

证券代码：003007

证券简称：直真科技

公告编号：2020-001

## 北京直真科技股份有限公司 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《关于北京直真科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2020〕877号）同意，本公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称“直真科技”，股票代码“003007”，本次公开发行的2,000万股股票将于2020年9月23日起上市交易。

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，内外经营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、公司聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师审计准则，2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日的合并及母公司资产负债表，2017年度、2018年度及2019年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注

进行了审计，对上述报表发表了标准无保留意见，并出具了信会师报字【2020】第 ZB10062 号《审计报告》。根据审计报告，本公司报告期内合并报表主要数据如下：

### 1、资产负债表主要数据

单位：万元

资产	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产	46,491.99	38,188.70	37,800.15
非流动资产	11,256.80	10,993.14	11,599.18
<b>资产总计</b>	<b>57,748.79</b>	<b>49,181.85</b>	<b>49,399.33</b>
流动负债	13,121.15	10,165.15	14,203.13
非流动负债	452.94	279.90	411.97
<b>负债合计</b>	<b>13,574.09</b>	<b>10,445.05</b>	<b>14,615.09</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>44,174.70</b>	<b>38,736.79</b>	<b>34,784.24</b>

### 2、合并利润表

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	40,898.19	36,634.85	37,646.41
营业利润	9,130.44	7,429.72	7,247.47
利润总额	9,138.04	7,394.30	7,294.43
净利润	8,420.82	6,864.41	6,695.77
归属于母公司所有者的净利润	8,503.83	6,919.23	6,686.88
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	8,141.75	6,581.68	5,915.72

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	7,484.88	978.28	9,166.45
投资活动产生的现金流量净额	-2,435.75	9,978.87	-2,586.13
筹资活动产生的现金流量净额	-2,806.55	-3,194.51	-5,961.25
现金及现金等价物净增加额 (减少以“-”号填列)	2,282.41	7,850.50	493.23
期末现金及现金等价物余额	13,374.86	11,092.46	3,241.96

### 4、主要财务指标

财务指标	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	3.54	3.76	2.66
速动比率（倍）	3.41	3.54	2.57
资产负债率（母公司）	20.74%	16.70%	17.82%
资产负债率（合并）	23.51%	21.24%	29.59%
归属于母公司所有者每股净资产（元）	7.37	6.45	5.78
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.73%	1.08%	1.47%
财务指标	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	2.05	2.22	2.98
存货周转率（次）	8.32	10.03	12.65
息税折旧摊销前利润（万元）	10,000.84	8,302.63	8,343.97
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.25	0.16	1.53
每股净现金流量（元）	0.38	1.31	0.08

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 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（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额
- 4、资产负债率（合并）=合并负债总额/合并资产总额
- 5、归属于母公司所有者每股净资产=期末归属于母公司所有者净资产总额/期末股本总额
- 6、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
- 7、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
- 8、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
- 9、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧+摊销
- 10、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

#### 四、审计截止日后的主要经营状况

公司财务报告审计截止日后至今，公司经营模式、主营业务、主要产品、主要客户的构成、税收政策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。

#### （一）公司 2020 年半年度业绩变动情况及原因分析

公司最近一期审计报告的审计截止日为 2019 年 12 月 31 日，公司 2020 年 6

月 30 日合并及母公司的资产负债表，2020 年 1-6 月合并及母公司的利润表、现金流量表以及财务报表附注已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，并出具了信会师报字[2020]第 ZB11524 号《审阅报告》。

公司 2020 年 6 月 30 日资产负债表，2020 年 1-6 月利润表、现金流量表及非经常性损益的主要财务数据如下：

#### 1、2020 年 6 月 30 日合并资产负债表情况

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	变动比例
资产总计	57,367.14	57,748.79	-0.66%
负债合计	13,345.83	13,574.09	-1.68%
所有者权益合计	44,021.31	44,174.70	-0.35%

公司 2020 年 6 月 30 日的资产总计为 57,367.14 万元，所有者权益合计为 44,021.31 万元，较 2019 年末基本持平，略有下降。公司客户主要为电信运营商等大型国有企业。受客户项目立项、审批、签署、实施进度安排及预算管理的影响，项目大多在第四季度进行验收，因此公司营业收入呈现明显的季节性，在第一、二、三季度较少，第四季度最多。而公司管理费用、销售费用及研发费用的发生在各个季度较为平均，尤其公司研发费用投入较高，因此导致公司上半年亏损，资产总计和所有者权益略有下降。

#### 2、2020 年 1-6 月合并利润表情况

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	变动比例
营业收入	13,129.97	12,187.97	7.73%
营业利润	-171.55	-771.07	77.75%
利润总额	-167.84	-773.42	78.30%
净利润	-164.19	-805.44	79.61%
归属于母公司所有者的净利润	-111.51	-749.54	85.12%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	-323.08	-920.46	64.90%

注：比较基数为负数，在计算变动比例时，正向变动取正值，负向变动取负值。

公司 2020 年 1-6 月营业收入为 13,129.97 万元，较上年同期增长 7.73%；归属于母公司所有者的净利润为-111.51 万元，较上年同期亏损减少 85.12%；扣除非经

常性损益后归属于母公司所有者的净利润为-323.08 万元，较上年同期亏损减少64.90%。

### 3、2020 年 1-6 月合并现金流量表情况

2020 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额为 1,488.74 万元，较上年同期增长 15.85%，公司在上半年加强了对应收账款的催收力度，因此上半年经营活动现金流入增长较快。

### 4、2020 年 1-6 月非经常性损益表

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月
非流动资产处置损益	-0.02	-2.36
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）	42.11	26.26
委托他人投资或管理资产的损益	193.58	177.27
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3.72	0.02
所得税影响额	-22.85	-17.82
少数股东权益影响额（税后）	-4.97	-12.45
合计	211.58	170.92

### （二）2020 年 1-9 月经营业绩预告情况

结合 2020 年 1-6 月实际经营业绩，以及在手订单、经营计划等情况，公司预计 2020 年 1-9 月营业收入区间为 18,076.35 万元至 20,062.76 万元，较上年同期有所增长，变动比例为 13.43%至 25.90%；归属于母公司所有者的净利润区间为 -1,198.34 万元至-798.34 万元，较上年同期亏损减少，变动比例为 50.92%至 67.30%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润区间为-1,528.81 万元至 -1,128.81 万元，较上年同期亏损减少，变动比例为 43.07%至 57.96%（相关数据不构成公司的盈利预测或业绩承诺）。

### （三）2020 年度盈利预测

公司编制了 2020 年度盈利预测表，该盈利预测表及其说明已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审核，并出具了《审核报告》（信会师报字[2020]第 ZB11510 号）。

公司预计 2020 年度实现营业收入 45,001.56 万元，较上年度增长 10.03%；归属于母公司所有者的净利润 7,618.07 万元，较上年度下降 10.42%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 7,209.90 万元，较上年度下降 11.45%。新型冠状病毒肺炎疫情对公司 2020 年新签合同、项目验收和收款存在一定影响，可能会对公司经营业绩造成一定的不利影响。公司预计毛利率较高的软件开发业务收入受疫情影响有所减少，毛利率相对较低的技术服务、系统集成业务收入有所增长，主营业务毛利率略有下降。为了应对电信运营商 5G 投资增速、全社会数字化转型带来的行业发展机遇，公司自 2020 年第二季度开始加大了研发投入，预计 2020 年研发费用上升，净利润有所下降。

## 五、公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

### （一）经营业绩季节性亏损的风险

公司客户主要为电信运营商等大型国有企业。受客户项目立项、审批、签署、实施进度安排及预算管理的影响，项目大多在第四季度进行验收，因此公司营业收入呈现明显的季节性，在第一、二、三季度较少，第四季度最多。而公司管理费用、销售费用及研发费用的发生在各个季度较为平均，尤其公司研发费用投入较高，因此导致公司一季度、上半年甚至前三季度亏损。

报告期各期，公司一季度、半年度、前三季度及全年的营业收入、净利润情况如下：

单位：万元

	项目	营业收入	净利润
2020 年度	一季度	3,483.56	-1,256.46
	半年度	13,129.97	-164.19
2019 年度	一季度	3,213.94	-1,221.82
	半年度	12,187.97	-805.44
	前三季度	15,935.72	-2,479.71
	年度合计	<b>40,898.19</b>	<b>8,420.82</b>

项目		营业收入	净利润
2018 年度	一季度	3,113.43	-1,652.61
	半年度	9,969.64	-663.65
	前三季度	14,560.00	-1,171.44
	年度合计	<b>36,634.85</b>	<b>6,864.41</b>
2017 年度	一季度	1,096.88	-1,642.85
	半年度	7,118.81	-1,391.01
	前三季度	13,867.38	-1,830.40
	年度合计	<b>37,646.41</b>	<b>6,695.77</b>

注：表内一季度、半年度及前三季度数据为未经审计数据，其中 2020 年一季度、半年度数据经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审阅。

报告期各期公司前三季度呈现亏损状态，但全年盈利状况良好。2020 年一季度公司营业收入为 3,483.56 万元，较上年同期增加 8.39%，净利润为-1,256.46 万元，亏损较上年同期增加 2.84%。2020 年半年度公司营业收入为 13,129.97 万元，较上年同期增长 7.73%，净利润为-164.19 万元，亏损较上年同期减少 79.61%。公司 2020 年一季度及半年度营业收入较上年同期有所增长，2020 年半年度亏损收窄，但季节性的特点与报告期基本一致。

公司预计 2020 年 1-9 月可能仍呈现亏损状态。公司编制了 2020 年度盈利预测表，该盈利预测表及其说明已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审核，预计 2020 年全年盈利状况良好。

公司季节性特点可能会导致公司一季度、上半年甚至前三季度亏损，但不影响公司全年盈利状况和持续经营能力。

## （二）客户相对集中的风险

报告期内，公司对前五大客户（同一控制下合并口径）的主营业务收入分别为 32,456.76 万元、31,117.44 万元、35,774.50 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 87.79%、86.06%、88.19%。公司作为国内运营支撑系统行业主要供应商之一，下游客户主要集中于中国移动、中国电信、中国联通等三大电信运营商，客户集中度相对较高。此外，报告期内公司对中国移动的销售收入分别为 16,995.08 万元、20,566.22 万元、29,099.55 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 45.97%、56.88%和 71.74%，来自中国移动的收入占比相对较高，从收入来源来看，公司对

中国移动存在一定程度的依赖。如果公司不能保持竞争优势,持续满足客户需求,或者下游客户需求及市场环境发生重大不利变化,将会对公司业绩产生不利影响,给公司带来较大的经营风险。

### (三) 税收优惠风险

根据《关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100号)等相关规定,公司销售其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。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)等相关规定,报告期内公司符合国家规划布局内重点软件企业的条件,适用10%的企业所得税优惠税率。

最近三年,公司享受的税收优惠对利润总额的影响情况如下:

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
增值税退税	785.60	1,079.17	516.08
企业所得税优惠	1,511.26	974.00	855.05
利润总额	9,138.04	7,394.30	7,294.43
增值税退税占利润总额的比例	8.60%	14.59%	7.07%
企业所得税优惠占利润总额的比例	16.54%	13.17%	11.72%

公司所享受的增值税税收优惠、企业所得税税收优惠符合相关法律法规的规定,对净利润的影响符合软件行业特点。如国家对软件企业的税收优惠政策发生变化,或者公司以后年度不能符合国家规划布局内重点软件企业的条件,则可能对公司经营业绩产生一定负面影响。

### (四) 应收账款余额较大的风险

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为15,222.59万元、17,726.06万元及22,125.57万元,占总资产的比例分别为30.82%、36.04%及38.31%。最近三年末,应收账款占当年营业收入的比例分别为40.44%、48.39%及54.10%,公司应收账款规模及占比较大。未来随着公司经营规模的进一步扩大,应收账款规模可能会进一步增加。

报告期各期末,公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款账龄情况



如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1年以内	20,381.68	85.92%	16,657.40	89.33%	14,950.45	91.60%
1-2年	2,577.95	10.87%	1,484.18	7.96%	1,051.49	6.44%
2-3年	632.60	2.67%	446.09	2.39%	104.74	0.64%
3年以上	130.41	0.55%	59.24	0.32%	214.67	1.32%
合计	<b>23,722.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,646.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,321.36</b>	<b>100.00%</b>

虽然公司应收账款对象多是电信运营商或其他大型集团客户，履约能力强、信誉度高，发生坏账的风险较低，但是如果电信行业或主要客户经营状况发生重大不利变化，可能导致公司应收账款不能及时收回，对公司的经营业绩产生不利影响。

#### （五）未来业务无法长期较快增长、可能出现业绩下滑的风险

公司最近三年业绩持续增长，2017年度、2018年度、2019年度净利润分别为6,695.77万元、6,864.41万元、8,420.82万元，复合增长率为12.14%。如果未来出现行业竞争加剧、市场需求萎缩、重要客户流失或经营成本上升等不利因素，或者公司出现不能巩固和提升市场竞争优势、跟不上产品技术更新换代的速度等情形，可能导致公司无法长期保持较快的业绩增长，甚至可能出现业绩下滑的风险。

#### （六）新型冠状病毒肺炎疫情对经营业绩的影响风险

由于新型冠状病毒肺炎疫情减少了2020年上半年公司与客户的面对面接触机会，影响了公司营销和验收具体工作的推进，对2020年公司的收款、项目验收和新签合同产生一定的影响，新型冠状病毒肺炎疫情可能会对公司经营业绩造成一定的不利影响。

上述风险为公司主要风险因素，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第四节 风险因素”等有关章节，并特别关注上述风险的描述。敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

北京直真科技股份有限公司董事会

2020年9月23日