关于正元地理信息集团股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的科创板上市委会议意见落实函中有关财务事项的说明

天健函〔2021〕1-14 号

上海证券交易所：

由中银国际证券股份有限公司转来的《关于正元地理信息集团股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的科创板上市委会议意见落实函》（上证科审（审核）〔2021〕118 号，以下简称意见落实函）奉悉。我们已对意见落实函所提及的正元地理信息集团股份有限公司（以下简称正元地信公司或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

请发行人补充披露目前发行人申报期财务报表归母净利润大幅集中于第四季度，且前三季度均为亏损的合理性。请保荐人、申报会计师发表明确核查意见。

一、 公司第四季度归母净利润较高且前三季度累计归母净利润为负的原因及合理性

2017-2019 年度，公司各季度归母净利润及占比情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	占比	2018 年度	占比	2017 年度	占比
第一季度	-584.49	-7.08%	367.18	3.78%	-108.49	-1.42%
第二季度	346.73	4.20%	804.83	8.29%	441.40	5.76%
第三季度	-2,718.75	-32.96%	-1,592.34	-16.41%	-1,708.51	-22.29%

地址： 中国.北京市中关村南大街甲18号
Add： No.18 Zhongguancun South Street Beijing,China
网址： www.pccpa.cn
邮编： 100081
电话： （010）62167760
传真： （010）62156158

项　目	2019 年度	占比	2018 年度	占比	2017 年度	占比
第四季度	11,206.30	135.84%	10,123.55	104.33%	9,041.37	117.94%
合　计	8,249.79	100.00%	9,703.22	100.00%	7,665.77	100.00%

根据上表，公司第四季度归母净利润占比较高且前三季度累计归母净利润为负，主要原因如下：

（一） 政府客户采购的周期性特点

公司客户主要为政府单位及其职能部门，该类客户一般在第一季度制定当年的财政支出预算，确定全年采购安排，第二季度根据相关采购安排开展招标工作。因此，公司项目合同主要集中在下半年签订并实施，第四季度收入占比较高。

（二） 公司项目的施工流程及特点

2017-2019 年度，公司主营业务中的测绘地理信息和地下管网业务收入占比分别为 88.14%、81.36%和 73.25%，该类业务施工流程顺序主要分为前期准备、外业施工和内业编辑等阶段，其中外业施工成本占项目总成本的比例较高。如前所述，公司大部分项目集中在下半年签订并实施，项目外业施工集中在第四季度执行，第四季度项目成本发生较多。公司采用完工百分比法确认项目收入，完工进度按实际发生成本占预计总成本的比例确定，因此第四季度收入占比较高。同时，公司测绘地理信息和地下管网业务的外业施工受户外环境和自然条件如植被情况、汛期等因素的影响，第四季度集中施工的情况相对较多。

（三） 公司项目回款主要集中在第四季度

如前所述，公司在第四季度确认的收入占比较高，第四季度形成的毛利较高；同时，公司客户主要为政府单位及其职能部门，该类客户受财政资金预算管理的影响，付款一般集中在第四季度。

2017-2019 年度，公司各季度项目回款及占比情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度	占比	2018 年度	占比	2017 年度	占比
第一季度	30,275.53	22.77%	31,329.22	24.34%	37,396.08	28.69%
第二季度	18,386.55	13.83%	17,314.29	13.45%	19,354.59	14.85%
第三季度	30,198.29	22.70%	25,850.98	20.08%	24,041.51	18.44%
第四季度	54,127.19	40.70%	54,244.39	42.13%	49,569.23	38.02%

项　目	2019 年度	占比	2018 年度	占比	2017 年度	占比
合　计	132,987.56	100.00%	128,738.88	100.00%	130,361.41	100.00%

公司应收账款余额较大，前三季度回款相对较少，前三季度因应收账款账龄增加计提的坏账准备金额较大，同时前三季度收入、毛利相对较低，综合导致公司各期前三季度累计归母净利润为负。第四季度收入、毛利相对较高，客户回款较多，单季度计提的坏账准备金额较小，综合导致公司各期归母净利润大幅集中于第四季度。

二、 公司与同行业可比上市公司，其他客户性质、收入确认政策相同上市公司情况对比分析

（一） 同行业可比上市公司各季度归母净利润占比情况如下：

项　目	2019 年度					
	公司	测绘股份	航天宏图	辰安科技	数字政通	超图软件
第一季度	-7.08%	15.60%	2.63%	1.70%	16.97%	3.50%
第二季度	4.54%	24.45%		-59.04%	55.38%	15.15%
第三季度	-30.47%	6.39%		73.47%	0.72%	40.02%
第四季度	133.02%	53.56%	97.37%	83.86%	26.93%	41.33%
合　计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

（续上表）

项　目	2018 年度					
	公司	测绘股份	航天宏图	辰安科技	数字政通	超图软件
第一季度	3.78%	未披露	-109.44%	6.79%	14.44%	7.62%
第二季度	8.29%	未披露		33.44%	54.36%	15.95%
第三季度	-16.41%	未披露		19.45%	8.57%	39.73%
第四季度	104.33%	未披露	209.44%	40.32%	22.63%	36.71%
合　计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

（续上表）

项　目	2017 年度					
	公司	测绘股份	航天宏图	辰安科技	数字政通	超图软件

项　目	2017 年度					
	公司	测绘股份	航天宏图	辰安科技	数字政通	超图软件
第一季度	-1.42%	未披露	未披露	-14.55%	6.55%	3.89%
第二季度	5.76%	未披露	未披露	7.43%	30.50%	9.36%
第三季度	-22.29%	未披露	未披露	8.89%	7.76%	22.43%
第四季度	117.94%	未披露	未披露	98.23%	55.19%	64.32%
合　计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：截至本回复出具日，同行业可比上市公司尚未披露年报数据，故未列示 2020 年季度归母净利润数据

根据上表，2017-2019 年度，同行业上市公司第四季度归母净利润整体占比均较高，与公司趋势基本一致。其中超图软件在 2017-2019 年度（原收入准则下）采用完工百分比法确认收入占比较高（以 2019 年为例，根据其年报数据，超图软件当年采用完工百分比法确认收入占比为 82.33%）。2017-2019 年度，超图软件各期第四季度收入占比分别为 42.61%、39.68%和 39.29%，归母净利润占比分别为 64.32%、36.71%和 41.33%，与公司季度收入、归母净利润分布趋势基本一致。

（二） 其他客户性质、收入确认政策相同上市公司情况分析

公司选取了采用完工百分比法确认收入占比较高且客户以政府部门为主的部分上市公司，其第四季度收入占比情况如下：

公司名称	2019 年第四季度	2018 年第四季度	2017 年第四季度
山大地纬（688579）	55.15%	62.85%	48.47%
易华录（300212）	34.91%	35.28%	43.75%
交通中心	44.28%	40.10%	43.73%
建工修复	36.49%	38.72%	52.20%
冠中生态	22.27%	52.07%	44.06%

注：上述公司除易华录（300212）外，其他均为近期上市或通过上市委审核的企业，通过公开信息无法完整获取其 2017-2019 年各季度归母净利润数据，因此上表选取收入占比指标反映各季度业绩分布情况

山大地纬（688579）于 2020 年 4 月 27 日通过上交所科创板 2020 年第 18 次上市委审核，公司主要面向政府部门、医疗机构、国家电网及下属企业等客户提

供行业新兴应用软件开发、技术服务及系统集成等一揽子解决方案。2017-2019年度，其主营业务中占比较高的软件开发业务采用完工百分比法确认收入，各期第四季度收入占比分别为48.47%、62.85%和55.15%。根据山大地纬（688579）招股说明书披露，其第四季度收入占比较高的主要原因为“公司的主要客户包括政府部门、医疗机构、国家电网及下属企业等，由于上述客户在实施信息化建设时大多有严格的预算管理制度，其审批、招标的安排通常在上半年，系统测试、验收则更多集中在下半年，而公司的人工成本、费用等支出全年相对均衡发生，因此导致公司营业收入及净利润呈季节性波动。由于上述季节性因素，导致公司上半年及前三季度净利润较低甚至为负的情形…”，与公司实际情况基本一致。

易华录（300212）为深交所创业板上市公司，主要客户为政府部门，主营业务为通过建设政府大数据基础设施，打造数据湖生态运营，通过协同生态合作伙伴开发公安交通、公共安全、健康养老、政务、医疗、教育和信用等行业的大数据应用产品，从而通过数据湖应用服务提升政府城市治理能力。根据易华录（300212）2019 年度年报，其“营业收入主要来自于建造合同收入，采用完工百分比法确认相关建造合同收入”，2017-2019 年度，易华录（300212）各期第四季度收入占比分别为43.75%、35.28%和34.91%，占比较高，与公司实际情况基本一致。

交通中心于2021年1月26日通过创业板上市委员会审核，其主要业务聚焦于城市交通领域，以交通大数据分析为基础，为客户提供城市交通整体解决方案，具体业务包括规划咨询、工程设计和检测、大数据软件及智慧交通等。2017-2019年度，其营业收入中占比约80%的规划咨询和工程设计与检测业务采用完工百分比法确认。各期第四季度收入占比分别为43.73%、40.10%和44.28%。根据交通中心招股说明书披露，其第四季度收入占比较高的主要原因为“公司营业收入呈现显著的季节性特征，其中第四季度占比较高，主要原因为公司的客户主要为政府及大型国有企业，基于财务预算、业务规划等多种因素，项目通常在第四季度集中评审或交付验收，符合行业季节性特点”，与公司实际情况基本一致。

建工修复于2020年10月23日通过创业板上市委员会审核，其主要业务为向各地方政府提供环境修复整体解决方案。2017-2019年度，其营业收入全部采用完工百分比法确认，各期第四季度收入占比分别为52.20%、38.72%和36.49%。根据建工修复招股说明书披露，其第四季度收入占比较高的主要原因为“公司业

务主要集中于环境修复领域，对于各地政府部门主导的环境修复需求采购，通常上半年履行决策报批及招标采购程序、下半年实施…”,与公司实际情况基本一致。

冠中生态于 2020 年 9 月 4 日通过创业板上市委员会审核，其主要从事生态环境建设业务，具体包括以植被恢复为主的生态修复业务以及部分园林绿化和市政公用等城市环境建设业务。2017-2019 年度，其营业收入全部采用完工百分比法确认，各期第四季度收入占比分别为 44.06%、52.07%和 22.27%。根据冠中生态招股说明书披露，其第四季度收入占比较高的主要原因为“2、客户特点影响，公司客户多为政府部门或政府投资主体，该类客户一般在上半年制定工作计划，审批通过后进行招标和项目实施，并在年底集中验收和结算”，与公司实际情况基本一致。

上述公司主要业务收入采用完工百分比法确认，客户以政府部门为主，收入主要集中在第四季度确认，与公司情况相近。其中山大地纬（688579）在招股书中披露其受客户性质的影响，存在“上半年及前三季度净利润较低甚至为负的情形”，与公司情况一致。因此，第四季度收入、利润占比较高属于客户以政府部门为主的公司普遍存在的客观现状，公司收入、归母净利润集中在第四季度确认符合行业惯例。

综上，2017-2019 年度，公司受客户性质、项目施工流程及特点、项目回款等因素的影响，归母净利润集中于第四季度且前三季度累计归母净利润为负，符合公司实际经营情况；与同行业可比公司，其他客户性质相同、收入确认政策相同公司趋势一致，公司季度业绩分布情况具备合理性。

三、 核查程序及核查意见

（一）核查程序

我们执行了如下主要核查程序：

1．访谈公司相关业务负责人，了解公司主要业务的施工流程及特点；

2． 查阅公司 2017-2019 年度项目回款统计表，分析各期季度回款金额及占比情况；

3． 查阅同行业可比公司公开披露信息，分析可比公司 2017-2019 年各期季度归母净利润金额及占比情况；

4. 查阅与公司客户性质、收入确认政策相同公司的公开披露信息，分析其季度业绩分布情况。

（二） 核查意见

经核查，我们认为：

2017-2019 年度，公司受客户性质、项目施工流程及特点、项目回款等因素影响，归母净利润集中于第四季度且前三季度累计归母净利润为负，符合公司实际经营情况；与同行业可比公司，其他客户性质、收入确认政策相同公司的趋势一致，公司季度业绩分布情况具备合理性。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）　　中国注册会计师：

中国·杭州　　中国注册会计师：

二〇二一年二月八日