

关于南京华脉科技股份有限公司
2018年年报问询函所涉相关问题的
专项意见

北京永拓会计师事务所(特殊普通合伙)

关于南京华脉科技股份有限公司
2018年年报问询函所涉相关问题的
专项意见

京永专字（2019）第310270号

上海证券交易所：

贵所于2019年5月22日向南京华脉科技股份有限公司（以下简称“华脉科技”或“公司”）下发了《关于对南京华脉科技股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》（上证公函[2019]第0740号）。北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）作为华脉科技2018年的年报审计机构，对年报问询函中相关问题进行了核查，现将核查情况向贵所说明如下：

问题2、年报显示，公司调整了本年度多笔交易的收入确认方法，相关数据与此前的季度报告存在一定差异。请公司说明实施调整的会计处理依据，并结合交易事项说明是否涉及前期会计差错更正。请会计师发表意见。

回复：

（1）请公司说明实施调整的会计处理依据

公司本期存在多笔非主营业务，前期公司按照总额法确认销售收入，年报时公司调整为净额法确认销售收入，具体交易明细及账务处理如下：

单位：元

一、中国电信股份有限公司西安分公司						
采购合同			销售合同			公司账务处理
供应商名称	采购内容	采购金额	客户名称	销售内容	销售金额	
西安晴森通信工程有限公司	手机	28,170,500.00	中国电信股份有限公司西安分公司	手机	31,196,000.00	总额法确认收入
	手机	46,099,000.00		手机	51,216,000.00	

该业务发生在 2017 年度，公司账面于 2017 年度确认收入 70,437,606.84 元并结转成本 63,478,210.34 元。

二、普天信息技术有限公司

采购合同			销售合同			公司账务处理
供应商名称	采购内容	采购金额	客户名称	销售内容	销售金额	
天津筠捷信息技术有限公司	篮球场建设	16,546,450.80	普天信息技术有限公司	篮球场建设	18,401,823.32	净额法确认收入
舒克(天津)科技有限公司	教育多媒体设备等	22,745,072.80		教育多媒体设备等	75,870,039.80	
天津有务信息技术有限公司	教育多媒体设备等	22,858,631.00				
北京力普信科技有限公司	教育多媒体设备等	12,849,275.40				

该业务发生在 2018 年度，公司账面于 2018 年 6 月份确认收入 53,802,516.59 元并结转成本 45,745,679.27 元，12 月份调整为净额法确认收入，确认收入金额为 2,800,238.00 元。

三、南京第五十五所技术开发有限公司

采购合同			销售合同			公司账务处理
供应商名称	采购内容	采购金额	客户名称	销售内容	销售金额	
(1) 南京衡尔辉网络科技有限公司	研华工控机、太阳能板等	36,317,610.00	南京第五十五所技术开发有限公司	研华工控机、软件等	39,223,535.00	总额法确认收入
(2) 南京阳宽网络科技有限公司	刀片服务器等	28,625,481.00		刀片服务器、软件等	30,915,527.00	
(3) 南京酷亨网络科技有限公司	定制电源控制模块等	30,408,750.00		定制电源控制模块、软件等	32,841,808.00	

该业务 (1) 发生在 2017 年度，业务 (2)、(3) 发生在 2018 年度。对于业务 (1) 公司账面于 2017 年度确认收入 33,524,388.89 元并结转成本 31,040,692.31 元；对于业务 (2)、(3) 公司账面于 2018 年 3 月份确认收入 54,963,219.84 元并结转成本 50,456,607.70 元。

四、航天信息系统工程(北京)有限公司

采购合同			销售合同			公司账务处理
供应商名称	采购内容	采购金额	客户名称	销售内容	销售金额	
中科文化科技发展(常州)有限公司	Aisino 服务器	6,862,350.00	云南华泛科技有限公司	Aisino 服务器	2,681,408.00	该业务因涉及诉讼，基于谨慎性原则，公司账面按照已支付款项确认应收账款金额，未确认收入。
贵州爱信诺航天信息有限公司	Aisino 服务器	2,972,000.00	贵州名品之家科技发展有限公司	Aisino 服务器	3,239,480.00	
江西航天信息有限公司	Aisino 服务器	2,972,000.00	北京博世恒博科技发展有限公司	Aisino 服务器	4,760,000.00	

云南印华科 技术有限公司	Aisino 服 务器	2,460,000.00	河南寸光阴 科技发展有 限公司	Aisino 服 务器	2,720,000.00	
			江西名家讲 堂网络科技 有限公司	Aisino 服 务器	3,239,480.00	

该业务发生在 2018 年度。

五、工信通（北京）信息技术有限公司

采购合同			销售合同			公司账务处理
供应商名称	采购内容	采购金额	客户名称	销售内容	销售金额	
长城计算机 软件与系统 有限公司	后端传输 设备	11,304,759.63	工信通（北 京）信息技 术有限公司	后端传输 设备	11,719,127.00	总额法确认收入

该业务发生在 2018 年度，公司账面于 2018 年 4 月份确认收入 10,016,347.87 元并结转成本 9,662,188.45 元。

六、南京旭飞光电有限公司

采购合同			销售合同			公司账务处理
供应商名称	采购内容	采购金额	客户名称	销售内容	销售金额	
南京灵动科 技有限公司	数据中心 云平台、 安防系统	14,882,900.00	南京旭飞光 电有限公司	数据中心 云平台、 安防系统	17,509,290.00	总额法确认收入

该业务发生在 2018 年度，公司账面于 2018 年 8 月份确认收入 15,094,215.52 元并结转成本 12,830,086.16 元。

七、北京神州高铁资产管理有限公司

采购合同			销售合同			公司账务处理
供应商名称	采购内容	采购金额	客户名称	销售内容	销售金额	
北京南铁技 术有限公司	通信电缆 等	5,846,089.00	北京神州高 铁资产管 理有限公司	通信电缆 及元器件 等	6,052,528.51	总额法确认收入

该业务发生在 2018 年度，公司账面于 2018 年 4 月份确认收入 5,173,101.29 元并结转成本 4,996,657.26 元。

八、苏州智奇趣信息科技有限公司、辽宁泽众子辉信息科技有限公司、苏州奥科帆光电科技有限公司

采购合同			销售合同			公司账务处理
供应商名称	采购内容	采购金额	客户名称	销售内容	销售金额	
华讯方舟股 份有限公司	ADHX 航空 显示器组 合	33,350,000.00	苏州智奇趣 信息科技有 限公司	ADHX 航空 显示器组 合	16,512,600.00	净额法确认收入
			辽宁泽众子 辉信息科技 有限公司		12,829,020.00	
			苏州奥科帆 光电科技有 限公司		7,176,630.00	

该业务发生在 2018 年度，公司账面于 2018 年 12 月份确认收入 31,481,250 元并结转成本 28,750,000 元。

九、成都中科微信息技术研究院有限公司

采购合同			销售合同			公司账务处理
供应商名称	采购内容	采购金额	客户名称	销售内容	销售金额	
上海瀚讯信息技术股份有限公司	背负式终端、三载波固定基站及配套软件	12,770,000.00	成都中科微信息技术研究院有限公司	背负式终端、三载波固定基站及配套软件	12,899,008.00	净额法确认收入

该业务发生在 2018 年度，公司账面于 2018 年 12 月份确认收入 11,119,834.48 元并结转成本 11,008,620.73 元。

上述非主营业务中，第二、四、八、九笔公司于 2018 年 12 月份已调整为净额法确认收入，第三、五、六、七笔年报时已作审计调整，由总额法调整为净额法。对于上述业务，根据会计准则，调整依据为：

- ①访谈业务的经办人，了解该项业务的交易背景及业务实质；
- ②审查与该项业务有关的合同资料，包括不限于购销合同、货物出入库记录、发货单据及客户签收等相关资料；
- ③审查公司账面的凭证记录，核实账面的收付款情况及审批流程；
- ④对该项业务的交易额及往来款余额进行函证，并对部分业务现场走访，确认该笔交易的真实性。

公司在上述部分业务的开展过程中仅提供了资金支持，并不承担与合同中所涉货物或服务有关的风险，对货物或服务的价值不具有直接或者间接的定价权，公司未承担与合同所涉的商品或服务的所有权上的主要风险和报酬，该业务应以净额法核算。

(2) 结合交易事项说明是否涉及前期会计差错更正

①上述 2017 年发生的业务中，第三笔(1)系以总额法确认销售收入，2018 年审计报告中将调整为净额法确认并对 2017 年报表进行追溯调整，相应调减 2017 年度营业收入及成本金额 3,104.07 万元，如下表(单位：万元)：

报表项目	2017 年度合并利润表		
	调整前	调整数	调整后
营业收入	115,537.20	-3,104.07	112,433.13
营业成本	83,629.18	-3,104.07	80,525.11

(续上表)

报表项目	2017 年度母公司利润表		
	调整前	调整数	调整后
营业收入	106,716.55	-3,104.07	103,612.48
营业成本	80,878.99	-3,104.07	77,774.92

②上述调整对季报和半年报影响

上述业务中，由于公司对商品并不具有直接或间接的定价权，也并未承担与合同所涉的商品或服务的所有权上的主要风险和报酬，依据《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定按净额法确认收入进行调整，明细如下（单位：万元）：

客户名称	影响季度	影响收入金额	影响成本金额
南京第五十五所技术开发有限公司	第一季度	-5,045.66	-5,045.66
工信通（北京）信息技术有限公司	第二季度	-966.22	-966.22
北京神州高铁资产管理 有限公司	第二季度	-499.67	-499.67
南京旭飞光电有限公司	第三季度	-1,283.01	-1,283.01
合 计	/	-7,794.55	-7,794.55

季度数据与已披露定期报告数据的差异（单位：万元）：

客户名称	影响季度	影响收入金额	影响成本金额
北斗导航位置服务（北京）有限公司	第二季度	-5,165.69	-3,509.15
普天信息技术有限公司	第二季度	-5,380.25	-4,574.57
合 计	/	-10,545.94	-8,083.72

（3）会计师核查意见

通过对上述非主营业务执行访谈业务的经办人、审查有关的合同资料、检查公司的凭证记录以及对交易额及往来款余额进行函证等审计程序，我们认为，公司对于上述交易实施调整的会计处理恰当，前期涉及会计差错更正的事项均已正确调整。

问题 3、年报显示，公司自 2017 年 6 月上市以来，归母净利润连续两年出现了下滑，2018 年由盈转亏，出现大幅亏损。请公司补充披露：（1）结合同行业可比公司经营业绩情况、行业经营竞争环境、公司市场竞争地位以及公司最近

三年生产经营变化，具体说明公司经营业绩出现大幅下滑的原因和合理性；(2) 结合公司当前的生产经营环境以及状况，说明上市招股说明书中对公司存在风险的披露是否充分、准确，前期财务数据是否需要会计差错调整；(3) 具体说明年报披露的公司可能面临的风险，以及对公司未来经营业绩的影响。请保荐机构和会计师发表意见。

回复：

(1) 结合同行业可比公司经营业绩情况、行业经营竞争环境、公司市场竞争地位以及公司最近三年生产经营变化，具体说明公司经营业绩出现大幅下滑的原因和合理性

(一) 2018 年度通信网络设备制造行业经营情况分析

2018 年，国内外政治经济形势错综复杂，国际经济关系紧张导致经营环境的不确定性，电信运营商资本投入明显放缓。国内三大运营商 4G 深度覆盖基本已经完成，通信行业业务增速趋缓，运营商部分招标采购有所延迟，资本支出减少，产品市场价格下行，销售毛利率水平同比下降，行业内竞争激烈，整体行业经营情况均值如下：

通信设备制造行业经营情况表

通信设备制造行业	2018 年度	2017 年度	同比变动幅度
平均营业收入（万元）	227,261.20	185,575.20	22.46%
平均营业成本（万元）	162,342.80	123,721.15	31.22%
归属于上市公司股东平均净利润（万元）	-19,572.42	-2,399.06	-715.84%
平均销售毛利率	27.94%	29.50%	减少 1.56 个百分点

注：数据来源：易董平台

通信设备制造行业 2018 年度归属于上市公司股东平均净利润-19,572.42 万元，较去年同期下降 715.84%；平均销售毛利率 27.94%，较去年同期减少 1.56 个百分点；平均营业收入 227,261.20 万元，较去年同期增长 22.46%，营业成本 162,342.80 万元，较去年同期增长 31.22%，营业成本增长幅度大于营业收入增长幅度。2018 年度，由于市场经营环境变化，通讯设备制造行业整体业绩大幅下滑。

（二）行业经营环境、公司市场竞争地位

公司作为通信网络物理连接设备制造商，主要为国内外电信运营商、电信主设备商和网络集成商提供通信网络连接、分配和保护的产品及整体智能化 ODN 解决方案。公司主要客户为我国三大通信运营商及其合资设立的铁塔公司，公司经营业绩受其资本开支及国家政策影响明显。

从通信行业发展整体看，通信运营商的投资近年来发生较大变化。2016 年我国对 4G 网络建设投资仍保持较高水平，电信运营商对通信网络设备的采购金额较大，相应地，作为通信网络设备供应商的公司当期销售金额较大、业绩亦有所增长。2017 年以来，我国对 4G 网络建设进度逐步放缓。2018 年，我国 4G 深度覆盖基本已经完成、通信运营商对 4G 网络建设已步入尾声、相关投资大幅减少，从而影响了公司业绩。根据 C114 中国通信网报道，2018 年国内三大运营商资本支出持续缩减，当期中国移动资本支出预计为 1,661 亿元，同比下滑 6.4%；中国电信资本支出预计 750 亿元，同比下滑 15.5%；中国联通资本支出预计不到 500 亿元，同比略有提升，2018 年整体资本开支合计约 2,911 亿元，同比下滑 5.58%；电信运营商资本支出减少使得公司经营业绩受到不利影响，业绩有所下滑。

在通信行业业务增速趋缓、电信运营商资本投入明显放缓以及运营商“提速降费”的影响下，电信运营商的部分招标采购有所延迟，部分采取实行最低价中标方式，从而拉低了通信网络设备行业的产品市场中标价格，大幅压减了通信设备制造商的利润空间；加之通信设备制造行业内竞争日趋激烈、竞相降价以获得订单，公司经营发展面临一定的困难和挑战。此外，受国内相关政策和经营环境影响，公司部分原材料采购价格呈上升趋势，进一步压缩了公司利润空间。

（三）公司经营业绩情况分析

1、公司整体经营业绩状况

2016 年至 2018 年，公司主要经营情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	103,014.61	112,433.13	99,791.21
营业成本	78,429.06	80,525.11	69,192.05

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
净利润	-10,613.19	7,354.58	8,395.32
归属于上市公司股东的净利润	-11,034.36	7,354.58	8,395.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-11,436.56	6,665.39	6,662.47

根据上表，2017 年，公司实现营业收入 112,433.13 万元，较 2016 年增长 12.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 7,354.58 万元，较 2016 年下降 12.40%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6,665.39 万元，较 2016 年增长 0.04%。公司经营情况在上市后第一年较为平稳，无重大波动。

2018 年，公司实现营业收入 103,014.61 万元，较 2017 年下降 8.38%；实现归属于上市公司股东的净利润-11,034.36 万元，较 2017 年下降 250.03%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-11,436.56 万元，较 2017 年下降 271.58%。公司 2018 年经营业绩下滑明显，主要原因为：

(1) 受通信行业整体运营周期影响，目前运营商集采招标主要以最低价中标的模式拉低了公司产品的销售价格；通信网络设备制造行业竞争日趋激烈；加之原材料价格并未同比下降，部分原材料价格甚至上升，导致公司整体毛利率下降；

(2) 限制性股票股份支付费用加速确认，导致期间费用增加金额较大；

(3) 大额应收账款的坏账计提，导致全年资产减值损失金额大幅增加；

(4) 公司本期因借款增加、新增子公司等因素导致期间费用同比大幅增加；

(5) 公司控股子公司江苏道康发电机组有限公司未完成 2018 年度业绩承诺计提商誉减值。

2、2018 年公司经营业绩大幅下滑的具体原因分析

(1) 市场竞争环境变化，引致公司经营业绩大幅下滑

① 电信运营商减缓 4G 网络建设进度，公司产品招标价格持续下降。

公司主要客户为国内电信运营商，经营业绩受中国移动、中国联通、中国电信三大电信运营商以及中国铁塔资本开支和建设节奏影响明显。从通信行业发展整体看，通信运营商的投资发生较大变化，2015~2016 年是 4G 投资高峰期，采

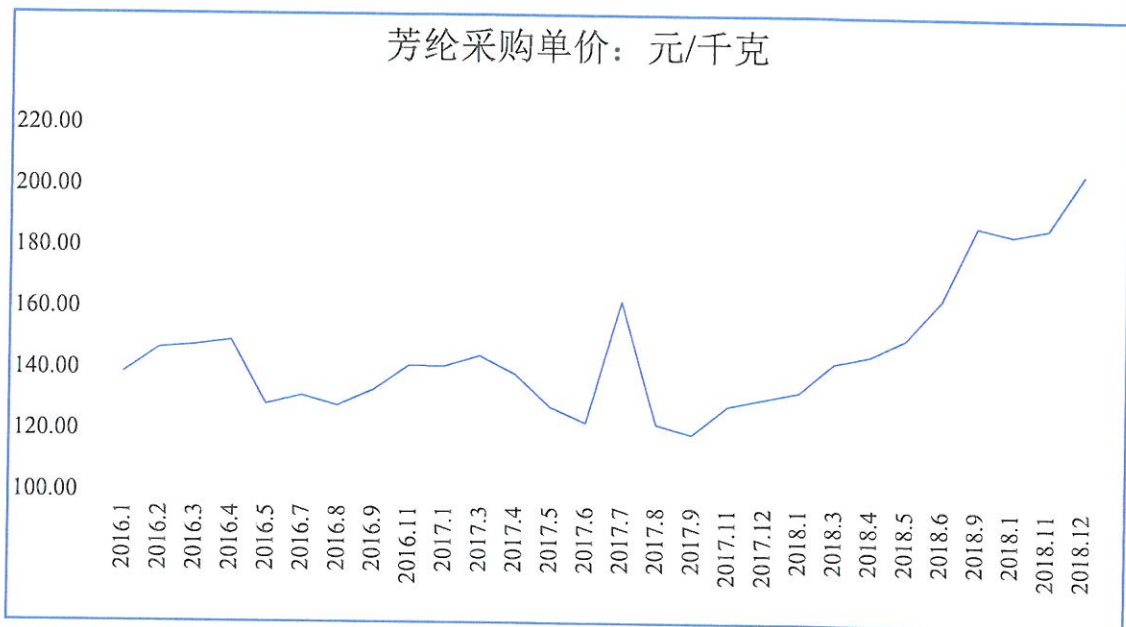
购金额大，公司销售金额大、业绩增长。2017年以来，我国对4G网络建设进度逐步放缓；2018年通信运营商对4G网络建设已步入尾声、相关投资大幅减少，从而影响公司业绩。

公司现有主要产品已实现应用多年，市场竞争激烈，产品价格下降趋势明显。受到通信运营商“提速降费”的影响，国内主要通信运营商实行最低价中标，各供应商竞相降价，从而拉低了通信网络设备行业的产品市场中标价格，大幅压减了通信设备制造商的利润空间。从具体产品来看，公司销售的主要标准化产品如：蝶形光缆、光分路器、分纤箱等的中标价格在2018年呈现大幅下滑。

②公司部分原材料价格波动对产品成本产生影响。

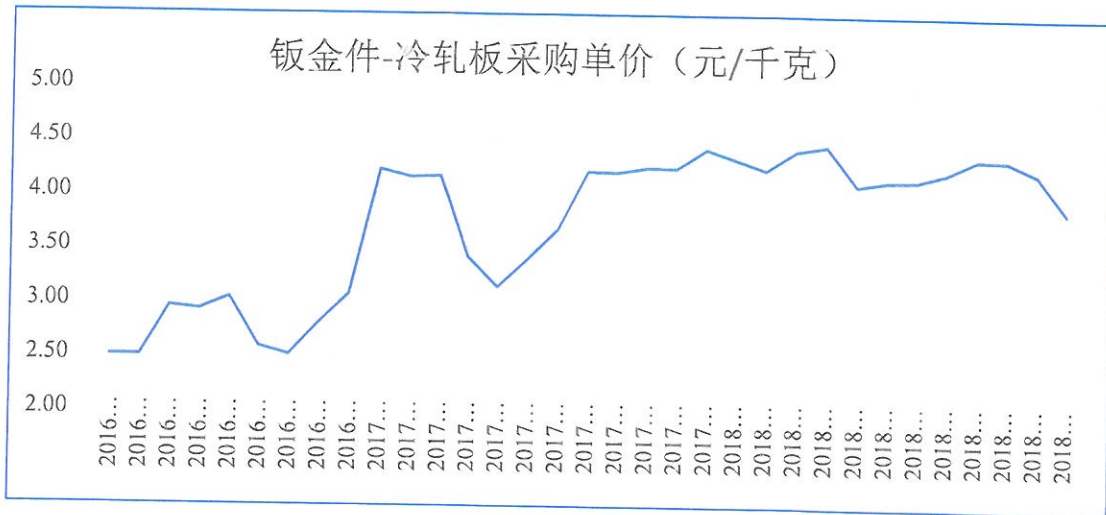
公司产品品种多样、标准化程度低，生产所需原材料种类复杂，其中主要原材料包括芳纶、钣金件、光纤光缆、塑料件、电工电料、电缆料、五金等。

从采购的部分原材料价格波动来看，2016年至2018年，公司采购芳纶的价格走势图如下：



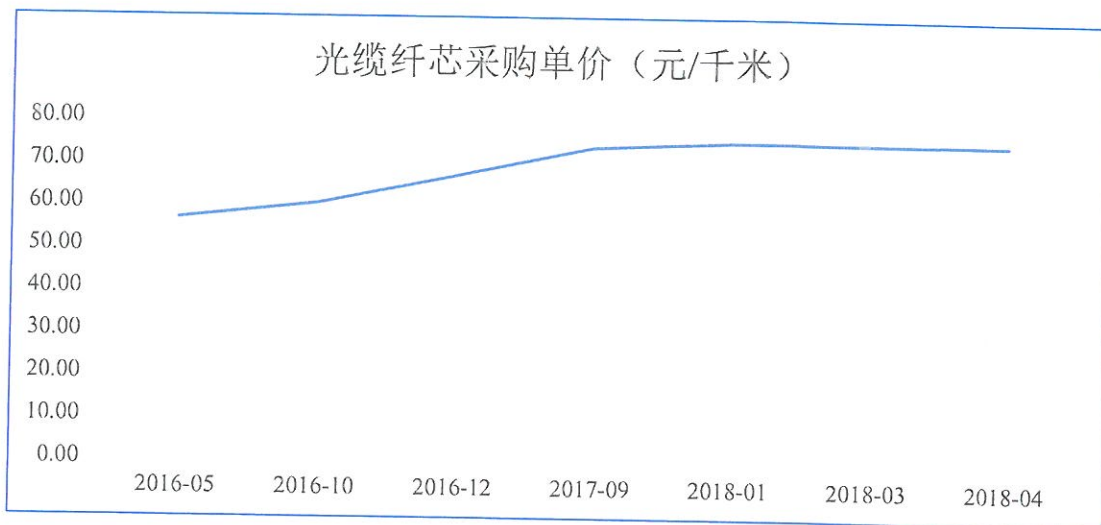
根据上图，2017年较2016年，公司采购芳纶的均价小幅下降，2018年公司采购芳纶的均价大幅增加。

2016年至2018年，公司采购钣金件-冷轧板的价格走势图如下：



根据上图，公司冷轧板采购单价由 2016 年 1 月底谷波动上升，2018 年冷轧板采购单价一直处于高位。

2016 年至 2018 年，公司光缆纤芯采购价格走势图如下：



根据上图，2016 年至 2018 年公司采购光缆纤芯的价格整体呈现持续上升趋势。

综上，由于市场竞争环境及公司上下游市场竞争发生变化，公司产品单价下降，部分原材料成本有所上升，引致通信服务业务毛利率下降明显，经营业绩大幅下滑。

(2) 公司生产经营变化引致经营业绩大幅下滑

①公司限制性股票股份支付费用加速确认，导致期间费用增加金额较大

2018 年 11 月 15 日，公司召开 2018 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于终止实施股权激励计划并回购注销已授予但尚未解锁的限制性股票的议案》。

公司将对首次获授但尚未解锁的 60 人共计 267 万股限制性股票进行回购注销处理。

2018 年，公司确认的股份支付费用合计为 2,763.61 万元，较 2017 年增加 2,517.75 万元，引致当期经营业绩下滑。

②大额应收账款的坏账计提，导致全年资产减值损失金额大幅增加

公司及全资子公司南京华讯科技有限公司（以下简称“华讯科技”）与天翼电子商务有限公司上海分公司（以下简称“天翼上海分公司”）、中国电信股份有限公司西安分公司（以下简称“电信西安分公司”）买卖移动终端设备货款纠纷案件，诉讼涉及金额分别为 5,121.60 万元、3,074.60 万元，经法院裁定该案涉嫌经济犯罪，不属于一般经济纠纷，公司能否收回货款以及最终收回金额均存在重大不确定性。针对上述应收账款，公司已计提坏账准备金额 6,592.96 万元。2018 年，公司计提的坏账准备金额合计为 8,050.96 万元。大额坏账准备的计提对当期业绩产生重大不利影响。

③公司本期因借款增加、新增子公司等因素导致期间费用同比大幅增加

2018 年，公司拓展包括物联网产业、智慧城市产业、软件产业以及发动机制造产业等在内的多维产业，公司整体管理半径增大，研发投入及研发项目增加，引致公司管理费用支出增加较大；此外，公司因经营需要向银行短期贷款余额大幅增加，引致本期利息费用支出同比增加较大。

2018 年，公司管理费用为 7,646.90 万元，同比增长 52.08%；研发费用为 5,614.27 万元，同比增长 27.59%；财务费用为 1,182.71 万元，同比增长 276.18%。公司期间费用的增加对经营业绩产生不利影响。

④公司控股子公司江苏道康发电机组有限公司（以下简称“江苏道康”）未完成 2018 年度业绩承诺计提商誉减值

江苏道康原控股股东鞠永宾先生承诺江苏道康 2017 年度、2018 年度和 2019 年度实现的扣除非经常性损益后净利润分别不低于 1,500 万元，2,500 万元和 3,500 万元。

江苏道康 2018 年度经审计扣除非经常性损益后的净利润为 2,230.43 万元，较业绩承诺 2,500 万元少 269.57 万元，未完成 2018 年度业绩承诺。报告期末，公司聘请北京天健兴业资产评估有限公司（以下简称“天健兴业”）对江苏道康

商誉资产组进行减值测试，根据天健兴业出具的天兴苏评报字（2019）第 0008 号评估报告（以下简称“评估报告”），江苏道康本期计提商誉减值准备 1,113.77 万元，对公司整体经营业绩产生不利影响。

3、与同行业企业的对比情况

2016 年至 2018 年，公司与同行业可比上市公司经营情况对比如下：

证券名称	2018 年度			2017 年度			2016 年度		
	营业收入 增长率	净利润 增长率	销售 毛利率	营业收入 增长率	净利润 增长率	销售 毛利率	营业收入 增长率	净利润 增长率	销售 毛利率
通宇通讯	-17.62%	-55.04%	27.83%	25.97%	-15.92%	29.98%	-8.26%	-15.51%	39.32%
吴通控股	18.69%	-607.48%	19.95%	29.07%	36.09%	23.97%	32.07%	0.32%	25.57%
天邑股份	17.84%	-33.82%	16.50%	31.67%	51.32%	25.36%	64.54%	26.21%	26.42%
科信技术	-19.19%	-71.60%	33.02%	-5.20%	-1.86%	34.01%	-7.62%	-1.61%	34.94%
新海宜 [®]	-52.69%	-402.67%	15.02%	-15.57%	-261.22%	9.47%	9.11%	-63.87%	10.79%
华脉科技	-8.38%	-244.31%	23.87%	12.67%	-12.40%	28.38%	13.88%	76.80%	30.66%

注：数据来源：Wind，新海宜毛利率数据为其通讯制造业的毛利率。

2018 年，受到行业竞争不断加剧、电信运营商资本开支下降及最低价中标策略、原材料价格变化等因素的综合影响，公司主要同行业上市公司营业收入、净利润及毛利率整体下行趋势明显。与同行业上市公司相比，公司毛利率及整体经营业绩变动趋势与行业整体一致，均呈下降趋势，符合行业发展情况。

（2）结合公司当前的生产经营环境以及状况，说明上市招股说明书中对公司存在风险的披露是否充分、准确，前期财务数据是否需要会计差错调整

（一）上市招股书风险因素披露充分准确

根据公司所处行业发展及生产经营特点，首发上市时公司在上市招股说明书“第四节 风险因素”中，对公司存在的风险进行了清晰列示和详细描述，具体包括：

序号	主要风险	具体风险
1	业务风险	（1）行业下游客户集中风险 （2）产业投资规模及进度等不确定性风险 （3）市场竞争风险 （4）产品质量风险

序号	主要风险	具体风险
2	技术风险	(1) 技术研发风险
		(2) 技术人才流失风险
		(3) 核心技术被替代、淘汰以及失密的风险
3	财务风险	(1) 短期偿债风险
		(2) 原材料价格波动风险
		(3) 应收账款金额较大风险
		(4) 存货余额较大的风险
		(5) 毛利率下降风险
		(6) 税收政策变化的风险
4	募集资金投资项目风险	(1) 净资产收益率下降的风险
		(2) 固定资产折旧的风险
5	管理风险	/

公司在上市招股说明书“重大事项提示”中，还特别提醒投资者重点关注公司所面临的“市场竞争风险”、“技术研发风险”、“产业投资规模及进度等不确定性风险”、“原材料价格波动风险”和“存货余额较大的风险”。

公司上市后 2017 年至 2018 年业绩有所下滑、2018 年由盈转亏，主要原因包括：通信行业整体运营周期及运营商招标价格下降、原材料价格上升、管理费用和财务费用上升、对子公司江苏道康计提商誉减值、应收账款坏账计提以及限制性股票确认会计成本等因素。公司在上市招股书中已经对可能导致生产经营产生不利变化的风险因素进行了提示，对比如下：

目前生产经营环境及状况（导致公司业绩下滑的因素）	招股书中风险因素披露情况	风险因素具体描述
通信行业整体运营周期及运营商招标价格下降	产业投资规模及进度等不确定性风险	<p>通信设备制造行业的主要客户是国内主要电信运营商，……，电信运营商的投资规模受国家产业政策、技术发展等因素的影响。近年来，……，国家逐步加快推进 3G/4G 产业化，LTE 相关行业加速发展。我国通信设备制造业市场前景良好，下游光通信和 3G/4G 设备需求稳定攀升，并且 4G 牌照的发放推动通信系统设备制造业投资实现平稳较快增长。但是基础通信网络建设及改造升级受多方因素的影响，未来电信运营商具体的投资规模及进度存在一定的不确定性，由此带来通信设备制造商的业绩存在不确定性。</p> <p>2014 年 7 月 15 日，中国移动、中国联通、中国电信共同出资组建中国铁塔，……。中国铁塔成立后，将开启我国电信运营商对铁塔及相关附属设施共建共享的全新模式。如果公司不能快速适应和及时应对上述重大变化，公司的经营业绩将受到不利影响。</p>

	行业下游客户集中风险	<p>公司所处行业为通信设备制造行业,行业下游客户主要为电信运营商及中国铁塔。电信运营商及中国铁塔规模大、行业集中度高,在通信产业链中处于核心主导地位。电信运营商及中国铁塔的投资规模、投资方向及采购模式等因素对通信设备制造商的营业规模、产品结构、毛利率等产生直接影响。……</p> <p>未来,如果我国电信运营商和中国铁塔在通信基础设施建设中对于通信设备的技术要求、产品结构需求发生较大波动,或者招投标政策发生重大变化,可能导致公司在未来招投标中中标份额下降,将对公司的生产经营带来一定程度的风险。</p>
	市场竞争风险	<p>……电信运营商在采购相关产品时主要采用招标方式进行,对通信设备制造商的产品质量、产品价格、供货能力、后续服务以及提供综合解决方案能力进行综合考量。通信设备制造行业内企业数量较多,竞争比较激烈。……。</p> <p>经过近二十年的持续发展,公司……,与国内电信运营商建立了长期稳定的合作关系。但如果市场前景看好的情况下,公司产品技术升级、产品结构、供货能力等方面不能适应运营商基础设施升级及投资建设的变化,公司面临的竞争风险将会加大,可能在日益激烈的竞争中失去已有的市场份额从而导致公司市场占有率下降。</p>
原材料价格上升	原材料价格波动风险	<p>公司主要原材料包括光纤光缆、钣金件、塑胶件、电工电料、电辅料、五金、芳纶等。报告期内,公司原材料成本占营业成本的比例超过80%,该等原材料的价格波动会对公司营业成本产生一定的影响。虽然公司通过招标采购、开发高附加值的新产品、改进技术工艺以及与供应商建立长期合作关系等方式降低原材料价格波动带来的影响,但如果未来原材料价格出现上升趋势,将增加公司的经营成本,对公司利润率产生一定影响。</p>
应收账款计提坏账	应收账款金额较大风险	<p>……应收账款虽然金额较大,但账龄较短,报告期内账龄在1年以内的应收账款金额占比均在80.00%以上。公司账龄较短的应收账款比例较大,应收账款质量较好。</p>
管理费用上升、对子公司江苏道康计提商誉减值	管理风险	<p>……公司已建立了较稳定的经营管理体系。但随着公司主营业务的不断拓展和产品结构的优化,尤其是本次股票发行募集资金到位后,公司资产规模、业务规模、管理机构等都将进一步扩大,……,同时也将对公司的战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高要求,与此对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。如果公司不能及时适应资本市场的要求和公司业务发展的需要适时调整和优化管理体系,并建立有效的激励约束机制,长期而言,公司将面临一定的经营管理风险。</p>
财务费用上升	短期偿债风险	<p>……与同行业上市公司相比,流动比率与速动比率偏低。公司近年来经营状况良好,公司间接融资渠道通畅,银行资信状况良好,所有银行短期借款均按期偿还,与主要贷款银行都形成了良好的合作关系,无任何不良信用记录,且公司下游客户主要为电信运营商,企业资质及信用状况较好,但是不排除公司经营出现波动,特别是公司的资金回笼出现短期困难时,将在一定程度上影响公司的短期偿债能力。</p>
限制性股票产生会计成本	/	/

注:股权激励为上市后公司之行为。

综上,公司在上市招股说明书中对公司存在风险的披露充分、准确。

(二)对前期财务数据是否需要会计差错调整

1、上市过程中（2014-2016年）财务数据不需要进行会计差错调整

上市报告期内，我国对通信网络建设的需求不断增强。在我国政府的大力支持下，作为我国信息化建设的先导主体，国内电信运营商积极推进宽带网络的建设，近年来逐渐加大了资本支出的力度，直接带动通信设备制造行业的快速增长。随着“FTTH”、“宽带中国”等通信基础设施建设战略的实施，国家逐步加快推进3G/4G产业化，LTE相关行业加速发展。我国通信设备制造业市场前景良好，下游光通信和3G/4G设备需求稳定攀升，并且4G牌照的发放推动通信系统设备制造行业投资实现平稳较快增长。在需求结构升级的带动作用，电信行业投资自2010年以来一直保持增长，且维持在3,000亿元以上的高位。2014年和2015年，全行业固定资产投资规模完成3,993亿元和4,539亿元，投资完成额比上年分别增加238亿元和546亿元，同比分别增长6.3%和13.7%。2016年，全行业固定资产投资规模仍保持高位，固定资产投资规模达4,350亿元。

公司上市后2017年至2018年业绩有所下滑、2018年由盈转亏，主要原因包括：通信行业整体运营周期（4G建设进入尾声，5G建设尚未大规模开始）及运营商招标价格下降、原材料价格上升、管理费用和财务费用上升、应收账款坏账计提以及限制性股票确认会计成本等因素。整体上，公司业绩下滑主要系行业环境变化及偶发性事件影响所致。

上市过程中，保荐机构、申报会计师等中介机构对公司报告期内的财务状况进行了充分的尽职调查和详实的财务核查，核查手段包括抽凭、函证、走访客户供应商以及财务数据的分析论证等多种方式。申报会计师对公司申报期内的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。经核查及审计，公司申报期内财务报表真实准确，不存在会计差错调整事项。

2、上市后公司对财务数据进行了会计差错调整

公司上市后，年度审计会计师对公司2018年度财务报表进行审计时因非主营业务的收入确认问题对2017年度的财务报表进行了会计差错更正，具体内容为：2017年公司与南京第五十五所技术开发有限公司签订关于信息系统集成的销售合同，合同金额3,922,35万元，经对该业务深入了解，该笔业务开展过程中公司仅提供了资金支持，公司未承担与合同所涉的商品或服务的所有权上的主要风险和报酬，根据实质重于形式原则，公司在2018年报时该笔业务的收入确

认由总额法调整为净额法核算，并对 2017 年度财务报表进行了追溯调整，调减 2017 年度营业收入及营业成本 31,040,692.31 元，本差错更正事项已在公司 2018 年度《审计报告》十二、3、前期会计差错更正进行了披露。除此之外，公司不存在其他需要对上市后的前期财务数据进行会计差错调整的情形。

(3) 具体说明年报披露的公司可能面临的风险，以及对公司未来经营业绩的影响

公司在 2017、2018 年年报中的“第四节 经营情况讨论与分析”之“三、公司关于公司未来发展的讨论与分析”之“(四) 可能面对的风险”部分，对可能面临的风险进行了披露，披露的风险因素包括：市场竞争风险、产业投资规模及进度等不确定性风险、技术研发风险、毛利率下降风险、税收政策变化的风险、产品价格波动风险、原材料价格波动风险等。公司在上述年报之“重要提示部分”之“重大风险提示”中提醒投资者重点关注公司可能面临的风险。

除在年报上述部分对公司可能面临的风险进行详细阐述外，公司在年报之“第三节 公司业务概要”之“一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明”之“(三) 行业情况”中对公司所处的通信网络设备行业的基本情况以及整体电信行业发展状况对本行业的影响进行了阐述。公司亦在年报之“第四节 经营情况讨论与分析”中对公司的经营情况进行了分析，列示了公司业绩存在下滑的主要原因，并重点提示了电信行业投资放缓、运营商招投标政策、市场竞争激烈以及原材料采购价格上涨等对公司业绩产生不利影响。

目前我国正处于由 4G 迈向 5G 的过渡期，运营商整体投资放缓。未来，随着国家 5G 建设的不断投入，下游电信运营商投资可能上升、对通信设备行业的整体需求可能有所上升。此外，近年来通信设备制造行业竞争日趋激烈，公司将进一步通过加大技术研发投入等方式不断巩固和培育公司的核心竞争力。但是，如果国家对 5G 建设投入的规模和进度低于预期、公司未来未能抓住 5G 建设机会或者在市场竞争中无法以核心竞争力获得具备优势的竞争地位，将可能对公司未来经营业务形成一定不利影响。

同时，近年来公司部分原材料采购价格因国家政策、市场环境等因素影响，呈现上涨的态势，这对公司的产品成本以及毛利率等形成了一定的不利影响。公司积极采取“降本增效”工作控制成本、采购方面坚持“货比三家”的方式，在

保证质量的前提下进一步降低采购成本，同时公司还通过优化工艺、提高生产效率、提高精细化管理程度等方式来降低综合成本。但是，如果公司未来无法有效控制采购成本以及通过优化生产经营降低综合成本，将可能对经营业绩形成一定的不利影响。

公司积极推进管理能力建设、夯实管理基础。未来公司将进一步加强管理体系建设，促进体系运行质量持续提升，完善质量管理体系和作业流程，健全管理制度和流程建设，促进管理提升。但是，如果公司管理和内控制度未能随着公司业务持续发展完善、相关制度未能得到有效且持续的落实和严格执行，未来公司仍可能因管理不到位导致出现经营不善的风险。

（4）会计师核查意见

经核查，我们认为，公司所述上市后经营业绩出现大幅下滑的原因与实际情况相符，业绩下滑具有合理性；除公司 2018 年度对 2017 年相关事项的会计差错更正外，公司不存在其他需要对前期财务数据进行会计差错调整的情形。

问题 5、年报显示，公司本年度应收账款金额约为 8.5 亿元，占公司总资产约 40%，处于较高水平。请公司补充披露：（1）结合公司营业收入增长情况、销售信用政策、回款周期以及同行业可比公司的基本情况，说明公司应收账款余额较大的合理性；（2）应收账款和应收票据截至目前的回款、兑付或逾期情况，并补充相关应收账款账龄、坏账计提政策及坏账准备计提是否充分。请会计师发表意见。

回复：

（1）结合公司营业收入增长情况、销售信用政策、回款周期以及同行业可比公司的基本情况，说明公司应收账款余额较大的合理性

公司主要客户为国内电信运营商及中国铁塔，电信运营商及中国铁塔在不同产品的招标过程中通常根据招投标结果与中标供应商在框架协议内约定不同的采购条款和结算条件；公司收款主要是依据协议结算条款的约定，定期由市场部跟进，进行结算催收，开具发票之后运营商进入付款周期，通常为阶段性付款方式，具体为交付设备收到发票后对方支付 70%-80%，验收合格后支付剩余尾款。由于电信运营商在通信行业处于垄断地位，在实际业务中，因工程建设进度不同、内部结算流程和付款流程复杂，电信运营商及中国铁塔对公司的付款周期存在一

定的不确定性。

①应收账款余额变动:

单位: 万元

业务板块	2018 年应收账款	2017 年应收账款	变动率
通信网络设备制造业	87,411.04	79,165.21	10.42%
发电机组设备制造业	11,578.34	-	-
合计	98,989.38	79,165.21	25.04%
非主营业务应收账款	18,669.86	12,163.55	53.49%
扣除非主营业务后的应收账款	80,319.52	67,001.66	19.88%
扣除非主营业务及发电机组板块后的应收账款	68,741.18	67,001.66	2.60%

②营业收入变动

单位: 万元

业务板块	2018 年营业收入	2017 年营业收入	变动率
通信网络设备制造业	95,188.21	112,433.13	-15.34%
发电机组设备制造业	7,826.40	-	-
合计	103,014.61	112,433.13	-8.38%

③应收账款周转率变动

业务板块	2018 年应收账款周转率	2017 年应收账款周转率
通信网络设备制造业	1.28	1.82
发电机组设备制造业	0.74	-
合计	1.29	1.82

④近两年变动情况与同行业对比

证券简称	收入变动率	应收账款变动率	应收账款周转率	应收账款周转率变动	应收账款占资产比
通宇通讯	-17.62%	19.51%	1.77	-1.07	21.22%
吴通控股	18.69%	12.17%	5.36	-0.05	22.72%
天邑股份	17.84%	67.01%	5.01	-1.43	22.85%
科信技术	-19.19%	-0.56%	1.86	-0.30	28.48%
华脉科技	-8.38%	16.00%	1.29	-0.51	40.12%

整体分析：

根据上表，公司应收账款上升幅度扣除非主营业务及新增发电机组设备板块的因素影响并未上升较大。应收账款周转率变动趋势与行业保持一致，呈下降趋势，符合行业整体发展形势。公司应收账款余额具有合理性。

(2) 应收账款和应收票据截至目前的回款、兑付或逾期情况，并补充相关应收账款账龄、坏账计提政策及坏账准备计提是否充分

①报告期内，公司应收账款账面余额及坏账准备如下

单位：万元

项 目	2018 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
1 年以内	70,392.78	5	3,519.64
1 至 2 年	17,236.23	10	1,723.62
2 至 3 年	1,612.08	30	483.62
3 至 4 年	712.70	50	356.35
4 年以上	794.38	100	794.38
合 计	90,748.18	7.58	6,877.62

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款：

单位：万元

应收账款单位	2018 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
中国电信股份有限公司 陕西分公司	8,241.20	6,592.96	80
合 计	8,241.20	6,592.96	80

报告期内，公司账龄在 1 年以内的应收账款占比为 71.11%，公司应收账款账龄整体较短。

②截至 2019 年 4 月 30 日应收账款的回款情况

单位：万元

业务板块	2018 年应收账款 期末余额	坏账准备	应收账款 账面价值	2019 年 1-4 月 回款情况	期后回款比例 (%)
通信网络设备 制造业	87,411.04	12,467.43	74,943.61	27,065.56	30.96

业务板块	2018年应收账款 期末余额	坏账准备	应收账款 账面价值	2019年1-4月 回款情况	期后回款比例 (%)
发电机组设备 制造业	11,578.34	1,003.15	10,575.19	3,195.87	27.60
合计	98,989.38	13,470.58	85,518.79	30,261.43	30.57

应收账款的逾期情况说明：由上表可以看出，公司销售回款处于较为稳定的状态，主营业务的客户为运营商、电信主设备商、网络集成商，应收款项基本能够及时回款，与公司的销售、回款政策相吻合。

③截至2019年4月30日应收票据的兑付情况

单位：万元

业务板块	项目	2018年期末余额	已背书或贴现且 到期的票据	已背书尚未到期的 票据
通信网络设备 制造业	应收票据-银行承兑	282.77	30.00	252.77
	应收票据-商业承兑	1,075.66	711.34	364.32
合计		13,470.58	1,358.43	741.34

应收票据不存在逾期情况。

④公司应收账款坏账准备计提政策

公司对于单项金额超过1000万元的重大应收账款单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；按信用风险组合计提坏账准备的应收款项，主要按照账龄状态采取账龄分析法计提方法；单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项，如有确凿证据证明款项在未来回收的可能性较小，对该款项单独进行减值测试，按照未来预计无法收回的金额提取坏账准备。

⑤公司与同行业可比上市公司按账龄分析法的坏账准备计提政策的对比

项目	科信技术	天邑股份	通宇通讯	吴通控股	华脉科技
1年以内	5%	5%	3%	5%	5%
1-2年	10%	20%	10%	20%	10%
2-3年	25%	50%	20%	50%	30%
3-4年	100%	100%	60%	100%	50%
4-5年	100%	100%	100%	100%	100%
5年以上	100%	100%	100%	100%	100%

注：上述上市公司的坏账准备计提比例政策来源于其年报。

报告期内，公司账龄 1 年以内的应收账款占比分别为 71.11%，账龄为 2 年以内的应收账款占比分别为 96.85%，整体而言，公司对账龄 2 年以内应收账款的计提比例与同行业可比上市公司类似。

综上，公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比上市公司类似，且公司已经按照坏账计提政策对应收账款计提了充足的坏账准备。

（3）会计师核查意见

经核查，我们认为，公司应收账款余额合理，坏账准备计提充分。

问题 16、请公司补充披露：（1）报告期期末货币资金账面余额是否存在潜在的安排以及是否存在潜在的限制性用途，相关信息披露是否真实准确完整；（2）是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被他方实际使用的情况；（3）请会计师发表意见。

回复：

（1）报告期期末货币资金账面余额是否存在潜在的安排以及是否存在潜在的限制性用途，相关信息披露是否真实准确完整

公司报告期期末货币资金帐面余额如下：

单位：万元

项 目	性质划分	期末余额
库存现金	自有	19.17
银行存款	自有	14,939.52
	募集资金专户	1,137.92
其他货币资金	银行承兑汇票保证金	3,262.34
	保函保证金	2,832.01
合 计	/	22,190.97

公司账面的货币资金不存在其他潜在的安排以及潜在的限制性用途。

（2）是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被他方实际使用的情况

公司不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，以及货币资金



被他方实际使用的情况。

(3) 会计师核查意见

我们执行的审计程序：

①获取了报告期内所有银行的账户的开户清单，确认账面银行账户记录的完整性；

②对账面全部货币资金余额进行函证，确认货币资金期末余额的真实性及抵押、质押情况；

③获取公司报告期内所有银行账户的对账单，对大额银行流水与账面金额进行核对，确认账面记录与银行对账单明细不存在差异；

④索取其他货币资金的相关协议、文件，并将其他货币资金与应付票据等科目进行勾稽，确认其他货币资金的准确性；

⑤获取了企业征信报告，核实公司的征信情况是否存在异常。

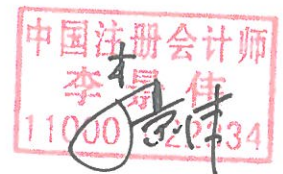
经核查，我们认为，公司货币资金期末金额真实、准确、完整，不存在潜在的安排以及潜在的限制性用途，也不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，以及货币资金被他方实际使用的情况。



北京永拓会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一九年六月二十日



编号: 004832559

营业执照

统一社会信用代码 91110105085458861W

名称 北京永拓会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

主要经营场所 北京市朝阳区关东店北街1号2幢13层

执行事务合伙人 (委派吕海为代表)

成立日期 2013年12月20日

合伙期限 2013年12月20日至 长期

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



在线扫码获取详细信息

登记机关

2018年 12月 27日

提示:每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。

证书序号: 0000122

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
 - 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
 - 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



会计师事务所 执业证书

名称: 北京永拓会计师事务所(特殊普通合伙)
 首席合伙人: 吕江
 主任会计师:
 经营场所: 北京市朝阳区关东店北街一号(国安大厦13层)

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11000102

批准执业文号: 京财会许可〔2013〕0088号

批准执业日期: 2013年12月16日

发证机关:

北京市财政局
二〇一七年十一月一日

中华人民共和国财政部制



永拓印会计师事务所

证书序号: 000413

证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证监会、中国证券监督管理委员会审查, 批准
北京永拓会计师事务所(特殊普通合伙)执行证券、期货相关业务。



首席合伙人: 吕江



证书号: 9 发证时间: 二〇一九年十二月二十六日
证书有效期至: 二〇一九年十二月二十六日



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号:
No. of Certificate

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

110001022334
山东省注册会计师协会
Shandong Provincial Association of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

2009 年 08 月 17 日

李景伟

男

1982-08-26

北京永拓会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所

370783198208264195

姓名 Name: 李景伟
性别 Sex: 男
出生日期 Date of Birth: 1982-08-26
工作单位 Working Unit: 北京永拓会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
身份证号码 Identity Card No.: 370783198208264195



此件仅供内部使用



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效。
This certificate is valid for another year after this renewal.

此件仅供... 报告使用

姓名: 史阳昊
性别: 男
出生日期: 1991-03-03
工作单位: 北京永拓会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
身份证号码: 370782199103030032

证书编号: 110007024001
所属注册会计师协会: 山东省注册会计师协会
发证日期: 2017年4月24日

