（上接A30版）

（1）母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动资产：				
货币资金	2,450,138,141.78	3,011,790,866.80	1,865,347,646.13	2,178,394,532.58
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	40,862.03
应收票据及应收账款	8,311,497,172.05	5,511,887,763.85	5,069,338,520.79	3,057,535,078.84
其中：应收票据	536,545,808.54	596,151,941.41	507,280,488.21	541,362,225.53
应收账款	7,774,951,363.51	4,915,735,822.44	4,562,058,032.58	2,516,172,853.31
预付款项	431,454,253.54	681,435,184.22	112,874,476.67	344,752,797.49
其他应收款	1,367,085,534.52	1,521,757,812.64	928,059,775.47	879,014,486.88
其中：应收利息	5,927,885.29	1,447,390.45	931,535.07	337,957.15
应收股利	380,977,644.13	331,230,644.13	280,977,644.13	328,463,061.43
存货	7,856,033,760.09	8,767,260,333.46	8,606,041,623.87	6,468,473,227.84
其他流动资产	132,520,370.93	637,773,727.11	944,372,534.90	843,132,588.91
流动资产合计	20,548,729,232.91	20,131,905,688.08	17,526,034,577.83	13,771,343,574.57
非流动资产：				
可供出售金融资产	206,631,662.70	139,631,662.70	42,082,643.09	42,082,643.09
长期股权投资	4,212,527,100.53	4,010,434,477.88	2,956,030,459.91	2,610,115,380.49
固定资产	1,144,018,517.71	1,047,303,515.17	1,073,340,019.63	646,988,249.34
在建工程	44,920,948.17	22,173,140.05	14,866,512.15	257,866,725.38
无形资产	143,810,937.08	148,030,380.01	145,780,164.79	78,350,503.31
开发支出	324,391,054.60	245,673,453.14	213,785,738.85	37,456,034.88
递延所得税资产	45,928,792.49	45,928,792.49	45,928,792.49	45,928,792.49
非流动资产合计	6,122,229,013.28	5,659,175,421.44	4,491,814,330.91	3,718,788,328.98
资产总计	26,670,958,246.19	25,791,081,109.52	22,017,848,908.74	17,490,131,903.55
流动负债：				
短期借款	4,226,558,644.32	2,139,885,498.12	1,191,263,618.30	1,072,718,038.75
应付票据及应付账款	9,064,816,114.89	9,071,417,903.25	8,009,238,962.77	6,078,300,589.57
预收款项	2,811,087,523.17	4,533,982,475.79	4,690,466,940.86	2,914,707,878.07
应付职工薪酬	38,455,183.62	71,899,546.36	75,443,183.40	40,540,265.34
应交税费	10,032,719.22	19,554,575.11	5,245,117.17	25,361,759.22
其他应付款	932,768,568.93	1,141,831,249.12	1,013,137,808.7	602,614,122.29
其中：应付利息	30,831,202.74	9,261,956.46	5,610,016.13	4,577,965.95
应付股利	12,098,645.96	8,577,884.76	10,993,725.47	7,106,250.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-	129,872,000.00
流动负债合计	17,083,718,754.15	16,978,571,247.75	14,984,795,631.20	10,864,114,653.24
非流动负债：				
长期借款	685,000,000.00	500,000,000.00	350,000,000.00	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	286,116.69
预计负债	10,764,404.60	10,764,404.60	11,228,113.66	11,160,220.08
递延收益	136,806,100.00	137,370,343.33	136,314,800.00	106,878,600.00
非流动负债合计	832,570,504.60	648,134,747.93	497,542,913.66	118,324,936.77
负债合计	17,916,289,258.75	17,626,705,995.68	15,482,338,544.86	10,982,439,590.01
所有者权益：				
股本	1,168,902,974.00	1,113,938,974.00	1,046,272,966.00	1,046,918,474.00
资本公积	6,006,127,418.64	5,346,009,778.64	3,627,939,434.69	3,598,667,159.79
盈余公积	408,317,424.10	408,317,424.10	388,459,979.17	352,983,707.69
未分配利润	1,171,321,170.70	1,296,108,937.10	1,472,837,984.02	1,509,122,972.06
所有者权益合计	8,754,668,987.44	8,164,375,113.84	6,535,510,363.88	6,507,692,313.54
负债和所有者权益总计	26,670,958,246.19	25,791,081,109.52	22,017,848,908.74	17,490,131,903.55

（2）母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	15,431,567,483.82	19,131,967,410.12	15,647,753,837.62	11,418,809,228.19
减：营业成本	13,413,114,400.65	16,781,070,991.43	13,709,714,159.32	9,791,133,805.05
税金及附加	6,758,737.76	21,545,104.25	11,332,229.35	17,024,408.55
销售费用	819,641,301.62	935,912,657.60	669,081,317.25	495,083,435.97
管理费用	94,593,383.92	115,866,939.25	93,048,248.34	91,110,956.30
研发费用	749,473,727.12	844,069,666.16	803,330,792.71	723,637,888.54
财务费用	148,104,289.51	163,168,957.16	96,570,035.66	54,578,396.31
其中：利息费用	181,459,450.98	191,826,647.18	124,219,269.15	44,733,484.58
利息收入	46,678,405.61	48,633,500.92	32,008,658.45	79,233,650.23
资产减值损失	78,074,311.69	234,103,786.53	226,166,204.96	170,301,985.55
加：其他收益	2,930,000.00	5,857,300.00	10,963,546.01	23,902,375.00
投资收益（损失以“-”号填列）	113,601,487.58	160,293,231.16	288,714,344.52	304,159,104.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	71,662,622.65	93,757,596.97	51,816,972.47	32,643,689.84
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	1,859,490.36
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-972,270.03	-788,736.80	-393,365.42	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	237,366,549.10	201,591,102.10	337,795,375.14	405,859,321.57
加：营业外收入	18,218,583.04	2,363,634.94	18,788,516.77	13,805,779.97
减：营业外支出	1,619,465.84	5,376,590.95	1,573,757.18	1,331,698.32
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	253,965,666.30	198,578,146.09	355,010,134.73	418,333,403.22
减：所得税费用	14,181.54	3,696.77	247,419.85	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	253,951,484.76	198,574,449.32	354,762,714.88	418,333,403.22
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	253,951,484.76	198,574,449.32	354,762,714.88	418,333,403.22
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	253,951,484.76	198,574,449.32	354,762,714.88	418,333,403.22

（3）母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	11,770,595,360.12	18,741,057,691.04	17,613,988,879.52	13,110,056,456.08
收到的税费返还	504,977,278.00	582,057,566.08	518,046,030.47	296,269,202.77
收到其他与经营活动有关的现金	149,987,846.00	481,526,792.93	272,906,131.73	1,099,389,371.70
经营活动现金流入小计	12,425,560,484.12	19,804,642,050.05	18,404,940,041.72	14,505,715,030.55
购买商品、接受劳务支付的现金	13,458,072,233.05	17,964,000,208.69	16,027,186,290.93	12,198,725,754.44
支付给职工以及为职工支付的现金	611,518,031.54	771,516,821.15	607,362,108.18	502,833,867.59
支付的各项税费	31,902,048.79	124,810,754.36	45,306,141.87	130,229,211.50
支付其他与经营活动有关的现金	1,059,923,252.91	1,430,980,377.06	2,015,693,518.31	1,070,368,015.75
经营活动现金流出小计	15,161,415,566.29	20,291,308,161.26	18,695,548,059.29	13,902,156,849.28
经营活动产生的现金流量净额	-2,735,855,082.17	-486,666,111.21	-290,608,017.57	603,558,181.27
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	9,660,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	35,244,106.89	80,707,500.00	309,021,211.43	232,538,900.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	41,013.00	16,972,445.16	2,964,623.50	427,720.39
收到其他与投资活动有关的现金	1,375,913,653.59	1,180,049,172.06	826,270,000.00	174,748,718.82
投资活动现金流入小计	1,411,198,773.48	1,287,389,117.22	1,138,255,834.93	407,715,339.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	441,699,933.64	324,121,852.01	323,470,957.78	395,131,396.25
投资支付的现金	201,000,000.00	1,069,086,421.00	297,786,717.54	549,692,362.30
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	121,220,800.00
支付其他与投资活动有关的现金	893,000,000.00	169,398,897.50	1,028,502,474.80	87,450,000.00
投资活动现金流出小计	1,535,699,933.64	1,562,607,170.51	1,649,760,150.12	1,153,494,558.55
投资活动产生的现金流量净额	-124,501,160.16	-275,218,053.29	-511,504,315.19	-745,779,219.34
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	715,081,640.00	1,775,641,501.42	-	198,549,995.00
取得借款收到的现金	5,924,238,049.96	3,789,391,896.54	2,909,241,922.14	1,343,377,118.44
收到其他与筹资活动有关的现金	1,105,803,161.11	2,118,271,888.90	2,982,060,000.02	-
筹资活动现金流入小计	7,745,122,851.07	7,683,305,286.86	5,891,301,922.16	1,541,927,113.44
偿还债务支付的现金	3,690,974,207.35	2,794,395,840.97	2,570,568,342.59	1,429,912,669.76
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	492,596,509.63	471,298,208.64	470,964,852.10	281,761,255.83
支付其他与筹资活动有关的现金	1,319,489,341.05	2,492,802,707.91	2,391,575,382.22	185,254,452.06
筹资活动现金流出小计	5,503,060,058.03	5,758,496,757.52	5,433,108,576.91	1,896,928,377.65
筹资活动产生的现金流量净额	2,242,062,793.04	1,924,808,529.34	458,193,345.25	-355,001,264.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	35,800,649.27	-21,468,699.17	11,372,101.06	1,716,303.39
五、现金及现金等价物净增加额	-582,492,800.02	1,141,455,665.67	-332,546,886.45	-495,505,998.89
加：期初现金及现金等价物余额	2,987,303,311.80	1,845,847,646.13	2,178,394,532.58	2,673,900,531.47
六、期末现金及现金等价物余额	2,404,810,511.78	2,987,303,311.80	1,845,847,646.13	2,178,394,532.58

注：1、根据《企业会计准则第16号——政府补助》对2015年、2016年其他收益、营业外收入科目进行了调整。

2、根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》财会[2018]15号对2015年、2016年、2017年报表格式进行了调整。

（二）合并范围的变化情况

1、2018年1-9月合并范围的变化情况

序号	名称	变更情况	变更原因
1	南京烽火安证信息技术有限公司	增加	公司全资子公司南京烽火星空通信发展有限公司出资设立，出资比例100%
2	江苏省海量数据技术研究所有限公司	增加	公司全资子公司南京烽火星空通信发展有限公司收购江苏省海量数据技术研究所有限公司100%股权

2、2017年度合并范围的变化情况

序号	名称	变更情况	变更原因
1	烽火国际（阿根廷）有限责任公司	增加	公司控股子公司武汉烽火国际技术有限责任公司出资设立，出资比例100%
2	烽火国际（俄罗斯）有限责任公司	增加	公司控股子公司武汉烽火国际技术有限责任公司出资设立，出资比例100%
3	烽火国际（巴基斯坦）有限责任公司	增加	公司控股子公司武汉烽火国际技术有限责任公司出资设立，出资比例100%
4	烽火国际（肯尼亚）有限责任公司	增加	公司控股子公司武汉烽火国际技术有限责任公司出资设立，出资比例100%
5	烽火国际（埃及）有限责任公司	增加	公司控股子公司武汉烽火国际技术有限责任公司出资设立，出资比例100%
6	烽火国际（越南）有限责任公司	增加	公司控股子公司武汉烽火国际技术有限责任公司出资设立，出资比例100%
7	南京烽火天地通信科技有限公司	增加	公司全资子公司南京烽火星空通信发展有限公司出资设立，出资比例100%
8	武汉烽火锐拓科技有限公司	增加	公司出资设立，出资比例100%
9	烽火超微信息科技有限公司	增加	公司和Super Micro Computer B.V.共同出资设立，公司出资比例70%
10	武汉烽火光网信息技术有限公司	增加	公司出资设立，出资比例100%
11	新疆烽火光通信有限公司	增加	公司出资设立，出资比例100%
12	烽火通信美国研究所	增加	公司出资设立，出资比例100%

3、2016年度合并范围的变化情况

序号	名称	变更情况	变更原因
1	武汉烽火云创软件技术有限公司	增加	公司全资子公司武汉烽火信息集成技术有限公司与珠海市云创科技有限公司共同出资设立，武汉烽火信息集成技术有限公司出资比例65%
2	武汉光谷智慧科技有限公司	增加	公司全资子公司武汉烽火信息集成技术有限公司与武汉光谷建设投资有限公司共同出资设立，武汉烽火信息集成技术有限公司出资比例65%
3	西安烽火数字技术有限公司	增加	公司出资设立，出资比例100%
4	烽火海洋网络设备有限公司	增加	公司出资设立，出资比例100%
5	武汉烽火立云网络科技有限公司	增加	公司全资子公司武汉烽火信息集成技术有限公司与湖北学酷网络科技有限公司共同出资设立，武汉烽火信息集成技术有限公司出资比例63%
6	烽火国际电信外贸有限责任公司	增加	公司出资设立，出资比例100%
7	武汉烽火琦祥科技发展有限公司	减少	被武汉烽火通信产业投资管理有限公司吸收合并，并已在武汉市工商行政管理局办理了注销登记
8	武汉烽火网盈软件有限公司	减少	在武汉市工商行政管理局完成注销登记

4、2015年度合并范围的变化情况

序号	名称	变更情况	变更原因
1	缅甸国际光纤通信技术有限责任公司	增加	公司控股子公司武汉烽火国际技术有限责任公司出资设立，出资比例100%
2	武汉烽火琦祥科技发展有限公司	增加	公司与武汉邮电科学研究院（已更名为“武汉邮电科学研究院有限公司”）签订《股权转让协议》，收购其持有的武汉烽火琦祥科技发展有限公司100%股权
3	南京烽火软件科技有限公司	增加	公司全资子公司南京烽火星空通信发展有限公司出资设立，出资比例100%
4	武汉飞思灵微电子技术有限公司	增加	公司与武汉邮电科学研究院共同出资设立，公司出资比例56.82%

（三）公司最近三年的主要财务指标

1、公司最近三年及一期的主要财务指标

项目	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动比率（倍）	1.41	1.37	1.29	1.43
速动比率（倍）	0.81	0.76	0.67	0.81
资产负债率（合并）	62.23%	64.55%	67.33%	61.17%
资产负债率（母公司）	67.18%	68.34%	70.32%	62.79%
项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	3.39	4.08	4.44	4.07
存货周转率（次）	1.67	1.55	1.52	1.66
息税折旧摊销前利润（万元）	106,647.64	165,441.15	130,499.76	107,078.63
利息保障倍数（倍）	5.06	6.62	7.10	11.81
归属于公司股东的净利润（万元）	63,115.83	82,496.34	76,043.34	65,737.78
归属于公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	60,886.84	78,885.13	68,711.19	61,479.34

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

4、存货周转率=营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]

5、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]

6、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧支出+摊销

7、利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

8、2018年1-9月应收账款周转率和存货周转率为年化数据

2、最近三年一期的净资产收益率和每股收益

公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益如下：

单位：万元

明细项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
报告期归属于公司普通股股东的净利润	63,115.83	82,496.34	76,043.34	65,737.78
报告期归属于公司普通股股东的非经常性损益	2,229.00	3,611.20	7,332.14	4,258.44
报告期扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	60,886.84	78,885.13	68,711.19	61,479.34
归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率	6.50%	10.36%	10.75%	9.83%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率	6.27%	9.91%	9.72%	9.19%
每股收益（元／股）	0.56	0.78	0.73	0.64
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元／股）	0.54	0.74	0.66	0.60

（四）公司财务状况分析

1、资产分析

公司最近三年及一期的资产结构情况如下所示：

单位：万元

项目	2018/9/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	452,298.42	15.09%	521,189.25	17.89%	354,862.63	14.59%	418,303.87	20.95%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	4.09	0.0002%
应收票据	68,139.26	2.27%	71,629.32	2.46%	39,014.56	1.60%	46,933.88	2.35%
应收账款	786,629.17	26.25%	580,269.84	19.92%	452,531.48	18.61%	329,142.25	16.49%
预付款项	43,062.13	1.44%	39,797.42	1.37%	60,790.83	2.50%	60,976.93	3.05%
应收利息	592.79	0.02%	144.74	0.005%	93.15	0.004%	33.80	0.002%
应收股利	-	-	-	-	-	-	212.40	0.01%
其他应收款	26,251.72	0.88%	59,462.98	2.04%	37,084.73	1.52%	26,792.58	1.34%
存货	1,044,855.99	34.87%	1,084,964.12	37.25%	990,188.81	40.71%	738,414.35	36.99%
其他流动资产	41,678.91	1.39%	90,957.63	3.12%	104,431.13	4.29%	93,439.57	4.68%
流动资产合计	2,463,508.40	82.21%	2,448,415.30	84.06%	2,038,997.33	83.83%	1,714,253.72	85.87%
非流动资产：								
可供出售金融资产	21,956.16	0.73%	15,222.16	0.52%	4,970.26	0.20%	4,866.26	0.24%
长期股权投资	61,180.27	2.04%	54,036.62	1.86%	46,388.77	1.91%	36,181.61	1.81%
投资性房地产	13,636.54	0.46%	13,994.61	0.48%	14,722.12	0.61%	15,569.85	0.78%
固定资产	257,350.07	8.59%	246,133.02	8.45%	239,701.30	9.86%	148,912.62	7.46%
在建工程	65,703.30	2.19%	39,566.58	1.36%	19,413.79	0.80%	42,538.74	2.13%
无形资产	46,032.86	1.54%	46,704.49	1.60%	33,624.92	1.38%	19,138.83	0.96%
开发支出	49,333.62	1.65%	31,323.81	1.08%	22,183.50	0.91%	3,745.60	0.19%
商誉	535.85	0.02%	217.61	0.01%	217.61	0.01%	217.61	0.01%
长期待摊费用	4,352.16	0.15%	5,147.55	0.18%	2,345.50	0.10%	1,753.54	0.09%
递延所得税资产	12,906.07	0.43%	11,726.49	0.40%	9,684.31	0.41%	9,231.90	0.46%
其他非流动资产	44.00	0.001%	44.00	0.002%	-	-	-	-
非流动资产合计	533,030.90	17.79%	464,116.93	15.94%	393,252.07	16.17%	282,156.56	14.13%
资产总计	2,996,539.29	100.00%	2,912,532.23	100.00%	2,432,249.40	100.00%	1,996,410.28	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为1,996,410.28万元、2,432,249.40万元、2,912,532.23万元及2,996,539.29万元，流动资产比重较大，报告期各期末，流动资产占总资产比例分别为85.87%、83.83%、84.06%及82.21%。公司流动资产比例较高的分布特点与公司属高科技企业、处于发展期、经营规模不断扩大的基本情况相适应。公司各类流动资产中，存货、应收账款、货币资金所占比重较大，其他流动资产主要为待抵扣的增值税留抵税额。非流动资产主要由固定资产、长期股权投资、无形资产、在建工程、开发支出构成。

2、负债分析

公司最近三年及一期的负债结构情况如下所示：

单位：万元

项目	2018/9/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	423,155.86	22.69%	217,488.55	11.57%	122,859.78	7.50%	109,971.80	9.01%
应付票据及应付账款	868,770.33	46.59%	900,610.32	47.90%	783,971.05	47.87%	645,432.58	52.85%
预收款项	321,328.10	17.23%	520,207.10	27.67%	540,808.37	33.03%	358,786.59	29.38%
应付职工薪酬	35,241.03	1.89%	35,302.10	1.88%	29,857.31	1.82%	19,861.63	1.63%
应交税费	9,668.59	0.52%	24,304.95	1.29%	18,917.24	1.16%	10,337.68	0.85%
应付利息	3,150.58	0.17%	953.56	0.05%	562.05	0.03%	518.16	0.04%
应付股利	15,443.76	0.83%	15,093.01	0.80%	16,089.04	0.98%	971.89	0.08%
其他应付款	69,106.92	3.71%	78,790.16	4.19%	63,251.03	3.86%	41,417.28	3.39%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-	12,987.20	1.06%
流动负债合计	1,745,865.17	93.62%	1,792,749.75	96.36%	1,576,315.86	96.26%	1,200,284.82	98.29%
非流动负债：								
长期借款	68,500.00	3.67%	50,000.00	2.66%	35,000.00	2.14%	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-	-	-	28.61	0.002%
长期应付款	-		20.00	0.001%	20.00	0.001%	20.00	0.002%
预计负债	4,235.46	0.23%	4,753.44	0.25%	4,842.74	0.30%	5,462.64	0.45%
递延收益	46,075.91	2.47%	32,458.03	1.73%	21,244.24	1.30%	15,276.35	1.25%
递延所得税负债	94.90	0.01%	91.21	0.005%	146.28	0.01%	93.67	0.01%
非流动负债合计	118,906.28	6.38%	87,322.68	4.64%	61,253.26	3.74%	20,881.28	1.71%
负债总计	1,864,771.45	100.00%	1,880,072.43	100.00%	1,637,569.12	100.00%	1,221,166.10	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为1,221,166.10万元、1,637,569.12万元、1,880,072.43万元、1,864,771.45万元，总负债规模呈上升趋势，主要原因系公司业务持续发展，整体规模持续扩大。公司流动负债占总负债比重大，与公司流动资产占总资产比重较大相匹配。公司流动负债主要由应付票据、应付账款、预收款项、短期借款、其他应付款构成。

（五）偿债及运营能力分析

1、偿债能力分析

报告期内，公司具体各项偿债能力指标所示：

项目	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动比率（倍）	1.41	1.37	1.29	1.43
速动比率（倍）	0.81	0.76	0.67	0.81
资产负债率（合并）	62.23%	64.55%	67.33%	61.17%
资产负债率（母公司）	67.18%	68.34%	70.32%	62.79%
项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
息税折旧摊销前利润（万元）	106,647.64	165,441.15	130,499.76	107,078.63
利息保障倍数（倍）	5.06	6.62	7.10	11.81

（1）流动比率、速动比率分析

报告期内，公司的流动比率分别为1.43、1.29、1.37和1.41，速动比率分别为0.81、0.67、0.76和0.81，公司资产流动性较高，短期偿债能力较强。

（2）资产负债率分析

报告期内，公司合并资产负债率分别为61.17%、67.33%、64.55%和62.23%，母公司资产负债率分别为62.79%、70.32%、68.34%和67.18%。公司资产负债率相对较高，主要系公司经营规模在报告期内扩张较快，负债的规模增长迅速，但公司的资产负债率总体仍处于安全适中的水平。

（3）息税折旧摊销前利润及利息保障倍数

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为107,078.63万元、130,499.76万元、165,441.15万元和106,647.64万元，公司息税折旧摊销前利润逐年增加，偿债能力较强。利息保障倍数分别为11.81、7.10、6.62和5.06，公司利息保障倍数保持在较高水平，公司经营活动产生的收益能够保证利息的偿付。公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数较高，偿债能力有保障。

综上，报告期内，公司偿债能力指标保持相对较高水平，公司具备良好的偿债能力。

2、运营能力分析

报告期内，公司资产周转能力的财务指标如下：

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
存货周转率（次）	1.67	1.55	1.52	1.66
应收账款周转率（次）	3.39	4.08	4.44	4.07

注：2018年1-9月应收账款周转率和存货周转率为年化数据。

（1）存货周转率分析

2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-9月，公司存货周转率分别为1.66、1.52、1.55和1.67。

（2）应收账款周转率分析

2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-9月，公司应收账款周转率分别为4.07、4.44、4.08和3.39，应收账款周转速度相对合理。

（六）盈利能力分析

报告期内，公司具体的盈利指标情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	1,737,134.72	15.53%	2,105,622.47	21.28%	1,736,107.83	28.70%	1,348,963.69
营业利润	69,180.75	4.47%	96,522.99	14.11%	84,589.41	12.49%	75,194.00
利润总额	71,232.73	2.56%	96,154.64	10.59%	86,943.60	13.58%	76,547.26
净利润	67,938.55	5.24%	90,345.72	13.70%	79,462.15	12.35%	70,724.54
归属于母公司股东的净利润	63,115.83	5.75%	82,496.34	8.49%	76,043.34	15.68%	65,737.78
扣非后归属于母公司股东的净利润	60,886.84	6.16%	78,885.13	14.81%	68,711.19	11.76%	61,479.34

报告期内，公司营业收入分别为1,348,963.69万元、1,736,107.83万元、2,105,622.47万元和1,737,134.72万元，最近三年复合增长率达16%；公司2016年度、2017年度、2018年1-9月扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较上年同期增长11.76%、14.81%、6.16%。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次发行的募集资金总额不超过人民币336,432万元（含），扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金
5G承载网络系统设备研发及产业化项目	100,464	100,464
下一代光通信核心芯片研发及产业化项目	81,203	81,203
烽火锐拓光纤预制棒项目（一期）	89,978	50,000
下一代宽带接入系统设备研发及产业化项目	53,668	53,668
信息安全监测预警系统研发及产业化项目	51,097	51,097
合计	376,410	336,432

在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若本次发行扣除发行费用后实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分由公司自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

上述“5G承载网络系统设备研发及产业化项目”的实施主体为公司，“烽火锐拓光纤预制棒项目（一期）”的实施主体为公司全资子公司武汉烽火锐拓科技有限公司，“下一代宽带接入系统设备研发及产业化项目”由公司与南京烽火天地通信科技有限公司（系公司全资子公司南京烽火星空通信发展有限公司的全资子公司）联合实施，“信息安全监测预警系统研发及产业化项目”的实施主体为南京烽火天地通信科技有限公司，“下一代光通信核心芯片研发及产业化项目”实施主体为公司控股子公司武汉飞思灵微电子技术有限公司。

募集资金投资项目具体情况详见《烽火通信科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告》。

五、公司的利润分配政策及利润分配情况

（一）公司章程的规定

根据《公司章程》第一百八十四条规定，公司利润分配政策的具体内容如下：

1、公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性与稳定性。公司分红回报规划应当着眼于公司的长远和可持续发展，综合考虑公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素。

2、公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提条件下，公司将积极采取现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，经公司董事会提议，股东大会批准，也可以进行中期现金分红。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%；当年未分配的可分配利润可留待下一年度进行分配。确因特殊原因不能达到上述比例的，董事会应当向股东大会作特别说明。

3、公司根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，可采取股票方式分配股利，实现股本扩张与业绩增长保持同步。

4、公司应当制定年度利润分配预案，由董事会结合本章程的规定和公司经营状况拟定。公司董事会在利润分配预案论证过程中，应当与独立董事、监事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上形成利润分配预案。公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。如需调整具体利润分配方案，应重新履行程序。

5、公司当年盈利而董事会未提出现金分配预