工资依据公司的薪酬管理制度，结合其工作年限、工作内容与强度、同行业平均工资水平等因素综合确定。经公司创立大会审议通过，公司独立董事津贴为每年 6.00 万元。报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的薪酬总额占公司利润总额的比例分别为 6.14%、9.48%、8.44%和 10.14%。

2016 年度，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员从公司领取薪酬情况如下：

序号	姓名	职务	税前薪酬（万元）	备注
1	陈洪辉	董事长、总经理	35.85	
2	方能	董事、副总经理	29.04	
3	杨英俊	董事、副总经理	28.39	
4	高岩	董事	28.52	
5	于波	独立董事	-	2016.11.29 任职，当年未领薪
6	方燕	独立董事	-	2016.11.29 任职，当年未领薪
7	李要忠	独立董事	-	2016.10.31 任职，当年未领薪
8	王赛男	监事会主席	16.96	
9	杨波	监事	18.78	
10	陈奇	职工监事	11.19	
11	杨学安	副总经理	39.36	
12	辛涛	副总经理	25.04	

13	闫亚君	财务总监、 董事会秘书	23.49	
14	沈湘慧	其他核心人员	21.74	
15	李博	其他核心人员	20.52	

除上述披露情况外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员未在公司及其关联企业享受其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人签订的协议及其履行情况

公司与在公司任职的董事（除独立董事外）、监事、高级管理人员、其他核心人员分别签订了《劳动合同》《保密协议》。除此之外，公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签订其他协议。

截至本招股说明书签署日，上述合同或协议均正常履行，不存在违约情形。除上述签订的合同或协议外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未与公司签署其他协议。

六、董事、监事及高级管理人员近两年内的变动情况

2016年，公司整体变更为股份公司时，为完善公司治理结构，董事、监事、高级管理人员发生如下变动：

机构	整体变更前	整体变更后
董事（会）	陈洪辉	陈洪辉、方能、杨英俊、高岩、于波（独立董事）、方燕（独立董事）、李要忠（独立董事）
监事（会）	张新民	王赛男、杨波、陈奇（职工代表监事）
高级管理人员	陈洪辉	陈洪辉、方能、杨英俊、杨学安、辛涛、闫亚君

注：2016年11月29日召开的2016年第一次临时股东大会增选于波、方燕为独立董事，除此之外其他现任董事、监事及高级管理人员均由2016年10月31日召开的第一届董事会第一次会议选举产生。

最近两年，除上述变动外，公司其他董事、监事和高级管理人员未发生重大变化。本公司的董事、监事和高级管理人员的选聘和变动均履行了必要的法律程序，符合法律、法规、规范性文件及《公司章程》的相关规定。

七、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以

及专门委员会等机构和人员的运行和履职情况

（一）报告期内公司治理存在的缺陷及改进情况

根据《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律、法规和规范性文件的规定,公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理架构,形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

公司在整体变更设立股份公司前,通过《公司章程》对股东会、董事会、管理层的职责和权限进行了规定,但是未制定规范的三会议事规则,未设置董事会各专门委员会。

公司在整体变更设立股份公司后,建立了独立董事制度,设置了董事会秘书和董事会专门委员会;制定并完善了包括三会议事规则在内的公司治理文件和内部控制制度,包括《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《董事会战略委员会工作细则》《董事会审计委员会工作细则》《董事会提名委员会工作细则》《董事会薪酬与考核委员会工作细则》《董事会秘书工作细则》《独立董事工作制度》《重大投资管理制度》《对外担保管理制度》《关联交易管理制度》《信息披露管理办法》等,全面对公司的治理进行制度性规范,并在实际运营中严格遵照执行。

（二）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立健全情况

公司股东大会自 2016 年 10 月 31 日首次召开起,即为公司最高权力机构,公司依照相关法律、法规及规范性文件制定了《公司章程》《股东大会议事规则》,赋予股东大会行使决定公司的经营方针和投资计划,审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案等决定性权力,同时,上述制度对股东大会如何运行作出了清晰且具有可操作性的规定。

2、股东大会的运行情况

公司自整体变更设立股份公司以来,共召开 7 次股东大会。公司历次股东大

会的召集和召开程序、出席会议人员资格及表决程序、决议内容及签署均按照《公司法》《公司章程》《股东大会议事规则》等有关法律法规、规范性文件及公司其他制度的要求规范运作，股东大会召开及决议内容合法有效，不存在股东违反《公司法》及其他规定行使职权的情况。

历次股东大会召开情况如下：

序号	会议时间	会议名称	出席会议情况
1	2016 年 10 月 31 日	创立大会暨第一次股东大会	全体发起人
2	2016 年 11 月 29 日	2016 年第一次临时股东大会	全体股东
3	2017 年 1 月 23 日	2017 年第一次临时股东大会	全体股东
4	2017 年 3 月 15 日	2017 年第二次临时股东大会	全体股东
5	2017 年 5 月 13 日	2017 年第三次临时股东大会	全体股东
6	2017 年 6 月 9 日	2016 年年度股东大会	全体股东
7	2017 年 9 月 10 日	2017 年第四次临时股东大会	全体股东

（三） 董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会制度的建立健全情况

公司董事会自 2016 年 10 月 31 日成立起，即为公司股东大会的执行机构，在后者授权下负责公司经营决策及业务发展，制订公司的年度财务预算方案、决算方案，制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案，并行使法律、法规、规章、公司章程规定的及股东大会授予的其他职权。公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名，董事每届任期三年，可连选连任。公司依照相关法律、法规及规范性文件制定了《公司章程》《董事会议事规则》，对董事的任职资格、选任、权利及义务，董事会职权及议事规则作了详细规定，指导董事会规范运行。

2、董事会的运行情况

公司自整体变更设立股份公司以来，共召开 7 次董事会。公司历次董事会的召集和召开程序、出席会议人员资格及表决程序、决议内容及签署均按照《公司法》《公司章程》《董事会议事规则》等有关法律法规、规范性文件及公司其他制度的要求规范运作，董事会召开及决议内容合法有效，不存在董事违反《公司法》及其他规定行使职权的情况。历次董事会召开情况如下：

序号	会议时间	会议名称	出席会议情况
1	2016年10月31日	第一届董事会第一次会议	全体5名董事
2	2016年11月13日	第一届董事会第二次会议	全体5名董事
3	2017年1月3日	第一届董事会第三次会议	全体7名董事
4	2017年2月26日	第一届董事会第四次会议	全体7名董事
5	2017年4月28日	第一届董事会第五次会议	全体7名董事
6	2017年5月20日	第一届董事会第六次会议	全体7名董事
7	2017年8月26日	第一届董事会第七次会议	全体7名董事

（四） 监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会制度的建立健全情况

监事会自2016年10月31日成立起，即为公司监督机构，对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见，检查公司财务，行使法律、法规、规章、公司章程及股东大会授予的其他职权。公司监事会由3名监事组成，其中包括1名公司职工代表监事，该监事由职工代表大会选举产生，监事每届任期三年，可连选连任。公司依照相关法律、法规及规范性文件制定了《公司章程》《监事会议事规则》，对监事的任职资格、监事会组成、监事会职权及议事规则作了详细规定，指导监事会规范运行。

2、监事会运行情况

公司自整体变更设立股份公司以来，共召开7次监事会。公司历次监事会的召集和召开程序、出席会议人员资格及表决程序、决议内容及签署均按照《公司法》《公司章程》《监事会议事规则》等有关法律法规、规范性文件及公司其他制度的要求规范运作。历次监事会召开情况如下：

序号	会议时间	会议名称	出席会议情况
1	2016年10月31日	第一届监事会第一次会议	全体3名监事
2	2016年11月13日	第一届监事会第二次会议	全体3名监事
3	2017年1月3日	第一届监事会第三次会议	全体3名监事
4	2017年2月26日	第一届监事会第四次会议	全体3名监事
5	2017年4月28日	第一届监事会第五次会议	全体3名监事
6	2017年5月20日	第一届监事会第六次会议	全体3名监事

7	2017年8月26日	第一届监事会第七次会议	全体3名监事
---	------------	-------------	--------

（五）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的制度安排及聘任情况

2016年10月31日，公司创立大会审议通过了《独立董事工作制度》，对独立董事的任职条件及独立性、选任及更换、权利及义务作出了详细规定，该制度符合《公司法》等法律法规及规范性文件的要求。公司现有3名独立董事，超过董事会总人数三分之一，其提名程序及任职资格均符合《独立董事工作制度》的相关规定。

2、独立董事实际发挥作用的情况

公司各独立董事依照有关法律法规、《公司章程》《独立董事工作制度》，勤勉、认真、谨慎地履行其权利，承担其义务，积极出席历次董事会会议，参与公司重大经营决策，对公司的关联交易发表独立意见，为本公司重大决策提供专业及建设性意见，认真监督管理层的工作；公司独立董事对切实保护股东权益尤其是中小股东权益不受侵害，及监督公司依照法人治理结构规范运作起到了积极的作用。

（六）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书的聘任及职责

2016年10月31日，公司第一届董事会第一次会议通过决议，聘任闫亚君为公司董事会秘书，并通过《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的任职资格、职责等作出了详细规定，该细则符合《公司法》等法律法规及规范性文件的要求。

2、董事会秘书履行职责情况

自公司董事会聘任董事会秘书以来，董事会秘书严格按照相关法律法规及《董事会秘书工作细则》的规定，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，对公司的规范运作起到重要作用。

（七）董事会专门委员会的设置及运行情况

2016年11月13日，公司第一届董事会第二次会议批准设立董事会战略委员会、董事会审计委员会、董事会提名委员会、董事会薪酬与考核委员会等四个专门委员会，并审议通过了《董事会战略委员会工作细则》《董事会审计委员会工作细则》《董事会提名委员会工作细则》《董事会薪酬与考核委员会工作细则》。公司董事会专门委员会组成情况如下表：

委员会名称	委员	召集人
董事会战略委员会	陈洪辉、杨英俊、方能、高岩、于波（独立董事）	陈洪辉
董事会审计委员会	李要忠（独立董事）、方燕（独立董事）、陈洪辉	李要忠
董事会提名委员会	于波（独立董事）、方燕（独立董事）、陈洪辉	于波
董事会薪酬与考核委员会	方燕（独立董事）、李要忠（独立董事）、陈洪辉	方燕

公司各专门委员会成立以来，能够按照法律、法规、《公司章程》及各专门委员会工作条例的规定勤勉地履行职责，运行情况良好。战略委员会共召开1次会议，审议内容包括重大投资项目实施意见等议案；审计委员会召开了3次会议，审议内容包括续聘审计机构、年度财务决算和预算、报告期财务报表、年度内部审计工作计划、年度内部控制评价报告、报告期内关联交易等议案；薪酬与考核委员会未召开会议；提名委员会未召开会议。

上述董事会专门委员会按议事规则召开会议，在有效监督管理层、建立科学有效的激励与约束机制、强化董事会决策功能、完善公司治理结构等方面发挥了应有的作用。各专门委员会委员能切实履行职责，保障了公司的规范运行。

八、发行人内部控制制度评估意见

（一）管理层对内部控制的自我评估意见

公司管理层结合公司实际情况，在对公司内部控制制度进行分析的基础上认为：“根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，本公司内部控制于2017年6月30日在所有重大方面是有效的。”

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

天衡会计师事务所就公司内部控制制度出具了天衡专字(2017)01335号《内

部控制鉴证报告》，认为：“赢康股份按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2017年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

九、发行人近三年违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事及董事会秘书制度。报告期内，公司及董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营，不存在因违反工商、税收、土地、环保、劳动、社保、公积金以及其他法律、行政法规受到行政处罚且情节严重的情形。

十、发行人近三年资金占用和对外担保情况

报告期内，公司存在与关联方的资金拆借往来。截至报告期末，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或以其他方式占用的情形，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

十一、发行人资金管理、对外投资、担保事项的政策及制度安排

为有效防范各种风险，保障公司和股东的利益，根据有关法律、法规及《公司章程》，公司制定了《财务管理制度》《重大投资管理制度》和《对外担保管理制度》，对股东大会、董事会、管理层审批对外投资、对外担保作出了详尽的规定。

（一）公司资金管理相关制度安排

为加强公司货币资金的日常管理和监督，公司制定了财务管理内控手册，包括资金管理办法、应收账款管理制度、应付账款管理制度以及财务结账和报告制度具体的财务制度。其中资金管理办法又包括资金支付现金管理和银行存款管理、票据管理、资金计划的管理以及支付管理等主要部分，对于资金收支的申请、授权、审批等方面的日常运作和经营的决策权限和工作流程进行了规定。

（二）公司重大投资相关制度安排

2016年10月31日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，会议审议通过了《重大投资管理制度》，该制度明确规定，公司股东大会、董事会为公司投资决策机构，负责对投资计划进行审议、对提交的议案进行批准、表决。公司发生重大投资事项达到下列标准之一的，经董事会审议通过后须提交股东大会审批：

1、交易涉及的资产总额占上市公司最近一期经审计总资产的50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的50%以上，且绝对金额超过3,000万元；

3、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元；

4、交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以上，且绝对金额超过3,000万元；

5、交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元；

6、公司购买或出售资产（不含购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产），以资产总额和成交金额中的较高者作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算，经累计计算达到最近一期经审计总资产30%的事项。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

（三）对外担保的制度安排

2016年10月31日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，会议审议通过了《对外担保管理制度》，该制度明确规定，未经公司董事会或股东大会批准，不得对外提供担保。下述担保事项须经股东大会审议批准：

1、公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

2、公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提

供的任何担保；

- 3、为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保
- 4、单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；
- 5、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；
- 6、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 3,000 万元；
- 7、对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；
- 8、公司应遵守的法律、法规、规章或有关规范性文件规定的应提交股东大会审议通过的其他对外担保的情形。

上述第 1 项“公司及其公司控股子公司的对外担保总额”，是指包括公司对控股子公司担保在内的公司对外担保总额与公司控股子公司对外担保总额之和。

上条所述以外的其他担保，由董事会审议批准。

（四）公司资金管理、重大投资及担保事项的执行情况

公司自整体变更设立股份公司以来，严格执行了公司制定的资金管理制度、重大投资制度、对外担保制度等制度，重大投资及担保事项严格遵守《公司章程（草案）》《重大投资管理制度》《对外担保管理制度》的规定，不存在重大投资决策违规或重大违规担保情形。

十二、发行人投资者权益保护的情况

公司制定了一系列的制度用以保护投资者的合法权益，包括《公司章程（草案）》《股东大会议事规则》《信息披露管理办法》及《投资者关系管理制度》等制度性文件。上述制度有效地保障了投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

（一）保障投资者依法享有获取公司信息的权利方面的措施

《公司章程（草案）》规定股东享有查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告的权利。

《信息披露管理办法》对公司信息披露的基本原则、内容与标准、对外发布

信息的申请、审核、发布流程等方面做出了详尽的规定，以保证信息披露的真实、准确、完整、及时，保障所有股东都能以快捷、经济的方式获取公司信息。

《投资者关系管理制度》对公司与投资者关系管理的目的和基本原则、内容和方式、实施等做出了详尽的规定，以促进公司与投资者之间的良性关系，争取获得投资者的认同与支持。

（二）保障投资者享有资产收益的权利方面的措施

《公司章程（草案）》规定股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配。”

《公司章程（草案）》还对利润分配的基本原则、具体现金分红政策、审议程序、研究论证程序及调整程序做出了详尽的规定，保障投资者的资产收益权利。

（三）保障投资者参与重大决策权利方面的措施

本公司《公司章程（草案）》和《股东大会议事规则》都明确规定了股东大会的职权范围，投资者可以通过参加股东大会的方式，参与该范围内的公司相关重大决策。

《公司章程（草案）》规定，股东有权依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

《公司章程（草案）》规定，公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，为股东参加股东大会提供便利。

（四）保障投资者选择管理者权利方面的措施

《公司章程（草案）》和《股东大会议事规则》都明确赋予了中小投资者在选择管理者方面更多的权利。

《公司章程（草案）》规定，股东大会是公司的权力机构，可依法行使选举和更换非由职工代表担任董事、监事，决定有关董事、监事的报酬职权；公

司董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权以提案向公司提出董事、监事候选人名单；股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

《独立董事工作制度》规定，公司董事会、监事会、单独或合计持有公司股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。

《关联交易决策制度》明确了公司董事会、股东大会对于关联交易的决策权限，规定公司关联交易应当遵循诚实信用的原则，不得损害公司和其他非关联股东的利益。董事会、股东大会在作出决议时，关联方应回避表决。

第九节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司近三年及一期经审计的财务状况、经营成果，引用的财务数据，非经特别说明，均引自天衡会计师事务所审计的财务报告。投资者欲对公司的财务状况、经营成果及其他财务信息进行更为详细的了解，敬请阅读本招股说明书备查文件《财务报表及审计报告》。

一、近三年及一期经审计的财务报表

（一）合并资产负债表

合并资产负债表（资产部分）

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	53,667,519.05	43,410,194.08	25,360,925.96	21,566,687.24
应收票据	4,705,617.00	4,598,300.00	7,244,250.00	3,761,873.90
应收账款	51,670,769.90	43,543,076.18	31,538,241.96	29,861,500.13
预付款项	6,083,272.44	6,635,536.32	12,866,730.06	1,012,261.27
其他应收款	1,758,734.69	2,923,495.16	1,553,919.13	22,496,241.97
存货	179,775,305.76	168,145,226.56	131,548,252.23	90,215,159.14
其他流动资产	15,656,221.92	14,360,501.74	6,667,789.53	12,638,184.33
流动资产合计	313,317,440.76	283,616,330.04	216,780,108.87	181,551,907.98
非流动资产：				
长期股权投资	-	-	4,024,686.11	4,094,687.15
固定资产	8,985,249.41	8,568,540.84	8,351,379.81	9,237,660.34
无形资产	89,255.19	102,653.67	53,726.54	69,076.94
递延所得税资产	4,302,343.10	3,442,520.48	2,769,830.45	6,185,649.51
非流动资产合计	13,376,847.70	12,113,714.99	15,199,622.91	19,587,073.94
资产总计	326,694,288.46	295,730,045.03	231,979,731.78	201,138,981.92

合并资产负债表（负债及所有者权益部分）

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：				
短期借款	35,968,737.64	31,606,192.92	17,000,000.00	-
应付账款	23,271,985.49	29,270,367.23	32,269,848.42	17,392,383.30
预收款项	117,763,218.69	97,426,795.89	50,595,392.81	54,553,648.81
应付职工薪酬	2,345,897.44	4,732,061.86	3,656,287.79	2,460,311.48
应交税费	7,021,312.11	4,720,778.04	9,893,120.39	6,986,159.39
应付利息	47,433.91	42,275.36	21,798.33	
其他应付款	1,221,757.23	2,767,695.53	23,700,933.08	13,989,206.46
流动负债合计	187,640,342.51	170,566,166.83	137,137,380.82	95,381,709.44
非流动负债：				
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	187,640,342.51	170,566,166.83	137,137,380.82	95,381,709.44
股东权益：				
股本	46,875,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00
资本公积	55,366,591.78	54,803,329.47	90,000.00	90,000.00
其他综合收益	311,463.84	871,024.04	50,305.10	-
盈余公积	992,201.14	992,201.14	7,541,454.18	6,918,727.26
未分配利润	33,926,148.61	21,653,684.90	40,436,613.47	54,300,515.59
归属于母公司股东权益合计	137,471,405.37	123,320,239.55	93,118,372.75	106,309,242.85
少数股东权益	1,582,540.58	1,843,638.65	1,723,978.21	-551,970.37
股东权益合计	139,053,945.95	125,163,878.20	94,842,350.96	105,757,272.48
负债和股东权益总计	326,694,288.46	295,730,045.03	231,979,731.78	201,138,981.92

（二）合并利润表

合并利润表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
一、营业总收入	157,143,893.19	311,626,578.57	233,968,211.69	200,196,368.98
其中：营业收入	157,143,893.19	311,626,578.57	233,968,211.69	200,196,368.98
二、营业总成本	143,596,356.53	281,259,427.37	213,819,511.93	177,135,584.04
其中：营业成本	113,059,061.53	226,770,760.80	178,124,782.56	145,960,715.64

税金及附加	1,166,932.94	1,773,204.01	1,113,081.74	1,156,388.62
销售费用	12,484,275.05	22,366,574.50	14,408,382.02	11,700,115.16
管理费用	13,585,047.03	25,308,775.12	18,924,806.82	18,182,457.79
财务费用	1,304,714.27	2,693,068.36	776,519.35	-57,092.70
资产减值损失	1,996,325.71	2,347,044.58	471,939.44	192,999.53
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）	-	9,800.00	-70,001.04	-223,153.94
其他收益	10,000.00	-	-	-
三、营业利润（亏损以 “-”号填列）	13,557,536.66	30,376,951.20	20,078,698.72	22,837,631.00
加：营业外收入	375,650.00	82,051.95	10,404.34	307,257.59
减：营业外支出	30,510.32	48,222.31	161,015.93	114,747.26
四、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）	13,902,676.34	30,410,780.84	19,928,087.13	23,030,141.33
减：所得税费用	1,890,548.39	5,059,972.54	4,893,313.75	3,950,311.96
五、净利润（净亏损以 “-”号填列）	12,012,127.95	25,350,808.30	15,034,773.38	19,079,829.37
归属于母公司股东的净利润	12,272,463.71	25,918,985.40	12,758,824.80	19,864,885.64
少数股东损益	-260,335.76	-568,177.10	2,275,948.58	-785,056.27
六、其他综合收益的税后 净额	-559,560.20	820,718.94	50,305.10	-
七、综合收益总额	11,452,567.75	26,171,527.24	15,085,078.48	19,079,829.37
归属于母公司股东的综合 收益总额	11,712,903.51	26,739,704.34	12,809,129.90	19,864,885.64
归属于少数股东的综合收 益总额	-260,335.76	-568,177.10	2,275,948.58	-785,056.27
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.26	0.58	0.28	0.44
（二）稀释每股收益	0.26	0.58	0.28	0.44

（三）合并现金流量表

合并现金流量表

单位：元

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

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	191,525,748.24	393,426,571.91	255,884,558.79	236,101,756.58
收到其他与经营活动有关的现金	5,326,328.69	7,064,123.49	12,351,105.43	5,023,768.89
经营活动现金流入小计	196,852,076.93	400,490,695.40	268,235,664.22	241,125,525.47
购买商品、接受劳务支付的现金	142,471,140.78	297,647,524.41	238,295,078.49	174,145,244.89
支付给职工以及为职工支付的现金	19,012,958.04	25,889,467.86	16,918,150.11	14,804,186.98
支付的各项税费	10,877,026.75	19,343,339.93	12,877,247.45	15,263,553.69
支付其他与经营活动有关的现金	17,928,655.06	53,633,058.28	26,561,212.61	19,025,592.72
经营活动现金流出小计	190,289,780.63	396,513,390.48	294,651,688.66	223,238,578.28
经营活动产生的现金流量净额	6,562,296.30	3,977,304.92	-26,416,024.44	17,886,947.19
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	4,034,486.11	7,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	110.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	4,034,486.11	7,000,110.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,025,378.76	1,343,631.83	390,418.04	380,409.27
投资支付的现金	-	-	-	7,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,025,378.76	1,343,631.83	390,418.04	7,380,409.27
投资活动产生的现金流量净额	-1,025,378.76	2,690,854.28	6,609,691.96	-7,380,409.27
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	7,837,500.00	7,500,000.00	-	-
取得借款收到的现金	39,968,737.64	65,344,869.92	17,000,000.00	15,000,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	21,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	47,806,237.64	72,844,869.92	38,000,000.00	15,000,000.00
偿还债务支付的现金	35,606,192.92	50,738,677.00	-	33,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,350,921.46	6,422,694.00	20,835,050.13	63,075.67
支付其他与筹资活动有关的现金	5,400,000.00	3,350,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	42,357,114.38	60,511,371.00	20,835,050.13	33,063,075.67
筹资活动产生的现金流量净额	5,449,123.26	12,333,498.92	17,164,949.87	-18,063,075.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-604,344.53	681,424.46	275,970.98	13,647.80
五、现金及现金等价物净增加额	10,381,696.27	19,683,082.58	-2,365,411.63	-7,542,889.95
加：期初现金及现金等价物余额	37,274,204.95	17,591,122.37	19,956,534.00	27,499,423.95
六、期末现金及现金等价物余额	47,655,901.22	37,274,204.95	17,591,122.37	19,956,534.00

（四）母公司资产负债表

母公司资产负债表（资产部分）

单位：元

资产	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	27,855,027.68	13,975,883.21	19,245,313.93	20,994,455.89
应收票据	4,705,617.00	4,598,300.00	2,732,250.00	3,761,873.90
应收账款	48,330,475.30	40,569,020.37	29,726,475.87	32,661,837.63
预付款项	5,250,470.42	6,205,574.59	11,480,001.45	994,383.01
其他应收款	7,635,599.90	5,694,614.61	9,425,970.10	27,708,040.87
存货	170,542,575.46	161,388,177.64	110,178,169.37	63,940,321.28
其他流动资产	15,640,655.89	14,286,200.30	6,243,541.91	7,045,569.75
流动资产合计	279,960,421.65	246,717,770.72	189,031,722.63	157,106,482.33
非流动资产：				
长期股权投资	14,770,120.91	10,643,074.00	11,317,760.11	11,194,687.15
固定资产	8,727,338.19	8,344,264.47	8,205,302.89	9,208,263.64
无形资产	65,456.63	77,568.71	53,726.54	69,076.94
递延所得税资产	1,598,507.13	1,525,249.43	1,156,411.58	1,083,874.78

非流动资产合计	25,161,422.86	20,590,156.61	20,733,201.12	21,555,902.51
资产总计	305,121,844.51	267,307,927.33	209,764,923.75	178,662,384.84

母公司资产负债表（负债及股东权益部分）

单位：元

负债及股东权益	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：				
短期借款	35,968,737.64	31,606,192.92	17,000,000.00	-
应付账款	20,821,196.40	28,082,970.09	21,275,361.65	15,462,058.35
预收款项	116,214,369.16	95,536,795.89	44,715,016.73	25,610,347.21
应付职工薪酬	1,904,108.55	3,905,885.42	2,700,214.64	1,963,599.80
应交税费	3,371,069.55	983,667.84	9,579,640.62	6,963,170.94
应付利息	47,433.91	42,275.36	21,798.33	
其他应付款	1,068,598.17	2,283,946.25	19,528,709.66	13,946,295.65
流动负债合计	179,395,513.38	162,441,733.77	114,820,741.63	63,945,471.95
非流动负债：				
非流动负债合计				
负债合计	179,395,513.38	162,441,733.77	114,820,741.63	63,945,471.95
股东权益：				
股本	46,875,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00
资本公积	56,030,713.92	51,341,167.01	90,000.00	90,000.00
盈余公积	992,201.14	992,201.14	7,541,454.18	6,918,727.26
未分配利润	21,828,416.07	7,532,825.41	42,312,727.94	62,708,185.63
股东权益合计	125,726,331.13	104,866,193.56	94,944,182.12	114,716,912.89
负债及股东权益总计	305,121,844.51	267,307,927.33	209,764,923.75	178,662,384.84

（五）母公司利润表

母公司利润表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
一、营业收入	152,621,569.12	246,168,742.34	166,516,074.89	186,019,416.27
减：营业成本	108,706,576.24	183,189,428.66	128,246,003.00	132,879,663.30
税金及附加	1,060,969.19	1,755,932.09	979,445.46	1,094,385.50

销售费用	11,239,070.45	21,287,676.09	10,986,051.62	9,301,148.06
管理费用	11,971,120.52	22,896,766.54	17,640,682.83	16,675,493.89
财务费用	1,324,048.10	2,582,713.70	724,717.58	-54,626.87
资产减值损失	1,702,542.51	2,464,410.10	483,578.70	378,977.53
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）	-	9,800.00	-70,001.04	-223,153.94
其他收益	10,000.00	-	-	-
二、营业利润	16,627,242.11	12,001,615.16	7,385,594.66	25,521,220.92
加：营业外收入	375,650.00	14,714.48	10,404.34	306,031.70
减：营业外支出	30,188.14	7,384.83	18.01	4,585.00
三、利润总额（亏损以 “-”号填列）	16,972,703.97	12,008,944.81	7,395,980.99	25,822,667.62
减：所得税费用	2,677,113.31	2,086,933.37	1,168,711.76	4,099,406.93
四、净利润（净亏损以 “-”填列）	14,295,590.66	9,922,011.44	6,227,269.23	21,723,260.69
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	14,295,590.66	9,922,011.44	6,227,269.23	21,723,260.69

（六）母公司现金流量表

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
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	187,505,626.42	326,499,063.32	217,818,992.55	216,524,643.46
收到的其他与经营活动有关的现金	1,889,765.73	8,486,549.01	7,776,422.85	5,018,869.21
经营活动现金流入小计	189,395,392.15	334,985,612.33	225,595,415.40	221,543,512.67
购买商品、接受劳务支付的现金	137,785,607.62	260,383,741.45	205,505,105.78	153,251,674.46
支付给职工以及为职工支付的现金	15,595,309.63	22,361,178.44	13,855,292.22	12,218,285.62
支付的各项税费	10,117,515.91	18,656,648.12	12,007,833.01	14,845,463.67
支付的其他与经营活动	16,381,753.00	44,813,269.48	26,165,375.93	22,599,303.64

有关的现金				
经营活动现金流出小计	179,880,186.16	346,214,837.49	257,533,606.94	202,914,727.39
经营活动产生的现金流量净额	9,515,205.99	-11,229,225.16	-31,938,191.54	18,628,785.28
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	4,034,486.11	7,000,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	4,034,486.11	7,000,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	936,382.00	1,162,546.61	245,313.15	380,409.27
投资支付的现金	5,400,000.00	3,350,000.00	193,074.00	7,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	6,336,382.00	4,512,546.61	438,387.15	7,380,409.27
投资活动产生的现金流量净额	-6,336,382.00	-478,060.50	6,561,612.85	-7,380,409.27
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	7,837,500.00	-	-	-
取得借款收到的现金	39,968,737.64	64,844,869.92	17,000,000.00	15,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	21,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	47,806,237.64	64,844,869.92	38,000,000.00	15,000,000.00
偿还债务支付的现金	35,606,192.92	50,238,677.00	-	33,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,350,921.46	6,422,694.00	20,835,050.13	63,075.67
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	36,957,114.38	56,661,371.00	20,835,050.13	33,063,075.67
筹资活动产生的现金流量净额	10,849,123.26	8,183,498.92	17,164,949.87	-18,063,075.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-24,431.48	-111,829.52	302,836.51	6,649.57

五、现金及现金等价物净增加额	14,003,515.77	-3,635,616.26	-7,908,792.31	-6,808,050.09
加：期初现金及现金等价物余额	7,839,894.08	11,475,510.34	19,384,302.65	26,192,352.74
六、期末现金及现金等价物余额	21,843,409.85	7,839,894.08	11,475,510.34	19,384,302.65

二、审计意见

天衡会计师事务所对公司最近三年及一期的财务报告进行了审计并出具了天衡审字（2017）01999号《审计报告》。天衡会计师事务所认为：“北京赢康科技股份有限公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了北京赢康科技股份有限公司2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日及2014年12月31日合并及母公司财务状况以及2017年1-6月、2016年度、2015年度及2014年度合并及母公司经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基础、合并报表的编制基础变化情况

（一）财务报表编制基础

1、编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》及具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

2、持续经营

本公司自本期末至少12个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

（二）合并财务报表编报范围及其变化情况

1、纳入合并报表范围的公司情况

报告期内，公司合并财务报表编报范围包括公司及子公司赢康显示、香港赢康、博雅视云。公司纳入合并范围的子公司简要情况如下：

子公司	类型	注册地	注册资本	持股比例	表决权比例	是否合并报表
北京赢康显示系统工程技术有限公司	有限公司	北京	1,010 万元	100%	100%	是
赢康科技（香港）有限公司	私人股份有限公司	香港	3 万美元	100%	100%	是
博雅视云（北京）科技有限公司	有限公司	北京	2,100 万元	51%	51%	是

2、合并报表范围的变化情况

报告期内，公司合并报表范围变化情况如下表：

子公司	合并报表范围				备注
	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年	
北京赢康显示系统工程技术有限公司	是	是	是	是	-
赢康科技（香港）有限公司	是	是	是	-	2015 年 10 月成立
博雅视云（北京）科技有限公司	是	是	-	-	2016 年 9 月成立

四、影响收入、成本、费用和利润的主要因素及相关财务或非财务指标分析

（一）影响收入、成本、费用和利润的主要因素

1、影响公司收入的主要因素

影响公司收入的主要因素包括公司下游行业的发展状况、市场需求的景气程度以及公司的业务拓展能力。报告期内，公司市场需求主要包括军工、电信领域等行业客户对会议室及控制室建设及改造需求；文旅行业中主题公园、文化演艺场所及馆类等建设及改造需求；视景仿真领域行业客户的建设需求等。同时，国家宏观经济的发展情况、产业政策的调整均对公司所处行业的发展有一定的影响。报告期内，公司凭借良好的品牌优势，业务拓展能力日益增强，营业收入持续上升。

2、影响公司成本的主要因素

影响公司成本的主要因素为原材料的采购价格。公司采购的主要原材料包括投影机、屏幕、服务器、传输控制设备等，该等原材料所属上游行业市场竞争充分，供给充足，同时，公司与主要的供应商建立了长期稳定的合作伙伴关系，有助于公司获得相对稳定的采购价格和及时的采购服务。

3、影响公司费用的主要因素

公司的期间费用主要由销售人员以及管理人员的工资薪酬、业务宣传费、研发费用等构成。随着人力资源成本逐年增加，公司的期间费用也随之上升。销售人员、管理人员的薪酬水平以及研发投入规模是影响公司期间费用的主要因素。

4、影响公司利润的主要因素

公司的主营业务毛利是利润总额的主要来源。影响利润的主要因素包括公司收入的规模以及营业成本的发生情况。除此之外，公司的期间费用率较为稳定，投资收益、资产减值损失、营业外收支等发生金额较小，对公司利润的影响程度相对较低。

（二）对公司业绩具有较强预示作用的财务或非财务指标

根据公司所处的行业状况及自身特点，公司的营业收入增长率、毛利率、期间费用率等指标对分析公司收入、成本和业绩具有较为重要的意义，其变动对公司业绩变动具有较强的预示作用。

最近三年及一期，公司营业收入分别为 20,019.64 万元、23,396.82 万元、31,162.66 万元和 15,714.39 万元，2015 年以及 2016 年较上年度分别增长 16.87% 和 33.19%。公司营业收入的增长是公司可持续发展的基础，表明公司业务市场前景良好，体现出公司较好的成长性。

五、财务报告审计基准日后的相关财务信息和经营状况

财务报告审计基准日后的相关财务信息和经营状况的有关内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“十一、财务报告审计基准日后的相关财务信息和经营状况”。

六、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

以公历1月1日起至12月31日止为一个会计年度。

（二）记账本位币

以人民币为记账本位币。

（三）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，以被合并方的资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础，进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

通过多次交易分步实现的同一控制下企业合并，合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

2、非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。购买方支付的合并成本是为取得被购买方控制权而支付的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净

资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益以及其他所有者权益变动，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（四）合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及本公司的子公司（指被本公司控制的主体，包括企业、被投资单位中可分割部分、以及企业所控制的结构化主体等）。子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，在编制合并财务报表时按本公司的会计期间或会计政策对子公司的财务报表进行必要的调整。合并范围内企业之间所有重大交易、余额以及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵消。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则不予抵消。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额冲减少数股东权益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需考虑各项交易是否构成一揽子交易，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；（3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；（4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

不属于一揽子交易的，对其中每一项交易分别按照前述进行会计处理；若各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（五）合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

共同经营的合营方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：1、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；2、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；3、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；4、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；5、确认单独所发生的费用，以及

按其份额确认共同经营发生的费用。

合营方向共同经营投出或出售资产等（该资产构成业务的除外），在该资产等由共同经营出售给第三方之前，应当仅确认因该交易产生的损益中 归属于共同经营其他参与方的部分。投出或出售的资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，合营方应当全额确认该损失。

合营方自共同经营购买资产等（该资产构成业务的除外），在将该资产等出售给第三方之前，应当仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。购入的资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，合营方应当按其承担的份额确认该部分损失。

对共同经营不享有共同控制的参与方，如果享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，应当按照前述规定进行会计处理。

（六）现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（七）外币业务和外币报表折算

1、外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额，除根据借款费用核算方法应予资本化的，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日仍采用交易发生日的即期汇率折算。

2、外币财务报表的折算

对于境外经营，公司在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。对利润表中的收

入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，确认为其他综合收益。外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

（八）金融工具

1、金融资产

（1）金融资产于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

（2）金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值确认。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

（3）金融资产的后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

贷款及应收款项和持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资以成本法计量。

（4）金融资产减值

本公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

①以摊余成本计量的金融资产的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量

现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

②可供出售金融资产减值：当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 50%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

对可供出售债务工具投资确认资产减值损失后，如有客观证据表明金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

（5）金融资产终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本公司终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本公司将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

2、金融负债

（1）金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

（2）金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（3）金融负债的后续计量

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

②其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

（4）金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本公司终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考计量日市场参与者在主要市场或最有利市场中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（九）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	坏账准备计提方法
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联方组合	其他方法

(1) 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账 龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	5.00%	5.00%
1 至 2 年（含 2 年）	10.00%	10.00%
2 至 3 年（含 3 年）	30.00%	30.00%
3 至 4 年（含 4 年）	50.00%	50.00%
4 至 5 年（含 5 年）	80.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

(2) 组合中，采用其他方法计提坏账准备的：

除有明显减值迹象外，对合并报表范围内的各财务报表主体之间的应收款项不计提坏账准备。

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

（十）存货

- 1、本公司存货包括原材料、在产品、在途物资等。
- 2、存货取得时按实际成本计价。原材料发出时按个别计价法结转成本。
- 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法。

存货可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

- 4、本公司存货盘存采用永续盘存制。
- 5、低值易耗品在领用时采用一次转销法进行摊销。

（十一）长期股权投资

1、重大影响、共同控制的判断标准

（1）本公司结合以下情形综合考虑是否对被投资单位具有重大影响：是否在被投资单位董事会或类似权利机构中派有代表；是否参与被投资单位财务和经营政策制定过程；是否与被投资单位之间发生重要交易；是否向被投资单位派出管理人员；是否向被投资单位提供关键技术资料。

（2）若本公司与其他参与方均受某合营安排的约束，任何一个参与方不能单独控制该安排，任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排，本公司判断对该项合营安排具有共同控制。

2、投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

①对于同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以在合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。

分步实现的同一控制下企业合并，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。其中，处置后的剩余股权根据本准则采用成本法或权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益应按比例结转，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益应全部结转。

②对于非同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以企业合并成本作为投资成本。

追加投资能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当在改按成本法核算时转入当期损益。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，按实际支付的购买价款作为投资成本。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

（3）因追加投资等原因，能够对被投资单位单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

3、后续计量及损益确认方法

（1）对子公司投资

在合并财务报表中，对子公司投资按本部分“（四）合并财务报表的编制方法”进行处理。

在母公司财务报表中，对子公司投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

（2）对合营企业投资和对联营企业投资

对合营企业投资和对联营企业投资采用权益法核算，具体会计处理包括：

对于初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在长期股权投资成本中；对于初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期

股权投资成本。

取得对合营企业投资和对联营企业投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础确定，对于被投资单位的会计政策或会计期间与本公司不同的，权益法核算时按照本公司的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。与合营企业和联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在权益法核算时予以抵消。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本公司负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。被投资企业以后实现净利润的，在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。处置该项投资时，将原计入资本公积的部分按相应比例转入当期损益。

4、处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额计入当期损益，采用权益法核算的长期股权投资，处置时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按

权益法核算，并对剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。处置后剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或重大影响的，按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制权之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

（十二）固定资产

1、固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、本公司采用年限平均法分类计提固定资产折旧，各类固定资产使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类 别	折旧年限	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	5%	4.75%
机器设备	5-10 年	5%	9.50%-19.00%
运输设备	4 年	5%	23.75%
其他设备	3-5 年	5%	19.00%-31.67%

本公司至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

（十三）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

（十四）借款费用

1、借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

2、当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，开始借款费用的资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续

超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。当所购建或者生产的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

3、借款费用资本化金额的计算方法

（1）为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用、外币专门借款本金和利息的汇兑差额），其资本化金额为在资本化期间内专门借款实际发生的借款费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额。

（2）为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销），其资本化金额根据在资本化期间内累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。

（十五）无形资产

1、无形资产按照取得时的成本进行初始计量。

2、无形资产的摊销方法

（1）对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销。

本公司至少于每年年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。具体方法如下：

项目	摊销年限
软件	5 年

（2）对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其使用寿命进行摊销。

3、内部研究开发项目

（1）划分公司内部研究开发项目研究阶段和开发阶段的具体标准

研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于一项或若干

项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

（2）研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（十六）资产减值

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定长期股权投资、 固定资产、 在建工程、 无形资产等长期资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的长期资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本公司至少于每年年度终了对商誉、使用寿命不确定的无形资产以及尚未达到可使用状态的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明上述长期资产可收回金额低于其账面价值的，其账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据市场参与者在计量日发生的

有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

前述长期资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（十七）长期待摊费用

长期待摊费用按其受益期平均摊销。无明确受益期的按 5 年平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的，将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十八）职工薪酬

职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，本公司在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，

在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

（十九）预计负债

1、与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：

- （1）该义务是企业承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。

如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定。

在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- （1）或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- （2）或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

（二十）收入

1、销售商品收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认销售商品收入。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

2、提供劳务收入

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生

的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

公司在劳务已经提供且得到对方确认时确认劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认让渡资产使用权收入。利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、收入确认的具体方法

按照实施模式的不同，公司业务类型主要分为系统集成、产品销售和运营维护服务。

（1）系统集成业务收入

系统集成类业务，一般面向最终用户及项目总承包商，项目实施过程通常包括方案设计、定制开发、设备选型、安装施工和系统调试等主要环节。通常情况下，在项目实施全部完成、取得客户验收报告时确认收入。

（2）产品销售业务收入

产品销售业务模式下，在交付相关产品并取得客户确认的货物签收单时确认收入。

（3）运营维护服务收入

公司提供的运维服务包括一定期间的运维保障服务和单次的维修、维护服务。对于单次提供的维修维护服务，在服务已经提供并收到价款或取得收款的依据后确认收入；对于在一定期间内持续提供的运维保障服务，在服务期内按直线法分期确认收入。

（二十一）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补

助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：1、政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；2、政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。

政府补助同时满足下列条件的，予以确认：1、企业能够满足政府补助所附条件；2、企业能够收到政府补助。与企业日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分摊的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

（二十二）所得税

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

除与直接计入股东权益的交易或事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税费用和递延所得税费用（或收益）计入当期损益。

当期所得税费用是按本年度应纳税所得额和税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上对以前年度应交所得税的调整。

资产负债表日，如果纳税主体拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产和递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定，按照预期收回资产或清偿债务期间的适用税率计量。暂时性差异

是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度抵扣的亏损和税款递减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并交易中产生的资产或负债初始确认形成的暂时性差异，不确认递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生递延所得税。

资产负债表日，根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 1、纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 2、递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

（二十三）经营租赁

1、租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2、租出资产

经营租赁租出资产所产生的租金收入在租赁期内按直线法确认为收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（二十四）会计政策、会计估计变更

1、会计政策变更

2017年5月10日，财政部对《企业会计准则第16号——政府补助》进行

了修订,要求自 2017 年 6 月 12 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行,并要求对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理,对 2017 年 1 月 1 日至准则施行日之间新增的政府补助根据修订后准则进行调整。公司按照准则生效日期开始执行前述新的企业会计准则。

根据上述修订,公司对会计政策进行相应变更,修改财务报表列报,在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”科目,将自 2017 年 1 月 1 日起与公司日常活动有关的政府补助从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目,调增其他收益 10,000 元,调减营业外收入 10,000 元。该会计政策的变更不会对当期和会计政策变更之前公司总资产、负债总额、净资产及净利润产生任何影响。

除上述情况外,报告期内,公司主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

报告期内,公司主要会计估计未发生变更。

七、主要税收政策

（一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	5%、6%、17%
城建税	实际缴纳流转税额	7%
教育费附加	实际缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、16.5%（注）

注：母公司赢康股份企业所得税率为 15.00%，赢康显示和博雅视云企业所得税率为 25.00%，香港赢康企业所得税率为 16.50%。

（二）税收优惠及批文

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号），赢康有限公司于 2012 年 10 月 30 日被认定为高新技术企业（证书编号：GF201211001776），有效期三年。赢康有限公司于 2015 年 11 月 24 日继续被认定为高新技术企业（证书编号：GR201511001917），

有效期三年。按照税法的规定，2014-2017 年 6 月企业所得税适用税率为 15%。

八、分部信息

公司报告期内无分部报告信息。

九、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细表如下所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
非流动性资产处置和报废损益	-	-0.81	-0.06	-3.03
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1.00	1.00	1.00	30.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-84.96	-91.87	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	34.51	4.18	-16.00	-7.72
非经常性损益合计	-49.45	-87.51	-15.06	19.25
减：少数股东权益影响额	23.79	25.27	3.59	2.43
减：所得税影响额	-5.32	-0.78	3.87	-1.80
归属于母公司股东的非经常损益合计	-30.98	-63.03	-7.61	19.88
归属于母公司股东的净利润	1,227.25	2,591.90	1,275.88	1,986.49
非经常性损益占归属于母公司股东净利润的比例	-2.52%	-2.43%	-0.60%	1.00%

最近三年及一期，归属于母公司股东的非经常性损益（扣除所得税后）分别为 19.88 万元、-7.61 万元、-63.03 万元和-30.98 万元，占净利润的比例分别为 1.00%、-0.60%、-2.43%和-2.52%。报告期内，非经常性损益占净利润的比例较小，对公司经营业绩影响较小。

十、报告期内的主要财务指标

（一）报告期主要财务指标

报告期内，公司主要财务指标如下：

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	1.67	1.66	1.58	1.90
速动比率（倍）	0.71	0.68	0.62	0.96
资产负债率（母公司）	58.79%	60.77%	54.74%	35.79%
资产负债率（合并报表）	57.44%	57.68%	59.12%	47.42%
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	2.93	2.74	2.07	2.36
无形资产（除土地使用权）占净资产比例	0.06%	0.08%	0.06%	0.07%
项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率（次/期）	2.87	7.23	6.72	6.05
存货周转率（次/期）	0.64	1.48	1.56	1.64
息税折旧摊销前利润（万元）	1,586.17	3,268.98	2,125.88	2,470.92
归属于发行人股东的净利润（万元）	1,227.25	2,591.90	1,275.88	1,986.49
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,258.23	2,654.92	1,283.49	1,966.61
利息保障倍数（倍）	11.25	25.46	351.55	697.29
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.14	0.09	-0.59	0.40
每股净现金流量（元/股）	0.22	0.44	-0.05	-0.17

上述财务指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

利息保障倍数=（合并利润总额+利息支出）/利息支出

每股经营活动的现金流量净额=经营活动现金流量净额/期末总股本

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数

归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益合计额/期末普通股份总数

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）

/净资产

（二）报告期内加权平均净资产收益率及每股收益

公司根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算的报告期净资产收益率和每股收益如下：

年度	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2017年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	9.04%	0.26	0.26
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.27%	0.27	0.27
2016年	归属于公司普通股股东的净利润	24.34%	0.58	0.58
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.93%	0.59	0.59
2015年	归属于公司普通股股东的净利润	11.32%	0.28	0.28
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.39%	0.29	0.29
2014年	归属于公司普通股股东的净利润	20.61%	0.44	0.44
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.41%	0.44	0.44

上述指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率

$$= P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：

P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；

NP 为归属于公司普通股股东的净利润；

E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；

E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；

E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；

M_0 为报告期月份数；

M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；

Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；

Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；

Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中：

P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；

S 为发行在外的普通股加权平均数；

S0 为期初股份总数；

S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；

Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；

Sj 为报告期因回购等减少股份数；

Sk 为报告期缩股数；

M0 报告期月份数；

Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；

Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中：P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十一、发行人盈利预测情况

公司未编制盈利预测报告。

十二、财务报表附注中的日后事项、或有事项、其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

有关资产负债表日公司诉讼、仲裁事项的事项请参见本招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“三、重大诉讼或仲裁事项”。

截至 2017 年 6 月 30 日，除上述未决诉讼，公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至 2017 年 6 月 30 日，公司无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至 2017 年 6 月 30 日，公司无需要披露的其他重要事项。

十三、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入的构成及变动分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	15,714.39	100.00%	31,162.66	100.00%	23,396.82	100.00%	20,019.64	100.00%
合计	15,714.39	100.00%	31,162.66	100.00%	23,396.82	100.00%	20,019.64	100.00%

报告期内，公司营业收入均为各类视音频系统集成、产品及服务相关的收入，公司主营业务突出，收入来源稳定。最近三年及一期，公司营业收入分别为 20,019.64 万元、23,396.82 万元、31,162.66 万元和 15,714.39 万元，2015 年和 2016 年较上年度分别增长 16.87% 和 33.19%。受益于良好的外部市场环境，同时公司

市场拓展力度的不断加强，公司的营业收入在报告期内呈较快增长态势。

2、主营业务收入的构成及变动分析

（1）按业务类型划分

按照业务类型划分，公司主营业务收入分为系统集成、产品销售、运维服务和其他等。报告期内，公司按照业务类型划分的业务收入的构成及变动情况如下：

单位：万元

业务类型	2017 年 1-6 月		2016 年			2015 年			2014 年	
	金额	占比	金额	占比	增幅	金额	占比	增幅	金额	占比
系统集成	13,949.10	88.77%	25,628.03	82.24%	39.15%	18,417.07	78.72%	21.10%	15,208.29	75.97%
产品销售	1,447.18	9.21%	4,631.33	14.86%	14.61%	4,040.91	17.27%	-11.69%	4,575.59	22.86%
运维服务	292.84	1.86%	758.40	2.43%	-19.22%	938.84	4.01%	341.69%	212.56	1.06%
其他	25.27	0.16%	144.89	0.46%	-	-	-	-100.00%	23.20	0.12%
合计	15,714.39	100.00%	31,162.66	100.00%	33.19%	23,396.82	100.00%	16.87%	20,019.64	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要为系统集成收入。得益于公司对会控、文旅系统集成相关技术的长期积累、优化、创新与实践，报告期内，公司主营业务收入中系统集成业务的收入金额占比较高。

报告期内，公司存在一部分产品销售业务，是对系统集成业务的有益补充，整体占比较小。

运维服务为公司根据客户需求提供的一定期间的运维保障服务和单次的维修、维护服务。其他收入主要是设备租赁服务以及技术开发收入。报告期内，运维服务及其他收入占比较小。

（2）按应用领域划分

按照应用领域划分，公司各类业务收入的构成及变动情况如下：

单位：万元

应用领域	2017 年 1-6 月		2016 年			2015 年			2014 年	
	金额	占比	金额	占比	增幅	金额	占比	增幅	金额	占比
智能会控业务	6,778.41	43.14%	17,010.09	54.58%	14.60%	14,843.37	63.44%	39.78%	10,618.94	53.04%
文化旅游业务	8,328.72	53.00%	13,350.62	42.84%	60.57%	8,314.65	35.54%	-7.18%	8,957.35	44.74%
视景仿真业务	607.25	3.86%	801.95	2.57%	235.82%	238.80	1.02%	-46.14%	443.35	2.21%
合计	15,714.39	100.00%	31,162.66	100.00%	33.19%	23,396.82	100.00%	16.87%	20,019.64	100.00%

报告期内，公司主营业务收入由智能会控业务、文化旅游业务及视景仿真业务构成。报告期各期间，智能会控及文化旅游业务收入合计占比均超过 95%。

最近三年及一期，智能会控业务收入分别为 10,618.94 万元、14,843.37 万元、17,010.09 万元和 6,778.41 万元，2015 年及 2016 年的增长率分别达到 39.78% 和 14.60%，主要原因为报告期内下游行业客户需求较为旺盛，公司抓住市场机遇，不断对自身技术优化升级、加大客户拓展力度，实现了收入的较快增长。

最近三年及一期，文化旅游业务收入分别为 8,957.35 万元、8,314.65 万元、13,350.62 万元和 8,328.72 万元。该项收入增长的主要原因为近年来国内整体消费升级带动旅游业快速发展，各地区主题公园、文化演艺等场馆场所对视音频系统的新建、改造和升级需求大幅增加。公司紧跟市场发展趋势，运用多年沉淀的项目设计、实施技术和丰富的项目实施经验，积累了一批成功案例，实现了业务的快速发展。

（3）按销售区域划分

按销售区域划分，公司主营业务收入的构成情况如下：

单位：万元

地区	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北	4,986.20	31.73%	13,402.11	43.01%	8,841.05	37.79%	10,203.36	50.97%
华东	6,322.96	40.24%	7,088.18	22.75%	8,453.82	36.13%	4,525.18	22.60%
华南	1,182.44	7.52%	4,383.17	14.07%	2,270.45	9.70%	3,211.54	16.04%
华中	2,076.61	13.21%	639.46	2.05%	1,423.61	6.08%	458.91	2.29%
东北	48.06	0.31%	902.44	2.90%	589.62	2.52%	303.59	1.52%
西北	336.58	2.14%	1,175.06	3.77%	394.22	1.68%	576.44	2.88%
西南	483.45	3.08%	1,182.01	3.79%	987.31	4.22%	595.68	2.98%
境内合计	15,436.30	98.23%	28,772.43	92.33%	22,960.09	98.13%	19,874.69	99.28%
境外	278.09	1.77%	2,390.23	7.67%	436.73	1.87%	144.94	0.72%
总计	15,714.39	100.00%	31,162.66	100.00%	23,396.82	100.00%	20,019.64	100.00%

视音频系统集成行业的发展与所处区域的经济水平和发展水平和城市化水平密切相关，我国经济发展仍存在各区域不均衡的特征，京津冀、长三角和珠三角等区域经济发展水平整体较好，相对市场需求较大。

3、主营业务收入的季节性变化情况

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
上半年	15,714.39	13,565.53	7,723.52	8,262.51
下半年	-	17,597.13	15,673.30	11,757.13
合计	15,714.39	31,162.66	23,396.82	20,019.64

报告期内，公司下半年度收入高于上半年度收入的特征较为明显，主要原因是受我国上半年节假日较多以及客户的采购和支出习惯影响所致。因此，公司的收入呈现一定的季节性特征。

（二）营业成本构成及分析

1、按成本构成内容划分

报告期内，按成本构成内容划分，公司营业成本主要包括材料成本、人工成本及其他，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	10,489.97	92.78%	21,221.39	93.58%	16,770.19	94.15%	13,987.62	95.83%
人工成本及其他	815.94	7.22%	1,455.69	6.42%	1,042.29	5.85%	608.45	4.17%
营业成本	11,305.91	100.00%	22,677.08	100.00%	17,812.48	100.00%	14,596.07	100.00%

报告期内，随着公司营业收入增长，营业成本相应增长。最近三年及一期，公司营业成本构成稳定，材料成本占比分别为 95.83%、94.15%和 93.58%和 92.78%。

材料成本主要包括项目所需的各类投影机、屏幕、服务器、传输控制设备等，是营业成本的主要组成部分，公司生产经营所需的主要材料市场供应充足。报告期内，公司与主要供应商建立了长期稳定的合作伙伴关系，有助于公司享有相对稳定的采购价格和及时的采购服务。

人工成本及其他主要是工程服务人员的工资薪酬、与项目相关的实施费用等，人工成本及其他的占比相对较低。

2、按应用领域划分

报告期内，按应用领域划分，公司营业成本具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智能会控业务	5,008.32	44.30%	12,012.75	52.97%	11,287.17	63.37%	7,701.98	52.77%
文化旅游业务	5,947.40	52.60%	10,050.02	44.32%	6,360.24	35.71%	6,501.94	44.55%
视景仿真业务	350.18	3.10%	614.30	2.71%	165.07	0.93%	392.16	2.69%
营业成本	11,305.91	100.00%	22,677.08	100.00%	17,812.48	100.00%	14,596.07	100.00%

最近三年及一期，智能会控业务和文化旅游业务成本合计占比均超过 95%，主营业务成本与主营业务收入的结构基本匹配。

（三）主营业务毛利及毛利率分析

1、毛利总额及综合毛利率变动情况

报告期内，公司毛利总额及综合毛利率变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
毛利总额	4,408.48	8,485.58	5,584.34	5,423.57
年变动比例	-	51.95%	2.96%	-
综合毛利率	28.05%	27.23%	23.87%	27.09%

报告期内，公司毛利总额逐年上升，其中 2016 年度毛利总额较 2015 年度增长 2,901.24 万元，增幅 51.95%，增长幅度较大，主要系会控业务及文旅业务收入增长以及综合毛利率有所提升所致。

最近三年及一期，公司综合毛利率分别为 27.09%、23.87%、27.23% 和 28.05%，总体上波动较小，2015 年毛利率相对较低，主要系公司出于增强客户黏性以及争取示范效应项目的考虑，对特定项目定价较低所致。

报告期内，公司综合毛利率总体上波动较小，主要原因是：（1）公司一贯专注于为客户提供智能会控、文化旅游等特定领域的各类视音频系统产品。经过长期的实践，公司积累了丰富的技术和项目实施经验，完成了大批经典应用案例，

在市场上形成了一定的竞争优势，有助于维持相对稳定的毛利率水平。（2）在长期的业务合作过程中，公司与主要供应商形成了长期、稳定的战略合作关系，随着业务规模的持续扩大，公司向其采购的金额也保持上升趋势，因此公司能够持续从主要供应商处获得相对稳定的采购价格、及时的供货服务，有助于公司控制项目成本、保持相对稳定的毛利率水平。

报告期内，公司毛利率水平与同行业可比公司比较情况如下：

项目	金桥信息	真视通	飞利信	星光影视	平均	公司
2014 年	27.33%	24.24%	37.34%	27.13%	29.01%	27.09%
2015 年	26.75%	22.21%	37.92%	27.49%	28.59%	23.87%
2016 年	27.44%	24.41%	41.13%	31.11%	31.02%	27.23%
2017 年 1-6 月	28.90%	25.95%	40.58%	22.48%	29.48%	28.05%

总体而言，公司与同行业可比公司的平均毛利率差异较小，公司整体盈利能力良好。

2、主营业务毛利率分析

（1）按业务类型划分

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
系统集成	27.42%	27.06%	21.90%	25.11%
产品销售	31.22%	27.06%	27.19%	30.75%
运维服务	38.24%	34.61%	48.09%	82.42%
其他	80.94%	24.54%	-	96.73%

最近三年及一期，公司系统集成业务毛利率分别为 25.11%、21.90%、27.06% 和 27.42%，总体上波动较小，2015 年毛利率相对较低，主要系公司出于增强客户黏性以及争取示范效应项目的考虑，对部分项目定价较低所致。

（2）按应用领域划分

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
智能会控业务	26.11%	29.38%	23.96%	27.47%
文化旅游业务	28.59%	24.72%	23.51%	27.41%
视景仿真业务	42.33%	23.40%	30.88%	11.55%

最近三年及一期，公司营业收入按照应用领域划分，以智能会控业务和文化

旅游业务为主，各期内两者收入合计占比均超过 95%。报告期内，智能会控及文化旅游业务的毛利率总体上波动较小，但受项目实施难度、营销策略、竞争激烈程度、项目示范效应等因素综合影响，公司不同项目的毛利率有所差异，因此毛利率水平在不同期间呈现出一定的波动。

最近三年及一期，智能会控业务毛利率总体上波动较小，2015 年毛利率略低，主要是公司出于增强客户黏性、维护客户关系考虑，对个别项目的定价较低所致；最近三年及一期，文化旅游业务毛利率总体上波动较小，2015 年和 2016 年毛利率略低，主要是该期间内公司出于争取示范效应项目以及增强客户黏性的考虑，对个别项目定价较低所致。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成及其占主营业务收入比重情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,248.43	7.94%	2,236.66	7.18%	1,440.84	6.16%	1,170.01	5.84%
管理费用	1,358.50	8.64%	2,530.88	8.12%	1,892.48	8.09%	1,818.25	9.08%
财务费用	130.47	0.83%	269.31	0.86%	77.65	0.33%	-5.71	-0.03%
合计	2,737.40	17.42%	5,036.84	16.16%	3,410.97	14.58%	2,982.55	14.90%

1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用构成及其占比情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	491.19	39.34%	768.65	34.37%	505.25	35.07%	387.57	33.13%
折旧费用	4.52	0.36%	9.14	0.41%	18.57	1.29%	23.06	1.97%
业务宣传费	253.68	20.32%	472.34	21.12%	279.98	19.43%	257.08	21.97%
运输费	34.52	2.76%	105.01	4.70%	84.10	5.84%	55.43	4.74%
差旅费	112.01	8.97%	289.16	12.93%	157.47	10.93%	116.69	9.97%
办公、车辆费	88.83	7.12%	140.32	6.27%	114.69	7.96%	119.71	10.23%

业务招待费	114.05	9.14%	125.91	5.63%	82.86	5.75%	69.44	5.93%
售后维护费	23.01	1.84%	147.36	6.59%	96.41	6.69%	95.23	8.14%
租赁费	62.53	5.01%	118.20	5.28%	44.01	3.05%	22.40	1.91%
其他	64.10	5.13%	60.56	2.71%	57.49	3.99%	23.41	2.00%
合计	1,248.43	100.00%	2,236.66	100.00%	1,440.84	100.00%	1,170.01	100.00%

最近三年及一期，公司销售费用总额分别为 1,170.01 万元、1,440.84 万元、2,236.66 万元和 1,248.43 万元，随着公司业务规模的扩大，销售费用随之增加。

公司的销售费用主要包括销售人员的职工薪酬、差旅费及业务宣传费等。报告期内，公司业务规模扩大，职工薪酬及差旅费随之增长。业务宣传费主要是公司参与各类展览、展会相关费用，该项费用在报告期内亦有所增加。租赁费持续增长，主要与报告期内子公司、分公司的新设以及房租费用的上涨相关。

最近三年及一期，公司销售费用占营业收入比例与同行业可比公司相比的情况如下：

期间	金桥信息	真视通	飞利信	星光影视	平均	公司
2014 年度	8.79%	4.52%	5.66%	5.51%	6.12%	5.84%
2015 年度	8.61%	4.22%	4.33%	5.14%	5.58%	6.16%
2016 年度	11.66%	3.94%	5.16%	5.48%	6.56%	7.18%
2017 年 1-6 月	14.41%	4.29%	5.51%	5.43%	7.41%	7.94%

受各家公司经营模式、营业规模、经营状况等方面差异，以及可比公司逐步上市募集资金等因素的综合影响，销售费用率情况不尽相同。报告期内，与可比公司相比较，公司销售费用率无明显差异。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用构成及其占比情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	408.66	30.08%	661.87	26.15%	487.96	25.78%	454.94	25.02%
研发费用	498.67	36.71%	1,073.85	42.43%	761.61	40.24%	783.34	43.08%
折旧及摊销费	10.81	0.80%	19.67	0.78%	49.96	2.64%	80.07	4.40%
税费	-	-	9.72	0.38%	26.53	1.40%	25.85	1.42%

中介服务咨询费	65.01	4.79%	198.92	7.86%	53.66	2.84%	31.47	1.73%
业务招待费	53.52	3.94%	77.90	3.08%	35.55	1.88%	18.49	1.02%
办公、车辆及会议费	181.02	13.33%	210.63	8.32%	156.13	8.25%	122.40	6.73%
交通差旅费	66.84	4.92%	83.89	3.31%	188.01	9.93%	216.96	11.93%
租赁费	50.19	3.69%	68.32	2.70%	56.81	3.00%	15.36	0.84%
其他	23.78	1.75%	126.10	4.98%	76.26	4.03%	69.36	3.81%
合计	1,358.50	100.00%	2,530.88	100.00%	1,892.48	100.00%	1,818.25	100.00%

最近三年及一期，公司管理费用总额分别为 1,818.25 万元、1,892.48 万元、2,530.88 万元和 1,358.50 万元。随着公司生产经营规模的扩大，管理费用亦有所增长。

公司的管理费用主要包括职工薪酬、研发费用、办公、车辆及会议费等。2016 年，管理费用总额较 2015 年有所增长，主要是公司管理人员数量增加、研发投入加大以及拟上市相关的中介服务咨询费用增加所致。

最近三年及一期，公司管理费用占营业收入比例与同行业可比公司相比的情况如下：

期间	金桥信息	真视通	飞利信	星光影视	平均	公司
2014 年度	8.06%	9.15%	9.46%	4.84%	7.88%	9.08%
2015 年度	7.68%	8.32%	12.40%	5.12%	8.38%	8.09%
2016 年度	9.08%	10.31%	13.68%	6.14%	9.80%	8.12%
2017 年 1-6 月	9.48%	11.09%	14.51%	8.32%	10.85%	8.64%

受各家公司经营模式、营业规模、经营状况等方面差异，以及可比公司逐步上市募集资金等因素的综合影响，管理费用率情况不尽相同。报告期内，与可比公司相比较，公司管理费用率无明显差异。

3、财务费用分析

公司财务费用主要由利息支出、利息收入、汇兑损益等构成。报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
利息支出	135.61	124.32	5.68	3.31
减：利息收入	7.36	12.23	30.40	21.95

手续费	5.60	9.48	11.40	8.09
汇兑损益	-3.38	114.63	90.96	16.19
其他	-	33.11	-	-11.35
合计	130.47	269.31	77.65	-5.71

（五）其他影响利润的主要因素

1、资产减值损失

报告期内，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	2015年	2014年
坏账损失	199.63	234.70	47.06	19.30
存货跌价损失	-	-	0.13	-
合计	199.63	234.70	47.19	19.30

报告期内，公司严格按照坏账计提政策、存货跌价计提政策足额计提了应收款项对应的坏账准备、存货跌价准备。随着公司业务规模的扩大，公司应收账款余额持续增长，因此计提的坏账准备金额相应增长。

2、投资收益

报告期内，公司的投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
权益法核算的长期股权投资收益	-	-	-7.00	-22.32
处置长期股权投资产生的投资收益	-	0.98	-	-
合计	-	0.98	-7.00	-22.32

报告期内，公司投资收益金额很小，主要为对赢康仿真的投资损失以及处置收益。

3、营业外收入和支出

单位：万元

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

政府补助	-	1.00	1.00	30.00
其他	37.57	7.21	0.04	0.73
营业外收入	37.57	8.21	1.04	30.73
固定资产处置损失	-	1.79	0.06	3.03
其他	3.05	3.03	16.04	8.44
营业外支出	3.05	4.82	16.10	11.47
营业外收支净额	34.51	3.38	-15.06	19.25

报告期内，公司营业外收支主要为政府补助、固定资产处置损失及原材料报废支出等。营业外收支净额占利润总额比重较低。

报告期内，公司获得的政府补助具体如下：

单位：万元

年度	金额	与资产相关/与收益相关	政府补助内容及批准文件
2017 年 1-6 月	1.00(注)	与收益相关	《发放 2016 年企业中介资金补贴款的通知（第一批）》
2016 年	1.00	与收益相关	《发放 2015 年 5 月至 12 月中介资金补贴款的通知（第一批）》
2015 年	1.00	与收益相关	《关于发放 2014 年 8 月至 2015 年 4 月信用中介服务项目补贴款的通知》
2014 年	30.00	与收益相关	《关于拨付 2013 年度开发区科技创新专项资金的通知》（京开财企 [2014]62 号）

注：根据会计准则的规定，2017 年 1-6 月获得的该计入“其他收益”科目；2014-2016 年获得的政府补助计入营业外收入。

（六）报告期非经常性损益、合并财务报表范围以外的投资收益以及少数股东损益对公司经营成果的影响

1、非经常性损益

经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表的内容请参见本节“九、非经常性损益”。最近三年及一期，归属于母公司普通股股东的非经常性损益金额分别为 19.88 万元、-7.61 万元、-63.03 万元以及 -30.98 万元，归属于母公司普通股股东的非经常性损益占归属于母公司普通股股东的净利润比例分比为 1.00%、-0.60%、-2.43% 以及 -2.52%。

报告期内，公司非经常性损益占比较低，对公司的经营成果影响较小。

2、合并财务报表范围以外的投资收益

报告期内，公司合并报表范围以外的投资收益为持有赢康仿真 49% 的股权产生的投资损失以及处置该股权产生的收益，金额分别为-22.32 万元、-7.00 万元、0.98 万元以及 0.00 万元，具体情况请参见本节“十三、盈利能力分析”之“（五）其他影响利润的主要因素”之“2、投资收益”。

报告期内，公司合并财务报表范围以外的投资收益金额较低，对公司的经营成果影响较小。

3、少数股东损益

最近三年及一期，公司少数股东损益分别为-78.51 万元、227.59 万元、-56.82 万元以及-26.03 万元，主要为报告期内公司实际控制人陈洪辉直接持有赢康显示 29.7% 的股权期间陈洪辉所属的少数股东损益，以及子公司博雅视云其他股东的少数股东损益。

报告期内，公司少数股东损益金额较小，对公司的经营成果影响较小。

（七）所得税费用

天衡会计师事务所对公司最近三年及一期的主要税种纳税情况进行了审核，并出具了编号为天衡专字（2017）01336 号的《关于北京赢康科技股份有限公司主要税种纳税情况的专项审核报告》，天衡会计师事务所认为：“赢康股份编制的主要税种纳税情况说明在所有重大方面公允反映了赢康股份于上述期间内的主要税种纳税情况”。

1、主要税费金额

最近三年及一期，公司已缴纳的主要税费情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
企业所得税	18.10	644.97	370.23	297.87
增值税	940.33	1,143.63	822.34	891.78
合计	958.43	1,788.60	1,192.57	1,189.64

2、所得税费用与会计利润的关系

最近三年及一期，公司所得税费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
当期所得税费用	275.04	573.27	147.75	415.63
递延所得税费用	-85.98	-67.27	341.58	-20.59
合计	189.05	506.00	489.33	395.03

最近三年及一期，公司所得税费用与会计利润的关系如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
利润总额	1,390.27	3,041.08	1,992.81	2,303.01
按法定/适用税率计算的所得税费用	208.54	456.16	298.92	345.45
子公司适用不同税率的影响	-27.85	20.58	141.97	-5.96
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	13.51	34.29	48.44	41.00
研发加计扣除	-5.14	-5.04	-	-
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-	-	-	14.54
所得税费用	189.05	506.00	489.33	395.03

（八）净利润的主要来源及净利润增减变化情况

1、净利润的主要来源

报告期内，公司利润的主要来源情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
营业收入	15,714.39	31,162.66	23,396.82	20,019.64
毛利率	28.05%	27.23%	23.87%	27.09%
毛利	4,408.48	8,485.58	5,584.34	5,423.57
营业利润	1,355.75	3,037.70	2,007.87	2,283.76
营业外收支净额	34.51	3.38	-15.06	19.25
利润总额	1,390.27	3,041.08	1,992.81	2,303.01
净利润	1,201.21	2,535.08	1,503.48	1,907.98

公司主营业务突出，最近三年及一期，公司净利润主要由主营业务所贡献，营业利润占利润总额的比例分别为 99.16%、100.76%、99.89% 和 97.52%。营业利润主要受营业收入及毛利率的影响。报告期公司营业收入和毛利率的变动原因请参见本节“十三、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”和“（三）主营业务毛利及毛利率分析”。

2、净利润增减变化情况

公司净利润由利润总额减去所得税费用后得出。报告期内，公司净利润金额分别为 1,907.98 万元、1,503.48 万元、2,535.08 万元和 1,201.21 万元，2015 年度以及 2016 年度较上年同期分别减少 404.50 万元、增加 1,031.60 万元。

（九）对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐机构关于公司是否具备持续盈利能力的核查意见

1、对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素

截至本招股说明书签署日，公司不存在对发行人持续盈利造成重大不利影响的情形。对公司持续盈利能力产生重大不利影响的风险因素包括供应商集中风险、市场风险等，有关风险的详细内容已在本招股说明书“第四节 风险因素”中披露，请投资者对上述事项予以特别关注，并仔细阅读。

2、保荐机构关于发行人持续盈利能力的核查意见

保荐机构对发行人持续盈利能力的核查意见请参见本招股说明书“重大事项提示”之“十二、保荐机构关于发行人持续盈利能力的核查意见”。

十四、财务状况分析

（一）资产构成与分析

1、资产结构及其变化趋势

报告期各期末，公司资产构成及其变化情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	31,331.74	95.91%	28,361.63	95.90%	21,678.01	93.45%	18,155.19	90.26%
非流动资产	1,337.68	4.09%	1,211.37	4.10%	1,519.96	6.55%	1,958.71	9.74%
资产总计	32,669.43	100.00%	29,573.00	100.00%	23,197.97	100.00%	20,113.90	100.00%

报告期内，随着公司业务规模的扩大和经营业绩的提升，公司的总资产规模呈持续增长趋势。

报告期各期末，公司的资产结构总体保持稳定，主要为流动资产，且占比均超过 90%。公司的主要资源均投向人才储备、营销推广以及技术研究、开发等方面；同时，公司系统集成业务所需的原材料主要通过外购取得，所需要的生产性机器设备较少，因此公司拥有的固定资产等非流动资产较少。报告期内，公司主要将流动资金均投入日常经营及扩大业务规模上，以轻资产模式运行，形成了流动资产占比高的资产结构。

报告期各期末，公司与同行业可比公司流动资产占资产总额比例情况如下：

项目	金桥信息	真视通	飞利信	星光影视	平均	公司
2014.12.31	88.06%	98.66%	70.10%	63.89%	80.18%	90.26%
2015.12.31	89.91%	88.46%	46.32%	50.00%	68.67%	93.45%
2016.12.31	87.51%	86.68%	53.81%	46.60%	68.65%	95.90%
2017.6.30	76.42%	84.27%	54.34%	44.92%	64.99%	95.91%

金桥信息、真视通与公司类似，均采取轻资产经营模式，因此流动资产占比比较高。飞利信与星光影视的业务包括其集成业务上游的部分设备的生产，其拥有的土地、厂房等固定资产较多，因此非流动资产占比相对公司较高。

2、流动资产构成与分析

报告期各期末，公司流动资产构成及其变化情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	5,366.75	17.13%	4,341.02	15.31%	2,536.09	11.70%	2,156.67	11.88%
应收票据	470.56	1.50%	459.83	1.62%	724.43	3.34%	376.19	2.07%

应收账款	5,167.08	16.49%	4,354.31	15.35%	3,153.82	14.55%	2,986.15	16.45%
预付款项	608.33	1.94%	663.55	2.34%	1,286.67	5.94%	101.23	0.56%
其他应收款	175.87	0.56%	292.35	1.03%	155.39	0.72%	2,249.62	12.39%
存货	17,977.53	57.38%	16,814.52	59.29%	13,154.83	60.68%	9,021.52	49.69%
其他流动资产	1,565.62	5.00%	1,436.05	5.06%	666.78	3.08%	1,263.82	6.96%
合计	31,331.74	100.00%	28,361.63	100.00%	21,678.01	100.00%	18,155.19	100.00%

随着公司经营规模扩大，流动资产逐年增长。报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 2,156.67 万元、2,536.09 万元、4,341.02 万元和 5,366.75 万元，占流动资产的比例分别为 11.88%、11.70%、15.31% 和 17.13%。公司货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金。其他货币资金主要为使用受限的保证金等，具体构成如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
库存现金	0.19	0.46	3.64	2.49
银行存款	4,765.40	3,726.96	1,755.47	1,993.16
其他货币资金	601.16	613.60	776.98	161.02
合计	5,366.75	4,341.02	2,536.09	2,156.67

货币资金余额的具体变动原因请参见本节“十五、现金流量分析”。

（2）应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 376.19 万元、724.43 万元、459.83 万元和 470.56 万元，占流动资产的比例分别为 2.07%、3.34%、1.62% 和 1.50%。公司应收票据主要为银行承兑汇票，占流动资产比例较低，具体构成如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
银行承兑票据	369.72	459.83	273.23	376.19
商业承兑票据	100.84	-	451.20	-
合计	470.56	459.83	724.43	376.19

（3）应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为2,986.15万元、3,153.82万元、4,354.31万元和5,167.08万元，占流动资产的比例分别为16.45%、14.55%、15.35%及16.49%。公司应收账款账面原值、坏账准备及账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
账面余额	5,912.97	5,023.85	3,600.22	3,360.91
坏账准备	745.90	669.55	446.39	374.76
账面价值	5,167.08	4,354.31	3,153.82	2,986.15
应收账款周转率（次）	2.87	7.23	6.72	6.05

①应收账款分类披露

单位：万元

类别	2017.6.30				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	5,912.97	100.00%	745.90	12.61%	5,167.08
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	5,912.97	100.00%	745.90	12.61%	5,167.08
类别	2016.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	5,023.85	100.00%	669.55	13.33%	4,354.31
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	5,023.85	100.00%	669.55	13.33%	4,354.31
类别	2015.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	3,600.22	100.00%	446.39	12.40%	3,153.82
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	3,600.22	100.00%	446.39	12.40%	3,153.82
类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	3,360.91	100.00%	374.76	11.15%	2,986.15
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	3,360.91	100.00%	374.76	11.15%	2,986.15

②应收账款账龄情况

单位：万元

账龄	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	4,415.00	74.67%	3,830.13	76.24%	2,334.15	64.83%	2,640.14	78.55%
1-2 年	574.26	9.71%	160.78	3.20%	925.46	25.71%	388.87	11.57%
2-3 年	145.93	2.47%	731.47	14.56%	124.45	3.46%	143.35	4.27%
3 至 4 年	707.67	11.97%	110.31	2.20%	28.99	0.81%	10.68	0.32%
4 至 5 年	-	-	18.99	0.38%	9.30	0.26%	111.76	3.33%
5 年以上	70.11	1.19%	172.17	3.43%	177.87	4.94%	66.11	1.97%
合计	5,912.97	100.00%	5,023.85	100.00%	3,600.22	100.00%	3,360.91	100.00%

③应收账款金额前五名单位情况

单位：万元

2017.6.30				
序号	单位名称	金额	占比	账龄
1	杭州奇璟科技有限公司	1,057.75	17.89%	1 年以内
2	中国京冶工程技术有限公司	651.81	11.02%	3-4 年

3	某部队 A	467.65	7.91%	1 年以内
4	北京捷成世纪数码科技有限公司	325.40	5.50%	1 年以内
5	深圳市中正信科技发展有限公司	312.40	5.28%	1 年以内 209.68 万元； 1-2 年 102.72 万元
合计		2,815.02	47.61%	
2016.12.31				
序号	单位名称	金额	占比	账龄
1	中国京冶工程技术有限公司	651.81	12.97%	2-3 年
2	深圳市中正信科技发展有限公司	365.15	7.27%	1 年以内
3	北京捷成世纪数码科技有限公司	331.80	6.60%	1 年以内
4	深圳华侨城文化旅游科技股份有限公司	320.60	6.38%	1 年以内
5	深圳市信方达科技发展股份有限公司	249.63	4.97%	1 年以内
合计		1,919.00	38.20%	
2015.12.31				
序号	单位名称	金额	占比	账龄
1	中国京冶工程技术有限公司	701.81	19.49%	1-2 年
2	上海杰盛无线通讯设备有限公司	367.25	10.20%	1 年以内
3	北京星光影视设备科技股份有限公司	172.75	4.80%	1 年以内
4	龙浩通信公司	160.50	4.46%	1 年以内 97.65 万元； 1-2 年 62.85 万元
5	深圳市中正信科技发展有限公司	127.01	3.53%	1 年以内
合计		1,529.32	42.48%	
2014.12.31				
序号	单位名称	金额	占比	账龄
1	中国京冶工程技术有限公司	817.45	24.32%	1 年以内
2	青岛海创开发建设投资有限公司	323.91	9.64%	1-2 年
3	河南永基文化传播有限公司	235.98	7.02%	1 年以内
4	青岛水晶石数字科技有限公司	166.60	4.96%	1 年以内 166.10 万元； 1-2 年 0.5 万元
5	深圳市博瑞得科技有限公司	164.00	4.88%	1 年以内
合计		1,707.95	50.82%	

截至 2017 年 6 月 30 日，公司无应收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

（4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 101.23 万元、1,286.67 万元、663.55 万元和 608.33 万元，占流动资产的比例分别为 0.56%、5.94%、2.34% 和 1.94%，占比较小，主要为尚未与供应商结算的货款。随着公司业务规模的扩大，预付款项余额也有所上升。

2015 年末预付款项余额较 2014 年末增加 1,185.45 万元，主要系公司向汉天香港采购投影机、控制器、线缆等进口货物形成的预付款 590.69 万元以及向科视上海公司采购投影机及其配件形成预付款 258.72 万元所致。

报告期各期末，公司预付款项账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2017.6.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	561.07	92.23%	641.31	96.65%	1,274.28	99.04%	92.23	91.11%
1 至 2 年	33.67	5.54%	11.88	1.79%	4.17	0.32%	3.05	3.02%
2 至 3 年	7.17	1.18%	2.61	0.39%	2.28	0.18%	3.77	3.72%
3 年以上	6.41	1.05%	7.76	1.17%	5.94	0.46%	2.18	2.15%
合计	608.33	100.00%	663.55	100.00%	1,286.67	100.00%	101.23	100.00%

报告期各期末，1 年以内账龄的预付款项占比均超过 90%，账龄整体较短。

（5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 2,249.62 万元、155.39 万元、292.35 万元和 175.87 万元，占流动资产的比例分别为 12.39%、0.72%、1.03% 和 0.56%。公司其他应收款账面余额及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
账面余额	217.67	332.28	184.32	2,304.94
坏账准备	41.80	39.93	28.93	55.32
账面价值	175.87	292.35	155.39	2,249.62

2014 年末，公司其他应收款余额中包括控股股东陈洪辉应付公司用于补足其历次无形资产出资形成的 2,109.00 万元款项，该款项已于 2015 年度结算完毕。此外，报告期内公司的其他应收款主要包括保证金及员工备用金等，金额整体较小。

（6）存货

报告期各期末，公司的存货账面价值分别为9,021.52万元、13,154.83万元、16,814.52万元和17,977.53万元，占流动资产的比例分别为49.69%、60.68%、59.29%和57.38%。

报告期内，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	7,706.76	42.10%	6,433.71	37.53%	8,534.41	63.29%	5,081.00	54.34%
在产品	10,580.78	57.80%	10,610.80	61.89%	4,843.71	35.92%	3,958.08	42.33%
在途物资	19.13	0.10%	99.16	0.58%	105.85	0.79%	311.45	3.33%
账面余额	18,306.67	100.00%	17,143.66	100.00%	13,483.96	100.00%	9,350.52	100.00%
存货跌价准备	329.14	-	329.14	-	329.14	-	329.01	-
账面价值	17,977.53	-	16,814.52	-	13,154.83	-	9,021.52	-
占流动资产比例	57.38%		59.29%		60.68%		49.69%	
存货周转率(次)	0.64		1.48		1.56		1.64	

公司的存货主要包括原材料和在产品。原材料主要系公司已采购入库但尚未领用的相关设备及配件等；在产品主要为已经领用的相关设备、材料等。

2015年末，公司原材料余额为8,534.41万元，较2014年末增加3,453.41万元，增幅度67.97%。原材料金额大幅上升主要系公司根据市场情况预测，对以投影机为主的主要设备提前备货较多所致；

报告期各期末，公司在产品余额增长较多，主要系在实施的项目数量和规模增加所致。

报告期各期末，公司对存货是否存在跌价均进行测试。。经测试，截至报告期末，存货跌价准备金额为329.14万元。

（7）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为1,263.82万元、666.78万元、1,436.05万元和1,565.62万元，占流动资产的比例分别为6.96%、3.08%、5.06%和5.00%。报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
租赁费	-	-	25.26	-
待抵扣增值税	1,564.07	1,432.16	641.51	563.82
理财产品	-	-	-	700.00
网络费用	1.56	3.89	-	-
合计	1,565.62	1,436.05	666.78	1,263.82

报告期各期末，公司其他流动资产主要为待抵扣增值税。随着业务规模的扩大，公司的采购额增长较快，待抵扣增值税余额逐年增加。

3、非流动资产构成与分析

报告期各期末，公司非流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	-	-	-	-	402.47	26.48%	409.47	20.91%
固定资产	898.52	67.17%	856.85	70.73%	835.14	54.94%	923.77	47.16%
无形资产	8.93	0.67%	10.27	0.85%	5.37	0.35%	6.91	0.35%
递延所得税资产	430.23	32.16%	344.25	28.42%	276.98	18.22%	618.56	31.58%
合计	1,337.68	100.00%	1,211.71	100.00%	1,519.96	100.00%	1,958.71	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产主要系固定资产，具体分析如下：

（1）长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资构成的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
对联营企业投资	-	-	402.47	409.47
减：长期股权投资减值准备	-	-	-	-
长期股权投资合计	-	-	402.47	409.47

报告期内，公司对联营企业的投资为持有赢康仿真的股权。赢康仿真已于2016年1月27日完成注销手续。

（2）固定资产

报告期各期末，公司固定资产构成的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
账面原值								
房屋及建筑物	1,168.71	58.81%	1,168.71	61.95%	1,168.71	65.16%	1,168.71	66.48%
机器设备	34.10	1.72%	32.99	1.75%	30.46	1.70%	26.24	1.49%
运输设备	203.12	10.22%	203.12	10.77%	203.12	11.32%	203.12	11.56%
其他设备	581.34	29.25%	481.82	25.54%	391.40	21.82%	359.80	20.47%
合计	1,987.27	100.00%	1,886.64	100.00%	1,793.69	100.00%	1,757.88	100.00%
累计折旧								
房屋及建筑物	508.88	46.74%	481.12	46.72%	425.61	44.40%	370.09	44.37%
机器设备	25.63	2.35%	24.49	2.38%	24.16	2.52%	23.07	2.77%
运输设备	192.02	17.64%	191.54	18.60%	190.59	19.88%	181.71	21.78%
其他设备	362.22	33.27%	332.64	32.30%	318.20	33.20%	259.25	31.08%
合计	1,088.75	100.00%	1,029.79	100.00%	958.55	100.00%	834.12	100.00%
账面价值								
房屋及建筑物	659.84	73.44%	687.59	80.25%	743.11	88.98%	798.62	86.45%
机器设备	8.47	0.94%	8.51	0.99%	6.30	0.75%	3.17	0.34%
运输设备	11.11	1.24%	11.58	1.35%	12.53	1.50%	21.42	2.32%
其他设备	219.11	24.39%	149.17	17.41%	73.20	8.77%	100.56	10.89%
合计	898.52	100.00%	856.85	100.00%	835.14	100.00%	923.77	100.00%

公司以轻资产模式运营，固定资产规模相对较小，主要由房屋及建筑物、机器设备、运输设备以及其他设备构成。报告期各期末，公司固定资产不存在预计可收回金额低于账面价值的情形，未计提固定资产减值准备。截至 2017 年 6 月末，账面价值为 659.84 万元的固定资产用于贷款抵押。

（3）无形资产

公司无形资产主要为计算机软件。报告期各期末，账面价值分别为 6.91 万元、5.37 万元、10.27 万元和 8.93 万元，占非流动资产的比例分别为 0.35%、0.35%、0.85%和 0.67%，占比很小。

（4）递延所得税资产

公司递延所得税资产形成原因主要系计提坏账准备及存货跌价准备导致的账面价值与计税基础不一致，以及赢康显示未弥补亏损而产生的可抵扣暂时性差异。报告期各期末，递延所得税资产账面价值分别为 618.56 万元、276.98 万元、344.25 万元和 430.23 万元，占非流动资产的比例分别为 31.58%、18.22%、28.42% 和 32.16%。

（5）主要资产减值准备情况

报告期各期末，公司主要资产各期末减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收款项坏账准备	787.69	709.48	475.32	430.08
存货跌价准备	329.14	329.14	329.14	329.01
合计	1,116.83	1,038.62	804.46	759.08

公司资产主要由货币资金、应收款项以及存货等流动资产构成。公司资产减值准备的计提情况与各项资产状况相符，不存在资产减值准备提取不足的情形。

（二）负债构成与分析

1、负债总额的构成及变动分析

报告期各期末，公司负债总额构成及其变化情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	18,764.03	100.00%	17,056.62	100.00%	13,713.74	100.00%	9,538.17	100.00%
非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	18,764.03	100.00%	17,056.62	100.00%	13,713.74	100.00%	9,538.17	100.00%

报告期各期末，公司总负债规模呈逐渐扩大趋势，与公司经营业务的规模以及总资产规模的变化趋势相一致。

报告期内，公司的负债构成保持稳定，均为流动负债，不存在非流动负债。流动负债占比高情况同行业可比公司不存在明显差异。报告期各期末，公司与同行业可比公司流动负债占总负债比例情况如下：

项目	金桥信息	真视通	飞利信	星光影视	平均	公司
2014.12.31	100.00%	100.00%	98.76%	74.04%	93.20%	100.00%
2015.12.31	100.00%	100.00%	95.03%	65.52%	90.14%	100.00%
2016.12.31	100.00%	100.00%	91.40%	54.04%	86.36%	100.00%
2017.6.30	100.00%	100.00%	92.81%	55.98%	87.20%	100.00%

2、流动负债的构成及变动分析

报告期各期末，公司流动负债构成及其变化情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	3,596.87	19.17%	3,160.62	18.53%	1,700.00	12.40%	-	0.00%
应付账款	2,327.20	12.40%	2,927.04	17.16%	3,226.98	23.53%	1,739.24	18.23%
预收款项	11,776.32	62.76%	9,742.68	57.12%	5,059.54	36.89%	5,455.36	57.20%
应付职工薪酬	234.59	1.25%	473.21	2.77%	365.63	2.67%	246.03	2.58%
应交税费	702.13	3.74%	472.08	2.77%	989.31	7.21%	698.62	7.32%
应付利息	4.74	0.03%	4.23	0.02%	2.18	0.02%	-	0.00%
其他应付款	122.18	0.65%	276.77	1.62%	2,370.09	17.28%	1,398.92	14.67%
合计	18,764.03	100.00%	17,056.62	100.00%	13,713.74	100.00%	9,538.17	100.00%

报告期内，公司流动负债包括短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款等，其中主要为应付账款和预收款项。

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 0.00 万元、1,700.00 万元、3,160.62 万元和 3,596.87 万元，占流动负债的比重分别为 0.00%、12.40%、18.53% 和 19.17%，占比较小。短期借款构成及其变化情况如下：

借款类别	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
保证借款	2,000.00	1,200.00	-	-
保证抵押借款	1,596.87	1,960.62	1,700.00	-
合计	3,596.87	3,160.62	1,700.00	-

报告期各期末，公司短期借款持续增长，公司银行借款均能按期归还，不存在逾期的情况。

截至报告期末，公司不存在到期未偿还的短期借款。

（2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款分别为 1,739.24 万元、3,226.98 万元、2,927.04 万元以及 2,327.20 万元，占流动负债的比例分别为 18.23%、23.53%、17.16% 和 12.40%。

公司应付账款主要为尚未支付供应商的货款。公司在经营过程中与主要的供应商建立了长期、稳定的合作伙伴关系，该类供应商通常给予公司一定的信用账期。截至报告期末，账龄在一年以内的应付账款占比超过 95%。

（3）预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额分别为 5,455.36 万元、5,059.54 万元、9,742.68 万元以及 11,776.32 万元，占流动负债的比例分别为 57.20%、36.89%、57.12% 和 62.76%。

在大型项目的执行过程中，公司一般在发货前收取一定比例的预收款，在项目实施过程中收取进度款，项目完成并验收之后确认收入并将已收取的预收款项转销，剩余未收取的项目款作为应收账款核算。报告期各期末，公司在产品余额总体上呈增长趋势，与预收款项余额的变动趋势基本一致。

报告期各期末，公司在产品余额与预收款项的比较情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
存货--在产品余额	10,580.78	10,610.80	4,843.71	3,958.08
预收款项余额	11,776.32	9,742.68	5,059.54	5,455.36
预收款项/ 存货--在产品余额	1.11	0.92	1.04	1.38

（4）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 246.03 万元、365.63 万元、473.21 万元和 234.59 万元，占流动负债的比例分别为 2.58%、2.67%、2.77% 和 1.25%。公司的应付职工薪酬主要由工资、奖金、津贴及福利费等内容组成。随着业务规模的扩大，报告期各期末公司应付职工薪酬的余额也逐步上升。

（5）应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 698.62 万元、989.31 万元、472.08 万元和 702.13 万元，占流动负债的比例分别为 7.32%、7.21%、2.77% 和 3.74%。公

司应交税费主要包括应交的企业所得税、增值税、个人所得税等。2015 年末应交个人所得税包括当年对股东分红 2,600 万元产生的应交个人所得税 520 万元，该笔税款已于 2016 年初完成扣缴。

报告期各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

税项	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
增值税	4.25	2.19	-	31.93
营业税	-	-	0.38	0.38
城建税	20.31	28.71	17.08	8.78
教育费附加	14.51	20.51	12.20	6.27
企业所得税	632.32	386.33	430.91	648.89
个人所得税	13.54	18.95	524.13	2.36
印花税	1.96	0.88	-	-
其他税金	15.25	14.51	4.61	-
合计	702.13	472.08	989.31	698.62

（6）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 1,398.92 万元、2,370.09 万元、276.77 万元和 122.18 万元，占流动负债的比例分别为 14.67%、17.28%、1.62% 和 0.65%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
往来款	46.11	123.86	2,332.53	1,261.36
押金、保证金	76.07	152.91	37.57	137.57
合计	122.18	276.77	2,370.09	1,398.92

报告期各期末，押金、保证金主要系客户支付的项目押金和保证金。2014 及 2015 年末单位往来余额较大，主要为公司与关联方同利华业、汉天香港的资金拆借。此外，往来款主要包括应付股东陈洪辉的房租以及应付员工报销款等。截至报告期末，公司不存在关联方资金拆借余额。

（三）所有者权益构成与分析

1、股东权益构成情况

单位：万元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
股本	4,687.50	4,500.00	4,500.00	4,500.00
资本公积	5,536.66	5,480.33	9.00	9.00
其他综合收益	31.15	87.10	5.03	-
盈余公积	99.22	99.22	754.15	691.87
未分配利润	3,392.61	2,165.37	4,043.66	5,430.05
归属于母公司所有者权益	13,747.14	12,332.02	9,311.84	10,630.92
少数股东权益	158.25	184.36	172.40	-55.20
所有者权益合计	13,905.39	12,516.39	9,484.24	10,575.73

2、股本

报告期各期末，公司股本（资本金）情况如下：

单位：万元

股东名称	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
陈洪辉	3,150.00	3,150.00	3,150.00	4,495.00
张新民	-	-	-	5.00
赢康伟业	1,350.00	1,350.00	1,350.00	-
水印船社	187.50	-	-	-
合计	4,687.50	4,500.00	4,500.00	4,500.00

2014年至2016年，公司股本（资本金）未发生变化。2015年12月，陈洪辉和张新民分别将其持有的赢康有限29.89%股权和0.11%股权转让予赢康伟业。2016年11月，赢康有限整体变更为股份公司，股改后股本为4,500.00万，与股改前资本金保持不变。2017年2月，公司向水印船社增发187.50万股普通股，水印船社以现金人民币783.75万元认购，其中187.50万元计入注册资本，596.25万元计入资本公积。截至报告期末，公司股本为4,687.50万元。

3、资本公积

报告期各期末，公司资本公积全部为股本溢价，不存在其他资本公积，具体

变动情况如下：

单位：万元

项目	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
2014 年	9.00	-	-	9.00
2015 年	9.00	-	-	9.00
2016 年	9.00	5,665.02	193.68	5,480.33
2017 年 1-6 月	5,480.33	596.25	539.92	5,536.66

报告期各期末，公司资本公积余额分别为 9.00 万元、9.00 万元、5,480.33 万元以及 5,536.66 万元。

2016 年度，公司进行了股份制改造，股改基准日母公司净资产超过股本的余额 5,125.12 万元结转进入资本公积；赢康有限溢价收购了实际控制人陈洪辉直接持有赢康显示 29.7% 的股权，赢康有限支付金额超过该部分股权对应基准日净资产的部分 193.68 万元冲减资本公积；2017 年发行人收购博雅视云部分股权，同一控制下合并追溯调整 2016 年度财务报表，导致资本公积增加 539.90 万元。

2017 年 1-6 月，水印船社向公司增资，投资金额超过注册资本的部分 596.25 万元计入资本公积；2017 年发行人收购博雅视云部分股权，同一控制下合并导致资本公积减少 539.92 万元。

4、盈余公积

报告期各期末，公司盈余公积全部为法定盈余公积，不存在任意盈余公积，具体变动情况如下：

单位：万元

项目	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
2014 年	474.64	217.23	-	691.87
2015 年	691.87	62.27	-	754.15
2016 年	754.15	99.22	754.15	99.22
2017 年 1-6 月	99.22	-	-	99.22

报告期各期末，公司盈余公积余额分别为 691.87 万元、754.15 万元、99.22 万元以及 99.22 万元。2014 年至 2016 年，公司盈余公积的增加系根据《公司法》以及《公司章程》的规定，在各期末提取当期母公司净利润的 10% 作为法定盈余公积。2016 年，盈余公积的减少系公司股改时将盈余公积结转至资本公积所致。

5、未分配利润

报告期内，公司未分配利润变动情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
调整前上期末未分配利润	2,165.37	4,043.66	5,430.05	3,660.80
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）	-	-	-	-
年初未分配利润	2,165.37	4,043.66	5,430.05	3,660.80
加：归属于母公司股东的净利润	1,227.25	2,591.90	1,275.88	1,986.49
减：提取法定盈余公积	-	99.22	62.27	217.23
对股东的分配	-	-	2,600.00	-
改制转增股本	-	4,370.97	-	-
年末未分配利润	3,392.61	2,165.37	4,043.66	5,430.05

报告期各期末，公司未分配利润的金额分别为 5,430.05 万元、4,043.66 万元、2,165.37 万元以及 3,392.61 万元。报告期内，未分配利润的增加均来源于当期实现的净利润；未分配利润的减少系各期法定盈余公积的计提、2015 年对股东进行的 2,600.00 万元股利分配以及 2016 年股改时转入资本公积的 4,370.97 万元所致。

（四）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	1.67	1.66	1.58	1.90
速动比率（倍）	0.71	0.68	0.62	0.96
母公司资产负债率	58.79%	60.77%	54.74%	35.79%
项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
息税折旧摊销前利润（万元）	1,586.17	3,268.98	2,125.88	2,470.92
利息保障倍数（倍）	11.25	25.46	351.55	697.29
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.14	0.09	-0.59	0.40
每股净现金流量（元/股）	0.22	0.44	-0.05	-0.17

1、流动比率、速动比率和资产负债率分析

报告期各期末，公司与同行业可比公司短期偿债能力指标的对比及分析如下：

公司名称	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）				
金桥信息	1.87	2.18	2.23	1.59
真视通	2.42	2.09	1.81	1.55
飞利信	3.11	3.21	1.05	1.37
星光影视	1.22	1.31	1.26	1.51
行业平均值	2.16	2.20	1.59	1.51
公司	1.67	1.66	1.58	1.90
速动比率（倍）				
金桥信息	1.48	1.91	1.94	1.39
真视通	1.81	1.55	1.18	0.84
飞利信	2.74	2.88	0.93	1.15
星光影视	1.06	1.16	1.10	1.27
行业平均值	1.77	1.88	1.29	1.16
公司	0.71	0.68	0.62	0.96
母公司资产负债率				
金桥信息	40.88%	40.00%	40.41%	55.94%
真视通	34.70%	41.41%	48.93%	63.62%
飞利信	6.31%	5.35%	35.80%	32.54%
星光影视	67.62%	68.07%	63.57%	59.38%
行业平均值	37.38%	38.71%	47.18%	52.87%
公司	58.79%	60.77%	54.74%	35.79%

2015 年末、2016 年末及 2017 年 6 月末的流动比率及速动比率较 2014 年末有所降低，母公司资产负债率有所上升，主要原因是伴随着业务规模扩大，公司短期借款、应付账款、预收款项等流动负债余额增长较快。

报告期内，公司流动比率、速动比率低于同行业可比公司的平均水平，母公司资产负债率高于同行业可比公司的平均水平，主要原因是同行业可比公司大多首发上市募集了较大规模的资金所致。

2、偿债能力与利息支付能力分析

报告期各期末，公司货币资金分别为 2,156.67 万元、2,536.09 万元、4,341.02 万元和 5,366.75 万元，而同期末短期借款余额分别为 0.00 万元、1,700.00 万元、3,160.62 万元和 3,596.87 万元，公司货币资金余额基本能够覆盖短期借款余额，公司具有较强的偿债能力。报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 2,470.92 万元、2,125.88 万元、3,268.98 万元和 1,586.17 万元，利息保障倍数分别为 697.29 倍、351.55 倍、25.46 倍和 11.25 倍，公司具有较强的利息支付能力。

（五）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率如下：

单位：次/年

财务指标	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
应收账款周转率	2.87	7.23	6.72	6.05
存货周转率	0.64	1.48	1.56	1.64

1、应收账款周转能力分析

最近三年及一期，公司与同行业可比公司应收账款周转率对比及分析情况如下：

单位：次/年

公司名称	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
金桥信息	0.82	2.17	2.50	2.69
真视通	1.20	3.41	3.63	3.09
飞利信	0.48	1.37	1.33	1.18
星光影视	0.53	1.39	1.65	1.59
平均值	0.76	2.09	2.28	2.14
公司	2.87	7.23	6.72	6.05

最近三年及一期，公司应收账款周转率分别为 6.05 次、6.72 次、7.23 次和 2.87 次，呈上升趋势。

由上表可见，公司应收账款周转率高于可比公司的平均值，主要系公司承接的业务通常为弱电工程建设项目的视音频集成部分，较真视通以及金桥信息等公

司业务范围更加集中，工程周期更短，因此应收账款的周转更快。

2、存货周转能力分析

最近三年及一期，公司与同行业可比公司存货周转率对比及分析情况如下：

单位：次/年

公司名称	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
金桥信息	1.61	4.82	5.97	5.18
真视通	1.30	2.17	1.66	1.39
飞利信	1.25	3.63	2.89	2.20
星光影视	2.03	4.72	4.31	3.74
平均值	1.55	3.84	3.71	3.13
公司	0.64	1.48	1.56	1.64

最近三年及一期，公司存货周转率分别为 1.64 次、1.56 次、1.48 次和 0.64 次，较为稳定。

报告期内，公司存货周转率低于同行业可比公司的平均水平，主要系公司与可比公司业务模式和经营方式的差异所致。

3、营运能力综合分析

公司应收账款周转率、存货周转率水平与公司的经营模式相符。为进一步提高公司营运能力，公司将继续优化应收账款和存货管理；加强对市场的预测能力和快速响应能力，以提升公司的整体营运能力。

十五、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况表如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	656.23	397.73	-2,641.60	1,788.69
投资活动产生的现金流量净额	-102.54	269.09	660.97	-738.04
筹资活动产生的现金流量净额	544.91	1,233.35	1,716.49	-1,806.31
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-60.43	68.14	27.60	1.36
现金及现金等价物净增加额	1,038.17	1,968.31	-236.54	-754.29

加：期初现金及现金等价物余额	3,727.42	1,759.11	1,995.65	2,749.94
期末现金及现金等价物余额	4,765.59	3,727.42	1,759.11	1,995.65
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.28	0.09	-0.59	0.40
每股净现金流量（元/股）	0.44	0.44	-0.05	-0.17

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
销售商品、提供劳务收到的现金	19,152.57	39,342.66	25,588.46	23,610.18
收到其他与经营活动有关的现金	532.63	706.41	1,235.11	502.38
经营活动现金流入小计	19,685.21	40,049.07	26,823.57	24,112.55
购买商品、接受劳务支付的现金	14,247.11	29,764.75	23,829.51	17,414.52
支付给职工以及为职工支付的现金	1,901.30	2,588.95	1,691.82	1,480.42
支付的各项税费	1,087.70	1,934.33	1,287.72	1,526.36
支付其他与经营活动有关的现金	1,792.87	5,363.31	2,656.12	1,902.56
经营活动现金流出小计	19,028.98	39,651.34	29,465.17	22,323.86
经营活动产生的现金流量净额	656.23	397.73	-2,641.60	1,788.69
净利润	1,201.21	2,535.08	1,503.48	1,907.98
经营活动现金流/净利润	0.55	0.16	-1.76	0.94

2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额为-2,641.60 万元，主要是由于当年采购商品支付的现金较多所致。

2016 年，随着公司业务规模的扩大，公司销售商品收到的现金大幅增加，采购商品支付的现金、支付给职工的现金以及支付的各项税费等也呈增长趋势，当年经营活动产生的现金流量净额为 397.73 万元。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与净利润的关系如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
一、将净利润调节为经营活动的现金流量：				
净利润	1,201.21	2,535.08	1,503.48	1,907.98
加：资产减值准备	199.63	234.70	47.19	19.30

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	58.96	101.47	125.85	163.83
无形资产摊销	1.34	2.12	1.54	0.77
长期待摊费用摊销	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	1.79	0.06	3.03
财务费用（收益以“-”号填列）	132.38	238.56	96.65	19.50
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-0.98	7.00	22.32
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-85.98	-67.27	341.58	-20.59
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,150.94	-3,706.29	-4,081.00	-922.18
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,320.66	-185.41	-2,849.45	288.49
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,620.28	1,243.95	2,165.50	306.25
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	656.23	397.73	-2,641.60	1,788.69
二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-	-	-
三、现金及现金等价物净变动情况：				
现金的期末余额	4,765.59	3,727.42	1,759.11	1,995.65
减：现金的期初余额	3,727.42	1,759.11	1,995.65	2,749.94
现金及现金等价物净增加额	1,038.17	1,968.31	-236.54	-754.29

2014 年，公司净利润为 1,907.98 万元，经营活动产生的现金流量为 1,788.69 万元，差额为 119.29 万元，公司经营性现金流体现为净流入。

2015 年，公司净利润为 1,503.48 万元，经营活动产生的现金流量为-2,641.60 万元，差额为 4,145.08 万元，主要是由于当年存货增加 4,081.00 万元、经营性应收项目增加 2,849.45 万元所致，公司经营性现金流体现为净流出。

2016 年，公司净利润为 2,535.08 万元，经营活动产生的现金流量为 397.73 万元，差额为 2,137.35 万元。2016 年存货增加 3,706.29 万元，经营性应收项目增加 185.41 万元，但同时经营性应付项目增加了 1,243.95 万元，公司经营性现金流体现为净流入。

2017 年 1-6 月，公司净利润为 1,201.21 万元，经营活动产生的现金流量为 656.23 万元，差额为 544.98 万元，主要系当年存货增加 1,150.94 万元，经营性

应收项目增加 1,320.66 万元所致，但同时经营性应付项目增加了 1,620.28 万元，公司经营性现金流体现为净流入。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
收回投资收到的现金	-	403.45	700.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	0.01	-
投资活动现金流入小计	-	403.45	700.01	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	102.54	134.36	39.04	38.04
投资支付的现金	-	-	-	700.00
投资活动现金流出小计	102.54	134.36	39.04	738.04
投资活动产生的现金流量净额	-102.54	269.09	660.97	-738.04

2014 年，投资活动现金流出主要由购建固定资产等支出 38.04 万元，以及购买理财产品支出 700 万元构成。

2015 年，投资活动现金流入主要是收回理财产品投资 700 万元；投资活动现金流出购建固定资产等支出 39.04 万元。

2016 年，投资活动现金流入为公司当期处置了对赢康仿真的投资收回的现金 403.45 万元；投资活动现金流出为购建固定资产等资本性支出 134.36 万元。

2017 年 1-6 月，投资活动现金流出为购建固定资产等支出 102.54 万元

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
吸收投资收到的现金	783.75	750.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	210.10	-	-
取得借款收到的现金	3,996.87	6,534.49	1,700.00	1,500.00

收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	2,100.00	-
筹资活动现金流入小计	4,780.62	7,284.49	3,800.00	1,500.00
偿还债务支付的现金	3,560.62	5,073.87	-	3,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	135.09	642.27	2,083.51	6.31
支付其他与筹资活动有关的现金	540.00	335.00	-	-
筹资活动现金流出小计	4,235.71	6,051.14	2,083.51	3,306.31
筹资活动产生的现金流量净额	544.91	1,233.35	1,716.49	-1,806.31

2014 年，公司筹资活动现金流入为取得银行借款 1,500 万元；筹资活动现金流出为偿还银行借款 3,300 万元以及偿付利息支付的现金等。

2015 年，公司筹资活动现金流入包括获取股东陈洪辉用于补足其无形资产出资的 2,100 万元以及取得银行借款 1,700 万元；筹资活动现金流出为当年实施分配税后现金股利 2,080 万元以及偿付利息支付的现金等。

2016 年，公司筹资活动现金流入主要包括博雅视云取得的投资款 750 万元，当年累计银行借款 6,534.49 万元；筹资活动现金流出包括累计偿还银行借款 5,073.87 万元、当期收购陈洪辉持有的赢康显示的 29.7% 的股权所支付的 335 万元以及扣缴分配利润支付的个人所得税、偿付利息支付的现金等。

2017 年 1-6 月，公司筹资活动现金流入主要包括收到水印船社投资款 783.75 万元，取得累计银行借款 3,996.87 万元；筹资活动现金流出主要包括累计偿还银行借款 3,560.62 万元、取得博雅视云的股权所支付的 540 万元以及偿付利息支付的现金等。

（四）汇率变动对现金及现金等价物的影响

最近三年一期，公司汇率变动对现金及现金等价物的影响的金额分别为 1.36 万元、27.60 万元、68.14 万元以及 -60.43 万元。公司汇率变动对现金的影响随着人民币对美元等外币的汇率波动而变化，符合市场汇率变化的整体趋势。

（五）重大资本性支出

1、重大资本性支出情况

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，公司用于购建固定资产、无形

资产和其他长期投资所支付的现金分别为 38.04 万元、39.04 万元、134.36 万元和 102.54 万元，主要是公司为购置固定资产等支付的现金。

2、未来可预见的重大资本性支出计划和资金需要量

未来公司资本性支出项目主要为本次募集资金投资项目，募集资金投资项目情况详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”相关内容。

十六、股利分配

（一）股利分配政策

1、根据公司前身赢康有限《公司章程》规定，赢康有限的利润分配方案由董事会制定，由股东会审议批准。赢康有限的利润分配按照《公司法》及有关法律、法规、规范性文件的规定执行。

2、根据现行公司章程规定，本次发行前公司的利润分配政策主要为：

（1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与利润分配。

（2）公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

（3）公司可以采取现金或者股票的方式分配股利。

3、发行后的股利分配政策

有关发行后的股利分配政策的具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“八、关于本次发行上市后的股利分配政策及承诺”。

（二）报告期内股利分配

2015年7月16日，经赢康有限股东会决议，以截至2014年末的未分配利润为依据，向股东分配现金股利2,600万元。

除上述情况外，报告期内，公司不存在股利分配情况。

（三）本次发行完成前滚存利润分配政策

根据公司2017年第三次临时股东大会决议，公司本次发行前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按各自所持公司股份比例共享。

（四）公司未分配利润的使用计划

公司在无重大投资计划或重大现金支出发生，公司当年实现的净利润为正数且当年末公司累计未分配利润为正数的情况下，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。公司的未分配利润主要用于新项目投资、对外投资、收购资产等重大投资及现金支出，逐步扩大公司的生产经营规模，提高市场占有率，促进公司实现跨越式发展，有计划有步骤的实现公司未来发展战略与发展目标，从而实现股东利益最大化。

十七、本次发行摊薄即期回报的填补措施及风险提示

（一）本次募集资金到位当年公司每股收益的变动趋势

募集资金到位后，公司股本总额将大幅增加，资金实力大幅增强，但募集资金投资项目的建设及效益的实现均需要一定时间，募集资金到位当年产生的效益较低，对股东的回报仍将主要通过公司现有业务产生的收入和利润实现。公司现有业务收入、利润的增长预计无法赶上公司股本总额的增长速度，因此募集资金到位当年预计公司每股收益较上一年度下降，公司即期回报将被摊薄。

（二）董事会选择本次融资的必要性和合理性

本次募集资金投资项目建设内容包括对公司原有智能会控视音频解决方案系统的升级和扩展，研发新一代的智能信息综合管理平台；对公司现有特种影院解决方案系统进行全面升级和扩展，加强特种影院应用需求研究，并全方位满足标准球幕、飞行影院、动感影院等不同场景客户要求；研发中心建设，以此来提高公司整体的综合服务水平和盈利能力。董事会选择本次融资必要性和合理性的具体内容请参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”之“三、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见”。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次募集资金投资项目与公司现有业务关系的具体内容请参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目与现有业务、核心技术的关系”。

2、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（1）人员储备

公司拥有了一支稳定的、结构完善的核心团队，为公司业务发展提供了良好保障。

“智能会控视音频解决方案项目”、“特种影院视音频解决方案项目”与公司现有业务具有紧密的联系，是公司现有解决方案系统的升级和扩展，对人员素质的要求与现有业务基本一致，公司拥有足够的合格人员储备。募投项目所需人员将以内部调岗和培养为主，由于经营规模的扩大，不足人员部分将采取外部引进的方式处理。此外，公司还将根据募投项目的业务特点、运作模式和进展情况，制定详细的人员培养及招聘计划，保证相关人员能够顺利上岗并胜任工作，保障募投项目的顺利实施。

研发中心项目是基于公司现有研发团队，通过升级和整合，构建更加完善的研发体系，为研发人员提供更好研发环境、更广阔的发展平台。这不仅有利

于加强公司技术团队建设，也有利于吸引、招揽人才，从而能够为公司形成强大的内部技术储备，为公司未来能够实现长期、稳定发展打下坚实基础。公司完善的技术体系、健全的研发团队和完善的激励机制以及丰富的研发项目管理运作经验是研发中心建设项目顺利实施的有力保证。

（2）技术储备

公司自设立以来，始终围绕显示应用方案坚持自主创新，建立了以自研应用及产品为核心的技术体系。多年来，公司在视音频系统应用解决方案领域积累了丰富的实施经验，拥有大量的技术沉淀和储备，为客户提供了优良的技术服务。公司需要持续不断的增加研发投入，研发新技术以此拓展更大的市场空间，并满足不断变化的市场需求。截至报告期末，公司拥有 42 名研发人员，研究领域跨越光学设计、机械结构设计、IT 网络构造、人机交互、材料学等专业学科。除此之外，公司十分注重与外联单位进行合作研究，公司先后与北京航空航天大学、北京大学等高等院校建立了紧密的技术开发合作关系，在新产品、新技术的研发过程中取得了良好的效果。公司研发能力充足，为未来业务的持续发展做了充足的技术储备。

（3）市场储备

国家产业政策对于信息技术服务业发展的大力支持，以及公司下游行业用户需求的持续增长是公司业务拓展以及实现市场储备的前提条件。同时，多年来公司在视音频系统应用解决方案领域积累了丰富的实施经验和广泛的客户资源，并且完成了大量的典型案例，建设了较为完善的营销网络，由此形成公司现有业务基础。随着公司“智能会控视音频解决方案项目”等募投项目的建设，公司将为客户提供技术更加先进，功能更加完善的整体解决方案。本次募投项目“智能会控视音频解决方案项目”、“特种影院视音频解决方案项目”在市场方面将利用公司现有的客户资源及营销服务网络进行销售和服务，这为募投项目的顺利实施提供了良好的市场保障。

综上，公司在人员、技术、市场等方面已经具备了实施募集资金投资项目的各项条件，预计募投项目的实施不存在重大障碍。

（四）公司应对本次发行摊薄即期回报采取的填补措施

1、公司现有业务的运营状况及发展态势

公司的主营业务是为客户提供视音频系统应用解决方案。公司主要通过对显示及播放系统、控制系统、传输系统涵盖的各类软硬件进行综合设计，结合图像显示、智能控制、信号传感、人机交互等信息技术，实现对视频、音频等信息流的呈现和综合处理；提供从需求挖掘、方案设计、技术及产品开发、设备销售、集成实施到运维保障全生命周期的视音频系统整体解决方案。通过多年的发展，公司积累了丰富的应用技术和客户市场储备，公司现有业务运营状况良好、发展态势向好。

最近三年及一期，公司的营业收入分别为 20,019.64 万元、23,396.82 万元、31,162.66 万元及 15,714.39 万元，归属于母公司股东净利润分别为 1,986.49 万元、1,275.88 万元、2,591.90 万元及 1,227.25 万元。最近三年，公司收入复合增长率达 24.76%，呈现较快的增长态势。未来，随着公司募投项目的实施以及核心竞争实力的不断加强，公司的抗风险能力和持续盈利能力将不断加强。

2、公司主营业务面临的主要风险及改进措施

公司现有业务面临的风险主要包括市场风险、技术风险、供应商集中风险以及经营管理风险等，有关风险的详细内容请参见本招股说明书之“第四节 风险因素”。

面对市场环境多变、行业竞争加剧、行业内技术水平不断提升等多重压力与考验，公司通过对自主研发的持续投入以及对客户需求的不断挖掘，在行业内奠定了一定的市场地位，公司的收入、利润水平也呈上升态势。未来，公司将按照既定的经营方针，不断提升自身的竞争力，持续为客户提供高品质的产品和服务。

3、公司应对本次发行摊薄即期回报采取的填补措施

公司应对本次发行摊薄即期回报采取的填补措施请参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（五）相关主体出具的承诺

相关主体出具的承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（六）本次发行摊薄即期回报的填补措施及承诺事项的审议程序

公司第一届董事会第五次会议及 2017 年第三次临时股东大会审议通过了《关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺的议案》。

（七）保荐机构核查意见

保荐机构核查意见请参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”之“（三）保荐机构对发行人填补被摊薄即期回报的措施的核查意见”。

第十节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

公司本次募集资金投资项目将围绕主营业务进行，是对公司现有业务的强化和延伸；其中通过智能会控视音频解决方案开发及特种影院视音频解决方案开发，深化发展公司在细分领域的业务能力，全方面促进公司未来的可持续发展能力；通过研发中心项目的建设，提升公司在 AV 系统解决方案底层技术方面的自主研发能力，为公司进一步优化核心解决方案、提升技术先进性奠定良好基础。

（一）本次募集资金计划及拟投资项目

本次发行募集资金扣除发行费用后投资于以下项目：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	总投资额	拟投入募集资金	项目备案
1	智能会控视音频解决方案项目	8,691.36	8,691.36	京技管项备字 [2017]92 号
2	特种影院视音频解决方案项目	8,554.06	8,554.06	京技管项备字 [2017]93 号
3	研发中心项目	4,085.42	4,085.42	京技管项备字 [2017]94 号
合计		21,330.84	21,330.84	

如本次发行及上市募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司将根据实际情况以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

如本次发行实际募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，差额部分将由公司自筹解决。如果实际募集资金金额高于上述项目资金需求总额，公司将根据中国证监会和深交所有关要求，以及公司有关募集资金使用管理的相关规定，召开董事会或股东大会审议相关资金在运营和管理上的安排。

上述项目实施所需办公场所均通过利用公司现有场地或者采用租赁方式满足，不涉及土建；公司主要使用电脑、服务器等现代化 IT 设备进行整体解决方案的研发，项目实施中不涉及生产，亦不产生三废污染物。上述项目的实施均无需办理环评报批手续。

（二）募集资金专户存储的安排

本次募集资金将存储于董事会决定的专门账户集中管理，专款专用。公司将严格按照有关法律法规和公司募集资金管理和使用办法的规定，规范使用募集资金，做到专款专用，并接受保荐机构、开户银行、深圳证券交易所和其他相关部门的监督。

（三）本次募集资金预计投入的时间进度

序号	项目名称	投入金额（万元）		
		第一年	第二年	合计
1	智能会控视音频解决方案项目	6,133.06	2,558.30	8,691.36
2	特种影院视音频解决方案项目	5,520.52	3,033.54	8,554.06
3	研发中心项目	2,749.29	1,336.13	4,085.42

二、募集资金投资项目与现有业务、核心技术的关系

本次发行募集资金投资项目的实施均以公司现有的业务为基础和前提，是公司现有业务的深化和延伸，是基于现有核心技术的再研发，同时也是公司长期发展战略的一部分。

智能会控视音频解决方案、特种影院视音频解决方案的项目实施均是公司抓准现有主要业务方向而进行的持续研发。上述项目的基础是公司现有解决方案中的主要产品。目前，公司在行业内均已具有相当客户积累，持续的研发可以起到更好的满足客户需求，增强客户粘性的作用，起到提升公司核心竞争力的作用。

研发中心项目建设是公司实现其长期发展战略并维持其市场优势地位的重要环节，将为公司进一步提升其核心技术实力奠定良好的基础。

三、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

（一）募集资金投资项目系围绕主营业务开展

本次募集投资项目的实施均以公司现有业务为基础，是公司现有业务的深化和延伸，同时也是公司长期发展战略的重要环节。依托于公司广泛的客户资源、强大的技术储备、丰富的项目实施经验以及对用户需求的深刻理解，募投项目的

顺利实施将具有必要的保障。

（二）公司具备较强的技术研发能力、丰富的项目实施经验

自成立以来，公司持续专注于视音频系统应用技术的开发及相关解决方案的实施，具备较强的技术研发能力和丰富的项目实施经验。这些保证了公司能够持续满足快速变化的市场需求及不断涌现的新型应用场景的要求。较强的技术研发能力和丰富的项目实施经验是公司本次募集资金投资项目顺利实施的有利条件。

（三）专业销售团队经验丰富，为销售提供有力保障

公司拥有一支专业、稳定的销售队伍，已建立了一套完善、科学的销售管理制度。该等专业的售前服务能力，能够为客户提供从项目前期规划设计到项目实施、项目验收及维护的全程服务，确保对客户需求做出专业、及时、快捷的响应，同时确保募投项目的顺利实施，并达到预期效益。

（四）募集资金数额与公司生产规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应

随着公司主营业务规模的不断扩大，公司对业务开展及研发所需资金需求也相应增加。现阶段，资金短缺对公司业务快速拓展、研发持续投入等方面产生了制约。结合公司当前状况，完全依靠自有资金或债务融资实施本次募投项目的难度较大，使用募集资金投资项目与公司现有生产规模及财务状况相适应；另外，现阶段公司的技术水平及长期发展中形成的管理能力可有力保障募集资金投资项目的顺利实施。

四、募集资金投资项目的具体情况

（一）智能会控视音频解决方案项目

1、项目基本情况

本项目主要是对公司原有智能会控系统解决方案进行升级和扩展，开发新一代的 AV 解决方案。在技术上，本项目融合了国内自主可控的相关 AV 标准，主要利用分布式架构及编解码算法，计划开发 VIS 系列图像处理系统模块、VMP

定制化综合管理平台模块、VXP X86 架构流媒体编解码平台模块、VCS 系列多空间协作模块、VEP 融合通信平台管理系统模块和 VVP 大数据可视化展现平台模块等内容。

本项目的实施目的主要包括：实现信号升级并进行数字化无损传输、彩色空间变换、多系统视频接入及控制、控件平台和云控件平台扩展服务器能力提升等。通过本项目的实施，能够使会议室及控制室的 AV 系统更加智能、灵活和安全，实现对本地复杂网络、多终端等场景的智能高效管理，提升内容提供的便捷性和管理的安全性；同时，通过新一代 AV 解决方案的开发，可大幅降低系统的定制成本，使公司智能会控系统解决方案的综合效益和市场竞争力显著提升。

2、项目背景和必要性

（1）顺应国家信息化和实体经济深度融合的政策趋势

中国共产党第十七次全国代表大会提出促进信息化与工业化融合，在“十八大”报告中进一步明确要推进“两化”深度融合。2011 年 4 月，工信部下发了《关于推动信息化与工业化深度融合的若干意见》，明确提出了“重点围绕改造提升传统产业，着力推动制造业信息技术的集成应用，同时“加强行业信息化整体解决方案的推广应用”。2016 年，《“十三五”国家信息化规划》指出，“从供给侧看，推动信息化与实体经济深度融合”，“从需求侧看，推动互联网与经济社会深度融合”。

上述政策方针的不断出台，为各行业信息化建设提供了坚实的政策保障。公司拟实施的智能会控视音频解决方案项目，顺应国家继续加快信息化发展、加强“两化”融合的政策趋势，符合细分行业的实际情况和发展方向。

（2）符合国家加强自主可控的会控技术应用推广的政策导向

随着“棱镜门”等信息安全事件的发生，信息安全需求在党政机关、大型企事业单位等用户的 AV 系统使用中逐步突显。近年来，国家不断出台具有自主知识产权的 AVS 相关视音频编解码技术标准。2014 年 5 月，工信部和广电总局联合发布《广播电视先进视频编解码（AVS+）技术应用实施指南》，明确规定全国范围内地面电视节目编码方式采用 AVS+ 编码，所有卫星传输分发数字电视、卫星直播电视必须符合该标准进行接收传输。2016 年 5 月，国家新闻出版广电总局颁布 AVS2.0 标准《高效音视频编码第 1 部分：视频》（GY/T 299.1-2016）为

广电行业标准。

为顺应国家加强自主可控的会控技术应用推广的政策导向，打破国外技术垄断、保障信息传输安全，公司急需以 AVS 编解码等技术为核心，加强自主可控的智能会控系统解决方案开发，提升新一代解决方案的兼容性和先进性。

（3）满足下游各类应用场景及客户需求的升级

智能会控系统解决方案的重点应用领域囊括了政府机关、能源、交通、金融等各个领域，行业需求差异明显。随着各行业的发展，业务内容日趋复杂，在 AV 系统建设规模、服务的差异化及个性化等方面均提出了更高的要求。为在逐渐细分化的市场竞争中维持优势地位，公司必须持续加大针对细分行业的研发投入，构建快速开发、交付、实施的软件管理平台；同时，通过网络化改造、互联互通等技术手段，提升会议布置的灵活性及会议室使用的用户体验，有效节约资源、提高会议效率，满足下游各类应用场景及客户需求的升级。

（4）应对竞争对手在行业里的加速布局

基于以 AV 系统为核心的多媒体系统集成市场的良好预期，行业内各竞争对手均投入了较大规模的资金和人力进行产品和技术开发，如真视通、金桥信息等上市公司均将上市募集资金投入到了会控领域的解决方案开发中。随着各竞争对手的发展壮大，市场竞争愈发激烈。为紧抓市场机遇、维持技术优势，公司将对现有智能会控系统解决方案进行再研发和升级，巩固并拓展会控领域的市场份额。

3、项目建设内容

本项目的建设目标是基于公司现有智能会控系统解决方案，开发新一代的智能会控视音频解决方案，构建面向未来的革新智能会控综合管理平台。本项目主要包括六大功能模块，具体情况如下：

序号	模块	子模块	功能/内容
1	VIS 图像处理系统 模块	图像采集模块	采集不同类型信号，通过高速总线进行无损传输，实现信号数字化、信号色彩空间变换等功能
		图像显示模块	实现虚拟显示系统驱动并提供拼接、漫游及画面显示功能
		IP 流媒体接入模块	实现对 H.264 等主流流媒体信号的集中解码显示

		图像处理引擎模块	实现 OpenGL 渲染加速，对视频进行无损缩放、播放加速、3D 渲染等高级处理，并配合采集和显示模块，实现完整的显示墙控制功能
		超分辨率生成模块	通过插值算法生成可以与多种不同显示分辨率的图像
		输出同步模块	将多个显示模块的显示内容进行精确的帧同步处理
2	VMP 定制化综合管理平台模块	设备管理模块	对各种不同类型的设备进行统一的调度管理
		自动学习处理模块	根据客户的使用习惯自动学习并进行预判处理
		设备安全代理模块	在设备代理模块加入安全能力，确保断线重连或不因连续发送命令导致设备数据丢失或者无法响应
		服务器性能框架	将现有服务器框架升级，提高其稳定性和异常情况处理能力
		控件平台	对 VMP 客户端各类设备组织成为控件，以供二次开发
		云控件平台	将控件平台升级为云控件平台，以实现更便捷的维护
		网页客户端	将对客户端的支持方式从本地程序增加到网页方式
		服务器热备模块	将服务器框架进行升级，支持双机热备能力
		移动客户端模块	开发适合移动设备的触控客户端功能
3	VXP X86 架构流媒体编解码平台模块	X86 硬件基础平台模块	标准的 X86 架构基础硬件平台
		X86 图像采集模块	将数字信号进行数字化采集供编码模块进行处理
		X86 流媒体编码模块	将采集的数字信号编码成包括 AVS2 在内的各种不同的流媒体信号
		X86 流媒体解码模块	将包括 AVS2 在内的各种不同的流媒体信号进行解码
		X86 多路解码平台模块	解码包括 AVS2 在内的多路不同协议类型，不同码流的流媒体信号，并进行开窗、漫游降噪、清晰度提升等各种图像功能
4	VCS 多空间协作模块	无线发送模块	将视音频信号通过无线的方式无损的发送到接收模块
		无线接收模块	显示多个从发送模块无线传输的视音频信号，并进行开窗、漫游等图像处理功能

		移动设备接入模块	提供多种无线设置的无缝接入，如安卓、苹果、PC 系统通过无线网络进行实时的视音频传送
5	VEP 融合通信平台 管理系统模块	SDK 处理模块	通过对接的设备 SDK 对不同设备进行统一通信
		会议系统处理模块	统一管理不同类型厂商的视频会议系统
		监控系统处理模块	统一管理不同类型厂商的监控系统
		代理转发模块	将统一管理的系统信号进行代理转发，以实现不同协议之间的互联互通
		协议转码模块	将不同协议的流媒体信号进行转码，以适合不同的系统需求
6	VVP 大数据可视化 展现平台模块	可视化设计器模块	对各种数据进行视觉展现的设计颜色、图像、类型等可视化元素进行详细设计
		大数据采集模块	实现对各种系统中数据库、表格、文字图像等各类数据的采集
		大数据处理模块	对采集来的信号进行系统有效的分析
		数据存储模块	将采集的数据进行安全高效的存储
		大数据展现模块	将设计好的可视化场景进行统一的展现

4、项目投资概算

本项目预计投资金额约8,691.36万元。其中，固定资产投入为4,090.95万元，无形资产投入为459.65万元，研发投入为982.52万元，其他费用投入为1,058.24万元，项目铺底流动资金投入为2,100.00万元。

各项投资资金使用计划如下表：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比
一	固定资产投资	4,090.95	47.07%
1.1	硬件开发设备投入	3,893.70	44.80%
1.2	办公家具投入	197.25	2.27%
二	无形资产投资	459.65	5.29%
三	研发投入	982.52	11.30%
四	其他费用	1,058.24	12.18%
4.1	培训费用	42.00	0.48%
4.2	房屋租赁	239.99	2.76%
4.3	装修投入	666.25	7.67%
4.4	市场调研费用	50.00	0.58%

4.5	IDC/带宽费用	60.00	0.69%
五	铺底流动资金	2,100.00	24.16%
合计		8,691.36	100.00%

5、原材料及能源供应情况

本项目不属于生产型项目，对能源采购量较小，所需的主要能源为电力和水，所需的主要材料为研发设备和软件产品。相关能源、材料市场供应充足，能满足本项目的需求。

6、项目实施进度

本项目计划建设期约为 24 个月，具体实施进度时间计划如下表：

内容 时间	第一年				第二年			
	一季度	二季度	三季度	四季度	一季度	二季度	三季度	四季度
智能会控解决方案项目								
VIS图像处理系统模块								
VMP定制化综合管理平台模块								
VXP X86架构流媒体编解码平台模块								
VCS多空间协作模块								
VEP融合通信平台管理系统模块								
VVP大数据可视化展现平台模块								

7、项目用地情况、环境影响评价

本项目拟建地点的房屋位于北京经济技术开发区，项目预计需要使用场地为目前赢康股份办公场地。本项目预计占用其中的 1,315 平方米。

本项目基本没有任何有害物质排放，对周围环境基本没有影响，无需办理环评报批手续。

（二）特种影院视音频解决方案项目

1、项目基本情况

本项目主要是对公司现有文化旅游系统解决方案在特种影院等应用场景的功能、效果进行全面升级。本项目具体包括：通过加强标准球幕、飞行影院、动

感影院等特定的应用研究，降低各环节开发成本，满足不同场景客户需求；通过加强特种影院设计标准化研究，提高解决方案设计的准确性和效率；通过对摄像机运动数据的分析，将指令转换为运动平台所需程序并进行输出，达到快速、精确提供动作代码的目的；通过对基于 VR 技术的飞行影院观感体验的研究和测试，使客户在方案设计阶段就能够获得清晰的观感体验；通过基于视频、音频、播放媒体等多角度研究，使特种影院视音频解决方案更加标准化，全面提升项目建设效率。

2、项目背景和必要性

（1）紧跟国家文化、旅游产业发展政策

《文化部“十三五”时期文化发展改革规划》明确提出：“居民可支配收入和闲暇时间进一步增多，多样化多层次的精神文化需求更加旺盛”，同时要“加快文化艺术展演展陈虚拟化、协同化、数字化步伐”。《“十三五”全国旅游信息化规划》指出：“‘十三五’时期，加快推进新一代信息技术在旅游业中的应用，不断创新旅游新模式，扩大旅游新供给、拓展旅游新领域、打造旅游新引擎，着力在满足游客需求、提升旅游品质、引领全面创新上取得突破，为旅游业转型升级、提质增效提供动力支撑。”

未来文化、旅游产业的信息化还将不断深化，创造更多市场机遇。公司拟实施的特种影院视音频解决方案项目，顺应了国家加快文化、旅游产业信息化进程的政策趋势，符合细分市场的实际需求和发展方向。

（2）把握影音类、体验式游乐需求快速增长的市场机遇

近年来，以主题创意+影音播放为特征的体验式游乐方式，逐步对传统大型机械类游乐方式进行了补充和替代。以球幕影院、飞行影院、动感影院等为代表的特种影院，是上述新型游乐方式的集中体现，其视音频系统技术要求和建设难度相对较高，整体的用户体验较为重要。随着各地主题乐园的投建和开业，市场对各类特种影院视音频系统解决方案的需求将持续旺盛。

开发球幕影院、飞行影院等特种影院项目，可帮助公司巩固在文化旅游领域 AV 系统集成技术的优势地位，是公司文化旅游系统解决方案进一步拓展市场份额的必要保障。

（3）实现技术突破，建立行业标杆

高质量显示技术在特种影院中的使用日益普遍，公司亟需加大在该领域的研发投入，在变形融合、系统调试等方面进行技术布局。同时，由于目前高质量、高分辨率的球幕影片在国内数量稀缺，各特种影院在 AV 系统验收时均需要样片播放，公司拟独立制作高质量、高分辨率的球幕影片，配套特种影院项目的验收及拓展。本项目的实施将在一定程度上改变现有特种影院 AV 解决方案的技术现状，引领细分行业的技术升级。

（4）形成标准化解决方案，构建核心竞争优势

公司拟对过往大量建设特种影院 AV 系统的解决方案及实践经验进行整合，形成可广泛适用的标准化解决方案产品，即逐渐从过去的一事一议、按照项目单独设计，转变为构建一套基础的标准化解决方案，再根据具体需求进行二次开发的业务模式。该模式中各特种影院的 AV 解决方案基础质量较高，项目开发成本较低，这有利于公司在保证项目质量的情况下，有效拓展业务规模，在细分领域继续享有优势竞争地位。

3、项目建设内容

本项目的建设目标是对公司现有文化旅游系统解决方案在特种影院等应用场景的功能、效果进行全面升级。从特种影院及 AV 集成技术的发展趋势出发，本项目主要分为四大部分，具体情况如下：

序号	模块	一级子模块	二级子模块	功能/内容
1	定制化特种影院解决方案研发	准球幕解决方案研发	多种亮度、多种分辨率下的投影显示系统模块	根据观众数量和空间尺寸，研究适合的球幕规格
			与内容匹配的多声道音频播放模块	按题材类别模拟声音还原的要求和特点，确定还音通道数量和位置
			融合变形播放系统模块	研发可以适应不同的投影布局、投影分辨率、媒体指标的播放系统
			多通道投影系统自动校正系统模块	开发与播放器匹配的接口，实现多通道投影之间的自动校正
			控制系统模块	研究球幕影厅的流程化、科学化管理，与票务管理系统衔接
			风、雨、烟、雷电特效设备模块	在球幕场景中设计适宜的特效系统，增加观众身临其境的体验感

			4D 动感座椅模块	根据内容题材，配置适合的动感座椅，增加体验的运动感、刺激性
		飞行影院解决方案研发	投影显示系统	根据观众数量和空间尺寸，研究适合的球幕规格
			多声道扩声系统	按照 17.1 声道，设计多声道扩声系统
			融合变形播放系统模块	配置合适功能和性能的融合、变形和播放设备
			多通道投影系统自动校正系统模块	选配自动校正系统，达到运营维护的目的
			控制系统模块	配置控制设备并编写媒体播放、运动平台和特效的控制程序
		动感影院解决方案研发	动感座椅及动感平台	通过调研和外协，进行动感座椅和动感平台规格的研究
			立体投影与屏幕	根据功能需求研发立体投影与屏幕
			扩声系统	根据影片内容的规定研发配置扩声系统
			环境特效	选择特定的环境特效设备，达到预期效果
			媒体播放	根据媒体播放需求确定投影系统配置
			设备与播放控制	通过编程实现设备状态控制和播放流程控制
2	特种影院解决方案设计标准化	球幕分辨率标准研究		根据人眼工程学、结合座位布局和体验经验，分别研究合理的球幕分辨率标准以及合理的立体球幕亮度标准，达到在保证质量的前提下，提高性价比的目的
		球幕立体亮度研究		
		投影系统调试流程的研究		通过对项目调试经验的总结，结合系统设计，确立科学合理的调试流程，以提高现场工作效率
		飞行影院设计标准和验收流程研究		研究飞行影院设计标准以及科学的验收流程，方便客户进行验收并合理评判飞行影院的效果，减少合同纠纷
3	特种影院解决方案视频内容解析研发	媒体动作解析技术开发		在 MAYA 和 MAX 中分析摄像机运动的数据，自动转为运动平台所需要的程序编码并输出，达到快速精确为运动平台提供动作代码的目的
		多分辨率测试样片制作		组建美术团队和渲染农场，研发各种分辨率、内容的自用视频，并配合公司制定的验收和测试标准，完成不同硬件环境和指标的测试
		高分辨率球幕影片制作		制作部分质量较高的大分辨率球幕视频，用以配套特种影院的销售或者单独出售及租赁

		基于 VR 的飞行影院体验系统研发	可让客户在设计阶段就能够清楚地了解到搭建的特种影院最终的体验效果
4	特种影院解决方案关键应用研发	电影机改造为 RGB 激光投影机相关研究	将电影机改造成激光投影机，用于解决影院建设，降低成本并提升整体效果
		金属穿孔屏幕的研究、制作与安装	屏幕幕板、骨架、结构件等的受力分析，球幕曲率及半径对于幕板的增益要求、幕板的增益控制、幕板的穿孔率对于音质反射几何关系、2D 与 3D 对比研究
		4D 动感特效座椅研究	通过调研和选型，为特效座椅及运动平台定型提供方案
		3-6 自由度运动平台研究	

4、项目投资概算

本项目预计投资金额约 8,554.06 万元。其中，固定资产投资为 3,253.50 万元，无形资产投入为 520.22 万元，研发投入为 1,071.84 万元，其他费用投入为 1,008.50 万元，项目铺底流动资金投入为 2,700.00 万元。

各项投资资金使用计划如下表：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比
一	固定资产投资	3,253.50	38.03%
1.1	硬件开发设备投入	3,036.00	35.49%
1.2	办公家具投入	217.50	2.54%
二	无形资产投资	520.22	6.08%
三	研发投入	1,071.84	12.53%
四	其他费用	1,008.50	11.79%
4.1	培训费用	46.00	0.54%
4.2	装修投入	862.50	10.08%
4.3	市场调研费用	50.00	0.58%
4.4	IDC/带宽费用	50.00	0.58%
五	铺底流动资金	2,700.00	31.56%
合计		8,554.06	100.00%

5、原材料及能源供应情况

本项目不属于生产型项目，对能源采购量较小，所需的主要能源为电力和水，所需的主要材料为研发设备和软件产品。相关能源、材料市场供应充足，能满足本项目的需求。

6、项目实施进度

本项目计划建设期约为 24 个月，具体实施进度时间计划如下表：

内容 时间	第一年				第二年			
	一季度	二季度	三季度	四季度	一季度	二季度	三季度	四季度
特种影院解决方案项目								
定制化特种影院解决方案								
特种影院解决方案设计标准化								
特种影院解决方案视频内容解析研发								
特种影院解决方案关键设备研发								

7、项目用地情况、环境影响评价

本项目拟建地点的房屋位于北京经济技术开发区，项目预计需要使用场地为目前赢康股份办公场地。本项目占用其中的 1,450 平方米。

本项目基本没有任何有害物质排放，对周围环境基本没有影响，无需办理环评报批手续。

（三）研发中心项目

1、项目基本情况

本项目主要是基于公司现有研发团队，通过升级整合，完成新的研发项目建设。项目建设内容包括：图像处理平台模块、流媒体编解码平台模块、AVS2 处理平台模块、ATCA 统一通信平台模块、视音频系统自动化测试平台等五个模块。

本项目是公司的实现战略布局的重要环节，其所研究内容具备技术先进、自主可控、安全灵活等特点，符合 AV 集成行业各类复杂应用场景的需求，对于高端视音频系统解决方案的开发、公司核心竞争力提升等均具有重要意义。

2、项目背景和必要性

（1）保持技术先进性

公司主要业务涵盖了计算机、网络、建筑声学、仿真、人体工程学及智能化控制等多种技术，该类技术发展较快。尤其是云计算、大数据、人工智能技术发展迅速，显示超清化、5G 通信技术快速成熟，各类技术更迭不断加速。在这种

背景下，公司只有持续加大对基础技术的研发投入、紧跟最前沿 AV 集成技术，才能保持技术先进性，占得市场先机。

（2）提供高质量的用户体验

随着人工智能技术的发展，用户对 AV 系统使用体验的要求越来越高，包括在成本可控前提下，人工操作的便捷性和友好性、系统的稳定性、信号传输的及时性、画质和语音的清晰程度等。为了满足用户新的体验需求，克服目前解决方案中的各种潜在问题，公司需要通过有针对性地增加研发投入并积极提升研发效率，不断加强对产品的打造和升级。

（3）促进技术整合和沉淀

长期以来，公司在智能会控、文化旅游和视景仿真等业务领域积累了丰富的案例经验。随着业务规模的扩大，公司需要在综合信息管理、大数据应用可视化、融合通信管理以及自动化测试等共性技术方面夯实研发基础，提炼可支撑公司主要业务发展、可提升主要解决方案质量的通用模块。通过上述技术整合和沉淀，促进公司各类 AV 解决方案标准化程度的提升。

（4）加强技术团队建设

持续加强研发中心建设，将使公司拥有更加完备的研发体系，同时引进先进的研发设备，为研发人员提供更好的开发环境和平台，这将有利于公司技术团队的建设和发展，促使公司形成强大的技术储备，为长期、稳定发展打下坚实基础。

3、项目建设内容

本项目的建设目标是基于公司现有视音频系统应用解决方案，针对未来的发展方向和技术趋势进行预研和可行性实现，建立完善的跨应用、跨平台的通用技术开发平台体系，本项目将重点建设五大模块，具体情况如下：

序号	模块	子模块	功能/内容
1	图像处理平台模块	图像清晰度提升模块	开发特殊高级图像算法，对低分辨率的图像进行运算，得到更高分辨率、更加清晰的图像
		图像降噪模块	开发降噪算法对图像中出现的杂质、噪点进行去除，得到清晰、干净的图像
		图像去抖动模块	开发去抖动算法，对运动画面中的抖动画面进行稳定
		图像内容识别模块	结合先进的视觉识别算法，智能识别摄像头中的人脸、数字、文字等内容

		图像机器学习模块	在智能图像识别的基础上通过人工智能算法，实现机器智能自动判断识别
		图像智能融合模块	自动通过摄像头采集多个投影尺寸、大小、形状等信息进行自动几何、色彩和亮度校正，自动完成投影融合功能
		图像拼接处理模块	将多个物理上的显示设备拼接成一个虚拟的显示墙，并进行统一管理
2	流媒体编解码平台模块	流媒体自动识别模块	对网络中的各种流媒体信号进行自动发现和类型识别
		流媒体编码模块	对采集的数字信号按需编码成多种不同的流媒体信号
		流媒体解码模块	对自动识别的各种流媒体信号解码成数字信号
		网络摄像头管理模块	管理并解码不同类型的摄像头设备
		流媒体转码模块	对不同类型、码流的流媒体信号进行转换以适应不同的系统需求
		移动设备编码模块	将移动设备的信号编码成流媒体信号
		移动设备解码模块	在移动设备上解码回看网络上的流媒体信号
3	AVS2 处理平台模块	AVS2 高带宽编码模块	针对高清应用把数字信号进行高带宽、高清晰度的 AVS2 编码
		AVS2 解码模块	对 AVS2 网络信号解码成数字信号
		AVS2 加密模块	对 AVS2 编码的视频流进行加密
		AVS2 解密模块	对加密过的 AVS2 视频流进行解密
		AVS2 转码模块	把 AVS2 编码与其他格式的编码进行互相转换，以适应不同应用的需要
4	ATCA 统一通信平台模块	ATCA 架构总线背板交换模块	基于 ACTA 总线架构的背板交换平台，可承载多个刀片服务器安装
		ATCA 架构交换刀片服务器模块	在 ATCA 的总线架构之上的服务器模块，可实现运算存储等多种功能
		ATCA 架构海量图像处理模块	依托高带宽的 ACTA 架构，实现海量网络图像的同时处理
		ATCA 海量视频网关模块	对海量不同协议、码流的视频进行同时转换
5	视音频系统自动化测试平台	测试显示平台	测试自研系统对不同厂商显示设备的兼容能力
		测试信号源模块	测试自研系统对各种信号源的兼容能力
		传输系统模块	测试自研系统和不同传输系统（矩阵、长距离传输系统、光交换系统）的配合情况
		音频系统	测试自研系统与各种音频系统（音箱、功放、话筒、音频矩阵）的配合情况，检测其兼容能力

4、项目投资概算

本项目预计投资金额约4,085.42万元。其中，固定资产投资为1,410.80万元，无形资产投入为514.75万元，研发投入为937.87万元，其他费用投入为322.00万元，项目铺底流动资金投入为900.00万元。

各项投资资金使用计划如下表：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比
一	固定资产投资	1,410.80	34.53%
1.1	硬件开发设备投入	1,320.80	32.33%
1.2	办公家具投入	90.00	2.20%
二	无形资产投资	514.75	12.60%
三	研发投入	937.87	22.96%
四	其他费用	322.00	7.88%
4.1	培训费用	42.00	1.03%
4.2	装修投入	217.50	5.32%
4.3	市场调研费用	25.00	0.61%
4.4	IDC/带宽费用	37.50	0.92%
五	铺底流动资金	900.00	22.03%
合计		4,085.42	100.00%

5、原材料及能源供应情况

本项目不属于生产型项目，对能源采购量较小，所需的主要能源为电力和水，所需的主要材料为研发设备和软件产品。相关能源、材料市场供应充足，能满足本项目的需求。

6、项目实施进度

本项目计划建设期约为 24 个月，具体实施进度时间计划如下表：

内容 时间	第一年				第二年			
	一季度	二季度	三季度	四季度	一季度	二季度	三季度	四季度
研发中心项目								
图像处理平台模块								
流媒体编解码平台模块								
AVS2处理平台模块								
流ATCA统一通信平台模块								
视音频系统自动化测试平台								

7、项目用地情况、环境影响评价

本项目拟建地点的房屋位于北京经济技术开发区，项目预计需要使用场地为目前公司办公场地。本项目占用其中的 500 平方米。

本项目基本没有任何有害物质排放，对周围环境基本没有影响，无需办理环评报批手续。

五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）对净资产总额及每股净资产的影响

本次募集资金到位后，公司净资产及每股净资产都将大幅提高，公司资本实力及抗风险能力将进一步增强。

（二）对净资产收益率及盈利能力的影响

本次募集资金投资项目将使公司的净资产大幅增长，但项目的建设以及效益的产生需要一定的周期，公司净资产收益率短期内将因此降低。从长期来看，公司本次募集资金投资项目将扩大现有经营规模和提升新业务的销售规模，营业收入和净利润也将得到一定提升，从而增强公司持续盈利能力和抗风险能力。

（三）公司后续盈利能力将得到提高

本次募集资金投资项目均经过论证，并获得公司董事会及股东大会批准，符合公司发展规划。本次募集资金投资项目具有良好的盈利前景，公司的后续盈利

能力将进一步提高。

（四）新增固定资产折旧等对公司未来经营成果的影响

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，公司的固定资产规模将有较大幅度的扩大，固定资产折旧及无形资产摊销也将相应增加。尽管募集资金投资项目投产后固定资产折旧及无形资产摊销将会增加，但项目新增固定资产与业务规模扩大幅度以及营业收入增长情况相匹配，新增固定资产折旧占新增营业收入的比例较低。公司主营业务收入增长，营业利润也随之增长，能够消化固定资产折旧及无形资产摊销等费用的增加，不会因此对公司未来经营成果产生不利影响。

第十一节 其他重要事项

一、重大合同

（一）销售合同

截至2017年8月31日，公司已签订且正在履行的合同价款超过1,000万元或对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的销售合同如下：

序号	客户名称	签署日期	合同标的	金额（万元）
1	北京以诺视景空间设计有限公司	2016.5.26	哈尔滨万达电影乐园飞行剧场和互动剧场（含公共区域）项目视音频系统设计、设备供应及施工安装工程	2,349.45
2	浙江大丰实业股份有限公司	2017.3.31	海沧湖水秀公园工程演出投影视频系统设备设计施工一体化工程	2,215.60
3	北京水艺科技有限公司	2016.8.26	贵州天河潭景区溶洞的视频系统的供货、施工、调试及售后服务项目	1,960.00
4	上海恒润文化传媒有限公司	2017.5.2	“迁安魔方谷”视频系统设备项目	1,927.58
5	长春润德投资集团有限公司	2016.3.11	长春市规划展览馆布展多媒体设备展项工程（二标段）-沙盘厅多媒体设备项目	1,607.99
6	浙江永麒照明工程有限公司	2017.7.26	中山路沿线建筑景观照明提升工程项目	1,625.00
7	合肥万达城投资有限公司（发包方）、中国建筑第二工程局有限公司（总承包商）	2015.9.30	合肥万达城电影乐园飞行影院主演厅音视频设备及集成工程	1,476.00
8	深圳艾特凡斯智能科技有限公司	2015.5.10	合肥万达电影乐园视频系统工程	1,088.00
9	乐天游乐（沈阳）有限公司	2017.4.25	乐天世界天文馆 3D 球主演区预演区 AVC 系统项目	1,042.85

（二）采购框架协议

公司定期与核心供应商签订框架性协议，采购行为实际发生时，双方根据框架协议另行签署订单。截至 2017 年 8 月 31 日，正在履行的主要的框架性协议如下：

序号	供应商名称	签署日期	合同名称	合同标的	期间
1	Christie	2016.11.25	Amended And Restated	Coolux Products,	2016.8.1-2020.3.31

	Digital Systems USA Inc. 美国科视数字系统有限公司		Reseller Agreement, Amendment Number 1 经销协议的修订和重述, 修订号 1	Mainstream Products and High Brightness Products Coolux 产品、主流产品和高亮度产品	
2	7thSense Design Ltd	2017.1.12	Delta TM Media Server Distribution Agreement 经销协议	Delta TM Nano Delta TM NanoSDI Delta TM Proton Delta TM Nucleus Delta TM Infinity	2017.2.1-2020.1.31
3	Alcorn McBride Inc.	2016.1.18	International Distributor Agreement 国际代理协议	Alcorn McBride's Products, together with such other Products as Alcorn McBride may designate from time to time by notice to Distributor Alcorn McBride 的产品和其他由 Alcorn McBride 不时以通知形式向代理商指定的产品	2016.1.1-2018.12.31
4	Scalable Display Technology Inc.	2017.1.1	Exclusive Software Distribution Agreement 独家软件分销协议	ScalableDesktop、Scalable Display Manager 软件	2017.1.1-2019.12.31

（三）借款、担保合同

截至2017年8月31日，公司正在履行的500万以上的借款、综合授信以及担保合同如下：

1、借款合同

序号	贷款方	贷款余额 (万元)	贷款期限	利率（年）
1	北京银行股份有限公司互联网金融中心支行	500.00	2017.1.25-2018.1.24	基准利率上浮20%
2	北京银行股份有限公司互联网金融中心支行	1,500.00	2017.3.10-2018.3.10	基准利率上浮20%
3	中国工商银行股份有限公司北京经济技术开发区支行（注）	1,396.19	2017.6.21-2018.6.21	年贷款基准利率加 26.75 个基点

注：该合同为网贷循环借款合同，循环借款额度为2,700.00万元，在提款期内随借随还，上表中贷款期限为可使用期限。

2、综合授信合同

序号	授信方	授信金额	授信期限
----	-----	------	------

		(万元)	
1	北京银行股份有限公司互联网金融中心支行	500.00	2016.2.20-2017.2.19
2	北京银行股份有限公司互联网金融中心支行	2,500.00（注）	2016.3.30-2017.2.29

注：该授信额度2,500.00万元分为贷款额度1,500.00万元及保函额度1,000.00万元。

3、担保合同

序号	借款人	担保权人	担保金额 (万元)	担保人	担保方式	担保期限
1	赢康股份	北京银行股份有限公司互联网金融中心支行	500.00	陈洪辉	最高额保证	债务履行期限届满之日起两年
	赢康股份	北京银行股份有限公司互联网金融中心支行	500.00	罗琳	最高额保证	债务履行期限届满之日起两年
2	赢康股份	北京银行股份有限公司互联网金融中心支行	2,500.00	北京中关村科技融资担保有限公司	最高额连带责任保证	每笔债务履行期限届满之日后两年
	赢康股份	北京中关村科技融资担保有限公司	2,500.00	陈洪辉	最高额反担保（房地产抵押）	担保债权诉讼时效届满之日后两年
	赢康股份	北京中关村科技融资担保有限公司	2,500.00	陈洪辉、罗琳	最高额反担保（保证）	每笔债权履行期限届满之日后两年
3	赢康股份	中国工商银行股份有限公司北京经济技术开发区支行	4,219.04	赢康股份	最高额抵押	2016.6.17-2021.6.17
	赢康股份	中国工商银行股份有限公司北京经济技术开发区支行	4,219.04	陈洪辉	最高额抵押	2016.6.17-2021.6.17
	赢康股份	中国工商银行股份有限公司北京经济技术开发区支行	2,700.00	陈洪辉	连带责任保证	借款期限届满之次日其两年
	赢康股份	中国工商银行股份有限公司北京经济技术开发区支行	2,700.00	罗琳	连带责任保证	借款期限届满之次日其两年

（四）其它业务合同

2017年6月20日，博雅视云与北京大学签署《技术转让（专利实施许可）合同》（“一种AVS帧内模式决策方法和装置”等专利（申请）的实施许可）及《技术转让（专利实施许可）合同》（“亚像素运动估计系统及方法”等专利

（申请）和软件著作权的实施许可），约定博雅视云受让北京大学 6 项发明专利、15 项正在申请专利的专有技术及 2 项软件著作权的实施许可，并支付共计 600 万元实施许可使用费，许可博雅视云使用上述专利及相关技术进行技术研发，并将上述专利技术集成到产品中进行销售。

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保情况。

三、重大诉讼或仲裁事项

2017 年 7 月 7 日，公司以买卖合同纠纷为案由向广州市南沙区人民法院起诉广州百万葵园酒店管理有限公司（以下简称“百万葵园”），认为公司已按照双方于 2014 年 10 月 10 日签订的《购销合同》约定，履行了相关合同义务，但百万葵园至今仍拖欠合同价款共计 146 万元。公司请求百万葵园支付其货款人民币 146 万元及从拖欠之日开始至法院判决确定偿付日止按照合同约定的应支付的利息损失 264,660 元，支付延期付款的违约赔偿金 883,330 元，且案件受理费由百万葵园负担。

2017 年 8 月 24 日，百万葵园就本案向广州市南沙区人民法院提出反诉，认为公司未能按照合同的约定，提供产品相关的产地及质量证明、报关单等资料，提供的设备多次发生严重故障导致不能正常使用且拒不履行维修义务，涉案设备至今不能达到公司承诺的效果，已给百万葵园造成了严重的损失。请求判令公司赔偿百万葵园因其设备故障而支出的各项损失 35.5 万元，并承担本案的全部诉讼费用。

2017 年 8 月 30 日，上述案件在广州市南沙区人民法院进行了第一次庭审。

2017 年 10 月 11 日，公司与百万葵园经广州市南沙区人民法院调解，达成协议的主要条款如下：1、百万葵园应付发行人货款人民币 146 万元，并自调解书生效之日起 12 个月内分期付清；2、如百万葵园按照调解书按期付款，百万葵园无需向公司支付任何的利息损失及违约赔偿金。如百万葵园未按期支付，公司有权要求百万葵园一次性付清货款余款及相应的利息损失及违约赔偿金，并就以上余款向人民法院申请强制执行；3、公司已预缴（2017）粤 0115 民初 3108 号案的案件受理费 13,831.8 元、保全费 5,000 元合计 18,831.8 元由公司和百万葵园

各承担一半。

2017年10月12日，广州市南沙区人民法院出具（2017）粤0115民初3108号《民事调解书》，对公司与百万葵园达成的调解协议予以确认。

截至本招股说明书签署日，上述调解协议正在履行过程中。

除上述事项外，截至本招股说明书签署日，公司未有正在进行的重大诉讼或仲裁事项。

四、其他事项说明

（一）公司控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，均不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（二）公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

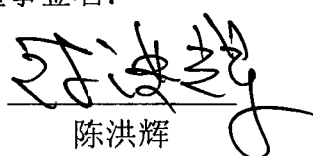
（三）公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情形。

第十二节 有关声明

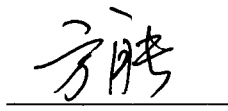
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



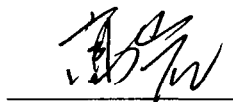
陈洪辉



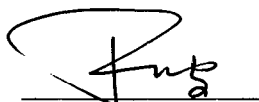
方 能



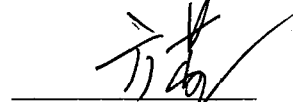
杨英俊



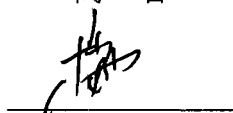
高 岩



于 波

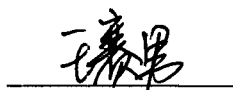


方 燕

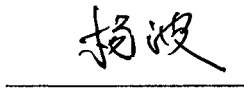


李要忠

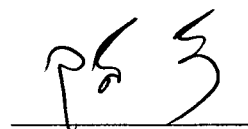
全体监事签名：



王赛男



杨 波

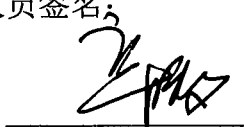


陈 奇

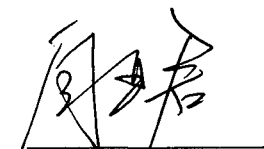
除董事以外的其他高级管理人员签名：



杨学安



辛 涛



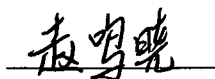
闫亚君



二、保荐人（主承销商）声明

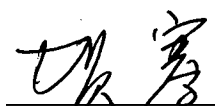
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

项目协办人：

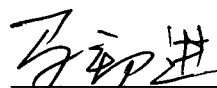


赵鸣晓

保荐代表人：

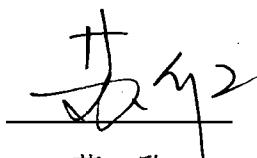


贺 骞



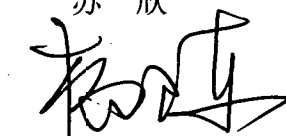
马初进

保荐业务部门负责人：



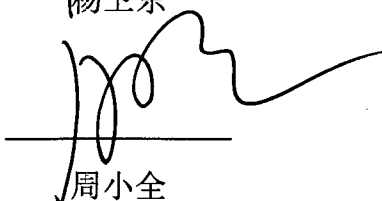
苏 欣

保荐业务负责人：



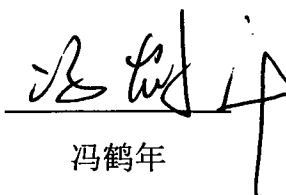
杨卫东

总经理：



周小全

法定代表人（董事长）：



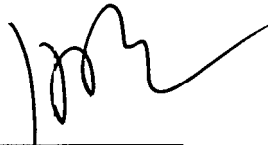
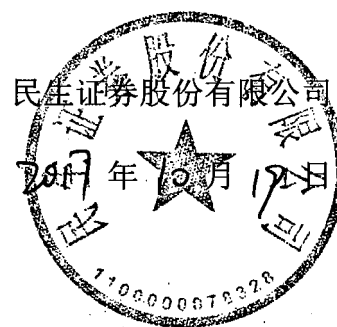
冯鹤年



保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读北京赢康科技股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

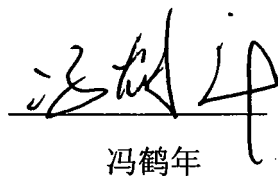
总经理：

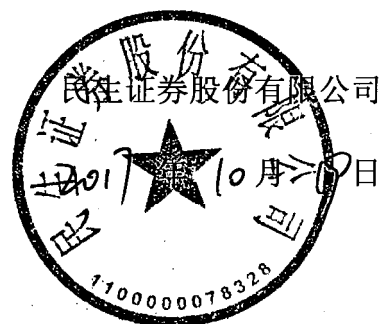

周小全

保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读北京赢康科技股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：

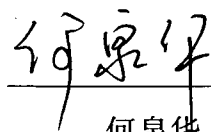

冯鹤年



三、发行人律师声明

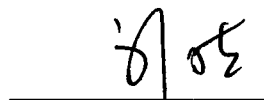
本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办律师：


何泉华


许明君

律师事务所负责人：

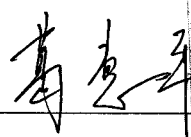

刘小英




四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

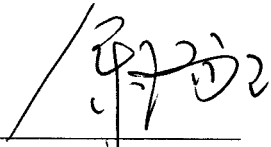

葛惠平




阚忠生



会计师事务所负责人：


余瑞玉



五、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

资产评估师
陈 陈 陈
32000001
陈小兵

资产评估师
谭 谭 谭
32020031
谭正祥

资产评估机构负责人：

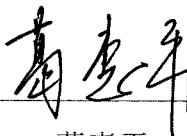

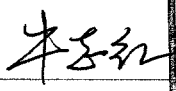

孙建民
孙建民



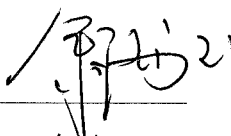
六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

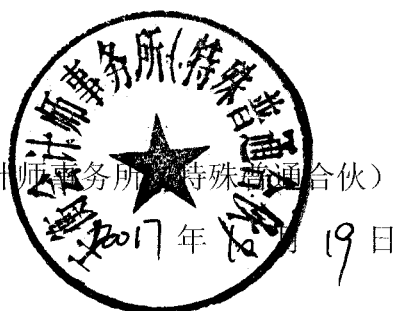
签字注册会计师：

			
葛惠平		牛志红	

验资机构负责人：


余端玉

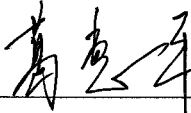
天衡会计师事务所（特殊普通合伙）



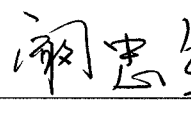
七、验资复核机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的验资复核报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

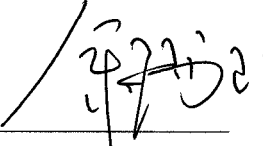

葛惠平




阚忠生



会计师事务所负责人：


余瑞玉

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）



2017年10月19日

第十三节 附件

一、备查文件目录

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有法律文件，该等文件在中国证监会指定网站披露。具体如下：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅联系方式

（一）查阅时间：工作日上午 9:00 至 11:30，下午 2:00 至 4:00。

（二）查阅地点：

1、发行人：北京赢康科技股份有限公司

办公场所：北京市北京经济技术开发区景园北街2号BDA国际企业大道33-1号

查询电话：010-67856868-808

传真：010-67856525

联系人：闫亚君

2、保荐人（主承销商）：民生证券股份有限公司

办公场所：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

查询电话：010-85127940

传真：010-85127940

联系人：贺骞、赵鸣晓