

证券代码：002093 证券简称：国脉科技 公告编号：2018—040

债券代码：112035 债券简称：11 国脉债

国脉科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所年报问询函的回复公告

公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

国脉科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年5月28日收到深圳证券交易所《关于对国脉科技股份有限公司2017年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第260号）。现对函件问询事项回复如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入15.16亿元，同比增长23.20%；归属于上市公司股东的净利润1.63亿元，同比增长110.58%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.29亿元，同比增长125.97%。

（一）请结合你公司各业务的行业竞争格局、市场地位、业务开展情况和报告期内销售价格及成本变化、毛利率、期间费用、非经常性损益的变化情况，对比同行业公司说明本年度净利润和扣除非经常性损益的净利润较营业收入增幅较大的原因及合理性。

公司回复：

1、公司的行业竞争格局、市场地位、业务开展情况

随着新一代信息通信技术的代际跃迁，特别是低功耗广域网、5G等基础网络的日趋完善，信息技术产业将开启万物互联的新时代。物联网通过结合大数据、人工智能等将深刻影响传统产业形态和人们生活方式，催生大量的新技术、新产品、新模式，物联网将成为继10年前移动互联网之后的一次更大的产业发展浪潮，也是公司科技发展的机遇。当前，物联网产业处于爆发的前夕，行业内的企业围绕物联网产业链中的包括芯片、终端、连接、平台等的技术和应用纷纷进行布局，欲抢占物联网发展制高点。

公司处于物联网行业，国内物联网市场预计将从2016年的9300亿元增长

到 2020 年 18300 亿元。物联网产业链分为感知层、网络层、平台层和应用层，公司业务涉及其中的网络层、平台层和应用层。

2017 年，公司坚持贯彻落实面向物联网长期发展战略，依托多年在信息通信技术领域积累的经验，发展物联网产业链中涉及到的终端、传输到平台与应用的相关业务，持续为电信、政府、医疗、教育、金融、交通等行业提供物联网技术综合解决方案服务。

2017 年度各业务开展情况如下：

业务类型	营业收入（万元）
物联网技术服务	93,981.28
物联网咨询与设计服务	17,042.91
物联网科学园运营与开发服务	29,694.31
教育服务	9,292.50

2、报告期内销售价格及成本变化、毛利率、期间费用、非经常性损益的变化情况

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	增减金额	增减幅度
营业收入	151,647.03	123,091.72	28,555.31	23.20%
营业成本	101,848.22	89,235.34	12,612.88	14.13%
毛利率	32.84%	27.51%		5.33%
期间费用	31,464.36	30,419.58	1,044.78	3.43%
归属于上市公司股东的净利润	16,280.49	7,731.17	8,549.32	110.58%
非经常性损益	3,429.12	2,044.03	1,385.09	67.76%
归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润	12,851.37	5,687.13	7,164.24	125.97%

3、本年度净利润和扣除非经常性损益的净利润较营业收入增幅较大的原因及合理性

2017 年公司营业收入较上年同期增长 23.20%，归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长 110.58%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利

润增长 125.97%，净利润增幅大于收入增幅的主要原因是：(1) 公司实施“物联网+”战略，先行在金融等重点行业布局带来的投资收益增加。报告期，投资收益 0.81 亿元，同比 2016 年增加净利润 0.46 亿元；其中公司使用闲置募集资金进行现金管理增加净利润 0.21 亿元；以上投资收益增加净利润但对收入无影响。(2) 公司 2017 年物联网科学园运营与开发服务收入 2.97 亿，净利润 0.36 亿。(3) 公司实施限制性股票激励计划，增加股权激励费用，净利润减少 1,169.3 万元。剔除上述因素，2017 年营业收入、归属于上市公司股东的净利润分别为 12.20 亿、0.62 亿，与 2016 年度一致。

4、同行业公司相关情况对比

单位：万元

上市公司简称	营业收入	营业成本	毛利率
世纪鼎力	67,823.06	41,051.86	39.47%
日海通讯	298,978.61	238,738.83	20.15%
国脉科技	140,718.50	100,025.65	28.92%

备注：(1) 各上市公司业务形态、运营模式不同，具体业务有一定差异，同行业公司数据对比仅供参考；

(2) 上表中为公司物联网业务数据，不含教育服务，在同行业毛利率合理的范围内。如涵盖公司教育服务业务，公司 2017 年毛利率为 32.84%。

(二) 2017 年第一至第四季度，你公司分别实现营业收入 2.88 亿元、3.79 亿元、3.85 亿元和 4.66 亿元，实现扣除非经常性损益后的净利润为 4,286.44 万元、2,637.01 万元、1,070.98 万元和 4,856.93 万元。说明各季度扣非后净利润变化幅度较大且与收入变化幅度不一致的原因、你公司销售是否存在季节性，收入确认和成本结转政策是否保持一致。

公司回复：

报告期，投资收益 0.81 亿元，投资收益增加净利润但对收入无影响。物联网科学园运营与开发服务收入 2.97 亿，净利润 0.36 亿。公司实施限制性股票激励计划，增加股权激励费用，净利润减少 1,169.3 万元。剔除上述因素，2017 年营业收入、归属于上市公司股东的净利润分别为 12.20 亿、0.62 亿，与 2016 年度一致。

1、公司 2017 年各季度收入、毛利率情况：

单位：万元

业务类型	第 1 季度			第 2 季度			第 3 季度			第 4 季度		
	收入	收入占比	毛利率									
物联网技术服务	16,081	56%	9%	21,749	57%	8%	26,907	70%	3%	29,244	63%	9%
物联网咨询与设计服务	5,445	19%	97%	2,484	7%	89%	2,539	7%	90%	6,575	14%	91%
物联网科学园运营与开发服务	4,670	16%	63%	11,115	29%	61%	6,398	17%	45%	7,512	16%	77%
教育	2,221	8%	85%	2,211	6%	81%	2,258	6%	86%	2,603	6%	75%
其他	340	1%	99%	314	1%	99%	350	1%	98%	632	1%	88%
合计	28,757	100%	41%	37,873	100%	34%	38,453	100%	21%	46,565	100%	36%

公司第二、三季度营业收入较第一季度增长，毛利率同比第一季度下降的原因为高毛利的物联网咨询与设计服务占比降低。

2、各季度扣非后净利润变化幅度较大且与收入变化幅度不一致的原因，公司销售季节性说明以及收入确认和成本结转政策保持一致的说明

(1) 公司营业收入的季度变化情况说明。

公司业务收入尤其物联网技术服务业务收入存在季度性的影响。每年第一季度由于春节放假原因，该季度的收入都会比其他季度少；2017 年第四季度收入比其他季度的收入多，主要是由于厦门市湖里区社会综合管理视频监控系统三期项目在第四季度完工验收并确认收入 5,962.73 万元，单一项目金额大影响第四季度收入。以上两个因素导致收入变化不一致。

(2) 各季度扣非后净利润变化幅度较大且与收入变化幅度不一致的主要原因。

①物联网咨询与设计服务业务的季度性变化。客户通常集中在第二、三季度下任务委托，第四季度和次年第一季度进行验收和决算，因此第四季度和第一季度收入较第二、三季度增加较多。同时，因物联网咨询与设计服务的收入比重较低，2017 年收入占比仅为 11.24%，故对各季度收入的影响不大。但该业务的毛利率较高，2017 年平均毛利率达到 92.36%，收入变化带来的毛利变化对净利润的影响较大，导致公司第一季度与第四季度扣除非经常性损益后的净利

润比第二季度、第三季度多。

②扣除物联网科学园运营与开发服务业务、投资收益及营业外收因素外，我们认为调整后各季度的营业收入及调整后的净利润变动在合理的范围内。

综上所述，物联网技术服务和物联网咨询与设计服务业务存在一定的季节性，公司收入的季度性增长主要是由物联网技术服务业务带来的。而净利润变化，主要受物联网咨询与设计服务的季度性变化造成。公司进行收入确认和成本结转政策保持一致。

二、报告期内，你公司新增物联网科学园运营与开发服务，实现营业收入2.97亿元，毛利率61.99%。年报称该业务“为物联网高科技产业生态园提供运营与开发服务，使其成为具有区域影响力的物联网科技创新产业基地”。

(一)请结合提供的产品、服务具体内容，说明该业务开展模式，你公司在该业务方面的核心竞争力；

公司回复：

福州经济技术开发区是国家工信部批准的全国第四个国家级物联网产业示范园区。2017年，为了加快福州市物联网产业发展，福建省政府专门出台了《加快物联网产业发展八条措施》，支持福州市进一步提升马尾物联网产业基地集聚效应，深化打造国家级物联网产业集中区，形成了集信息感知、传输、处理、应用于一体的物联网产业链。公司是福州经济技术开发区物联网产业园区的物联网龙头企业，一直致力于为物联网产业园发展构建载体、搭建平台，提供产业规划、技术支撑、项目孵化等产业服务包括提供人才公寓、办公、商业服务及相应的配套服务，同时融合理工学院开创的产、学、研创新模式，吸引物联网人才、团队落地物联网产业园研发和创业。

(二)请结合同行业可比公司产业情况，结合物联网科学园运营与开发服务的定价、成本等说明该业务毛利率较高的原因及合理性。

单位：万元

上市公司简称	营业收入	营业成本	毛利率
新大陆	87,712.99	47,609.95	45.72%

国脉科技	29,694.31	11,288.00	61.99%
------	-----------	-----------	--------

公司物联网科学园为福州经济技术开发区物联网产业基地提供办公、商业、人才公寓及相应的配套服务，综合土地成本较处于同一区域的新大陆较低，公司土地成本占收入的比例为8.08%。公司物联网科学园除了为福州经济技术开发区物联网产业基地提供人才公寓配套外，公司的产品销售收入的定价方式采用参考周边的市场价格。综上所述，2017年度公司物联网科学园运营与开发服务的毛利率较高，主要是受土地成本较低所致，是合理的。

三、报告期末，你公司在建工程中电信网络技术服务基地（二期）工程自2015年累计投入已占预算比例为100%；国脉物联网大数据运营平台、国脉云健康医学中心项目（自筹）工程累计投入占预算比例为96.03%。上述在建工程主体部分均已完成施工但未转入固定资产。请说明上述在建工程未达到预定可使用状态的原因及具体依据、你公司是否已经开始使用相关在建工程形成的资产，上述在建工程预计达到预定可使用状态的时间。请年审会计师发表专业意见。

公司回复：

（一）在建工程未达到预定可使用状态的原因及具体依据

截止2017年12月31日，公司电信网络技术服务基地（二期）工程、国脉物联网大数据运营平台、国脉云健康医学中心项目（自筹）工程尚未达到预定可使用状态的原因，为受周边市政设施建设进度影响，在建工程实施地水电未通所致，具体原因如下：

1、截止2017年12月31日，市政“福州马尾区220kv鼓山变10kv荣泰1线618馈线（国脉科技股份有限公司）扩建马业15059（技）线路”电力项目仍在施工，造成接入园区的电力无法接通。截止问询函回复日，影响上述在建工程的市政电力项目仍未完成施工、未送电。（园区是指电信网络技术服务基地（二期）工程、国脉物联网大数据运营平台、国脉云健康医学中心项目（自筹）工程等项目所在的园区，下同）

2、截止2017年12月31日，马尾镇下德上山通道道路工程仍在施工，因公司园区毗邻上山通道，道路施工车辆及村民均须借道公司园区，导致园区供水管网无法开挖埋管，影响市政供水接入。截止问询函回复日，影响上述在建工程的市政道路工程仍未完成施工。

(二) 截止 2017 年 12 月 31 日, 公司尚未开始使用上述在建工程形成的资产。若项目周边市政设施建设及市政电力项目能按计划如期完成, 上述在建工程项目预计在 2018 年第四季度达到可使用状态。

致同会计师事务所(特殊普通合伙)出具《关于国脉科技股份有限公司 2017 年年报问询函有关事项的专项说明》, 详见 2018 年 6 月 12 日公司指定信息披露网站 (<http://www.cninfo.com.cn>)。

四、报告期内, 你公司销售费用为 6,636.35 万元, 同比下降 25.36%, 请说明本期营业收入增加而销售费用下降的原因及合理性。

公司回复:

公司销售费用为 6,636.35 万元, 同比下降 25.36%, 主要原因是职工薪酬同比下降 34.28%、广告费同比下降 64.19% 元所致。

职工薪酬减少的原因是子公司业务进行优化, 取消了部分低端业务, 减少了相应的人员及物联网咨询设计业务结算收入减少对应的计提奖金减少。公司取消的低端业务主要包括部分移动综合代维以及移动社区及片区运营项目等需要大量人力的业务, 该业务人员减少人数 309 人, 占 2017 年员工总人数(1102 人) 28.00%, 减少的职工薪酬占职工薪酬总额的 27.33%。

广告费减少原因是公司物联网科学园运营与开发业务已开始投入运营, 同比去年推广期的广告费投入减少所致。

综上所述, 我们认为销售费用的下降是合理的。

五、报告期末, 按欠款方归集的前五名应收账款年末余额为 1.84 亿元, 占应收账款年末余额的 60.32%。请说明该前五名应收账款对应客户与你公司前五大客户是否存在重大差异, 以及你公司客户集中度较低而应收账款前五名集中度较高的原因。并说明你公司未对上述应收账款按照单项金额重大并单独计提坏账准备方式计提坏账的原因, 上述应收账款坏账准备计提的充分性。

公司回复:

(一) 公司 2017 年前五名客户和前五名应收账款对应客户如下:

前五名客户				前五名应收账款			
序号	客户名称	不含税收入 (万元)	占主营业务收入比例	序号	客户名称	应收账款期末 余额 (万元)	占应收账款期末 余额合计数的 比例%
1	A	11,995.73	7.91%	1	A	8,369.04	27.45%
2	B	7,351.60	4.85%	2	E	3,248.00	10.65%
3	C	4,638.88	3.06%	3	F	2,843.44	9.33%
4	D	3,492.55	2.30%	4	G	2,756.06	9.04%
5	E	2,969.67	1.96%	5	C	1,173.20	3.85%
合计		30,448.43	20.08%	合计		18,389.73	60.32%

公司前五名应收账款对应客户与公司前五大客户不存在重大差异。公司三个客户 A、C、E 既是前五名应收账款对应客户也是前五大客户；客户 B、D 由于双方结算比较及时，货款回笼快不存在应收账款余额。

(二) 公司业务由物联网技术服务、物联网咨询与设计服务、物联网科学园运营与开发服务、教育服务四类业务组成，每类业务针对不同的客户，因此公司客户集中度较低。应收账款前五名集中度较高的原因：公司赊销的客户主要为电信运营商，应收账款前五名中 A、E、F、G、C 五家客户都是电信运营商，电信运营商与公司长期合作，信用良好，出现坏帐的可能性很小。对于非电信运营商客户公司给予的赊销信用额度较小，在应收账款中占比不大。因此应收账款前五名集中度较高。

(三) 根据公司会计政策，针对单项金额重大的应收款项，即单项金额超过期末应收款项余额的 10%且单项金额超过 300 万元人民币，单独进行减值测试。

测试方法主要是通过了解客户的应收款项是否在正常的信用期、客户的历史回款情况、了解客户的信用审批情况、客户的历史交易及回款情况，并通过公开信息了解客户的经营情况及信用状况，进行综合判断。

2017 年达到单项金额重大的应收款项 16 项，合计金额 23,990.37 万元。测试结果为未发现存在减值迹象。根据会计政策，针对单项金额重大的应收款项未发现存在减值迹象的，按账龄组合统一计提坏账准备。

综上所述，上述应收账款的坏账准备计提符合公司会计政策及会计准则的

要求，计提金额充分。

六、报告期内，你公司向前五名供应商合计采购金额为 6.46 亿元，占年度采购总额的 68.70%。2016 年你对第一大供应商的采购比例占全年的 62.34%，2017 年下降至 39.92%。请说明近两年主要供应商是否发生重大变化、公司业务模式是否发生重大变化，你公司向供应商采购集中度较高的原因、是否存在对供应商的依赖。

公司回复：

（一）公司近两年主要供应商未发生重大变化。第一大供应商的采购比例由 2016 年的 62.34%，下降至 2017 年的 39.92%，主要原因是公司的第一大供应商在 2017 年调整了供货方式，由原来的直接供货，调整为由直接供货+总代及主要经销商供货相结合的方式，2017 年前五大供应商中第一、第二、第四大供应商都是由于供货方式调整产生的，该三大供应商合计占比为 58.68%，与 2016 年基本相当，因此公司近两年主要供应商未发生重大变化。

（二）2017 年公司主营业务方向未发生重大变化。公司主营业务类型包括：物联网技术服务、物联网咨询与设计服务、物联网科学园运营与开发服务、教育服务等。公司的业务模式也未发生重大变化。

（三）2017 年公司向第一大供应商及第一大供应商的总代或经销商，主要是基于开展的物联网技术服务的物联网终端产品业务，采购的产品主要有台式电脑、一体机、笔记本电脑、服务器、手机以及其他的终端产品，这些产品存在多家厂家及属于充分竞争的市场。就台式电脑，现在市场中不少于 5 个知名品牌，以及几十种的其他品牌，这些产品具有很强的可替代性。

由于该类产品的毛利率低，为了取得更好的采购价格，公司采用集中向同一品牌供应商大量采购的策略，目的是为了通过批量采购而获取较低的采购成本。

另外，公司向第一大供应商及第一大供应商的总代或经销商的采购总额，占采购总额的 58.68%，但该类采购所对应的公司物联网技术服务的物联网终端产品业务所产生的毛利仅占公司整体毛利的 3.8%，对公司的利润影响很小。

公司除了物联网技术服务外，物联网咨询与设计服务、物联网科学园运营与开发服务、教育服务业务的采购，占采购总额的 4.89%。

综上所述，公司第一大供应商及第一大供应商的总代或经销商的产品集中，主要是考虑采购成本优势、采购的产品存在充分竞争的市场及可替代性，以及该产品的采购对公司的利润影响很小，因此公司不存在对供应商的依赖。

七、报告期末，你公司存货中劳务成本的账面余额为 2,795.83 万元，当期未计提存货跌价准备。请说明劳务成本包含的内容，你公司将其计入存货的原因。

公司回复：

公司存货中的劳务成本包括物联网技术服务业务中系统集成项目在实施过程中，发生的外购的施工服务、外包的技术服务等其他相关的服务成本。

系统集成项目在实施中，分为建设、初验、终验三个阶段，系统集成项目成本包括原材料成本、劳务成本。在项目建设阶段所有与项目有关的成本都按照项目进行归集并计入存货中，待项目建设完工经初验后确认初验部分的收入并从该项目存货中结转相应的成本，经终验后确认终验收入并结转相应的成本。由于劳务成本属于系统集成项目成本的一部分，所以公司把它和原材料一起计入项目的存货中。

报告期末，公司对存货中的劳务成本进行了减值测试，不存在减值情况，因此当期未计提存货跌价准备。

八、报告期末，你公司存在其他应收款——单位往来款 150.66 万元，请补充披露形成上述款项的具体原因以及其他应收款的期间发生额、款项性质等情况，自查是否存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形，以及是否按照本所《股票上市规则》和《中小企业板上市公司规范运作指引》的要求，履行了相关审议程序及信息披露义务。

公司回复：

(一) 其他应收款-单位往来款 150.66 万元的基本情况、款项性质及形成的原因：

对方单位	期初余额	借方发生额	贷方发生额	期末余额	款项性质	形成原因
------	------	-------	-------	------	------	------

厦门精银锐教育咨询有限公司	31.77	139.66	142.80	28.63	经营往来	公司房屋出租形成的应收租金
福州胜科水务有限公司	-	17.49	0.03	17.46	经营往来	代垫的应从工程款中扣回的工程队水费
中国移动通信集团福建有限公司福州分公司	25.21	151.28	159.68	16.81	经营往来	公司房屋出租形成的应收租金
福建省电力有限公司福州电业局	2.22	-	-	2.22	经营往来	代垫的应从工程款中扣回的工程队电费
福建八零九零有限公司	10.00	-	8.00	2.00	经营往来	公司房屋出租形成的应收租金
锦州市公共资源交易管理办公室	-	2.00	-	2.00	经营往来	预付的办公材料款
其他零星单位往来	1.95	4.15	0.63	5.47	经营往来	各项零星的代垫费用,及预付的燃油充值等
福州计通信息技术有限公司	11.56	-	-	11.56	经营往来	2015年12月预计无法收回的预付货款转入,并已全额计提了坏账准备
一丁集团股份有限公司	64.52	-	-	64.52	经营往来	2015年12月预计无法收回的预付货款转入,并已全额计提了坏账准备
合计	147.23	314.58	311.14	150.66		

备注：公司其他应收款——福州胜科水务有限公司 17.46 万元，福建省电力有限公司福州电业局 2.22 万元，主要是为报告期代垫景观工程施工单位水电费，公司与施工单位签订的协议约定，代垫款在结算时从结算的工程款中扣回，预计结算时间为 2018 年 3 季度。

（二）报告期末，公司存在的其他应收款——单位往来款 150.66 万元都是正常的经营往来款项，不存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形。公司已经按照《股票上市规则》和《中小企业板上市公司规范运作指引》的要求，履行了相关审议程序及信息披露义务。

特此公告。

国脉科技股份有限公司董事会

2018 年 6 月 11 日