

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

关于深圳证券交易所《关于对上海华铭智能终端设备股份有限公司的重组问询函》的回复

深圳证券交易所创业板公司管理部：

立信会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，担任上海华铭智能终端设备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的审计机构，现就贵所《关于对上海华铭智能终端设备股份有限公司的重组问询函》（创业板许可类重组问询函【2019】第5号）（以下简称“问询函”）提及的需会计师核实的相关事项进行了核查，并进行回复。

如无特殊说明，本回复中所采用的简称与《上海华铭智能终端设备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》一致。

本回复所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。本次交易的审计、评估等工作尚未完成，因此本回复中涉及的财务数据、预估结果仅供投资者参考之用，最终数据以审计机构出具的审计报告、评估机构出具的评估报告为准。

本回复中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

问题 1. 预案显示,北京聚利科技股份有限公司(以下简称“标的公司”)2017、2018 年度营业收入分别为 54,761 万元、51,307 万元,归属于母公司所有者的净利润(以下简称“净利润”)分别为 8,643 万元、4,678 万元,2018 年度营业收入和净利润分别较上年同期下滑 6%和 46%。请你公司结合预案披露的行业发展情况,说明标的公司 2018 年度营业收入下降的原因;结合具体产品的销售单价、成本、毛利率和销量变化情况,说明 2018 年度净利润大幅度下滑的原因。请独立财务顾问、会计师进行核查并发表明确意见。

答复:

一、标的公司 2018 年度营业收入下降的原因

根据未经审计的合并财务报表,聚利科技 2017 年度、2018 年度营业收入分别为 54,761.67 万元、51,307.87 万元,2018 年度较 2017 年度营业收入下降 3,453.80 万元,下降 6.31%。聚利科技营业收入按产品分类及变动列示如下:

单位:万元、%

项目		2018 年度		2017 年度		变动	
		金额	占比	金额	占比	变动额	变动率
ETC 系列产品	OBU	39,247.52	76.49	45,545.31	83.17	-6,297.79	-13.83
	RSU	2,505.42	4.88	2,554.15	4.66	-48.73	-1.91
	发行设备	1,574.59	3.07	2,450.35	4.47	-875.76	-35.74
	配件	426.70	0.83	387.87	0.71	38.83	10.01
小计		43,754.22	85.28	50,937.68	93.02	-7,183.45	-14.10
车载类产品	计价器	1,400.04	2.73	1,712.20	3.13	-312.16	-18.23
	智能服务终端	1,721.47	3.36	450.95	0.82	1,270.52	281.74
	配件	494.83	0.96	575.27	1.05	-80.44	-13.98
小计		3,616.34	7.05	2,738.42	5.00	877.92	32.06
多义性路径	CPC 卡	2,393.17	4.66	-	-	2,393.17	-

识别产品	RSU	462.07	0.90	-	-	462.07	-
	配件	2.48	0.00	-	-	2.48	-
小计		2,857.72	5.57	-	-	2,857.72	-
主营业务收入		50,228.28	97.90	53,676.10	98.02	-3,447.82	-6.42
其他业务收入		1,079.59	2.10	1,085.57	1.98	-5.98	-0.55
营业收入		51,307.87	100.00	54,761.67	100.00	-3,453.80	-6.31

根据上表，聚利科技 2018 年度营业收入下降主要受 OBU 销售收入下降的影响。2018 年度 OBU 销售收入较 2017 年度下降 6,297.79 万元，同时聚利科技 2018 年度新增多义性路径识别产品业务，增加营业收入 2,857.72 万元。主要影响因素具体分析如下：

（一）OBU 对营业收入的影响

2018 年度 OBU 销售收入为 39,247.52 万元，较上年减少 6,297.79 万元，下降 13.83%，原因系销售数量和销售单价下降。聚利科技 2018 年 OBU 销售数量和销售单价变动如下：

项目	2018 年度	2017 年度
销售单价（元）（P）	79.13	84.23
销售数量（个）（S）	4,959,657	5,407,107
单价变动（元）	-5.10	-
单价变动比例	-6.05%	-
销量变动（个）	-447,450	-
销量变动比例	-8.28%	-
单价变动对销售收入的影响（万元）	-2,757.62	-
销量变动对销售收入的影响（万元）	-3,540.17	-

注：P₀—2017 年销售单价；P₁—2018 年销售单价；S₀—2017 年销售数量；S₁—2018 年销售数量；单价变动对销售收入的影响=(P₁-P₀)*S₀；销量变动对销售收入的影响=P₁*(S₁-S₀)。

1、OBU 销售数量下降原因

ETC 类产品隶属于智能交通系统范畴，是解决公路收费站拥堵、提高公路通行效率的有效途径；是促进交通运输节能减排、节约土地和管理成本的重要举措；是适应公路网络化管理、发挥路网整体效益的现实需要；为国家重点支持和鼓励发展的行业。交通部 2014 年 3 月发布《交通运输部关于开展全国高速公路电子不停车收费联网工作的通知》，大力推广电子不停车收费技术的应用，2014 年、2015 年属于利好政策释放初期，ETC 行业进入快速发展期，ETC 系列产品销量快速增长；2016 年、2017 年 ETC 行业逐步进入稳定期，销售数量逐年增长，但增长速度放缓；至 2018 年，距离 ETC 行业爆发已过 3 年，行业发展趋于平稳，2018 年 OBU 销售数量较 2017 年有所下降。

ETC 行业作为智能交通的重要组成部分，是我国政府重点支持和鼓励发展的行业。同时，我国汽车保有量稳步增长将为 ETC 行业发展带来持续动力。根据 Wind 数据显示，截至 2018 年底，我国汽车保有量已达 2.4 亿辆，同比增加 2,257 万辆，增长 10.38%。虽然近年来我国 ETC 用户数量呈现迅猛增长的趋势，但 ETC 用户在全国汽车用户中普及率仍较低。根据交通部数据，截至 2018 年底，全国 ETC 用户突破 7,656 万，按此测算，我国 ETC 用户使用率 31.9% 左右，远低于日本等发达国家 80%-90% 的覆盖率。参照国外发达国家 ETC 普及率、以及我国汽车保有量的增长速度，ETC 市场未来发展空间较大。

2、OBU 销售单价下降原因

我国高速公路 ETC 市场于 2015 年实现全国联网，OBU 销量出现了爆发式增长，随着市场竞争趋于激烈，各生产厂家均采取了降价的措施，ETC 系列产品市场价格走低，为保住已有市场份额，除了加大技术研发，提高产品质量和性能等手段外，战略性降价也成为必然选择。行业内企业为保证一定利润空间，价格下降幅度逐年放缓，聚利科技 OBU 销售单价 2017 年较 2016 年下降 17.61%，2018 年较 2017 年下降 6.05%，行业进入稳步发展阶段。

（二）多义性路径识别产品对营业收入的影响

多义性路径识别产品业务为聚利科技 2018 年新增业务，2018 年销售收入为 2,857.72 万元，占营业收入的比例为 5.57%。

高速公路多义性路径识别是 ETC 应用领域的拓展，随着高速公路的发展，路网系统日益复杂，路径识别系统的应用能对车辆的行驶路径及距离进行精确识别，实现高速公路通行费在不同投资主体间进行精确的拆分。2017 年 6 月，交通部、财政部、国家税务总局印发《完善收费公路通行费增值税发票开具工作实施方案》，明确“在 2019 年 6 月底前，各省级交通运输主管部门牵头，建成高速公路多义性路径识别系统，实现按车辆通行路程收费”，“力争到 2020 年底前，建设完成多义性路径识别系统”。2018 年 5 月 16 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，确定进一步降低实体经济物流成本的措施，推动取消高速公路省界收费站，5 月 24 日，交通部在例行新闻发布会上亦表示将推动取消高速公路省界收费站，以高速公路电子不停车收费（ETC）等为主的信息技术取代人工收费，从而提高车辆的通行效率。高速公路取消省界收费站以及开具增值税发票均需以多义性路径识别技术的全面应用为基础，路径识别系统建设将为智能交通设备生产企业带来非常大的市场需求。

近年来，聚利科技加速在路径识别、相控阵天线等新技术的研发，目前聚利科技已成功研发路径识别相关产品，聚利科技现有技术、产品及制造能力储备能够承担目前大量新增的市场需求，聚利科技将继续更新现有路径识别系统相关产品，以多义性路径识别为市场发展契机，切入更广阔的经营领域，形成更大市场空间，同时促进交通运输服务提质升级。

二、标的公司 2018 年度净利润大幅下滑的原因

根据未经审计的合并财务报表，报告期内，聚利科技利润表主要数据变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年度	2017 年度	变动额	变动比例
营业收入	51,307.87	54,761.67	-3,453.80	-6.31
营业成本	32,326.01	31,870.04	455.97	1.43
毛利	18,981.86	22,891.63	-3,909.77	-17.08
毛利率	37.00	41.80	-4.81	-11.50
期间费用	14,199.26	13,604.59	594.67	4.37

归属于母公司所有者的净利润	4,678.63	8,643.76	-3,965.13	-45.87
---------------	----------	----------	-----------	--------

聚利科技 2018 年度归属于母公司所有者的净利润较 2017 年度减少 3,965.13 万元，下降 45.87%，主要原因系 2018 年度毛利较 2017 年度减少 3,909.77 万元。报告期内聚利科技毛利构成如下：

单位：万元、%

项目		2018 年度		2017 年度		变动额	变动比例
		毛利	占比	毛利	占比		
ETC 系列产品	OBU	13,585.15	71.57	18,362.75	80.22	-4,777.60	-26.02
	RSU	1,821.30	9.59	2,028.84	8.86	-207.54	-10.23
	发行设备	613.48	3.23	975.92	4.26	-362.44	37.14
	配件	112.29	0.59	206.70	0.90	-94.40	-45.67
小计		16,132.22	84.99	21,574.20	94.24	-5,441.98	-25.22
车载类产品	计价器	321.46	1.69	524.72	2.29	-203.26	-38.74
	智能服务终端	495.95	2.61	176.27	0.77	319.68	181.36
	配件	187.90	0.99	188.33	0.82	-0.43	-0.23
小计		1,005.31	5.30	889.32	3.88	115.99	13.04
多义性路径识别产品	CPC 卡	771.33	4.06	-	-	771.33	-
	RSU	343.65	1.81	-	-	343.65	-
	配件	2.05	0.01	-	-	2.05	-
小计		1,117.03	5.88	-	-	1,117.03	-
主营业务毛利		18,254.56	96.17	22,463.53	98.13	-4,208.96	-18.74
其他业务毛利		727.30	3.83	428.10	1.87	299.19	69.89
合计		18,981.86	100.00	22,891.63	100.00	-3,909.77	-17.08

聚利科技 2018 年度毛利较 2017 年度减少 3,909.77 万元，其中 OBU 毛利减少 4,777.60 万元，新增业务多义性路径识别产品毛利增加 1,117.03 万元，上述两项是毛利波动的主要影响因素。主要影响因素具体分析如下：

（一）OBU 对毛利的影响

根据未经审计的合并财务报表，报告期内，OBU 的销售单价、单位成本和

销量对毛利总额的影响分析如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
销售单价（元）（P）	79.13	84.23
单位成本（元）（C）	51.74	50.27
销售数量（个）（S）	4,959,657	5,407,107
毛利（万元）（GP）	13,585.15	18,362.75
单价变动对毛利影响 $= (P_1 - C_0) * S_0 - GP_0$	-2,756.97	-
单位成本变动对毛利影响 $= (P_1 - C_1) * S_0 - GP_1$	-795.01	-
销量变动对毛利影响 $= (P_1 - C_1) * S_1 - GP_2$	-1,225.62	-

注：P₀—2017 年销售单价；P₁—2018 年销售单价；C₀—2017 年单位成本；C₁—2018 年单位成本；S₀—2017 年销售数量；S₁—2018 年销售数量；GP₀—2017 年毛利；GP₀ = (P₀ - C₀) * S₀；GP₁ = (P₁ - C₀) * S₀；GP₂ = (P₁ - C₁) * S₀；GP₃ = (P₁ - C₁) * S₁。

1、OBU 销售单价变动对毛利的影响

聚利科技 2018 年 OBU 平均销售单价较 2017 年下降 5.10 元/个，下降 6.05%，导致 2018 年毛利较 2017 年减少 2,756.97 万元，是 2018 年主营业务毛利下降的主要原因。OBU 平均销售单价下降的主要原因是：我国高速公路 ETC 市场于 2015 年实现全国联网，OBU 销量出现了爆发式增长，随着市场竞争趋于激烈，各生产厂家均采取了降价的措施。行业内企业为保证一定利润空间，价格下降幅度逐年放缓，行业进入稳步发展阶段。近五年聚利科技 OBU 销售单价及变动如下：

情况	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度
OBU 销售单价（元）	161.45	126.61	102.23	84.23	79.13
变动比例（%）	-	-21.58	-19.26	-17.61	-6.05

2、OBU 单位成本变动对毛利的影响

聚利科技 2018 年 OBU 单位成本较 2017 年增加 1.47 元/个，增加 2.92%，导致 2018 年毛利较 2017 年减少 795.01 万元。

3、OBU 销量变动对毛利的影响

聚利科技 2018 年 OBU 销售数量较 2017 年减少 447,450 个，下降 8.28%，导致 2018 年毛利较 2017 年减少 1,225.62 万元。OBU 销量下降的主要原因是：2018 年距离 ETC 行业爆发已过 3 年，ETC 行业进入稳步发展阶段，销量也趋于平稳。近五年聚利科技 OBU 销售数量及变动如下：

情况	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度
OBU 销售数量（个）	1,224,142	4,151,568	4,756,687	5,407,107	4,959,657
变动比例（%）	-	239.14	14.58	13.67	-8.28

（二）多义性路径识别产品对毛利的影响

多义性路径识别产品业务为聚利科技新增业务，2018 年增加毛利 1,117.03 万元，占毛利总额的比例为 5.88%。

综上，标的公司 2018 年度营业收入下降、净利润大幅下滑的主要原因是随着市场竞争趋于激烈导致的 OBU 销售价格下降，以及我国高速公路 ETC 市场由于 2015 年实现全国联网带来 OBU 销量爆发式增长后出现了阶段性回落导致的销售数量减少。随着 OBU 市场进入稳定发展期，标的公司 OBU 产品的销售价格及数量已经趋于稳定状态。另外，随着多义性路径识别产品市场需求的快速增长，预计将成为标的公司新的利润增长点。

三、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：标的公司 2018 年度营业收入下降、净利润大幅下滑的主要原因是随着市场竞争趋于激烈导致的 OBU 销售价格下降，以及我国高速公路 ETC 市场由于 2015 年实现全国联网带来 OBU 销量爆发式增长后出现了阶段性回落导致的销售数量减少。随着 OBU 市场进入稳定发展期，标的公司 OBU 产品的销售价格及数量已经趋于稳定状态。另外，随着多义性路径识别产品市场需求的快速增长，预计将成为标的公司新的利润增长点。

问题 2. 预案显示，标的公司的应收账款存在回收周期过长，甚至逾期的情况。请你公司补充披露：

(1) 标的公司 2017、2018 年末应收账款余额及其占当期营业收入比例，应收账款增长与营业收入增长是否匹配；

(2) 结合应收账款的账龄分布、期后回款和逾期情况，说明标的公司坏账计提政策是否合理，计提金额是否充分。

请独立财务顾问、会计师进行核查并发表明确意见。

答复：

一、标的公司 2017、2018 年末应收账款余额及其占当期营业收入比例，应收账款增长与营业收入增长是否匹配

根据未经审计的合并财务报表，报告期内，聚利科技应收账款余额及其占当期营业收入比例情况如下：

单位：万元、%

项目	2018.12.31/2018 年度	2017.12.31/2017 年度	变动比例
营业收入	51,307.87	54,761.67	-6.31
其中：ETC 系列产品	43,754.22	50,937.68	-14.10
车载类产品	3,616.34	2,738.42	32.06
多义性路径识别产品	2,857.72	-	-
应收账款余额	49,195.16	27,754.27	77.25
其中：ETC 系列产品	42,574.28	23,930.66	77.91
车载类产品	3,347.76	3,823.61	-12.45
多义性路径识别产品	3,273.12	-	-
应收账款余额占当期营业收入比例	95.88	50.68	89.19

根据上表，在营业收入有所下降的同时，应收账款余额大幅增加，致使应收

账款余额占当期营业收入的比例大幅上升。应收账款余额大幅增加的主要原因为标的公司主要产品 ETC 系列产品 2018 年度应收账款回款情况与 2017 年度相比较差，以及 2018 年新增多义性路径识别产品于 12 月陆续发货，尚未收回货款。按产品具体分析如下：

1、ETC 系列产品

根据未经审计的合并财务报表，报告期内，聚利科技 ETC 系列产品各期末应收账款余额及当期营业收入情况如下：

单位：万元、%

期间	应收账款余额	营业收入	应收账款余额占营业收入的比例
2018.12.31/2018 年度	42,574.28	43,754.22	97.30
2017.12.31/2017 年度	23,930.66	50,937.68	46.98

2017 年末、2018 年末，聚利科技 ETC 系列产品应收账款余额占当期营业收入的比例分别为 46.98%、97.30%，增长幅度较大，主要由营业收入小幅下降的同时应收账款余额大幅增加导致。聚利科技 2018 年末应收账款余额较大的具体原因如下：第一，聚利科技主要客户为交通管理部门、高速公路运营公司、系统集成商及银行等，该等客户虽然信誉良好，但内部付款审批流程较慢，付款周期较长；第二，2018 年经济下行压力较大，受金融市场融资困难影响，下游客户资金压力增大，聚利科技销售回款周期被动延长。

根据未经审计的合并财务报表，报告期内，聚利科技 2018 年末 ETC 系列产品应收账款前五名客户相关情况如下：

单位：万元、%

单位名称	2018.12.31/2018 年度			2017.12.31/2017 年度			应收账款余额占营业收入比例的变动率
	应收账款余额	营业收入	应收账款余额占营业收入比例	应收账款余额	营业收入	应收账款余额占营业收入比例	
北京云星宇交通科技股份有限公司	7,906.24	6,644.82	118.98	4,730.08	5,652.29	83.68	42.18
河南省视博电子股份有限公司	7,156.59	6,915.89	103.48	2,749.60	3,668.21	74.96	38.05

贵州黔通智联科技 产业发展有限公司	6,906.03	4,660.42	148.18	3,143.25	3,561.54	88.26	67.90
浙江省高速公路不 停车收费用户服务 中心	1,822.91	4,170.64	43.71	-353.12	8,554.21	-4.13	-1158.82
天津市高速公路联 网收费管理中心	1,654.25	1,533.77	107.86	-95.00	131.62	-72.18	-249.43
合计	25,446.02	23,925.54	106.36	10,174.81	21,567.87	47.18	125.44

注：2017 年末浙江省高速公路不停车收费用户服务中心预收账款余额 353.12 万元、天津市高速公路联网收费管理中心预收账款余额 95.00 万元。

聚利科技 ETC 系列产品应收账款前五名客户 2018 年末应收账款余额较 2017 年末增加 15,271.21 万元，2018 年度营业收入较 2017 年度增加 2,357.67 万元，应收账款余额增幅远高于营业收入增幅，大客户应收账款的增加是聚利科技总体应收账款大幅增加的主要原因。

2、多义性路径识别产品

根据未经审计的合并财务报表，报告期内，聚利科技多义性路径识别产品各期末应收账款余额及当期营业收入情况如下：

单位：万元、%

期间	应收账款余额	营业收入	应收账款余额占营业收入的比例
2018.12.31/2018 年度	3,273.12	2,857.72	114.54
2017.12.31/2017 年度	-	-	-

多义性路径识别产品为聚利科技 2018 年新增业务，相关产品于 2018 年 12 月陆续发货，截至 2018 年 12 月 31 日，上述产品尚未收到回款。

3、车载类产品

根据未经审计的合并财务报表，报告期内，聚利科技车载类产品各期末应收账款余额及当期营业收入情况如下：

单位：万元、%

期间	应收账款余额	营业收入	应收账款余额占营业收入的比例
----	--------	------	----------------

2018.12.31/2018 年度	3,347.76	3,616.34	92.57
2017.12.31/2017 年度	3,823.61	2,738.42	139.63

2017 年末、2018 年末，聚利科技车载类产品各期末应收账款余额占当期营业收入的比例分别为 139.63%、92.57%，下降幅度较大，主要原因系 2017 年末聚利科技应收大连现代高技术集团有限公司 994.75 万元，此款项系大连现代高技术集团有限公司于 2014 年度向聚利科技采购 GPS 车载终端的价款，用于“大连市出租汽车服务管理信息系统 GPS 智能终端设备及平台软件”工程项目，该款项在 2018 年全部收回。

综上，受经济环境、客户类型等因素影响，2018 年度聚利科技销售回款较慢，因此在营业收入小幅下降的情况下，应收账款出现较大幅度增长，从而导致 2018 年末应收账款余额占当期营业收入比例较 2017 年大幅上升。

二、结合应收账款的账龄分布、期后回款和逾期情况，说明标的公司坏账计提政策是否合理，计提金额是否充分

（一）标的公司应收账款账龄分布情况

根据未经审计的合并财务报表，报告期各期末，聚利科技应收账款账龄分布情况如下：

单位：万元、%

账龄	2018.12.31		2017.12.31	
	余额	占比	余额	占比
一年以内	40,431.94	82.19	19,169.24	69.07
一至二年	4,540.52	9.23	3,818.47	13.76
二至三年	1,797.03	3.65	2,765.98	9.97
三至四年	1,591.12	3.23	1,868.04	6.73
四至五年	726.65	1.48	108.31	0.39
五年以上	107.91	0.22	24.23	0.09
合计	49,195.16	100.00	27,754.27	100.00

根据上表，2017 年末、2018 年末，聚利科技一年以上的应收账款余额分别

为 7,949.83 万元、8,763.22 万元，总金额基本保持稳定。报告期内，聚利科技一年以上的应收账款余额占比较低。

2017 年末、2018 年末，聚利科技一年以内的应收账款余额分别为 19,169.24 万元、40,431.94 万元，大幅增加的主要原因为聚利科技主要产品 ETC 系列产品 2018 年度应收账款回款情况与 2017 年度相比较差，以及 2018 年新增多义性路径识别产品于 12 月陆续发货，尚未收回货款。

聚利科技 2018 年末应收账款余额较 2017 年末增幅较大，主要由一年以内的应收账款增幅较大导致，一年以上的应收账款基本保持稳定，账龄分布合理，聚利科技采用账龄分析法对各账龄区间的应收账款计提坏账准备具有合理性。

（二）标的公司应收账款逾期情况及期后回款情况

截至本回复出具日，聚利科技 2017 年末应收账款期后回款比例为 72.16%，回款情况良好；2018 年末应收账款期后回款比例为 20.86%，回款比例较低的主要原因系期后回款时间较短。聚利科技与客户在签订合同时虽然约定了具体的付款时间，但为应对市场变化，进一步巩固市场份额，聚利科技对建立了长期合作、客户关系优质的客户，在回款得到保证的前提下，给予较为宽松的付款期限。聚利科技主要客户为交通管理部门、高速公路运营公司、银行等，其付款审批手续多，审批流程长，付款存在未严格按合同约定执行的情况，但该类客户商业信用良好，资金实力雄厚，支付能力较强。

报告期内，聚利科技应收账款集中程度较高，应收账款前五名占比约 50%，根据未经审计的合并财务报表，报告期各期末，聚利科技应收账款前五名客户逾期情况及期后回款情况具体如下：

单位：万元、%

2017.12.31					
单位名称	应收账款余额	占应收账款余额比	是否逾期	截至本回复出具日回款比例	实际控制方
北京云星宇交通科技股份有限公司	4,730.08	17.04	部分逾期	78.20	北京市人民政府国有资产监督管理委员会
贵州黔通智联科技	3,143.25	11.33	未逾期	100.00	贵州省交通运输厅

产业发展有限公司					
河南省视博电子股份有限公司	2,749.60	9.91	部分逾期	100.00	平本强
河北冀翔通电子科技有限公司	2,153.87	7.76	部分逾期	100.00	河北省高速公路管理局指挥调度中心
大连现代高技术集团有限公司	994.75	3.58	全部逾期	100.00	罗宁
合计	13,771.55	49.62	-	-	-

2018.12.31

单位名称	应收账款余额	占应收账款余额比	是否逾期	截至本回复出具日回款比例	实际控制方
北京云星宇交通科技股份有限公司	7,906.24	16.07	部分逾期	19.45	北京市人民政府国有资产监督管理委员会
河南省视博电子股份有限公司	7,156.59	14.55	部分逾期	5.87	平本强
贵州黔通智联科技产业发展有限公司	6,906.03	14.04	部分逾期	41.73	贵州省交通运输厅
山东高速股份有限公司	1,946.75	3.96	未逾期	75.13	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
浙江省高速公路不停车收费用户服务中心	1,822.91	3.71	部分逾期	40.81	浙江省高速公路不停车收费用户服务中心
合计	25,738.52	52.32	-	-	-

2018 年末，聚利科技对北京云星宇交通科技股份有限公司应收账款余额为 7,906.24 万元，账龄在一年以内的金额占比 86.96%，逾期金额 1,461.12 万元，聚利科技已严格按照会计政策计提坏账准备 713.87 万元，同时安排专人定期催收相关款项。截至本回复出具日，聚利科技 2017 年末对北京云星宇交通科技股份有限公司的应收账款已在期后收回 78.20%，客户信誉良好。

2018 年末，聚利科技对河南省视博电子股份有限公司应收账款余额为 7,156.59 万元，账龄均为一年以内，其中逾期金额 1,654.94 万元，聚利科技已严格按照会计政策计提坏账准备 357.83 万元，同时安排专人定期催收相关款项。聚利科技 2017 年末对河南省视博电子股份有限公司的应收账款已在期后全部收回，客户信誉良好。

2018 年末，聚利科技对贵州黔通智联科技产业发展有限公司应收账款余额为 6,906.03 万元，账龄均为一年以内，逾期金额 3,543.10 万元。该等应收账款在 2019 年第一个月回款比例为 41.73%，回款状况较好。针对该等应收账款，聚利科技已严格按照会计政策计提坏账准备 345.30 万元，同时安排专人定期催收相关款项。

2018 年末，聚利科技对山东高速股份有限公司应收账款余额为 1,946.75 万元，账龄均在一年以内，未发生逾期。该等应收账款在 2019 年第一个月回款比例为 75.13%，回款状况较好。针对该等应收账款，聚利科技已严格按照会计政策计提坏账准备 97.34 万元，同时安排专人定期催收相关款项。

2018 年末，聚利科技对浙江省高速公路不停车收费用户服务中心应收账款余额为 1,822.91 万元，账龄均在一年以内，逾期金额 86.36 万元。针对该等应收账款，聚利科技已严格按照会计政策计提坏账准备 91.15 万元，同时安排专人定期催收相关款项。

（三）标的公司应收账款及坏账准备会计政策，坏账计提情况，以及计提金额的充分性

1、标的公司应收账款及坏账准备会计政策

（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：

单项金额重大的应收款项是指单项金额 1,000 万元（含）以上的应收款项。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：

个别认定，单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

（2）按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、其他方法）

账龄分析法

金额与性质无上述特点的应收款项，及单独测试未减

	值的单项金额重大的应收款
其他方法	控股股东往来款不计提坏账准备

①组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）
一年以内（含一年）	5.00
一至二年	10.00
二至三年	30.00
三至四年	50.00
四至五年	80.00
五年以上	100.00

②组合中，采用其他方法计提坏账准备的：

组合名称	方法说明
控股股东往来款	经测试，未发生减值迹象，不需计提坏账准备

（3）单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

单独计提坏账准备的理由：应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合和个别认定法组合的未来现金流量现值存在显著差异。

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。

2、报告期内标的公司坏账计提情况

报告期内，聚利科技不存在单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款及单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款的情况。根据未经审计的合并财务报表，报告期各期末，聚利科技按账龄分析法对应收账款计提坏账情况如下：

（1）2017年12月31日

单位：万元、%

账龄	坏账准备计提比例	应收账款余额	比例	坏账准备	净额
一年以内	5.00	19,169.24	69.07	958.46	18,210.78

一至二年	10.00	3,818.47	13.76	381.85	3,436.62
二至三年	30.00	2,765.98	9.97	829.79	1,936.19
三至四年	50.00	1,868.04	6.73	934.02	934.02
四至五年	80.00	108.31	0.39	86.64	21.66
五年以上	100.00	24.23	0.09	24.23	-
合计	-	27,754.27	100.00	3,215.00	24,539.27

(2) 2018年12月31日

单位：万元、%

账龄	坏账准备计提比例	应收账款余额	比例	坏账准备	净额
一年以内	5.00	40,431.94	82.19	2,021.60	38,410.34
一至二年	10.00	4,540.52	9.23	454.05	4,086.46
二至三年	30.00	1,797.03	3.65	539.11	1,257.92
三至四年	50.00	1,591.12	3.23	795.56	795.56
四至五年	80.00	726.65	1.48	581.32	145.33
五年以上	100.00	107.91	0.22	107.91	-
合计	-	49,195.16	100.00	4,499.55	44,695.62

根据上表，报告期内聚利科技应收账款均严格按照其会计政策计提坏账准备。

3、标的公司坏账准备计提政策与可比上市公司对比情况

报告期内，聚利科技采用账龄分析法计提减值准备情况与可比上市公司对比如下：

单位：%

账龄	中远海科	万集科技	金溢科技	路畅科技	平均	标的公司
一年以内	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
一至两年	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
两至三年	30.00	20.00	30.00	30.00	27.50	30.00
三至四年	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
四至五年	80.00	80.00	80.00	100.00	85.00	80.00

账龄	中远海科	万集科技	金溢科技	路畅科技	平均	标的公司
五年以上	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

数据来源：各上市公司招股说明书及上市公司年报。

根据上表，聚利科技应收账款坏账准备的计提政策稳健，与可比上市公司的计提政策大致相同。聚利科技针对账龄为二年以内应收账款的坏账准备计提比例与可比上市公司一致；针对账龄为二年以上应收账款的坏账准备计提比例与可比上市公司较为相近。因此，聚利科技应收账款坏账准备的计提政策具有合理性。

综上，结合应收账款的账龄分布、期后回款和逾期情况，聚利科技坏账计提政策具有合理性，坏账计提金额具有充分性。

三、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：受经济环境、客户类型等因素影响，2018 年度聚利科技销售回款较慢，因此在营业收入小幅下降的情况下，应收账款出现较大幅度增长，从而导致 2018 年末应收账款余额占当期营业收入比例较 2017 年大幅上升；聚利科技应收账款坏账准备的计提政策稳健，与可比上市公司的计提政策大致相同，聚利科技应收账款坏账准备的计提政策具有合理性；聚利科技报告期内应收账款均严格按照其会计政策计提坏账准备，应收账款坏账准备的计提金额充分。

（以下无正文）

（本页无正文，为《立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于深圳证券交易所<关于对上海华铭智能终端设备股份有限公司的重组问询函>的回复》之签章页）

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2019 年 2 月 22 日