

证券代码：300590

证券简称：移为通信



关于上海移为通信技术股份有限公司

申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函回复报告

保荐人（主承销商）



（住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层）

2020 年 10 月

关于上海移为通信技术股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函回复报告

深圳证券交易所：

根据贵所《关于上海移为通信技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函》（审核函〔2020〕020262号）（以下简称“落实函”）的要求，上海移为通信技术股份有限公司（以下简称“移为通信”、“上市公司”、“发行人”或“公司”）会同国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”、“保荐机构”或“保荐人”）等中介机构对落实函所列的问题进行了逐项核查和落实，并进行逐项回复，同时按照落实函的要求对《上海移为通信技术股份有限公司创业板向特定对象发行A股股票募集说明书》（以下简称“募集说明书”）进行了修订和补充。

如无特别说明，本落实函回复中的简称与募集说明书中的简称具有相同含义。

| 字体 | 含义 |
|-------------|---------------------------|
| 黑体加粗 | 落实函所列问题 |
| 宋体 | 对落实函所列问题的回复 |
| 楷体加粗 | 涉及对募集说明书等申请文件的修改内容 |

本回复报告中所列数据可能因四舍五入原因而与所列示的相关单项数据直接计算得出的结果略有不同。

问题 1

请发行人结合目前实际经营情况和本次募投项目规划，说明本次融资的必要性，是否存在利用募集资金直接或间接投资房地产的情形。

请保荐人核查并发表明确意见。

【回复】

一、请发行人结合目前实际经营情况和本次募投项目规划，说明本次融资的必要性

公司目前财务状况良好，资金储备较多，该等资金主要用于募投项目自有资金投入、营运资金需求、并购及储备需求、其他安全现金储备等。

尽管公司资金储备较多，但公司 2019 年度营业收入 6.29 亿元，2019 年末净资产规模 10.45 亿元，与 CalAmp 等国外竞争对手相比，规模仍较小。公司执行未来发展规划，实现经营规模的大幅增长，仍需要较多的资金，目前资金储备无法充分满足发展需求，本次融资具有必要性。具体说明如下：

（一）发行人目前实际经营情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司现有资金储备共计 53,990.19 万元（含货币资金 10,266.34 万元、交易性金融资产 43,723.85 万元）。公司现有资金储备规划情况如下：

单位：万元

| 储备规划项目 | 金额 |
|--------------|------------------|
| 募投项目自有资金投入部分 | 14,348.15 |
| 未来三年营运资金占用 | 9,807.92 |
| 并购及投资储备 | 25,000.00 |
| 其他安全现金储备 | 4,834.12 |
| 合计 | 53,990.19 |

1、募投项目自有资金投入部分

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 预计投资总额 | 拟使用募集资金金额 | 以自有资金投入金额 |
|----|------|--------|-----------|-----------|
|----|------|--------|-----------|-----------|

| | | | | |
|----|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1 | 4G 和 5G 通信技术产业化项目 | 35,555.11 | 27,457.37 | 8,097.74 |
| 2 | 动物溯源产品信息化产业升级项目 | 14,749.74 | 11,596.50 | 3,153.24 |
| 3 | 工业无线路由器项目 | 14,043.30 | 10,946.13 | 3,097.17 |
| 合计 | | 64,348.15 | 50,000.00 | 14,348.15 |

如上表所示，公司募投项目拟使用自有资金投入的部分为 14,348.15 万元。

2、未来三年营运资金占用

公司未来三年营运资金占用测算情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019 年度/ 2019 年末 | 占营业收入 的比例 | 2020E | 2021E | 2022E | 2022E-2019 |
|---------------|---------------------|--------------|-----------|-----------|------------|------------|
| 营业收入 | 62,946.63 | NA | 44,062.64 | 82,953.97 | 109,320.56 | 46,373.93 |
| 应收账款 | 13,080.75 | 20.78% | 9,156.52 | 17,238.41 | 22,717.57 | 9,636.82 |
| 预付款项 | 1,548.05 | 2.46% | 1,083.63 | 2,040.09 | 2,688.52 | 1,140.47 |
| 存货 | 12,609.61 | 20.03% | 8,826.72 | 16,617.52 | 21,899.33 | 9,289.73 |
| 经营性流动资产 合计 | 27,238.40 | 43.27% | 19,066.88 | 35,896.01 | 47,305.42 | 20,067.02 |
| 应付票据 | 1,297.31 | 2.06% | 908.11 | 1,709.65 | 2,253.06 | 955.75 |
| 应付账款 | 8,303.87 | 13.19% | 5,812.71 | 10,943.23 | 14,421.49 | 6,117.61 |
| 预收款项 | 4,324.24 | 6.87% | 3,026.97 | 5,698.68 | 7,509.98 | 3,185.74 |
| 经营性流动负债 合计 | 13,925.42 | 22.12% | 9,747.79 | 18,351.56 | 24,184.53 | 10,259.11 |
| 流动资金占用额 | 13,312.98 | | 9,319.09 | 17,544.46 | 23,120.90 | 9,807.92 |

注：2017 年至 2019 年，公司营业收入复合增长率为 31.78%。未来三年（2020 年至 2022 年）所使用的营业收入预计增长率分别为 -30%、88.26%、31.78%。其中，2020 年全年预计增长率根据 2020 年 1-6 月情况进行预计；假设 2021 年起公司境外经营基本恢复正常，2021 年全年营业收入在 2019 年的基础上增长 31.78%，相比 2020 年即增长 88.26%；2022 年在 2021 年的基础上增长 31.78%。上述预测仅作为流动资金占用测算之用，不构成公司的盈利预测和业绩承诺。

如上表所示，公司未来 3 年的新增的流动资金占用额为 9,807.92 万元。

3、并购及投资储备

公司所处物联网行业属于资金密集型和技术密集型行业，研发和技术是产业

核心。外延式并购系公司持续保持竞争力的重要途径。发行人主要产品为车载信息智能终端、资产管理信息智能终端、个人安全智能终端和动物溯源管理产品，未来仍需拓展公司产品应用领域、应用场景，通过并购或战略投资取得市场中同行业或上下游优质企业的技术积累与市场渠道，提升公司的核心竞争力。为保证出现并购或投资机会时能够迅速实施，公司需保有足够的现金储备。

2017年公司曾进行重大资产重组(后因特定原因终止)，重组标的4.38亿元，考虑公司目前经营规模，2.5亿元的储备资金属于较为保守水平。

4、其他安全现金储备

公司所处物联网行业属于技术密集型行业，研发投入较高。公司境外收入占比较高，2020年受到境外新冠疫情的影响较大。在目前新冠疫情在世界范围内的防控仍存在不确定性的前提下，公司需保留足够的安全现金储备用于日常经营、研发投入及人员开支。同时，在国内疫情较为稳定的情形下，发行人积极投入产品研发，将有利于发行人在全球性竞争中处于优势地位。

综上，公司现有资金储备均有较为明确的规划，难以满足本次募投项目的需要。

(二) 本次募投项目规划

本次募投项目4G和5G通信技术产业化项目、动物溯源产品信息化产业升级项目、工业无线路由器项目均基于发行人的发展战略规划、通信技术演变以及市场发展方向而规划，具有实施的必要性和合理性。

公司本次募投项目的建设期均为3年。公司募投项目投资进度安排如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 预计投资总额 | 第一年支出 | 占投资总额的比例 |
|----|-----------------|------------------|------------------|---------------|
| 1 | 4G和5G通信技术产业化项目 | 35,555.11 | 29,750.11 | 83.67% |
| 2 | 动物溯源产品信息化产业升级项目 | 14,749.74 | 12,065.74 | 81.80% |
| 3 | 工业无线路由器项目 | 14,043.30 | 11,673.30 | 83.12% |
| 合计 | | 64,348.15 | 53,489.15 | 83.12% |

如上表所示，根据公司规划，公司在项目建设期的第1年拟投入的资金合计为53,489.15万元，占投资总额的比例为83.12%，公司短期内面临较大的资金压

力。公司现有资金储备均有较为明确的规划，因此公司需通过募集资金的方式筹集项目建设所需资金，具有必要性。

综上所述，发行人基于目前实际经营情况和本次募投项目规划，具有融资必要性。

二、是否存在利用募集资金直接或间接投资房地产的情形

发行人本次募集资金，主要用于购买研发用办公场地（主要在物联网人才较为集中的深圳、合肥地区）、设备投入、研发费用投入。**其中研发办公场地均全部用于研发、办公场地，不存在对外出租或空置行为。**用于募集资金投资项目实施后，新增研发人员的办公场地。该等研发办公场地的投入，有利于降低成本，吸引优秀研发人员，提升公司核心竞争力。因此，公司募集资金投资项目不存在直接或间接投资房地产情形，具体说明如下：

（一）深圳移航募投项目购买研发用办公场地，有利于提升核心竞争力

| 项目 | 面积（平方米） | 募投项目投入人数 | 预计支出（万元） |
|----------------|-----------------|------------|------------------|
| 4G和5G通信技术产业化项目 | 2,310.00 | 77 | 15,015.00 |
| 工业无线路由器项目 | 960.00 | 32 | 6,240.00 |
| 合计 | 3,270.00 | 109 | 21,255.00 |

1、办公场地采用租赁方式，不利于提升深圳移航核心竞争力

（1）从成本角度考虑，深圳移航承担公司车联网技术、5G车载物联技术等前沿技术研发，具有重要的地位。深圳移航地处深圳地区，租赁成本处于较高水平。现有租赁房产930.86平方米，年租金为276万元。公司深圳现有办公场所已无法满足公司开展新的募投项目的需求。但鉴于深圳地区办公室租赁成本处于较高水平，采用租赁方式解决办公用地，公司运营成本较高，且办公面积受限，不利于吸引优秀的研发人员。

（2）同时，从管理效率角度来说，如公司通过租赁房产的方式开展募投项目，将导致员工分散在不同的办公地点进行办公，不利于管理上的协同，对工作效率产生不利影响。同时，租赁房产可能会受到租约到期的影响。如频繁进行办公场所的迁移，亦将对公司经营造成不利影响。

2、使用募集资金购买研发用办公场地，有利于提升核心竞争力

(1) 从经济角度来说，相比租赁房产，购买房产更具有经济性。

单位：平方米、万元

| 项目 | 计算过程 | 数值 |
|----------------------------|--------|---------------|
| 公司在深现有租赁房产面积 | ① | 930.86 |
| 公司在深现有租赁房产年租金 | ② | 276.00 |
| 公司在深现有租赁房产每平方米年租金 | ③=①/② | 0.30 |
| 募投项目拟购买房产面积 | ④ | 3,270.00 |
| 以现有租赁房产每平米年租金，测算如进行租赁所需的支出 | ⑤=③×④ | 981.00 |
| 购买房产预计支出 | ⑥ | 21,255.00 |
| 购买房产年折旧支出（以 40 年测算） | ⑦=⑥/40 | 531.38 |

如上表所示，购买房产的年度折旧小于租赁房产的租金，因此购买房产相比租赁房产更具有经济性。如考虑到未来房屋租金可能逐年上涨，则购买房产具有更为明显的优势。

(2) 从管理角度，公司使用募集资金购买办公场地后，具有稳定的办公场所，充足的研发场地，有利于在深圳地区招聘优秀的物联网领域人才。从而提升深圳移航整体研发水平、独立研发能力。

(二) 合肥移顺购买募投项目用地，用于动物溯源产品信息化产业升级项目研发、运营，有利于充分利用合肥地区人才、成本优势，提升公司核心竞争力

公司“动物溯源产品信息化产业升级项目”由全资子公司合肥移顺实施。“动物溯源产品信息化产业升级项目”，系公司研发应用无线 M2M 通信技术的动物溯源智能可穿戴产品，及配套无线通信基站网关一体化产品。发行人选择由合肥子公司合肥移顺实施动物溯源产品信息化产业升级项目，主要系基于现有人员安排、成本等多方面因素的考虑。

发行人现有动物溯源产品的开发、维护主要由合肥移顺进行。出于连续性及现有人员配置的考虑，本募投项目仍由合肥移顺进行。同时，动物溯源项目产品对于技术的要求、产品精度的要求均略低于其他项目产品。合肥地区具有较多的研发人员，公司招聘成本低于上海、深圳，但能够满足动物溯源项目产品的开发

需求。从场地角度考虑。公司动物溯源募投项目产品需要面向海外大型牧场客户，基于业务特性，需要较多的实验测试、电商运营、培训场所。所需面积较大，合肥移顺实施项目，在保证高科技人员招聘的情况下，能够以较低的成本取得较大的场地空间。

1、合肥移顺通过自建办公场地，可以大幅降低成本，满足研发、运营要求

(1) 公司于合肥自行建设办公场地与在深圳、上海租赁办公场地比较

单位：平方米、万元

| 项目 | 计算过程 | 数值 |
|----------------------|--------|-----------------|
| 深圳、上海房产每平方米年租金[注] | ① | 0.30 |
| 募投项目拟建设办公场地面积 | ② | 10,000.00 |
| 如在深圳、上海租赁同等面积每年所需支出 | ③=①×② | 3,000.00 |
| 购买土地使用权支出 | ④ | 500.00 |
| 建设办公场地支出 | ⑤ | 3,000.00 |
| 自行建设办公场地支出合计 | ⑥=④+⑤ | 3,500.00 |
| 土地使用权年摊销支出（以 50 年测算） | ⑦=④/50 | 10.00 |
| 办公场地年折旧支出（以 40 年测算） | ⑧=⑤/40 | 75.00 |
| 自行建设年折旧摊销支出 | ⑨=⑦+⑧ | 85.00 |

注：深圳、上海房产每平方米年租金以公司现有深圳租赁房产的租金标准作为测算依据。

如上表所示，在深圳、上海租赁同等面积的办公场地，仅一年的租赁费用支出即接近在合肥自行建设办公场地的总支出，同时一年的租赁费用明显高于在合肥场地建设完成后每年的折旧摊销支出。

(2) 公司于合肥自行建设办公场地与在合肥租赁办公场地比较

单位：平方米、万元

| 项目 | 计算过程 | 数值 |
|---------------------------|-------|---------------|
| 合肥高新区办公场地每平方米年租金[注] | ① | 0.035 |
| 募投项目拟建设办公场地面积 | ② | 10,000.00 |
| 以合肥高新区每平米年租金，测算如进行租赁所需的支出 | ③=①×② | 350.00 |
| 购买土地使用权支出 | ④ | 500.00 |
| 建设办公场地支出 | ⑤ | 3,000.00 |

| | | |
|----------------------|--------|----------|
| 自行建设办公场地支出合计 | ⑥=④+⑤ | 3,500.00 |
| 土地使用权年摊销支出（以 50 年测算） | ⑦=④/50 | 10.00 |
| 办公场地年折旧支出（以 40 年测算） | ⑧=⑤/40 | 75.00 |
| 自行建设年折旧摊销支出 | ⑨=⑦+⑧ | 85.00 |

注：上述租金根据市场公开渠道查询合肥高新区办公场地租赁价格进行综合后所得，仅用于测算，可能与市场情况存在差异。

如上表所示，通过自行建设的年度折旧摊销合计支出小于租赁房产的租金，因此购买房产相比租赁房产更具有经济性。如考虑到未来房屋租金可能逐年上涨，则购买房产具有更为明显的优势。

鉴于合肥地区的场地成本、人力成本、运营成本较上海、深圳均具有明显优势，公司拟将电商平台运营中心、实验测试场地、培训中心等设施向合肥地区转移。同行业公司移远通信等均在合肥设立了研发中心。随着未来合肥地区人员、业务的进一步扩张，公司本次在合肥进行场地建设，将为未来经营提供足够的空间储备。

综上，合肥地区的场地成本较低，发行人将电商平台运营中心、实验测试场地、培训中心等设施设在合肥，可以大幅降低运营成本，同时满足研发人才招聘的需求。

2、合肥移顺实施募投项目，购买募投项目用地并自建办公场所，系根据发展规划实施，全部为自用，不存在变相投资房地产行为

根据公司“动物溯源产品信息化产业升级项目”投资规划，办公场地使用计划如下：

单位：平方米

| 项目 | 面积 | 人数 | 人均办公面积 | 人均场地面积 |
|---------|----------|---------|--------|--------|
| 实验、测试中心 | 2,500.00 | 无常驻办公人员 | | 144.93 |
| 中小型会议室 | 500.00 | 无常驻办公人员 | | |
| 大型会议室 | 500.00 | 无常驻办公人员 | | |
| 电商运营中心 | 1,000.00 | 无常驻办公人员 | | |
| 培训中心 | 2,000.00 | 无常驻办公人员 | | |
| 独立办公室 | 500.00 | 15 | 33.33 | |
| 开放式办公区域 | 1,000.00 | 54 | 18.52 | |

| | | | | |
|----------------|-----------|---------|--|--|
| 展厅、公共区域及其他辅助区域 | 2,000.00 | 无常驻办公人员 | | |
| 本次募投项目建设合计面积 | 10,000.00 | | | |

合肥地区的人均办公面积在 18.52-33.33 平米之间，人均场地面积较高主要系：（1）公司动物溯源募投项目产品需要面向海外大型牧场客户，基于业务特性，公司的营销网络人员、技术支持人员需要与该等客户密集沟通、产品远程推介，并需操作、演示电商平台定制订单，需要相对较大的办公面积；（2）由于合肥地区的场地成本较低，发行人将电商平台运营中心、实验测试场地、培训中心等设施设在合肥，为发行人未来经营提供足够的空间储备。

由上分析，合肥移顺实施募投项目，购买募投项目用地并自建办公场所，将全部用于“动物溯源产品信息化产业升级项目”的研发、运营。具有必要性。

（三）结论

深圳移航、合肥移顺拟分别购买募投项目办公场地、募投项目用地，均用于自身使用，不存在出租或出售的意向。深圳移航购买办公场地，从经营管理和经济效益上，均优于持续租赁房产办公；合肥移顺购买土地使用权建设厂房，有利于公司动物溯源产品信息化产业升级项目的开展。

综上，公司不存在利用募集资金直接或间接投资房地产的情形。

三、保荐人核查并发表明确意见

（一）核查程序

保荐机构履行了如下核查程序：

（1）与公司管理层进行访谈，了解公司现有资金的规划安排；查阅了公司的财务报表、年度报告、半年度报告等信息披露文件；取得了公司关于未来营运资金的预测并检查其合理性；核查了公司募投项目的投资明细及测算依据等；

（2）与公司管理层进行访谈，了解公司购买房产及土地使用权的规划及未来持有意愿；通过公开渠道查询合肥当地办公场地租赁价格情况；查阅了公司现有的房屋租赁合同等。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

- 1、发行人本次发行有利于提升核心竞争力，具有融资必要性；
- 2、发行人本次募集资金购买办公场地，不存在利用募集资金直接或间接投资房地产的情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为上海移为通信技术股份有限公司《关于上海移为通信技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函回复报告》之盖章页）

上海移为通信技术股份有限公司

2020年10月23日

保荐人（主承销商）声明

本人已认真阅读上海移为通信技术股份有限公司本次审核中心意见落实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，审核中心意见落实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、及时性承担相应法律责任。

保荐代表人：

张存涛

余东波

总经理：

邓 舸

国信证券股份有限公司

2020年10月23日