证券代码：688182　证券简称：灿勤科技　公告编号：2024-012

江苏灿勤科技股份有限公司关于2023年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本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。

江苏灿勤科技股份有限公司（以下简称“公司”或“灿勤科技”）于2024年6月20日收到上海证券交易所科创板公司管理部下发的上证科创公函【2024】0234号《关于对江苏灿勤科技股份有限公司2023年年度报告的信息披露监管问询函》（以下简称“《问询函》”），公司会同持续督导机构中信建投证券股份有限公司（以下简称“持续督导机构”）、年报会计师立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年报会计师”）就《问询函》有关问题逐项进行认真核查落实，现将有关问题回复如下：

问题一：关于业绩下滑。年报披露，公司实现营业收入3.70亿元，同比增长7%；实现归母净利润0.47亿元，同比下降41%，主要系收到的政府补助同比减少0.34亿元；2021-2023年，公司归母净利润分别为0.87亿元、0.77亿元、0.47亿元，逐年下滑；经营活动产生的现金流量净额分别为0.71亿元、0.94亿元、0.33亿元，年度波动较大。请公司：（1）结合行业发展情况、市场竞争情况、收入结构及毛利率变动情况等，详细分析近三年归母净利润持续下滑的原因，与同行业可比公司是否存在较大差异，并补充风险提示；（2）补充说明近三年政府补助对公司净利润和现金流的影响，说明政府补助波动的原因并进行风险提示；（3）结合业务模式、销售收款及采购付款模式、存货政策、政府补助等，分析近三年经营活动现金流净额波动的原因，与营业收入及净利润变动趋势不一致的合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异。

回复：

一、公司说明

（一）结合行业发展情况、市场竞争情况、收入结构及毛利率变动情况等，详细分析近三年归母净利润持续下滑的原因，与同行业可比公司是否存在较大差异，并补充风险提示：

1、分析最近三年归母净利润持续下滑的原因

2021-2023年，公司营业收入分别为3.34亿元、3.45亿元和3.70亿元，呈增长趋势，公司归属于母公司股东的净利润分别为8,749.94万元、7,860.86万元和4,673.56万元，呈下滑趋势。

（1）2022年归属于母公司股东净利润减少的主要原因

2022年，公司归属于母公司股东的净利润较2021年减少889.08万元，主要原因系：

①毛利率下滑和营业毛利减少

2021年和2022年，公司营业毛利分别为1.22亿元和0.98亿元。其中，2022年的营业毛利较2021年减少0.24亿元，当期主营业务综合毛利率28.51%，较上年减少8.14个百分点，主要原因系公司推出滤波器新产品但规模效应尚不明显，当期在建工程转固增加制造费用，导致滤波器单位成本上升明显，毛利率下滑9.80个百分点。

②研发费用持续增长

2021-2023年，公司研发费用保持持续增长，其中2022年的研发费用3,370.15万元，较2021年的3,129.50万元增长240.65万元，2021年和2022年的研发费用率分别为9.38%和9.76%。研发费用的增长主要系公司持续加大研发投入，增加研发人员数量和研发工资薪酬，以及新投入研发设备形成的折旧增加所致。

③财政补助减少

2021年和2022年，公司计入当期损益或冲减相关成本费用损失的财政补助金额分别为5,024.03万元和3,594.00万元，2022年同比减少1,430.03万元。

（2）2023年归属于母公司股东净利润减少的主要原因

2023年，公司归属于母公司股东的净利润较2022年减少3,187.30万元，主要原因系：

①财政补助减少

2022年和2023年，公司计入当期损益或冲减相关成本费用损失的财政补助金额分别为3,594.00万元和217.64万元，2023年同比减少3,376.36万元。

②研发费用持续增长

2023年公司研发费用3,901.38万元，较2022年增加531.23万元。

③投资收益减少

2023年公司实现投资收益2,439.52万元，较2022年减少626.97万元，主要系处置交易性金融资产取得的投资收益的减少。

④管理费用和销售费用增加

2023年，公司管理费用较上年同期增加557.06万元，主要系本期折旧与摊销费、差旅费等增加所致，销售费用较上年同期增加62.59万元，主要系销售部门业务招待费和差旅费等增加所致。

2、行业发展和市场竞争情况

2018年-2020年，5G移动通信基站采用Massive MIMO（大规模天线技术），频段主要集中在sub-6GHz的较高频段，如2.6GHz、3.5GHz、4.9GHz等，公司批量生产的微波介质陶瓷元器件在这一时期迎来了快速发展的阶段。

2021年以来，即进入5G商用第三年开始，运营商将2G、3G低频段用于5G建设，并对原有4G网络进行升级，频段主要集中在较低频段，如700MHz、800MHz、900MHz、1.8GHz、1.9GHz、2.1GHz等，传统金属腔体滤波器更为适合低频高功率方案的基站建设，公司的主要产品陶瓷介质滤波器在这一时期销量有较大影响。

从2022年下半年开始，公司批量生产的新款陶瓷介质滤波器能广泛适用于sub-6GHz频段内的各应用场景，包括4G、5G、5G-A/5.5G等各类架构通信网络，进一步提高了公司在基站用滤波器的市场份额。2023年，公司滤波器的销售收入较上年同比增长8.15%，毛利率较上年同期增加0.53个百分点。

市场竞争方面，最近三年，基站滤波器制造厂商主要有金属腔体滤波器厂商武汉凡谷、大富科技、春兴精工、国人通信、波发特等，陶瓷介质滤波器厂商灿勤科技、国华新材料等，上述同行业主要可比上市公司的财务数据说明如下：

单位：万元

公司简称	项目	2023年	2022年	2021年
武汉凡谷 002194.SZ	期末总资产	307,867.42	344,879.54	298,754.66
	营业收入	158,761.77	207,314.23	183,752.33
	净利润	8,414.95	27,626.05	22,771.89
	归属于母公司所有者的净利润	8,414.95	27,626.05	22,771.89
春兴精工 002547.SZ	期末总资产	492,634.57	566,199.65	620,458.07
	营业收入	232,812.10	258,755.72	267,329.53
	净利润	-25,958.02	-14,401.64	-110,431.47
	归属于母公司所有者的净利润	-24,807.88	-14,320.56	-103,254.60
大富科技 300134.SZ	期末总资产	649,907.38	652,466.05	626,373.27
	营业收入	249,524.11	259,246.01	236,640.31
	净利润	-17,401.76	10,617.33	-26,125.66
	归属于母公司所有者的净利润	-17,032.80	9,291.00	-28,954.41
国华新材料	期末总资产	29,906.67	31,279.77	28,806.64
	营业收入	11,358.98	15,319.07	12,215.59
	净利润	1,397.32	2,304.69	1,532.86
波发特	期末总资产	72,255.26	66,701.68	81,840.98
	营业收入	55,606.59	54,037.71	66,931.99
	净利润	-895.65	-3,258.22	-7,220.57

注：国人通信2021-2023年的主要财务数据未公开披露。国华新材系风华高科（000636.SZ）子公司，波发特系世嘉科技（002796.SZ）子公司。

3、公司收入结构及毛利率变动情况等

（1）2021-2023年公司的营业收入构成

单位：万元

项目	2023年		2022年		2021年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
滤波器	32,168.17	86.97%	29,744.26	86.17%	29,255.99	87.70%
低互调无源组件	2,675.57	7.23%	3,480.72	10.08%	2,703.92	8.11%
谐振器	794.78	2.15%	443.98	1.29%	240.99	0.72%
天线	527.7	1.43%	782.02	2.27%	1,083.06	3.25%
HTCC	319.02	0.86%	-	-	-	-
其他业务收入	504.13	1.36%	67.44	0.20%	74.34	0.22%
合计	36,989.36	100.00%	34,518.42	100.00%	33,358.30	100.00%

2021-2023年，公司的营业收入主要由主营业务收入构成，各期金额占比分别为99.78%、99.80%和98.64%，滤波器是公司主营业务收入最重要的构成，各期金额占营业收入的比重均超过86%，低互调无源组件在报告期内也是主营业务收入的主要构成。

（2）2021-2023年公司主营业务毛利率的构成

分产品毛利率	2023年	2022年	2021年
滤波器	24.96%	24.43%	34.23%
低互调无源组件	45.23%	48.29%	43.54%
谐振器	39.84%	79.04%	72.66%
天线	40.35%	66.90%	76.76%
HTCC	57.34%	/	/
主营业务综合毛利率	27.27%	28.51%	36.65%

2021-2023年，公司主营业务综合毛利率分别为36.65%、28.51%和27.27%，其中2022年较2021年同比下滑8.14个百分点，2023年较2022年同比下滑1.24个百分点。

2022年主营业务毛利率的减少，主要系当期滤波器毛利率下滑9.80个百分点。2022年公司推出滤波器新产品但规模效应尚不明显，同时新增在建工程转固定资产增加当期制造费用，导致滤波器单位成本上升明显。其中，公司IPO募投扩建项目在2021年8月转固，对2021年制造费用的影响金额是124.84万元，对2022年制造费用的影响金额是374.52万元，增加249.68万元。

2023年主营业务毛利率的减少，主要系低互调无源组件、谐振器和天线等产品毛利率分别下滑3.06个百分点、39.20个百分点和26.55个百分点所致。其中，低互调无源组件由于新增产品型号，导致单位售价和单位成本均有所上升，毛利率有所下降；天线由于主要客户发生变动，产品结构变动导致销售均价同比下降28.49%，但单位成本大幅增长，尤其是定额人工增加，以及依据人工分配的制造费用增加明显，毛利率下降明显；谐振器产品2023年的市场价格整体处于下降趋势，加上公司产品结构变动，且原有客户在采购数量上升后有进一步的价格诉求，导致当年谐振器销售均价同比下降7.28%，而单位成本大幅增长，尤其是定额人工和依据人工分配的制造费用增加明显，毛利率下降明显。另一方面，本期滤波器的毛利率较上年同期增加0.53个百分点，主要系新型陶瓷介质滤波器从2022年下半年开始批量生产所致。

4、同行业可比上市公司的归母净利润水平

2021-2023年，同行业可比上市公司的归母净利润水平如下表所示：

单位：万元

公司简称	项目	2023年	2022年	2021年
武汉凡谷 002194.SZ	营业收入	158,761.77	207,314.23	183,752.33
	净利润	8,414.95	27,626.05	22,771.89
	归属于母公司所有者的净利润	8,414.95	27,626.05	22,771.89
春兴精工 002547.SZ	营业收入	232,812.10	258,755.72	267,329.53
	净利润	-25,958.02	-14,401.64	-110,431.47
	归属于母公司所有者的净利润	-24,807.88	-14,320.56	-103,254.60
大富科技 300134.SZ	营业收入	249,524.11	259,246.01	236,640.31
	净利润	-17,401.76	10,617.33	-26,125.66
	归属于母公司所有者的净利润	-17,032.80	9,291.00	-28,954.41
东山精密 002384.SZ	营业收入	3,365,120.55	3,158,014.67	3,179,314.79
	净利润	196,505.02	236,725.95	186,089.97
	归属于母公司所有者的净利润	196,452.53	236,751.95	186,248.11

最近三年，同行业可比上市公司的归母净利润变动趋势并不一致，其中与灿勤科技经营业务最为接近的武汉凡谷，同样表现出归母净利润下滑的整体趋势。灿勤科技以微波介质陶瓷滤波器为主要产品，而武汉凡谷以双工器、金属腔体滤波器为主要产品，产品的差异导致两者在营业收入和归母净利润的规模方面存在一定差异。春兴精工、大富科技、东山精密则表现出归母净利润上升的整体趋势，其中2023年度归母净利润都有所下降，主要原因系这三家公司业务范围更广，以2023年为例，通信射频器件制造业务当期的营业收入占春兴精工、大富科技、东山精密当期营业收入的比例分别为26.28%、58.19%和12.37%。

综上，2021-2023年灿勤科技与同行业可比上市公司的归母净利润变动趋势存在不一致具有合理性。

5、补充风险提示

考虑到2021-2023年公司归母净利润持续下滑，公司已在2023年年度报告中补充披露“归母净利润下滑的风险”，具体如下：

“（五）财务风险

6、归母净利润持续下滑的风险

2021-2023年，公司归属于母公司所有者的净利润分别为8,749.94万元、7,860.86万元和4,673.56万元，呈现下滑趋势。最近两年下滑的原因主要系主营业务毛利的下滑、期间费用的增长和财政补助金额的减少。若后续因主营产品售价下降、生产成本增加导致主营业务毛利率进一步下滑，管理费用、销售费用、研发费用等期间费用持续增长，或财政补助金额进一步减少，公司将面临归母净利润持续下滑的风险。”

（二）补充说明近三年政府补助对公司净利润和现金流的影响，说明政府补助波动的原因并进行风险提示

1、2021-2023年，公司政府补助对净利润和现金流的影响

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
政府补助计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额	217.64	3,594.00	5,024.03
收到的其他与经营活动有关的现金——政府补助	453.71	3,541.22	4,971.25
支付其他与经营活动有关的现金——财政补助	2,000.00	-	-

2021-2023年，公司政府补助计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额分别为5,024.03万元、3,594.00万元和217.64万元，存在较大波动，主要原因系公司每年申请和获批的政府奖励及补贴项目均存在差异。2022年，公司申请的补助和奖励获批30项，2023年获批14项，由此导致2023年政府补助金额对公司净利润的影响金额较2022年减少3,376.36万元。

在经营性现金流方面，公司每年收到的财政补助都计入“收到的其他与经营活动有关的现金”。2023年7月，因“2020年度第二批省工业高端化改造项目专项资金”项目暂时中止，公司退回政府补助2,000.00万元，计入“支付其他与经营活动有关的现金”。由于该笔财政补助前期作递延收益处理，不影响当期利润总额。

2、关于政府补助波动的风险提示

考虑到政府补助金额对公司各期净利润和经营性现金流的影响较大，公司已在2023年年度报告中补充披露“政府补助波动的风险”，具体如下：

“（五）财务风险

7、政府补助波动的风险

公司的政府补助主要来自与主营业务相关的产业扶持资金、项目补助、研发补贴、稳岗就业补贴、增值税即征即退等。由于政府补助主要依赖于国家产业政策导向，若未来国家产业政策发生调整，或政府补助调整发放的具体规定的要求，将影响公司获得政府补助的金额规模和可持续性。因此，公司存在因政府补助波动导致经营业绩和现金流水平波动的风险。”

（三）结合业务模式、销售收款及采购付款模式、存货政策、政府补助等，分析近三年经营活动现金流净额波动的原因，与营业收入及净利润变动趋势不一致的合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异。

1、最近三年经营活动现金流净额波动的原因

2021-2023年，公司经营活动现金流明细如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	40,307.56	38,205.17	32,337.67
收到的税费返还	41.89	62.29	4.02
收到其他与经营活动有关的现金	1,019.43	4,227.44	6,585.62
经营活动现金流入小计	41,368.88	42,494.90	38,927.32
购买商品、接受劳务支付的现金	20,574.16	18,667.16	13,850.15
支付给职工以及为职工支付的现金	9,885.18	10,183.15	8,217.73
支付的各项税费	2,562.20	1,455.32	6,696.22
支付其他与经营活动有关的现金	5,011.35	2,833.37	3,019.90
经营活动现金流出小计	38,032.89	33,139.00	31,784.00
经营活动产生的现金流量净额	3,336.00	9,355.90	7,143.32

2021-2023年，公司经营活动现金流净额分别为7,143.32万元、9,355.90万元和3,336.00万元，经营活动现金流净额波动的原因主要系：

（1）各年收到的财政补助金额差异较大，2021-2023年，公司分别收到财政补助4,971.25万元、3,541.22万元和453.71万元，计入“收到的其他与经营活动有关的现金”；

（2）2021年支付的各项税费6,696.22万元，高于2022年和2023年，其中主要包括当期支付的2020年企业所得税2,981.97万元及增值税465.78万元，主要系公司2020年的营业收入和净利润规模较高所致；

（3）2022年原材料采购总额18,702.40万元，高于2023年的13,961.89万元，主要系2022年银浆和PCB板的采购金额较高所致，但部分采购金额实际于2023年支付，因此导致2023年购买商品、接受劳务支付的现金高于2022年；

（4）2023年公司优化制造工艺、加强员工绩效考核，支付给职工以及为职工支付的现金较2022年有所下降；

（5）2023年因财政补助项目暂时中止而退回2,000.00万元，计入当期“支付其他与经营活动有关的现金”。

2、公司的业务模式、销售收款和采购付款模式、存货政策

（1）销售和收款模式

公司的销售模式以直销为主，主要销售对象为通信设备生产商。在直销模式下，公司通常与下游的通信设备生产商直接签订销售框架协议，确定质量规格、定价方式、交货周期、支付方式等内容。客户按实际采购需求，按批次下达订单，并明确产品型号、数量、价格和交货日期，公司根据订单组织采购和生产。

公司交付产品后，根据框架协议约定的方式与客户进行结算。对于信用较好的客户，通常给予一定的信用期，一般为30-90天。2021-2023年公司主要客户的信用期均没有发生变化。

（2）采购和付款模式

公司计划部根据产品订单需求、月度生产计划、原材料库存情况和采购经济性等情况，拟定原材料采购计划，采购部选定具体供应商，确定价格、交货日期、运输方式、付款条件等内容，并下达采购单，质量部对购入的原材料进行抽检，检验合格后批准入库。

供应商提供发票后公司核算账期，待账期到期后，在集中付款日支付货款。公司与主要原材料供应商的结算周期一般在30-90天。2021-2023年公司主要供应商的结算周期均没有发生变化。

（3）公司的存货政策

公司主要采取“以销定产”的生产模式，即根据客户订单需求安排生产，产品检验合格后发货。公司会根据未来一段时间内的预估订单保持合理库存。

（4）公司的经营性现金流与业务的匹配关系

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
销售商品、提供劳务收到的现金①	40,307.56	38,205.17	32,337.67
营业收入②	36,989.36	34,518.42	33,358.30
销售收到现金与营业收入的比例③=①/②	108.97%	110.68%	96.94%
购买商品、接受劳务支付的现金④	20,574.16	18,667.16	13,850.15
原材料采购总额⑤	13,961.89	18,702.40	10,576.42
采购支付现金与采购总额的比例⑥=④/⑤	147.36%	99.81%	130.95%

2021-2023年，公司销售商品、提供劳务收到的现金呈逐年增长趋势，与最近三年营业收入的增长趋势保持一致，且销售收到现金与营业收入的比例分别为96.94%、110.68%和108.97%。其中，2021年四季度的部分营业收入在2022年一季度回款，所以导致2021年销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例略低。

2021-2023年，公司购买商品、接受劳务支付的现金与原材料采购总额的变动趋势并不完全一致。其中，2022年原材料采购总额18,702.40万元，高于2023年的13,961.89万元，主要系2022年银浆和PCB板的采购金额较高所致，但部分采购金额实际于2023年支付，因此导致2023年购买商品、接受劳务支付的现金高于2022年的情形。

3、最近三年经营活动现金流净额波动与营业收入及净利润变动趋势不一致的合理性

（1）2021-2023年，公司营业收入和净利润的明细如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
营业收入	36,989.36	34,518.42	33,358.30
净利润	4,199.01	7,811.77	8,749.94
归属于母公司股东的净利润	4,673.56	7,860.86	8,749.94
归属于母公司股东的扣非后净利润	2,010.44	2,065.88	3,213.33

2021-2023年，公司营业收入呈逐年增长趋势，与最近三年销售商品、提供劳务收到的现金的增长趋势保持一致。

（2）政府补助对经营性现金流净额的影响

考虑到最近三年政府补助对公司经营性现金流的影响较大，假设剔除政府补助的影响，2021-2023年公司经营性现金流净额如下表所示：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
经营活动现金流入小计①	41,368.88	42,494.90	38,927.32
其中：政府补助形成的经营性现金流入②	453.71	3,541.22	4,971.25
剔除财政补助的经营性现金流入③=①-②	40,915.17	38,953.68	33,956.07
经营活动现金流出小计④	38,032.89	33,139.00	31,784.00
其中：退还政府补助形成的经营性现金流出⑤	2,000.00	-	-
剔除财政补助的经营性现金流出⑥=④-⑤	36,032.89	33,139.00	31,784.00
经营活动产生的现金流量净额	3,336.00	9,355.90	7,143.32
剔除财政补助影响的经营活动现金流量净额	4,882.28	5,814.68	2,172.07

综合考虑各期政府补助金额、2021年支付各项税费、2023年购买商品支付的现金等影响经营性现金流的因素，公司最近三年经营活动现金流净额波动与营业收入及净利润变动趋势存在不一致具有合理性。

4、同行业可比上市公司的经营性现金流净额

与同行业可比上市公司相比，灿勤科技营业收入的规模明显较小，经营性现金流净额规模较小的情形具有合理性。从变动趋势而言，同行业可比上市公司之间经营活动现金流量净额的变动趋势并不一致。其中，与灿勤科技的经营业务最为接近的武汉凡谷（002194.SZ）呈现出2021-2023年经营活动现金流量净额下降的整体趋势，该变动趋势与灿勤科技一致。具体如下表所示：

单位：万元

公司简称	项目	2023年	2022年	2021年
武汉凡谷 002194.SZ	营业收入	158,761.77	207,314.23	183,752.33
	净利润	8,414.95	27,626.05	22,771.89
	经营活动产生的现金流量净额	31,139.65	28,489.15	42,625.38
春兴精工 002547.SZ	营业收入	232,812.10	258,755.72	267,329.53
	净利润	-25,958.02	-14,401.64	-110,431.47
	经营活动产生的现金流量净额	29,888.73	25,870.67	17,211.13
大富科技 300134.SZ	营业收入	249,524.11	259,246.01	236,640.31
	净利润	-17,401.76	10,617.33	-26,125.66
	经营活动产生的现金流量净额	7,947.72	17,183.56	2,736.81
东山精密 002384.SZ	营业收入	3,365,120.55	3,158,014.67	3,179,314.79
	净利润	196,505.02	236,725.95	186,089.97
	经营活动产生的现金流量净额	517,241.95	462,988.40	320,954.45

二、持续督导机构和年报会计师的核查程序和核查意见

1、核查程序

针对上述事项，持续督导机构和年报会计师执行了如下核查程序：

（1）查阅公司2021-2023年的年度报告和审计报告，向公司管理层了解2021-2023年归母净利润持续下降、经营活动现金流波动、经营活动现金流与营业收入及净利润变动趋势不一致的主要原因；

（2）查阅2021-2023年主营业务各产品的销售收入、销售成本、销量和毛利率，分析主营业务各产品的销售收入和毛利率变动情况，了解新型滤波器各期的销售收入和毛利率，以及2022年以来新型滤波器的量产情况；

（3）向公司管理层了解并查阅2021-2023年5G商用的行业发展情况和市场竞争情况，以及目前主要的基站滤波器制造厂商名单；

（4）查阅2021-2023年期间费用各科目的明细构成和具体项目的变动情况，了解对应的业务情况，取得各期研发项目的清单和各期末研发人员数量；

（5）查阅2021-2023年各期取得财政补助的明细清单；分析各期财政补助计入公司当期损益或冲减相关成本费用损失的金额，以及财政补助对经营性现金流的影响；向公司管理层了解财政补助变动的原因；查阅2023年退回政府补助所依据的文件，了解退回补助的具体情况和会计处理；

（6）查阅2021-2023年现金流量表主要科目的明细构成，分析变动较大的科目的主要原因，了解对应的业务情况，并取得相应的会计凭证；

（7）了解2021-2023年公司日常经营的业务模式、销售收款和采购付款模式、存货政策，分析公司的经营性现金流与日常经营业务的匹配情况；

（8）查阅2021-2023年同行业可比上市公司的营业收入、净利润、归母净利润和经营活动现金流净额，分析其变动趋势，以及与公司相应财务数据变动趋势的一致性。

2、核查结论

经核查，持续督导机构和年报会计师认为：

（1）公司对2021-2023年归母净利润持续下滑原因、政府补助对净利润和现金流影响、经营活动现金流净额波动原因的说明符合实际经营情况；

（2）考虑到政府补助、2021年支付各项税费、2023年购买商品支付的现金等影响经营性现金流的因素，公司最近三年经营活动现金流净额波动与营业收入及净利润变动趋势存在不一致具有合理性；

（3）2021-2023年，同行业可比上市公司之间归母净利润的变动趋势、经营活动现金流量净额的变动趋势存在不一致的情形，其中武汉凡谷表现出最近三年归母净利润下滑、经营活动现金流量净额下降的整体趋势，该变动趋势与灿勤科技一致；

（4）公司已在2023年年度报告中补充披露了“归母净利润下滑的风险”和“政府补助波动的风险”，持续督导机构和年报会计师将持续关注公司业绩变动情况，并督促公司做好信息披露工作。

问题二：关于毛利率。2021至2023年，公司滤波器毛利率从34%下滑至25%；谐振器毛利率从73%下滑至40%；天线毛利率从77%下滑至40%。2023年新增HTCC收入，毛利率为57%。请公司：（1）补充披露各类产品的前五大客户名称、金额及占比、是否为新进入前五大客户、期末应收账款余额、期后回款情况；（2）结合销售情况和成本构成明细的变动情况，量化分析各产品毛利率下滑的原因，与同行业可比公司是否存在较大差异，是否存在进一步下滑的风险；（3）分析HTCC业务毛利率显著高于其他业务的原因，与同行业可比公司是否存在较大差异。

回复：

一、公司说明

（一）补充披露各类产品的前五大客户名称、金额及占比、是否为新进入前五大客户、期末应收账款余额、期后回款情况

1、滤波器

（1）2021年和2022年前五大客户情况

2021年和2022年滤波器前五大客户均与公司有长期业务合作。2021年第四大客户罗森伯格技术有限公司在2022年未进入前五大，主要系公司销售给下游客户的产品通常为根据每个客户研发的定制化产品，在原有订单结束后，如果新的产品开发项目还未启动，会导致对该客户的销售规模明显下降。2022年第三大客户康普通讯技术（中国）有限公司及其关联企业为当期新增前五大客户，该客户在2021年排名滤波器销售金额第六名。

（2）2023年前五大客户情况

单位：万元

客户名称	收入金额	占比	期末应收账款余额	期后回款情况
客户A	28,395.08	88.25%	8,779.33	2024年1-5月已全部回款
客户B	981.13	3.02%	1,562.16	2024年1-5月已回款211.53万元
客户C	289.37	0.90%	308.21	2024年1-5月未回款
康普通讯技术（中国）有限公司及其关联企业	238.03	0.74%	869.56	2024年1-5月已全部回款
客户D	226.03	0.70%	175.01	2024年1-5月已回款29.40万元

注：根据公司《信息披露暂缓与豁免披露业务管理制度》及交易所相关规定，公司报告期内部分涉及前五大客户的具体名称属于商业敏感信息，为避免引致不当竞争而豁免披露相关信息，下同。

2022年滤波器第四大客户未进入2023年前五大，该客户自2021年起销售收入即处于下降趋势，主要原因系公司销售给该客户的原有定制化产品订单结束。

2023年客户D系2023年新进入滤波器前五大，该客户2023年滤波器收入较2022年大幅增长，主要原因系前期开发项目上量以及本期新开发业务所致。

2、谐振器

（1）2021年和2022年前五大客户情况

2021年新进入前五的谐振器第五大客户南京华脉物联技术有限公司成立于2008年，系上市公司南京华脉科技股份有限公司（603042.SH）的子公司，经营范围包括物联网通信设备及器件、GPS无线产品的设计、生产和销售等，当期销售金额9.18万元，2022年已全部回款，与公司不存在关联关系。2021年第四大客户客户C和第五大客户南京华脉物联技术有限公司均未进入2022年前五大，主要原因系2021年的销售金额不高、原有介质谐振器项目的定制化产品订单结束。

2022年谐振器第四大客户安徽阔煦微波技术有限公司和第五大客户合肥星波通信技术有限公司为当期新增前五大客户。其中，安徽阔煦微波技术有限公司成立于2018年，经营范围包括电磁场与微波技术、通信技术、光电传输技术、光电传输系统、通信设备领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询等，当期销售金额22.24万元，期末应收账款金额为0，与公司不存在关联关系。合肥星波通信技术有限公司成立于2002年，系上市公司红相股份有限公司（300427.SZ）的子公司，是一家以射频、微波及毫米波器件、组件及子系统及相关数字化产品的研制、生产与技术服务为主营业务的原始研发、制造商，当期销售金额9.12万元，截至2024年1月已全部回款，与公司不存在关联关系。

（2）2023年前五大客户情况

单位：万元

客户名称	收入金额	占比	期末应收账款余额	期后回款情况
宁波华瓷通信技术股份有限公司	482.93	60.76%	0.01	2024年1-5月未回款
客户B	128.04	16.11%	588.54	2024年1-5月已回款80.00万元
苏州立讯技术有限公司	61.73	7.77%	69.75	2024年1-5月未回款
成都领泰科技有限公司	41.34	5.20%	34.93	2024年1-5月已回款34.46万元
安徽阔煦微波技术有限公司	24.61	3.10%	0.42	2024年1-5月已全部回款

注1：2023年向公司采购谐振器的第二大客户和低互调无源组件的第五大客户系相同企业，故合并列示两种产品的期末应收账款余额。

2022年谐振器第三大客户苏州春兴精工股份有限公司下属企业和第五大客户合肥星波通信技术有限公司均未进入2023年前五大，其中，苏州春兴精工股份有限公司下属企业对公司的产品需求减少导致销售金额大幅下滑，而合肥星波通信技术有限公司2022年的销售金额不高，2023年销售金额排名第14名，属于正常波动。

2023年谐振器客户苏州立讯技术有限公司和成都领泰科技有限公司系2023年新进入谐振器前五大的客户。其中，苏州立讯技术有限公司成立于2016年，系上市公司立讯精密工业股份有限公司（002475.SZ）的子公司，致力于为消费电子产品、汽车领域产品以及企业通讯产品提供从核心零部件、模组到系统组装的一体化智能制造解决方案，与公司不存在关联关系。成都领泰科技有限公司成立于2018年，系上市公司广东领益智造股份有限公司（002600.SZ）的子公司，经营范围包含新材料技术研发、电子元器件制造、零售和批发、通信设备制造和销售等，与公司不存在关联关系。

3、天线

（1）2021年和2022年前五大客户情况

2021年天线前五大客户均与公司有长期业务合作，不存在当期新进入天线前五大的客户。其中第四大客户河南亭州电子科技有限公司成立于2015年，当期销售95.51万元，2022年已全部回款，与公司不存在关联关系。2021年天线第五大客户未进入2022年前五大，主要系原有定制化产品的订单结束，该客户的新业务中无公司产品的应用。

2022年新进入天线前五大的第四大客户西安合众思壮导航技术有限公司成立于2007年，系上市公司北京合众思壮科技股份有限公司（002383.SZ）的子公司，当期销售金额43.13万元，2023年已全部回款，与公司不存在关联关系。

（2）2023年前五大客户情况

单位：万元

客户名称	收入金额	占比	期末应收账款余额	期后回款情况
海能达通信股份有限公司	122.94	23.30%	38.46	2024年1-5月已全部回款
客户F	91.96	17.43%	881.30	2024年1-5月已回款91.28万元
河南亭州电子科技有限公司	82.67	15.67%	21.10	2024年1-5月已全部回款
客户D	58.00	10.99%	77.96	2024年1-5月已回款30.77万元
西安合众思壮导航技术有限公司	34.29	6.50%	14.00	2024年1-5月未回款

2023年天线前五大客户与公司均有长期业务合作，无2023年新进入天线前五大的客户。

4、低互调无源组件

（1）2021年和2022年前五大客户情况

2021年低互调无源组件前五大客户均与公司有长期业务合作，无2021年新进入低互调无源组件前五大的客户。2022年新进入低互调无源组件前五大的客户包括第三大客户安德鲁无线系统有限责任公司和第五大客户苏州铭桓通讯技术有限公司。其中，安德鲁无线系统有限责任公司是全球著名的电子通信系统、设备和服务供应商美国康普通信的子公司，当期销售金额55.69万元，期末应收账款余额为0，与公司不存在关联关系。苏州铭桓通讯技术有限公司成立于2021年，经营范围包含计算机及通讯设备租赁、移动终端设备销售、通信设备销售、电子产品销售等，当期销售金额3.24万元，2022年末应收账款余额3.66万元，2023年共计回款2.60万元，与公司不存在关联关系。

（2）2023年前五大客户情况

单位：万元

客户名称	收入金额	占比	期末应收账款余额	期后回款情况
康普通讯技术（中国）有限公司及其关联企业	2,130.41	79.62%	869.56	2024年1-5月已全部回款
普罗斯通信技术（苏州）有限公司	419.60	15.68%	215.22	2024年1-5月已全部回款
昆山瀚德通信科技有限公司	112.09	4.19%	60.36	2024年1-5月已全部回款
苏州铭桓通讯技术有限公司	8.09	0.30%	10.20	2024年1-5月已回款2.74万元
客户B	2.81	0.10%	588.54	2024年1-5月已回款80.00万元

注1：2023年向公司采购谐振器的第二大客户和低互调无源组件的第五大客户系相同企业，故合并列示两种产品的期末应收账款余额。

2022年低互调无源组件第三大客户安德鲁无线系统有限责任公司未进入2023年前五大，主要原因系后续暂无合适的产品合作。

2023年第二大客户普罗斯通信技术（苏州）有限公司系2023年新进入低互调无源组件前五大的客户，该公司成立于2012年，经营范围包含通信产品和设备、通信检测设备、光电测绘仪器设备、汽车零配件及其相关技术的研究、开发、生产及系统集成，提供售后服务，销售自产产品等，与公司不存在关联关系。

5、HTCC

（1）2023年前五大客户情况

单位：万元

客户名称	收入金额	占比	期末应收账款余额	期后回款情况
客户F	119.97	37.61%	85.57	2024年1-5月已全部回款
客户E	54.63	17.12%	47.05	2024年1-5月已回款25.66万元
客户G	33.88	10.62%	37.52	2022年1-5月已全部回款
客户H	23.32	7.31%	26.35	2024年1-5月已回款22.02万元
客户B	16.06	5.03%	25.86	2024年1-5月未回款