

(上接A23版)

原因系2018年4月后发行人不再代理NEC教育投影机,导致投影机整体销量有所下降;投影机销售收入占比呈下降趋势,主要是因智能交互平板的销售增长迅速,占比提升所致。

2016年度、2017年度和2018年度,公司视频展台销售收入分别为13,830.34万元、10,852.25万元和10,289.87万元,占各期智能交互显示产品销售收入的比例分别为5.31%、3.14%和2.45%。视频展台销售收入变动的主要原因系报告期内该类产品的单价呈下降趋势。

2016年度、2017年度和2018年度,公司录播产品销售收入分别为5,456.80万元、8,271.39万元和5,445.42万元,占各期智能交互显示产品销售收入的比例分别为2.10%、2.39%和1.30%。2017年录播产品销售收入大幅上升的主要原因系随着国家教育公平化的推进,优质教育资源共享成为教育公平化的重要手段之一,集合了音视频采集、网络传输、云计算和人工智能跟踪等技术的录播产品可为用户提供便捷的共享教学资源录制采集、存储、复制和传播方式,帮助偏远地区学生接触到优质的授课内容,需求有所增长,2018年销售收入规模有所下降的原因系公司迎合市场需求进行了录播产品新品研发和销售战略转移,原有录播产品推广力度减少。

2016年度、2017年度和2018年度,公司电子班牌的销售收入分别为3,009.12万元、4,439.50万元和2,727.73万元,占各期智能交互显示产品销售收入的比例分别为1.16%、1.28%和0.65%。2017年电子班牌销售收入上升的主要原因系公司品牌作为我国数字校园和智慧校园建设的重要组成部分,需求有所增长,2018年销售收入规模有所下降的原因系该产品市场竞争加剧。

2016年度、2017年度和2018年度,公司电子书包的销售收入分别为362.92万元、1,407.86万元和2,051.35万元,占各期智能交互显示产品收入的比例分别为0.14%、0.41%和0.49%。销售收入大幅上升的主要原因系电子书包从硬件和软件技术层面加强了师生之间的交互,将课堂教学从单一屏幕互动进化至多设备互动,进一步丰富了课堂授课信息量,加强了学生学习的自主性和便捷性,促进教学效率的进步,是网络学习空间内通”的重要载体,市场潜力较大。

2016年度、2017年度和2018年度,公司配件销售收入分别为16,305.03万元、29,579.65万元和41,124.39万元,占各期智能交互显示产品收入的比例分别为6.26%、8.55%和9.81%。配件销售收入增长较快的主要原因系配件的销量随公司产品销售规模增加而增加。

②智能视听解决方案的销售收入增长情况分析  
2016年度、2017年度和2018年度,公司智能视听解决方案收入分别为11,647.38万元、15,514.12万元和18,516.79万元,增长较快;各期销售收入占主营业务收入比例分别为4.28%、4.29%和4.23%,基本保持稳定。公司智能视听方案客户主要为对智能会议系统、大屏幕显示系统、展览展示系统及通讯系统等集成工程的需求较大的知名企业、展览馆和高校等。报告期内,公司智能视听解决方案业务迅速增长,先后承接并完成微软(中国)有限公司视频会议及语音会议系统项目、唯培贸易上海有限公司诊断业务客户体验中心项目、广发证券股份有限公司大厦会议系统项目等大型智能视听解决方案项目。

③利润的主要来源分析					
报告期内,公司利润主要来源于公司营业利润,利润情况如下表所示:					
单位:万元					
项目	2018年度	变动比例	2017年度	变动比例	2016年度
营业利润	37,529.92	58.88%	23,621.17	167.82%	8,819.91
营业外收支净额	1,426.77	1,216.81%	108.35	-27.88%	150.23
利润总额	38,956.69	64.17%	23,729.52	164.54%	8,970.14
净利润	33,790.07	64.83%	20,500.36	202.57%	6,775.46

报告期内,公司主营业务毛利构成情况如下:					
单位:万元					
项目	2018年度	占比	2017年度	占比	2016年度
智能交互显示产品	102,888.95	96.18%	77,903.49	95.05%	57,508.07
智能视听解决方案	4,088.11	3.82%	4,055.08	4.95%	2,016.87
合计	106,977.05	100.00%	81,958.57	100.00%	59,524.94

报告期内,公司主营业务毛利主要来源于智能交互显示产品,智能交互显示产品占主营业务毛利比例在95%左右,是主要利润来源。

④期间费用分析					
报告期内,公司期间费用发生额及占同期营业收入的比例如下:					
单位:万元					
项目	2018年度	2017年度	2016年度		
营业成本	437,795.52	361,694.82	272,076.64		
期间费用	64,328.21	54,665.84	48,608.04		
其中:销售费用	36,811.03	27,051.16	20,831.99		
研发费用	17,313.75	13,300.83	11,156.19		
管理费用	12,530.82	11,709.04	16,525.81		
财务费用	-2,327.39	2,604.82	94.05		
其中:销售费用率	8.41%	7.48%	17.87%		
研发费用率	3.95%	3.68%	4.10%		
管理费用率	2.86%	3.24%	6.07%		
财务费用率	-0.53%	0.72%	0.03%		

注:期间费用率=期间费用发生额÷营业收入  
报告期内,公司期间费用总额整体随着公司业务及营收的增长而增长,比例总体保持稳定。

3.现金流状况分析					
报告期内,公司经营活动产生的现金流量与盈利情况对比如下:					
单位:万元					
项目	2018年度	2017年度	2016年度		
销售商品、提供劳务收到的现金①	477,786.43	400,345.09	307,790.16		
营业收入②	437,795.52	361,694.82	272,076.64		
①/②	1.09	1.11	1.13		
购买商品、接受劳务支付的现金③	365,029.83	330,965.06	233,574.55		
营业成本④	330,772.17	279,698.35	212,540.85		
③/④	1.10	1.18	1.10		
经营活动产生的现金流量净额⑤	41,608.22	968.15	26,384.94		
归属于母公司所有者的净利润⑥	33,623.16	20,433.46	6,176.27		
⑤/⑥	1.24	0.05	4.27		

2016年度、2017年度和2018年,公司经营活动产生的现金流量净额分别为-26,334.94万元、968.15万元和41,608.22万元,变动较大。

从现金流量的方面看,公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为1.13、1.11和1.09,报告期内均维持在较高的水平,公司销售商品回笼资金速度较快,营业收入回收能力较强且较稳定。

从现金流出的方面看,公司购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例分别为1.10、1.18和1.10,报告期内具有一定波动性,其原因系公司为缩短供货周期,降低采购成本,主动对库存商品和主要原材料等进行管理,但根据智能交互显示产品预计订单量和液晶面板等原材料预期市场价格对库存商品和原材料数量进行主动控制,从而造成各期经营活动现金流具有波动性。因此,在现金流流出量较大的2017年,公司经营活动产生的现金流量净额较低,2016年和2018年则较高。

2016年度、2017年度和2018年度,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,037.47万元、-1,356.19万元和-22,543.96万元。

2016年度、2017年度和2018年度,公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金,分别为1,048.92万元、2,068.51万元和8,698.27万元,其中,2018年、购置土地使用权支出184.00万元。

2016年度、2017年度和2018年度,投资支付的现金金额分别为37,175.60万元、22,269.79万元和62,188.10万元,收回投资收到的现金分别为37,018.10万元、22,584.48万元和48,080.00万元,公司投资支付的现金、收回投资收到的现金主要系购买银行理财产品支付的现金以及到期收回的现金,因投资上在各年度无投资收益收回,故对投资活动产生的现金流量净额影响很小。

2016年度、2017年度和2018年度,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-9,524.00万元、20,883.01万元和-26,036.81万元。

2018年筹资活动现金流量为负,主要原因系2018年5月,公司以2017年12月31日未分配利润中的2亿元人民币以现金分配方式进行利润分配,2018年取得借款收到现金24,518.60万元,同期偿还债务支付现金32,562.90万元。

2017年度筹资活动现金流量为负,主要原因系公司吸收新股东投资款:1)吸收共青城、苏州冠新以及泰安茂榕股权投资22,350.00万元;2)取得了银行借款26,109.78万元,偿还银行借款等支付现金19,990.68万元,净额为6,119.10万元;3)同一控制下收购鸿合智能支付5,681.11万元,收购鸿合留学支付500.00万元。

2016年度筹资活动现金净流量为负,主要原因系公司经营性现金流较为宽松、偿还借款较多,具体为:1)取得银行借款等14,988.72万元,偿还银行借款等支付现金19,551.20万元,净额为-4,562.48万元;2)偿还股东借款4,798.06万元。

(五)股利分配政策  
1. 发行人最近三年股利分配政策

根据《公司法》2013年修订及《中华人民共和国中外合资经营企业法实施条例》2014年修订及《公司章程》规定,2017年11月整体变更为股份公司之前,鸿合科技有限实施的股利分配政策如下:

(一) 鸿合科技有限从缴纳所得税后的利润中提取储备基金、企业发展基金和职工奖励及福利基金,提取的比例由董事会确定。

(二) 鸿合科技有限依法缴纳所得税和提取各项基金后的可分配利润,董事会确定分配的,按照合营各方在注册资本中的出资比例进行分配。

2017年11月整体变更为股份公司之后,鸿合科技的股利分配政策与本次发行后的股利分配政策一致。

2. 发行人最近三年股利分配情况  
2018年5月4日,鸿合科技召开2017年度股东大会,审议并通过《关于公司2017年度利润分配的议案》,公司以2017年12月31日未分配利润中的2亿元人民币按照在册股东持股比例以现金分配方式进行利润分配,外资股东等现金类(USD)支付。截至本招股意向书摘要签署日,股利分配已实施完毕。

3. 发行人本次发行完成前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序  
根据2018年4月9日召开的公司2018年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票上市完成前滚存利润分配方案的议案》,对于公司首次公开发行股票完成前实现的滚存利润,由首次公开发行股票后的新老股东按照持股比例共同享有。

4. 发行人本次发行后的股利分配政策  
根据中国证监会《关于进一步完善上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关要求,公司董事会制订了《关于上市公司上市后三年股东分红回报规划的议案》,规划具体内容如下:

在综合考虑公司实际情况的前提下,公司的利润分配重视对投资者持续、稳定、科学的投资回报规划及公司的可持续发展。

公司采取积极的现金或股票股利分配政策并依据法律法规及监管规定的要求切实履行股利分配政策,公司优先采用现金分红的利润分配方式。在公司现金满足公司正常经营和发展规划的前提下,公司原则上每年进行现金分红。在有条件的情况下,公司可以在中期现金分红。

(1) 现金分红的具体条件和比例  
在满足以下条件的前提下,公司应充分考虑和听取股东(特别是中小股东)及公司独立董事、监事的意见,坚持将现金分红作为基本的原则:1)公司年度盈利;2)公司提取法定公积金及或任意公积金、弥补以前年度亏损后可分配利润为正;3)公司现金流充裕,实施现金分红不会影响公司后续正常生产经营对资金需求;4)审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

公司如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生,每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配的利润的10%;公司最近三年以现金形式分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

在满足现金分红条件下,公司进行利润分配时,公司董事会应当综合考虑

所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,并按照公司章程规定的程序,提出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)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%;4)公司发展阶段不易区分但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%。

6) 公司发放股票股利的具体条件  
公司在经营情况良好,并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时,公司可以在满足上述现金分红的条件下,提出股票股利分配预案。公司采用股票股利进行利润分配的,应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素的合理性。

6) 公司利润分配方案的决策程序 and 机制  
公司董事会应根据届时的偿债能力、业务发展情况、经营业绩等因素,以实现股东合理回报为出发点,制订公司当年的利润分配预案,并事先征求独立董事和监事会的意见。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。利润分配预案经三分之二以上独立董事以及二分之一以上监事同意后,并经全体董事过半数以上表决通过后提交股东大会审议。出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的二分之一以上表决同意的即为通过。公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司须在股东大会结束后2个月内实施具体方案。

在符合前项规定现金分红条件的情况下,董事会可以根据公司生产经营情况、投资规划和长期发展需要,未作出现金分红预案的,董事会应当做出详细说明,公司独立董事应当对此发表独立意见。此外,公司应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

股东大会对利润分配预案进行审议前,公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,可通过电话会议、公司网站专栏或召开论证会等方式,充分听取中小股东的意见和诉求,及时答复中小股东关心的问题,与中小股东就利润分配预案进行充分讨论和交流。公司独立董事可以在股东大会召开前向公司社会公众股东征集其在股东大会上的投票权,独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

(4) 利润分配政策的调整  
公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的环境变化具体方案,如遇到战争、自然灾害等不可抗力,或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响,或公司自身经营状况发生较大变化的,公司可对利润分配政策进行调整,调整后的利润分配政策应当满足公司章程规定的条件且不得违反法律、法规的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案,由全体独立董事发表独立意见经监事会同意并经公司董事会审议后方可提交股东大会审议,并在股东大会提案中详细论证和说明原因,利润分配政策变更的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过,公司应当提供网络投票等方式以便股东参与股东大会表决。

(六) 发行人控股子、参股子公司的基本情况  
截至本招股意向书摘要签署日,发行人不存在参股子公司,发行人控股子公司的基本情况如下:

1、深圳市鸿合创新信息技术有限责任公司					
成立时间	2008年7月30日				
注册资本	8,000万元				
实收资本	8,000万元				
注册地和主要生产/经营地	深圳市坪山新区龙田街道青兰一路6号				
法定代表人	王京				
股东构成	鸿合科技股份有限公司100.00%				
主营业务	智能交互平板、电子交互白板、视频展合、录播产品等的研发、生产与销售;自有品牌投影机、电子书包、电子班牌等的研发、采购与销售				

截至本招股意向书签署日,鸿合创新下辖14家分公司,分别为北京分公司、成都分公司、上海分公司、西安分公司、宁夏分公司、福州分公司、重庆分公司、大连分公司、天津分公司、青岛分公司、山西分公司、南京分公司、南昌分公司、沈阳分公司。

鸿合创新最近一年经审计主要财务数据如下:					
单位:万元					
项目	2018.12.31				
总资产	166,736.54				
净资产	47,941.06				
项目	2018年度				
净利润	33,022.53				

2、北京鸿合嘉华科技有限公司					
成立时间	2015年1月14日				
注册资本	3,000万元				
实收资本	3,000万元				
注册地和主要生产/经营地	北京市海淀区上地信息路11号1号楼一层103、105室				
法定代表人	王京				
股东构成	鸿合科技股份有限公司100.00%				
主营业务	NEC投影机销售业务				

鸿合嘉华最近一年经审计主要财务数据如下:					
单位:万元					
项目	2018.12.31				
总资产	10,809.45				
净资产	4,324.45				
项目	2018年度				
净利润	159.04				

3、北京鸿合智能系统有限公司					
成立时间	2000年6月12日				
注册资本	2,100万元				
实收资本	2,100万元				
注册地和主要生产/经营地	北京市海淀区上地信息路11号1-4层整栋1幢二层207室				
法定代表人	张树江				
股东构成	鸿合科技股份有限公司100.00%				
主营业务	智能视听解决方案业务				

截至本招股意向书摘要签署日,鸿合智能下辖4家分公司,分别为保定分公司、广州分公司、上海分公司、深圳分公司。

鸿合智能最近一年经审计主要财务数据如下:					
单位:万元					
项目	2018.12.31				
总资产	18,183.67				
净资产	3,971.76				
项目	2018年度				
净利润	443.94				

4、北京鸿合新线技术有限公司(曾用名:北京鸿合创想科技有限公司)					
成立时间	2014年9月18日				
注册资本	3,000万元				
实收资本	3,000万元				
注册地和主要生产/经营地	北京市海淀区上地信息路11号1-4层整栋1幢四层405室				
法定代表人	王京				
股东构成	鸿合科技股份有限公司100.00%				
主营业务	软件的开发与销售等				

鸿合新线最近一年经审计主要财务数据如下:					
单位:万元					
成立时间	2018.12.31				
总资产	7,601.71				
净资产	331.55				
项目	2018年度				
净利润	152.43				

5、北京鸿合爱学教育科技有限公司					
成立时间	2016年9月2日				
注册资本	2,000万元				
实收资本	2,000万元				
注册地和主要生产/经营地	北京市海淀区上地信息路11号1-4层整栋1幢四层403室				
法定代表人	王京				
股东构成	鸿合科技股份有限公司100.00%				
主营业务	软件的开发与销售等				

鸿合爱学最近一年经审计主要财务数据如下:					
单位:万元					
项目	2018.12.31				
总资产	3,976.75				
净资产	3,773.55				
项目	2018年度				
净利润	-1,253.58				

6、深圳市目击者数码科技有限公司					
成立时间	2008年9月5日				
注册资本	1,000万元				
实收资本	1,000万元				
注册地和主要生产/经营地	深圳市南山区科苑路与科园路交汇处深圳市软件产业基地第4栋5单元10层1001室				
法定代表人	王京				
股东构成	深圳市鸿合创新信息技术有限公司100.00%				
主营业务	无实际经营,主要为持有自用房产				

目击者最近一年经审计主要财务数据如下:					
单位:万元					
项目	2018.12.31				
总资产	3,169.40				
净资产	746.18				
项目	2018年度				
净利润	7.43				

7、鸿程科技有限公司(Hitevision Tech Company Limited)					
成立时间	2014年12月30日				
注册资本	17万港币				
实收资本	17万港币				
注册地和主要生产/经营地	香港九龙马头围道21号义达工业大厦B座13楼25室				
董事	王京				
股东构成	深圳市鸿合创新信息技术有限公司100.00%				
主营业务	无实际经营,为参股公司				

鸿程香港最近一年经审计主要财务数据如下:			
单位:万元			
项目	2018.12.31		
总资产		1,968.18	
净资产		1,968.18	
项目	2018年		
净利润		213.89	