

广州视源电子科技有限公司

上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于广州视源电子科技有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上【2017】41号）同意，广州视源电子科技有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“视源股份”，证券代码为“002841”。本公司首次公开发行的40,500,000股人民币普通股股票自2017年1月19日起在深圳证券交易所上市交易。

本公司郑重提醒投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在应披露而未披露的重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、本公司聘请的立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信”）对2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-6月（即“报告期”）财务报表及财务报表附注进行了审计并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2016]第410627号）。根据该审计报告，公司报告期内主要财务数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2016.06.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产	1,747,033,796.81	1,556,307,458.93	1,022,980,925.49	901,740,334.97
非流动资产	501,929,269.57	498,237,485.38	321,084,916.67	198,483,499.26
资产合计	2,248,963,066.38	2,054,544,944.31	1,344,065,842.16	1,100,223,834.23
流动负债	1,240,748,037.70	1,203,394,476.86	795,596,450.31	743,460,440.20
非流动负债	50,753,888.20	39,560,502.71	23,299,277.52	10,385,887.71
负债合计	1,291,501,925.90	1,242,954,979.57	818,895,727.83	753,846,327.91
所有者权益合计	957,461,140.48	811,589,964.74	525,170,114.33	346,377,506.32

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	3,388,369,095.43	5,996,057,484.24	4,309,101,325.09	3,264,377,734.23
营业成本	2,698,256,051.77	4,838,694,212.51	3,484,491,633.29	2,662,258,819.64
营业利润	357,539,434.86	379,657,189.16	244,029,762.58	172,945,134.44
利润总额	369,540,100.77	403,296,922.51	252,769,466.57	184,938,324.84
净利润	323,607,398.65	354,631,870.60	225,889,633.78	164,118,598.70
归属于母公司所有者的净利润	324,030,130.53	354,463,544.60	225,882,245.44	163,885,558.16
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	265,258,180.37	334,465,711.52	218,198,428.04	148,071,482.54

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	208,874,205.41	538,217,602.99	270,299,233.21	394,287,566.32
投资活动产生的现金流量净额	-12,528,449.53	-173,388,753.33	-129,108,782.91	-54,206,403.60
筹资活动产生的现金流量净额	-178,203,416.52	-77,217,413.48	-75,696,102.98	-115,032,032.08
汇率变动对现金的影响	-1,830,662.87	-6,770,803.47	499,833.73	-1,780,419.33
现金及现金等价物净增加额	16,311,676.49	280,840,632.71	65,994,181.05	223,268,711.31
期末现金及现金等价物余额	789,697,510.52	773,385,834.03	492,545,201.32	426,551,020.27

(四) 主要财务指标

项目	2016.06.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率（倍）	1.41	1.29	1.29	1.21
速动比率（倍）	0.93	0.95	0.85	0.89
资产负债率（%）（母公司）	57.50	59.26	55.56	70.48
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	1.87	2.15	3.11	1.46
每股净资产（元/股）	2.64	2.24	1.45	0.95
项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	709.44	2,750.24	725.60	314.46
存货周转率（次）	5.38	12.70	11.89	12.52
息税折旧摊销前利润（万元）	38,483.71	42,482.59	27,241.08	20,025.21
利息保障倍数（倍）	-	-	271.26	379.40
每股净现金流量（元）	0.04	0.77	0.18	0.62
每股经营活动产生的现金净流量（元）	0.58	1.48	0.74	1.09

四、2016年前三季度经营情况和财务状况的简要说明

财务报告审计基准日后，公司经营模式、主要原材料的采购规模及采购价格、主要产品的生产、销售规模及销售价格、主要客户及供应商的构成、税收政策等均未发生重大不利变化。

此外，立信审阅了公司2016年9月30日的资产负债表和合并资产负债表，

2016年1-9月的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了《审阅报告》（信会师报字[2016]第410763号）。

2016年9月末，公司资产总额为296,005.66万元、负债总额为186,046.86万元、所有者权益合计为109,958.80万元，分别较2015年末增长44.07%、49.68%和35.49%。资产总额增加的主要原因是货币资金、存货、固定资产增加，负债总额增加的主要原因是应付账款、预收款项增加，均为正常生产经营所致。

2016年1-9月，公司实现营业收入605,772.41万元，较2015年同期增长41.64%；实现净利润59,447.30万元，较2015年同期增长80.48%，主要是由于业务规模扩大和综合毛利率略有上升。

2016年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额为75,416.19万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润匹配性良好。

五、公司2016年度业绩预测情况

根据截至上市公告书签署之日公司的实际经营情况，预计2016年公司营业收入在750,000.00万元至800,000.00万元区间内，同比增长25.08%至33.42%；归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益后孰低）在60,000.00万元至65,000.00万元区间内，同比增长79.39%至94.34%。本次业绩预测未经注册会计师审计，亦不构成公司对2016年度的业绩预测及利润承诺。

公司预计2016年全年利润时所依据的各种假设具有不确定性，若公司实际经营情况与上述预测发生较大变化，公司将根据实际情况及时进行披露。请投资者注意投资风险。

六、本公司特别提醒投资者认真注意下列风险因素

（一）市场竞争风险

液晶显示产品应用领域广泛、发展前景广阔，吸引了众多国内外厂商参与进来。自成立以来，公司始终致力于提升液晶显示产品更加丰富与高效的信息沟通体验，推动液晶显示技术在不同领域的应用，已经发展成为全球领先的液晶显示主控板卡供应商和国内领先的交互智能平板供应商。虽然液晶显示产业具有较高的技术壁垒、人才壁垒、品牌和客户壁垒、规模壁垒、营销网络与售后服务壁垒，

但随着液晶显示市场需求的进一步扩大和市场化程度的不断提高，更多企业将加入到行业的竞争中来，而且竞争对手也将逐步增加对技术研发和市场开拓的投入。如果公司未来不能进一步提升技术研发实力、供应链管理能力和销售服务水平，则有可能面临市场竞争加剧所导致的市场地位下降的风险。

（二）成长性下降的风险

2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司营业收入分别为326,437.77万元、430,910.13万元、599,605.75万元和338,836.91万元，净利润分别为16,411.86万元、22,588.96万元、35,463.19万元和32,360.74万元，最近三年年均复合增长率分别高达35.53%和47.00%。

虽然报告期内公司经营业绩一直保持较快增长，但公司未来能否持续稳定成长仍然受到宏观经济环境、产业政策、技术创新、人才培养、资金投入、市场推广等诸多条件影响，这将直接影响公司主营业务的经营情况，任何不利因素都可能导致公司增长放缓，甚至停滞。此外，公司的高速成长对于研发、运营、人力资源、财务等体系均带来了较大的挑战。因此，尽管公司预期经营业绩增长前景良好，但影响持续增长的因素较多，未来公司存在经营业绩放缓或成长性不及预期的风险。

（三）资产负债率较高的风险

2013年末、2014年末、2015年末和2016年6月末，公司资产负债率（母公司）分别为70.48%、55.56%、59.26%和57.50%，流动比率分别为1.21、1.29、1.29和1.41，速动比率分别为0.89、0.85、0.95和0.93。公司的债务结构以流动负债为主，流动负债主要为应付账款、预收款项等经营性应付项目。公司建立了良好的商业信用，与主要供应商之间建立了长期紧密的合作关系，能够得到供应商的信用支持，获得合理赊购账期。公司具有良好的商业信用，自成立以来，公司不存在故意拖欠供应商货款的行为，报告期各期末，账龄在1年以内的应付账款占比均在99%以上；预收款项并不需要以现金即时支付，仅用公司产品及服务偿付。但是，随着公司业务规模的扩大，应付账款及预收款项金额快速增加，导致公司形成了资产负债率偏高、流动比率和速动比率偏低的财务结构。资产负债率偏高使得公司面临一定的偿债风险，且经营性应付项目存在债权人数量多、分散、难于管理的缺点，一旦发生纠纷，将对公司的日常经营产生不利影响。

（四）税收优惠风险

2011年，公司被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合认定为高新技术企业。2014年，公司被再次认定为高新技术企业，预计将于2017年下半年重新申请高新技术企业资格。2013年，公司全资子公司广州视睿通过了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局组织的高新技术企业资格复审，继续被认定为高新技术企业。截至目前，广州视睿正在重新申请高新技术企业资格。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的相关规定，公司及子公司广州视睿报告期内减按15.00%的税率计缴企业所得税，如公司或公司子公司广州视睿届时不能顺利通过高新技术企业资格申请，将按25.00%的税率计缴企业所得税，对公司的经营业绩产生一定的影响。

（五）募集资金投资项目风险

本次募集资金将用于建设“智能电视板卡产品中心建设项目”、“交互智能平板产品扩建项目”、“信息化系统建设项目”以及“补充营运资金项目”。本次募集资金投资项目的实施将提高公司现有产品的出货能力，公司在技术研发、供应链管理、生产管理以及售后服务等方面的综合服务能力也将得到提升，可进一步优化公司产品结构，提升公司的盈利水平与综合竞争力。

尽管公司在确定投资上述募投项目之前对项目进行了充分的必要性与可行性论证，但该论证是基于募投项目可行性研究报告编制时的市场环境、技术发展趋势、公司的技术研发能力、原材料供应情况、客户需求情况等条件所作出的投资决策。而募投项目建设期为2年，且项目建成后需要一定时间才能全面达产。项目在实施过程中可能受到市场环境变化、产业政策变化、市场开拓情况及工程进度、工程管理、设备供应等不确定因素的影响，导致项目的实际实施情况与公司的预测出现差异，从而影响项目的投资收益。此外，项目建成后产品的市场接受程度、销售价格、生产成本等都有可能与公司的预测存在一定差异。因此，公司募集资金投资项目未来实现的经济效益具有一定的不确定性。

（六）知识产权风险

公司是一家以技术研发为核心的高新技术企业，公司的核心技术均为自主研发，经过长期的积累，公司形成了较多的知识产权，公司的各项知识产权在技术

研发和经营过程中有着非常重要的作用。公司自成立以来就将保护核心技术作为公司内部管理的重要工作，成立了专门的知识产权中心负责公司各项自主研发和经许可使用的知识产权的登记和维护工作，公司已经建立了较为完善的知识产权管理体系。但是，在经营过程中如有其他企业侵犯公司的知识产权，或公司在经营过程中对其他企业的知识产权造成损害，发生商标、专利、计算机软件著作权等纠纷，或知识产权许可使用协议有效期届满而未能续签，将对公司的正常经营造成不利影响。

（七）人才风险

电子行业属于典型的技术密集型行业，产品的研发设计需要一批多学科、复合型的专业人才。公司通过对技术研发人才多年的培养及储备，目前已拥有一支专业素质高、开发与实践经验丰富、创新能力强的技术研发团队，为公司持续创新能力和技术优势的保持做出了重大贡献。在保持核心技术人员的积极性和稳定性方面，公司制定了相应的技术创新机制，并通过激励机制向核心技术人员倾斜、核心技术人员持股等方式，保证了公司技术研发团队的稳定和提升。虽然公司已经制定并实施了针对公司核心技术人员的多种绩效激励机制，但是随着电子行业的快速发展，整个行业对高技术专业人才的需求越来越大，仍不排除核心技术人员流失的风险。

（八）外协加工模式风险

除电视游戏外，公司其他产品采用外协加工的方式生产，公司只负责产品的研发设计、原材料采购、生产计划管理、产品质量控制、销售与客户服务等环节。公司目前的外协加工厂均为通过严格评估筛选的合作伙伴，供货及时、质量稳定可靠。尽管公司已建立完善的外协加工厂管理控制程序和全流程的质量管理体系，但是随着公司业务规模的不断扩大，如果外协加工厂的供货及时性、产品质量、加工费发生较大变化，将对公司的经营造成一定的影响。

（九）净资产收益率下降的风险

2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，以归属于母公司股东的净利润计算的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）分别为56.22%、50.34%、51.57%和31.08%，公司盈利能力较强。本次发行募集资金到位后，假设其他条件不发生变化，公司净资产将增加约7.40亿元，按照股本增加4,050万股测算，

不考虑此期间公司利润的增长，公司净资产额及每股净资产均将大幅度增长。在募集资金到位后，募投项目达产前，各项目在短期内难以产生效益，短期内公司的净资产收益率会因净资产迅速增加而有所降低。但是从中长期看，随着募集资金投资项目的顺利实施，公司的营业收入与利润水平将会增长，公司的净资产收益率将会得到恢复和提高。

（十）房产租赁风险

报告期内，公司各地分公司和办事处有部分办公场所系租赁使用。截至目前，公司对外承租办公场所共 34 处，其中 25 处存在租赁合同未办理租赁登记/备案手续、出租方未能提供所承租物业的权属证书或所承租物业实际用途与证载用途不符的情况，存在被有关部门处罚、公司无法继续承租该等物业或无法继续使用该等物业的风险。

公司各地分公司或办事处租赁的办公场所均易于搬迁，具有较强的可替代性。公司实际控制人已出具书面文件，承诺如公司因所承租物业存在的法律瑕疵而遭受相关主管部门的行政处罚或产生其他损失的，实际控制人将足额补偿公司因此发生的支出或所受损失，且毋需公司支付任何对价。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

广州视源电子科技有限公司

2017 年 1 月 19 日