

证券代码：300454

证券简称：深信服

公告编号：2018-001

深信服科技股份有限公司股票交易异常波动公告

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。

一、股票交易异常波动的情况介绍

深信服科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）的股票（证券简称：深信服，证券代码：300454）连续2个交易日（2018年5月17日、2018年5月18日）内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据《深圳证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。

二、公司关注并核实的相关情况

针对公司股票交易异常波动，公司董事会已对公司、控股股东及实际控制人就相关事项进行了核实，现将有关情况说明如下：

1. 公司未发现前期披露的信息存在需要更正、补充之处；
2. 公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息；
3. 公司目前的经营情况及内外部经营环境未发生重大变化；
4. 经核查，公司、控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，也不存在处于筹划阶段的重大事项；
5. 经核查，公司控股股东、实际控制人在股票交易异常波动期间不存在买卖公司股票的情形。
6. 公司不存在违反公平信息披露的情形。

三、是否存在应披露而未披露信息的说明

本公司董事会确认,本公司目前没有任何根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等;董事会也未获悉本公司有根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息;公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、风险提示

本公司郑重提请投资者注意:投资者应充分了解股票市场风险及本公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》(以下简称“招股说明书”)中披露的风险因素,审慎决策、理性投资。

本公司特别提醒投资者再次关注公司的以下风险因素:

1、经营风险

(一) 成长性风险

软件与信息技术服务行业处于快速发展阶段,是国家鼓励发展的新兴产业,公司专注于为用户提供信息安全、云计算、企业级无线三大业务的产品和解决方案,已经在研发创新、销售网络、市场品牌、人才队伍等方面形成了竞争优势,并持续保持较高的成长性:2015年度、2016年度及2017年度,公司营业收入分别为131,875.83万元、175,004.68万元和247,247.45万元,2015年至2017年营业收入复合增长率为36.93%。

公司未来能否保持持续成长,受到宏观经济、产业政策、行业竞争态势、技术研发、市场推广等多个方面的影响,同时,公司也必须不断提升运营能力、管理能力,加大人才队伍建设力度、研发投入力度,以持续保持较强的市场竞争力,培育新的业务增长点。如果上述影响公司持续成长的因素发生不利变化,且公司未能及时采取措施积极应对,将导致公司存在成长性下降或者不能达到预期的风险。

(二) 经营业绩下滑风险

2015 年度、2016 年度及 2017 年度，公司营业收入分别为 131,875.83 万元、175,004.68 万元和 247,247.45 万元，2015 年至 2017 年营业收入复合增长率为 36.93%。公司专注于信息安全、云计算、企业级无线三大业务领域，研发投入、下游市场需求波动直接影响公司的经营业绩。

公司一直重视技术的储备，2015 年、2016 年、2017 年，发行人研发费用分别为 30,326.62 万元、44,580.08 万元、49,000.24 万元，扣除研发费用中股份支付费用后，研发费用（不含股份支付）分别为 28,145.76 万元、35,182.78 万元、47,814.01 万元，占同期营业收入比例分别为 21.34%、20.10%、19.34%。如果公司现阶段的研发投入未能如期产生效益，导致期间费用大幅增加而未通过营业收入的增长予以消化，将可能对短期内的经营业绩产生不利影响。

此外，细分市场规模的变化、细分领域的市场竞争加剧、产品更新换代、新市场需求的培育等因素均可能导致下游市场需求发生波动。如果未来公司现有主要产品市场需求出现持续下滑或市场竞争加剧，同时公司未能及时培育和拓展新的应用市场，将导致公司主营业务收入、净利润面临下降的风险，盈利能力的稳定性和持续性也将受到考验。

（三）市场竞争加剧风险

公司专注于信息安全、云计算、企业级无线领域，行业前景良好，但公司也面临国内外竞争对手的竞争。在国际方面，大型跨国 IT 巨头具备产业链的优势地位，且资金实力雄厚，正积极拓展国内市场；在国内方面，已有多家企业实现上市融资，并积极开展收购兼并。虽然公司经过十多年的发展，已成为国内信息安全等领域的领先企业，但是由于国内软件与信息技术服务行业的快速发展、市场规模的持续快速扩大，未来不排除会有更多的企业参与市场竞争。

如果公司未来在技术创新、产品升级、市场推广、销售服务体系构建等方面不能及时满足市场动态变化，或持续保持并增强自身竞争力，公司可能面临市场竞争加剧的风险。

（四）产品销售的季节性风险

报告期内，公司产品的主要用户以企业、政府、金融、电信运营商为主，上

述单位通常采取预算管理制度和集中采购制度，一般为下半年制订次年年度预算和投资采购计划，审批通常集中在次年上半年，设备采购招标一般则安排在次年年中或下半年。因此，公司在每年上半年销售、订单相对较少，年中订单开始增加，产品交付则集中在下半年尤其是第四季度。

报告期内，公司营业收入按季度分布情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	37,671.04	15.24%	29,424.74	16.81%	21,127.34	16.02%
二季度	52,692.24	21.31%	33,672.18	19.24%	26,282.67	19.93%
上半年合计	90,363.28	36.55%	63,096.92	36.05%	47,410.01	35.95%
三季度	64,944.85	26.27%	46,523.25	26.58%	34,829.82	26.41%
四季度	91,939.32	37.19%	65,384.51	37.36%	49,636.00	37.64%
下半年合计	156,884.17	63.45%	111,907.76	63.95%	84,465.82	64.05%
合计	247,247.45	100.00%	175,004.68	100.00%	131,875.83	100.00%

从公司各季度营业收入占全年的比重来看，2015 年、2016 年、2017 年公司第四季度营业收入占比均在 35%以上。公司的销售收入呈现显著的季节性特征，且主要在第四季度实现，而费用在年度内较为均衡地发生，因此可能会造成公司第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损，投资者不宜以半年度或季度的数据推测全年盈利状况。

（五）产品和服务不能获得相关认证的风险

公司从事的信息安全等相关业务通常需取得计算机信息系统安全专用产品销售许可证等产品认证。虽然公司已安排专人负责业务资质许可及产品、服务认证的申请、取得和维护，但如果未来国家相关认证的政策、标准等发生重大变化，且公司未及时调整以适应相关政策、标准的要求，公司存在业务资质许可及产品、服务认证不能获得相关认证的风险。同时，若公司未来拓展的新业务需通过新的资质认定，且公司相关业务资质许可及产品、服务认证未能通过相关认证，将对公司开拓新市场造成不利影响。

（六）渠道管理风险

公司销售实行渠道代理销售为主、直销为辅的销售模式。公司产品的目标用户群多、用户的地域及行业分布广，在渠道代理销售模式下公司可借助渠道合作伙伴的营销网络，可实现在不同行业和地区的用户覆盖以及快速的产品导入，提升公司产品的市场占有率。随着公司全面渠道化战略的进一步推进，渠道代理销售的占比将进一步提高。随着公司经营规模的不断扩大，渠道管理的难度也在加大，若公司不能及时提高渠道管理能力，可能对公司品牌 and 产品销售造成一定影响。

（七）租赁主要经营场所的风险

公司作为软件企业，一直将有限的资源优先投入到技术及产品研发，以保障持续发展的需要，保持了轻资产的经营模式。因此，截止本公告发出之日，公司主要经营场所通过租赁方式取得。公司的经营场所主要为员工提供办公场地，不涉及大型固定资产投入，因此公司经营并不依赖于某一固定场所。若出现租赁到期无法续租、出租方单方提前终止协议或租金大幅上涨的情况，公司存在生产经营场地无法续租的风险。

（八）国际化经营的风险

公司已在马来西亚、印度尼西亚等国家设立海外子公司，未来公司也将继续开拓国际市场。通过发展国际业务，公司可以第一时间接收国际相关行业发展的最新动态，为未来业务发展进行探索布局，并能够通过参与国际市场竞争，提升产品的市场竞争力和品牌的影响力。随着公司国际业务投入的加大，国际业务的亏损可能进一步增加。此外，如果未来海外子公司所在地的经营环境、政策、法规发生重大不利变化，或者汇率发生重大不利变动，也可能导致公司存在国际化经营的风险。

（九）信息泄密的风险

随着云计算技术逐步成熟和广泛应用，信息安全产品云化将是未来的技术发展趋势之一，即在云端向用户提供信息安全产品和解决方案，这种情况下厂商可能会获取和掌握用户的信息。发行人作为一家创新驱动和引领型的企业，一直

将相关技术作为研究及储备方向。如果未来此类云化产品和解决方案投入市场，发行人可能会掌握部分客户的信息和数据，若发行人管理不善，可能存在泄密的风险。

2、技术风险

（一）技术创新、新产品开发风险

软件与信息技术服务行业技术升级与产品更新换代迅速，发展日新月异，企业必须根据市场发展把握创新方向，持续不断的推进技术创新以及新产品开发，并将创新成果转化为成熟产品推向市场，以适应不断发展的市场需求。

如果公司未来不能对技术、产品和市场的发展趋势做出正确判断，对行业关键技术的发展方向不能及时掌握，致使公司在新技术的研发方向、重要产品的方案制定等方面不能及时做出准确决策，则公司技术创新及新产品开发将存在失败的风险；同时，技术创新及新产品开发需要投入大量资金和人员，通过不断尝试才可能成功，在开发过程中存在关键技术未能突破或者产品具体性能、指标、开发进度无法达到预期而研发失败的风险；此外，公司也存在新技术、新产品研发成功后不能得到市场的认可或者未达到预期经济效益的风险。

（二）知识产权风险

公司目前业务集中在信息安全、云计算、企业级无线领域，均属于知识、技术密集型行业。截止本招股意向书签署日，公司及子公司拥有专利 190 项、计算机软件著作权 188 项。一方面，由于我国对软件的知识产权保护与美国等发达国家还有一定差距，存在一些软件产品被盗版、专有技术流失或泄密等现象，公司的知识产权存在被侵害的风险。另一方面，虽然公司一直坚持自主创新的研发战略，避免侵犯他人知识产权，但仍不排除某些竞争对手采取恶意诉讼的市场策略，利用知识产权相关诉讼等拖延公司市场拓展的可能性。

（三）核心技术泄密及核心技术人员流失的风险

经过多年的积累，公司已经形成了较强的自主创新能力，建立了完备的技术体系和高素质的技术人才队伍。一方面，公司积极围绕核心技术申请知识产权；

另一方面，公司通过建立完善的研发全过程的规范化管理、健全内部保密制度、技术档案管理制度等相关措施，未来仍不能排除核心技术流失的可能。同时，公司也通过完善薪酬设计、股权激励办法、塑造企业文化等方式，提升员工队伍的凝聚力。在市场竞争中，一旦出现掌握核心技术的人员流失、核心技术信息失密、专利管理疏漏，导致核心技术泄密，公司技术创新、新产品开发、生产经营将受到不利影响。

3、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

首次公开发行股票前，公司实际控制人何朝曦、熊武、冯毅合计持有公司的股份 53.04%；首次公开发行股票后，何朝曦、熊武、冯毅仍为公司的实际控制人。

公司实际控制人为公司创立和发展做出了突出贡献，目前公司已经建立了与股份公司相适应的法人治理结构、建立健全了各项规章制度，并且上市后还会全面接受投资者和监管部门的监督和约束。在公司未来的经营中，何朝曦、熊武、冯毅仍存在利用其持股比例优势，通过行使表决权或其他方式对公司决策加以控制，并通过此等行为损害公司利益的可能性。因此，公司存在受实际控制人控制的风险。

（二）管理风险

公司目前处于快速发展阶段，在首次公开发行股票后，随着募投项目的实施，公司的经营规模将进一步提高。经营规模的快速增长对公司战略制定、内部控制、运营管理、人力资源、财务管理等方面都提出了更高的要求。如果公司未来不能结合实际情况及时、适时对管理体系进行调整优化，将对公司管理造成一定风险。

此外，截至 2017 年 12 月 31 日，公司已在国内设立 13 家子公司，由于子公司数量较多，且地域分散，一定程度上将加大公司在经营活动中的管理风险。

（三）专业人才引进不足及流失风险

优秀的技术研发、营销及管理人员队伍是公司保持竞争优势的主要因素之一。随着公司业务规模的持续、快速扩大，公司未来几年将对于高素质、专业化的优秀技术人才、管理人才、市场人才的需求将增加；另一方面，市场竞争的加剧也会使得软件企业普遍面临高素质人才市场竞争激烈、知识结构更新快的局面。若公司专业人才不能及时引进、既有人才团队出现大规模流失，公司业务经营可能会受到不利影响。

4、财务风险

（一）毛利率下降的风险

2015 年度、2016 年度及 2017 年度，公司主营业务毛利率分别为 80.80%、78.66%、75.50%。随着近年来公司云计算、企业级无线业务营业收入的增长，产品结构有所变化，公司主营业务毛利率有所下降。公司目前业务集中在信息安全、云计算、企业级无线业务领域，该等行业具有市场技术壁垒相对较高、产品更新换代较快的特点，如果未来出现竞争者持续进入、原有竞争对手加大市场开发力度、下游市场规模增速放缓，将导致竞争加剧，进而影响行业整体毛利率，从而导致公司毛利率存在下降的风险。此外，目前公司成本结构中原材料成本占比较高，特别是云计算业务中服务器成本较高，若未来原材料价格因上游供货商集中度提升等原因出现上涨，将导致公司综合毛利率存在下降的风险。

（二）应收账款的风险

2015 年度、2016 年度及 2017 年度，公司应收账款账面价值分别为 12,838.54 万元、14,396.90 万元和 24,678.91 万元，报告期内，随着销售收入的提升，公司应收账款有所增加。随着公司经营规模的扩大，应收账款绝对金额将逐步增加，如公司采取的收款措施不力或客户信用发生变化，公司应收账款发生坏账的风险将加大。

（三）净资产收益率下降的风险

公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的加权平均净资产收益率分别为 17.04%、23.48%、36.57%。公司本次股票成

功发行后，公司的净资产规模将大幅增加，而募集资金投资项目从开始实施至产生预期效益需要一定时间，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，公司未来的净资产收益率可能下降。公司存在由于净资产收益率下降引致的相关风险。

5、政策风险

（一）税收优惠政策风险

报告期内，公司享受的税收优惠主要包括企业所得税优惠、增值税退税。

根据《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27号）规定，公司于2013年12月被认定为“国家规划布局内重点软件企业”，公司在2014年度可享受企业所得税10%的优惠税率。根据《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》（财税【2016】49号），公司符合国家规划布局内重点软件企业的要求，公司2015年、2016年、2017年适用重点软件企业10%的优惠税率。此外，公司子公司深信服网络于2011年9月获得《深圳市国家税务局税收优惠登记备案通知书》（深国税南减免备案[2011]413号），深信服网络2014年、2015年减半征收企业所得税，享受12.5%的所得税优惠税率。2016年11月，深信服网络取得《高新技术企业证书》，2016年、2017年享受15%的所得税优惠税率。公司子公司信锐网科于2016年11月取得《高新技术企业证书》，2016年、2017年享受15%的所得税优惠税率。如果国家税收优惠政策发生不利变化、公司以后年度不能符合“国家规划布局内重点软件企业”的要求，或者公司及子公司不能被认定为“高新技术企业”，公司及子公司须按25%的税率缴纳企业所得税，将对公司的经营业绩产生不利影响。

根据国务院2011年2月下发的《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2011]4号文件）和财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号），公司销售自行开发生产的软件产品，按17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。2015年、2016年、2017年，公司及子公司增值税退税金额分别为11,237.01万元、17,553.62万元、17,938.51万元。如果国家相关增值税税收优惠政策发生不利变化，或者公司未能如期收到增值税返还款项，将对公司经营成果产生不利影响。

6、募集资金投资项目风险

（一）募集资金项目实施的风险

本次募集资金主要用于新一代网络安全系列产品、云计算系列产品的研发，上述募集资金使用规划是公司在综合判断行业发展趋势、结合自身发展需求做出的，但是若出现募投项目不能顺利实施、新技术开发进度不达预期、研发遭遇技术瓶颈甚至失败，将对公司进一步提升产品竞争力带来不利影响。

同时，募投项目产品能否被市场接受并达到销售预期，既受市场需求变动、市场竞争状况的影响，又受公司产品推广力度、营销力量、技术支持的配套措施是否到位等因素的制约。一旦出现市场推广效果不佳或市场需求出现新的变化等不利因素，导致相关产品产业化进度放缓或不达预期，将对该等募投项目的实施回报产生不利影响。

（二）固定资产新增折旧对公司经营业绩带来的风险

本次募集资金中约 5,860.00 万元用于固定资产投资。募投项目建成后，公司固定资产规模将有所增加，按照公司目前的折旧政策，项目达产后公司年新增折旧费用预计为 1,953.33 万元。由于产品研发、产品认证、市场推广等因素的影响，公司募投项目建成至完全达产需要一定的过程，因此在募投项目建成投产后的一段时间内固定资产新增折旧将对公司的经营业绩构成一定的影响。

公司董事会郑重提醒广大投资者，《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）为公司指定的信息披露媒体，公司所有信息均以指定媒体刊登的信息为准。公司将严格按照法律法规相关规定和要求，认真履行信息披露义务，及时做好信息披露工作。

敬请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

深信服科技股份有限公司
董事会

2018年5月18日