



深圳传音控股股份有限公司

中信证券股份有限公司

关于

《深圳传音控股股份有限公司首次公开发  
行股票并在科创板上市申请文件的第二轮  
审核问询函》

之

回复报告

保荐机构



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited

二零一九年五月

**上海证券交易所：**

贵所于 2019 年 5 月 14 日出具的《关于深圳传音控股股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的第二轮审核问询函》(上证科审(审核)【2019】120 号)(以下简称“第二轮审核问询函”)已收悉。中信证券股份有限公司作为保荐机构,与发行人、发行人律师、申报会计师对第二轮审核问询函所列问题认真进行了逐项落实,现回复如下,请予审核。

如无特别说明,本回复报告中的简称或名词的释义与招股说明书中的相同。

本回复报告的字体代表以下含义:

---

---

审核问询函所列问题	<b>黑体</b>
对问题的回答	宋体
对招股说明书的补充修改	<b>楷体、加粗</b>

---

---

## 目录

问题一 关于首轮问询未完成事项 .....	3
问题二 关于科创板定位 .....	31
问题三 关于市场竞争 .....	36
问题四 关于销售模式及境外收入 .....	48
问题五 关于新增股东及对赌协议 .....	84
问题六 关于生产模式 .....	91
问题七 关于供应链服务企业 .....	101
问题八 关于专利使用费 .....	110
问题九 关于股权收购 .....	120
问题十 关于汇率波动风险 .....	125
问题十一 关于质保费 .....	131
问题十二 其他需要说明和披露的问题 .....	135

## 问题一 关于首轮问询未完成事项

请发行人、保荐机构及相关证券服务机构对首轮问询回复中以下问题进一步说明：（1）问题 12 请发行人进一步披露核心技术产品的具体含义，请保荐机构对第二小问进一步核查并对“功能手机应用的各项核心技术是否属于国内或国际领先水平”“报告期内销量大幅增长的主要因素是否与技术先进性密切相关”发表明确意见，核查核心技术产品收入占主营业务收入比重的披露是否真实、准确；（2）根据问题 14 回复，核心技术人员之一刘世超 2016 年 11 月其担任深圳传音通讯副总经理，未参与员工股权激励，请进一步说明刘世超是否间接持有发行人股份，如有，相关持股是否应做股份支付会计处理，并请保荐机构及申报会计师核查并发表意见；（3）问题 27 请保荐机构修改核查意见“发行人生产模式与外协、ODM 行业公司相符”的表述歧义，并进一步对 ODM 质量控制措施是否有效、ODM 生产是否涉及关键工序或关键技术，是否会导致关键技术流失发表明确核查意见；（4）问题 31 请保荐机构按第二小问要求核查外协及 ODM 目前合同约定的产能及未来外协及 ODM 产能规划是否与报告期内发生变化，并结合发行人提高自主产能的情况，就“是否导致公司的生产经营模式产生重大变化”“对公司经营和盈利状况的具体影响”核查并发表明确意见；（5）问题 32，请发行人披露境外律师认为其在境外受到多起税务行政处罚不属于情节严重的依据和合理性；（6）问题 49 关于 2018 年末预付款项余额较 2017 年末增加 103.86%主要原因系“公司业务规模扩张”，而发行人 2018 年增速较 2017 年有明显下滑，请结合报告期内具体产量、成本、收入增速等方面说明报告期内预付款项波动原因，并进一步说明 2018 年对供应商预付货款增加的原因；（7）问题 40，请补充对出口收入和汇兑损益间的匹配关系作具体量化分析；（8）问题 59，请控股股东、实际控制人、持有发行人 5%以上的股东，披露限售期结束后两年内的减持意向；减持意向应说明减持的股数预期、减持股数。

此外，关于可比公司选择问题，请说明在同一题的答复中（如问题 13 第二小问、问题 45 第一及第二小问、问题 46 第二及第四小问等）对可比公司的选择存在差异的原因，在招股说明书及问询回复中选取的竞争对手、可比公司、以及预计市值分析报告中的可比公司不一致的原因，请统一可比公司的选择范围，不要选择性选取可比公司进行比较，对存在差异的说明具体原因。

请发行人、保荐机构及相关证券服务机构：(1) 全面核查是否存在其他未回复或回复存在问题的情况并对问询回复整体修改完善；(2) 根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号——科创板公司招股说明书》等规定对招股说明书修改完善，删除冗余内容，增强招股说明书的可读性。

### 1.1 发行人回复

一、问题 12 请发行人进一步披露核心技术产品的具体含义，请保荐机构对第二小问进一步核查并对“功能手机应用的各项核心技术是否属于国内或国际领先水平”“报告期内销量大幅增长的主要因素是否与技术先进性密切相关”发表明确意见，核查核心技术产品收入占主营业务收入比重的披露是否真实、准确

公司核心技术产品指应用核心技术及专利的产品，具体包括公司研发生产销售的智能机、功能机，核心技术产品收入为智能机、功能机的销售收入，不包括与核心技术产品无关的业务收入，如发行人的售后维修业务及原材料销售的其他业务收入。

报告期内，发行人核心技术产品收入占主营业务收入比重如下所示：

分类	2018 年	2017 年	2016 年
核心技术产品收入（万元）	2,142,891.50	1,913,507.72	1,042,163.00
智能机	1,547,877.56	1,234,572.20	674,133.31
功能机	595,013.94	678,935.52	368,029.69
主营业务收入（万元）	2,217,196.08	1,959,047.25	1,084,003.93
核心技术产品收入占主营业务收入比重	96.65%	97.68%	96.14%

发行人功能手机应用的各项核心技术，均是在公司业务开展过程中，根据业务需求及行业技术发展趋势，由核心技术人员带领研发团队紧跟世界前沿技术的演进方向，自主研发取得，如功能机基于本地化的硬件深度定制、跨平台一键换机技术、功能机非洲语言库、内置数据压缩技术、功能机用户内存优化技术等，具有较高的技术壁垒和行业先进性。公司率先将行业内的前沿技术与非洲市场特点相结合，通过技术融合与迭代开发形成产品竞争力。公司技术研发转化应用能力强，核心技术在公司的手机产品中均实现产业化应用。

发行人已将上述楷体加粗内容在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、

（一）主要技术和研发项目”中补充披露。

（一）核查方式

1、访谈了发行人技术及销售相关负责人，了解核心技术产品的市场应用及市场占有率情况。

2、查阅行业研究报告，咨询相关行业专家，了解发行人功能机、智能机技术的应用、储备情况及相对竞争优势。

3、与公司研发、生产、销售部门负责人进行了访谈，了解了功能机、智能机的更新换代情况，获取发行人核心技术产品的产量、销量情况，获取了发行人相关的合同、订单、账务处理记录等资料。

4、查阅发行人经审计的财务报告，了解发行人的经营情况。

5、查阅同行业公司的技术水平，了解行业相关技术的产业应用前景。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及相关证券服务机构认为：

报告期内，公司主要的生产经营以核心技术为基础，将核心技术进行成果转化，形成基于核心技术的手机产品，并产生销售收入。发行人功能手机应用的各项核心技术属于国内或国际领先水平。发行人报告期内销量大幅增长的主要因素与技术先进性密切相关。发行人核心技术产品收入占主营业务收入比重的披露真实、准确。

**二、根据问题 14 回复，核心技术人员之一刘世超 2016 年 11 月其担任深圳传音通讯副总经理，未参与员工股权激励，请进一步说明刘世超是否间接持有发行人股份，如有，相关持股是否应做股份支付会计处理，并请保荐机构及申报会计师核查并发表意见**

根据 2016 年 2 月 20 日传音有限股东会审议通过的《深圳传音控股有限公司股权激励方案》，传音有限决定实施股权激励方案，激励对象为传音有限核心骨干员工，该股权激励方案已于 2016 年全部实施完毕。

刘世超于 2016 年 11 月加入本公司之全资子公司深圳传音通讯有限公司，公司为其提供了具有竞争力的薪酬。由于刘世超入职时间晚于公司股权激励的时间，

故未参与员工股权激励，未间接持有公司股份。

#### （一）核查方式

保荐机构及申报会计师访谈了发行人的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，了解核心技术人员界定标准、入股情况、任职及履职的情况、创新激励方式等情况；查阅了发行人的人员花名册、历次股权激励资料、主要人员的薪酬资料、发行人的创新激励制度等；检查了公司和相关股东的工商登记资料；查阅了公司和持股平台公司股东增资和股权转让的董事会决议、股东会决议、公司章程、增资协议、股权转让协议及相关的银行转账凭证等相关资料。

#### （二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

刘世超未参与员工股权激励，不直接或间接持有发行人股份。

**三、问题 27 请保荐机构修改核查意见“发行人生产模式与外协、ODM 行业公司相符”的表述歧义，并进一步对 ODM 质量控制措施是否有效、ODM 生产是否涉及关键工序或关键技术，是否会导致关键技术流失发表明确核查意见**

（一）保荐机构的核查意见修改为“发行人生产模式与外协、ODM 行业公司相符”修改为：“发行人生产模式与同行业在国内外一般采取的模式一致，不存在差异性。”

（二）保荐机构进一步发表核查结论：“发行人对 ODM 质量控制措施有效，ODM 生产不涉及关键工序或关键技术，不会导致关键技术流失。”

**四、问题 31 请保荐机构按第二小问要求核查外协及 ODM 目前合同约定的产能及未来外协及 ODM 产能规划是否与报告期内发生变化，并结合发行人提高自主产能的情况，就“是否导致公司的生产经营模式产生重大变化”“对公司经营和盈利状况的具体影响”核查并发表明确意见**

#### （一）保荐机构核查工作

1、对发行人生产管理人员、外协业务负责人、财务相关人员进行访谈，了解公司及行业的生产加工模式，公司主要的外协、ODM 加工环节，加工费定价方法，外协、ODM 加工质量控制措施，报告期内主要外协、ODM 加工企业，

加工数量、加工费金额等。

2、查阅募集资金投资项目可行性研究报告，访谈公司生产部门负责人对相关产能及新增产能进行确认，对外协及 ODM 厂商合同约定的产能及未来外协及 ODM 产能规划进行核查。

3、对外协加工企业进行实地走访，获取营业执照、章程、与发行人无关联关系声明等资料，了解外协加工企业基本情况，与发行人之间是否存在关联关系，与发行人的业务合作历史、结算方式，外协加工过程中质量控制措施，加工费的计价方法，与发行人业务合作数量及金额等内容，了解贴片生产环节的技术和管理要点；现场查看发行人外协管理团队的工作情况。

4、获取并查阅发行人与外协、ODM 厂商签订的委托加工协议及质量控制协议，了解双方的加工内容，结算方式，质量控制措施，加工费价格等约定。

5、取得发行人与外协厂商结算对账的原始凭证、发票以及资金流水凭证，委托加工物资的出入库凭证和发货凭证，核查交易的真实性；核对发行人记账凭证与原始凭证，核查会计记录的准确性和完整性。

6、查阅小米集团、天珑移动公开信息披露文件，分析同行业可比公司业务模式。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

采用外协、ODM 生产部分产品是手机行业的普遍情况，通常不会对外协及 ODM 的产能进行约定或者规划，双方一般是根据具体订单对生产数量进行沟通协商。经营模式上，募投项目将提高公司的自主产能，除了满足增长的市场需求以外，将对外协、ODM 产能产生一定的替代，但总体公司将继续采取自主生产与外协生产相结合的以销定产的生产方式。

同行业公司小米手机生产模式主要为代工生产，由代工厂商完成硬件产品的加工或生产，天珑移动手机生产环节采用自主生产与委外加工相结合的模式（自主生产约占 40%，委外加工约占 60%）。公司生产模式包括自主生产、外协生产和 ODM 生产，生产方式符合行业特征。



募投项目建设短期内将会增加固定资产投资，投产后将带来产能规模和收入的提升，有利于保持公司业务发展的稳定性和持续性，并提高公司整体盈利能力。

综上，发行人募投项目实施，提高自主产能不会导致公司的生产经营模式产生重大变化，不会对公司经营和盈利状况产生重大影响。

**五、问题 32 请发行人披露境外律师认为其在境外受到多起税务行政处罚不属于情节严重的依据和合理性**

发行人在境外曾受到多起税务行政处罚，根据相关处罚文件、处罚依据、整改情况及境外律师的意见等，该等税务处罚不构成情节严重的重大行政处罚，具体论证依据如下：

序号	当事人	国家	处罚日期	处罚金额元		处罚原因	处罚依据	罚款缴纳及整改情况	处罚部门	是否构成重大行政处罚
				本币	人民币元					
1	S MOBILE DEVICES LIMITED	印度	2016.5	466,711 印度卢比	约合 47,651.2	开发的未具票经事先认证的票上地址与实际经营地不一致且未经授权人员签字	UP VAT Act,2008 第 48 条第 5 项规定,若印度货物评估机构认为货物未在相关票据上登记或存在其他违反规定的情形,则有权处以不超过货物价值 40% 的罚款。	S MOBILE DEVICES LIMITED 已缴纳罚款。2019 年 3 月,北方邦商业税务部就处罚事项举行了听证会, S MOBILE DEVICES LIMITED 作出了进一步澄清并出示了相关证据。北方邦商业税务部在听证后作出了退还 S MOBILE DEVICES LIMITED 已缴罚款的决定。	UTTAR PRADESH COMMERCIAL TAX DEPARTMENT	处罚部门按照按照相关货物价值 15% 给予处罚,处罚金额较小,且经听证后,北方邦商业税务部已决定退还公司已缴纳罚款。故,该项处罚不构成重大行政处罚。
2	S MOBILE DEVICES LIMITED	印度	2016.9	720,000 印度卢比	约合 73,512	委托物流的公司的运输司机疏忽造成在纳税申报表中的填写与实际不符,未作出合理解释	UP VAT Act,2008 第 48 条第 5 项规定,若印度货物评估机构认为货物未在相关票据上登记或存在其他违反规定的情形,则有权处以不超过货物价值 40% 的罚款。	S MOBILE DEVICES LIMITED 已缴纳罚款。2019 年 3 月,北方邦商业税务部就处罚事项举行了听证会, S MOBILE DEVICES LIMITED 作出了进一步澄清并出示了相关证据。北方邦商业税务部在听证后作出了退还 S MOBILE DEVICES LIMITED 已缴罚款的决定。	UTTAR PRADESH COMMERCIAL TAX DEPARTMENT	处罚部门按照按照相关货物价值 15% 给予处罚,处罚金额较小,且经听证后,北方邦商业税务部已决定退还公司已缴纳罚款。故,该项处罚不构成重大行政处罚。

序号	当事人	国家	处罚日期	处罚金额元		处罚原因	处罚依据	罚款缴纳及整改情况	处罚部门	是否构成重大行政处罚
				本币	人民币元					
3	S MOBILE DEVICES LIMITED	印度	2016.8	2,066,652 印度卢比	约合 219,271.7	委托的物流公司的司机疏忽造成相关税务主管部门交纳税申报表	HP VAT Act,2005 第 34 条第 7 项规定,若扣留货物的官员在调查后认为货物所有人企图逃避根据本法应缴纳的税款,则应对货物所有人处以货物价值 25% 的罚款。	S MOBILE DEVICES LIMITED 已缴纳罚款。2016 年 9 月 12 日, S MOBILE DEVICES LIMITED 向相关上诉机构提出上诉,该机构认为根据相关处罚文件无法确定 S MOBILE DEVICES LIMITED 存在有意逃税的情形,上诉机构于 2017 年 4 月 29 日发出命令要求处罚部门对 S MOBILE DEVICES LIMITED 是否有意逃税进行详细调查。截至目前,处罚部门尚在进一步调查中。	EXCISE AND TAXATION OFFICER CUM ASSESSING AUTHORITY	公司确认非因主观故意遭受行政处罚,不存在有意逃税的情形,公司已向上诉机构提出上诉,且已缴纳罚款并积极整改,本项处罚未造成其他不良后果。故,该项处罚不构成重大行政处罚。
4	S MOBILE DEVICES LIMITED	印度	2016.5	47,400 印 度卢比	约合 4,798.7	开具的发票未经事先认证,开票信息上的地址与实际经营地不一致且未经授权人	UP VAT Act,2008 第 48 条第 5 项规定,若印度货物评估机构认为货物未在相关票据上登记或存在其他违反规定的情形,则有权处以不超过货物价值 40% 的罚款。	S MOBILE DEVICES LIMITED 已缴纳罚款。2019 年 3 月,北方邦商业税务部就处罚事项举行了听证会, S MOBILE DEVICES LIMITED 作出了进一步澄清并出示了相关证据。北方邦商业税务部在听证后作出了退还 S MOBILE DEVICES LIMITED 已缴罚款的决定。	UTTAR PRADESH COMMERCIAL TAX DEPARTMENT	处罚部门按照按照相关货物价值 15% 给予处罚,处罚金额较小,且经听证后,北方邦商业税务部已决定退还公司已缴纳罚款。故,该项处罚不构成重大行政处罚。

序号	当事人	国家	处罚日期	处罚金额元		处罚原因	处罚依据	罚款缴纳及整改情况	处罚部门	是否构成重大行政处罚
				本币	人民币元					
						字				
5	TRANSSION MANUFACTURING PLC	埃塞俄比亚	2018.1	143,042.66 比尔	约合 34,973.9	因公司相关审计事项未完成,公司在规定时间内完成企业所得税的申报	FEDERAL TAX ADMINISTRATION PROCLAMATION 第 104 条规定,未按期申报纳税者应承担每个纳税期间未缴纳税款 5% 的罚款,但不超过未缴税款的 25%。	TRANSSION MANUFACTURING PLC 已缴纳罚款并完成所得税申报,缴纳了相关的企业所得税。	ETHIOPIAN REVENUES AND CUSTOMS AUTHORITY EASTERN ADDIS ABABA BRANCH OFFICE	处罚部门按照未按期申报纳税金额的 1.8% 进行处罚,处罚金额较小,公司已缴纳罚款及相关的企业所得税。故,该项处罚不构成重大行政处罚。
6	CARLCARE SERVICE LIMITED	乌干达	2018.4.3	896,480 先令	约合 1,645.6	税务审查后,税务机关认为公司外籍员工的申报收入较低	Tax Procedures Code Act 2014 第 48 条规定,纳税人未按照规定申报纳税,则应在未缴纳税期间承担每月应缴税款 2% 的罚款。	CARLCARE SERVICE LIMITED 已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。	UGANDA REVENUE AUTHORITY	处罚金额较小,公司已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。故,该项处罚不构成重大行政处罚。
7	CARLCARE SERVICE LIMITED	乌干达	2018.4.4	784,420 先令	约合 1,439.9	税务审查后,税务机关认为公司	Tax Procedures Code Act 2014 第 48 条规定,纳税人未按照规定申报纳税,	CARLCARE SERVICE LIMITED 已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。	UGANDA REVENUE AUTHORITY	处罚金额较小,公司已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。故,

序号	当事人	国家	处罚日期	处罚金额元		处罚原因	处罚依据	罚款缴纳及整改情况	处罚部门	是否构成重大行政处罚
				本币	人民币元					
						籍员工的申报收入较低	则应在未缴纳期间承担每月应缴税款2%的罚款。			该项处罚不构成重大行政处罚。
8	CARLCARE SERVICE LIMITED	乌干达	2018.4.4	672,360 先令	约合 1,234.2	税务审查后,税务机关认为外籍员工的申报收入较低	Tax Procedures Code Act 2014 第 48 条规定, 纳税人未按照规定申报纳税, 则应在未缴纳期间承担每月应缴税款2%的罚款。	CARLCARE SERVICE LIMITED 已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。	UGANDA REVENUE AUTHORITY	处罚金额较小, 公司已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。故, 该项处罚不构成重大行政处罚。
9	CARLCARE SERVICE LIMITED	乌干达	2018.4.4	560,300 先令	约合 1,028.5	税务审查后,税务机关认为外籍员工的申报收入较低	Tax Procedures Code Act 2014 第 48 条规定, 纳税人未按照规定申报纳税, 则应在未缴纳期间承担每月应缴税款2%的罚款。	CARLCARE SERVICE LIMITED 已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。	UGANDA REVENUE AUTHORITY	处罚金额较小, 公司已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。故, 该项处罚不构成重大行政处罚。
10	CARLCARE SERVICE LIMITED	乌干达	2018.4.4	448,240 先令	约合 822.8	税务审查后,税务机关认为外籍员工的申报	Tax Procedures Code Act 2014 第 48 条规定, 纳税人未按照规定申报纳税, 则应在未缴纳期间承担每月	CARLCARE SERVICE LIMITED 已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。	UGANDA REVENUE AUTHORITY	处罚金额较小, 公司已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。故, 该项处罚不构成重大行政处

序号	当事人	国家	处罚日期	处罚金额元		处罚原因	处罚依据	罚款缴纳及整改情况	处罚部门	是否构成重大行政处罚
				本币	人民币元					
						收入较低	应缴税款2%的罚款。			罚。
11	CARLCARE SERVICE LIMITED	乌干达	2018.4.3	4,363,875 先令	约合 8,010.4	税务审查后,税务机关认为公司2014至2017年度申报的收入较低	Tax Procedures Code Act 2014第48条规定,纳税人未按照规定申报纳税,则应在未缴纳期间承担每月应缴税款2%的罚款。	CARLCARE SERVICE LIMITED已缴纳罚款并补缴了企业所得税。	UGANDA REVENUE AUTHORITY	处罚金额较小,公司已缴纳罚款并补缴了企业所得税。故,该项处罚不构成重大行政处罚。
12	CARLCARE SERVICE LIMITED	乌干达	2018.4.4	336,180 先令	约合 617.1	税务审查后,税务机关认为公司外籍员工的收入较低	Tax Procedures Code Act 2014第48条规定,纳税人未按照规定申报纳税,则应在未缴纳期间承担每月应缴税款2%的罚款。	CARLCARE SERVICE LIMITED已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。	UGANDA REVENUE AUTHORITY	处罚金额较小,公司已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。故,该项处罚不构成重大行政处罚。
13	CARLCARE SERVICE LIMITED	乌干达	2018.4.4	224,120 先令	约合 411.4	税务审查后,税务机关认为公司外籍员工的收入较低	Tax Procedures Code Act 2014第48条规定,纳税人未按照规定申报纳税,则应在未缴纳期间承担每月应缴税款2%的罚款。	CARLCARE SERVICE LIMITED已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。	UGANDA REVENUE AUTHORITY	处罚金额较小,公司已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。故,该项处罚不构成重大行政处罚。

序号	当事人	国家	处罚日期	处罚金额元		处罚原因	处罚依据	罚款缴纳及整改情况	处罚部门	是否构成重大行政处罚
				本币	人民币元					
14	CARLCARE SERVICE LIMITED	乌干达	2018.4.4	112,060 先令	约合 205.7	税务审查后,税务机关认为公司为外籍员工的收入较低	Tax Procedures Code Act 2014 第 48 条规定, 纳税人未按照规定申报纳税, 则应在未缴纳期间承担每月应缴税款 2% 的罚款。	CARLCARE SERVICE LIMITED 已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。	UGANDA REVENUE AUTHORITY	处罚金额较小, 公司已缴纳罚款并补缴了应代扣代缴的个人所得税。故, 该项处罚不构成重大行政处罚。
15	CARLCARE TECHNOLOGY SENEGAL SUARL	塞内加尔	2017.5	400,000 西非法郎	约合 4,608.8	公司办理税务登记需提交租赁合同, 因租赁合同签署过程较长, 因此, 公司未能及时办理完成税务登记, 进而, 未能按时申报 2017 年 3 月份增	第 2012-31 号税法 (CODE GENERAL DES IMPOTS) 第 200.7 条、第 667 条规定, 公司应在下个月 15 日前进行税务申报, 违反规定的, 应处以 20 万西非法郎的罚款。因公司未按时申报增值税、个人所得税, 合计罚款 40 万西非法郎。	CARLCARE TECHNOLOGY SENEGAL SUARL 已缴纳罚款并申报缴纳 2017 年 3 月份增值税及员工个人所得税。	MINISTRY OF ECONOMIC AND FINANCE PLANNING	处罚金额较小, 公司已缴纳罚款并申报缴纳了相关增值税及个人所得税。此后, 公司均按时申报纳税, 未再发生税务违法情形。故, 该项处罚不构成重大行政处罚。

序号	当事人	国家	处罚日期	处罚金额元		处罚原因	处罚依据	罚款缴纳及整改情况	处罚部门	是否构成重大行政处罚
				本币	人民币元					
						增值税及 员工个人 所得税				



1、发行人在印度地区的附属公司共受到4宗税务处罚，其中3宗税务处罚，税务部门已决定退还罚款，剩余1宗税务处罚正在上诉中。该项正在上诉的处罚系因发行人委托的物流公司的运输司机疏忽造成，不存在发行人有意逃税情形，发行人附属公司已缴纳罚款并积极整改，故该处罚不构成重大行政处罚。

2、发行人在乌干达地区的附属公司因税务部门认为申报的员工收入或营业收入较低，共受到9宗税务处罚，因前述处罚金额较小，单笔金额均未超过1万元，且发行人附属公司已缴纳相关罚款并补缴了相应税款，故该处罚不构成重大行政处罚。

3、发行人在埃塞俄比亚的附属公司因未按期申报所得税，受到1宗税务处罚，因主管部门系按照较低档位处罚，处罚金额较小，且发行人附属公司已缴纳相关罚款及相关所得税款，故该处罚不构成重大行政处罚。

4、发行人在塞内加尔的附属公司因未按期申报增值税及个人所得税，受到1宗税务处罚，因处罚金额较小，且发行人附属公司已缴纳相关罚款及相关所得税款，此后，公司附属公司均按时申报纳税，未再发生税务违法情形，故该处罚不构成重大行政处罚。

综上，发行人及其附属公司在境外受到的上述处罚不属于情节严重的重大行政处罚。

发行人已将上述楷体加粗内容在“第七节 公司治理与独立性”之“二、公司报告期内违法违规情况”部分披露。

#### （一）核查方式

保荐机构进行了如下核查工作：

- 1、查阅公司境外子公司所受税务行政处罚的相关文件、罚款缴纳凭证；
- 2、查阅公司及境外律师提供的当地法律法规条文；
- 3、就公司境外子公司的合规运营情况查阅境外律师出具的法律意见书并获得发行人出具的确认文件。
- 4、就发行人境外收到的多起税务行政处罚事项访谈公司高管

## (二) 核查意见

经核查，保荐机构认为：

经核查，报告期内，发行人及其附属公司在境外受到若干税务处罚，根据相关处罚文件、处罚依据、整改情况及境外律师的意见等，该等税务处罚不构成情节严重的重大行政处罚。

六、问题 49 关于 2018 年末预付款项余额较 2017 年末增加 103.86% 主要原因系“公司业务规模扩张”，而发行人 2018 年增速较 2017 年有明显下滑，请结合报告期内具体产量、成本、收入增速等方面说明报告期内预付款项波动原因，并进一步说明 2018 年对供应商预付货款增加的原因

报告期内手机产量、成本、收入增速情况如下：

单位：万部、万元

年度	手机分类	产量增速情况		成本增速情况		收入增速情况	
		当期产量	产量增速	当期成本	成本增速	当期收入	收入增速
2018 年	智能手机	3,376.45	14.75%	1,171,853.48	20.27%	1,547,877.56	25.38%
	功能手机	9,220.42	-7.62%	450,984.78	-16.77%	595,013.94	-12.36%
	合计	<b>12,596.87</b>	<b>-2.52%</b>	<b>1,622,838.26</b>	<b>7.04%</b>	<b>2,142,891.50</b>	<b>11.99%</b>
2017 年	智能手机	2,942.37	74.91%	974,316.37	85.25%	1,234,572.20	83.13%
	功能手机	9,980.61	65.90%	541,837.12	82.21%	678,935.52	84.48%
	合计	<b>12,922.98</b>	<b>67.87%</b>	<b>1,516,153.49</b>	<b>84.15%</b>	<b>1,913,507.72</b>	<b>83.61%</b>
2016 年	智能手机	1,682.23	-	525,936.66	-	674,133.31	-
	功能手机	6,015.88	-	297,375.40	-	368,029.69	-
	合计	<b>7,698.11</b>	<b>-</b>	<b>823,312.06</b>	<b>-</b>	<b>1,042,163.00</b>	<b>-</b>

从上表可以看出，手机产量增速、当期收入增速与当期成本增速存在一定差异，主要系受智能手机和功能手机各自产量及销售价格变化影响所致。考虑预付款项主要与材料采购额及其结算方式有关，故以下重点分析预付款项余额波动与成本的变动关系：

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 14,809.93 万元、10,848.51 万元、

22,115.69 万元，占当期成本的比例分别为 1.36%、0.72%、1.80%，占比较低，主要系报告期内公司采购主要材料较少采用预付方式结算货款所致。

2017 年末预付款项余额较 2016 年末减少 26.75%，与手机当年成本增长 84.15%，存在较大差异，主要原因系公司根据业务发展需要在埃塞俄比亚建立了自有工厂从事手机产品的生产制造，生产主要材料由公司统一供应，不再向当地供应商 WEIGUO YU（埃塞俄比亚）采购手机，相应减少了其预付款项 9,789.98 万元，不考虑该因素，公司 2017 年末预付款项较 2016 年增加 116.11%，其增幅与成本增幅趋势基本一致。

2018 年末预付款项余额较 2017 年末增加 103.86%，与手机当年成本增长 7.04%，存在较大差异，主要原因包括：1、公司在印度设立的工厂开始运营，与当地供应商合作时间较短，故以预付方式与当地供应商 PACIFIC CYBER TECHNOLOGY PRIVATE LIMITED 和 MCM TELECOM EQUIPMENT PRIVATE LIMITED 公司结算货款，相应增加预付款项 6,319.00 万元；2、公司与 AGROPIA TRADING PLC、ANEMAW ALEMU DELELE 和 ACTUAL TRADING PLC 等开展了少量农产品贸易业务，相应增加预付款项 3,688.30 万元，不考虑该等因素，公司 2018 年末预付款项较 2017 年末增加 11.61%，其增幅与成本增幅趋势基本一致。

报告期内，公司 2016-2017 年不存在农产品贸易业务，自 2018 年下半年开始开展此类业务，2018 年采购金额为 718.56 万元，具体情况如下：

埃塞俄比亚拥有适宜多数农作物生长的气候、土壤和充足的水资源，农业为其经济支柱，农业产值占 GDP 约 40%。由于公司根据业务发展需要在当地建立了自有工厂从事手机产品的生产制造和销售，应当当地政府的号召，支持当地农业的发展，为当地增加就业岗位和美元外汇收入，同时也为当地工厂增加外汇来源用于进口手机原材料，因此开展了农产品贸易业务。

公司向埃塞俄比亚的农产品贸易商（非农户）采购芝麻和咖啡豆等农产品，然后将该等农产品出口至中国境内，销售给国内相关客户。公司向前述贸易商采购均以银行转账方式支付，主要贸易商包括 AGROPIA TRADING PLC、ANEMAW ALEMU DELELE 和 ACTUAL TRADING PLC 等公司；公司向国内销

售客户包括吾谷良品（北京）网络科技有限公司、安徽安粮控股股份有限公司和江苏省粮油食品进出口集团股份有限公司等公司，销售收款均采用银行转账方式。公司开展该等农产品贸易不涉及现金交易情形。发行人已结合本次进一步说明内容在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、资产质量分析”之“（一）资产状况分析”之“2、（3）预付款项”中对 2018 年末预付款项增加原因补充披露如下：

“报告期各期末，公司预付款项余额分别为 14,809.93 万元、10,848.51 万元、22,115.69 万元，公司预付账款规模及占流动资产比例较小，账龄集中在 1 年以内，主要为预付的供应商货款。2017 年末预付款项余额较 2016 年末减少 26.75%，主要原因系公司根据业务发展需要在埃塞俄比亚建立了自有工厂从事手机产品的生产制造，与 WEIGUO YU（埃塞俄比亚）之间的交易减少所致；2018 年末预付款项余额较 2017 年末增加 103.86%，主要原因包括：①公司在印度设立的工厂开始运营，与当地供应商合作时间较短，故以预付方式与当地供应商 PACIFIC CYBER TECHNOLOGY PRIVATE LIMITED 和 MCM TELECOM EQUIPMENT PRIVATE LIMITED 公司结算货款，相应增加预付款项 6,319.00 万元；②公司根据业务发展需要在埃塞俄比亚建立了自有工厂从事手机产品的生产制造和销售，由于当地气候适宜农作物生长，农业为其经济支柱，应当地政府的号召，支持当地农业的发展，为当地增加就业岗位和美元外汇收入，同时也为当地工厂增加外汇来源用于进口手机原材料，公司与 AGROPIA TRADING PLC、ANEMAW ALEMU DELELE 和 ACTUAL TRADING PLC 等开展了少量农产品贸易业务，相应增加预付款项 3,688.30 万元。”

#### 七、问题 40 请补充对出口收入和汇兑损益间的匹配关系作具体量化分析

报告期内，公司汇兑损益与营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
汇兑损益（“-”代表收益）	7,723.35	19,854.81	-5,169.88
营业收入	2,264,588.12	2,004,362.63	1,163,675.75
汇兑损益/境外销售收入	0.34%	0.99%	-0.44%

报告期内，公司营业收入主要来源于海外销售，海外销售主要使用美元收款，

印度当地设厂经营主要使用印度卢比收款。公司收入确认时，以该时点的即期汇率的近似汇率（即月初汇率）折算为记账本位币，同时确认收入和应收账款（或冲减预收款项）。当月收到外币货款并结汇时，因记账汇率与结汇汇率存在差异，相应产生汇兑损益；当月未收回外币货款或已收外币货款但未结汇的货币资金或月末外币负债，在按月末汇率折算为记账本位币时，会产生汇兑损益。由于公司与客户之间主要采取先款后货的模式，应收账款余额较小，且公司收到外币货款后一般会及时结汇，故汇兑损益与营业收入匹配度较小，但总体趋势基本一致，具体分析如下：

2016 年度，美元兑人民币汇率持续升值，故形成汇兑收益；2017 年度，美元兑人民币汇率出现大幅贬值，故形成汇兑损失；2018 年度，美元兑人民币汇率先抑后扬，形成部分汇兑收益，但印度卢比兑美元持续大幅贬值，形成大额汇兑损失近 1.2 亿元，故总体形成汇兑损失。

**八、问题 59 请控股股东、实际控制人、持有发行人 5%以上的股东，披露限售期结束后两年内的减持意向；减持意向应说明减持的股数预期、减持股数**

发行人已按照规定规范股份减持意向的承诺事项的内容表述，具体内容如下：

**（一）控股股东**

公司控股股东传音投资承诺：

自锁定期届满之日起 24 个月内，在遵守本次发行及上市其他各项承诺的前提下，若本承诺人试图通过任何途径或手段减持本公司在本次发行及上市前通过直接或间接方式已持有的公司股份，则本公司的减持价格应不低于公司的股票发行价格。若在本公司减持前述股票前，公司已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则本公司的减持价格应不低于公司股票发行价格经相应调整后的价格，减持方式包括集中竞价交易、大宗交易、协议转让及其他符合中国证监会及证券交易所相关规定的方式。

**为保持公司战略决策、日常经营的相对稳定性，本承诺人所控制的公司股票在锁定期满后第一年内减持股票数量累计不超过本承诺人在本次发行及上市前所控制的发行人股份总数的 30%，即不超过 12,252.76 万股（若发行人股票出现派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，该等股票数量将相应调**

**整，下同）；**锁定期满后第二年内减持股票数量累计不超过本承诺人在本次发行及上市前所控制的发行人股份总数的 60%，**即不超过 24,505.52 万股。**

本公司在锁定期届满后减持公司首发前股份的，应当保证公司有明确的控股股东和实际控制人，且减持程序需严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、法规、规范性文件关于股份减持及信息披露的规定。

## （二）发行人实际控制人及其一致行动人承诺

发行人实际控制人竺兆江及其一致行动人阿里夫、严孟、刘仰宏、秦霖、俞卫国、张祺、叶伟强、邓翔、胡盛龙、雷伟国、杨宏承诺：

自锁定期届满之日起 24 个月内，在遵守本次发行及上市其他各项承诺的前提下，若本承诺人试图通过任何途径或手段减持本承诺人在本次发行及上市前通过直接或间接方式已持有的公司股份，则本承诺人的减持价格应不低于公司的股票发行价格。若在本承诺人减持前述股票前，公司已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则本承诺人的减持价格应不低于公司股票发行价格经相应调整后的价格。**为保持公司战略决策、日常经营的相对稳定性，本承诺人每年减持股票数量不超过本承诺人在本次发行前直接或间接持有发行人股份总数的 25%，**减持方式包括集中竞价交易、大宗交易、协议转让及其他符合中国证监会及证券交易所相关规定的方式。

本承诺人在锁定期届满后减持公司首发前股份的，应当保证公司有明确的控股股东和实际控制人，且减持程序需严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、法规、规范性文件关于股份减持及信息披露的规定。

## （三）发行人除上述股东外的 5% 以上股东承诺

**公司 5% 以上股东源科基金承诺：**

如在锁定期满后 24 个月内,在遵守本次发行及上市其他各项承诺的前提下,本公司拟减持现已持有的公司股份的,减持价格不低于本次发行及上市价格,若在减持公司股票前,公司已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项,则减持价格应不低于公司首次公开发行股票的发价价格经相应调整后的价格。减持方式包括集中竞价交易、大宗交易、协议转让及其他符合中国证监会及证券交易所相关规定的方式。

**为保持公司战略决策、日常经营的相对稳定性**,本承诺人所控制的公司股票在锁定期满后第一年内减持股票数量累计不超过本承诺人在本次发行及上市前所控制的发行人股份总数的 80%,**即不超过 8,295.53 万股**;锁定期满后第二年内减持股票数量累计不超过本承诺人在本次发行及上市前所控制的发行人股份总数的 100%,**即不超过 10,369.41 万股**。

本公司在锁定期届满后减持公司首发前股份的,减持程序需严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、法规、规范性文件关于股份减持及信息披露的规定。

#### **公司5%以上股东传力投资承诺:**

如在锁定期满后 24 个月内,在遵守本次发行及上市其他各项承诺的前提下,本公司拟减持现已持有的公司股份的,减持价格不低于本次发行及上市价格,若在减持公司股票前,公司已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项,则减持价格应不低于公司首次公开发行股票的发价价格经相应调整后的价格。减持方式包括集中竞价交易、大宗交易、协议转让及其他符合中国证监会及证券交易所相关规定的方式。

**为保持公司战略决策、日常经营的相对稳定性**,本承诺人所控制的公司股票在锁定期满后第一年内减持股票数量累计不超过本承诺人在本次发行及上市前所控制的发行人股份总数的 80%,**即不超过 4,856.44 万股**;锁定期满后第二年内减持股票数量累计不超过本承诺人在本次发行及上市前所控制的发行人股份总数的 100%,**即不超过 6,070.55 万股**。

本公司在锁定期届满后减持公司首发前股份的，减持程序需严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、法规、规范性文件关于股份减持及信息披露的规定。

上述楷体加粗内容已在招股说明书“第十节 投资者保护”之“九、（二）关于持股意向及减持意向的承诺”部分补充披露。

**九、关于可比公司选择问题，请说明在同一题的答复中（如问题 13 第二小问、问题 45 第一及第二小问、问题 46 第二及第四小问等）对可比公司的选择存在差异的原因，在招股说明书及问询回复中选取的竞争对手、可比公司、以及预计市值分析报告中的可比公司不一致的原因，请统一可比公司的选择范围，不要选择性选取可比公司进行比较，对存在差异的说明具体原因**

（一）在同一题的答复中（如问题 13 第二小问、问题 45 第一及第二小问、问题 46 第二及第四小问等）对可比公司的选择存在差异的原因

#### 1、可比公司选择存在差异原因

公司同行业可比公司选取天珑移动、小米集团、苹果公司、三星电子 4 家已上市品牌手机厂商。具体问题回复中可比公司选择存在差异的主要原因为苹果公司、三星电子均为境外上市公司，信息披露要求与境内上市公司存在差异，部分指标和数据无法从公开披露信息获取，执行会计准则或会计政策与境内公司也存在差异，且三星电子业务构成中半导体、显示终端等其他业务占比较高（具体情况参见下表），因此相关问题回复未列示苹果公司、三星电子有关数据。

单位：万元

项目		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
三星电子	消费类电子产品	-	-	2,755.70	17.32%	2,708.41	20.87%
	移动通讯	-	-	6,516.37	40.95%	5,774.39	44.49%
	半导体	-	-	4,536.27	28.51%	2,945.11	22.69%
	显示终端	-	-	2,105.49	13.23%	1,550.28	11.95%
	合计	-	-	<b>15,913.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,978.19</b>	<b>100.00%</b>



数据来源：Wind 资讯

## 2、统一可比公司选择范围

为便于社会公众理解，公司已将所涉及问题统一可比公司选择范围，并对可比公司数据缺失情况进行备注说明。具体情况如下：

### (1) 问题 13 第二小问

#### ①研发人员比重情况

报告期内，公司研发人员比重与同行业可比公司比较情况如下：

公司名称	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
天珑移动	-	17.85%	14.82%
小米集团	44.2%	38.00%	-
苹果公司	-	-	-
三星电子	-	-	-
<b>传音控股</b>	<b>10.60%</b>	<b>9.85%</b>	<b>9.30%</b>

资料来源：上市公司公开披露年报资料

注：1、天珑移动未公布 2018 年年报；2、小米集团 2016 年末人员比重数据未公开披露，2017 年末研发人员比重数据未披露，以截至 2018 年 3 月 31 日数据替代计算；3、苹果公司、三星电子未公开披露研发人员比重数据

报告期内，公司研发人员占比与可比公司差异主要系业务模式导致的员工结构差异所致。公司主要面向海外销售并在当地设立售后服务网点，相比天珑移动、小米集团，公司海外销售及售后人员较多；公司拥有多家工厂自主生产，相比小米集团纯代工模式，公司生产人员较多。报告期各期，不考虑海外销售及售后人员，公司研发人员占比分别为 16.90%、15.95%、15.44%；不考虑生产、海外销售及售后人员，公司研发人员占比分别为 28.05%、32.95%、32.56%。

#### ②研发费用占比情况

报告期内，公司研发费用占比与同行业可比公司比较情况如下：

公司名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
天珑移动	3.18%	5.46%	5.07%
小米集团	3.30%	2.75%	3.07%
苹果公司	5.36%	5.05%	4.66%
三星电子	7.65%	7.01%	7.33%
<b>传音控股</b>	<b>3.14%</b>	<b>2.99%</b>	<b>3.31%</b>

资料来源：上市公司公开披露年报资料

注：天珑移动未公布 2018 年年报，2018 年度数据取 2018 年 1-9 月研发费用占比数据；天珑移动 2016 年度、2017 年度数据为年报披露研发投入（包含资本化部分）占比数据，研发投入资本化部分金额较小，扣除资本化部分后研发费用占比分别为 5.01%、5.46%

报告期内，公司研发费用占比整体保持稳定，公司研发费用占比与苹果公司、三星电子等国际巨头公司相比稍低，但与小米集团、天珑移动等境内公司整体水平相当。可比公司中三星电子半导体等业务占比较高，相应研发费用占比较高。

## （2）问题 45 第一及第二小问

### ①第一小问

报告期各期，公司与同行业可比公司应收账款周转率指标对比情况如下：

项目	公司名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率 (次)	天珑移动	-	5.08	5.87
	小米集团	31.61	30.33	38.45
	苹果公司	12.94	13.63	13.23
	三星电子	-	8.63	7.62
	平均	-	14.42	16.29
	传音控股	52.77	47.89	39.09

注：1、苹果公司为 2016、2017 及 2018 财年数据（财年为上一年 10 月至次年 9 月）

2、数据来源：Wind 资讯

报告期内，公司应收账款周转率总体高于同行业可比公司周转率，主要原因为：①公司主要面向海外销售，为降低交易风险并保证资金安全，对客户销售主要采取先款后货的模式，该模式下公司对客户应收账款整体规模较小；②公司应收供应链企业的款项主要为增值税出口退税款，相关款项结算周期较短，整体金额也较小。

### ②第二小问

报告期内，公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提情况对比如下：

公司名称	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
天珑移动	-	0.30%	0.40%
小米集团 <sup>注</sup>	1.21%	1.03%	1.88%
苹果公司	-	-	-
三星电子	1.55%	1.93%	1.58%
传音控股	8.56%	5.00%	5.00%

资料来源：上市公司公开披露年报资料

注：1、天珑移动未公布 2018 年年报；2、小米集团 2016 年数据来源为公开披露招股说明书数据；3、苹果公司未公开披露应收账款坏账准备计提数据

公司实际坏账准备计提比例较同行业可比公司高，主要系公司除了对单项金额重大、单项金额不重大的应收款项单独进行减值测试外，还根据企业会计准则的有关规定，按信用风险特征组合即账龄组合采用账龄分析法计提了坏账准备，其中，账龄 1 年以内的应收款项，参考国内大多数上市公司按 5% 计提了坏账准备。而天珑移动仅对单项金额重大、单项金额不重大的应收款项单独进行减值测试，未按信用风险特征组合计提坏账准备，故其坏账准备计提比例较小；而小米集团为香港红筹上市公司，依据的是国际会计准则，且已执行了新金融工具准则，即按预期信用损失模型计提坏账准备，与公司存在会计准则差异；而三星电子为韩国上市公司，未公开披露坏账准备计提政策，但执行会计准则和境内公司存在差异。公司 2018 年末计提比例较高，为 8.56%，主要系对应收深圳市年富供应链有限公司单项计提了坏账准备 2,029.93 万元所致。

### (3) 问题 46 第二及第四小问

#### ①第二小问

报告期各期，公司与同行业可比公司存货周转率指标对比情况如下：

项目	公司名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
存货周转率（次）	天珑移动	-	3.00	3.76
	小米集团	6.67	8.05	7.19
	苹果公司	37.17	40.37	58.64
	三星电子	-	5.97	6.47
	平均	-	<b>14.35</b>	<b>19.01</b>
	传音控股	<b>6.96</b>	<b>7.87</b>	<b>8.14</b>

注：1、苹果公司为 2016、2017 及 2018 财年数据（财年为上一年 10 月至次年 9 月）

2、数据来源：Wind 资讯

报告期内，公司存货周转率分别为 8.14 次、7.87 次、6.96 次，除苹果公司外，公司存货周转率整体高于其他同行业可比公司周转率水平，主要原因在于公司采取以销定产、各部门协同制定生产计划与采购计划，对存货进行精细化管理，严格控制库存水平。同时，公司搭建了多元化的柔性生产线，具有多品种、多批量的生产制造能力，对客户订单响应速度较快，从接到订单到发货周期较短。

## ②第四小问

报告期内，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司比较情况如下：

公司名称	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
天珑移动	-	4.35%	5.00%
小米集团	5.91%	3.93%	3.27%
苹果公司	-	-	-
三星电子	5.77%	7.06%	15.73%
传音控股	3.12%	3.00%	1.44%

资料来源：上市公司公开披露年报资料

注：1、天珑移动未公布2018年年报；2、小米集团2016年数据来源为公开披露招股说明书数据；3、苹果公司未公开披露存货跌价准备计提数据

报告期内，公司存货跌价准备计提比例与可比公司存在差异，主要原因系存货周转率、毛利率水平及业务构成等存在差异。与天珑移动相比，公司与其毛利率水平大致相当，但公司存货周转率水平相对较高；与小米集团相比，公司与其存货周转率水平大致相当，但公司毛利率水平相对较高；与三星电子相比，公司与其业务构成存在一定差异。因此，公司存货跌价准备计提比例略低符合公司实际经营状况，存货跌价准备计提比例合理。

（二）招股说明书及问询回复中选取的竞争对手、可比公司、以及预计市值分析报告中的可比公司不一致的原因

公司招股说明书中选取竞争对手为三星电子、苹果公司、华为、小米集团、HMD，选取可比公司为天珑移动、小米集团、苹果公司、三星电子，预计市值分析报告中可比公司选取小米集团、苹果公司。

公司竞争对手选取原则为与公司存在实质业务竞争的品牌手机厂商，其中未将可比公司天珑移动选取为竞争对手，主要原因为天珑移动品牌手机业务规模及占比相对较低，且其品牌手机业务主要位于中国和欧洲，与公司销售覆盖区域不同，不存在实质业务竞争关系；公司选取可比公司主要是用于对比分析相关财务指标，选取原则为与公司经营业务相近且已上市可获取公开资料的公司，可比公司未选取华为及HMD，主要原因为其未上市，权威公开披露资料较少；公司预计市值分析报告可比公司选取原则为可比公司中与公司业务构成相近，且可获取估值数据的公司，未选取天珑移动、三星电子作为可比公司，主要原因为天珑移

动申请重新恢复上市股票一直处于暂停转让交易状态，无法获取公开估值数据，而三星电子半导体、显示终端等业务占比较高，业务构成与公司差异较大，估值分析可比性较弱。

综上，公司对于竞争对手和可比公司的选择合理，存在部分差异具有客观原因，不存在选择性选取可比公司进行比较的情况，为便于社会公众理解，公司已统一可比公司选择范围，并对可比公司数据缺失情况进行备注说明。

## 1.2 问询回复及招股说明书修改完善

### （一）全面核查是否存在其他未回复或回复存在问题的情况并对问询回复整体修改完善

发行人、保荐机构已对首轮问询回复进行全面复核，除结合问题一“关于首轮问询未完成事项”其他小题进行补充修改外，对问询回复其他事项作出修改完善，具体如下：

1、问题二十一、21.1 “一、结合细分行业技术发展情况、可比公司相关技术情况等说明作出前述行业定位判断的依据，披露关于前述“国际领先”“国内领先”和市场占有率的相关表述依据是否充分。

首轮问询回复未对“市场占有率的相关表述依据是否充分”的问题进行说明，现补充回复如下：

**发行人基于行业发展情况、同行业可比公司公开信息披露资料以及生产经营情况，并结合 IDC 统计的有关市场占有率数据，判断公司的市场占有率情况。**

“发行人全球市场占有率达 7.04%，排名第四；印度市场占有率达 6.72%，排名第四；非洲市场占有率高达 48.71%，排名第一”的表述依据充分。

上述楷体加粗内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、（三）行业竞争格局、主要企业及其市场份额”部分补充披露。

2、问题二十七、27.1 “一、报告期内自产、外协生产和 ODM 生产的占营业成本的比例、涉及的产品、工序”。

关于 2016 年度自主生产、外协生产的金额，由于笔误原因，在录入具体金额时遗漏第一位数字，现更正如下：

报告期内，公司主营业务成本按生产方式情况分类如下：

单位：万元

项目	2016 年度（更正前）		2016 年度（更正后）	
	金额	占比	金额	占比
自主生产	14,026.16	48.39%	<b>414,026.16</b>	48.39%
外协生产	77,498.72	44.12%	<b>377,498.72</b>	44.12%
ODM	64,001.75	7.48%	64,001.75	7.48%
合计	<b>855,526.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>855,526.62</b>	<b>100.00%</b>

上述楷体加粗内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）主要业务模式”部分对以上两处金额进行修改披露。

第二轮审核问询函“问题六 关于生产模式”中，对发行人境外生产基地的固定资产规模进行核查披露。在结合反馈回复对招股说明书内容进行相应补充披露过程中，由于复制粘贴错误，《招股说明书》中孟加拉工厂 2017 年末固定资产数据与反馈回复相应部分不一致。现将《招股说明书》中该处数据进行更正，具体情况如下：

截至报告期各期末，上述生产主体的固定资产情况如下：

单位：元

序号	生产基地	公司名称	2017 年末（更正前）	2017 年末（更正后）
1	印度	<b>TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED</b>	5,237,062.61	5,237,062.61
2	埃塞	<b>TRANSSION MANUFACTURING PLC</b>	1,565,588.74	1,565,588.74
3	孟加 拉	<b>CARLCARE TECHNOLOGY BD LIMITED</b>	1,046,396.29	<b>6,180.60</b>
合计			<b>7,849,047.64</b>	<b>6,808,831.95</b>

上述楷体加粗内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）、2、（5）自主生产基地的所在地、生产产品和产能”部分对以上两处金额进行修改披露。

（二）根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号——科创板公司招股说明书》等规定对招股说明书修改完善，删除冗余内容，增强招股说明书的可读性

发行人、保荐机构已对招股说明书进行如下修改完善，以增强招股说明书的可读性：

1、对“重大事项提示”章节的结构进行调整，调整内容如下：

序号	修改前	修改后
1	一、关于股份锁定的承诺 二、关于持股意向及减持意向的承诺 三、本次发行前滚存利润分配方案 四、本次发行后股利分配政策、现金分红比例及相关承诺 五、关于稳定股价的承诺 六、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺 七、发行人关于摊薄即期回报的填补措施及董事、高级管理人员的承诺 八、未履行承诺事项的约束措施 九、中介机构关于申报文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺 十、提请投资者特别关注的风险因素	一、重大风险提示 二、本次发行相关主体作出的重要承诺

2、对“第六节 业务与技术”之“(二) 1、移动通信终端业务”的部分内容进行删除，调整内容如下：

序号	修改前	修改后
1	TECNO 品牌是公司旗下的中高端品牌，定位于新兴市场正在兴起的中产阶级消费群体。 <b>TECNO 深刻洞察新兴中产阶级的消费心理和生活方式，不断推出符合本地需求的产品，因其在深肤色拍照、当地审美设计、用户体验以及零售体验等多方面的出色表现，深受非洲等地消费者喜爱。</b>	TECNO 品牌是公司旗下的中高端品牌，定位于新兴市场正在兴起的中产阶级消费群体。
2	Infinix 品牌致力于成为新兴市场年轻人喜爱的时尚科技品牌。 <b>通过快速融合前沿科技和时尚设计，Infinix 为年轻消费者提供时尚智能的生活体验。</b> Infinix 强调线上与线下结合，重点发展数字营销和粉丝运营，深受时尚科技年轻人的喜爱。	Infinix 品牌致力于成为新兴市场年轻人喜爱的时尚科技品牌。Infinix 强调线上与线下结合，重点发展数字营销和粉丝运营，深受时尚科技年轻人的喜爱。

## 问题二 关于科创板定位

招股说明书披露,发行人研发投入占比为3%左右,功能手机售价约65元,智能手机售价约450元,招股说明书中对“技术先进程度”的描述均为国际领先或国内领先。

请发行人进一步说明领先的具体含义,依据是否充分,领先是基于同行未开展相关研究,还是技术壁垒较高,抑或是渠道先入优势,发行人是否符合科创板定位。请保荐机构核查并发表意见。

请保荐机构对照《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》和《审核问答》的要求逐项核查首轮问询问题10的下列事项并发表意见:(1)发行人核心技术及专利的形成过程,关联方拥有或使用与发行人业务相关的商标、专利等知识产权的情况,是否存在对核心技术人员依赖,是否与其他机构或研发人员存在纠纷及潜在纠纷;(2)发行人核心技术或产品是否国内或国际领先,是否成熟或者存在被近年国际、国内市场上其他技术替代、淘汰的风险;(3)发行人是否拥有高效的研发体系,是否具备持续创新能力,是否具备突破关键核心技术的基础和潜力;(4)发行人是否拥有市场认可的研发成果,是否具有相对竞争优势;(5)发行人是否具备技术成果有效转化为经营成果的条件,是否形成有利于企业持续经营的商业模式,是否依靠核心技术形成较强成长性;(6)发行人是否服务于经济高质量发展,是否服务于创新驱动发展战略、可持续发展战略等国家战略,是否服务于供给侧结构性改革。

### 2.1 发行人回复

一、请发行人进一步说明领先的具体含义,依据是否充分,领先是基于同行未开展相关研究,还是技术壁垒较高,抑或是渠道先入优势

发行人取得的核心技术均是在公司业务开展过程中,根据市场需求及行业技术发展趋势,由核心技术人员带领研发团队紧跟世界前沿技术的演进方向,自主研发取得,涉及的技术包括了深肤色数据库、手机硬件新材料、大数据、云计算等多个前沿的技术领域,具有较高的技术壁垒和行业先进性。

公司率先将行业内的前沿技术与非洲市场特点相结合,通过技术融合与迭代开发形成产品竞争力。公司技术研发转化应用能力强,核心技术在公司的手机产



品中均实现产业化应用。公司率先在非洲建立深肤色数据库，拥有行业内非洲规模最大的用户人群数据，通过对该数据的不断分析与挖掘，公司的技术创新及应用能够更为精准的契合非洲市场的用户需求、使用环境，与同行业公司针对非洲等新兴市场用户的产品相比拥有着领先的性能和用户体验，具有独特的技术壁垒；公司基于高度本地化的用户研究与技术研发团队，在非洲率先开发针对深肤色人群的拍照技术，同时在手机新材料、充电、OS 系统研发、互联网大数据等技术领域均领先于同行业。同时，公司与非洲经销和零售资源的深度合作使得公司可以及时地获取用户偏好与市场反馈，保证了研发层面对于市场需求的快速反应与调整，并面向世界前沿的技术领域不断进行开拓创新，引领着非洲市场的手机设计、工艺等方面的升级方向。

发行人根据非洲市场的变化，不断进行技术创新。技术的领先性是公司保持行业领先地位的关键，报告期内公司手机产品凭借领先的技术水平、优异的产品性能建立了较高的技术壁垒，市场份额不断提高。根据 IDC 数据统计，2016 年-2018 年公司非洲市场占有率从 33.73% 稳步上升至 48.71%，公司智能机和功能机在非洲市场份额连续多年位列第一。

综上所述，公司通过自主设计研发，将行业内的前沿技术与非洲市场特性相结合取得了高度切合目标市场的核心技术。上述核心技术壁垒较高，技术产业化水平较高并得到市场的验证和认可，处于行业领先水平。

## 二、发行人是否符合科创板定位

公司所处的新一代信息技术行业的智能终端领域是信息时代的硬件接口，集合了通信技术、集成电路、硬件制造、信息服务、数据安全等多项世界前沿的高科技领域核心技术，也是国家重点鼓励、扶持的战略新兴产业，面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求。公司定位于科技制造业出海，不断拉动“一带一路”沿线国家经济增长与就业提升，并推动新兴市场的信息消费升级，对于共筑更加紧密的中非命运共同体、提升“中国制造”品牌影响力具有重要意义。公司基于非洲等新兴市场用户的大数据，开发出针对深肤色人群的专有算法与互联网应用并与定制化的硬件深度融合，自主研发的核心技术行业领先，并广受市场认可。经过长年的积累，公司已在品牌影响力、用户规模、技术创新、销售网络、供应链管控、售后服务等领域具备突出的优势。公司致力于推动电子信

息产业链发展、产业结构升级，服务于经济高质量发展、供给侧结构性改革与创新驱动等国家战略。综上所述，公司符合科创板定位。

## 2.2 中介机构核查情况

### 一、核查方式

保荐机构进行了如下核查工作：

（一）发行人核心技术及专利的形成过程，关联方拥有或使用与发行人业务相关的商标、专利等知识产权的情况，是否存在对核心技术人员依赖，是否与其他机构或研发人员存在纠纷及潜在纠纷；

1、保荐机构访谈了发行人负责研发、销售、生产、专利管理部门的相关人员，了解发行人产品的发展历程及核心技术形成过程；

2、保荐机构获取发行人的知识产权证书，并在国家知识产权局专利系统中进行查询核对，同时实地走访国家专利局取得上述专利的登记簿副本或登记证明；

3、保荐机构查阅了发行人商标、专利等知识产权清单，访谈相关人员，了解发行人的专利权许可使用以及转让等情况。

（二）发行人核心技术或产品是否国内或国际领先，是否成熟或者存在被近年国际、国内市场上其他技术替代、淘汰的风险；

1、保荐机构查阅相关研究报告，了解行业发展趋势及发行人技术水平；

2、保荐机构查阅了主要竞争对手的公开资料，参考行业内同行业公司核心技术判断发行人核心技术及产品的先进性；

3、保荐机构针对发行人产品销往的市场进行实地调研与走访，核查用户群体对发行人技术先进性的评价。

（三）发行人是否拥有高效的研发体系，是否具备持续创新能力，是否具备突破关键核心技术的基础和潜力；

1、保荐机构访谈了发行人研发部门的负责人以及核心技术人员，获得发行人的研发机构设置、研发体系、研发团队、研发成果等相关资料；

2、保荐机构查阅了发行人整体战略及中长期发展规划等文件，了解发行人

在研发领域的未来规划、目标及实施措施，获取了在研项目的人员、设备等方面配置的相关资料；

3、保荐机构查阅了报告期内研发项目的流程及决策文件，获取了发行人研发费用及明细，并对发行人研发设备等固定资产进行盘点。

（四）发行人是否拥有市场认可的研发成果，是否具有相对竞争优势；

1、保荐机构取得了第三方机构出具的市场占有率的数据，核查发行人核心技术产品的市场认可度；

2、保荐机构查阅了核心技术人员和研发团队主要人员的个人简历、专业证书、获奖情况等，了解研发团队成员的专业资历及胜任能力；

3、保荐机构取得了发行人核心技术领先程度的相关指标，并参考同行业公开信息进行对比。

4、保荐机构通过走访发行人主要供应商及客户等形式，了解行业发展规律、发行人产品和服务在市场中的口碑、发行人产品的技术水平以及发行人的市场地位、竞争优势等情况。

（五）发行人是否具备技术成果有效转化为经营成果的条件，是否形成有利于企业持续经营的商业模式，是否依靠核心技术形成较强成长性；

1、保荐机构访谈发行人的管理层，了解发行人的研发模式、生产模式、销售模式等业务流程与商业模式；

2、保荐机构查阅了发行人报告期的财务报表和审计报告，检查了销售明细表，查验其明细内容，并分析销售收入和净利润增长的原因；

3、保荐机构核查发行人核心技术产品收入占其营业收入的比重，并分析了其核心技术产品收入的增长趋势。

（六）发行人是否服务于经济高质量发展，是否服务于创新驱动发展战略、可持续发展战略等国家战略，是否服务于供给侧结构性改革。

1、保荐机构研读了《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》等规定，比照规定对发行人业务模式、战略定位、技术创新等层面进行核查；

2、保荐机构取得并查阅相关国家发展战略、国家政策、产业政策等，综合发行人情况判定其与国家战略的匹配度。

## 二、核查意见

经核查，保荐机构认为：

（一）发行人的核心技术及专利均是在公司业务开展过程中，根据业务需求及行业技术发展趋势，由核心技术人员带领研发团队紧跟世界前沿技术的演进方向研发取得。发行人不存在关联方拥有或使用与发行人业务相关的商标、专利等知识产权的情况，不存在对核心技术人员的依赖，不存在与其他机构或研发人员的纠纷及潜在纠纷；

（二）发行人的核心技术处于国内或国际领先水平，技术成熟，发行人不断进行技术创新，核心技术被市场其他技术替代、淘汰的风险较小。

（三）发行人拥有高效的研发体系，具备持续创新能力，并具备突破关键核心技术的基础和潜力。

（四）公司已拥有市场认可的研发成果，并构筑起技术壁垒，具有相对竞争优势。

（五）发行人具备技术成果转化为经营成果的条件，已形成有利于企业持续经营的商业模式，并依靠核心技术形成了较强的成长性。

（六）公司服务于经济高质量发展、创新驱动发展战略、可持续发展战略、“一带一路”倡议及中非合作战略等国家战略，服务于供给侧结构性改革。

### 问题三 关于市场竞争

根据问询回复，2018年，印度市场竞争激烈，公司印度市场出货量增速减缓，从而导致公司2018年收入增幅减缓。Itel功能机销售额由44.4亿元下降到35.5亿元。报告期内新增经销商主要为印度新增经销商，2018年度发行人在印度的市场占有率由2017年度的9.03%下滑至6.72%。

请发行人：（1）披露近5年非洲市场和印度市场的智能手机和功能手机的保有量、出货量、普及率、人均保有量及增长率，并结合主要手机厂商出货量及市场手机总量情况，分析未来市场空间、公司收入的增长趋势；（2）按非洲、印度等区域披露主要品牌智能手机、功能手机的报告期各期和2019年第一季度的销售额、销量；（3）结合2019年第一季度数据，说明收入的减缓趋势和Itel功能机的下降趋势是否会持续；（4）进一步结合各国家及地区的产量、销量说明非洲地区增速减缓及印度地区市占率下滑的具体原因及对业绩的影响，并充分揭示风险；（5）印度市场经销商商家数剧增而市场占有率下降的原因；（6）请在风险因素和重大事项部分的市场风险进行更为有针对性的分析，结合发行人在非洲市场占有率高、其他手机厂商进入具体情况等因素，就上述情况对发行人经营是否存在重大不利影响进行详细分析。

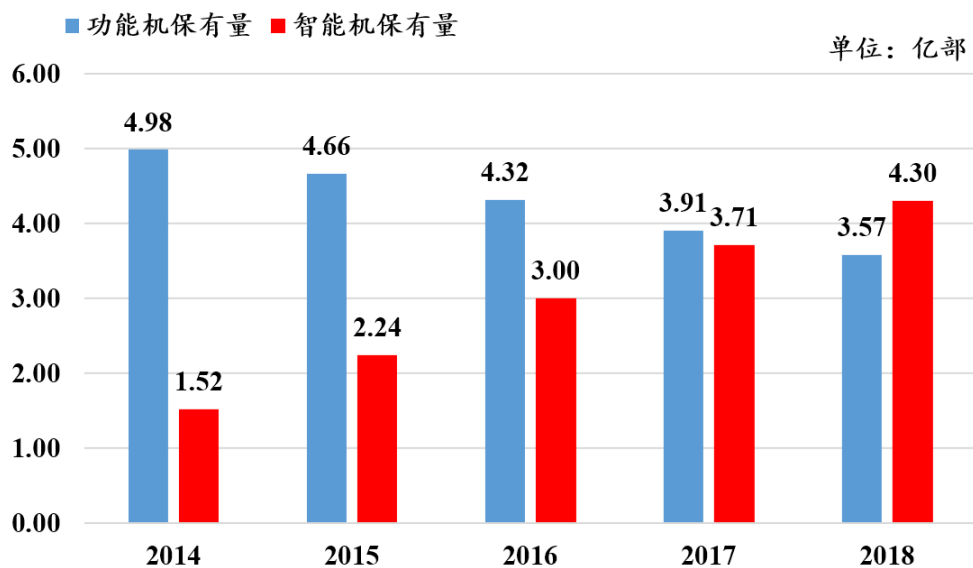
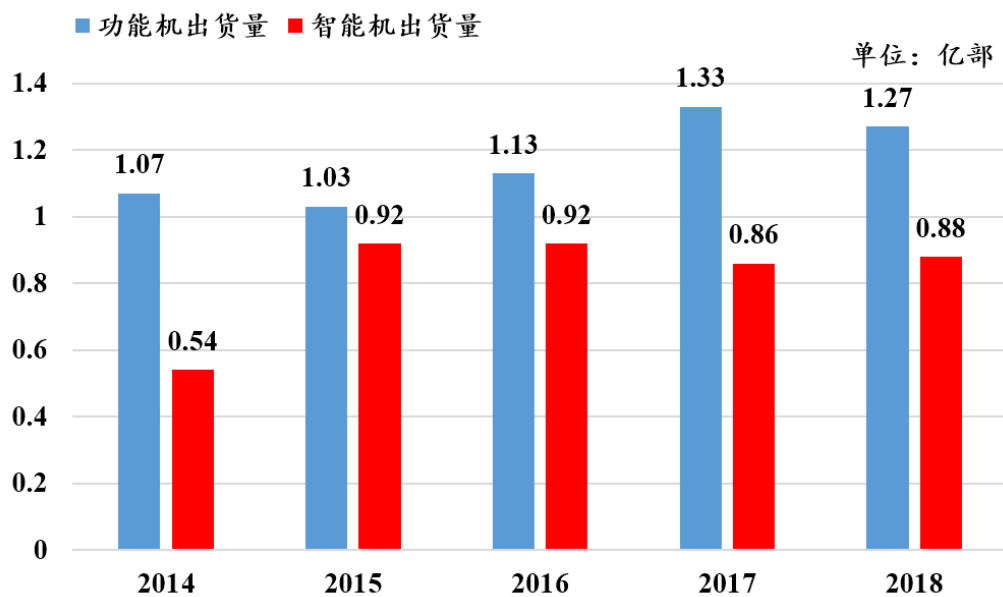
请保荐机构及申报会计师核查并发表意见。

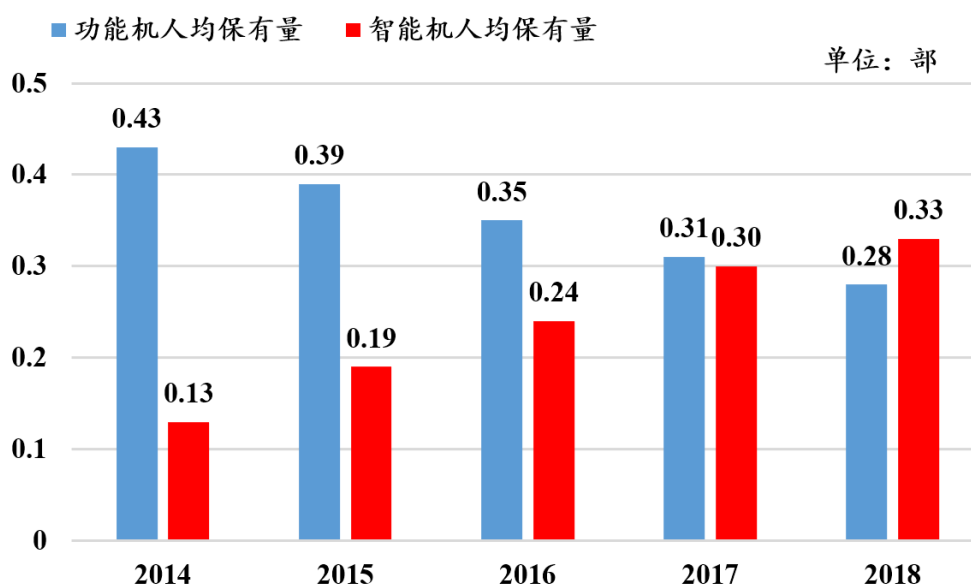
#### 3.1 发行人回复

一、披露近5年非洲市场和印度市场的智能手机和功能手机的保有量、出货量、普及率、人均保有量及增长率，并结合主要手机厂商出货量及市场手机总量情况，分析未来市场空间、公司收入的增长趋势；

（一）非洲市场智能手机、功能手机的保有量、出货量、普及率、人均保有量及增长率

2014年至2018年，非洲功能机及智能机保有量、出货及人均保有量如下所示：





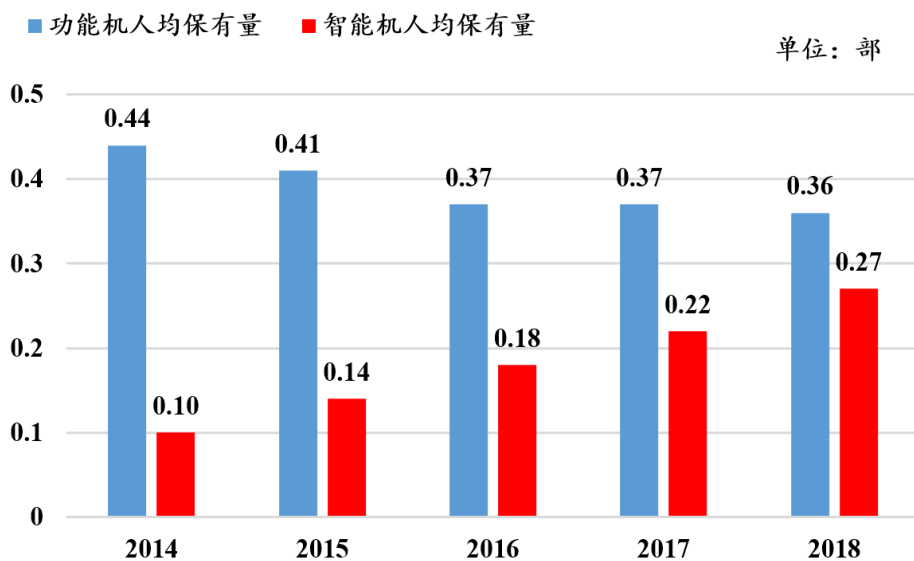
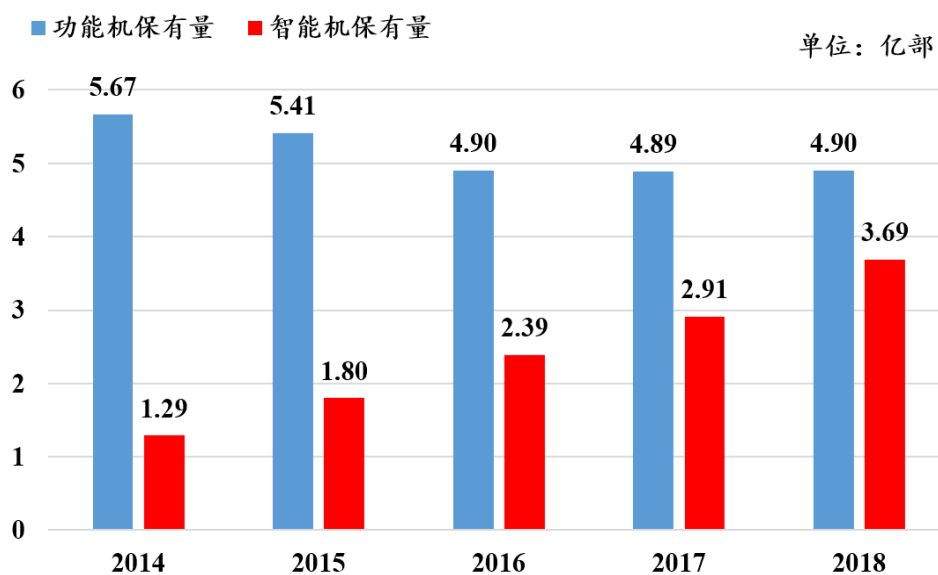
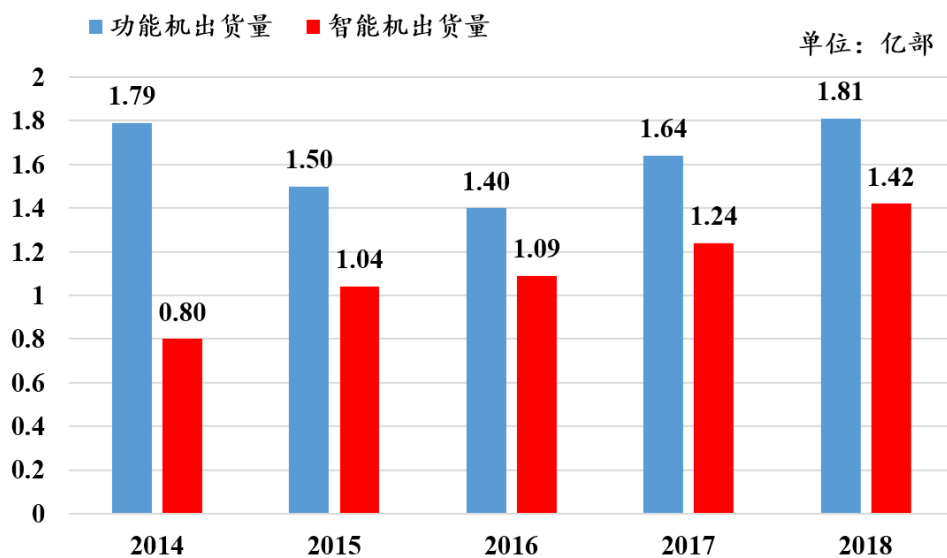
注：出货量及保有量数据为 IDC 统计，人均保有量计算方式为保有量除以联合国人口署（UNITED NATIONS/DESA/POPULATION DIVISION）统计的各年人口数得出

2014年至2018年，非洲市场功能手机出货量由1.07亿部增长为1.27亿部，保有量由4.98亿部下降为3.57亿部，人均保有量由0.43部下降为0.28部，年均复合增长率为-10.25%。智能手机出货量由0.54亿部增长为0.88亿部，保有量由1.52亿部增长为4.30亿部，人均保有量由0.13部增长为0.33部，年均复合增长率为26.54%。根据GSMA<sup>1</sup>统计，非洲市场的手机普及率由44%上升至52%。

（二）印度市场智能手机、功能手机的保有量、出货量、普及率、人均保有量及增长率

2014年至2018年，印度功能机及智能机保有量、出货及人均保有量如下所示：

<sup>1</sup> GSMA（Groupe Speciale Mobile Association）是为 GSM 移动电话系统的共通标准、建置以及推动而成立的全球性协会，由超过 750 家运营商组成，400 家行业内公司组成，是全球移动运营商数据、分析和预测的权威来源和权威行业报告和研究的发行商。GSMA 发布的数据涵盖各运营商群体、网络和移动虚拟网络运营商，遍布于各个国家，并作为行业的参考指标，被媒体和业内广泛引用





注：出货量及保有量数据为 IDC 统计，人均保有量计算方式为保有量除以联合国人口署（UNITED NATIONS/DESA/POPULATION DIVISION）统计的各年人口数得出

2014年至2018年，印度市场功能手机出货量由1.79亿部增长为1.81亿部，保有量由5.67亿部下降为4.90亿部，人均保有量由0.44部下降为0.36部，年均复合增长率为-4.66%。智能手机出货量由0.80亿部增长为1.42亿部，保有量由1.29亿部增长为3.69亿部，人均保有量由0.10部增长为0.27部，年均复合增长率为28.52%。根据eMarketer<sup>2</sup>统计，并结合联合国人口署统计的各年度人口数量计算得出印度市场的手机普及率由45%上升至57%。

主要手机厂商出货量情况详见招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、（三）、行业竞争格局、主要企业及其市场份额。”

综上，2014年至2018年，非洲、印度智能机的保有量及人均保有量快速上升，功能机的保有量及人均保有量有所下降，但仍有一定市场份额。随着非洲、印度等市场的经济发展水平不断提高与通信设施的不断完善，人均消费能力逐渐增强，市场对于智能手机的需求日趋增长。而非洲、印度等地区的保有量及人均保有量仍低于世界平均水平，通信设施相比于世界平均水平仍较为落后，存在较大的发展空间。

公司专注于以非洲为代表的新兴市场进行本土化产品研发和技术创新，在品牌影响力、用户规模、技术创新、销售网络、供应链管控、售后服务方面具备领先优势。非洲、印度等新兴市场广阔的市场空间将进一步推动公司经营业绩提升。

上述楷体加粗内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、（二）、2、（2）新兴市场情况”部分补充披露。

## 二、按非洲、印度等区域披露主要品牌智能手机、功能手机的报告期各期和2019年第一季度的销售额、销量

公司非洲、印度等区域主要品牌智能手机、功能手机2019年一季度及报告期各期的销售金额及销售数量如下所示：

<sup>2</sup>eMarketer 是一家全球知名的数码市场、媒体和商业领域的权威调研机构，其数据涵盖通讯技术、零售、媒体娱乐、金融服务、广告等多个领域，在70个国家拥有750多家企业用户，包括世界五百强中三分之二的企业

(一) 公司非洲、印度等区域主要品牌智能手机、功能手机 2019 年一季度及报告期各期的销售金额如下所示:

单位: 万元

区域	机型	品牌	2019 年 第一季度	2018 年	2017 年	2016 年
非洲	功能机	itel	41,078.72	219,902.00	238,277.25	204,363.24
		TECNO	49,444.01	229,166.88	223,709.97	99,331.31
	智能机	Infinix	65,021.25	370,818.50	300,827.92	199,210.44
		itel	59,508.92	256,791.32	221,258.30	101,722.51
		TECNO	151,328.37	576,774.92	479,938.83	315,591.78
	总计		366,381.27	1,653,453.61	1,464,012.28	920,219.29
印度及其他	功能机	itel	22,894.85	135,215.96	205,324.33	62,501.66
		TECNO	1,887.36	10,729.10	11,623.97	1,833.49
	智能机	Infinix	9,879.55	53,298.24	39,892.54	17,384.68
		itel	23,400.01	125,570.25	126,364.33	28,556.35
		TECNO	35,819.68	164,624.34	66,290.27	11,667.55
	总计		93,881.47	489,437.89	449,495.45	121,943.72

注: 2019 年第一季度财务数据未经审计

(二) 公司非洲、印度等区域主要品牌智能手机、功能手机 2019 年一季度及报告期各期的销售数量如下所示:

单位: 万部

区域	机型	品牌	2019 年 第一季度	2018 年	2017 年	2016 年
非洲	功能机	itel	774.65	3,825.28	3,926.90	3,491.00
		TECNO	615.64	2,965.37	3,017.49	1,474.74
	智能机	Infinix	101.08	588.47	487.05	331.14
		itel	198.41	875.49	779.02	426.50
		TECNO	304.35	1,189.42	1,038.35	744.77
	合计		1,994.13	9,444.02	9,248.81	6,468.15
印度及其他	功能机	itel	377.40	2,086.90	2,778.19	903.45
		TECNO	22.62	144.27	154.02	26.86
	智能机	Infinix	17.14	87.03	59.77	25.35
		itel	65.92	365.03	374.12	109.67
		TECNO	63.74	301.13	117.27	23.58
	合计		546.82	2,984.35	3,483.37	1,088.90

上述楷体加粗内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（一）、1、公司主要产品销售及构成情况”部分补充披露。

### 三、结合 2019 年第一季度数据，说明收入的减缓趋势和 Itel 功能机的下降趋势是否会持续

公司 2019 年第一季度手机收入 460,262.73 万元较 2018 年第一季度 441,304.19 万元同比增长 4.3%。

公司 itel 功能机 2019 年第一季度销售额为 63,973.58 万元，较 2018 年第一季度的销售额 68,551.74 万元有所降低。主要原因为非洲、印度市场智能机对功能机的逐步替代，功能机的用户需求增长持续放缓，itel 功能机销售金额相比于去年同期小幅下滑。未来公司将加大产品技术研发、市场推广投入，并不断提升工厂自动化水平和生产能力，itel 功能机的下降趋势将有所放缓。

### 四、进一步结合各国家及地区的产量、销量说明非洲地区增速减缓及印度地区市占率下滑的具体原因及对业绩的影响，并充分揭示风险

发行人在各国家地区的生产数量及占比情况如下：

单位：万部

国家地区	2018年度		2017年度		2016年度	
	产量	占比	产量	占比	产量	占比
国内	10,515.65	83.48%	11,508.18	89.05%	7,659.73	99.50%
印度	1,721.62	13.67%	1,046.42	8.10%	38.38	0.50%
埃塞俄比亚	331.81	2.63%	368.38	2.85%	-	-
孟加拉	27.78	0.22%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>12,596.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,922.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,698.11</b>	<b>100.00%</b>

发行人的销售市场以非洲和印度为主，各地区销量及其占比情况如下：

单位：万部

主要国家及地区		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		销量	占比	销量	占比	销量	占比
非洲	尼日利亚	2,317.64	18.65%	2,209.82	17.36%	1,521.63	20.14%
	肯尼亚	696.98	5.61%	691.58	5.43%	757.7	10.03%
	坦桑尼亚	402.72	3.24%	484.21	3.80%	364.49	4.82%

	埃塞俄比亚	177.95	1.43%	264.66	2.08%	-	-
	其他	5,848.73	47.06%	5,598.54	43.97%	3,824.33	50.61%
	<b>非洲合计</b>	<b>9,444.02</b>	<b>75.99%</b>	<b>9,248.81</b>	<b>72.64%</b>	<b>6,468.15</b>	<b>85.59%</b>
	印度	2,076.59	16.71%	2,672.15	20.99%	775.67	10.26%
	其他	907.76	7.30%	811.22	6.37%	313.23	4.14%
	<b>合计</b>	<b>12,428.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,732.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,557.05</b>	<b>100.00%</b>

发行人手机产品主要在中国境内生产。销售区域以非洲为主，其中尼日利亚、肯尼亚、埃塞俄比亚、坦桑尼亚的销量在非洲销售中占比较高。报告期内，发行人的生产、销售情况较为稳定。

非洲地区增速减缓的原因为公司 2017 年规模快速扩大，市场份额进一步提高，根据 IDC 统计 2017 年市场占有率达到 45.12%。较高的市场份额使得公司 2018 年的增速相对放缓。

印度地区市场占有率下降的原因为：公司 2017 年规模快速扩大，市场份额提高，根据 IDC 统计 2017 年市场占有率达到 9.03%。2018 年印度市场竞争激烈，如印度本地运营商 reliance jio（旗下手机品牌 Lyf）在功能机领域推出了绑定流量的超低价功能机业务，印度市场的竞争导致公司印度市场份额有所下滑。

针对市场竞争情况，公司全力为以非洲为代表的新兴市场进行本土化产品研发和技术创新。通过契合本地需求的研发、销售、品牌、售后服务、人力资源体系的建设，以及丰富的非洲本土化数据资源、庞大的移动互联网用户流量，公司不断提高自身市场竞争力，巩固并提升市场地位。

综上，公司非洲地区增速减缓及印度地区市占率下滑对于业绩的影响较小。但如果公司未来无法持续提高产品的性能、有效控制产品成本以应对持续的市场竞争，则公司将可能面临市场份额下滑的风险。

上述风险公司已结合本问题第六小问，在招股说明书“第四节 风险因素”之“一、1、市场竞争风险”和“重大事项提示”之“一、重大风险因素”中充分披露。

## 五、印度市场经销商家数剧增而市场占有率下降的原因

报告期内，公司印度市场经销商家数增加情况及市场占有率情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
印度经销商增加数量	475	1,206	816
市场占有率	6.72%	9.03%	3.40%
其他主要手机厂商市场占有率情况			
Lyf	20.25%	5.13%	3.12%
三星	17.29%	22.28%	23.89%
小米	12.71%	9.00%	2.90%

注：手机厂商市场占有率数据来自 IDC

公司于 2016 年上半年进入印度市场，凭借切合当地市场的营销策略，迅速打开印度市场，公司 2016 年度、2017 年度印度市场占有率稳步上升。2018 年度，由于印度市场竞争激烈，如印度本地运营商 reliance jio（旗下手机品牌 Lyf）在功能机领域推出了绑定流量的超低价功能机业务，印度市场的竞争导致公司印度市场份额有所下滑。公司进入印度市场后经销商数量增加较快，主要系印度市场竞争激烈，经销渠道较为扁平化，经销商具有规模小、数量多的特点，相应公司经销商数量新增较多。

**六、请在风险因素和重大事项部分的市场风险进行更为有针对性的分析，结合发行人在非洲市场占有率高、其他手机厂商进入具体情况等因素，就上述情况对发行人经营是否存在重大不利影响进行详细分析**

非洲、印度新兴市场智能手机普及率相对较低，且尚处于功能手机向智能手机的过渡阶段，市场潜力较大。华为、小米等厂商此前已进入包括非洲在内的新兴市场，并占据了一定的市场份额，近年来逐渐加大市场开拓力度。华为于近期在南非等地推出线上平台“华为商城”，进一步加大市场推广。小米于 2019 年 1 月成立非洲地区部，并与非洲电子商务平台 Jumia 达成合作，进行线上产品销售。印度市场竞争更为激烈，三星、小米等厂商持续对印度市场的研发、营销等领域增加投入；印度本土厂商 lyf 依赖本地运营商领域的优势，在功能机领域推出了绑定流量的超低价功能机业务，对其他手机厂商均造成一定的影响。随着成熟市场未来的进一步饱和，不排除其他手机厂商进入并加大对非洲、印度等新兴市场的开拓力度。公司面临的市场竞争风险将日益加剧。

公司在以下方面存在优势：1、相比于竞争对手，公司专注于为以非洲为代表的新兴市场进行本土化产品研发和技术创新。公司整体层面的品牌战略、运营

理念、研发投入等均以非洲为主进行制定和实施。经过多年的积累，公司基于非洲本地化的深肤色用户数据库及深肤色拍照技术、硬件新材料应用创新及移动互联网服务领域在行业内具有领先优势，在用户需求、用户数据、用户场景、用户喜好等方面具有深刻的理解和较强的创新能力。同时，公司建立了高度契合本地环境及用户需求的研发体系、广阔及稳定的销售网络、全面专业高效的售后服务，在通信网络较差且区域分散的非洲形成了独特的竞争壁垒，领先于行业内其他厂商。2、公司已 在非洲建立“手机+移动互联网服务+家电、数码配件”的商业生态模式，以可靠的产品性能获得较高的用户粘性。针对未来市场竞争可能加剧的情况，公司移动互联网、家电及数码配件业务产生的收入和利润可支持公司在移动终端的进一步投入，形成有效循环，以缓解竞争对手加大市场投入可能带来的影响。3、非洲等新兴市场受益于人口红利，拥有大规模的潜在用户群体，并随着当地经济发展不断提升消费水平，移动互联网的发展将进一步扩大行业市场规模。广阔的市场空间和发展潜力为公司带来业绩进一步增长的机遇，减轻未来市场竞争可能带来的冲击。

公司主要销售区域为非洲、印度等全球新兴市场，虽然在非洲和印度市场取得了较高的市场份额，但未来如无法保持产品的技术创新，持续提高产品品质和服务水平，**继续在技术研发、品牌运营、市场推广、售后服务、供应链管理等方 面加大投入**，则可能面临客户资源流失、市场份额下降的风险。

上述楷体加粗内容已在招股说明书“第四节 风险因素”之“一、1、市场竞争风险”和“重大事项提示”之“一、重大风险因素”中补充披露。

### 3.2 中介机构核查情况

#### 一、核查方式

保荐机构、申报会计师进行了如下核查工作：

（一）保荐机构及申报会计师取得并查阅了相关行业数据以及 IDC 统计的主要手机厂商出货量，并结合市场研究报告，对行业未来市场空间进行分析；

（二）保荐机构及申报会计师取得了公司 2019 年第一季度的收入明细以及产、销量数据，并对发行人财务、销售部门负责人进行访谈，综合发行人的整体业务情况判断非洲地区增速减缓及印度地区市占率下滑的原因；

(三)保荐机构及申报会计师取得了报告期内发行人的经销商数量及变动情况,并结合实地走访、查阅当地市场竞争情况等方式,了解印度市场经销商数量剧增而市场占有率下降的原因;

(四)保荐机构及申报会计师通过访谈发行人高管、实地走访供应商及客户、取得发行人市场占有率相关数据、查阅竞争对手公开资料等方式,对发行人在行业的竞争地位进行判断,并对上述情况对发行人经营是否存在重大不利影响进行详细分析与披露。

(五)了解公司所处行业有关国内和国外政策变化情况,了解公司所处行业发展状况,公司于行业中所处地位及变化,公司竞争优势和劣势,查询行业竞争对手公开资料等;

(六)了解公司主营业务变化情况,分析公司报告期内财务状况及经营成果的变化情况,评估业务数据和财务指标的变化对公司未来的影响;

(七)关注手机市场变化是否存在其他影响公司持续经营能力的事项。

## 二、核查意见

经核查,保荐机构、申报会计师认为:

(一)2014年至2018年,非洲及印度出货量快速增长,保有量、人均保有量及渗透率较低,市场增长空间广阔,公司作为上述市场的领先厂商,将充分受益于市场机遇,未来收入将进一步增长。

(二)结合2019年第一季度数据,公司收入稳定,Itel功能机的下降趋势未来将有所放缓。

(三)随着非洲市场通信技术升级,功能机市场规模增速逐渐放缓,以及公司的产品结构调整使得2018年公司非洲地区增速减缓。2018年印度市场竞争激烈,导致公司印度市场份额有所下滑。公司在上述市场拥有研发、销售、品牌、售后服务供应链管控等多方面的优势,非洲地区增速减缓及印度地区市占率下滑对业绩的影响较小。

(四)公司于2016年上半年进入印度市场,经销商数量新增较快主要系印度市场竞争激烈,经销渠道较为扁平化,经销商具有规模小、数量多的特点所致。

公司 2018 年度市场占有率下降，主要系印度市场竞争加剧所致，如印度本地运营商 reliance jio（旗下手机品牌 Lyf）在功能机领域推出了绑定流量的超低价功能机业务。公司 2018 年度印度经销商数量增加而市场占有率下滑具有合理性。

（五）针对市场竞争激烈及其他手机厂商进入新兴市场等情况，公司已在技术研发、市场推广、售后服务、供应链管控等多方面加大投入力度，但如果公司不能持续进行产品创新、市场推广，可能对市场份额及经营情况产生不利影响，公司已在招股说明书中进行相关风险提示。



#### 问题四 关于销售模式及境外收入

根据问询回复,报告期各期经销商数量分别为 306 家、1,113 家、2,349 家。发行人现金交易占最近一期收入的比例为 0.35%,第三方回款占最近一期收入的比例为 12.98%。

请发行人补充披露:(1)经销商定价机制(包括营销、运输费用承担和补贴等)、物流方式(是否直接发货给终端客户)等情况;(2)境外销售收款情况,包括:发行人境外产品销售收款方式(现金、银行存款等)、采用何种货币、主要收款银行,产品销售地是否有外汇管制,相关收入款项汇入国内是否受限等;(3)境外销售主体的税收缴纳是否合法合规,是否存在补缴或处罚风险;(4)境外销售主体的盈利情况、利润使用计划及分红安排,境外子公司向母公司利润分配是否受到当地政策及法律法规的限制;(5)境外销售产生的物流费用与资金流是否真实,是否与现金流量表相关科目匹配。

请发行人进一步说明:(1)报告期各期各国家地区主要客户的简要情况,包括设立时间、注册地、实际控制人、主营业务、与发行人合作历史,对赊销模式主要客户的信用政策等;(2)报告期各期各国家地区主要客户销售收入变动原因;(3)报告期各期各国家地区主要客户的销售毛利率是否存在重大差异及原因;(4)2018 年度经销模式与运营商模式毛利率增长的具体原因;(5)报告期各期现金收入及第三方回款的金额及占比,结合现金交易占售后维修收入的金额及占比说明现金交易收入的合理性。

请保荐机构、发行人律师和申报会计师对上述披露及说明事项逐项情况核查并发表意见。

请保荐机构及申报会计师:(1)进一步详细说明对销售收入真实性、增长合理性、产品是否实现最终销售的核查情况,包括核查方法、比例、数据来源、结果和结论意见,补充说明经销商函证是否存在回函不符的情形;(2)关于第三方回款,请按照上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答(二)之 15 的要求核查并发表意见;(3)核查现金交易的相关情况是否合规并发表明确意见,对报告期内现金交易的真实性、合理性、必要性发表明确意见,核查说明现金交易是否影响内控有效性的判断。

#### 4.1 发行人回复

一、请发行人补充披露：(1) 经销商定价机制（包括营销、运输费用承担和补贴等）、物流方式（是否直接发货给终端客户）等情况；(2) 境外销售收款情况，包括：发行人境外产品销售收款方式（现金、银行存款等）、采用何种货币、主要收款银行，产品销售地是否有外汇管制，相关收入款项汇入国内是否受限等；(3) 境外销售主体的税收缴纳是否合法合规，是否存在补缴或处罚风险；(4) 境外销售主体的盈利情况、利润使用计划及分红安排，境外子公司向母公司利润分配是否收到当地政策及法律法规的限制；(5) 境外销售产生的物流费用与资金流是否真实，是否与现金流量表相关科目匹配

(一) 经销商定价机制（包括营销、运输费用承担和补贴等）、物流方式（是否直接发货给终端客户）等情况

公司综合考虑手机产品市场竞争情况、产品成本及经销商合理利润等因素，对经销商按成本加成模式确定经销价格。公司根据销售目标和渠道拓展目标，策划和实施营销推广工作，费用由公司承担。经销商也可在区域内自行对产品进行广告或促销活动，与此相关的费用由经销商承担。公司主要通过空运或海运方式向经销商发货，不直接发货给终端客户。公司对经销商销售采用通常国际贸易规则，运输费用承担依据协议约定的贸易方式确定，即FOB、EXWORK、FCA方式下，不承担运输费用；CIF、CIP方式下，承担运输费用。公司根据手机产品的市场销售情况，不定期地开展促销活动，给予经销商一定折让返利。

发行人已将上述楷体加粗内容在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、公司主营业务、主要产品及其变化情况”之“(四) 主要业务模式”之“3、(1) 与经销商合作模式”中补充披露。

(二) 境外销售收款情况，包括：发行人境外产品销售收款方式（现金、银行存款等）、采用何种货币、主要收款银行，产品销售地是否有外汇管制，相关收入款项汇入国内是否受限等

公司境外产品销售收款方式包括银行存款、现金、第三方回款，公司对非洲区域客户销售收款主要通过香港、迪拜设立的销售公司，此外在印度、孟加拉国、埃塞俄比亚设厂生产经营，通过当地设立的公司销售收款。销售收款货

币、主要收款银行、外汇管制及收入款项汇入国内情况具体如下：

境外销售地	收款货币	主要收款银行	外汇管制及收入款项汇入国内情况
香港	美元	花旗银行、汇丰银行、渣打银行	香港是金融中心、自由贸易港，不存在外汇管制，香港销售收入款项汇入国内不受限制
迪拜	迪拉姆	阿布扎比商业银行 (Abu Dhabi Commercial Bank)、第一阿布扎比银行 (First Abu Dhabi Bank)	迪拜执行自由经济政策无外汇管制，迪拉姆紧盯美元汇率，与美元挂钩，迪拜销售收入款项可自由兑换为美元汇入香港，相关收入款项汇入国内不受限制
印度	卢比	印度工业银行 (Indusind Bank)、印度国家银行 (State Bank of India)	印度存在外汇管制，但在贸易背景真实、相关单证齐全情况下，相关收入款项汇入国内不受限制
孟加拉国	塔卡	锡兰商业银行 (Commercial Bank of Ceylon)	孟加拉国存在外汇管制，但在贸易背景真实、相关单证齐全情况下，相关收入款项汇入国内不受限制
埃塞俄比亚	比尔	埃塞俄比亚商业银行 (Commercial Bank of Ethiopia)	埃塞俄比亚存在外汇管制，外汇额度需要审批，但在额度获批、单证齐全情况下，相关收入款项汇入国内不受限制

发行人已将上述楷体加粗内容在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人控股子公司情况”之“(四) 发行人境外子公司经营情况”之“2、境外销售”中补充披露。

(三) 境外销售主体的税收缴纳是否合法合规，是否存在补缴或处罚风险

公司通过 TRANSSION INVESTMENT LIMITED 于香港全资设立的 TECNO MOBILE LIMITED、ITEL MOBILE LIMITED 和 INFINIX MOBILITY LIMITED 作为主要境外销售平台，并根据公司自身的经营管理需求、目标市场国家的贸易政策和交易特点，在印度、迪拜、埃塞俄比亚、孟加拉国等主要新兴市场国家或地区设立经营主体从事销售业务，该等销售主体包括 S MOBILE DEVICES LIMITED、G-MOBILE DEVICES PRIVATE LIMITED、N.B.D ELECTRONICS ( L.L.C )、TRANSSION COMMUNICATION FZE、TRANSSION MANUFACTURING PLC、TRANSSION BANGLADESH LTD。

关于公司境外销售主体的税收缴纳合规情况如下：

TECNO MOBILE LIMITED、ITEL MOBILE LIMITED 和 INFINIX MOBILITY LIMITED、G-MOBILE DEVICES PRIVATE LIMITED、

**N.B.DELECTRONICS (L.L.C)、TRANSSION COMMUNICATION FZE、TRANSSION BANGLADESH LTD**报告期内未受到任何税务处罚，税收缴纳情况符合当地法律规定。

**S MOBILE DEVICES LIMITED**报告期内受到4宗税务处罚(具体情况详见本问询函回复第1题第5小问的回复内容),其中3宗税务处罚,税务部门已决定退还罚款,剩余1宗税务处罚正在上诉中。该项正在上诉的处罚系因公司委托的物流公司的运输司机疏忽造成,不存在公司有意逃税情形,公司已缴纳罚款并积极整改,故该等处罚不构成重大行政处罚。

**TRANSSION MANUFACTURING PLC**报告期内受到1宗税务处罚(具体情况详见本问询函回复第1题第5小问的回复内容),主管部门系按照较低档位处罚,处罚金额较小,且公司附属公司已缴纳相关罚款及相关所得税款,故,该等处罚不构成重大行政处罚。

综上所述,公司位于香港、迪拜、孟加拉的销售主体的税收缴纳合法合规,不存在补缴或处罚的风险;公司位于印度、埃塞俄比亚的销售主体曾受到税务处罚,但不构成重大行政处罚,公司已缴纳罚款及相关税款,不存在其他补缴风险。

发行人已将上述楷体加粗内容在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人控股子公司情况”之“(四) 发行人境外子公司经营情况”之“5、境外销售主体税收缴纳合法合规情况”中补充披露。

(四) 境外销售主体的盈利情况、利润使用计划及分红安排,境外子公司向母公司利润分配是否受到当地政策及法律法规的限制

报告期内,公司主要境外销售主体累计盈利情况及利润使用计划、分红安排如下:

单位:万元

	公司名称	报告期累计实现净利润	利润使用计划、分红安排
香港	<b>TECNO MOBILE LIMITED</b>	<b>46,174.37</b>	公司境外销售主体产生的利润优先用于海外市场的开拓,若有结余,根据公司统筹安排分回
	<b>ITEL MOBILE LIMITED</b>	<b>-5.75</b>	
	<b>INFINIX MOBILITY LIMITED</b>	<b>6,917.28</b>	

公司名称		报告期累计实现净利润	利润使用计划、分红安排
迪拜	Transsion Communication FZE	32,828.55	国内。公司将根据各子公司财务状况统筹制定子公司分红方案。公司将通过委派的董事向子公司股东（会）提交利润分配预案，并获得子公司股东（会）的通过，从而确保公司分红政策切实实施
	N.B.D ELECTRONICS (L.L.C)	4,391.61	
印度	S MOBILE DEVICES LIMITED	-21,564.15	
	G-MOBILE DEVICES PRIVATE LIMITED	-48,528.69	
埃塞俄比亚	TRANSSION MANUFACTURING PLC	-3,261.97	
孟加拉国	TRANSSION BANGLADESH LTD.	-2,924.28	

除上述9家主要境外销售主体外，公司其他下属境外子公司（含香港）合计59家，主要从事商标和物业持有、售后服务等业务，业务规模及账面利润较小，一般不涉及向母公司利润分配事宜。根据公司境外销售主体及主要子公司所在地的律师确认，公司境外销售主体及主要子公司向母公司分红不存在法律法规方面的限制。

发行人已将上述楷体加粗内容在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人控股子公司情况”之“（四）发行人境外子公司经营情况”之“6、境外销售主体盈利情况、利润使用计划、分红安排以及境外子公司利润分配受限情况”中补充披露。

（五）境外销售产生的物流费用与资金流是否真实，是否与现金流量表相关科目匹配

报告期内，公司境外销售通过第三方物流公司承运，相关款项按合同规定按时结算支付，境外销售产生物流费用与资金流真实，且与现金流量表中支付其他与经营活动有关的现金-付现物流费用金额匹配，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
物流费用发生额	50,819.93	41,768.47	21,187.11
期初应付物流费用	10,239.72	5,915.91	3,748.64
期末应付物流费用	12,388.92	10,508.49	5,795.94
实际支付物流费用	48,670.73	37,175.89	19,139.81
支付其他与经营活动有关的现金-付现物流费用	48,670.73	37,175.89	19,139.81

发行人已将上述楷体加粗内容在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理

层分析”之“九、经营成果分析”之“(四)期间费用分析”之“1、(3)物流费用”中补充披露。

二、请发行人进一步说明:(1)报告期各期各国家地区主要客户的简要情况,包括设立时间、注册地、实际控制人、主营业务、与发行人合作历史,对赊销模式主要客户的信用政策等;(2)报告期各期各国家地区主要客户销售收入变动原因;(3)报告期各期各国家地区主要客户的销售毛利率是否存在重大差异及原因;(4)2018年度经销模式与运营商模式毛利率增长的具体原因;(5)报告期各期现金收入及第三方回款的金额及占比,结合现金交易占售后维修收入的金额及占比说明现金交易收入的合理性

(一)报告期各期各国家地区主要客户的简要情况,包括设立时间、注册地、实际控制人、主营业务、与发行人合作历史,对赊销模式主要客户的信用政策等

#### 1、报告期各期主要客户国家地区分布情况

报告期各期,公司各国家地区经销商客户分布情况如下:

国家/地区		报告期初经销商数量分布(家)		
		2018年度	2017年度	2016年度
非洲	尼日利亚	63	48	52
	肯尼亚	21	15	14
	埃及	10	6	5
	科特迪瓦	6	6	3
	加纳	12	8	7
	坦桑尼亚	23	21	15
	马里	4	6	3
	多哥	6	7	3
	摩洛哥	6	3	1
	塞内加尔	6	4	4
	乌干达	9	9	6
	埃塞俄比亚	41	3	3
	几内亚	5	2	3
	卢旺达	9	9	11
喀麦隆	13	9	9	

国家/地区	报告期初经销商数量分布（家）		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度
布基纳法索	7	3	2
赞比亚	8	8	5
其他	109	63	65
<b>合计</b>	<b>358</b>	<b>230</b>	<b>211</b>
印度	1,808	816	-
其他	183	67	95
<b>合计</b>	<b>2,349</b>	<b>1,113</b>	<b>306</b>

注：1、公司于 2016 年下半年进入印度市场，2016 年年初无印度经销商客户；2、埃塞俄比亚 2018 年经销商客户数量增长较多，主要系公司为减少关联交易、增强业务独立性，与 WEIGUO YU 于 2017 年 10 月终止合作，公司在当地设厂经营自主销售所致

报告期内，公司主要销售区域集中于非洲、印度等新兴市场国家地区，报告期各期经销商客户数量分别为 306 家、1,113 家、2,349 家，公司经销商数量增加较多，主要原因系报告期内公司开始逐步拓展以印度为代表的亚洲新兴市场国家，而印度等市场竞争激烈，经销渠道较为扁平化，经销商具有规模小、数量多的特点所致。

## 2、报告期内主要客户简要情况

公司报告期各期前二十大客户简要情况如下：

序号	客户名称	设立时间	注册地	实际控制人	主营业务	合作历史	信用政策
1	MICRO-STATION LIMITED	2004年1月	尼日利亚	Controupis Nestor\Coutroupis Tinuola	手机产品批发	2014年10月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
2	MEGA STATION LIMITED	2017年8月	尼日利亚		手机产品批发	2018年8月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
3	REDINGTON GULF FZE	1997年8月	迪拜	Redington International Mauritius Ltd	电脑软件、设备、手机及通信产品贸易	2014年10月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
4	GUURE COMMUNICATION LIMITED	2009年9月	肯尼亚	ABDINASIR HASSAN HUSSEIN AND MUKTAR HASSAN HUSSEIN	手机零售与仓储	2014年10月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
5	FASIK DISTRIBUTION SARL	2017年7月	科特迪瓦	Nebeifeikechukwunobert	电子通讯产品销售	2018年1月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
6	IKNORBERT COMMUNICATIONS LIMITED	2012年4月	尼日利亚		手机产品销售	2014年10月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
7	IKNORBERT COMMUNICATIONS SARL	2013年3月	科特迪瓦		手机及配件等产品销售	2015年6月开始合作, 2017年12月终止合作	先款后货, 无信用账期
8	SANNI PHIL COMPANY LIMITED	1996年12月	尼日利亚	ANIH PHILIP S.	手机产品批发	2014年10月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
9	TECHNOLOGY DISTRIBUTIONS LIMITED	1999年4月	尼日利亚	Leo Stan Ekeh	手机、电脑、配件等产品销售	2015年4月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
10	M.A.S. EGYPT	2014年9月	埃及	Yasser F. Shanoudi	产品进出口贸易	2015年7月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
11	SPECTRUM INNOVATION TECHNOLOGIES LIMITED	2004年7月	尼日利亚	Adesomoju Catherine	手机产品批发	2014年10月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
12	ETABLISSEMENT SIDIBE & FRERES	2006年12月	马里	SIDIBE BOUREMA	手机产品批发	2015年3月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期



序号	客户名称	设立时间	注册地	实际控制人	主营业务	合作历史	信用政策
13	MOBILE ZONE LIMITED	2009年10月	加纳	Maxwell Techie	手机、电脑等产品 批发与零售	2014年10月开始 合作，仍持续合作	长期合作经销 商客户，公司给 予90天信用账 期，要求中信保 承保
14	SOCIETE SATINA TELCEL-SARL	2013年11月	几内亚	DIALLO MOHAMED LAMINE/SOW MAMADOU OURY	手机产品批发与 零售	2015年3月开始合 作，仍持续合作	先款后货，无信 用账期
15	TOP-CELL	2011年7月	科特迪瓦	ADEKOMI MORUF TOPE	电子通讯产品销 售	2015年6月开始合 作，仍持续合作	先款后货，无信 用账期
16	3CHUB BRAND MANAGEMENT LIMITED	2014年6月	尼日利亚	竺兆江、刘东海	手机及配件、家 电产品零售	2014年10月开始 合作，仍持续合作	先款后货，无信 用账期
17	TECNO INVESTMENT LIMITED	2009年2月	乌干达	RUKUNDO SOLOMON	手机产品批发零 售	2014年10月开始 合作，仍持续合作	长期合作经销 商客户，公司给 予60天信用账 期，要求中信保 承保
18	HELLO PHONES COMPANY LIMITED	2006年8月	卢旺达	FRANK GAKARA	手机等产品批发	2014年10月开始 合作，仍持续合作	先款后货，无信 用账期
19	CROSS RIVER INTERNATIONAL PHONE LIMITED	2015年6月	乌干达		手机等产品零售	2015年9月开始合 作，仍持续合作	先款后货，无信 用账期
20	CROSS RIVER INTERNATIONAL PHONES	2016年5月	布隆迪		产品进出口贸易	2016年9月开始合 作，2018年5月终 止合作	先款后货，无信 用账期
21	SATINATEL CEL	2013年11月	几内亚	DIALLO MOHAMED LAMINE/SOW MAMADOU OURY	手机产品批发与 零售	2017年7月开始合 作，仍持续合作	先款后货，无信 用账期
22	JUMAKE TECHNORADE & COMPUSERVE LIMITED	2007年10月	尼日利亚	Emeka Jude Adigbara	手机产品批发	2014年10月开始 合作，仍持续合作	先款后货，无信 用账期

序号	客户名称	设立时间	注册地	实际控制人	主营业务	合作历史	信用政策
23	Flipkart India Private Limited	2011年9月	印度	Flipkart Limited,Singapore/Flipkart Marketplace Private Limited,Singapore	零售电商	2018年7月开始合作, 仍持续合作	印度最大零售电商, 公司给予30天信用账期, 要求其提供银行保函担保
24	TERANGA TECHNOLOGIES & SERVICES	2017年11月	塞内加尔	AHMED TIDIANE DIALLO	手机产品销售及服务	2018年2月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
25	HINEXCEL INTERNATIONAL COMPANY LTD	2013年7月	尼日利亚	Nnadike Henry	手机及配件分销	2014年10月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
26	ALSIFY IMPORT, EXPORT & COMMERCIAL AGENCY'S	1999年9月	埃及	SAYED ELGAMIL	进出口贸易及商业代理	2014年10月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
27	WEIGUO YU	2013年2月	埃塞俄比亚	俞卫国	手机等产品加工销售	2014年10月开始合作, 2017年10月终止合作	先款后货, 无信用账期
28	RAFISONS PRIVATE LIMITED	1995年3月	迪拜	Mohan Consultants	手机及电子产品销售	2014年10月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
29	ETS DJIGUIBA ET FRERES	2005年2月	马里	Youssouf Djiguiba	手机及平板销售	2015年3月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
30	Naeem telecom	2006年6月	坦桑尼亚	Sikander Ibrahim Saleh	手机销售	2014年10月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
31	UNION TELECOM FOR TRADING & DISTRIBUTION	2001年	埃及	Mohamed Abdel	进出口贸易及分销	2016年3月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
32	ITSALAT INTERNATIONAL GHANA LIMITED	2015年2月	加纳	Nabil Hussein Al Ahmad	手机进口及销售	2015年12月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期
33	AMC TELECOM	1998年10月	马里	Oumar Kale Malian\Ibrahima Kale Malian\MahamadouDou	进出口贸易	2015年3月开始合作, 仍持续合作	先款后货, 无信用账期

序号	客户名称	设立时间	注册地	实际控制人	主营业务	合作历史	信用政策
				re Malian\Bakari Doucoure Malian			
34	TARGET GROUP LIMITED	2012年10月	肯尼亚	Mohamed Aden Hasson	手机销售	2014年10月开始 合作，仍持续合作	先款后货，无信 用账期
35	TECNO CAMEROUN SARL	2009年3月	喀麦隆	Elvis Berlin	手机及配件分销	2014年10月开始 合作，仍持续合作	先款后货，无信 用账期

报告期内，公司与主要客户合作关系保持稳定，报告期内新增及退出情形较少。其中 WEIGUO YU 与公司于 2017 年 10 月终止合作，主要系为减少关联交易、增强业务独立性，公司在埃塞俄比亚独立设厂经营，WEIGUO YU 停止生产经营活动，公司不再向其销售 SKD 手机材料，与其合作相应终止；序号 1-2 客户、5-7 客户、18-20 客户中存在新增及退出合作情况，但均属客户同一实际控制人调整其不同下属主体与公司合作所致，公司与对应实际控制人合作关系稳定。

## (二) 报告期各期各国家地区主要客户销售收入变动原因

报告期各期，公司前二十大客户所在地区、销售收入情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	地区	销售收入	占营业收入比例
2018 年度	1	MICRO-STATION LIMITED	尼日利亚、科特迪瓦	70,899.37	3.13%
		MEGA STATION LIMITED	尼日利亚、科特迪瓦	19,543.03	0.86%
		合计 <sup>注</sup>	-	90,442.40	3.99%
	2	FASIK DISTRIBUTION SARL	尼日利亚、科特迪瓦	51,124.22	2.26%
		IKNORBERT COMMUNICATIONS LIMITED	尼日利亚、科特迪瓦	36,098.23	1.59%
		合计 <sup>注</sup>	-	87,222.45	3.85%
	3	REDINGTON GULF FZE	尼日利亚、埃及、肯尼亚、坦桑尼亚、卢旺达、摩洛哥、塞内加尔	71,114.38	3.14%
	4	GUURE COMMUNICATION LIMITED	肯尼亚	60,073.07	2.65%
	5	SANNI PHIL COMPANY LIMITED	尼日利亚	39,755.84	1.76%
	6	HELLO PHONES COMPANY LIMITED	卢旺达、乌干达、布隆迪	21,594.83	0.95%
		CROSS RIVER INTERNATIONAL PHONE LIMITED	卢旺达、乌干达、布隆迪	13,940.84	0.62%
		CROSS RIVER INTERNATIONAL PHONES	卢旺达、乌干达、布隆迪	998.93	0.04%
		合计 <sup>注</sup>	-	36,534.61	1.61%
	7	TECHNOLOGY DISTRIBUTIONS LIMITED	尼日利亚	34,773.14	1.54%
	8	SPECTRUM INNOVATION TECHNOLOGIES LIMITED	尼日利亚、多哥	31,655.45	1.40%
	9	M.A.S. EGYPT	埃及	31,508.21	1.39%
10	ETABLISSEMENT SIDIBE & FRERES	布基纳法索、马里	30,497.25	1.35%	
11	MOBILE ZONE LIMITED	加纳	28,729.57	1.27%	
12	SOCIETE SATINA TELCEL-SARL	几内亚	26,674.91	1.18%	

年度	序号	客户名称	地区	销售收入	占营业收入比例
	13	TOP-CELL	多哥、科特迪瓦、几内亚	24,460.12	1.08%
	14	3CHUB BRAND MANAGEMENT LIMITED	尼日利亚	22,741.73	1.00%
	15	TECNO INVESTMENT LIMITED	乌干达	22,673.18	1.00%
	16	SATINATEL CEL	科特迪瓦	22,325.73	0.99%
	17	JUMAKE TECHNOTRADE & COMPUSERVE LIMITED	尼日利亚	21,768.46	0.96%
	18	TERANGA TECHNOLOGIES & SERVICES	冈比亚、塞内加尔	20,958.40	0.93%
	19	Flipkart India Private Limited	印度	20,815.27	0.92%
	20	HINEXCEL INTERNATIONAL COMPANY LTD	尼日利亚	20,604.51	0.91%
	合计				<b>745,328.67</b>
2017年度	1	IKNORBERT COMMUNICATIONS SARL	科特迪瓦	57,930.80	2.89%
		IKNORBERT COMMUNICATIONS LIMITED	尼日利亚	30,840.90	1.54%
		合计 <sup>注</sup>	-	88,771.69	4.43%
	2	REDINGTON GULF FZE	尼日利亚、埃及、肯尼亚、坦桑尼亚、卢旺达、摩洛哥、塞内加尔	75,595.68	3.77%
	3	MICRO-STATION LIMITED	尼日利亚、科特迪瓦	68,442.65	3.41%
	4	GUURE COMMUNICATION LIMITED	肯尼亚	48,116.60	2.40%
	5	M.A.S. EGYPT	埃及	37,286.02	1.87%
	6	HELLO PHONES COMPANY LIMITED	卢旺达	21,098.90	1.05%
		CROSS RIVER INTERNATIONAL PHONE LIMITED	乌干达	13,593.35	0.68%
		CROSS RIVER INTERNATIONAL PHONES	布隆迪	2,054.58	0.10%
		合计 <sup>注</sup>	-	36,746.83	1.83%
	7	ETABLISSEMENT SIDIBE & FRERES	布基纳法索、马里	35,161.77	1.75%

年度	序号	客户名称	地区	销售收入	占营业收入比例	
	8	SPECTRUM INNOVATION TECHNOLOGIES LIMITED	尼日利亚	30,101.67	1.50%	
	9	SOCIETE SATINA TELCEL-SARL	几内亚	29,216.27	1.46%	
	10	ALSAFY IMPORT, EXPORT & COMMERCIAL AGENCY'S	埃及	27,638.05	1.38%	
	11	WEIGUO YU	埃塞俄比亚	27,493.94	1.37%	
	12	MOBILE ZONE LIMITED	加纳	24,745.44	1.23%	
	13	SANNI PHIL COMPANY LIMITED	尼日利亚	23,536.92	1.17%	
	14	RAFISONS PRIVATE LIMITED	迪拜	22,323.90	1.11%	
	15	TECHNOLOGY DISTRIBUTIONS LIMITED	尼日利亚	20,759.24	1.04%	
	16	ETS DJIGUIBA ET FRERES	马里	20,053.17	1.00%	
	17	Naeem telecom	坦桑尼亚	19,664.94	0.98%	
	18	3CHUB BRAND MANAGEMENT LIMITED	尼日利亚	19,561.56	0.98%	
	19	UNION TELECOM FOR TRADING & DISTRIBUTION	埃及	18,865.42	0.94%	
	20	JUMAKE TECHNOTRADE & COMPUSERVE LIMITED	尼日利亚	18,621.63	0.93%	
	合计				<b>692,703.40</b>	<b>34.56%</b>
	2016年度	1	IKNORBERT COMMUNICATIONS SARL	科特迪瓦	49,476.30	4.25%
			IKNORBERT COMMUNICATIONS LIMITED	尼日利亚	20,888.20	1.80%
			合计 <sup>注</sup>	-	70,364.50	6.05%
		2	GUURE COMMUNICATION LIMITED	肯尼亚	43,404.68	3.73%
		3	REDINGTON GULF FZE	尼日利亚、埃及、肯尼亚、坦桑尼亚、卢旺达、摩洛哥、塞内加尔	34,651.13	2.98%
		4	WEIGUO YU	埃塞俄比亚	32,415.69	2.79%
5		MICRO-STATION	尼日利亚、科特迪	32,358.93	2.77%	

年度	序号	客户名称	地区	销售收入	占营业收入比例
		LIMITED	瓦		
	6	M.A.S. EGYPT	埃及	31,835.37	2.74%
	7	ALSAFY IMPORT, EXPORT & COMMERCIAL AGENCY'S	埃及	30,887.64	2.65%
	8	TECHNOLOGY DISTRIBUTIONS LIMITED	尼日利亚	28,481.01	2.45%
	9	ITSALAT INTERNATIONAL GHANA LIMITED	加纳	23,757.06	2.04%
	10	ETABLISSEMENT SIDIBE & FRERES	布基纳法索、马里	23,214.92	1.99%
	11	HELLO PHONES COMPANY LIMITED	卢旺达	17,303.02	1.49%
		CROSS RIVER INTERNATIONAL PHONE LIMITED	乌干达	4,513.98	0.39%
		CROSS RIVER INTERNATIONAL PHONES	布隆迪	199.76	0.02%
		合计 <sup>注</sup>	-	22,016.75	1.89%
	12	ETS DJIGUIBA ET FRERES	马里	21,800.23	1.87%
	13	SOCIETE SATINA TELCEL-SARL	几内亚	20,350.88	1.75%
	14	TOP-CELL	几内亚	18,731.16	1.61%
	15	SPECTRUM INNOVATION TECHNOLOGIES LIMITED	尼日利亚、多哥	16,290.87	1.40%
	16	AMC TELECOM	马里	15,625.70	1.34%
	17	TARGET GROUP LIMITED	肯尼亚	14,324.06	1.23%
	18	SANNI PHIL COMPANY LIMITED	尼日利亚	13,599.05	1.17%
	19	RAFISONS PRIVATE LIMITED	迪拜	13,194.83	1.13%
	20	TECNO CAMEROUN SARL	喀麦隆	13,054.09	1.12%
	合计			<b>520,358.58</b>	<b>44.72%</b>

注：公司对于受同一控制人控制客户按合计金额排名和列示

报告期内，公司主要客户受所在区域市场需求、自身经营能力及资金实力等因素影响，报告期各期销售收入有所变动，销售排名相应有所变动。但公司与主要客户合作关系整体保持稳定，报告期内主要客户新增或退出情况很少。有关公

司主要客户报告期内具体变动情况分析如下：

#### 1、2018 年度主要客户相对 2017 年度变动情况

2018 年度新进入前二十大客户共 6 家，其中 TERANGA TECHNOLOGIES & SERVICES、Flipkart India Private Limited 为当年新增客户，新增 TERANGA TECHNOLOGIES & SERVICES 主要系公司当年加大塞内加尔、冈比亚地区市场开拓力度，引入新的经销商所致。新增 Flipkart India Private Limited 主要系公司为大力开拓印度市场线上销售渠道，与当地最大零售电商平台合作所致；其他 4 家客户均为公司持续合作客户，主要受其所在区域市场需求增长、自身经营能力及资金实力提升等因素影响，2018 年收入增长较快，成为公司前二十大客户。

2018 年度退出前二十大客户共 6 家，其中 WEIGUO YU 退出主要系为减少关联交易、增强业务独立性，公司在埃塞俄比亚独立设厂经营，WEIGUO YU 停止生产经营活动，公司不再向其销售 SKD 手机材料，与其业务合作相应终止所致；其他 5 家客户仍为公司持续合作客户，但受公司加强不同区域间市场及经销商管理，以及其自身业务经营调整等因素影响，2018 年收入有所下降，退出公司前二十大客户。

#### 2、2017 年度主要客户相对 2016 年度变动情况

2017 年度新进入前二十大客户共 5 家，但均为公司持续合作客户，主要受其所在区域市场需求增长、自身经营能力及资金实力提升等因素影响，2017 年收入增长较快，成为公司前二十大客户。

2017 年度退出前二十大客户共 5 家，但仍为公司持续合作客户，主要受其所在区域市场需求变化、自身经营策略调整、经营资金压力增加等因素影响，2017 年收入有所下降，退出公司前二十大客户。

(三)报告期各期各国家地区主要客户的销售毛利率是否存在重大差异及原因

报告期内，公司产品主要销往非洲、印度地区，其中对于非洲地区，公司自设立以来即专注于深耕该地区手机市场，在非洲手机市场竞争优势明显、市场份额领先，非洲地区客户销售毛利率相对较高；对于印度地区，公司于 2016 年下半年进入该地区手机市场，由于在印度手机市场仍处于市场拓展期，且市场竞争



激烈，印度地区客户销售毛利率相对较低。公司在同一区域内采用统一的定价策略，但由于对不同客户所销售的手机产品品牌、型号以及品种结构等存在差异，故同一地区不同客户之间销售毛利率有所不同，但不存在重大差异。

#### （四）2018 年度经销模式与运营商模式毛利率增长的具体原因

公司 2018 年度经销模式与运营商模式毛利率较 2017 年变动情况如下：

单位：万元

期间	项目	收入	成本	毛利率	变动百分点
2018 年度	经销模式	2,083,085.93	1,582,101.29	24.05%	3.29
	运营商模式	59,805.57	40,736.96	31.88%	10.95
	合计	<b>2,142,891.50</b>	<b>1,622,838.26</b>	<b>24.27%</b>	<b>3.50</b>
2017 年度	经销模式	1,867,437.29	1,479,727.39	20.76%	-
	运营商模式	46,070.43	36,426.10	20.93%	-
	合计	<b>1,913,507.72</b>	<b>1,516,153.49</b>	<b>20.77%</b>	-

2018 年度，公司手机业务经销商模式毛利率上升 3.29 个百分点，运营商模式毛利率上升 10.95 个百分点，与美元汇率上升因素有关。美元汇率上升对手机业务毛利率影响分析如下：

报告期内，公司手机产品的定价方式采用成本加成模式，由于产品成本端主要为人民币计价成本，而产品售价以美元计价。因此，产品具体定价会在人民币计价成本加成基础上，通常以即期美元汇率作为美元定价汇率折算确定美元售价。2018 年度，美元自年初以来呈持续贬值趋势，美元汇率最低跌至 6.24，公司一方面以美元最新市场汇率作为美元定价汇率调整产品美元定价，另一方面持续购入外汇远期合约产品来锁定远期汇率价格。2018 年 5 月以后美元对人民币快速升值，美元汇率最高涨至 6.97，但由于公司购入外汇远期合约产品进行锁汇操作，公司在后续美元汇率上涨过程中，产品美元定价汇率未参照美元市场汇率调整，而主要参考锁汇汇率确定。

因此，2018 年美元平均定价汇率为 6.4219，而美元平均折算汇率为 6.6261（将报表美元收入折算为人民币收入的汇率），折算汇率较定价汇率高出部分即汇率因素导致的手机产品收入增加部分。剔除前述汇率因素影响后，公司手机业务经销模式与运营商模式实际毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		
	收入	成本	毛利率
年度平均美元折算汇率下	6.6261		
经销模式	2,083,085.93	1,582,101.29	24.05%
运营商模式	59,805.57	40,736.96	31.88%
合计	<b>2,142,891.50</b>	<b>1,622,838.26</b>	<b>24.27%</b>
年度平均美元定价汇率下 (即剔除汇率影响后)	6.4219		
经销模式	2,018,890.38	1,582,101.29	21.64%
运营商模式	57,962.51	40,736.96	29.72%
合计	<b>2,076,852.89</b>	<b>1,622,838.26</b>	<b>21.86%</b>

由上表可知，剔除汇率因素影响后，公司 2018 年度手机业务经销模式毛利率为 21.64%，相比 2017 年度毛利率上升 0.88 个百分点，变动幅度相对较小；2018 年度手机业务运营商模式毛利率为 29.72%，相比 2017 年度毛利率上升 8.79 个百分点，主要是由于当年公司埃塞俄比亚运营商业务收入占比提高，公司在埃塞俄比亚本地设厂，具有成本优势，产品毛利率水平相对较高所致。但当年运营商收入占比仅 2.09%，运营商毛利率大幅提升对手机业务整体毛利率影响较小。

(五) 报告期各期现金收入及第三方回款的金额及占比，结合现金交易占售后维修收入的金额及占比说明现金交易收入的合理性

#### 1、现金收入情况

公司目前现金收入由售后维修收入产生，现金收入整体占比较低，最近一期现金收入占营业收入的比例为 0.35%。报告期各期，公司现金收入金额分别为 131,153.59 万元、3,356.90 万元、7,863.11 万元，占营业收入比例分别为 11.27%、0.17%、0.35%。由于客户交易习惯等原因，公司报告期初对非洲经销商客户销售存在现金收款情况，鉴于公司经销商客户均为法人机构，2016 年以来为控制收款风险、加强资金管理，逐步对现金收款予以规范，2016 年 10 月之后公司产品销售不再接受现金收款，现金收入为提供保外维修服务时形成的售后维修收入，因此占营业收入比例较低。公司售后网点分布在非洲、印度等多个国家地区，为当地终端个人用户提供保外维修服务，单笔交易金额较小，且个人用户小额交易多以现金为主，因此报告期各期现金交易占售后维修收入比例分别为 92.37%、

87.87%、89.18%，售后维修收入主要为现金收入具有合理性。

公司针对现金交易制定了严格的内部管理制度，并建立了严格的授权批准程序，办理现金业务的不相容岗位已作分离。对于报告期初产品销售现金交易，客户根据订单缴纳现金至收款人员，收款人员为其开具收据；对于报告期内售后维修现金交易，售后受理维修手机后，开具工单且客户签字，按照公司规定核实工单报价，由客户缴纳现金至收银员，收银员为其开具收据。对于现金收款交易取得的现金，财务及时缴存银行或由专人保管于保险箱内，现金限额管理且每日进行盘点。

## 2、第三方回款情况

报告期内，公司对非洲等境外经销商客户销售时，主要向客户收取美元货款，而部分境外客户所在国家由于美元外汇紧缺，存在委托第三方代为支付货款情形，公司第三方回款情况与其自身经营模式相关，具有合理的商业理由并符合行业特点。公司严格控制和规范第三方回款，在签订合同时向客户强调以自有银行账户付款，确需通过第三方付款的，要求提供与第三方签订的代付款协议。2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年 1-3 月，公司第三方回款金额分别为 231,820.24 万元、294,940.70 万元、293,936.26 万元、62,793.67 万元，占营业收入的比例分别为 19.92%、14.71%、12.98%、12.81%，呈逐期下降趋势。

公司针对客户第三方回款制定了严格的内部控制制度，客户通过第三方付款需提供与第三方签订的代付款协议，并将第三方付款银行账号在公司处备案，公司收到代付款项后检查相关订单、付款凭证等资料，并与第三方代付款协议、备案银行账户信息等进行核对，核对无误后方安排向客户发货。

发行人已结合本次进一步说明内容在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”之“(一) 营业收入分析”之“4、现金收入和第三方回款情况”中补充披露如下：

### “(1) 现金收入情况

公司目前现金收入由售后维修收入产生，现金收入整体占比较低，最近一期现金收入占营业收入的比例为 0.35%。报告期各期，公司现金收入金额分别为 131,153.59 万元、3,356.90 万元、7,863.11 万元，占营业收入比例分别为 11.27%、

0.17%、0.35%。由于客户交易习惯等原因，公司报告期初对非洲经销商客户销售存在现金收款情况，鉴于公司经销商客户均为法人机构，2016年以来为控制收款风险、加强资金管理，逐步对现金收款予以规范，2016年10月之后公司产品销售不再接受现金收款，现金收入为提供保外维修服务时形成的售后维修收入，因此占营业收入比例较低。公司售后网点分布在非洲、印度等多个国家地区，为当地终端个人用户提供保外维修服务，单笔交易金额较小，且个人用户小额交易多以现金为主，因此报告期各期现金交易占售后维修收入比例分别为92.37%、87.87%、89.18%，售后维修收入主要为现金收入具有合理性。

公司针对现金交易制定了严格的内部管理制度，并建立了严格的授权批准程序，办理现金业务的不相容岗位已作分离。对于报告期初产品销售现金交易，客户根据订单缴纳现金至收款人员，收款人员为其开具收据；对于报告期内售后维修现金交易，售后受理维修手机后，开具工单且客户签字，按照公司规定核实工单报价，由客户缴纳现金至收银员，收银员为其开具收据。对于现金收款交易取得的现金，财务及时缴存银行或由专人保管于保险箱内，现金限额管理且每日进行盘点。

## （2）第三方回款情况

报告期内，公司对非洲等境外经销商客户销售时，主要向客户收取美元货款，而部分境外客户所在国家由于美元外汇紧缺，存在委托第三方代为支付货款情形，公司第三方回款情况与其自身经营模式相关，具有合理的商业理由并符合行业特点。公司严格控制和规范第三方回款，在签订合同时向客户强调以自有银行账户付款，确需通过第三方付款的，要求提供与第三方签订的代付款协议。2016年度、2017年度、2018年度、2019年1-3月，公司第三方回款金额分别为231,820.24万元、294,940.70万元、293,936.26万元、62,793.67万元，占营业收入的比例分别为19.92%、14.71%、12.98%、12.81%，呈逐期下降趋势。

公司针对客户第三方回款制定了严格的内部控制制度，客户通过第三方付款需提供与第三方签订的代付款协议，并将第三方付款银行账号在公司处备案，公司收到代付款项后检查相关订单、付款凭证等资料，并与第三方代付款协议、备案银行账户信息等进行核对，核对无误后方安排向客户发货。”

## 4.2 中介机构核查情况

### 一、请保荐机构、发行人律师和申报会计师对上述披露及说明事项逐项情况核查并发表意见

#### 1、核查过程

保荐机构、发行人律师和申报会计师针对发行人前文补充披露及说明事项进行了逐项核查，履行的主要核查程序如下：

（1）查阅公司经销商管理制度、访谈公司销售主管人员等，了解公司经销商定价机制、物流方式等情况。

（2）查阅公司销售相关管理制度、主要银行账户明细、银行对账单等资料，通过网上公开渠道查询主要销售地区外汇管理政策，访谈公司销售主管人员等，了解公司境外销售收款情况。

（3）查阅主要境外销售主体财务报表、境外子公司管理制度、境外律师出具的法律意见书，通过网上公开渠道查询当地有关公司利润分配政策及法律法规，访谈公司财务主管人员，了解公司主要境外销售主体税收缴纳情况、盈利情况、利润使用计划及分红安排，境外公司利润分配政策规定等。

（4）了解与物流发货、物流商结算方面相关的关键内部控制，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制的运行有效性。查阅公司物流运输凭证、物流费用明细表等资料，分析复核物流费用与营业收入、现金流间的匹配关系。

（5）查阅主要客户营业执照、注册登记文件、销售框架协议，实地走访访谈主要客户，访谈公司销售及财务主管人员，了解主要客户基本情况及对赊销客户的信用政策。

（6）查阅公司报告期内的销售明细表，分析公司客户的区域分布、销售规模以及主要客户报告期内收入变动情况，了解收入变动的原因及背景等。

（7）查阅公司报告期内与主要客户签订的销售合同、订单及销售明细表、与主要供应商签订的采购合同及成本明细表，计算分析主要客户销售毛利率情况及不同业务模式手机产品毛利率情况，访谈公司高管及财务主管人员，了解公司主要客户毛利率差异情况及原因，分析复核 2018 年度毛利率增长原因及合理性。

(8) 查阅公司报告期内现金销售明细表、第三方回款记录明细表, 访谈公司销售及财务主管人员, 了解公司具体销售模式、现金交易及第三方回款的原因、背景及商业合理性等。

## 2、核查结论

经核查, 保荐机构、发行人律师和申报会计师认为:

(1) 公司综合考虑手机产品市场竞争情况、产品价格及经销商合理利润等因素, 对经销商按成本加成模式确定经销价格。对于营销费用, 公司策划和实施营销推广工作, 费用由公司承担, 经销商也可在区域内自行对产品进行广告或促销活动, 与此相关的费用由经销商承担。对于运输费用承担及物流方式, 公司主要通过空运或海运方式向经销商发货, 不直接发货给终端客户。公司对经销商销售采用通常国际贸易规则, 运输费用承担依据协议约定的贸易方式确定, 即 FOB、EXWORK、FCA 方式下, 不承担运输费用; CIF、CIP 方式下, 承担运输费用。公司根据手机产品的市场销售情况, 不定期地开展促销活动, 给予经销商一定折让返利。

(2) 公司境外产品销售收款方式包括银行存款、现金、第三方回款, 公司对非洲区域客户销售主要通过香港、迪拜设立的销售公司收款, 其中香港销售采用美元收款, 迪拜销售主要采用当地货币迪拉姆收款, 收款银行主要为当地银行, 香港、迪拜不存在外汇管制, 销售收入款项汇入国内不受限制。公司在印度、埃塞俄比亚、孟加拉国设厂生产经营, 当地设立公司销售并采用当地货币收款, 收款银行主要为当地银行, 印度、孟加拉国存在外汇管制, 但在贸易背景真实、相关单证齐全情况下, 相关收入款项汇入国内不受限制, 埃塞俄比亚存在外汇管制, 外汇额度需要审批, 但在额度获批、单证齐全情况下, 相关收入款项汇入国内不受限制。

(3) 公司位于香港、迪拜、孟加拉的销售主体的税收缴纳合法合规, 不存在补缴或处罚的风险; 公司位于印度、埃塞俄比亚的销售主体曾受到税务处罚, 但不构成重大行政处罚, 公司已缴纳罚款及相关税款, 不存在其他补缴风险。

(4) 公司境外销售主体中香港、迪拜销售公司整体盈利状况良好, 印度销售公司亏损金额较大, 其他地区销售公司处于小幅亏损状态。公司境外销售主体

产生的利润优先用于海外市场的开拓，若有结余，公司将择机分回国内。公司境外子公司向母公司分红不存在法律法规方面的限制。

(5) 公司境外销售通过第三方物流公司承运，相关款项按合同规定按时结算支付，境外销售产生物流费用与资金流真实，且与现金流量表中支付其他与经营活动有关的现金-付现物流费用金额匹配。

(6) 公司报告期内主要客户为非洲、印度当地客户，主要从事手机批发销售业务。公司与主要客户合作关系保持稳定，报告期内新增及退出情形较少。公司对主要客户大部分采取先款后货模式，仅少量采用赊销模式，公司给予赊销客户的信用账期较短，集中在 30~90 天，对于赊销部分要求中信保承保或提供银行保函担保。

(7) 报告期内，公司主要客户受所在区域市场需求、自身经营能力及资金实力等因素影响，报告期各期销售收入有所变动，销售排名相应有所变动。但公司与主要客户合作关系整体保持稳定，报告期内主要客户新增或退出情况很少。

(8) 报告期内，公司产品主要销往非洲、印度地区，其中对于非洲地区，公司自设立以来即专注于深耕该地区手机市场，在非洲手机市场竞争优势明显、市场份额领先，非洲地区客户销售毛利率相对较高；对于印度地区，公司于 2016 年下半年进入该地区手机市场，由于在印度手机市场仍处于市场拓展期，且市场竞争激烈，印度地区客户销售毛利率相对较低。公司在同一区域内采用统一的定价策略，但由于对不同客户所销售的手机产品品牌、型号以及品种结构等存在差异，故同一地区不同客户之间销售毛利率有所不同，但不存在重大差异。

(9) 2018 年度，公司手机业务经销商模式与运营商模式毛利率均有增长，其中经销模式毛利率增长主要受美元汇率上升因素影响，剔除汇率因素影响后变动幅度较小；运营商模式毛利率剔除汇率因素影响后仍有较大幅度增长，主要是由于当年公司埃塞俄比亚运营商业务收入占比增加所致，公司在埃塞俄比亚本地设厂，具有成本优势，产品毛利率水平相对较高所致。但当年运营商收入占比仅 2.09%，运营商毛利率大幅提升对手机业务整体毛利率影响较小。公司 2018 年度手机业务经销商模式与运营商模式毛利率增长变动原因合理。

(10) 报告期各期，公司现金收入金额分别为 131,153.59 万元、3,356.90 万

元、7,863.11 万元，占营业收入比例分别为 11.27%、0.17%、0.35%。由于客户交易习惯等原因，公司报告期初对非洲经销商客户销售存在现金收款情况，鉴于公司经销商客户均为法人机构，2016 年以来为控制收款风险、加强资金管理，逐步对现金收款予以规范，2016 年 10 月之后公司产品销售不再接受现金收款，现金收入主要为用户提供保外维修服务时形成售后维修收入，且占营业收入比例较低。公司售后网点分布在非洲、印度等多个国家地区，为当地终端个人用户提供保外维修服务，单笔交易金额较小，且个人用户小额交易多以现金为主，因此现金交易占售后维修收入比例很高，售后维修收入主要为现金收入具有合理性。

报告期内，公司对非洲等境外经销商客户销售时，主要向客户收取美元货款，而部分境外客户所在国家由于美元外汇紧缺，存在委托第三方代为支付货款情形，公司第三方回款情况与其自身经营模式相关，具有合理的商业理由并符合行业特点。公司严格控制和规范第三方回款，2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年 1-3 月，公司第三方回款金额分别为 231,820.24 万元、294,940.70 万元、293,936.26 万元、62,793.67 万元，占营业收入的比例分别为 19.92%、14.71%、12.98%、12.81%。

**二、请保荐机构及申报会计师进一步详细说明对销售收入真实性、增长合理性、产品是否实现最终销售的核查情况，包括核查方法、比例、数据来源、结果和结论意见，补充说明经销商函证是否存在回函不符的情形**

### 1、核查情况说明

保荐机构及申报会计师针对发行人销售收入真实性、增长合理性、产品是否实现最终销售履行了以下核查程序：

(1) 对公司高管及销售人员进行访谈，了解公司的市场区域情况、主要客户基本情况、经销商管理情况、销售流程、销售收款情况等。

(2) 了解与销售相关的内部控制制度，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制的运行有效性。选取报告期各期主要客户进行穿行测试，取得完整的穿行测试的原始资料，包括销售框架协议、订单合同、出入库凭证、报关凭证、运输凭证、销售发票及付款凭证等，并与销售收入明细账进行比对。

(3) 对公司非洲、印度主要经销商客户进行实地走访，获取了经销商的营



业执照、最新公司章程、年度进销存数据、期末库存与访谈当日库存清单、访谈提纲及无关联关系声明等资料,对公司的销售明细与经销商的采购明细进行核对,对经销商的库存进行了盘点,确认与经销商之间交易真实,不存在库存积压的情况。报告期各期,对非洲经销商走访的覆盖比例分别占公司当期非洲地区收入的68.35%、62.92%、60.05%,对经销商合计走访的覆盖比例分别占公司当期营业收入的56.76%、47.91%、47.41%。具体经销商名称及核查方式如下:

序号	客户名称	所属国家	走访时间	走访人员	核查方式
1	MICRO-STATION LIMITED	尼日利亚	2018/11/20	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
2	SANNI PHIL COMPANY LIMITED	尼日利亚	2018/11/20	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
3	IKNORBERT COMMUNICATIONS LIMITED	尼日利亚	2018/11/23	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
4	TECHNOLOGY DISTRIBUTIONS LIMITED	尼日利亚	2018/11/27	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
5	SPECTRUM INNOVATION TECHNOLOGIES LIMITED	尼日利亚	2018/11/24	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
6	3CHUB BRAND MANAGEMENT LIMITED	尼日利亚	2018/11/21	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
7	JUMAKE TECHNOTRADE & COMPUSERVE LIMITED	尼日利亚	2018/11/29	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
8	I CELL TELECOM LLC	尼日利亚	2018/11/27	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
9	HINEXCEL INTERNATIONAL COMPANY LIMITED	尼日利亚	2018/11/21	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
10	POINT TECHNOLOGIES LIMITED	尼日利亚	2018/11/28	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
11	DECOTEX COMMUNICATIONS NETWORK LIMITED	尼日利亚	2018/11/23	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
12	PARKTEL INTERNATIONAL LIMITED	尼日利亚	2018/11/28	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
13	C.DON COMMUNICATION NIGERIA LIMITED	尼日利亚	2018/11/24	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访

序号	客户名称	所属国家	走访时间	走访人员	核查方式
				肖少春	
14	TELEWORLD INTEGRATED SERVICES LIMITED	尼日利亚	2018/11/29	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
15	FONTEK CRYSTAL RESOURCES LIMITED	尼日利亚	2018/11/28	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
16	PERFORMANCE NETWORK LIMITED	尼日利亚	2018/11/24	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
17	EMCEL LINK NIG LIMITED	尼日利亚	2018/11/22	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
18	METACELL SYSTEMS LIMITED	尼日利亚	2018/11/22	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
19	EMMATEX COMMUNICATION NIG LIMITED	尼日利亚	2018/11/26	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
20	DOMTONIA INTERNATIONAL COMPANY LIMITED	尼日利亚	2018/11/29	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
21	DIVINE ANYI COMMUNICATION LIMITED	尼日利亚	2018/11/26	钱晓颖、吕涛、熊茜、肖少春	实地走访
22	IT CELL DISTRIBUTIONS LIMITED	尼日利亚	2017/8/10	翁志刚	实地走访
23	EJIM-PAUL (NIG) LIMITED	尼日利亚	2017/8/11	翁志刚	实地走访
24	ALANJO NIG LIMITED	尼日利亚	2017/8/14	翁志刚	实地走访
25	EQUITONI INTERNATIONAL LIMITED	尼日利亚	2017/8/12	吴穗	实地走访
26	SA'IDIYYA COMMUNICATION LIMITED	尼日利亚	2017/8/14	翁志刚	实地走访
27	RAFISONS PRIVATE LIMITED	迪拜	2018/11/19	钟璐、林骥原、肖少春	实地走访
28	REDINGTON GULF FZE	迪拜	2018/11/19	钟璐、林骥原、肖少春	实地走访
29	Ethio Telecom	埃塞俄比亚	2018/11/22	钟璐、林骥原、肖少春	实地走访
30	A.H.F INTERNATIONAL IMOPORTE & EXPORTER PRIVATE Ltd. COMPANY	埃塞俄比亚	2018/11/21	钟璐、林骥原、肖少春	实地走访
31	Bravocom Mobile Distribution PLC	埃塞俄比亚	2018/11/22	钟璐、林骥原、肖少春	实地走访
32	Birhanhen&friends mobile wholesale trade partnership	埃塞俄比亚	2017/8/19	吴穗	实地走访

序号	客户名称	所属国家	走访时间	走访人员	核查方式
33	UNION GROUP	埃及	2018/11/24	钟璐、林骥原	实地走访
34	Uni-Group for Trading & Agencies	埃及	2018/11/25	钟璐、林骥原	实地走访
35	LOGIN CO.FOR TELECOMMUNICATION AND TRADING	埃及	2018/11/24	钟璐、林骥原	实地走访
36	Magic	埃及	2018/11/25	钟璐、林骥原	实地走访
37	NASSCOM LIMITED	肯尼亚	2018/11/22	韦丽君、唐颖、邓永城	实地走访
38	BRAVIA TECH LIMITED (TORNADO COMPLEX)	肯尼亚	2018/11/23	韦丽君、唐颖、邓永城	实地走访
39	TRANSVENTURES GROUP LIMITED	肯尼亚	2018/11/23	韦丽君、唐颖	实地走访
40	TARGET GROUP LIMITED	肯尼亚	2018/11/23	韦丽君、唐颖	实地走访
41	KAZIMONI MOBILE LIMITED	肯尼亚	2018/11/24	韦丽君、唐颖	实地走访
42	GUURE GROUP LIMITED (GUURE COMMUNICATION LIMITED)	肯尼亚	2018/11/26	韦丽君、唐颖、邓永城	实地走访
43	MITSUMI DISTRIBUTION FZCO	肯尼亚	2018/11/26	韦丽君、唐颖	实地走访
44	ANAND ELD TRADING CO LIMITED	肯尼亚	2017/8/20	翁志刚	实地走访
45	TECNO CAMEROUN SARL	喀麦隆	2017/8/16	吴穗	实地走访
46	HELLO PHONES COMPANY LIMITED	卢旺达	2018/11/28	韦丽君、唐颖	实地走访
47	SCHILLO PHONE LIMITED	卢旺达	2018/11/28	韦丽君、唐颖	实地走访
48	E-GATE (T) LIMITED	坦桑尼亚	2018/11/30	韦丽君、唐颖	实地走访
49	FREEDOM ELECTRONICS	坦桑尼亚	2018/11/30	韦丽君、唐颖	实地走访
50	MARS COMMUNICATIONS LTD	坦桑尼亚	2018/11/30	韦丽君、唐颖	实地走访
51	NAEEM TELECOM	坦桑尼亚	2018/12/3	韦丽君、唐颖	实地走访
52	MOBILE ZONE LIMITED	加纳	2018/11/22	龚勇、陈皓	实地走访
53	RUTABA ENTERPRISE	加纳	2018/11/22	龚勇、陈皓	实地走访
54	HIS MAJESTY PHONES	加纳	2018/11/23	龚勇、陈皓	实地走访
55	GAFKWA TRADING ENTERPRISE	加纳	2018/11/23	龚勇、陈皓、邓永城	实地走访

序号	客户名称	所属国家	走访时间	走访人员	核查方式
56	FRANKO TRADING ENTERPRISE	加纳	2018/11/24	龚勇、陈皓、邓永城	实地走访
57	ITSALAT INTERNATIONAL GHANA LIMITED	加纳	2018/11/26	龚勇、陈皓、邓永城	实地走访
58	I-TOUCH COMMUNICATIONS	加纳	2018/11/26	龚勇、陈皓、邓永城	实地走访
59	FASIK DISTRIBUTION SARL	科特迪瓦	2018/11/28	龚勇、陈皓、邓永城	实地走访
60	SATINATEL CEL	科特迪瓦	2018/11/28	龚勇、陈皓、邓永城	实地走访
61	TOP-CELL	科特迪瓦	2018/11/29	龚勇、陈皓、邓永城	实地走访
62	DIABY & FILS COMMUNICATION	科特迪瓦	2018/11/29	龚勇、陈皓、邓永城	实地走访
63	ETS DJIGUIBA ET FRERES	马里	2018/12/3	龚勇、陈皓、邓永城	实地走访
64	AMC TELECOM	马里	2018/12/3	龚勇、陈皓、邓永城	实地走访
65	ETABLISSEMENT SIDIBE & FRERES	马里	2018/12/4	龚勇、陈皓、邓永城	实地走访
66	ETS MAMADOU NIANGADOU	马里	2018/12/4	龚勇、陈皓、邓永城	实地走访
67	Flipkart India Private Limited	印度	2019/1/8	谭玉欣、沈哲	实地走访
68	Jeevas Communications	印度	2019/1/6	谭玉欣、沈哲、周鹏	实地走访
69	TECH MARK	印度	2019/1/7	谭玉欣、沈哲	实地走访
70	Next Generation Mobiles	印度	2019/1/9	谭玉欣、沈哲	实地走访
71	PENTAGON INFOTECH	印度	2019/1/9	谭玉欣、沈哲	实地走访
72	KRISHNA MARKETING	印度	2019/1/10	谭玉欣、沈哲	实地走访
73	GSM Technologies	印度	2019/1/2	钱晓颖、施庞博、周焱尘、邓永城	实地走访
74	DNS Electronics Pvt Ltd	印度	2019/1/2	钱晓颖、施庞博、周焱尘、邓永城	实地走访
75	GN Enterprises	印度	2019/1/3	钱晓颖、施庞博、周焱尘、邓永城	实地走访
76	BHAI DISTRIBUTION	印度	2019/1/3	钱晓颖、施庞博、周焱尘、邓永城	实地走访
77	AIMS Retails services PVT LTD	印度	2019/1/4	钱晓颖、施庞博、周焱	实地走访

序号	客户名称	所属国家	走访时间	走访人员	核查方式
				尘、邓永城	
78	NEXG DEVICES PRIVATE LIMITED	印度	2019/1/4	钱晓颖、施庞博、周焜尘、邓永城	实地走访
79	AAR VEE Agencies	印度	2019/1/4	钱晓颖、施庞博、周焜尘、邓永城	实地走访
80	Shalimar sales Pvt. Ltd.	印度	2019/1/5	钱晓颖、施庞博、周焜尘、邓永城	实地走访
81	SHREE RAM TRADERS	印度	2019/1/4	钱晓颖、施庞博、周焜尘、邓永城	实地走访

此外，在经销商走访的过程中，根据经销商提供的二级客户名单，随机穿透走访二级经销商，获取其基本注册资料和财务数据等，并在走访地区随机选取终端销售门店进行实地走访，向门店销售人员了解手机产品实际销售情况等。

(4) 对公司报告期内主要经销商客户进行了函证，核实公司与经销商之间交易金额、期末往来款余额等。报告期各期，对经销商销售发函情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
发函的收入金额	1,553,921.26	1,347,411.93	1,041,585.13
发函占收入比	68.62%	67.22%	89.51%
回函确认的收入金额	1,407,121.88	1,217,562.99	941,554.24
回函确认占收入比	62.14%	60.75%	80.91%

报告期各期，对经销商函证回函不符差异金额情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
回函差异金额	1,027.91	851.61	1,603.36
回函差异占收入比	0.05%	0.04%	0.14%

报告期各期，公司对经销商函证回函不符存在差异的金额及占比均较小，回函不符的差异主要系公司与客户时间性统计差异。

(5) 获取公司报告期内的销售明细表，了解公司与主要客户的业务来往情况、公司客户的区域分布、销售规模、收款情况以及主要客户报告期内变动的原因及背景等，分析公司购销业务的形成和变动的合理性以及是否存在异常客户虚

增收入的情形。

(6) 获取公司报告期内银行账户开户清单和银行对账单，抽取销售相关大额银行流水记录与银行日记账进行交叉核对，并抽取销售订单、出入库凭证、报关凭证、运输凭证等业务凭证资料进行测试。

(7) 获取公司报告期内主要产品产量、销量、单价等明细数据资料及第三方行业市场研究数据等，访谈公司高管人员，了解公司主要产品销量、单价及市场需求变动情况，分析复核公司报告期内收入增长变动合理性。

(8) 分析复核主要原材料采购、消耗与产量、销量之间的匹配关系，公司芯片等原材料的消耗与手机产品产出之间具有较好的匹配关系，公司手机产销数据合理、可靠。

(9) 获取公司报告期内运输费用清单、出入库单据、出口单证、海关报关数据及出口退税数据等，对公司主要产品出口销售与运费、海关报关数据、出口退税数据等的匹配关系进行分析复核。

(10) 对移动通信领域权威调查机构 IDC 进行专项访谈，获取其调研统计的相关手机行业数据，将其调研统计数据与公司实际销售数据进行核对分析如下：

单位：万部

项目		2018 年度	2017 年度	2016 年度
功能机	公司实际销量①	9,022	9,877	5,896
	IDC 统计出货量②	9,445	10,047	6,078
	差异率②-①/②	<b>4.48%</b>	<b>1.70%</b>	<b>2.99%</b>
智能机	公司实际销量①	3,407	2,856	1,661
	IDC 统计出货量②	3,866	2,882	1,715
	差异率②-①/②	<b>11.88%</b>	<b>0.92%</b>	<b>3.15%</b>

IDC（国际数据公司）是全球著名的信息技术、电信行业和消费科技咨询、顾问和活动服务专业提供商，长期密切跟踪调研手机行业发展状况，是手机领域权威的第三方专业调研机构。根据 IDC 通过公开市场调研统计的公司报告期内功能机及智能机出货量数据，权威公开市场统计数据均较公司实际销量数据稍高，其中功能机报告期各期统计出货量较实际销量分别高出 2.99%、1.70%、4.48%，智能机报告期各期统计出货量较实际销量分别高出 3.15%、0.92%、11.88%。因

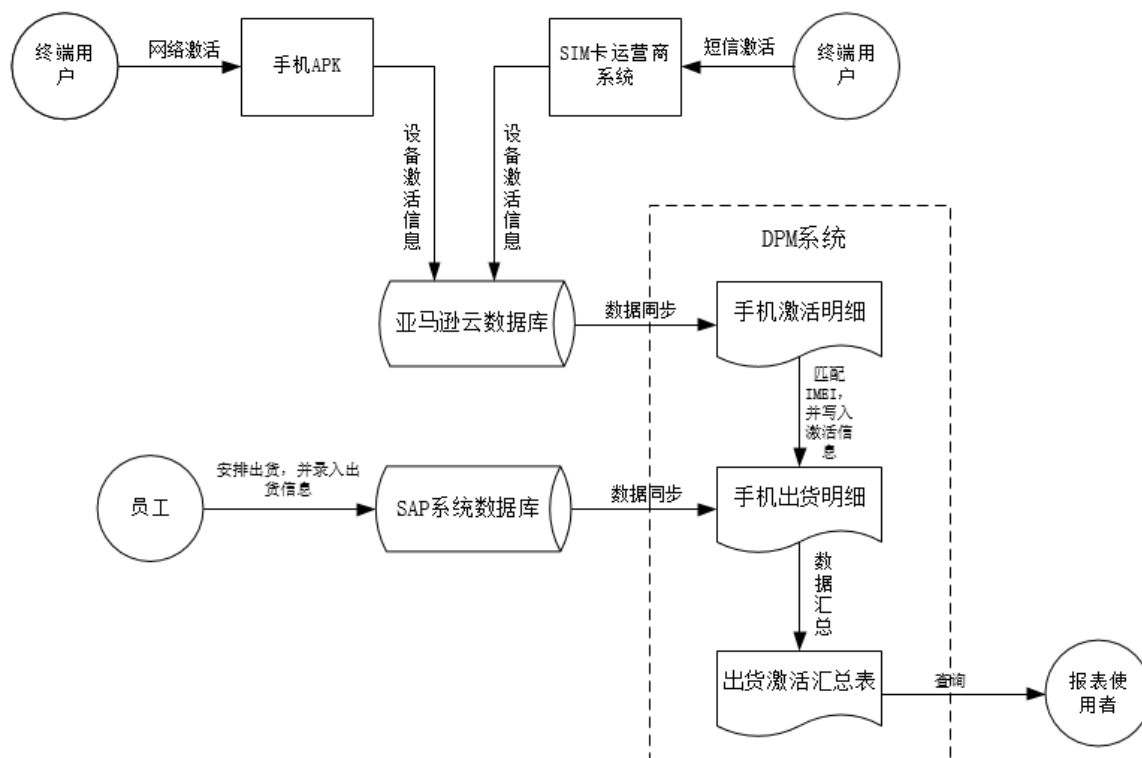
此,从公开市场权威统计数据和公司销量数据对比来看,公司实际销量数据合理、可靠。

(11) 获取公司手机终端的 IMEI 码激活情况,通过手机终端激活数据分析验证公司手机产品最终销售实现情况。

公司为了精准把握市场需求,从而优化手机销售方案和生产计划,自主研发了记录和分析出货手机激活信息的需求计划与管理系统(DPM 系统),该系统提供激活数据查询、产品激活趋势分析和出货激活对比统计等查询功能。

一方面,DPM 系统定时从公司的 ERP 系统(SAP 系统)获取出货信息,并生成手机出货明细表,表内记录了出货发票日期、移动设备识别码、品牌、机型、售达方和送达方等信息;另一方面,手机被销售给终端用户后,联网时会通过内嵌的手机激活 APK 程序以网络或短信方式向公司亚马逊云服务器数据库回传激活信息,生成手机激活明细表,表内记录了激活时间、移动设备识别码、手机移动用户识别码、激活方式和激活国家等信息。DPM 系统定期同步亚马逊记录的激活明细表,通过匹配移动设备识别码将激活时间、激活方式和激活国家等信息写入出货明细表,并基于出货明细表中的出货数据和激活数据生成相关统计报表。移动设备识别码(International Mobile Equipment Identity, IMEI),即通常所说的手机序列号、手机“串号”,用于在移动电话网络中识别每一部独立的手机等移动通信设备,相当于移动电话的身份证。公司在手机产品中内置激活装置 APK,当手机联网开机后公司通过系统可获取 IMEI 码的激活信息,显示该手机已经被终端消费者使用。

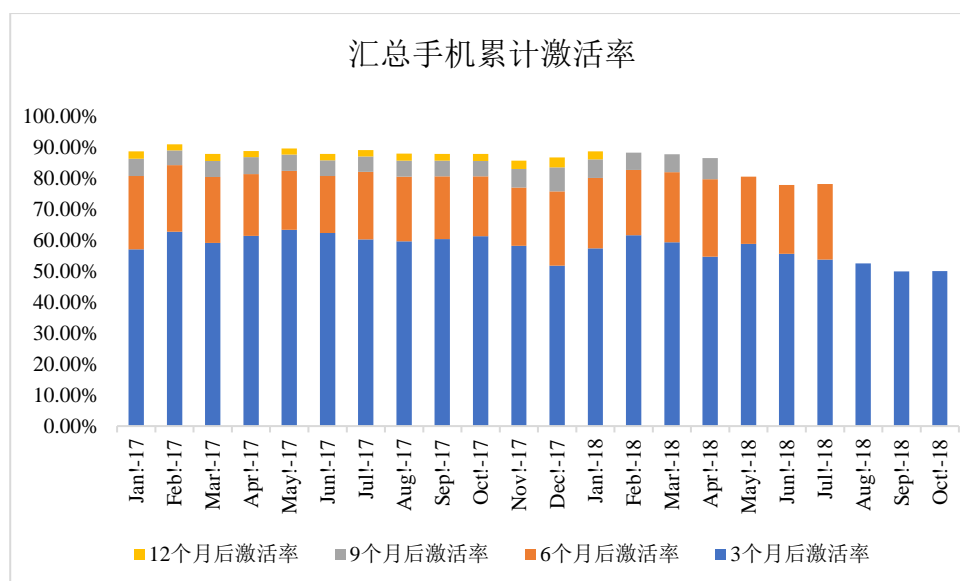
各系统间的数据流程图如下图所示:



为核实激活数据的真实、有效性，对前述系统进行了专项 IT 审计，包括：

- ①随机抽取了一笔公司在印度当地执行的短信激活测试记录进行测试。核查穿行测试在手机端所显示信息，分别与 DPM 系统和亚马逊云数据库记录的相应信息进行核对；
- ②对涉及到的库表进行记录条数或出货数的汇总统计，并与生产库主库的统计数据进行了核对；
- ③对公司 DPM 系统、SAP 系统和亚马逊云数据库系统间数据传输控制测试；
- ④核对运营商平台与 DPM 系统激活明细；
- ⑤对 DPM 系统报表复算及核对；
- ⑥对激活数据真实性分析，统计公司出货量与出货 3 个月后、出货 6 个月后、出货 9 个月后以及出货 12 个月后的累计激活数量的匹配关系，具体情况如下：





公司智能机 6 个月平均激活率可达 87.07%，12 个月平均激活率可达 94.80%；功能机出货后 6 个月平均激活率可达 78.15%，12 个月平均激活率可达 86.28%，功能机激活率相对较低主要原因为：①功能机用户偏低端，该等用户存在不使用网络的情况，导致激活数据无法联网回传；②部分国家与地区网络环境较差，导致激活数据无法联网回传。公司手机整体激活率较高，终端销售状况良好。

## 2、核查结论

经核查，保荐机构及申报会计师认为：公司销售收入真实，增长具有合理性，报告期内主要手机产品实现最终销售情况良好。

**三、关于第三方回款，请保荐机构及申报会计师按照上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答（二）之 15 的要求核查并发表意见**

### 1、核查过程

保荐机构及申报会计师按照上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答（二）之 15 的要求，对发行人第三方回款履行了以下核查程序：

（1）对公司销售及财务主管人员进行访谈，了解公司具体销售模式、第三方回款总体情况及第三方回款的原因、背景及商业合理性等。

（2）对公司非洲主要经销商客户进行实地走访，走访过程中了解客户委托第三方代付款情况及原因。

（3）了解与销售及收款相关的内部管理制度，评价其设计是否有效，并测

试相关内部控制的运行有效性。

(4) 获取公司第三方回款记录明细表和银行账户对账单，抽查核对第三方回款明细和对应银行对账单回款记录，并抽取销售订单、出库凭证、运输凭证、收款凭证等相关业务合同、业务执行记录及资金流水凭证进行测试，同时获取客户与第三方之间签订的代付款协议，核实和确认委托付款的真实性、代付金额的准确性及付款方和委托方之间的关系。

(5) 查阅第三方回款对应相关业务凭证、应收账款明细表，检查分析应收账款账龄及期后回款情况。

(6) 将客户及代付款第三方名称与公司及其关联方名单进行比对分析，获取代付款第三方与公司无关联关系声明，核实代付款第三方与公司之间无关联关系。

## 2、核查结论

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、公司对非洲等境外经销商客户销售时，主要向客户收取美元货款，而部分境外客户所在国家由于美元外汇紧缺，因此存在委托第三方代为支付货款情况，第三方回款符合公司所在的行业特点和经营模式，具有必要性及商业合理性。

2、公司针对客户第三方回款制定了严格的内部控制制度，客户通过第三方付款需提供与第三方签订的代付款协议，并将第三方付款银行账号在公司处备案，公司收到代付款项后检查相关订单、付款凭证等资料，并与第三方代付款协议、备案银行账户信息等进行核对，核对无误后方安排向客户发货。公司第三方回款与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性，不影响销售循环内部控制有效性的认定，第三方回款及销售确认相关内部控制有效。

3、第三方回款的付款方不是公司的关联方，公司及其实际控制人、董监高或其他关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排。

4、2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年 1-3 月，公司第三方回款金额分别为 231,820.24 万元、294,940.70 万元、293,936.26 万元、62,793.67 万元，占营业收入的比例分别为 19.92%、14.71%、12.98%、12.81%。公司第三方回款

统计明细记录完整，相关金额及比例处于合理可控范围，最近一期不高于当期收入的 15%。

5、报告期内，公司第三方回款真实，不存在虚构交易或调节账龄情形，不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷。

6、公司第三方回款均基于真实的交易背景，资金流、实物流与合同约定及商业实质一致，第三方回款所对应的收入真实、准确、完整，并已督促公司在招股说明书中充分披露第三方回款相关情况。

**四、请保荐机构及申报会计师核查现金交易的相关情况是否合规并发表明确意见，对报告期内现金交易的真实性、合理性、必要性发表明确意见，核查说明现金交易是否影响内控有效性的判断**

#### 1、核查过程

保荐机构及申报会计师针对公司现金交易情况履行了以下核查程序：

(1) 访谈公司销售及财务主管人员，了解公司报告期初产品销售现金收款交易及报告期内售后维修现金交易的具体情况、原因、背景、合理性，以及报告期初现金收款交易具体规范情况。

(2) 对公司非洲主要经销商客户进行实地走访，走访过程中了解客户报告期初现金缴款情况及原因。

(3) 取得公司现金交易相关内部管理制度、资金管理制度等，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制的运行有效性。

(4) 取得销售合同、发货凭证、销售发票及收款单据等原始资料，对报告期初现金收款交易进行控制测试。

(5) 对现金收款交易进行抽凭测试，针对报告期初产品销售现金收款交易，抽查核对销售合同、发货凭证、销售发票及收款单据等资料；针对报告期内售后维修现金收款交易，抽查核对维修工单、收款单据等资料。

#### 2、核查结论

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、报告期各期，公司现金收入金额分别为 131,153.59 万元、3,356.90 万元、7,863.11 万元，占营业收入比例分别为 11.27%、0.17%、0.35%。由于客户交易习惯等原因，公司报告期初对非洲经销商客户销售存在现金收款情况，鉴于公司经销商客户均为法人机构，2016 年以来为控制收款风险、加强资金管理，逐步对现金收款予以规范，2016 年 10 月之后公司产品销售不再接受现金收款，现金收入主要为用户提供保外维修服务时形成售后维修收入，且占营业收入比例较低。公司前述现金交易均基于正常商品销售或服务开展，具备商业合理性，未违反相关法律法规，现金交易合法合规。

2、公司报告期初产品销售存在现金交易，主要是由于及客户交易习惯等原因所致，且已予以规范。公司报告期内售后维修存在现金交易，主要是由于公司售后维修网点分布在非洲、印度等多个国家地区，为当地终端个人用户提供保外维修服务，单笔交易金额较小，且个人用户小额交易多以现金为主，因此现金交易占售后维修收入比例很高，售后维修收入主要为现金收入具有合理性。

3、公司针对现金交易制定了严格的内部管理制度，并建立了严格的授权批准程序，办理现金业务的不相容岗位已作分离。对于报告期初产品销售现金交易，客户根据订单缴纳现金至收款人员，收款人员为其开具收据；对于报告期内售后维修现金交易，售后受理维修手机后，开具工单且客户签字，按照公司规定核实工单报价，由客户缴纳现金至收银员，收银员为其开具收据。对于现金收款交易取得的现金，财务及时缴存银行或由专人保管于保险箱内，现金限额管理且每日进行盘点。公司现金交易相关内部控制有效，不影响公司内部控制有效性。

## 问题五 关于新增股东及对赌协议

根据首轮问询问题 5 的回复，报告期内增资引入的法人股东为 Tetrad、Gamnat、香港网易互娱；增资引入的合伙企业股东为源科基金、睿启和盛、竺洲展飞、苏州麦星、鸿泰基金。

根据首轮问询问题 7 的回复，源科基金、Tetrad、Gamnat、睿启和盛、香港网易互娱、竺洲展飞、苏州麦星、鸿泰基金入股公司时，曾与公司、公司的其他股东签署对赌协议。

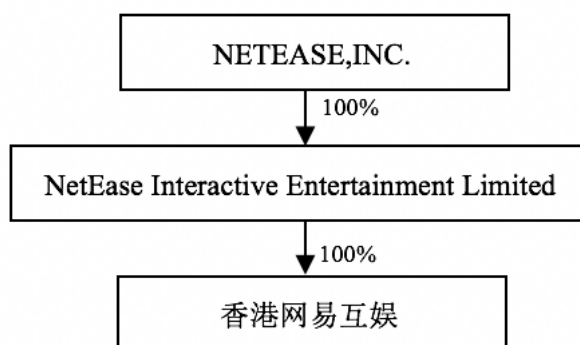
请发行人补充说明：（1）香港网易互娱的股权结构及实际控制人；（2）源科基金、睿启和盛、竺洲展飞、苏州麦星、鸿泰基金的股权结构，普通合伙人的股权结构（直至自然人或国资主体）及其实际控制人；（3）发行人、发行人其他股东与相关主体之间签署的终止对赌条款的协议主要内容，对赌条款的终止方式否合法有效；（4）对赌协议是否已彻底终止，是否含有附条件或附期限恢复条款；（5）发行人股东是否存在代持、委托持股或其他协议安排的情况；（6）发行人股权是否存在纠纷或潜在纠纷，是否会影响控股权的稳定性。

请保荐机构和发行人律师核查并发表意见。

### 5.1 发行人回复

#### 一、香港网易互娱的股权结构及实际控制人

截至本回复报告出具之日，香港网易互娱的股权结构如下表所示：



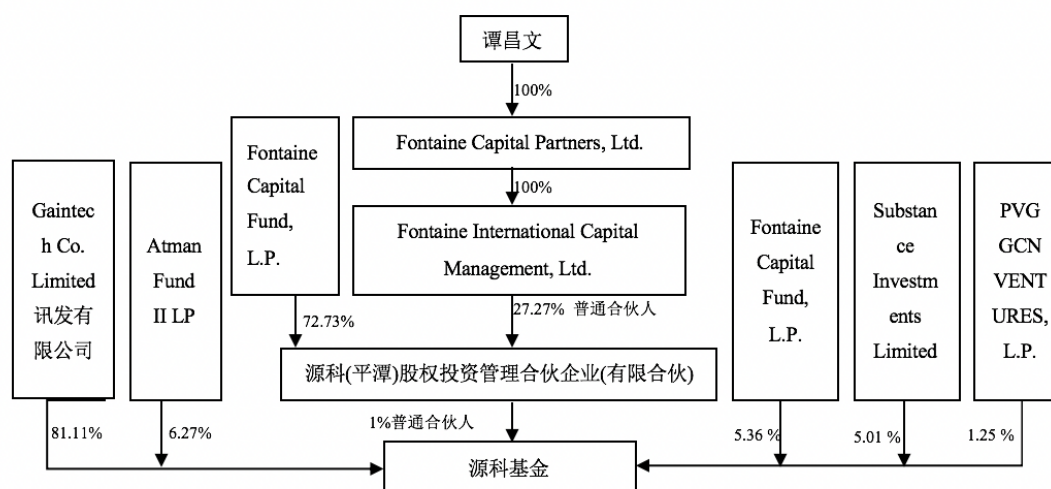
根据香港网易互娱出具的确认文件及查阅上市公司年报等公开资料，香港网易互娱由 NETEASE,INC（网易）最终控制，NETEASE,INC 系在美国纳斯达克

市场的上市公司。

## 二、源科基金、睿启和盛、竺洲展飞、苏州麦星、鸿泰基金的股权结构，普通合伙人的股权结构（直至自然人或国资主体）及其实际控制人

### （一）源科基金

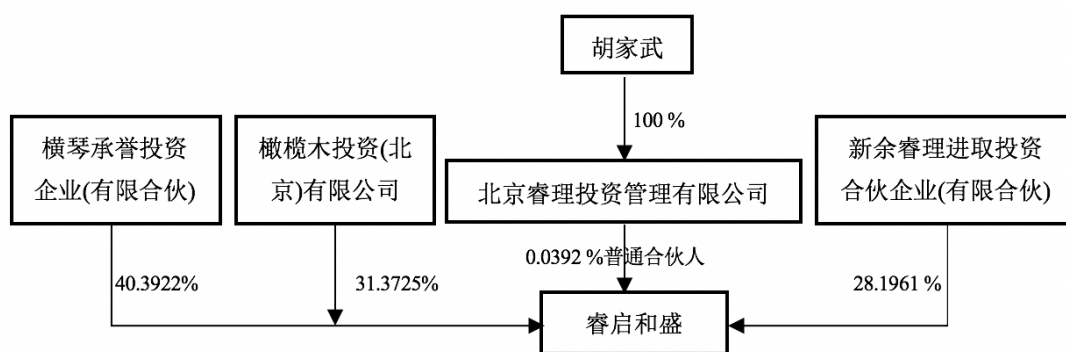
截至本回复报告出具之日，源科基金及其普通合伙人源科（平潭）股权投资管理合伙企业的股权结构如下所示：



源科（平潭）股权投资管理合伙企业（有限合伙）为源科基金的普通合伙人，Fontaine International Capital Management, Ltd.为源科（平潭）股权投资管理合伙企业（有限合伙）的普通合伙人，谭昌文能够通过 Fontaine Capital Partners, Ltd. 间接控制 Fontaine International Capital Management, Ltd.及源科（平潭）股权投资管理合伙企业（有限合伙），为源科基金普通合伙人的实际控制人。

### （二）睿启和盛

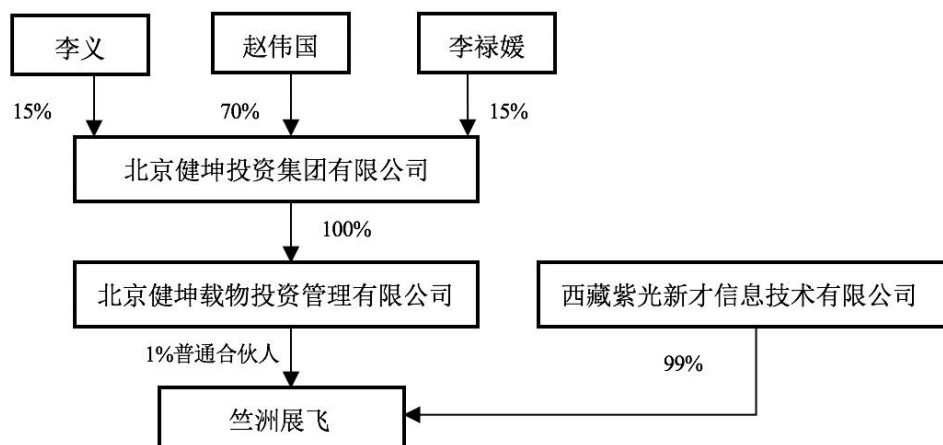
截至本回复报告出具之日，睿启和盛及其普通合伙人北京睿理投资管理有限公司的股权结构如下所示：



胡家武为睿启和盛普通合伙人北京睿理投资管理有限公司的唯一股东，为睿启和盛普通合伙人的实际控制人。

### （三）竺洲展飞

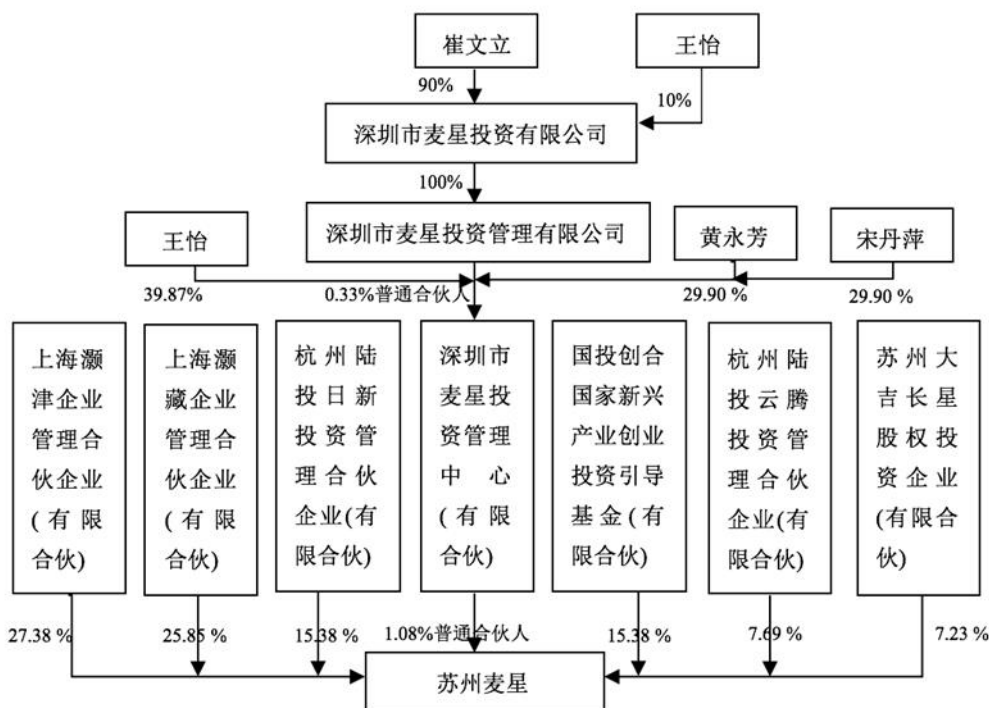
截至本回复报告出具之日，竺洲展飞及其普通合伙人北京健坤载物投资管理有限公司的股权结构如下所示：



赵伟国为竺洲展飞普通合伙人唯一股东北京健坤投资集团有限公司的控股股东，赵伟国能够通过北京健坤投资集团有限公司控制普通合伙人北京健坤载物投资管理有限公司，为竺洲展飞普通合伙人的实际控制人。

### （四）苏州麦星

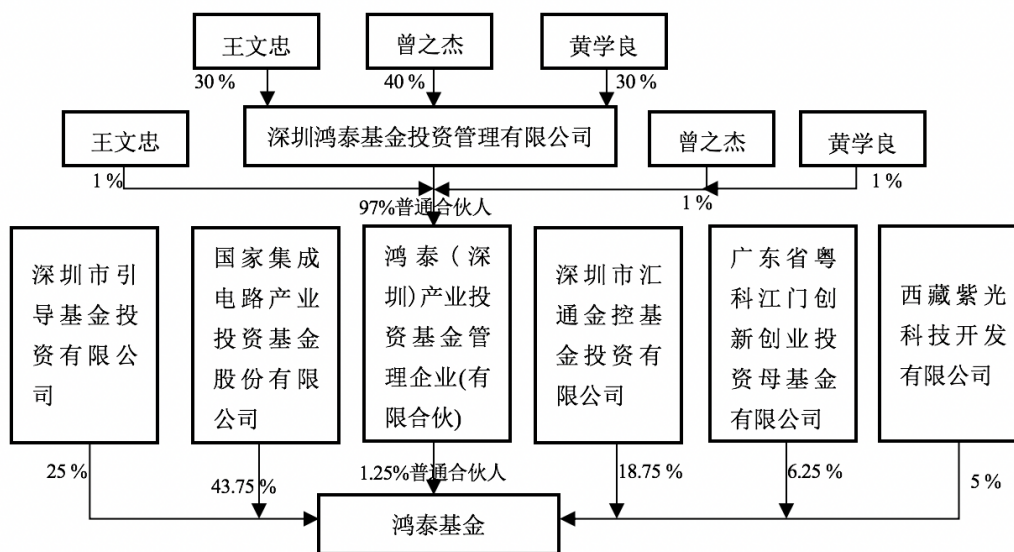
截至本回复报告出具之日，苏州麦星及其普通合伙人深圳市麦星投资管理中心（有限合伙）的股权结构如下所示：



崔文立能够通过深圳市麦星投资有限公司、深圳市麦星投资管理有限公司间接控制深圳市麦星投资管理中心（有限合伙），为苏州麦星普通合伙人的实际控制人。

（五）鸿泰基金

截至本回复报告出具之日，鸿泰基金及其普通合伙人鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业（有限合伙）的股权结构如下所示：





曾之杰能够通过深圳鸿泰基金投资管理有限公司控制鸿泰（深圳）产业投资基金管理企业（有限合伙），为鸿泰基金普通合伙人的实际控制人。

### 三、关于对赌协议的终止

根据发行人各股东出具的《股东调查表》和公司增资新引入股东与公司、其他股东签署的增资协议及终止对赌条款的相关文件，源科基金、Tetrad、Gannat、睿启和盛、香港网易互娱、竺洲展飞、苏州麦星、鸿泰基金入股公司时，曾与公司、公司的其他股东签署对赌协议，该等对赌协议已终止。具体情况如下：

#### （一）与源科基金签署的终止对赌条款的相关文件

2015年12月，源科资本集团（Fontaine Capital Management, Ltd）与发行人、传音投资、传力投资签署《投资协议》，约定源科资本集团指定主体（后指定源科基金作为投资主体）向公司投入1.1亿美元认购公司13.2%的股权，并对公司业绩、上市事宜作了对赌安排。

为终止对赌条款，2017年3月15日，源科资本集团（Fontaine Capital Management, Ltd）、源科基金与发行人、传音投资、传力投资签署《确认书》，《确认书》的主要内容如下：

①《投资协议》第六条约定：传音投资、传力投资应确保公司2015年经审计的税后净利润不低于5,000万美元。若公司2015年实现的净利润数低于上述承诺净利润数，则源科资本集团指定主体可选择要求传音投资、传力投资以股权方式给予源科资本集团指定主体补偿，或者要求公司以增发股权的方式给予源科资本集团指定主体补偿。

源科资本集团及源科基金确认，公司2015年经审计后的净利润已超过5,000万美元，《投资协议》第六条约定的业绩对赌条款因股权补偿条件未成就而终止。

②《投资协议》第七条约定：公司应于2020年12月31日前完成上市，且上市时估值不低于30亿美金，募集资金不低于5亿美金。若公司未完成前述约定，则源科资本集团指定主体有权要求传音投资、传力投资回购源科资本集团指定主体直接以及间接持有的公司股权。

源科资本集团及源科基金确认，《投资协议》第七条约定的上市对赌条款自

本确认书签署/盖章之日起终止。

源科资本集团（Fontaine Captial Management, Ltd）、源科基金与发行人、传音投资、传力投资为终止对赌条款签署的《确认书》为各方真实意思表示，该确认书自签署之日起即对签署各方具有约束力，终止方式合法有效，不存在任何纠纷或潜在纠纷；根据《确认书》，各方已一致同意终止有关对赌条款，不存在附条件或附期限的恢复条款。

（二）与香港网易互娱、Tetrad、Gamnat、睿启和盛、竺洲展飞、苏州麦星、鸿泰基金签署的对赌协议

2017年6月19日，香港网易互娱、Tetrad、Gamnat、睿启和盛、竺洲展飞、苏州麦星、鸿泰基金与发行人、传音投资、传力投资、传音创业、传承创业、传力创业、源科基金签署《增资协议》，约定香港网易互娱、Tetrad、Gamnat、睿启和盛、竺洲展飞、苏州麦星、鸿泰基金向公司投入1.2亿美元及6.03亿元人民币认购公司合计6.8108%的股权，并签署《补充协议》对公司上市、业绩相关事宜作出了对赌安排。

2017年10月10日，香港网易互娱、Tetrad、Gamnat、睿启和盛、竺洲展飞、苏州麦星、鸿泰基金与发行人、传音投资、传力投资、传音创业、传承创业、传力创业、源科基金签署了《股东协议》。《股东协议》的主要内容如下：

各方确认，自公司提交IPO或重组上市申报材料之日起，《补充协议》全部终止。但在下列情形发生之日起，《补充协议》将重新溯及生效，并视同该等权利和安排并未失效或被放弃：i 公司主动撤回IPO或重组上市申请；ii 公司在提交正式IPO或重组上市申请后未能通过中国证监会审核；iii 公司在IPO或重组上市申请获得中国证监会发行批文后，未能在批文有效期内完成在证券交易所的上市交易或实施完毕重组方案。

2019年5月23日，香港网易互娱、Tetrad、Gamnat、睿启和盛、竺洲展飞、苏州麦星、鸿泰基金与发行人、传音投资、传力投资、传音创业、传承创业、传力创业、源科基金签署了《股东协议(二)》，主要内容如下：

各方同意，解除各方于2017年6月19日签署的《补充协议》及于2017年10月10日签署的《股东协议》，该等协议及相关条款对全体股东及公司不再产

生任何约束力，亦不再重新溯及生效。各方确认，自公司提交 IPO 上市申报材料之日起，任一方与公司及其他方之间不存在有关对赌等特殊条款或利益安排。

基于上述，发行人、其他股东与香港网易互娱、Tetrad、Gamnat、睿启和盛、竺洲展飞、苏州麦星、鸿泰基金为终止对赌条款签署的《股东协议(二)》为各方真实意思表示，该协议自签署之日起即对签署各方具有约束力，终止方式合法有效，不存在任何纠纷或潜在纠纷；根据《股东协议(二)》，各方已一致同意终止有关对赌条款，不存在附条件或附期限的恢复条款。

#### 四、关于发行人股权

发行人股东不存在代持、委托持股或其他协议安排的情况。发行人股权不存在纠纷或潜在纠纷，不会影响控股权的稳定性。

#### 5.2 中介机构核查情况

##### 一、核查方式

保荐机构、发行人律师进行了如下核查工作：

1、查阅公司及全体股东营业执照、工商内档资料、公司章程/合伙协议，全体股东出具的《股东调查表》；

2、查阅公司增资新引入股东与公司、其他股东签署的投资协议、确认函、增资协议、补充协议、股东协议、股东协议（二）等；

3、就对赌条款的执行情况获得发行人、股东出具的确认文件。

##### 二、核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

源科资本集团（Fontaine Capital Management, Ltd）、源科基金与发行人、传音投资、传力投资为终止对赌条款签署的《确认书》为各方真实意思表示，该确认书自签署之日起即对签署各方具有约束力，终止方式合法有效，不存在任何纠纷或潜在纠纷；根据《确认书》，各方已一致同意终止有关对赌条款，不存在附条件或附期限的恢复条款。

发行人、其他股东与香港网易互娱、Tetrad、Gamnat、睿启和盛、竺洲展飞、

苏州麦星、鸿泰基金为终止对赌条款签署的《股东协议（二）》为各方真实意思表示，该协议自签署之日起即对签署各方具有约束力，对赌条款的终止方式合法有效，不存在任何纠纷或潜在纠纷；根据《股东协议（二）》，各方已一致同意终止有关对赌条款，不存在附条件或附期限的恢复条款。

发行人股东不存在代持、委托持股或其他协议安排的情况。根据发行人及其股东的确认，发行人股权不存在纠纷或潜在纠纷，不会影响控股权的稳定性。

#### **问题六 关于生产模式**

根据问询问题 27 的回复，“公司生产模式分为自主生产、外协生产和 ODM 生产，与行业内的通行做法不存在重大差异”“利用外协或 ODM 生产厂商的规模成本及交期优势可帮助手机品牌厂商有效规避行业淡季或产品结构调整所导致的机器设备闲置风险，符合经济效益原则”。发行人列举的 9 家主要 ODM 厂商中 4 家位于境外香港，境外自主生产基地主要包括埃塞俄比亚、印度和孟加拉。

请发行人进一步：（1）结合同行业公司生产模式、各类生产方式占比等具体说明生产情况是否符合行业特征；（2）说明香港 ODM 厂商的实际生产基地；（3）报告期内 ODM 厂商及外协厂商均有变化，请说明如何控制外协及 ODM 生产的稳定性；（4）说明境外各国家地区的生产占比、销售占比，以及当地政治经济变动风险对公司生产、销售的影响；（5）本次募集资金近 16 亿拟用于提升自产比重，目前大部分手机产品主要采用外协委托生产方式进行生产。请说明现有三种生产方式的生产成本，募集资金投入后，将新增的自产产能数量、对公司现有生产模式的影响。

请保荐机构核查并发表意见。

请保荐机构和发行人律师逐一对发行人境外生产基地的固定资产规模、员工人数等基本情况进行核查披露，并结合上述情况说明发行人在派驻管理人员、财务会计内控制度等方面进行境外经营管理的具体措施。

## 6.1 发行人回复

### 一、结合同行业公司生产模式、各类生产方式占比等具体说明生产情况是否符合行业特征

行业内主要生产模式为：自主品牌厂商通常根据其销售计划或订单情况、产能利用率、成本管控需求等因素选择自主生产或外协生产，其中外协生产涉及的主要加工工序为 PCBA 贴片、组装以及手机包装等环节，产品设计研发等关键工序或技术由手机品牌商自主完成；手机设计制造服务商主要为 ODM、OEM 厂商，其根据品牌厂商订单情况组织自主生产或委托加工生产。其中 ODM 模式是指品牌厂商直接购买 ODM 代工设计制造的产品，并以品牌厂商的品牌对外销售；OEM 模式下由品牌厂商提供设计方案及核心技术，由 OEM 代工制造商负责组装，并以品牌厂商的品牌对外进行销售。

目前国内从事手机及相关产品业务的品牌公司存在将部分工序进行外协生产的情形，如小米集团、天珑移动等公司。小米集团主要产品为手机、智能硬件和 IoT 平台；天珑移动主要产品包括 ODM 手机和品牌手机。其他同行业公司的业务数据暂未公布。

根据《小米集团公开发行存托凭证招股说明书》，小米手机生产模式主要为代工生产，由代工厂商完成硬件产品的加工或生产。代工生产模式可根据品牌厂商及代工厂商合作关系的不同而分为 ODM 模式及 OEM 模式。

根据《创智信息科技股份有限公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易实施情况报告书》，天珑移动覆盖手机研发、设计、生产、销售、服务提供及品牌运营业务。天珑移动手机生产环节采用自主生产与委外加工相结合的模式（自主生产约占 40%，委外加工约占 60%）。

综上，公司生产模式包括自主生产、外协生产和 ODM 生产，生产方式符合行业特征。

### 二、说明香港 ODM 厂商的实际生产基地

香港 ODM 厂商的实际生产地址如下：

序号	委外加工厂名称	实际生产地址
----	---------	--------

序号	委外加工厂名称	实际生产地址
1	香港锐嘉科通信技术有限公司	惠州市仲恺高新区
2	Hing Lung Technology (HK) Company	漳州市南靖县
3	Wingtech Group (HongKong) Limited	东莞市塘厦镇
4	华勤通讯香港有限公司	东莞市大朗镇
5	辉烨国际(香港)有限公司	深圳市宝安区

### 三、报告期内 ODM 厂商及外协厂商均有变化，请说明如何控制外协及 ODM 生产的稳定性

报告期内，公司出于生产规模、管理水平、所在地域等方面考虑，对 ODM 及外协厂商进行调整。外协厂商生产涉及的主要加工工序为 PCBA 贴片、组装以及手机包装等环节，生产工序较为简单，不涉及手机产品设计研发等关键工序或技术，外协生产可替代性较强。公司 ODM 生产占比很小，且国内手机 ODM 厂商较多，如闻泰通讯股份有限公司、华勤通讯技术有限公司、上海龙旗科技股份有限公司等，ODM 厂商可选择性较多，ODM 生产可替代性较强。因此，报告期内外协及 ODM 厂商的变化对公司的生产经营影响较小。

公司高度重视外协、ODM 厂商的管理，制定了外协、ODM 供应商管理制度，对外协、ODM 厂商业务进行严格的质量、交期控制，在前期筛选供应商时综合考虑规模、技术和交期等情况，对供应商提出严格的产品品质、交期要求，并在协议合同中予以明确，在产品生产、验收环节严格把关，保持生产的稳定性。

#### 1、外协、ODM 供应商准入条件

公司建立完善的供应商认证体系，对供应商的资质、能力、规模进行审核，从供应商资质、加工能力、生产规模、交付时间、试制要求，阶段性评价、准入审批等方面进行全方位的检查评估，确保外协、ODM 供应商生产的质量控制要求。

#### 2、供应商的过程管理

公司针对供应商的过程管理，制定了《外协及 ODM 工厂管理流程》，与外协工厂签署委托加工协议、质量协议及保密协议，对产品标准、质量控制、交期时间、存货管理和技术保密等做出详细约定。同时，公司委派相关生产控制、物料控制、质量控制、工程技术和仓储管理等驻厂人员进驻外协厂商进行生产计划

安排、生产进度跟踪、质量监督检查以及物料管理等事宜，及时处理生产异常情况，保证订单的品质要求和及时交付。此外通过定期现场审核和临时现场审核的方式对供应商进行监督审核，保证外协、ODM 生产业务质量、交期的稳定。

### 3、供应商的业绩评价

公司根据质量状况、交货时效、质量改进、安全环境和过程管理等方面对供应商进行年度业绩考核，并根据考核结果进行评级。根据整体评级情况，按《供应商考评管理办法》对供应商进行奖惩，对不合格的供应商进行整改纠正或进行替换。

报告期内，公司上述管理制度及措施执行情况良好，可以有效控制外协及 ODM 生产的稳定性。

### 四、说明境外各国家地区的生产占比、销售占比，以及当地政治经济变动风险对公司生产、销售的影响

发行人在各国家地区的生产数量及占比情况如下：

单位：万部

国家地区	2018年		2017年		2016年	
	产量	占比	产量	占比	产量	占比
国内	10,515.65	83.48%	11,508.18	89.05%	7,659.73	99.50%
印度	1,721.62	13.67%	1,046.42	8.10%	38.38	0.50%
埃塞俄比亚	331.81	2.63%	368.38	2.85%	-	-
孟加拉	27.78	0.22%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>12,596.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,922.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,698.11</b>	<b>100.00%</b>

发行人的销售市场以非洲和印度为主，各地区销量及其占比情况如下：

单位：万部

主要国家及地区		2018		2017		2016	
		销量	占比	销量	占比	销量	占比
非洲	尼日利亚	2,317.64	18.65%	2,209.82	17.36%	1,521.63	20.14%
	肯尼亚	696.98	5.61%	691.58	5.43%	757.7	10.03%
	坦桑尼亚	402.72	3.24%	484.21	3.80%	364.49	4.82%
	埃塞俄比亚	177.95	1.43%	264.66	2.08%	-	-
	其他	5,848.73	47.06%	5,598.54	43.97%	3,824.33	50.61%

	<b>非洲合计</b>	<b>9,444.02</b>	<b>75.99%</b>	<b>9,248.81</b>	<b>72.64%</b>	<b>6,468.15</b>	<b>85.59%</b>
	印度	2,076.59	16.71%	2,672.15	20.99%	775.67	10.26%
	其他	907.76	7.30%	811.22	6.37%	313.23	4.14%
	<b>合计</b>	<b>12,428.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,732.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,557.05</b>	<b>100.00%</b>

发行人手机产品主要在中国境内生产，埃塞俄比亚、印度和孟加拉的产量较少。发行人销售区域以非洲为主，其中尼日利亚、肯尼亚、埃塞俄比亚、坦桑尼亚在非洲的销售占比较高。报告期内，发行人的生产、销售情况较为稳定。

根据公司的说明和商务部国际贸易经济合作研究院、商务部对外投资和经济合作司联合中国驻相关国家大使馆经济商务参赞处编制的《对外投资合作国别（地区）指南》（2018年版），发行人生产、销售所在的上述各非洲国家地区政局相对稳定，经济保持较快增长，与中国双边关系长期友好，经济贸易规模持续扩大。对于印度市场，随着“印度制造”、“创业印度”、“智慧城市”等一系列发展规划改善了印度国内营商环境，拓宽了外资准入领域，市场活力持续上升。未来，印度人口红利、市场活力、国际竞争力将得到进一步的提升。

公司销售市场所在各国政治、经济变动风险相对较小，且公司销售市场分布在较多国家，风险相对分散，多个国家政治、经济同时发生较大不利变化的可能性很小，单个国家政治经济发生不利变化对公司整体经营活动影响较小。同时，为降低不同国家政治、经济、政策等因素的不利影响，公司专门设置了业务部门负责提前对销售市场的政策法规、贸易环境等进行调研，充分了解当地政策法规环境及其变化情况，保障业务的顺利开展。

发行人主营业务是提供优质的移动通信终端设备，积极服务于海外新兴市场用户特别是“一带一路”沿线国家用户，在中国制造业不断发展，中非交流、中印交流日益深入的背景下，公司在上述国家和地区的业务具有可持续性，当地政治经济变动风险对公司生产、销售影响较小。

**五、本次募集资金近 16 亿拟用于提升自产比重，目前大部分手机产品主要采用外协委托生产方式进行生产。请说明现有三种生产方式的生产成本，募集资金投入后，将新增的自产产能数量、对公司现有生产模式的影响**

公司依据产品的工艺要求、执行的质量标准和其他特殊要求，结合外协、ODM 物料、生产的成本定价，由双方根据加工机型协商确定交易价格。公司自



主生产、外协、ODM 生产的产品规格、产品结构存在差异，因此生产成本具有差异。

公司是以研发设计、生产、销售、服务提供及品牌运营为核心业务的手机自有品牌厂商。公司专注于产品的研发、设计等具有核心价值的业务环节，生产采用自主生产、外协及 ODM 生产相结合的方式。外协厂商生产涉及的主要加工工序为 PCBA 贴片、组装以及手机包装等环节，生产工序较为简单，可替代性较强。公司 ODM 生产占比很小，且国内手机 ODM 厂商较多，如闻泰通讯股份有限公司、华勤通讯技术有限公司、上海龙旗科技股份有限公司等，ODM 厂商可选择性较多，ODM 产品生产可替代性较强。

公司提高自主生产，相对于外协或 ODM 生产，需增加固定资产投资，在产能调节方面相对不够灵活。但提高自主产能比例可更好地满足快速增长的客户订单的需要，有利于提高公司产品交期的自主权，从而进一步增强公司市场快速响应能力。此外自主生产产能的提高，有利于提升产品生产工艺水平，可为提高公司的整体生产水平和技术研发夯实基础。

对于公司的生产模式，募投项目将提高公司的自主产能，除了满足增长的市场需求以外，将对外协、ODM 产能产生一定的替代，但总体公司将继续采取自主生产与外协生产相结合的以销定产的生产方式，对公司现有生产模式不构成重大影响。公司生产模式与同行业公司的生产模式特征相符，具体内容可参见本题之“一、结合同行业公司生产模式、各类生产方式占比等具体说明生产情况是否符合行业特征”的相关回复。

## 6.2 中介机构核查情况

### 一、核查方式

#### 1、保荐机构进行了如下核查工作：

(1) 对发行人生产管理人员进行访谈，核查公司在各国家客户的合同、订单，取得公司在各国家地区的产量、出货金额与销售金额，统计并计算得到比例。

(2) 对公司外协业务负责人、财务相关人员进行访谈，了解公司及行业的生产加工模式，公司主要的外协加工环节，加工费定价方法，外协加工质量控制措施，报告期内主要外协加工企业，外协加工数量、加工费金额等。

(3) 对外协加工企业进行实地走访，获取外协加工企业营业执照、章程、与发行人无关联关系声明等资料，了解外协加工企业基本情况，与发行人之间是否存在关联关系，与发行人的业务合作历史、结算方式，外协加工过程中质量控制措施，加工费的计价方法，与发行人业务合作数量及金额等内容，了解贴片生产环节的技术和管理要点；现场查看发行人外协管理团队的工作情况。

(4) 获取并查阅发行人与外协加工企业签订的委托加工协议及质量控制协议，了解双方的加工内容，结算方式，质量控制措施，加工费价格等约定。

(5) 取得发行人与外协厂商结算对账的原始凭证、发票以及资金流水凭证，委托加工物资的出入库凭证和发货凭证，核查交易的真实性；核对发行人记账凭证与原始凭证，核查会计记录的准确性和完整性。

(6) 查阅募集资金投资项目可行性研究报告，访谈公司生产部门负责人对相关产能及新增产能进行确认。

(7) 查阅小米集团、天珑移动公开信息披露文件，分析同行业可比公司业务模式。

2、律师进行了如下核查工作：

(1) 查阅公司境外生产主体的董事、高管名册；

(2) 查阅公司提供的境外生产主体固定资产及员工人数统计表；

(3) 就公司境外经营管理方面采取的具体措施与公司董事会秘书、财务负责人进行访谈。

## 二、核查意见

(一) 经核查，保荐机构认为：

1、公司生产模式包括自主生产、外协生产和 ODM 生产，生产方式符合行业特征。同行业公司小米手机生产模式主要为代工生产，由代工厂商完成硬件产品的加工或生产；天珑移动手机生产环节采用自主生产与委外加工相结合的模式（自主生产约占 40%，委外加工约占 60%）。其中外协生产涉及的主要加工工序为 PCBA 贴片、组装以及手机包装等环节，产品设计研发等关键工序或技术由手机品牌商自主完成。

2、在手机生产环节中，手机产品设计研发等重要工序由公司自主完成。外协生产涉及的主要加工工序为PCBA贴片、组装以及手机包装等环节，生产工序较为简单，不涉及手机产品设计研发等关键工序或技术，外协生产环节可替代性较强。公司ODM生产占比很小，且国内手机ODM厂商较多，如闻泰通讯股份有限公司、华勤通讯技术有限公司、上海龙旗科技股份有限公司等，ODM厂商可选择性较多，ODM产品生产可替代性较强。

报告期内，公司出于生产规模、管理水平、所在地域等方面考虑，对ODM及外协厂商进行调整。报告期内，外协及ODM厂商的变化对公司的生产经营影响较小。公司对外协、ODM厂商业务进行严格的质量、交期等控制，外协及ODM生产具有稳定性。

3、发行人的主要生产、销售国家地区政治局势相对稳定，经济保持较快增长。在中国制造业不断发展，中非交流、中印交流日益深入的背景下，发行人在上述地区的业务具有持续性。

4、公司将继续采取自主生产与外协生产相结合的以销定产的生产方式，本次募集资金投资项目实施，自主产能占比提高不会导致生产经营模式发生重大变化，对公司经营和盈利状况的影响较小。

(二) 经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人境外生产基地的固定资产规模、员工人数等基本情况

经核查，报告期内，发行人主要境外生产基地包括印度、埃塞俄比亚和孟加拉，对应的生产主体为TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED、TRANSSION MANUFACTURING PLC、CARLCARE TECHNOLOGY BD LIMITED，该等生产主体的基本情况如下：

1) TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED设立于2016年，注册资本为27,000万印度卢比；TRANSSION MANUFACTURING PLC设立于2017年，注册资本为38,592.82万比尔；CARLCARE TECHNOLOGY BD LIMITED设立于2017年，注册资本为10,000万塔卡。

2) 固定资产

截至报告期各期末，上述生产主体的固定资产情况如下：

单位：元

序号	生产基地	公司名称	2018 年末	2017 年末	2016 年末
1	印度	TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED	16,484,643.66	5,237,062.61	-
2	埃塞俄比亚	TRANSSION MANUFACTURING PLC	58,970,453.43	1,565,588.74	-
3	孟加拉	CARLCARE TECHNOLOGY BD LIMITED	7,423,268.95	6,180.60	-
合计			82,878,366.04	6,808,831.95	-

### 3) 人员情况

截至报告期各期末，上述生产主体的人员情况如下：

单位：个

序号	生产基地	公司名称	2018 年末	2017 年末	2016 年末
1	印度	TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED	499	147	-
2	埃塞俄比亚	TRANSSION MANUFACTURING PLC	1,637	1,719	-
3	孟加拉	CARLCARE TECHNOLOGY BD LIMITED	163	-	-
合计			2,299	1,866	-

上述楷体加粗内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）、2、生产模式”部分补充披露。

## 2、发行人的境外经营管理

根据境外子公司工商资料，并对公司董事会秘书、财务负责人进行访谈，公司为对境外子公司进行经营管理，向境外子公司委派或推荐了董事、高级管理人员、财务管理人员、技术人员和质量管理人员，并制定了相关财务会计内控制度等管理制度。境外经营管理的具体措施如下：

### （1）公司设立

公司根据境外业务发展需要，结合当地财税政策，海关，员工薪酬，社会稳定程度，宗教，电力供应，当地工业基础，市场需求等因素综合考虑决策境外公司设立的必要性以及工厂规模等。

## （2）生产管理

公司参照国内定义的生产、物料管控等管控流程，对当地的公司进行管理，严格按照国内的成功经验既定流程执行，同时派出公司全球标准化物控管理团队，到海外工厂检查实施情况，分析问题原因，针对性的制定管控措施，指导培训等。

## （3）财务管理

公司制定了《对外投资管理制度》、《财务管理制度》及《内部审计制度》等内部制度，使对外投资的管理规范化、制度化；其次，本公司通过派驻财务管理人员具有多年海外工作经历，具备境外子公司财务管理的丰富经验；此外，公司将加强对境外公司的审计监督，防范对外投资管理失控和境外经营可能产生的风险。

## （4）营销管理

公司境内外积极参与终端品牌产品的协同开发，协助境外公司进行产品市场优化，并形成更强营销网络，提升客户粘性以及对公司的满意度。

## （5）人员管理

通过开展员工的法律知识培训，加强员工对当地法律法规的学习，提高员工守法意识，确保日常生产经营过程合法合规。

## 问题七 关于供应链服务企业

根据问询回复，报告期内，公司除自主外贸出口外，对部分产品出口还采用了由供应链服务企业提供外贸综合服务的模式。公司应收账款包括应收供应链企业的款项，主要系部分产品的出口由供应链服务企业提供外贸综合服务，形成应收供应链企业增值税出口退税款。随着公司自主外贸出口能力提升，2018年以来逐步减少通过供应链服务企业出口比例，对供应链企业应收款项逐步减少。

请发行人进一步说明：（1）报告期出口退税金额的计算过程；（2）对部分产品出口采用由供应链服务企业提供外贸综合服务的模式的原因、自主外贸出口和由供应链服务企业提供外贸综合服务的选择依据和占比、报告期两种方式出口退税额比例大幅波动的具体原因；（3）各类应收账款（应收经销商客户款项、应收运营商客户款项、应收供应链企业款项等）余额及坏账准备计提在报告期各期的金额、比例、占比，发行人坏账准备计提比例高于同行业可比公司的原因，是否充分揭示由供应链服务企业提供外贸综合服务的模式的相关风险；（4）采取赊销结算模式的前五大经销商和前五运营商的金额、基本情况，经销商采取先款后货或赊销结算模式的具体划分依据。

请保荐机构和申报会计师核查并发表意见。

### 7.1 发行人回复

#### 一、报告期出口退税金额的计算过程

报告期内，公司产品出口业务除自主外贸出口外，还采用了由供应链服务企业提供外贸综合服务的模式，供应链模式下公司出口业务的出口退税款通过供应链公司实现。报告期各期，公司出口退税具体金额如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
通过自主出口应收的出口退税	173,484.84	73,964.67	57,738.36
通过供应链企业应收的出口退税	116,362.58	218,765.05	90,757.97
合计	<b>289,847.42</b>	<b>292,729.73</b>	<b>148,496.33</b>

#### 1、通过自主外贸出口应收的出口退税计算过程

单位：万元

项目	序号	2018 年度	2017 年度	2016 年度
免抵退出口货物劳务销售额	A	1,159,764.45	471,774.98	409,868.69
出口货物销售额乘征退税率之差	B	20.98	12.66	5.42
申报退税额 <sup>注</sup>	C=A*退税率 -B	189,392.81	80,184.76	69,672.26
当期免抵税额	D	15,907.97	6,220.09	11,933.90
当期应退税额	E=C-D	173,484.84	73,964.67	57,738.36

注：公司出口货物退税率主要为 17%/16%（自 2018 年 5 月 1 日开始调整为 16%），其中少部分零配件退税率为 13%。

## 2、通过供应链企业应收的出口退税计算过程

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
供应链模式交易额	691,164.90	1,286,920.31	534,469.77
退税比例	16.84%	17%	17%
供应链模式出口退税额	116,362.58	218,765.05	90,757.97

## 二、对部分产品出口采用由供应链服务企业提供外贸综合服务的模式的原因、自主外贸出口和由供应链服务企业提供外贸综合服务的选择依据和占比、报告期两种方式出口退税额比例大幅波动的具体原因

### 1、部分产品出口采用由供应链服务企业提供外贸综合服务的模式的原因

由于公司销售规模较大，为了提高运营效率，公司利用供应链企业的专业、仓储、物流和通关效率等优势，将部分产品出口业务外包给供应链企业为公司提供外贸综合服务。

### 2、自主外贸出口和由供应链服务企业提供外贸综合服务的选择依据和占比、报告期两种方式出口退税额比例大幅波动的具体原因

#### （1）自主外贸出口和由供应链服务企业提供外贸综合服务占比情况

报告期各期，公司产品出口中自主外贸出口和由供应链服务企业提供外贸综合服务占比情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自主外贸出	1,159,764.45	62.66%	471,774.98	26.83%	409,868.69	43.40%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
口销售额						
通过供应链服务企业出口销售额	691,164.90	37.34%	1,286,920.31	73.17%	534,469.77	56.60%
小计	<b>1,850,929.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,758,695.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>944,338.46</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 选择依据及波动原因

公司选择自主外贸出口或由供应链服务企业提供外贸综合服务，主要系综合考虑公司自主外贸出口能力、供应链服务的效率以及供应链服务风险确定。

2017 年，由于公司销售规模迅速扩大，公司在自主外贸出口销售额小幅增长的情况下，公司将大部分新增出口业务外包给供应链企业为公司提供外贸综合服务，相应供应链模式出口退税额大幅增加。

2018 年中期，由于主要供应链企业深圳市年富供应链有限公司经营困难不能归还到期公司债务，为减少财务风险，公司减少了与供应链企业的合作，伴随着自主外贸出口能力的提升，公司增加了自主外贸出口销售额，相应供应链模式出口退税额减少，自主外贸出口退额增加。

自 2019 年 2 月起，公司已全部采用自主外贸出口方式，不再由供应链服务企业提供外贸综合服务，公司及相关子公司办理了对外经营者备案、出入境检验检疫报检企业备案，取得了报关单位注册登记证，具备报关资质及自主报关出口能力，且海关对于自主外贸出口无额度限制。

三、各类应收账款（应收经销商客户款项、应收运营商客户款项、应收供应链企业款项等）余额及坏账准备计提在报告期各期的金额、比例、占比，发行人坏账准备计提比例高于同行业可比公司的原因，是否充分揭示由供应链服务企业提供外贸综合服务的模式的相关风险

### 1、公司坏账准备计提政策

#### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	占应收款项账面余额 10% 以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账



备的计提方法	面价值的差额计提坏账准备
--------	--------------

## (2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

## 1) 具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
应收政府款项组合	经测试未发生减值的, 不计提坏账准备
合并范围内关联往来组合	经测试未发生减值的, 不计提坏账准备

## 2) 账龄分析法

账龄	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1 年以内 (含,下同)	5	5
1-2 年	20	20
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

## (3) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	具有特殊性质的款项
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试, 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。

对应收银行承兑汇票、应收利息、长期应收款等其他应收款项, 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。

## 2、报告期各类应收账款余额及坏账准备计提额情况

报告期内, 公司严格按照既定的会计政策计提坏账准备, 明细情况如下:

## (1) 2018 年度

单位: 万元

分类	期末数					
	账面余额		坏账准备			账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	占比	
应收经销商客户款项	26,409.51	53.06%	1,334.20	5.05%	31.33%	25,075.31
应收运营商客户款项	2,596.43	5.22%	129.82	5.00%	3.05%	2,466.61
应收供应链企业款项	20,630.13	41.46%	2,788.40	13.52%	65.47%	17,841.73
应收其他款项	127.47	0.26%	6.43	5.04%	0.15%	121.04

合计	49,763.54	100.00%	4,258.85	8.56%	100.00%	45,504.69
----	-----------	---------	----------	-------	---------	-----------

其中，应收供应链企业款项中，应收深圳市年富供应链有限公司 5,460.78 万元，由于该公司经营困难不能归还到期债务，相应按照预计可收回金额，单项计提了 2,029.93 万元坏账准备。

### (2) 2017 年度

单位：万元

分类	期末数					
	账面余额		坏账准备			账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	占比	
应收经销商客户款项	12,252.66	28.86%	612.63	5.00%	28.86%	11,640.03
应收运营商客户款项	3,957.29	9.32%	197.86	5.00%	9.32%	3,759.43
应收供应链企业款项	26,176.17	61.66%	1,308.80	5.00%	61.66%	24,867.37
应收其他款项	67.32	0.16%	3.38	5.02%	0.16%	63.94
合计	42,453.44	100.00%	2,122.67	5.00%	100.00%	40,330.77

### (3) 2016 年度

单位：万元

分类	期末数					
	账面余额		坏账准备			账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	占比	
应收经销商客户款项	24,172.46	52.95%	1,208.62	5.00%	52.94%	22,963.84
应收运营商客户款项	1,078.31	2.36%	53.92	5.00%	2.36%	1,024.39
应收供应链企业款项	19,893.99	43.57%	994.70	5.00%	43.57%	18,899.29
应收其他款项	513.59	1.12%	25.79	5.02%	1.13%	487.80
合计	45,658.35	100.00%	2,283.03	5.00%	100.00%	43,375.32

### 3、发行人坏账准备计提比例高于同行业可比公司的原因

公司坏账准备计提方法及实际计提比例与可比公司比较情况如下：

公司	计提方法	2018 年末	2017 年末	2016 年末
天珑移动	对于金额为人民币 500 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试；单项金额不重大的应收款项，但有客观证据表明其已发生减值的应收款项，单独进行减值测试，确定减值损失	-	0.30%	0.40%

公司	计提方法	2018 年末	2017 年末	2016 年末
小米集团	采用预期信用损失模型计量预期信用损失金额，并计提相应坏账准备	1.21%	1.03%	1.88%
苹果公司	-	-	-	-
三星电子	-	1.55%	1.93%	1.58%
传音控股	按单项金额重大、单项金额不重大、按信用风险特征组合即账龄组合计提坏账准备	8.56%	5.00%	5.00%

资料来源：上市公司公开披露年报资料

注：1、苹果公司、三星电子未公开披露坏账计提方法；2、天珑移动未公布 2018 年年报；3、苹果公司未公开披露应收账款坏账准备计提数据

从上表来看，公司实际坏账准备计提比例较同行业可比公司高，主要系公司除了对单项金额重大、单项金额不重大的应收款项单独进行减值测试外，还根据企业会计准则的有关规定，按信用风险特征组合即账龄组合采用账龄分析法计提了坏账准备，其中，账龄 1 年以内的应收款项，参考国内大多数上市公司按 5% 计提了坏账准备。而天珑移动仅对单项金额重大、单项金额不重大的应收款项单独进行减值测试，未按信用风险特征组合计提坏账准备，故其坏账准备计提比例较小；而小米集团为香港红筹上市公司，依据的是国际会计准则，且已执行了新金融工具准则，即按预期信用损失模型计提坏账准备，与公司存在会计准则差异；而三星电子为韩国上市公司，未公开披露坏账准备计提政策，其执行会计准则和境内公司存在差异。公司 2018 年末计提比例为 8.56%，较高主要系对应收深圳市年富供应链有限公司单项计提了坏账准备 2,029.93 万元所致。

综上，公司坏账准备计提政策符合现行企业会计准则的有关规定，较为谨慎，坏账准备计提充分。

#### 4、是否充分揭示由供应链服务企业提供外贸综合服务的模式的相关风险

2018 年中期，公司已减少了与供应链企业的合作，增加了自主外贸出口，相应地由供应链企业提供外贸综合服务的模式的风险已减少。自 2019 年 2 月起，公司已全部采用自主外贸出口方式，不再由供应链服务企业提供外贸综合服务，公司及相关子公司办理了对外经营者备案、出入境检验检疫报检企业备案，取得了报关单位注册登记证，具备报关资质及自主报关出口能力，且海关对于自主外贸出口无额度限制，故公司未披露其相关风险。

#### 四、采取赊销结算模式的前五大经销商和前五运营商的金额、基本情况，经销商采取先款后货或赊销结算模式的具体划分依据

##### 1、报告期内，采用赊销模式的客户总体情况

报告期内，公司采用赊销模式客户收入及占比情况如下：

单位：万元

赊销客户	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经销商	133,167.90	74,890.06	46,852.15
运营商	33,985.56	23,981.55	6,545.87
小计	<b>167,153.46</b>	<b>98,871.61</b>	<b>53,398.02</b>
营业收入	2,264,588.12	2,004,362.63	1,163,675.75
占比情况	7.38%	4.93%	4.59%

公司海外销售主要采取先款后货的模式，仅对少量经销商客户采用赊销结算模式。报告期各期，公司采用赊销模式的客户销售额占营业收入的比重分别为 4.59%、4.93%和 7.38%，占比均较小。其中，2018 年占比略有上升，主要原因包括：（1）摩洛哥、孟加拉国等市场销售额大幅增长，由于该等国家外汇管制原因，银行需收到销售单据后才执行付款，故需执行赊销结算模式；（2）为拓展印度零售电商渠道，与当地最大零售电商 Flipkart India Private Limited 开展合作，给予其信用额度；（3）运营商客户及部分长期合作客户销售额也较上年度增长。

##### 2、赊销结算模式的前五大经销商情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司采取赊销结算模式的前五大经销商情况如下：

单位：万元

序号	经销商名称	应收账款余额	成立时间	实际控制人	主营业务
1	MOBILE ZONE LIMITED	8,375.57	2009 年	MAXWEEL TECHIE	手机、电脑批发与零售
2	Flipkart India Private Limited	3,083.92	2011 年	Flipkart Limited、Flipkart Marketplace Private Limited	零售电商
3	IWACO	2,510.46	2006 年	T-MAN HOLDING	手机批发
4	CETELEC MAROC	1,186.62	2000 年	TAOUFIK BERRAHO、BRAHIM TOUZAN	手机批发

序号	经销商名称	应收账款 余额	成立时间	实际控制人	主营业务
5	PEP A DIVISION OF PEPKOR RETAIL (PTY) LTD	1,140.32	1986 年	pepkor trading (pvt) ltd	商业零售
合计		<b>16,296.89</b>	-	-	-

### 3、赊销结算模式的前五大运营商情况

截至 2018 年 12 月 31 日，采取赊销结算模式的前五大运营商情况如下：

单位：万元

序号	运营商名称	应收账款 余额	成立时间	实际控制人	主营业务
1	Mobile Telephone Networks (Pty) Ltd	812.17	1993 年	MTN South Africa	通信运营
2	SONATEL MOBILES	392.58	1985 年	Orange S.A	通信运营
3	ORANGE COTE D'IVOIRE	253.46	1996 年	Orange S.A	通信运营
4	ORANGE BOTSWANA	236.37	1998 年	Orange S.A	通信运营
5	ORANGE CAMEROUN S.A	125.97	1999 年	Orange S.A	通信运营
合计		<b>1,820.55</b>			

### 4、经销商采取先款后货或赊销结算模式的具体划分依据

公司海外销售主要采取先款后货的模式，仅对少量经销商客户采用赊销结算模式。公司严格执行赊销经销商客户数量及信用额度审批制度，其中，选择赊销结算模式的经销商客户原因包括：（1）部分客户与公司长期合作且具有较强经济实力；（2）部分国家外汇政策，银行需收到销售单据后才执行付款程序，故需通过赊销模式结算。

## 7.2 中介机构核查情况

### 一、核查方式

保荐机构、申报会计师进行了如下核查工作：

1、查询出口退税综合服务平台关于公司出口退税备案的信息，检查公司报告期内出口退税金额的计算过程，并与出口退税申报表比对是否一致；

2、检查公司与提供外贸综合服务的模式供应链服务企业之间往来款项的结算情况，关注包含的出口退税计算是否准确；

3、向公司管理层了解公司对出口产品采用自主出口和由供应链服务企业提

供外贸综合服务模式的选择依据，报告期内两种模式变动的的原因；

4、获取公司报告期各类应收账款和计提坏账准备的明细清单，关注各类应收账款和计提坏准备的变动原因是否合理；

5、了解同行业可比公司的坏账准备计提情况，与公司进行比较，关注差异是否合理；

6、获取公司采用赊销结算模式的前五大经销商和前五运营商的金额，了解各经销商和运营商的基本情况，关注是否有异常情形；

7、了解公司销售结算模式，关注经销商采用先款后货或赊销模式的具体划分依据。

## 二、核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

公司报告期出口退税金额的申报计算过程合理；对部分产品出口采用由供应链服务企业提供外贸综合服务的模式的原因以及两种方式出口退税额比例大幅波动的原因合理，符合公司实际情况；各类应收账款（应收经销商客户款项、应收运营商客户款项、应收供应链企业款项等）余额及坏账准备计提在报告期各期的金额、比例、占比合理；公司坏账准备计提政策符合现行企业会计准则的有关规定，较为谨慎，坏账准备计提充分；自 2019 年 2 月起，公司已全部采用自主外贸出口方式，不再由供应链服务企业提供外贸综合服务，公司及相关子公司办理了对外经营者备案、出入境检验检疫报检企业备案，取得了报关单位注册登记，具备报关资质及自主报关出口能力，且海关对于自主外贸出口无额度限制，故公司未披露其相关风险；公司对于经销商采取先款后货或赊销结算模式的具体划分依据合理，符合公司实际情况。

## 问题八 关于专利使用费

根据问询回复，专利使用费率，系参考第三方专业机构对 3G\4G 产品专利许可费评估结果确定。针对未来可能支付专利许可费，公司已专门聘请第三方专业机构审慎评估确定合理计提比例，专利许可费对应预计负债的计提亦较为充分。

请发行人进一步详细说明：（1）按照规定生产经营中因使用标准必要专利、底层技术应签署合同或缴纳使用费的情形、报告期实际发生情况，若产生纠纷，可能导致的法律后果，是否会导致发行人停产或停止销售等停止侵权行为后果发生，发行人计提是否可以覆盖；（2）未缴纳相关专利使用费并大额计提是否属于行业内主要手机厂商普遍存在的情形；（3）计提专利使用费参照的专利使用费率依靠第三方专业机构的评估结果方式确定是否与同行业情况相符，是否依据充分，第三方专业机构是否具有权威性，请根据问询问题要求，具体说明测算计提及依据与行业内主要手机厂商是否一致，各年用于计算计提数的专业使用费率与行业内主要手机厂商是否一致。

请保荐机构、发行人律师和申报会计师核查并发表明确意见。请保荐机构及申报会计师说明，核查方式之“通过借助外部专家对公司可能支付的专利使用费进行分析，判断专利许可费率的合理性”是否依据充分，外部专家的权威性，并进一步对专利使用费是否计提充分发表核查意见。

### 8.1 发行人回复

一、按照规定生产经营中因使用标准必要专利、底层技术应签署合同或缴纳使用费的情形、报告期实际发生情况，若产生纠纷，可能导致的法律后果，是否会导致发行人停产或停止销售等停止侵权行为后果发生，发行人计提是否可以覆盖

1、按照规定生产经营中因使用标准必要专利、底层技术应签署合同或缴纳使用费的情形

包括发行人在内的移动终端厂商，在遵循包括 GSM、WCDMA 及 LTE 等通信协议标准生产移动终端时，存在使用标准必要专利、底层技术的情形，需要与拥有标准必要专利或底层技术的专利权人签署合同并缴纳使用费。

由于纳入到移动通信协议标准的标准必要专利持续变化且拥有这些标准必要专利的标准专利权人亦有所变化,包括发行人在内的大部分手机厂商无法实时掌握并判断,同时,实施通信领域标准必要专利的载体为基带芯片,包括发行人在内的大部分手机厂商对于基带芯片所使用的第三方专利的授权情况无法全部了解。

在这种情况下,发行人以合理、积极的态度,与所知的 GSM、WCDMA 及 LTE 等主要专利权人积极就使用标准必要专利、底层技术等行为,在遵循 FRAND 原则下进行专利许可谈判,并结合公司经营策略、许可费率合理性、许可谈判进展等因素,进行综合评估及后续处理。

## 2、报告期实际发生情况

截至目前,发行人正在与主要专利权人就标准必要专利许可事宜按照公平、合理、无歧视原则进行磋商谈判,因接触时间、谈判周期、目标市场、费率合理性等原因,尚未签署专利许可合同及支付专利许可费用。发行人目前不存在与专利权人的诉讼纠纷。

## 3、法律风险评估

### (1) 专利许可法律规定

《中华人民共和国专利法》第十二条规定,“任何单位或者个人实施他人专利的,应当与专利权人订立实施许可合同,向专利权人支付专利使用费……。”

《中华人民共和国专利法》第六十条规定:“未经专利权人许可,实施其专利,即侵犯其专利权,引起纠纷的,由当事人协商解决;不愿协商或者协商不成的,专利权人或者利害关系人可以向人民法院起诉,也可以请求管理专利工作的部门处理。专利权人或利害关系人可以向人民法院提起诉讼,要求侵权人停止侵权行为、赔偿损失……。”

2016年3月22日,最高人民法院发布《最高人民法院关于审理侵犯专利权纠纷案件应用法律若干问题的解释(二)》(法释〔2016〕1号)第24条规定:“…….推荐性国家、行业或者地方标准明示所涉必要专利的信息,专利权人、被诉侵权人协商该专利的实施许可条件时,专利权人故意违反其在标准制定中承诺的公平、合理、无歧视的许可义务,导致无法达成专利实施许可合同,且被诉



侵权人在协商中无明显过错的，对于权利人请求停止标准实施行为的主张，人民法院一般不予支持。

本条第二款所称实施许可条件，应当由专利权人、被诉侵权人协商确定。经充分协商，仍无法达成一致的，可以请求人民法院确定。人民法院在确定上述实施许可条件时，应当根据公平、合理、无歧视的原则，综合考虑专利的创新程度及其在标准中的作用、标准所属的技术领域、标准的性质、标准实施的范围和相关的许可条件等因素……”

## （2）法律风险判断

结合上述法律规定、各国已有案例及标准专利组织的要求，标准专利权人应根据公平、合理、无歧视（FRAND）原则与包括发行人在内的移动终端厂商，就实施标准必要专利的许可费用进行磋商谈判，在经与发行人充分协商，仍无法达成一致的情况下，标准专利权人可请求人民法院确定许可费用，或提起侵权之诉，请求赔偿损失。除非发行人在磋商谈判过程中有明确过错，标准专利权人不得请求人民法院要求公司停止标准实施行为。即若产生纠纷，在发行人不存在违反FRAND谈判原则的情况下，发行人可能承担的法律后果是根据司法机构确认的专利许可费标准向专利权人支付专利许可费用、损害赔偿，不会导致发行人停产或停止销售。

## 4、专利许可费计提的充分性

因发行人目前与主要专利权人正在洽谈标准必要专利许可，尚未签署专利许可协议，发行人根据未来可能向专利权人缴纳的专利费进行了预计并计提了专利使用费。鉴于行业内并无法定、统一的专利使用费收费标准，专利使用费通常通过专利权人与专利实施人协商确定，或由司法机构判决确定，而由于专利权人与专利实施人谈判确定的专利费率属于商业秘密，发行人无法通过公开渠道准确得知同行业相关公司与专利权人谈判的许可费率，故发行人综合考虑生产销售区域、专利有效性、专利授权使用的整体市场环境等因素并结合第三方专业机构隆德成铭国际知识产权咨询（北京）中心的评估结果最终确定专利使用费的计提金额。

隆德成铭国际知识产权咨询（北京）中心系权威的第三方专业机构且其在具体的评估过程中以具有代表性的司法判例作为评估发行人专利计提费的测算依

据。

因此，发行人计提依据充分、合理，计提金额可以覆盖发行人过往使用标准必要专利可能需要支付的专利费用。第三方机构确定专利使用费的具体过程及机构的权威性参见本题之“三、2、确定专利使用费率的依据”和“三、3、第三方专业机构的权威性”相关内容。。

## 二、未缴纳相关专利使用费并大额计提是否属于行业内主要手机厂商普遍存在的情形

由于纳入到移动通信协议标准的标准必要专利持续变化且拥有这些标准必要专利的标准专利权人亦有所变化，包括发行人在内的大部分手机厂商无法实时掌握并判断，同时，实施通信领域标准必要专利的载体为基带芯片，包括发行人在内的大部分手机厂商对于基带芯片所使用的第三方专利的授权情况无法全部了解。

在实际中，普遍存在手机厂商需要使用第三方标准必要专利，且因诸如标准专利权人动态变化、谈判启动时间，谈判周期、许可费率合理性等原因，尚未缴纳相关专利费的情况。在全球范围内，已经出现围绕标准专利费的缴纳而发生的纠纷，如爱立信诉小米、三星，TCL 诉爱立信，高通诉苹果，诺基亚诉华为等专利侵权纠纷案件。

根据行业惯例，专利权人为保护自身权益，通常对被授权许可人有保密性要求，即被授权许可人不得公开披露专利授权许可费率等，因此行业内可查询到的可比案例很少。目前行业内从公开渠道可查询到部分信息的手机厂商有天珑移动、小米集团，经查询天珑移动、小米集团的公开文件，小米集团已与高通、诺基亚等主要专利权人签署了专利授权许可协议，天珑移动已与高通签署了专利授权许可协议。根据公开资料披露，天珑移动对于未获授权的其他标准专利，本着审慎原则通过对未来可能支付的专利费的估计计提了相关费用。2016 年度、2017 年度天珑移动主营业务收入分别为 751,543.61 万元、763,157.73 万元，计提专利费用分别为 10,715.96 万元、7,095.27 万元。

因此，发行人未缴纳相关专利使用费并根据预计情况计提专利使用费，符合审慎原则，属于行业内主要手机厂商普遍存在的情形。

三、计提专利使用费参照的专利使用费率依靠第三方专业机构的评估结果方式确定是否与同行业情况相符，是否依据充分，第三方专业机构是否具有权威性，请根据问询问题要求，具体说明测算计提及依据与行业内主要手机厂商是否一致，各年用于计算计提数的专业使用费率与行业内主要手机厂商是否一致

1、计提专利使用费参照的专利使用费率依靠第三方专业机构的评估结果方式确定是否与同行业情况相符，是否依据充分

从全球范围来看，行业内并无法定、统一的专利使用费收费标准，专利使用费率通常通过专利权人与专利实施人协商确定，或由司法机构判决确定。由于专利权人与专利实施人谈判确定的专利费率属于商业秘密，被许可人不得对外公开，故无法得知同行业相关公司与专利权人谈判确定的专利使用费率。

鉴于此，司法判决因其具有公平、公开性，故参照司法判决确定专利使用费率（称“判例法”），具有行业普遍适用性。在各国司法及商业实践中，通过聘请第三方专业机构、及专家对过往司法判决进行分析，提供第三方中立的、客观的分析结论，以支撑公司在尚未签署专利许可协议前，进行许可费计提，与同行业相符且具普遍性。

鉴于上述说明，经核查，公司聘请的第三方专业机构采用 TCL 诉爱立信专利许可费率纠纷案、华为诉 IDC 专利许可费率纠纷案中的判决费率评估确定发行人 3G、4G 手机产品的专利计提费率，发行人结合报告并考虑生产销售区域、专利有效性、专利授权使用的整体市场环境等因素，确定公司专利计提费率，与行业情况相符且具普遍性。

## 2、确定专利使用费率的依据

如上文所述，由于专利权人与专利实施人谈判确定的专利费率属于商业秘密，被许可人不得对外公开，故无法得知同行业相关公司与专利权人谈判确定的专利使用费率，通过“判例法”测算发行人的 SEP 许可费率是目前最主要的方式。发行人聘请的第三方专业机构，主要参考 TCL 诉爱立信专利许可费率纠纷案以及华为诉 IDC 专利许可费率纠纷案这两个具有代表性的案例，前者是最新的法院判决代表了近年来移动通信行业和司法界、专家学者等对标准必要专利的最新

思考，后者是截至目前中国大陆可查的具有费率判决的案件，代表了中国司法机关对 SEP 定价规则和 FRAND 规则理解和适用的判断。

该方法的具体测算方式如下：

3G 许可费率=（爱立信 3G 许可费率\*主要权利人 3G 专利总数量/爱立信 3G 专利数量+IDC3G 许可费率\*主要权利人 3G 专利总数量/ IDC 3G 专利数量）/2。

4G 许可费率=爱立信 4G 许可费率\*主要权利人 4G 专利总数量/爱立信 4G 专利数量。

前述公式中，爱立信 3G、4G 许可费率、IDC3G 许可费率系按照 TCL 诉爱立信专利许可费率纠纷案及华为诉 IDC 专利许可费率纠纷案中法院判决的许可费率；主要专利权人 4G 专利总数量和爱立信的 4G 专利数量来自于国家知识产权局官方网站刊登的第三方统计数据；因未能获得专利权人 3G 专利数量的第三方统计数据，故采用专利权人在标准组织中披露的专利数量。

发行人参照上述测算方法并结合公司生产销售区域、专利有效性、专利授权使用的整体市场环境等因素确定专利许可费率，以产品销售收入为基数计算报告期各期应计提专利使用费金额，报告各期应计提金额分别为 9,250.22 万元、17,743.46 万元、23,128.56 万元。其中，产品销售收入，系与专利使用费相关的 3G、4G 产品销售额，同时考虑应扣除配件、包装材料、T 卡和结构件等必要的材料成本系数。

考虑到根据相关法律规定，未获授权使用第三方专利应支付的费用自权利人行使诉讼权利之日起向前推算三年计算，故发行人对超出前述期限的专利使用费予以冲销。2016 至 2018 年，各年应冲销专利使用费分别为 0.00 万元、1,398.48 万元、4,663.37 万元。

基于上述，发行人报告期各年度，专利费计提金额变动情况如下：

单位：人民币万元

年度	年初数	本年增加	本年减少	年末数
2018 年度	31,657.05	23,128.56	4,663.37	50,122.24
2017 年度	15,312.07	17,743.46	1,398.48	31,657.05
2016 年度	6,061.85	9,250.22	-	15,312.07

发行人使用的专利费计提标准采用“判例法”，并援引法院判决、国家知识产权局及专利权人在标准组织披露等公开数据，确定许可费的逻辑及数据充分、合理。同时，在确定过程中，充分考虑了近年来移动通讯行业围绕专利许可活动而展开的专利诉讼案件态势，并综合考虑了国内外司法机关、行业内专家学者和实务界人士的观点和看法，依据充分。

### 3、第三方专业机构的权威性

第三方机构隆德成铭国际知识产权咨询（北京）中心成立于 2003 年 7 月，曾承办过多个政府机构和企事业单位委托的知识产权咨询类项目，包括 2018 年国家知识产权局委托的“电子商务平台知识产权保护标准研究制定项目”、“知识产权标准化体系建设国际标准编制研究项目”，以及上海东软载波、北大先行、中信国安等委托的知识产权咨询类项目工作，同时还承担了中国知识产权研究会网络知识产权委员会秘书处工作。隆德成铭国际知识产权咨询（北京）中心具有权威性。

### 4、测算计提及依据与同行业比较情况

如上文所述，发行人综合考虑生产销售区域、专利有效性、专利授权使用的整体市场环境等因素并结合第三方专业机构隆德成铭国际知识产权咨询（北京）中心的评估结果最终确定专利使用费的计提比例，确定费率所采用的“判例法”与同行业测算依据一致。测算计提及依据参见本题之“三、2、确定专利使用费率的依据”相关内容。

因专利使用费率属于商业秘密，通过公开渠道无法准确得知同行业相关公司专利使用费率情况，故无法将各年用于计算计提数的专利使用费率与行业内主要手机厂商的专利使用费率进行比较。

## 8.2 中介机构核查情况

### 一、请保荐机构、发行人律师和申报会计师对前文说明事项核查并发表明确意见

#### （一）核查方式

保荐机构、发行人律师、申报会计师进行了如下核查工作：

- 1、就公司与专利权人谈判进展及是否存在纠纷情况与公司高管访谈
- 2、查阅隆德成铭国际知识产权咨询（北京）中心出具的评估报告；
- 3、查阅公司的控股股东传音投资就专利费缴纳情况出具的承诺函；
- 4、就公司专利费计提情况查阅《审计报告》，并对专利费计提方法进行验证；
- 5、查阅同行业相关公司小米集团、天珑移动公开披露文件，分析其相关披露内容；
- 6、查阅相关司法判例，并对司法判例中的判决依据进行分析、总结。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师、申报会计师认为：

- 1、发行人存在未获授权使用第三方标准必要专利情形，截至目前，发行人正在与主要专利权人就标准专利许可事宜进行磋商谈判，尚未签署专利许可合同，亦未向专利权人支付专利许可费用。专利权人与发行人目前不存在诉讼纠纷，不会导致发行人停产或停止销售等停止侵权行为后果的发生，发行人计提可以覆盖。
- 2、根据行业惯例，专利权人为保护自身权益，通常对被授权许可人有保密性要求，即被授权许可人不得公开披露专利授权许可费率等，因此行业内可查询到的可比案例很少。目前行业内从公开渠道可查询到部分信息的手机厂商有天珑移动、小米集团，经查询天珑移动、小米集团的公开文件，小米集团已与高通、诺基亚等主要专利权人签署了专利授权许可协议，天珑移动已与高通签署了专利授权许可协议。根据公开资料披露，天珑移动对于未获授权的其他标准专利，本着审慎原则通过对未来可能支付的专利费的估计计提了相关费用。因此，发行人未缴纳相关专利使用费并根据预计情况计提专利使用费，符合审慎原则，属于行业内主要手机厂商普遍存在的情形。
- 3、发行人未缴纳相关专利使用费并根据预计情况计提专利使用费属于行业内主要手机厂商普遍存在的情形。公司聘请的第三方专业机构采用 TCL 诉爱立信专利许可费率纠纷案、华为诉 IDC 专利许可费率纠纷案中的判决费率，并结合发行人销售地域、专利有效性、专利授权使用整体市场环境等情况评估确定发

行人 3G、4G 手机产品的专利使用费率，其评估所采用的“判例法”与同行业情况相符。发行人的专利费计提标准已充分考虑了近年来移动通讯行业围绕专利许可活动而展开的专利诉讼案件态势，并综合考虑了国内外司法机关、行业内专家学者和实务界人士的观点和看法，依据充分。隆德成铭国际知识产权咨询(北京)具有权威性。

发行人综合考虑生产销售区域、专利有效性、专利授权使用的整体市场环境等因素并结合第三方专业机构隆德成铭国际知识产权咨询(北京)中心的评估结果最终确定专利使用费的计提比例，确定费率所采用的“判例法”与同行业测算依据一致。

因专利使用费率属于商业秘密，通过公开渠道无法准确得知同行业相关公司专利使用费率情况，故无法将各年用于计算计提数的专利使用费率与行业内主要手机厂商的专利使用费率进行比较。

**二、保荐机构及申报会计师说明，核查方式之“通过借助外部专家对公司可能支付的专利使用费进行分析，判断专利许可费率的合理性”是否依据充分，外部专家的权威性，并进一步对专利使用费是否计提充分发表核查意见**

由于专利权人与专利实施人谈判确定的专利费率属于商业秘密，被许可人不得对外公开，故无法得知同行业相关公司与专利权人谈判确定的专利使用费率。公司聘请的第三方专家采用 TCL 诉爱立信专利许可费率纠纷案、华为诉 IDC 专利许可费率纠纷案中的判决费率评估确定发行人 3G、4G 手机产品的专利计提费率，发行人结合第三方专业机构出具的报告并考虑生产销售区域、专利有效性、专利授权使用的整体市场环境等因素，确定公司专利计提费率，与行业情况相符且具普遍性。

公司聘请的第三方专家隆德成铭具有足够的权威性，且其与公司无任何关联关系。在外部专家评估过程中，保荐机构及申报会计师与其进行了充分的沟通，了解专家选择的假设和方法，并结合公司的实际情况评判专家选择的假设和方法是否适当和合理。

根据外部专家的评估结果显示，外部专家系采用“判例法”，并援引法院判决、国家知识产权局及专利权人在标准组织披露等公开数据，确定许可费的逻辑

及数据充分、合理。同时，在确定过程中，充分考虑了近年来移动通讯行业围绕专利许可活动而展开的专利诉讼案件态势，并综合考虑了国内外司法机关、行业内专家学者和实务界人士的观点和看法，依据充分。

通过实施上述主要核查程序，保荐机构及申报会计师认为“通过借助外部专家对公司可能支付的专利使用费进行分析，判断专利许可费率的合理性”依据充分，外部专家具有足够的权威性，公司对专利使用费计提充分、合理。



## 问题九 关于股权收购

招股说明书披露，报告期内，发行人存在多次同一控制下股权收购，同时，截至招股说明书签署日，发行人控股股东传音投资控制的除发行人及其下属企业以外的其他企业有 39 家，公司实际人控制的除发行人、传音投资及其控制的企业外有 4 家公司。

请发行人披露控股股东、实际控制人控制的其他企业中主营业务为投资业务、股权持有的企业的具体投资、持有方向等情况。

请发行人进一步说明：（1）发行人没有收购关联交易金额较大公司的原因；（2）上述企业中主营业务为投资业务、股权持有的企业，是否与发行人存在同业竞争；（3）上述企业中主营业务为电子产品零售、家电零售业务的，是否仅销售发行人产品，关联交易存在的必要性、合理性和公允性；（4）上述企业中主营业务为商标持有的，是否存在商标授权发行人使用情形。

请保荐机构、发行人律师核查并发表意见。

### 9.1 发行人回复

一、控股股东、实际控制人控制的其他企业中主营业务为投资业务、股权持有的企业的具体投资、持有方向等情况

发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中主营业务为投资业务、股权持有的企业的投资、持股情况如下：

序号	企业名称	主营业务
一	易为控股	投资业务
1-1	深圳市艾飞乐照明有限公司	LED 照明产品销售业务
1-2	TECNO LIGHTING LIMITED (香港)	LED 照明产品销售业务
1-3	深圳易佳信息科技有限公司	未开展业务
1-4	EGATEE INTERNATIONAL LIMITED (开曼)	未开展业务
1-5	EGATEE DEVELOPMENT LIMITED (香港)	未开展业务
1-6	EGATEE DEVELOPMENT HKGH LIMITED (香港)	未开展业务
1-7	EGATEE DEVELOPMENT HKUG LIMITED (香港)	未开展业务
1-8	EGATEE DEVELOPMENT HKTZ LIMITED (香港)	未开展业务

序号	企业名称	主营业务
1-9	EGATEE DEVELOPMENT SINGAPORE PTE.LTD. (新加坡)	未开展业务
1-10	易美酒店管理(深圳)有限公司	酒店管理
二	YIWILL DEVELOPMENT LIMITED (香港)	投资业务
2-1	EARNING WAY DEVELOPMENT LIMITED (香港)	房地产业务
2-2	Earning Way Investments Limited (英属维尔京群岛)	房地产业务
2-3	SOCIETE VANLLI CONTRUCTIONS LTD PLC(喀麦隆)	房地产业务
2-4	VANLLI CONSTRUCTION PLC (埃塞俄比亚)	房地产业务
2-5	CENTRUM PROPERTIES AND INVESTMENTS LIMITED (加纳)	房地产业务
2-6	VANLLI CONSTRUCTION NG LIMITED (尼日利亚)	房地产业务
2-7	HYPHENLINK INVESTMENT LIMITED(香港)	电子产品零售业务
2-8	HYPHENLINK DEVELOPMENT HKTZ LIMITED (香港)	电子产品零售业务
2-8	HYPHENLINK DEVELOPMENT HKKE LIMITED (香港)	电子产品零售业务
2-10	HYPHENLINK DEVELOPMENT HKRW LIMITED (香港)	电子产品零售业务
2-11	EGATEE (K) LIMITED (肯尼亚)	电子产品零售业务
2-12	E-GATEE (T) LIMITED (坦桑尼亚)	电子产品零售业务
2-13	DIGITALLMALL INVESTMENT LIMITED (香港)	家电零售业务
2-14	DIGITALLMALL DEVELOPMENT HKTZ LIMITED (香港)	家电零售业务
2-15	DIGITALLMALL DEVELOPMENT HKNG LIMITED (香港)	家电零售业务
2-16	KIRKLAND HOSPITALITY PLC (埃塞俄比亚)	酒店管理
三	AFMOBI TECHNOLOGY CO., LIMITED (英属维尔京群岛)	投资业务
3-1	Fontaine Capital Fund, L.P.	投资业务[注 1]
四	传世电子	投资业务
4-1	3C HUB INVESTMENT LIMITED (香港)	电子产品零售业务
4-2	3C HUB INVESTMENT CO., LTD (英属维尔京群岛)	电子产品零售业务
4-3	3C HUB BRAND MANAGEMENT CO, LIMITED (香港)	电子产品零售业务
4-4	3C HUB INTERNATIONAL LIMITED (香港)	电子产品零售业务
4-5	3C HUB BRAND MANAGEMENT HKKE LIMITED (香港)	电子产品零售业务
4-6	3C HUB RETAIL HKCM LIMITED (香港)	电子产品零售业务

序号	企业名称	主营业务
4-7	3C HUB RETAIL HKGH LIMITED (香港)	电子产品零售业务
4-8	3C HUB RETAIL KE LIMITED (肯尼亚)	电子产品零售业务
4-9	3C HUB BRAND MANAGEMENT LIMITED (尼日利亚)	电子产品零售业务
五	竺叶信息[注 2]	投资业务
六	上海晖翌创业投资中心(有限合伙)	投资业务
6-1	苏州蓝莓数码科技有限公司	数码产品研发销售业务[注 3]
6-2	诺克萨斯(北京)科技有限公司	电子产品生产销售业务[注 3]

注 1: AFMOBI TECHNOLOGY CO., LIMITED (英属维尔京群岛) 持有 Fontaine Capital Fund, L.P. 14.86% 的财产份额。

注 2: 竺叶信息目前未投资其他企业。

注 3: 上海晖翌创业投资中心(有限合伙) 持有苏州蓝莓数码科技有限公司 10% 的股权, 持有诺克萨斯(北京) 科技有限公司 1.78% 的股权。

上述楷体加粗内容已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、(三)、3、控股股东、实际控制人控制的其他企业中主营业务为投资业务、股权持有的企业”部分补充披露。

## 二、关于发行人没有收购关联交易金额较大公司的原因

发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中, 报告期内与发行人发生日常关联交易金额在 1,000 万元以上, 发行人未收购, 目前仍在持续经营的公司情况如下:

序号	企业名称	关联交易内容	主营业务
1	3C HUB BRAND MANAGEMENT LIMITED (尼日利亚)	向关联方销售手机及数码配件产品	电子产品零售业务
2	HYPHENLINK DEVELOPMENT HKTZ LIMITED (香港)	向关联方销售手机及数码配件产品	电子产品零售业务
3	E-GATEE (T) LIMITED (坦桑尼亚)	向关联方销售手机及数码配件产品	电子产品零售业务

上述公司为易为控股下属零售业务主体, 定位于非洲市场通讯产品综合线下零售商, 其销售产品主要包括数码家电、手机产品、配件等 3C 产品。因上述主体从事的业务与发行人从事的品牌手机产品的生产、销售业务为两块独立的业务, 市场定位及业务模式存在较大差异, 为突出主营业务, 发行人未收购上述关联方。

### 三、发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中主营业务为电子产品零售、家电零售业务的，是否仅销售发行人产品，关联交易存在的必要性、合理性和公允性

发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中，主营业务为电子零售业务、家电零售业务的公司，除销售发行人手机产品外，还销售其他品牌的电子、家电产品，如三星、LG、华为、诺基亚、NASCO（非洲家电品牌）、海信等，并非仅销售发行人产品。因发行人手机产品在非洲市场具有较高的占有率及庞大的消费者群体，前述零售业务主体采购并销售公司手机产品符合商业逻辑，具有必要性及合理性。

前述零售业务主体向公司采购手机产品的采购价格系按照市场价格确定，经对比发行人向前述零售业务主体销售公司手机产品的价格及发行人向其他经销商销售手机产品的价格，整体价格相当，不存在重大差异，公司向该等零售业务主体销售手机产品价格定价公允。

### 四、发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中主营业务为投资业务、股权持有的企业，是否与发行人存在同业竞争

发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中，主营业务为投资、股权持有的企业，其控制的企业的主营业务包括电子产品零售业务、LED 照明产品销售业务、家电零售业务、酒店管理业务、房地产业务等（具体详见本回复报告第 9 题第一项回复内容），与发行人从事的品牌手机产品的生产、销售业务不存在相同或类似情形，不构成同业竞争。

### 五、发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中主营业务为商标持有的，是否存在商标授权发行人使用情形

发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中，ASSURE TECHNOLOGY LIMITED（英属维尔京群岛）的主营业务为商标持有。报告期内，该公司存在将部分商标授权发行人使用的情形，截至目前，该等授权使用的商标已转让至发行人名下，不存在授权发行人使用商标的情形。

## 9.2 中介机构核查情况

### 一、核查方式

保荐机构、发行人律师进行了如下核查工作：

1. 查阅关联企业的营业执照/公司注册证书、章程、工商登记信息材料并就关联企业的基本信息登录国家企业信用信息公示系统进行查询；
2. 查阅相关关联交易合同、发行人经销商管理制度；
3. 就关联企业的业务经营情况、关联交易情况、相关股权收购情况与公司管理层及关联方主要管理人员进行访谈。

### 二、核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

易为控股下属零售业务主体定位于非洲市场通讯产品综合线下零售商，因上述主体从事的业务与发行人从事的品牌手机产品的生产、销售业务为两块独立的业务，市场定位及业务模式存在较大差异，为突出主营业务，发行人未收购上述关联方。

控股股东、实际控制人控制的其他企业中主营业务为投资业务、股权持有的企业，与发行人不存在同业竞争。

发行人控股股东、实际控制人控制的其他主营业务为电子产品零售、家电零售业务的公司并非仅销售发行人产品，向公司采购手机产品的采购价格系按照市场价格确定，经对比发行人向前述零售业务主体销售公司手机产品的价格及发行人向其他经销商销售手机产品的价格，整体价格相当，不存在重大差异，因此公司向该等零售业务主体销售手机产品价格定价公允。

报告期内，ASSURE TECHNOLOGY LIMITED（英属维尔京群岛）存在将部分商标授权发行人使用的情形，截至目前，该等授权使用的商标已转让至发行人名下，不存在授权发行人使用商标的情形。

## 问题十 关于汇率波动风险

根据问询回复，购入外汇远期合约的规模小于营业收入，是基于公司实际情况确定的，外销业务与外汇远期合约买卖方向一致，报告期已签订合同未确认收入的外汇风险敞口较小。

请发行人：（1）结合“报告期已签订合同未确认收入的外汇风险敞口较小”说明大规模购入外汇远期合约产品的具体目的；（2）说明在论述购入外汇远期合约的规模合理性时，仅分析小于营业收入规模是否依据充分；（3）根据问询问题要求，结合各期外销收入、应收账款、已签订合同未确认收入的金额等，说明公司外销业务和远期外汇买卖规模的匹配性，并进一步说明除为了合理规避和降低汇率波动风险外，公司是否从事相关外汇投资、投机活动；（4）对汇兑损失做重大事项提示。

请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。

### 10.1 发行人回复

一、结合“报告期已签订合同未确认收入的外汇风险敞口较小”说明大规模购入外汇远期合约产品的具体目的

报告期内，公司及子公司与部分经销商签署了《销售框架协议》，对相关品牌手机产品的销售事宜进行了约定，但一般不约定具体销售数量。在实际销售业务中，经销商一般采用多次小批量的方式以订单的形式进行订货，公司发货周期较短，导致报告期内公司已签订合同（订单）未确认收入的情况较少，相应为此承担的外汇风险敞口较小。

尽管报告期内公司已签订合同未确认收入的外汇风险敞口较小，但是由于2017年以来美元兑人民币汇率持续贬值，由2017年年初的6.96跌至2018年3月的6.24，且有进一步贬值趋势，故公司于2018年，针对预期交易即尚未签订合同的预期销售形成的外币收款，购入适当规模的外汇远期合约产品，锁定该部分外币收款的汇率，从而降低整体外币收款的汇率波动风险。

## 二、说明在论述购入外汇远期合约的规模合理性时，仅分析小于营业收入规模是否依据充分

在第一次问询函回复中，公司在论述外销业务和外汇远期合约规模的匹配性时，仅分析小于营业收入规模，本次结合各期外销收入、应收账款、已签订合同未确认收入的金额等，补充说明公司外销业务和远期外汇买卖规模的匹配性，详见本题下文第三小问之说明。

## 三、根据问询问题要求，结合各期外销收入、应收账款、已签订合同未确认收入的金额等，说明公司外销业务和远期外汇买卖规模的匹配性，并进一步说明除为了合理规避和降低汇率波动风险外，公司是否从事相关外汇投资、投机活动

### 1、购入外汇远期合约产品情况

2016—2017年，公司购入外汇远期合约较小。2018年，公司购入外汇远期合约1,479,790.02万元，金额较大，具体情况如下：

单位：万元

项目		当期购入规模	当期交割部分	期末未交割部分 <sup>注</sup>
卖出美元	原币	206,900.00	135,300.00	71,600.00
	折人民币	1,370,940.09	896,511.33	474,428.76
卖出印度卢比	原币	1,081,890.49	1,193,409.79	308,951.75
	折人民币	105,159.76	115,999.43	30,030.11
卖出南非兰特	原币	7,314.51	5,464.75	1,849.75
	折人民币	3,690.17	2,756.97	933.20
合计（人民币单位）		<b>1,479,790.02</b>	<b>1,015,267.73</b>	<b>505,392.07</b>
占当年营业收入的比重			<b>44.83%</b>	

注：对于未交割部分的外汇远期合约，按公允价值计量，且将其公允价值计列于“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”项目，其应计公允价值=交易外币金额\*（合同约定的远期汇率-期末与该外汇远期合约近似交割日的远期汇率）/（1+折现率\*资产负债表日至交割日天数/360），2018年末该等未交割部分的外汇远期合约形成公允价值变动损益-33,244.68万元。

截至本回复报告出具日，公司2018年末未交割远期合约已完成交割部分折合人民币464,733.39万元，交割形成损益-20,556.10万元；未交割部分折合人民币40,658.68万元，测算形成公允价值变动损益-2,502.45万元。上述合计形成损益-23,058.55万元，较2018年末确认的公允价值变动损益-33,244.68万元差异部

分将增加 2019 年利润总额 10,186.13 万元（计入非经常性损益），原因系 2019 年实际交割日的市场汇率与 2018 年末该外汇远期合约近似交割日远期汇率的差异所致。

2、结合各期外销收入、应收账款、已签订合同未确认收入的金额等，说明公司外销业务和远期外汇买卖规模的匹配性，并进一步说明除为了合理规避和降低汇率波动风险外，公司是否从事相关外汇投资、投机活动

如前所述，公司已签订合同未确认收入的外汇风险敞口较小。报告期内，公司面临的汇率变动风险主要包括公司持有的外币货币性资产和负债折算的汇兑损益以及未签订合同的预期销售形成的外币收款汇率风险。

公司 2018 年末公司持有的外币资产折人民币 223,051.97 万元，外币负债折人民币 86,483.54 万元，其中，外币应收账款折人民币 27,365.69 万元，外币货币资金折人民币 192,170.22 万元，由于应收账款金额较小（公司与经销商之间主要采用先款后货的模式）且账期较短，货币资金流动性较强且主要是生产经营所需，故公司一般不会对该部分汇率波动风险通过购入外汇远期合约产品进行控制；而是在外汇汇率变动趋势明显或波动幅度较大的情况下，更多地通过平衡外币资产及负债规模来减少汇率波动风险。

对于未签订合同的预期销售形成的外币收款汇率风险，公司在外汇汇率变动趋势明显或波动幅度较大的情况下，通过购入外汇远期合约产品进行控制。本着合理适当的原则，公司一般按管理层预算不超过 50%的比例进行控制，不会将预期销售形成的外币收款的汇率波动风险全部纳入控制范围。由于 2017 年以来美元兑人民币汇率持续贬值，由 2017 年年初的 6.96 跌至 2018 年 3 月的 6.24，且有进一步贬值趋势，故公司于 2018 年，针对 2018 年和 2019 年预期交易即尚未签订合同的预期销售形成的部分外币收款，购入适当规模的外汇远期合约产品，从而降低整体外币收款的汇率波动风险。由于公司海外销售主要采用美元收款，以及部分印度卢比和南非兰特收款，故公司购入的外汇远期合约产品均为卖出美元、印度卢比和南非兰特等外币，外销业务与外汇远期合约买卖方向一致。公司 2018 年购入外汇远期合约产品折人民币计 1,479,790.02 万元，其中 2018 年到期交割 1,015,267.73 万元，占当年营业收入的比重为 44.83%，锁定了当年对应外币收款的汇率，从而降低了当年整体外币收款的汇率波动风险。



综上所述，公司购入外汇远期合约规模是本着合理适当的原则，是为了合理规避和降低汇率波动风险，未从事相关外汇投资、投机活动。

发行人已结合本次进一步说明内容在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”之“（五）其他影响损益项目分析”之“9、外汇远期合约产品”之“（2）外汇远期合约产品购买目的”中补充披露如下：

“报告期内，公司及子公司与部分经销商签署了《销售框架协议》，对相关品牌手机产品的销售事宜进行了约定，但一般不约定具体销售数量。在实际销售业务中，经销商一般采取多次小批量的方式以订单的形式进行订货，公司发货周期较短，导致报告期内公司已签订合同（订单）未确认收入的情况较少，相应为此承担的外汇风险敞口较小，公司面临的汇率变动风险主要包括公司持有的外币货币性资产和负债折算的汇兑损益以及未签订合同的预期销售形成的外币收款汇率风险。

公司2018年末公司持有的外币资产折人民币223,051.97万元，外币负债折人民币86,483.54万元，其中，外币应收账款折人民币27,365.69万元，外币货币资金折人民币192,170.22万元，由于应收账款金额较小（公司与经销商之间主要采用先款后货的模式）且账期较短，货币资金流动性较强且主要是生产经营所需，故公司一般不会对该部分汇率波动风险通过购入外汇远期合约产品进行控制；而是在外汇汇率变动趋势明显或波动幅度较大的情况下，更多地通过平衡外币资产及负债规模来减少汇率波动风险。

对于未签订合同的预期销售形成的外币收款汇率风险，公司在外汇汇率变动趋势明显或波动幅度较大的情况下，通过购入外汇远期合约产品进行控制。本着合理适当的原则，公司一般按管理层预算不超过50%的比例进行控制，不会将预期销售形成的外币收款的汇率波动风险全部纳入控制范围。由于2017年以来美元兑人民币汇率持续贬值，由2017年年初的6.96跌至2018年3月的6.24，且有进一步贬值趋势，故公司于2018年，针对2018年和2019年预期交易即尚未签订合同的预期销售形成的部分外币收款，购入适当规模的外汇远期合约产品，从而降低整体外币收款的汇率波动风险。由于公司海外销售主要采用美元收款，以及部分印度卢比和南非兰特收款，故公司购入的外汇远期合约产品均为卖出美元、印度卢比和南非兰特等外币，外销业务与外汇远期合约买卖方向

一致。公司 2018 年购入外汇远期合约产品折人民币计 1,479,790.02 万元，其中 2018 年到期交割 1,015,267.73 万元，占当年营业收入的比重为 44.83%，锁定了当年对应外币收款的汇率，从而降低了当年整体外币收款的汇率波动风险。

综上所述，公司购入外汇远期合约规模是本着合理适当的原则，是为了合理规避和降低汇率波动风险，未从事相关外汇投资、投机活动。

”

#### 四、对汇兑损失做重大事项提示

公司已在招股说明书“重大事项提示”之“一、（四）汇率波动风险”中对汇兑损失做重大事项提示。

#### 10.2 中介机构核查情况

##### 一、核查方式

保荐机构、申报会计师进行了如下核查工作：

1、访谈公司管理层及资金业务相关负责人，了解公司外汇管理工具；了解购入外汇远期合约产品的目的、背景及规模；了解其审核、签约、交割及风险控制流程；

2、获取报告期内外汇远期合约的交易清单，以抽样方式检查外汇远期合约协议、内部审批表、交割凭证、资金流水，检查其会计处理是否符合会计准则相关规定以及投资收益和公允价值变动损益计算是否正确；

3、分析公司应收账款、已签订合同未确认收入的金额和外销收入与远期外汇买卖规模是否匹配。

##### 二、核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

公司购入外汇远期合约的目的系为控制预期销售形成的外币收入的汇率波动风险；公司购入外汇远期合约产品规模小于外销业务规模，是本着合理适当的原则；公司除为了合理规避和降低汇率波动风险外，未从事相关外汇投资、投机活动；公司 2018 年末未交割远期合约已确认公允价值变动损益，受期后实际交

割日的市场汇率与 2018 年末该外汇远期合约近似交割日远期汇率的差异影响，期后实际交割损益小于 2018 年末确认的公允价值变动损益，差异部分将增加 2019 年利润总额，公司 2018 年末未交割远期合约对公司 2019 年经营利润不存在重大不利影响；公司招股说明书中已对汇兑损失做重大事项提示。

## 问题十一 关于质保费

根据问询回复，报告期各期实际发生的质保费为 18,047.11 万元、32,389.07 万元和 42,866.50 万元，公司售后质保费用占收入比例稍高于同行业可比公司平均水平，主要原因为公司海外售后服务网点较多，成本投入较大。

请发行人进一步：(1) 按职工薪酬、材料费用等明细披露报告期内质保费的实际发生情况，并进一步根据明细情况对比分析售后质保费占收入比例高于同行业可比公司的原因；(2) 分境内境外披露售后人员人数和工资；(3) 按智能机、功能机各品牌披露手机返修率，对比同行业可比公司分析返修率差异的原因。请保荐机构及申报会计师核查并发表意见。

### 11.1 发行人回复

一、按职工薪酬、材料费用等明细披露报告期内质保费的实际发生情况，并进一步根据明细情况对比分析售后质保费占收入比例高于同行业可比公司的原因

#### 1、计提售后质保费比例与同行业可比公司比较情况

报告期各期，公司计提售后质保费用占收入比例指标与同行业可比上市公司对比情况如下：

指标	公司名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
计提售后质保费用占营业收入比例	天玑移动	-	0.73%	0.68%
	小米集团	0.61%	1.60%	1.51%
	苹果公司	1.50%	1.94%	1.66%
	三星电子	1.14%	1.27%	1.86%
	平均值	-	1.39%	1.43%
	中位值	-	1.43%	1.59%
	本公司	2.01%	2.08%	1.96%

注：1、苹果公司为 2016、2017 及 2018 财年数据（财年为上一年 10 月至次年 9 月）

2、数据来源：Wind 资讯、苹果公司及三星电子年度报告

报告期内，公司计提售后质保费用占收入比例稍高于同行业可比公司平均水平，主要系公司拥有的专业售后服务品牌 Caricare 已在非洲、印度等地区有超过 2,000 个服务网点，海外售后服务网点较多，固定成本较大所致。

## 2、实际发生售后质保费的明细情况及与同行业可比公司比较情况

报告期各期，公司实际发生售后质保费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
售后物料	22,544.41	52.59%	17,797.78	54.95%	9,637.78	53.40%
职工薪酬	7,251.07	16.92%	5,957.80	18.39%	287.88	1.60%
维修服务费	3,073.91	7.17%	3,245.05	10.02%	6,465.88	35.83%
售后物料物流费	2,535.35	5.91%	1,812.43	5.60%	699.67	3.88%
售后网点物业费用	1,789.10	4.17%	1,320.75	4.08%	94.09	0.52%
其他	5,672.65	13.23%	2,255.27	6.96%	861.81	4.78%
合计	42,866.50	100.00%	32,389.07	100.00%	18,047.11	100.00%

公司售后质保费包括售后物料、职工薪酬、维修服务费、售后物料物流费和售后网点物业费用等支出，其中主要支出售后物料占比约50%左右，报告期内较为稳定。报告期内，随手机销售数量的增长，实际发生的售后质保费逐年增加。由于境外售后公司主要于2016年第4季度通过股权收购或新设方式纳入合并报表范围，因此2017年较2016年职工薪酬和售后网点物业费用等增长明显，而对外支付的维修服务费用有所下降。

经查阅同行业可比上市公司年报、招股说明书等公开信息，可比公司天珑移动、小米集团、苹果公司和三星电子仅披露计提售后质保费用，计提售后质保费占营业收入比例较公司稍低，但均未公开披露实际发生售后质保费及具体明细。

发行人已将上述楷体加粗内容在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”之“（四）期间费用分析”之“1、（2）售后质保费用”之“1）售后质保费用与同行业可比公司比较情况”中补充披露。

## 二、分境内境外披露售后人员人数和工资

报告期内，公司境内外售后人员数量及工资情况如下：

单位：万元、人、万元/人

类别	2018 年度			2017 年度			2016 年度		
	薪酬费用	人员数量	平均薪酬	薪酬费用	人员数量	平均薪酬	薪酬费用	人员数量	平均薪酬
境内	2,083.91	59	35.32	1,376.06	42	32.76	244.70	9	27.19
境外	5,167.16	1,573	3.28	4,581.74	1,508	3.04	43.18	103	0.42
合计	7,251.07	1,632	4.44	5,957.80	1,550	3.84	287.88	112	2.57

报告期内，公司售后人员和平均薪酬呈现逐年增长趋势。其中境内的售后人员平均薪酬较高，主要原因系境内外派的售后管理人员，其薪酬标准系按照深圳地区薪酬水平同时考虑外派国家地区差异因素在原薪酬基础上给予境外补贴，而境外售后人员主要为非洲和印度当地人员，考虑到当地经济发展和人均收入水平，境外售后人员人均薪酬相对较低。2016年境外售后人员平均薪酬较低，主要原因系售后子公司大部分系2016年第4季度通过股权收购或新设方式纳入合并报表范围，人员逐步增加，因此按照期末员工数量计算的年度平均薪酬相对较低。

发行人已将上述楷体加粗内容在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”之“（四）期间费用分析”之“1、（2）售后质保费用”之“2）境内外售后人员数量及工资情况”中补充披露。

三、按智能机、功能机各品牌披露手机返修率，对比同行业可比公司分析返修率差异的原因

报告期内，公司分智能机、功能机各品牌手机的返修率情况如下：

类别/品牌	2018 年度	2017 年度	2016 年度
智能机	3.84%	4.15%	4.03%
TECNO	4.34%	4.34%	4.53%
ITEL	3.06%	3.36%	3.05%
INFINIX	4.22%	5.46%	4.44%
功能机	0.82%	1.09%	0.70%
TECNO	0.19%	0.33%	0.49%
ITEL	1.08%	1.39%	0.84%

报告期各期，公司智能机返修率分别为4.03%、4.15%、3.84%，功能机返修率分别为0.70%、1.09%、0.82%，整体较为稳定。经查阅同行业可比上市公

司年报、招股说明书等公开信息，可比公司天珑移动、小米集团、苹果公司和三星电子均未公开披露返修率信息。

发行人已将上述楷体加粗内容在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”之“（四）期间费用分析”之“1、（2）售后质保费用”之“3）手机返修率及与同行业可比公司比较情况”中补充披露。

## 11.2 中介机构核查情况

### 一、核查方式

保荐机构、申报会计师进行了如下核查工作：

1、获取报告期内与售后质保费相关的基础数据，包括售后质保费的实际发生明细、境内境外的售后人员薪酬支出情况，按照智能机、功能机各品牌统计的手机返修率等；

2、对比分析报告期售后质保费主要项目波动的原因，关注是否合理；

3、对比分析报告期人员数量、人均薪酬情况，关注是否合理；

4、检查按品牌统计的智能机、功能机返修率，分析其变动是否合理。

### 二、核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

报告期内公司售后质保费的实际发生额的明细类别波动情况以及占收入的比例合理，同行业上市公司未披露售后质保费具体明细，公司计提售后质保费用占收入比例稍高于同行业可比公司平均水平，主要系公司海外售后服务网点较多，成本较大所致；境内境外售后人员人数和平均薪酬波动合理；按智能机、功能机各品牌披露手机返修率合理，符合公司实际情况，同行业上市公司未披露返修率的具体数据。

## 问题十二 其他需要说明和披露的问题

请发行人：（1）说明三种理财产品金额的变动原因，2018 年度组合理财产品理财收益的计算过程；（2）说明软件收入在利润表中所处的项目，软件销售与手机产品销售之间的关系，软件产品的定价依据，结合同行业说明是否存在抬高软件产品定价以取得软件产品增值税即征即退优惠的情形；（3）请根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号——科创板公司招股说明书》第九十三条的规定，将承诺事项集中披露在“投资者保护”一节中，如发行人认为必要，请在“重大事项提示”中以索引方式提示投资者阅读“投资者保护”一节的相关内容。

请保荐机构、申报会计师：（1）对上述事项进项核查并发表意见；（2）说明对存货监盘的具体情况，包括实地监盘的时间、地点、人员、监盘的金额和比例以及监盘结论。

### 12.1 发行人回复

一、说明三种理财产品金额的变动原因，2018 年度组合理财产品理财收益的计算过程

#### 1、三种理财产品金额情况及变动原因

##### （1）报告期内三种理财产品投资金额情况

报告期内，公司投资三种理财产品金额情况如下：

单位：万元

理财产品名称	投资金额			理财收益		
	2018年度	2017年度	2016年度	2018年度	2017年度	2016年度
组合理财产品	851.04	29,604.24	116,071.67	254.58	493.20	204.98
固定期限理财产品	315,479.30	199,998.69	148,482.00	3,084.51	901.93	588.06
可随时赎回理财产品	788,354.60	805,950.02	90,796.87	2,152.54	1,772.01	130.88
合计	<b>1,104,684.94</b>	<b>1,035,552.95</b>	<b>355,350.54</b>	<b>5,491.63</b>	<b>3,167.14</b>	<b>923.92</b>

报告期各期，公司投资三种理财产品金额变动原因分析如下：

①购买组合理财产品,主要系存入保证金，借入低息的外币借款，利用外汇



掉期合约等锁定外币借款汇率，获取固定的理财收益；或存入保证金，利用外汇掉期合约等锁定远端买入和卖出汇率，获取固定的理财收益。由于上述组合理财产品较为复杂，收益率逐年降低，因此公司逐步减少了组合理财产品投资。

②购买固定期限理财产品,主要系公司为开立银行承兑汇票提供保证。随着公司采购规模的增加,以银行承兑汇票结算货款的方式相应增加,导致公司固定期限理财产品投资逐年增加。

③购买可随时赎回理财产品,主要系公司在不影响日常资金正常周转需要的前提下,为提高资金使用效率,增加现金管理收益,公司购买安全性高、流动性好的理财产品。2017年和2018年可随时赎回理财产品投资金额较2016年明显增长,主要系随着产销规模的扩大,公司用于日常周转的资金增加,相应理财产品的购买金额和购买频率增加所致。

## (2) 报告期各期末三种理财产品金额情况

报告期各期末,公司三种理财产品金额情况如下:

单位:万元

类别	产品名称	2018年末	2017年末	2016年末
组合理财产品	-	868.54	29,781.40	116,108.83
固定期限型理财产品	结构性存款	94,485.00	70,373.00	21,325.11
	农行本利丰	360.00	3,730.00	9,710.00
	建行乾元众享			7,550.00
	建行乾元稳盈		1,500.00	
	其他			109.59
可随时赎回理财产品	-		40,187.00	5,397.00
<b>合计</b>		<b>95,713.54</b>	<b>145,571.40</b>	<b>160,200.53</b>

报告期内,公司组合理财产品期限均为1年,固定期限型理财产品期限大部分为3-6个月,可随时赎回理财产品没有期限限制,可随时赎回。

## 2、2018年度组合理财产品理财收益的计算过程

因组合理财产品均为获取固定的理财收益,故公司根据每项组合理财产品的投资期限计算应计入各期的损益。2018年度组合理财产品的理财收益计算如下:

单位：万元

项目	投资额(保证金) (USD)	交割金额 (USD)	固定收益 (RMB)	2018 年期 限占比	计入 2018 年理财收 益(RMB)
2017 年购买 2018 年到期	2,000.00	2,014.24	280.08	1.37%	3.83
2017 年购买 2018 年到期	1,500.00	1,509.24	168.69	3.29%	5.55
2017 年购买 2018 年到期	1,030.66	25,229.00	411.77	55.30%	227.70
2018 年购买 2019 年到期	124.00	3,100.00	17.93	97.63%	17.50
<b>合计</b>	<b>4,654.66</b>	<b>31,852.48</b>	<b>878.47</b>		<b>254.58</b>

二、说明软件收入在利润表中所处的项目，软件销售与手机产品销售之间的关系，软件产品的定价依据，结合同行业说明是否存在抬高软件产品定价以取得软件产品增值税即征即退优惠的情形

### 1、软件产品收入的业务核算方式

公司软件收入主要为研发类子公司上海传英、深圳传音通讯等向制造类子公司深圳泰衡诺、深圳传音制造和重庆传音科技等收取的手机产品上预装的软件收入，均系合并报表范围内各子公司间内部交易。公司在编制合并财务报表时，已将软件收入进行了内部抵销，因此在合并利润表中未单独体现软件收入。

### 2、软件销售与手机产品销售之间的关系和产品定价依据

公司在销售手机产品时，不会对客户单独收取软件收入。研发类子公司向制造类子公司销售软件产品的价格，系参考软件的开发成本及合理利润率确定。报告期内，公司内部软件收入与公司产品最终销售收入统计如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
软件产品收入	64,586.29	58,474.41	30,570.16
主营业务收入	2,217,196.08	1,959,047.25	1,084,003.93
软件产品收入占主营业务收入的比 例	2.91%	2.98%	2.82%

报告期内，公司内部软件收入占公司产品最终销售收入比例在 2.6%-3.0%之间，平均为 2.90%，比较稳定。

### 3、结合同行业说明是否存在抬高软件产品定价以取得软件产品增值税即征

即退优惠的情形

经查阅同行业可比上市公司年报、招股说明书等公开信息，可比公司天珑移动、小米集团、苹果公司和三星电子均未公开披露内部软件产品定价信息。

报告期内，公司软件产品销售均已在公司及相关子公司所在地的主管税务机关进行了备案，并由其出具了合法纳税的无违规证明。公司内部软件收入占相关产品销售收入的比例平均为 2.90%，报告期内比较稳定，定价不存在显失公允的情形，符合税收法规的要求。因此，公司不存在抬高软件产品定价以取得软件产品增值税即征即退优惠的情形。

**三、请根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号——科创板公司招股说明书》第九十三条的规定，将承诺事项集中披露在“投资者保护”一节中，如发行人认为必要，请在“重大事项提示”中以索引方式提示投资者阅读“投资者保护”一节的相关内容**

发行人已在招股说明书中将承诺事项集中披露在“投资者保护”一节中，同时在“重大事项提示”中以索引方式提示投资者阅读“投资者保护”一节的相关内容。

## 12.2 中介机构核查情况

### 一、对上述事项进项核查并发表意见

#### （一）核查方式

保荐机构、申报会计师进行了如下核查工作：

1、通过查阅理财业务管理制度以及访谈公司财务负责人，了解公司购买理财产品的目的，分析报告期内三种理财产品投资金额的波动原因是否合理；

2、获取报告期内理财产品购买和赎回交易记录及收益明细，以抽样方式检查理财产品合同、银行回单、审批表等，检查收益的计算是否准确，会计处理是否符合企业会计准则的有关规定；

3、了解公司软件产品销售业务模式，包括软件产品的定价依据、结算过程，关注是否合理；

4、结合内部定价分析，关注公司是否存在抬高软件产品定价以取得软件产

品增值税即征即退优惠的情形；

5、获取公司及相关子公司所在地的主管税务机关出具的合法纳税的无违规证明。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

报告期内公司三种理财产品金额的变动原因合理；2018 年度组合理财产品理财收益的计算准确；公司软件产品收入均系合并报表范围内各子公司间内部交易，在编制合并财务报表时，已将软件收入进行了内部抵销，因此在合并利润表中未单独体现软件收入；软件产品的定价合理，公司不存在抬高软件产品定价以取得软件产品增值税即征即退优惠的情形；公司已在“重大事项提示”中以索引方式提示投资者阅读“投资者保护”一节的相关内容。

## 二、说明对存货监盘的具体情况，包括实地监盘的时间、地点、人员、监盘的金额和比例以及监盘结论

### （一）申报会计师对存货监盘的具体情况

报告期内各期末，申报会计师均对公司存货实施了实地监盘程序，具体说明如下：

#### 1、制定存货监盘计划

获取公司的存货盘点计划，评价存货盘点程序的合理性，检查盘点范围的完整性，在此基础上制定存货监盘计划，并传达给项目组的每位监盘人员。

#### 2、存货监盘实施阶段

##### （1）监盘过程

监盘开始前，监盘人员观察盘点现场，确定应纳入盘点范围的存货是否已经适当整理和排列，并附有盘点标识；监盘过程中，监盘人员从存货盘点记录表中选取项目追查至存货实物并从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录表，核查存货的准确性及完整性；监盘结束后，监盘人员观察盘点现场，确定所有应纳入盘点范围的存货是否均已盘点，同时，将存货盘点记录表的数据与财务系统存货数据进行核对，确保账上的存货均已纳入至盘点范围。

(2) 监盘的时间、地点、人员及监盘金额情况

单位：万元

期间	科目	仓库名称	地址	监盘人员	监盘日期	监盘金额
2018 年末	原材料	深圳市泰衡诺科技有限公司仓库	深圳市	范燕飞、黄辰瑀、余书铭	2018.12.31	8,778.97
		重庆传音科技有限公司仓库	重庆市	许言炎	2018.12.31	948.09
		TECNO REALLYTEK LIMITED (香港) 仓库	香港	朱永杰	2018.12.31	6,105.74
		G-MOBILE DEVICES PRIVATE LIMITED (印度) 仓库	印度	钱晓颖、施庞博、谭玉欣	2018.12.31	22.20
		S Mobile Devices Limited (印度) 仓库	印度	钱晓颖、施庞博、谭玉欣	2018.12.31	2.26
		TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED (印度) 仓库	印度	钱晓颖、施庞博、谭玉欣	2018.12.31	474.00
		TRANSSION MANUFACTURING PLC (埃塞俄比亚) 仓库	埃塞俄比亚	蒋高扬	2018.12.31	480.45
		TRANSSION COMMUNICATION FZE (迪拜) 仓库	迪拜	钟璐	2018.12.31	432.11
		NBD ELECTRONICS (L.L.C) (迪拜) 仓库	迪拜	钟璐	2018.12.31	8.18
		小计				
	半成品	深圳市泰衡诺科技有限公司仓库	深圳市	范燕飞、黄辰瑀、余书铭	2018.12.31	25,003.66
		重庆传音科技有限公司仓库	重庆市	许言炎	2018.12.31	1,275.27
		TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED (印度) 仓库	印度	钱晓颖、施庞博、谭玉欣	2018.12.31	878.52
		TRANSSION MANUFACTURING PLC (埃塞俄比亚) 仓库	埃塞俄比亚	蒋高扬	2018.12.31	1,221.78
		小计				

期间	科目	仓库名称	地址	监盘人员	监盘日期	监盘金额
	库存商品	深圳市泰衡诺科技有限公司仓库	深圳市	范燕飞、黄辰瑀、余书铭	2018.12.31	8,809.05
		重庆传音科技有限公司仓库	重庆市	许言炎	2018.12.31	12,708.24
		TECNO REALLYTEK LIMITED (香港) 仓库	香港	朱永杰	2018.12.31	865.54
		G-MOBILE DEVICES PRIVATE LIMITED (印度) 仓库	印度	钱晓颖、施庞博、谭玉欣	2018.12.31	8,218.41
		S Mobile Devices Limited (印度) 仓库	印度	钱晓颖、施庞博、谭玉欣	2018.12.31	7,267.65
		TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED (印度) 仓库	印度	钱晓颖、施庞博、谭玉欣	2018.12.31	748.86
		TRANSSION MANUFACTURING PLC (埃塞俄比亚) 仓库	埃塞俄比亚	蒋高扬	2018.12.31	1,080.93
		TRANSSION COMMUNICATION FZE (迪拜) 仓库	迪拜	钟璐	2018.12.31	1,732.05
		NBD ELECTRONICS (L.L.C) (迪拜) 仓库	迪拜	钟璐	2018.12.31	807.39
		小计				
	委托加工物资	惠州海弘科技有限公司仓库	惠州市	张梦萍、张申	2018.12.31	15,979.66
		深圳联宇华电子有限公司仓库	深圳市	罗思璐	2018.12.31	10,969.55
		深圳市世鼎通信科技有限公司仓库	深圳市	罗思璐	2018.12.31	9,257.75
		深圳市溢旭电子有限公司仓库	深圳市	韦丽君	2018.12.31	6,485.52
		小计				
合计					<b>130,561.83</b>	
2017 年末	原材料	深圳市泰衡诺科技有限公司仓库	深圳市	刘俊杰、龚勇	2017.12.31	3,538.78

期间	科目	仓库名称	地址	监盘人员	监盘日期	监盘金额
		TECNO REALLYTEK LIMITED (香港) 仓库	香港	刘俊杰、龚勇	2017.12.30	1,731.37
		WELLCOM COMMUNICATION LIMITED (香港)	香港	刘俊杰、龚勇	2017.12.30	19,893.41
		TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED (印度) 仓库	印度	巴建美、施庞博、谭玉欣	2017.12.30-12.31	121.96
		TRANSSION COMMUNICATION FZE (迪拜) 仓库	迪拜	刘俊杰、龚勇	2018.1.7	26.08
		小计				25,311.60
	半成品	深圳市泰衡诺科技有限公司仓库	深圳市	刘俊杰、龚勇	2017.12.31	7,074.52
		TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED (印度) 仓库	印度	巴建美、施庞博、谭玉欣	2017.12.30-12.31	1,394.51
		小计				8,469.03
	库存商品	深圳市泰衡诺科技有限公司仓库	深圳市	刘俊杰、龚勇	2017.12.31	5,554.20
		WELLCOM COMMUNICATION LIMITED (香港) 仓库	香港	刘俊杰、龚勇	2017.12.30	5,957.64
		G-MOBILE DEVICES PRIVATE LIMITED (印度) 仓库	印度	巴建美、施庞博、谭玉欣	2017.12.30-12.31	2,120.56
		S Mobile Devices Limited (印度) 仓库	印度	巴建美、施庞博、谭玉欣	2017.12.30-12.31	11,917.76
		TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED (印度) 仓库	印度	巴建美、施庞博、谭玉欣	2017.12.30-12.31	1,009.39
		TRANSSION COMMUNICATION FZE (迪拜) 仓库	迪拜	刘俊杰、龚勇	2018.1.7	3,147.19
		NBD ELECTRONICS (L.L.C) (迪拜) 仓库	迪拜	刘俊杰、龚勇	2018.1.7	36.97
		小计				29,743.71



期间	科目	仓库名称	地址	监盘人员	监盘日期	监盘金额
	委托加工物资	广州盛科电子有限公司仓库	广州市	钟璐	2017.12.31	17,234.62
		惠州海弘科技有限公司仓库	惠州市	吴上军、陈敏慧	2017.12.31	16,963.46
		深圳市世鼎通信科技有限公司仓库	深圳市	范燕飞、孔令东	2017.12.31	13,035.05
		深圳市溢旭电子有限公司仓库	深圳市	张梦萍	2017.12.31	9,942.04
		小计				
合计						<b>120,699.51</b>
2016年末	原材料	深圳市泰衡诺科技有限公司仓库	深圳市	王仲凯、刘俊杰、吴上军	2017.1.1	8,610.41
		惠州埃富拓科技有限公司仓库	惠州市	蒋高扬	2017.1.1	1,559.85
		TECNO REALLYTEK LIMITED (香港) 仓库	香港	许言炎、王仲凯	2016.12.31	4,161.59
		小计				
	半成品	深圳市泰衡诺科技有限公司仓库	深圳市	王仲凯、刘俊杰、吴上军	2017.1.1	17,186.86
		惠州埃富拓科技有限公司仓库	惠州市	蒋高扬	2017.1.1	556.05
		小计				
	库存商品	深圳市泰衡诺科技有限公司仓库	深圳市	王仲凯、刘俊杰、吴上军	2017.1.1	8,893.41
		惠州埃富拓科技有限公司仓库	惠州市	蒋高扬	2017.1.1	1,626.97
		WELLCOM COMMUNICATION LIMITED (香港) 仓库	香港	许言炎、王仲凯	2016.12.31	4,156.50
		小计				
	委托加工物资	深圳市世鼎通信科技有限公司仓库	深圳市	许言炎、钟璐	2017.1.1	10,539.32
		广州盛科电子有限公司仓库	广州市	巴建美、应海波	2017.1.1	7,543.15

期间	科目	仓库名称	地址	监盘人员	监盘日期	监盘金额
		惠州海弘科技有限公司仓库	惠州市	龚勇	2017.1.1	10,878.62
		小计				28,961.09
		合计				<b>75,712.73</b>

## (3) 监盘金额和比例情况

单位：万元

项目	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
期末存货余额	257,985.78	249,179.97	163,207.83
监盘的存货金额	130,561.83	120,699.51	75,712.73
监盘存货金额占比	50.61%	48.44%	46.39%

## 3、监盘结论

通过实施监盘程序，申报会计师认为：公司与存货盘点相关的内部控制制度得到有效执行，报告期各期末存货摆放整齐、状态良好，账实相符。

## (二) 保荐机构对存货监盘的具体情况

## 1、制定存货监盘计划

获取公司的存货盘点计划，评价存货盘点程序的合理性，检查盘点范围的完整性，在此基础上制定存货监盘计划，并传达给项目组的每位监盘人员。

## 2、存货监盘实施阶段

## (1) 监盘过程

监盘开始前，监盘人员观察盘点现场，确定应纳入盘点范围的存货是否已经适当整理和排列，并附有盘点标识；监盘过程中，监盘人员从存货盘点记录表中选取项目追查至存货实物并从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录表，核查存货的准确性及完整性；监盘结束后，监盘人员观察盘点现场，确定所有应纳入盘点范围的存货是否均已盘点，同时，将存货盘点记录表的数据与财务系统存货数据进行核对，确保账上的存货均已纳入至盘点范围。

## (2) 监盘的时间、地点、人员及监盘金额情况

保荐机构对2018年末存货执行了实地监盘程序，存货监盘金额为127,778.67万元，占期末存货余额的比例为49.53%，具体监盘情况如下：

单位：万元

期间	科目	仓库名称	地址	监盘人员	监盘日期	监盘金额
2018 年末	原材料	深圳市泰衡诺科技有限公司仓库	深圳市	肖少春	2018.12.31	8,778.97
		重庆传音科技有限公司仓库	重庆市	周国辉	2018.12.31	948.09
		TECNO REALLYTEK LIMITED (香港) 仓库	香港	刘冠中	2018.12.31	6,105.74
		G-MOBILE DEVICES PRIVATE LIMITED (印度) 仓库	印度	周焱尘	2018.12.31	22.2
		S Mobile Devices Limited (印度) 仓库	印度	周焱尘	2018.12.31	2.26
		TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED (印度) 仓库	印度	周焱尘	2018.12.31	474
		TRANSSION COMMUNICATION FZE (迪拜) 仓库	迪拜	周鹏、沈哲	2018.12.31	432.11
		NBD ELECTRONICS (L.L.C) (迪拜) 仓库	迪拜	周鹏、沈哲	2018.12.31	8.18
		小计				
	半成品	深圳市泰衡诺科技有限公司仓库	深圳市	肖少春	2018.12.31	25,003.66
		重庆传音科技有限公司仓库	重庆市	周国辉	2018.12.31	1,275.27
		TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED (印度) 仓库	印度	周焱尘	2018.12.31	878.52
		小计				
	库存商品	深圳市泰衡诺科技有限公司仓库	深圳市	肖少春	2018.12.31	8,809.05
		重庆传音科技有限公司仓库	重庆市	周国辉	2018.12.31	12,708.24
		TECNO REALLYTEK LIMITED (香港) 仓库	香港	刘冠中	2018.12.31	865.54
		G-MOBILE DEVICES PRIVATE	印度	周焱尘	2018.12.31	8,218.41

期间	科目	仓库名称	地址	监盘人员	监盘日期	监盘金额
		LIMITED（印度）仓库				
		S Mobile Devices Limited（印度）仓库	印度	周焱尘	2018.12.31	7,267.65
		TRANSSION INDIA PRIVATE LIMITED（印度）仓库	印度	周焱尘	2018.12.31	748.86
		TRANSSION COMMUNICATION FZE（迪拜）仓库	迪拜	周鹏、沈哲	2018.12.31	1,732.05
		NBD ELECTRONICS（L.L.C）（迪拜）仓库	迪拜	周鹏、沈哲	2018.12.31	807.39
		小计				41,157.19
	委托加工物资	惠州海弘科技有限公司仓库	惠州市	李庆	2018.12.31	15,979.66
		深圳联宇华电子有限公司仓库	深圳市	熊茜	2018.12.31	10,969.55
		深圳市世鼎通信科技有限公司仓库	深圳市	熊茜	2018.12.31	9,257.75
		深圳市溢旭电子有限公司仓库	深圳市	肖少春	2018.12.31	6,485.52
		小计				42,692.48
	合计					<b>127,778.67</b>

### 3、监盘结论

通过实施监盘程序，保荐机构认为：公司与存货盘点相关的内部控制制度得到有效执行，报告期各期末存货摆放整齐、状态良好，账实相符。

（此页无正文，为《深圳传音控股股份有限公司、中信证券股份有限公司关于<深圳传音控股股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的第二轮审核问询函>之回复报告》之盖章页）

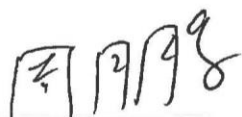


深圳传音控股股份有限公司

2019年5月27日

（此页无正文，为《深圳传音控股股份有限公司、中信证券股份有限公司关于<深圳传音控股股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的第二轮审核问询函>之回复报告》之签字盖章页）

保荐代表人：



周 鹏



肖少春



中信证券股份有限公司

2019年5月27日



## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读深圳传音控股股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

董事长：



张佑君



中信证券股份有限公司

2019年5月27日

## 保荐机构总经理声明

本人已认真阅读深圳传音控股股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

总经理：



杨明辉



中信证券股份有限公司

2019年5月27日