证券代码：688418 证券简称：震有科技 公告编号：2022-047

深圳震有科技股份有限公司关于上海证券交易所《关于深圳震有科技股份有限公司 2021 年年度报告的事后审核问询函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

深圳震有科技股份有限公司（以下简称“震有科技”或“公司”）于 2022 年 5 月 12 日收到上海证券交易所下发的《关于深圳震有科技股份有限公司 2021 年年度报告的事后审核问询函》（上证科创公函【2022】0087 号，以下简称“《问询函》”）。根据《问询函》的要求，现就有关情况回复公告如下：

问询函问题 1、关于年度经营业绩。

年报显示，2021 年公司实现营业收入 46,429.46 万元，较上年同期下降 7.12%；扣非归母净利润为 -11,435.75 万元，较上年同期下降 441.48%。2022 年一季报显示，一季度公司实现营业收入 6,524.73 万元，较上年同期增长 120.25%，扣非归母净利润为 -3,783.04 万元，亏损幅度较去年同期持续扩大。公司主营业务为核心网络系统、集中式局端系统、指挥调度系统和技术与维保服务等，并同时在境内、境外开展业务。请公司：（1）区分不同产品 / 收入来源区域，补充披露营业收入、营业成本、毛利率以及较上年度变动情况，相关变动幅度较大的，应说明原因；（2）补充披露合并口径下公司前五名客户的名称、销售金额、业务类型等信息，是否存在新增客户及客户变动情况；（3）补充披露合并口径下公司前五名供应商的名称、采购金额、采购内容等信息，并说明近三年前五大供应商的变动情况及其原因；（4）结合行业趋势、公司经营、上下游变化及主要产品竞争对手的业绩情况，补充说明公司业绩大幅下滑的原因及合理性，以及公司与行业整体业绩变化是否一致，如不一致，请说明原因。请保荐机构和年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。（问询函第 1 条）

公司回复：

（一）区分不同产品 / 收入来源区域，补充披露营业收入、营业成本、毛利率以及较上年度变动情况，相关变动幅度较大的，应说明原因

主营业务分产品及分地区 2021 年度主营业务收入、成本明细如下：

单位：元

主营业务分产品情况					
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减
指挥调度系统	288,243,656.17	118,873,584.82	58.76	-18.68	-29.61	增加 6.41 个百分点
集中式局端系统	53,300,650.27	43,604,797.04	18.19	-6.58	20.90	减少 18.59 个百分点
核心网络系统	21,761,867.93	5,215,109.70	76.04	-54.12	-54.91	增加 0.42 个百分点
技术与维保服务	47,140,146.88	25,765,060.56	45.34	23.88	38.36	减少 5.72 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减
境内	312,859,163.92	129,980,262.78	58.45	-20.18	-25.39	增加 2.91 个百分点
境外	97,587,157.33	63,478,289.34	34.95	-7.12	4.20	减少 7.07 个百分点

指挥调度系统 2021 年实现收入 28,824.37 万元，集中式局端系统实现收入 5,330.07 万元，核心网络系统实现收入 2,176.19 万元，收入有所下降主要系公司主要业务需要项目施工或安装，完成交付需要进行验收，由于新冠疫情持续原因，2021 年国内外业务开拓、实施及项目交付均受到较大限制。技术与维保服务 2021 年实现收入 4,714.01 万元，较上年同期增长 23.88%，主要系以前年度交付项目质保结束以后逐渐进入维保阶段，相应技术与维保收益增加所致。2021 年指挥调度系统实现毛利率 58.76%，较上年同期增长 6.41 个百分点，主要系本期实施项目中毛利率相对较高的软件产品占比较高所致；2021 年集中式局端系统实现毛利率 18.19%，较上年同期下降 18.59 个百分点，主要系本期开拓日本 5G 新客户，前期开发成本较高，毛利率为负，拉低了集中式局端系统整体毛利率；2021 年技术与维保服务毛利率为 45.34%，较上年同期下降 5.72 个百分点，主要系本期日本市场维保业务收入一方面受日元汇率下跌影响收入下降，一方面受新冠疫情影响，运维成本增加所致。

2021 年境内实现收入 31,285.92 万元，境外实现收入 9,758.72 万元，较 2020 年度均有下降，主要因为境内外宏观环境影响，新冠疫情持续导致业务开拓及交付受限。2021 年境外业务实现毛利率下降 7.07%，主要系本期开拓新客户成本较高及本期日本市场部分运维毛利率下降所致。

2022 年一季度营业收入较 2021 年同期增长 120.25%，2022 年一季度扣非归母净利润为 -3,783.04 万元，较 2021 年同期亏损额增加 18.89%，主要系公司 2022 年一季度研发及销售人员较上年同期增加，导致 2022 年第一季度人员相关费用增加，而公司营业收入主要集中在下半年，导致一季度亏损额较大。

公司已在公司 2021 年度报告“五、报告期主要经营情况（一）主营业务分析 2.收入和成本分析（1）主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况”中对上述内容进行补充披露。

（二）补充披露合并口径下公司前五名客户的名称、销售金额、业务类型等信息，是否存在新增客户及客户变动情况

公司前五名客户明细如下：

单位：万元

序号	客户名称	销售金额	业务类型	占年度销售总额比例(%)
1	甘肃光讯信息科技有限公司	4,905.31	材料销售（兰州新区西西开放新枢纽多式联运物流信息服务平台项目相关材料）	10.57
2	Philippine Long Distance Telephone Company	2,552.33	集中式局端系统、技术与维保服务	5.50
3	UTStarcom	2,033.57	集中式局端系统、技术与维保服务	4.38
4	浙江省公众信息产业有限公司	1,860.45	指挥调度系统	4.01
5	SoftBank Corp.	1,674.31	技术与维保服务	3.61
合 计		13,025.97		28.06

UTStarcom（包含 UTStarcom,Inc. 及其印度子公司 UTStarcom India Telecom Pvt Ltd，下同）、Philippine Long Distance Telephone Company、SoftBank Corp. 均为公司老客户，持续与公司发生业务往来。甘肃光讯信息科技有限公司及浙江省公众信息产业有限公司系公司 2021 年新拓展客户，甘肃光讯信息科技有限公司系公司 2021 年承接兰州新区向西开放新枢纽多式联运物流信息服务平台项目新增客户，浙江省公众信息产业有限公司系公司 2021 年承接杭州市萧山区应急指挥中心建设项目新增客户。由于公司客户主要系项目制，公司主要客户随各期具体合作项目交易额有所波动，且随着公司业务开拓新增部分客户，符合公司业务情况。

（三）补充披露合并口径下公司前五名供应商的名称、采购金额、采购内容等信息，并说明近三年前五大供应商的变动情况及其原因

1. 公司前五名供应商明细如下：

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	采购的主要内容	占年度采购总额比例(%)
1	深圳雷曼光电科技股份有限公司	4,336.28	集成配套产品	15.89
2	深圳市世纪通供应链股份有限公司	2,604.31	报关服务、物料采购	9.54
3	惠州 TCL 通讯电子有限公司	1,856.52	集成配套产品	6.80
4	Ponte Tech Group Ltd	1,558.36	集成配套产品	5.71
5	名匠智汇建设发展有限公司	682.94	集成配套产品	2.50
合 计		11,038.41		40.44

2. 2019-2021 年，公司前五名供应商变动情况及原因

单位：万元

供应商名称	2021 年采购额	2020 年采购额	2019 年采购额	变动原因
深圳雷曼光电科技股份有限公司	4,336.28			2021 年新增的供应商，主要原因为甘肃光讯信息科技有限公司兰州新区向西开放新枢纽多式联运物流信息服务平台项目采购物流系统相关材料
西藏砺剑华海工程有限公司		3,738.28		2020 年新增的供应商，主要原因为拉林铁路护路联防配套设施建设项目和西藏文创园一期项目的采购
C -COM Satellite Systems Inc.		2,114.77	1,256.92	2019 年新增供应商，主要为日本软银天线项目采购
深圳市科比特航空科技有限公司	8.17	1,628.44		2020 年新增的供应商，主要原因肇庆市鼎湖区智慧应急指挥中心建设项目采购
深圳市世纪通供应链股份有限公司	2,604.31	1,474.15	1,449.05	长期合作供应商，公司主要向其采购芯片等原材料及报关服务
惠州 TCL 通讯电子有限公司	1,856.52	163.66	0.18	长期合作供应商，2021 年采购额较大，主要系为 PLDT 项目采购一批话机
Ponte Tech Group Ltd	1,558.36			2021 年新增供应商，主要为日本时钟项目采购集成配套产品和开发服务
名匠智汇建设发展有限公司	682.94			2021 年新增供应商，主要为广州市白云区鹤龙街鹤边村智慧环卫建设物资采购项目采购
GES JP LTD	658.52	899.46	698.95	长期合作供应商，系日本服务提供商
新疆华城卓信科技股份有限公司			1,665.85	2019 年新增供应商，主要原因为 2019 年吐鲁番智慧城市项目采购
北京中天众达信息科技有限公司			1,382.81	2019 年新增供应商，主要原因为 2019 年吐鲁番智慧城市项目采购
上海云显计算机技术有限公司			1,122.52	2019 年新增供应商，主要原因为 2019 年吐鲁番智慧城市项目采购
小 计	11,705.10	10,018.76	7,576.28	

公司供应商包含长期合作供应商及根据客户项目需求合作供应商。长期合作供应商近三年持续进行合作，但采购额根据各期项目情况有所变动；近三年主要供应商变动主要根据客户项目需求进行相应调整所致，变动原因合理。

（四）结合行业趋势、公司经营、上下游变化及主要产品竞争对手的业绩情况，补充说明公司业绩大幅下滑的原因及合理性，以及公司与行业整体业绩变化是否一致，如不一致，请说明原因

2021 年震有科技公司实现营业收入 46,429.46 万元，较上年同期下降 7.12%；扣非归母净利润为 -11,435.75 万元，较上年同期下降 441.48%，且出现亏损。公司业绩下滑，原因主要系：

1. 营业收入下降

2021 年度公司营业收入较 2020 年下降 7.12%，主要原因系公司主要业务需要施工、调试，完成后需要验收，因此总体项目交付需要一定的周期，上年结存在手订单对本年销售具有一定影响。由于 2020 年新冠疫情爆发的原因，国内外业务开拓、实施均受到较大限制，导致 2020 年底结存在手订单金额较少仅为 1.35 亿元，而后续公司加强研发及市场开拓力度后取得的订单增加，但由于项目实施需要一定的周期，新增订单并未完全在 2021 年度释放为营业收入。其中，公司 2021 年底结存在手订单金额 2.37 亿元，比 2020 年末大幅上升；截至问询回复日，公司在手订单金额为 4.31 亿元，在手订单进一步大幅增加。

2. 不断加强研发及市场开拓力度，相关费用增长

详见本问询回复二之说明。

3. 行业因素

公司与同行业可比上市公司业绩变动情况如下：

单位：万元

公司	项目	2021 年度	2020 年度	比上年同期增减(%)
中兴通讯	营业收入	11,452,160.00	10,145,067.00	12.88
	净利润	703,589.00	472,169.20	49.01
烽火通信	营业收入	2,631,498.03	2,107,443.73	24.87
	净利润	35,563.31	14,286.53	148.93
瑞斯康达	营业收入	185,317.75	195,214.32	-5.07
	净利润	-81,119.92	13,598.58	-696.53
辰安科技	营业收入	153,932.91	164,998.04	-6.71
	净利润	-13,171.34	12,051.18	-209.29
上海瀚讯	营业收入	72,924.70	64,086.41	13.79
	净利润	23,503.91	16,709.27	40.66
震有科技	营业收入	46,429.46	49,989.12	-7.12
	净利润	-10,628.78	4,370.36	-343.20

震有科技同行业可比公司中，中兴通讯、烽火通信业务主要以公网业务为主，因此受国内近年 5G 等招标影响，业务保持了增长。而公司公网业务主要以海外业务为主，近几年受新冠疫情及中美贸易战、中印关系等影响，公司海外运营商业务推广受阻，因此，震有科技公司目前公网通信业务收入占比较小，专网业务收入占比较大，故公司与中兴通讯、烽火通信可比性不强。辰安科技主要从事专网业务，其业绩变动情况与震有科技一致；上海瀚讯主要从事专网业务，但其产品主要用于军工，需求较稳定，2021 年业绩呈现一定增长趋势；瑞斯康达除公网业务外，也存在一定的专网业务，2021 年业绩变动情况与震有科技一致。综上，公司经营业绩与同行业可比公司业绩变化相比，不存在重大差异。

保荐机构核查程序及意见：

针对上述事项，保荐机构执行了以下核查程序：

1、获取公司分产品、分地区营业收入成本明细表，检查收入成本分类是否正确；分析收入、成本、毛利率波动原因是否合理；

2、获取公司前五名客户明细，分析公司客户集中度变化情况和变动原因；检查主要客户销售合同、销售发票、客户签收单或安装验收单等；

3、获取公司前五名供应商明细，分析近三年前五名供应商变化情况及原因；检查主要供应商采购合同、采购发票等支持性单据；

4、访谈公司管理层，了解公司业绩变化情况与背景；检查公司在手订单情况；获取公司花名册、工资发放清单、费用明细等，分析公司费用增长合理性；查询同行业可比公司 2021 年度经营业绩情况，与公司经营业绩变动情况进行对比，分析公司经营业绩变动是否合理。

经核查，我们认为：

1. 公司已补充披露分产品、分地区营业收入、营业成本及毛利率与上年度变动情况及变动原因，收入、成本、毛利率变动原因合理；

2. 公司已补充披露前五名客户名称、销售金额、业务类型等信息，由于公司客户主要系项目制，公司主要客户随各期具体合作项目交易额有所波动，且随着公司业务开拓新增部分客户，符合公司业务情况；

3. 公司已补充披露前五名供应商名称、采购金额、采购内容等信息，近三年主要供应商变动主要根据客户项目需求进行相应调整所致，变动原因合理；

4. 公司业绩下滑主要系 2020 年订单减少导致 2021 年营业收入下降，2021 年公司加强研发及市场开拓力度相关费用增加，同时取得的订单增加，但由于项目实施需要一定的周期，新增订单并未完全在 2021 年度释放为营业收入，导致公司 2021 年营业收入下降，费用上升，业绩下滑；公司经营业绩变动趋势与同行业可比公司比较，不存在重大差异。

问询函问题 2、关于期间费用。

年报显示，公司 2021 年营业收入同比下降 7.12%，销售费用为 9,012.07 万元，同比增长 78.78%；管理费用为 7,367.38 万元，同比增长 54.93%；研发费用为 12,239.30 万元，同比增长 79.23%；其中职工薪酬为 8,804.59 万元，同比增长 82.43%。同时，公司本期财务费用为 1,766.37 万元，其中利息收入为 289.94 万元，公司年末货币资金 2.80 亿元。请公司：（1）结合三费具体项目的金额及变动情况，说明三费较上年大幅增长、增幅远大于营业收入的原因及合理性；（2）结合费用结构，说明与同行业可比公司在销售费用率、管理费用率、研发费用率上的差异情况及原因；（3）结合研发人员和销售人员数量、平均薪酬变动，说明新增研发人员进入公司后的研发内容及成果，补充职工薪酬大幅增长的原因及合理性；（4）请公司说明货币资金与利息收入的匹配情况。请保荐机构和年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。（问询函第 2 条）

公司回复：

（一）结合三费具体项目的金额及变动情况，说明三费较上年大幅增长、增幅远大于营业收入的原因及合理性

公司销售费用、管理费用、研发费用的变动情况如下：

单位：万元

费用类型	项 目	2021 年度	2020 年度	变动额	变动率(%)
销售费用	职工薪酬	4,946.45	2,725.43	2,221.02	81.49
	办公、差旅、业务招待及其他推广费	3,464.38	1,815.16	1,649.21	90.86
	售后质保费	369.44	312.39	57.05	18.26
	租赁、折旧摊销费	231.80	187.91	43.90	23.36
	小 计	9,012.07	5,040.89	3,971.18	78.78
管理费用	职工薪酬	3,466.04	2,013.89	1,452.15	72.11
	租赁、折旧摊销费	1,727.63	1,327.39	400.24	30.15
	办公、差旅、业务招待等	1,045.12	622.36	422.76	67.93
	服务费	871.51	791.72	79.79	10.08
	股份支付	257.07		257.07	100.00
	小 计	7,367.38	4,755.37	2,612.01	54.93
研发费用	职工薪酬	8,804.59	4,826.19	3,978.40	82.43
	租赁、折旧摊销费	1,168.87	692.65	476.22	68.75
	办公、差旅、业务招待等	1,320.31	784.14	536.18	68.38
	材料耗用及设计费	945.53	525.86	419.68	79.81
	小 计	12,239.30	6,828.83	5,410.48	79.23

1. 职工薪酬增长

单位：万元

项 目	2021 年	2020 年	变动额	变动率(%)
工资奖金	17,579.27	11,308.48	6,270.79	55.45
福利费	521.43	322.21	199.22	61.83
社保及公积金	1,814.73	517.99	1,296.73	250.34
辞退福利	417.36	37.05	380.31	1026.53
小 计	20,332.78	12,185.73	8,147.05	66.86

职工薪酬增长的主要原因：

(1) 员工数量增加

2021 年公司年末员工数量变动情况：

单位：人

项 目	2021.12.31	2020.12.31	变动情况
销售人员	326	223	103
研发人员	530	334	196
管理运营人员（包含生产、行政及财务人员）	153	109	44
小 计	1,009	666	343

公司近年来为应对新冠疫情以及中美贸易战、中印关系恶化带来的市场竞争和业务拓展压力，加大市场开拓力度与研发力度，提高技术储备，新引进了较多研发、销售人才，加大了人才储备。2021 年公司净增加员工 343 人，其中母公司及原有子公司新增员工 280 人，对应增加职工薪酬 2,890 余万元；本期新增子公司从而增加员工 63 人，发生职工薪酬 510.00 余万元。另外，由于 2020 年陆续新增的员工 134 人在 2021 年度发放全年薪酬，该部分人员 2021 年职工薪酬较 2020 年增长 1,550.00 万元。

(2) 人均薪酬上升

在员工数量大幅增长(详见本问询回复二(三)之说明)的同时，人均薪酬受下列因素影响也有所增长。

1）调薪及调整公积金缴纳基数

为保持薪资竞争力，公司根据深圳等地市场薪酬水平以及员工自身成长情况，动态调整员工薪资水平。2021 年度，公司平均调薪比例为 14.73%，2020 年以前入职人员因调薪增加职工薪酬金额约 1,425.00 万元。此外，因员工住房公积金缴纳基数上调及人员增长导致 2021 年住房公积金增长约 200.00 万元。

2）社保优惠政策到期

2020 年公司因新冠疫情政策性减免 2-12 月养老、失业及工伤保险，2-6 月减免医疗保险，2021 年上述社保优惠政策到期及本期人员增长，导致社保费用总体增长约 1,000.00 万元。

3）辞退福利增长

2021 年辞退福利增长 380.31 万元，主要系 2021 年由于业务调整或个别考评不合格等原因劝退员工较 2020 年增加，导致辞退福利增长。

2. 其他费用增长

1）销售费用办公、差旅、业务招待及其他推广费增长，主要系由于人员增长、业务拓展加大所致，另外，本期公司新开拓孟加拉及中东地区市场、移动联通等国内运营商市场等，相应差旅费、业务招待费、市场拓展费等相应上升。

2）管理费用增长主要系本期人员增加、本期新增办事处导致、房租及相关支出增长及确认股份支付所致。

3）研发费用增长，主要系本期人员增长，研发项目及投入增加，相应材料耗用、测试费、设计费及相关差旅、办公费用、房租费增长。

综上，公司销售费用、管理费用、研发费用增长大于营业收入增长幅度，主要系公司为提高市场竞争力，不断加大研发力度，扩大业务布局、扩充人员，相应职工薪酬及其他运营费用大幅增长所致；但市场推广与研发投入对应效益往往有所滞后，导致费用与营业收入未能同步增长，但 2022 年第一季度营业收入已较上年同期已增长 120.25%。

（二）结合费用结构，说明与同行业可比公司在销售费用率、管理费用率、研发费用率上的差异情况及原因

2021 年度，公司销售费用率、管理费用率、研发费用率与同行业可比公司对比情况如下：

单位：%

项目	中兴通讯	烽火通信	瑞斯康达	辰安科技	上海瀚讯	平均数	震有科技
销售费用率	7.63	5.39	15.25	13.99	6.62	9.77	19.41
其中：职工薪酬率	4.26	2.41	6.88	8.83	3.78	5.23	10.65
其他费用率	3.37	2.98	8.37	5.16	2.85	4.54	8.76
管理费用率	4.75	1.12	7.24	13.45	9.29	7.17	15.87
其中：职工薪酬率	2.02	0.59	4.21	7.03	5.27	3.82	7.47
其他费用率	2.73	0.53	3.03	6.42	4.02	3.35	8.40
研发费用率	16.42	13.15	14.63	7.93	20.55	14.54	26.36
其中：职工薪酬率	11.44	8.19	11.43	5.12	5.63	8.36	18.96
其他费用率	4.98	4.96	3.20	2.81	14.92	6.17	7.40

公司所处行业属于通信行业，行业内公司研发投入占比均较高，三项费用中职工薪酬占比较高，公司总体费用结构与同行业不存在重大差异。震有科技公司销售费用率、管理费用率、研发费用率高于同行业平均水平，主要系公司 2021 年为开拓市场、加大新产品开发等新增人员较多，且市场推广与研发的效益显现在往有所滞后，营业收入未能同步增长，导致公司费用率较高。同行业可比公司中，中兴通讯、烽火通信等为行业龙头企业，其他同行业公司也上市时间较长，业务稳定，收入规模较大，费用率相对较低且较稳定。综上，公司三项费用率较高主要与公司所处的发展阶段有关，公司三项费用率与同行业可比公司不存在重大差异。

（三）结合研发人员和销售人员数量、平均薪酬变动，说明新增研发人员进入公司后的研发内容及成果，补充职工薪酬大幅增长的原因及合理性

1. 公司研发人员、销售人员数量及平均薪酬变动情况

单位：人、万元

项目	销售人员		研发人员	
	平均人数	人均薪酬	平均人数	人均薪酬[注]
2021 年度	275	18.02	432	28.05
2020 年度	163	16.77	298	24.32

[注]研发人员的薪酬包含研发费用中薪酬、计入成本的基于特定销售项目以及计入资产的研发资本化项目的研发活动支出

2021 年公司销售人员、研发人员人数较 2020 年均有所增长，人员增长主要系公司大力拓展国内业务公网及专网市场，加大 5G 核心网、新一代智慧应急等研发投入，相应扩充销售及研发人员，具体新增研发人员参与公司研发内容及成果见本回复报告二(三)3 所列示。同时，2021 年销售及研发人员人均薪酬受薪资调整及社保优惠政策到期影响也有所增长，人均薪酬未见异常。人员及人均薪酬增长导致 2021 年职工薪酬的大幅增长。

2. 研发人员人均薪酬与同行业可比公司比较

公司简称	人均薪酬(万元/年)[注]
中兴通讯	40.21
烽火通信	29.84
瑞斯康达	26.17
辰安科技	13.33
上海瀚讯	16.86
震有科技	20.38

[注]人均薪酬 = 研发费用中薪酬 / 期初期末平均研发人员数量

与同行业可比公司比较，公司研发人员人均薪酬处于行业中间水平。

3. 新增研发人员的主要研发内容及成果

单位：人

序号	项目名称	参与人数	其中 2021 年新增研发人员参与人数	截至 2021 年末研发阶段
1	5GVoNR/IMS 研发项目	73	4	开发阶段
2	5G 核心网边缘计算技术研发	24	2	测试阶段
3	5G 核心网二期研发项目	27	10	商用阶段
4	5G 核心网功能增强 NEF 网络开放技术研发	90	30	测试阶段
5	5G 核心网功能增强 PCF 策略控制技术研发	73	21	测试阶段
6	5G-前传-CWDM 系统研发	21	1	商用阶段
7	5G 消息研发项目	57	13	商用阶段
8	DCIOLS 光传输系统研发	166	91	测试阶段
9	GTN6800 接入型 OTN 产品的研发	28	3	商用阶段
10	NG-PON2 光接入产品研发	44	13	开发阶段
11	NuMaxGIOT 物联感知平台	70	27	开发阶段
12	OpenUPF 研发项目	14	2	商用阶段
13	安全生产监管产品研发	58	13	商用阶段
14	大时延高丢包环境下的核心网设备研发	51	8	商用阶段
15	大数据管理与数据分析平台	24	2	开发阶段
16	国产化 IPPBX 研发项目	28	3	开发阶段
17	基于网络切片的业务隔离技术研发	26	4	测试阶段
18	视频服务平台	23	5	商用阶段
19	数据治理系统技术研发	80	37	商用阶段
20	通信融合能力服务中台	75	30	商用阶段
21	统一配置管理软件	73	26	测试阶段
22	统一通信服务系统开发项目	71	45	开发阶段
23	危化风险管理系统	27	10	开发阶段
24	卫星领域 5G 应用技术研发	124	30	开发阶段
25	星地协同组网技术研究	132	26	开发阶段
26	指挥调度系统国产化	77	32	商用阶段
27	智能安全单兵产品研发	26	2	商用阶段
28	智能安全数据终端研发	6	4	商用阶段
29	智能边缘网关设备研发	48	13	商用阶段

（四）请公司说明货币资金与利息收入的匹配情况

公司货币资金与利息收入匹配情况如下：

单位：万元

项目	2021 年	2020 年
货币资金月平均余额	18,897.49	27,818.09
利息收入	285.94	305.59
占比	1.51%	1.10%

公司 2021 年存款利率较高，一方面 2020 年 7 月公司收到募集资金，银行存款余额较大，但尚未办理协定存款账户等业务，利率较低，另一方面公司 2021 年协定存款账户较多且 2021 年华兴银行定期存款利率较高所致，货币资金与利息收入较匹配。公司期末货币资金余额为 2.80 亿元、交易性金融资产 0.81 亿元，为了提高效益，公司将部分闲置资金用来购买理财，理财收益计入投资收益科目，2021 年度理财收益金额为 720.79 万元。

保荐机构核查程序及意见：

针对上述事项，保荐机构执行了以下核查程序：

1、对销售费用、管理费用、研发费用的构成及金额执行分析性复核程序，对变动异常的项目询问变动的原因，分析波动是否合理；

2、获取公司员工花名册，与工资发放清单进行比较；获取 2021 年新员工名单，获取 2021 年部分新入职员工简历，检查是否存在原在关联方入职后转入公司的情况；抽取部分人员进行访谈，了解新员工的岗位职责、入职前的单位、工资与履历是否匹配，检查工资发放记录、个税及社保缴纳记录等，核查职工薪酬发生的真实性；

3、获取同行业可比公司销售费用率、管理费用率、研发费用率，与公司相应数据进行比较，分析是否存在重大差异及差异原因；

4、结合员工人数变动、人均薪酬变动情况，分析职工薪酬变动的合理性；按人员统计 2021 年工资明细并与 2020 年进行对比，对变动异常的人员进行分析，抽查调薪通知；查询同行业可比公司研发人员人均薪酬情况，与公司进行比较；获取研发台账，检查新增研发人员研发项目情况，抽取部分新增研发人员进行访谈；

5、获取公司各月货币资金明细及利息收入明细，分析货币资金与利息收入是否匹配。

经核查，保荐机构认为：

1、销售费用、管理费用、研发费用增长幅度远高于营业收入的变动原因主要系公司不断加大市场开拓力度与研发力度，扩充人员，相应职工薪酬及其他费用大幅增长所致，变动原因合理；

2、公司销售费用率、管理费用率、研发费用率高于同行业可比公司与公司所处的发展阶段有关，公司三项费用率与同行业可比公司不存在重大差异；

3、公司研发人员、销售人员数量均大幅增长，人均薪酬变动合理，新增研发人员研发内容及成果围绕公司主营业务，公司职工薪酬增长原因合理，符合公司业务情况；

4、公司货币资金与利息收入匹配。

年审会计师核查程序及意见：

针对上述事项，我们执行了以下核查程序：

1. 对销售费用、管理费用、研发费用的构成及金额执行分析性复核程序，对变动异常的项目询问变动的原因，分析波动是否合理；

2. 获取公司员工花名册，与工资发放清单进行比较；获取 2021 年新员工名单，获取 2021 年部分新入职员工简历，检查是否存在原在关联方入职后转入公司的情况；抽取部分人员进行访谈，了解新员工的岗位职责、入职前的单位、工资与履历是否匹配，检查工资发放记录、个税及社保缴纳记录等，核查职工薪酬发生的真实性；

3. 获取同行业可比公司销售费用率、管理费用率、研发费用率，与公司相应数据进行比较，分析是否存在重大差异及差异原因；

4. 结合员工人数变动、人均薪酬变动情况，分析职工薪酬变动的合理性；按人员统计 2021 年工资明细并与 2020 年进行对比，对变动异常的人员进行分析，抽查调薪通知；查询同行业可比公司研发人员人均薪酬情况，与公司进行比较；获取研发台账，检查新增研发人员研发项目情况，抽取部分新增研发人员进行访谈；

5. 获取公司各月货币资金明细及利息收入明细，分析货币资金与利息收入是否匹配。

经核查，我们认为：

1. 销售费用、管理费用、研发费用增长幅度远高于营业收入的变动原因主要系公司不断加大市场开拓力度与研发力度，扩充人员，相应职工薪酬及其他费用大幅增长所致，变动原因合理；

2. 公司销售费用率、管理费用率、研发费用率高于同行业可比公司与公司所处的发展阶段有关，公司三项费用率与同行业可比公司不存在重大差异；

3. 公司研发人员、销售人员数量均大幅增长，人均薪酬变动合理，新增研发人员研发内容及成果围绕公司主营业务，公司职工薪酬增长原因合理，符合公司业务情况；

4. 公司货币资金与利息收入匹配。

问询函问题 3、关于经营活动现金流。

年报显示，2021 年公司经营活动产生的现金流量净额为 -23,013.03 万元。公司 2020 年、2019 年经营活动产生的现金流分别为 -8,671.36 万元、-5,916.85 万元。公司连续三年经营活动产生的现金流量净额为负。请公司：（1）说明公司连续三年经营活动产生的现金流量净额为负的具体原因及其合理性；（2）结合产品的交付验收过程，说明收入确认的具体依据及近三年的变动情况；（3）结合现有货币资金及现金流情况、应收款项及回收风险、日常经营资金需求、融资能力、债务情况和偿还安排等，说明现金流能否匹配公司经营需求，是否存在较高的流动性风险，公司已采取或拟采取的改善现金流状况的措施。请保荐机构和年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。（问询函第 3 条）

公司回复：

（一）说明公司连续三年经营活动产生的现金流量净额为负的具体原因及其合理性

单位：万元

项 目	2021 年	2020 年	2019 年
销售商品、提供劳务收到的现金	39,234.49	32,202.88	33,404.72
收到的税费返还	1,556.98	994.24	1,965.77
收到其他与经营活动有关的现金	1,089.25	1,371.35	725.87
经营活动现金流入小计	41,880.72	34,568.47	36,096.36
购买商品、接受劳务支付的现金	33,149.36	21,560.41	20,592.01
支付给职工以及为职工支付的现金	17,140.31	12,004.21	10,226.25
支付的各项税费	4,015.58	3,091.51	3,860.08
支付其他与经营活动有关的现金	10,588.51	6,583.70	7,334.88
经营活动现金流出小计	64,893.75	43,239.83	42,013.21
经营活动产生的现金流量净额	-23,013.03	-8,671.36	-5,916.85

由上表构成分析，2019-2021 年，公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要系受应收账款回款较慢影响，公司销售商品、提供劳务实际收到的现金流入较少，而购买商品、接受劳务支付的现金及支付给职工以及为职工支付的现金流出等日常营运资金需求较大。

1. 销售商品、提供劳务收到的现金

公司各年销售商品、提供劳务收到的现金占当期营业收入的比重分别为 78.73%、64.42%和 84.50%，回款比例总体较低，主要系公司近年处于规模扩张、业务增长的阶段，同时受公司所处行业特点，导致客户回款较慢，详见本问询回复四(一)之说明。其中主要客户 UTStarcom 的终端客户印度国有电信公司(BSNL)2021 年重组复兴计划开展逐步恢复回款，公司 2021 年收回货款 4,753.01 万元，详见本问询回复四(一)之说明。

2. 购买商品、接受劳务支付的现金

公司各年购买商品、接受劳务支付的现金占当期营业成本的比重分别为 109.27%、90.66%和 137.67%，整体占比较高，主要系公司从采购材料到最终实现销售的周期较长，而采购货款结算周期较项目交付验收周期短，导致购买商品、接受劳务支付的现金占比较高；尤其对于采购量较大、交货周期较长的核心材料、设备，由于市场地位、供求关系等影响，普遍账期较短，如部分芯片采购，还需预付一定的款项，从而导致公司购买商品支付的现金比例远高于销售商品收回的现金比例。2021 年芯片全球供应短缺，价格上涨且到货期延长，供应商议价能力强，期末预付款项较大，导致 2021 年购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加，2021 年经营活动产生的现金流量净额负数金额继续扩大。

3. 其他经营活动相关的现金流出

公司各年支付给职工以及为职工支付的现金占经营活动现金流出分别为 24.34%、27.