

深圳万讯自控股份有限公司

2018 年度董事会工作报告

2018 年度，公司董事会严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规及《公司章程》、《董事会议事规则》的相关规定，勤勉尽责履行职责和义务，有效执行股东大会的各项决议，积极开展工作，切实维护公司利益，保证公司规范运作。现将董事会 2018 年度的主要工作及 2019 年的工作计划报告如下：

一、2018 年度董事会运作情况

（一）董事会换届选举情况

因第三届董事会任期届满，公司于 2018 年 7 月 20 日完成了换届选举，组成第四届董事会，并设立了第四届董事会专门委员会。

（二）董事会会议召开情况

序号	会议名称	召开时间	审议通过的议案
1	第三届董事会第二十一次会议	2018 年 4 月 13 日	1、《2017 年度总经理工作报告》 2、《2017 年度董事会工作报告》 3、《2017 年年度报告》及《2017 年年度报告摘要》 4、《2017 年度财务决算报告》 5、《2017 年度经审计财务报告》 6、《2017 年度利润分配预案》 7、《关于 2018 年度高级管理人员薪酬的议案》 8、《2017 年度内部控制自我评价报告》 9、《关于以募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》 10、《2017 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》 11、《关于续聘会计师事务所的议案》 12、《关于会计政策变更的议案》 13、《关于修订〈公司章程〉及办理工商登记变更的议案》 14、《关于成都安可信电子股份有限公司 2017 年度业绩承诺实现情况及资产减值测试情况的说明的议案》 15、《关于向控股子公司增资的议案》 16、《关于向参股公司增资的议案》 17、《关于 2017 年度计提资产减值准备的议案》 18、《关于申请银行综合授信的议案》

			19、《关于召开 2017 年年度股东大会的议案》
2	第三届董事会第二十二次会议	2018 年 4 月 25 日	1、《2018 年第一季度报告》
3	第三届董事会第二十三次会议	2018 年 5 月 9 日	1、《关于增加募集资金专户的议案》
4	第三届董事会第二十四次会议	2018 年 6 月 12 日	1、《关于公司拟参与司法拍卖购买房产的议案》 2、《关于对外投资共同设立子公司的议案》
5	第三届董事会第二十五次会议	2018 年 7 月 2 日	1、《关于回购注销离职激励对象已授予限制性股票的议案》 2、《关于向激励对象授予 2017 年限制性股票激励计划预留限制性股票的议案》 3、《关于修订〈公司章程〉及办理工商登记变更的议案》 4、《关于公司董事会换届选举暨提名第四届董事会非独立董事候选人的议案》 5、《关于公司董事会换届选举暨提名第四届董事会独立董事候选人的议案》 6、《关于召开 2018 年第一次临时股东大会的议案》
6	第四届董事会第一次会议	2018 年 7 月 20 日	1、《关于选举第四届董事会董事长的议案》 2、《关于设立第四届董事会专门委员会及其人员组成的议案》 3、《关于聘任公司高级管理人员的议案》
7	第四届董事会第二次会议	2018 年 7 月 25 日	1、《关于公司全资子公司向参股子公司增资的议案》
8	第四届董事会第三次会议	2018 年 8 月 24 日	1、《关于审议〈2018 年半年度报告〉及〈2018 年半年度报告摘要〉的议案》 2、《关于审议〈2018 年半年度募集资金存放与使用情况的专项说明〉的议案》
9	第四届董事会第四次会议	2018 年 9 月 4 日	1、《关于公司全资子公司向参股子公司增资的议案》 2、《关于聘任公司董事会秘书的议案》
10	第四届董事会第五次会议	2018 年 10 月 26 日	1、《2018 年第三季度报告》 2、《关于 2017 年限制性股票激励计划第一个解锁期解锁条件成就的议案》

2018年度，公司董事会共召开10次会议，按照相关法律法规行使《公司章程》规定的职权，全体董事无缺席会议的情况，对提交董事会审议的议案未提出异议，所有会议的召开均符合法律、行政法规、规范性文件和《公司章程》的规定。

（三）对股东大会决议的执行情况

2018年度，公司共召开了股东大会2次，股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运作。报告期内，公司董事会根据国家有关法律、法规及《公司章程》等有关规定，严格按照股东大会的决议和授权，认真执行股东大会通

过的各项决议，确保股东大会决议得到有效的实施。

（四）公司独立董事和董事会专门委员会运行情况

报告期内，公司独立董事均按照《公司章程》、《独立董事工作制度》等规定，依法履行了相关职责和义务，能够站在独立公正的立场发表独立意见，切实保障了公司股东的利益。公司董事会下设战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，各委员会依据公司章程和议事规则行使职权和审议事项，促进了公司规范运作和科学管理。

（五）规范运作情况

报告期内，公司严格按照中国证监会、深圳证券交易所的有关要求，规范运作，及时、准确、完整地履行了上市公司信息披露义务，努力构建公司良好的投资者关系平台。

1、共完成了包括定期报告在内的 152 项公告。

2、确保投资者咨询电话的畅通，严格遵守信息披露的相关规定及公司商业秘密，认真、耐心回答投资者的询问。

3、及时查询并认真回答“深圳证券交易所上市公司投资者关系互动平台”投资者的所有提问。

（六）内控评价情况

2018 年初公司按计划开展年度风险评估工作，在考量内外部环境变化的基础上重新梳理风险事件库，对风险重新评级，在此基础上进一步完善内控体系。

公司按计划完成了公司及其子公司 2018 年度内控体系的评价工作，相关工作人员对本部门的内控评价工作实行回避制度，以保持独立性。

报告期内，公司按照年度内控工作计划，采取实地检查的方式重点对成都特恩达、天津亿环、天津西斯特、常州欧德思、江阴万讯、江阴恩泰、深圳万讯江阴分公司的风险管理及内部控制工作进行了审计。报告期内，公司完成了内控体系自评工作，对公司各部门及控股子公司的制度流程进行了梳理、抽取定量样本进行测试并对存在的内控缺陷进行了整改。

公司聘请瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2018 年度内控审计机构，在审计中未发现公司存在内控重大缺陷，发现的若干一般缺陷，公司风险控制部已组织完成了缺陷整改。

（七）公司董事诚信尽职、勤勉工作情况

报告期内，公司全体董事认真履行董事、监事《承诺与声明》，认真学习中国证监会及深交所的有关法律法规，及时掌握和深刻领会最新的市场监管及信息披露的有关规定。公司董事能够主动了解公司各方面的运作情况，积极参加深圳证券交易和公司所举办的各类培训。

报告期内，公司及公司全体董事和高管人员诚信尽职、勤勉工作，均未受到监管部门的行政处罚。

二、2018年度公司主要经营情况

（一）外部市场环境分析

1、2017年中央经济会议和2018年政府工作报告多次强调制造业转型升级，而未来制造业将是技术实力、品牌、成本等多因素的综合竞争，我国制造业比任何时候都重视研发和科技投入。加大研发和科技投入将促使制造业加快技术升级，这将推动我国制造业向装备制造业和高技术制造业迈进，研发能力越突出，技改能力和需求将越强。在技改过程当中，我国自动化相关投资将大幅提升，一方面，制造业转型升级生产出来的机械设备将更具智能化、自动化；另一方面，产业将使用大量自动化生产系统。

2、《中国制造2025》对2020年中国重点领域企业自动化率提出了明确的发展指标要求，文件明确提出到2020年我国制造业重点领域企业关键工序数控化率超过50%，接近工业4.0要求的数字化车间/智能工厂普及率达到20%。而作为智能制造产业最为核心的零部件技术，自动化仪器仪表设备是实现信息技术与制造业深度融合的典型产业，是云计算、大数据、物联网的设备基础。在这一大趋势下，我国自动化、智能装备需求呈现上升趋势。

3、《国家智能制造标准体系建设指南（2018版）》中明确智能制造的系统架构自下而上由设备层、控制层、车间层、企业层、协同层构成，其中设备层是指企业利用传感器、仪器仪表、机器、装置等，实现实际物理流程并感知和操作物理流程的层级。智能制造架构中，设备层直接与生产流程互动，借助传感器、仪器仪表等实现分布式数据获取汇集，进而借助控制层进行工厂内信息处理、实现监测和控制物理流程。数据是实现信息化的基础，借助底层数据信息收集为上层大数据分析，信息交互分析提供基础数据来源，因而构筑智能制造金字塔，基

础在于实现设备层及控制层的自动化和数字化。

4、近年来，随着我国转变发展方式和调整经济结构步伐加快，工业自动化仪表传统下游领域冶金、建材、煤炭、有色金属等行业盈利能力有所改善，对工业自动化仪表产品的市场需求亦有所回升；同时，环保、市政、石化等领域的政策性投资亦有所加大，在政府大力提倡的环保领域，环保产业现有的自动化监测水平与实际需求之间存在较大差距，环保类仪器仪表有着很大的发展空间；在市政领域，随着城市化进程的加快，为改善城市污水处理、垃圾处理设施的建设，国家已经开始加大对水网、热网、电网、天然气网络等市政基础设施项目的投资力度；在石油石化领域，我国社会经济发展带动的石油能源需求方兴未艾，目前的财政政策并不会影响长期投资，我国许多地方的石油，天然气的基础设施将需要更换。

5、《能源发展十三五规划》与《天然气发展十三五规划》将天然气树立为主体能源，要求天然气占一次能源消费比重在2020年提升至10%，2030年提升至15%。2017年，我国天然气占能源消费实际比重为7%。从长线视角看，天然气占能源消费比重的提升，伴随的是煤炭比重的下降，能源替代逻辑明显。进入21世纪以后，我国天然气的发展分为三个阶段。第一阶段以2003年西气东输通气为起始，至2014年油价暴跌、天然气经济性被破坏而结束，是我国天然气在起步阶段的高速成长期。第二阶段为2014-2016年，是我国天然气的低速发展期。第三阶段以2016年冬季保供前，京津冀重点城市的农村煤改气为标志事件，政策通过行政强制和财政补贴，为天然气产业再次带来强劲增长。煤改气可分为农村居民采暖煤改气和城市工商业煤改气。《北方地区冬季清洁取暖规划(2017-2021年)》与《打赢蓝天保卫战三年行动计划》要求在北方全面推进农村居民采暖煤改气，普遍提供接驳、设备、用气环节补贴。以京津冀、长三角、珠三角、强省会城市为代表的地区则全面推进工商业燃煤锅炉煤改气，普遍提供设备改造环节财政补贴。

（二）公司经营管理概述

报告期内，根据外部市场环境变化情况，公司以“自主经营体”管理模式为基础，围绕本年度的“完善战略布局、明晰经营策略、加强重点项目、优化组织体系、提升产品质量”的工作主题，推进业务整合，坚持技术创新，提升服务品

质，完善内部控制，加强费用管控，强化资本运作，紧抓行业环境变化的机遇，努力开拓市场和产品应用领域，公司的各项经营策略实施较为有效，从而使得主要业务单元的营业收入及利润均有所增长。

报告期内，公司持续注重在产品设计、质量和成本控制等方面的能力提升，实现本期营业收入毛利率54.21%，在上年同期高毛利率的基础上增长1.09%。在日常运营中，公司持续加强预算管理，严控各项成本费用，但公司持续增加对研发和营销网络建设投入，报告期内，公司共列支期间费用25,237.15万元，较去年增长21.12%，其中员工薪酬同比增长26.01%、研发费用投入同期增长18.10%。前述因素综合作用下，报告期内公司实现营业总收入59,354.85万元，同比增长7.54%，实现归属于上市公司股东的扣非净利润5,392.75万元，较上年同期增长32.48%。

报告期内，公司紧密围绕年初制定的年度工作计划，积极开展各项工作，总体经营情况如下：

1、工业自动化仪表业务

公司的工业自动化仪表产品主要包括现场仪表、二次仪表及压力仪表等，其中现场仪表包括电动执行器、楼宇执行器、气体探测器、电磁阀、流量计、物位计、工业阀门等，二次仪表包括信号调理器、安全栅、电量变送器等，压力仪表包括压力变送器、压力开关、温度变送器及压力检测仪等，是国内行业目前产品最多、型号最齐全的企业之一。

在技术创新方面：报告期内，公司秉承创新驱动发展的理念，坚持技术创新，不断加大新产品和新技术的研发投入，巩固和提升现有技术优势。公司通过自主研发、技术引进以及强强合作等方式保障公司产品技术的先进性。

在产品数字化、智能化、网络化以及物联化等方面，公司的智能流量计、消防压力表等多款产品取得了较大进展。此外，公司全资子公司成都安可信通过系统搭建、数据信息采集、传输、保存、设置、更新、分析和监控等全环节管理方式，初步实现了家用报警、城市燃气、工业报警、智慧安全、石化行业等领域产品的全生命周期信息管理解决方案。此外，公司多项新产品和新技术取得了粉尘防爆认证、欧盟CE认证、ATEX/Ex dia/IECEX防爆认证等国内、外专业认证资质。

研发的持续投入，增加了公司产品的技术含量，促进了公司产品毛利率的提

升，对于成本改善、技术提升起到了非常重大的作用，为促进公司长期持续发展提供了有力的技术保障。

在市场布局方面：报告期内，公司致力于深耕行业优质客户，聚焦战略客户，广泛覆盖了多行业领域的优质客户，提升了重点客户市场份额，在市场开发与拓展方面取得较好进展。公司通过营销队伍、营销网络、营销渠道和品牌的建设及销售激励机制的完善，提高内部效率和服务质量。同时，利用公司产能布局优势与快速响应的客户服务机制，为客户开发与市场拓展提供前沿的技术支持与全面优质的服务保障。

(1) 公司成功获得了各细分行业标杆客户的订单，如PS执行机构、电磁流量计、潜水压力变送器、隔离器、智能阀门定位器等产品分别成功中标全球火道数最多的焙烧炉装置项目、中国最大的高碳熔铁生产企业高碳熔铁炉循环水改造项目、中国焦化行业旗舰企业水处理工厂自动化提升改造项目、中国最大的电解铝生产基地电解铝烟气脱硫项目及中国最大的电池级碳酸锂项目、埃塞俄比亚瓦凯特24000TCD甘蔗糖厂建设项目等；

(2) 公司的MEMS压力传感器业务成功进军智慧消防、智慧水务、海绵城市等领域，为实现在智慧城市领域的布局奠定了基础；

(3) 公司全资子公司成都安可信成功中标中石油、昆仑能源等大型客户的可燃/有毒气体报警器年度采购项目，以及多个大型燃气集团的“煤改气”项目，在提升公司市场占有率的同时，为改善环境、支持国家战略规划贡献了自己的力量。

2、MEMS传感器业务

传感器是气体检测设备的重要元器件和上游产品，其技术发展对于气体检测仪表行业发展有着至关重要的影响。传感器系统和产品正向微型化、多功能化、智能化和集成化方向发展，而MEMS技术正是实现这一发展目标的前提和基础之一，因此，将MEMS技术应用于传感器的研发是未来行业发展的必然趋势。公司建设MEMS传感器研发及产业化项目正是顺应这一行业技术发展趋势，抓住行业发展机遇，推进MEMS技术的行业应用，进而力争在行业内保持技术先进性。

报告期内，公司在不断加强自身研发中心和团队建设的同时，还积极开展同包括成都电子科技大学、西南石油大学、四川师范大学、四川大学等在内的国内

科研院所及国外相关科研机构的技术交流与合作，MEMS气体双传感器技术指标基本达到国家标准，在完成前期开发、样品测试及优化核心部件性能的基础上进行小批量试制。

3、中高端数控系统业务

中高端数控系统是指能够实现多轴、多路径复合机床控制、具有3-5轴联动功能及高速、高精度控制性能的数控系统，广泛应用在3C和汽车部件加工、军工及航天领域，是高性能数控机床的核心关键部件。

中高端数控系统由三大部件组成，控制单元是数控系统的控制中心，二是进给伺服和主轴伺服系统，三是进给伺服电机和主轴电机，在控制系统和伺服系统中都有相应的控制硬件和软件构成。公司通过自主研发及与德国ARADDEX联合研发的方式进行数控技术的开发，已基本完成相关控制器硬件和软件设计、同步主轴电机的研发和样机测试、伺服驱动器样机测试，以及小批量生产和试用。报告期内，已完成IV产品样机测试与文件输出、小批量试产，并通过生产验证，以及客户试用的调试，后续将针对客户试用过程中反馈的问题进行核心控制软件的升级优化和适用性开发，以进一步降低硬件成本和产品体积、降低整机能耗，为客户提供全面的解决方案。

4、工业机器人3D视觉系统业务

自动化生产线中，工件的分类拾取是其中的重要一环。在已经发展的技术中，基于2D视觉系统的随机拾取较为成熟。但受限于其工作原理，该技术只适用于外形规则且与环境颜色或亮度有较大反差的工件，且不能有堆叠。而基于3D视觉系统的Bin-Picking在其基础上实现了真正意义的随意拾取，但由于其技术难度较高，直到进入21世纪以后，才真正有所突破，公司的参股子公司Scape的解决方案即为发展较早且较为完善的解决方案之一。Scape核心产品SCAPE系统（Smart Classifier and Pose Estimator，智能分类及位置评估）可以配合绝大多数产自世界级机器人公司（如KUKA，ABB及Kawasaki等）的标准机械手使用，现在其产品已经在欧美范围内得到了广泛认可，包括大众、沃尔沃、福特在内的汽车产业巨头都已采用其开发的系统，在德国、意大利、丹麦等欧美国家，已经积累了多年数十个成功的应用案例。报告期内，Scape已在纳斯达克第一北市上市（股票代码：DK0061114246，信息披露地址：

<http://www.nasdaqomxnordic.com/shares>），为进一步完善公司治理结构和推进产品开发提供了良好的机会。

根据中国工业自动化领域发展的实际情况和公司在工业机器人领域的布局规划，报告期内，公司进一步向Scape增资，以通过占领新技术高点进入机器人技术领域，快速获得该领域前沿的产品开发和应用经验，培育新的利润增长点，以提升公司整体盈利能力，为公司持续发展提供动力源。

同时，报告期内，公司与Scape在国内共同推进的基于3D视觉系统的标准化机器人解决方案获得了突破性进展，在技术方面，自主开发的传感器达到工业防护标准，并在产品稳定性和易用性上取得一定进展；在市场开拓方面，已实现在东风本田、上海大众、日立压缩机、某大型玩具厂等厂家的销售服务，并开始奔驰、宝马、尼桑等多家汽车厂家试用测试，公司将根据技术发展趋势及用户反馈情况进一步优化产品和降低成本。

三、2019年度董事会工作计划

（一）外部环境分析

1、外部环境分析

2019年，国家推动转变发展方式和调整经济结构的步伐仍将持续，这将带动新兴产业发展和落后产业转型升级，从而推动下游行业的产业升级，并进一步改善这些行业的盈利能力；同时，随着中国的工业化水平和信息化水平不断提高，工业自动化技术的应用领域将越来越广泛，从而增加对新型工业自动化仪表的需求，为业内技术创新型企业的发展提供更广阔的空间。

此外，2019年仍处于中国制造2025、国家智能制造标准体系建设、能源发展十三五规划、天然气发展十三五规划期，自动化仪器仪表行业将继续受益于制造业转型升级、智能制造及天然气产业快速发展等发展趋势所带来的发展机遇；政府对环保领域、市政领域、石油石化领域的大力提倡以及全社会节能减排的诉求等也将给工业自动化仪表的应用带来不小的发展空间。

2、公司未来发展战略及2019年经营计划

公司既定的未来发展战略为：作为工业自动化仪表行业的上市公司，公司将顺应我国工业化和信息化水平不断提高的趋势，专注于自身主营业务的创新与完善，不断推出自主研发产品，实现相关产品多元化发展，促进公司营业收入、盈

利规模及市场地位的快速上升；坚持“自主模式”结合“国际合作模式”的发展道路，引进国外先进技术进行本地化开发和生产，通过吸收消化引进技术、联合研发和自主创新提高技术水平，提高合作产品国产化率，使公司研发能力接近或达到国际先进水平；通过投资、收购兼并等资本运作方式快速实现产业链的延伸和产品线拓展，将公司发展成为国内领先的工业自动化仪表企业。

2019年，围绕上述战略，在积极适应外部环境变化的基础上，公司将以“机制、共享、专注、效率”为指导思想，深化自主经营体管理模式，加强管理平台建设、持续加大技术研发投入，优化营销策略，不断提升公司运营效率、市场占有率和盈利能力，2019年公司主要经营计划如下：

(1) 不断深耕现有工业自动化仪器仪表业务，持续深化“自主经营体”管理模式，加强管理平台建设，充分发挥集群优势，实现各组织之间的协同运作和资源共享；同时，通过加大研发投入、搭建和优化系统等方式不断提升技术创新能力，逐步实现全产品线数字化、智能化、网络化以及物联化，从而保障公司产品技术的先进性。

(2) 倾力培育发展传感器、中高端数控系统、工业机器人3D视觉系统及智能机器人等新业务，在加大研发投入的同时，通过项目跟投等股权激励方式鼓励核心员工共同参与发展新业务，建立“共享收益、共担风险、相互赋能”的优秀价值分配体系，激发核心骨干员工的创业创新精神和战斗力，力争在年内实现：

- ✓ MEMS双气体传感器技术指标的优化，小批量测试及调试，并完成小批量试产；
- ✓ 前期与德国Aradex联合开发技术成果在国内的转换，并在此基础上逐步实现国内团队独立自主开发；
- ✓ 不断提升工业机器人3D视觉系统的稳定性和优化易用性功能，完成在奔驰、宝马及尼桑等多家汽车厂家的应用测试，并进入更多的汽车厂家及其他领域，逐步实现销售。

(3) 启动位于成都市双流县西南航空港经济开发区物联网产业园区的研发、综合生产大楼及MEMS生产线建设项目，通过优化产品和程序设计、提升设备智能水平等方式逐步打造数字化、自动化的无人工厂，以进一步提高公司的生产能力和市场抗风险能力，提升公司的核心竞争力和盈利能力。

(三) 公司面临的风险及应对措施

（1）行业与市场风险

公司目前从事的工业自动化仪表行业的下游行业包括冶金、有色、化工、电力、石油、建材、轻工、水处理、环保等国民经济的基础和支柱行业，这些行业受国家宏观经济形势和政策影响较大，因此，公司的发展与国家宏观经济形势密切相关。

2018年上半年，我国持续推进供给侧改革和制造业转型升级，从而推动了自动化和智能化生产的发展，进一步带动了工业自动化仪表产品市场需求的回升。根据工控网的数据，2018年上半年中国工业自动化保持稳定增长，增幅同比保持在10%以上，但近年来，我国GDP增长速度持续放缓，工业自动化的增长持续性仍有待观察，如未来发生下降则将影响市场对公司产品的需求。同时，公司所处工业自动化仪器仪表行业集中度低，从业企业较多，且其中不乏实力雄厚的大型跨国公司，除少数企业外，大部分企业的市场份额都不大，市场较为分散，市场竞争较为激烈，因此，公司产品面临一定的市场竞争风险。为此，公司将积极关注宏观经济形势的变化，并根据实际情况适时调整经营策略，积极拓展行业相关的新型业务领域，降低环境变化的风险。同时，公司继续加大技术研发的投入力度，以不断提升产品的市场竞争力。

（2）新型业务领域拓展风险

近年来，公司积极拓展行业相关的新兴业务领域，完善产业战略布局，以期形成新的收入和利润增长点，其中包括工业智能化仪表、高端数控系统、传感器以及工业机器人视觉识别系统等，但受时间、信息以及外部环境等的局限，这些领域的收益获得具有诸多不确定性，因此，存在短期内降低公司整体效益甚至拓展失败的风险。为此，公司在新型产业选择方面，已谨慎选择项目并对项目的可行性进行了严格审查和论证，力争最大程度保证投资决策的正确性，以确保投资效果和收益。

（3）募集资金投向风险

公司非公开发行股票募集资金投资项目与公司发展战略相匹配，有利于提升公司的技术水平及创新能力，有利于公司优化产品结构，完善产业布局。但如果出现募集资金投资项目实施过程的组织管理不到位、募集资金投资项目不能按计划实施、募集资金投资项目投产后宏观经济环境和市场需求发生重大变化或市场

拓展不理想等情况，可能影响募集资金投资项目的投资收益。同时，募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模和研发投入将有所提高，募集资金投资项目投产后将增加较大的固定资产折旧及研发费用，并对公司未来经营业绩产生一定影响。为此，在前期对募集资金投资项目进行了充分的可行性论证的基础上，公司将加强募投项目管理，从人员、技术等多方面为募投项目的实施提供保障。

（4）管理整合风险

公司在进行企业并购后，将根据其实际情况，有选择性地将其上市公司规范化管理模式移植到被并购企业中，以规范企业的经营管理，从而为其带来与过往其不同的决策流程、管理习惯和企业文化，可能会在被并购企业运作中出现理念冲突，如果不能合理解决，将影响企业将来的正常运作，可能为公司带来一定的管理整合风险。对此，公司将细致分析双方管理体系的优劣，完善彼此的管理制度，同时通过内部审计等方式加强对并购企业的管控，及时发现经营管理过程中的问题，并及时改正。

（5）商誉减值风险

为拓展业务领域，完善产业战略布局，形成新的收入和利润增长点，公司近年来使用超募资金和自有资金进行了多项对外投资，但受时间、信息以及外部环境等的局限，投资收益的获得具有诸多不确定性，因此，存在短期内降低公司整体效益甚至投资失败的风险。当企业并购形成的商誉存在减值迹象时，需根据《企业会计准则》的规定计提减值准备，从而对公司未来的经营业绩造成不利影响。为此，公司在对外投资过程中，将谨慎选择投资项目，并安排内部专人协同律师、会计师对被投资对象进行严格审查和论证，力争最大程度保证投资决策的正确性，以确保投资效果和收益，以最大限度地降低商誉减值风险。

深圳万讯自控股份有限公司

董事会

2019年4月23日