

## 吴通控股集团股份有限公司

### 关于对深圳证券交易所年报问询函回复的公告

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

吴通控股集团股份有限公司（以下称“公司”、“吴通控股”或“上市公司”）于2022年5月10日收到深圳证券交易所创业板公司管理部《关于对吴通控股集团股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2022】第294号，以下简称“《问询函》”），经认真梳理及核查，现对《问询函》中所涉及的问题进行逐项回复如下：

**1. 你公司连续4年扣非后净利润为负或者微盈，最近一年一期你公司非经常性损益占当期归母净利润的比例分别为63.49%和176.32%。请你公司：**

**（1）结合各业务板块发展趋势、经营情况、未来经营发展战略及投资计划等，详细分析说明公司未来主业发展方向，是否具备足够的资金与实力经营多项非关联业务，持续经营能力是否存在重大不确定性，公司未来提高主业盈利能力的具体措施。**

**【答复】：**

公司自成立以来，基于对通信行业的趋势研判，主动实施经营转型，成功地把握了一系列产业变革机遇，通过资产并购实现了双轮驱动，将公司主营业务切换至软件与信息技术服务行业，不断提升经营质量，成为植根于苏州，业务遍及全国的持续成长型企业。

吴通控股目前的企业战略是：一体融合、双轮驱动、三大能力。一体融合是指控股集团公司通过集约化管控和授权经营相结合的管理模式实现母子公司协同发展，以及与此相适应的“前端开放”+“后端整合”的业务管理举措；双轮驱动是指内生外延并举，互联网信息服务和通讯智能制造两大业务板块共同

支撑公司大连接产业格局的主动经营转型过程；三大能力是指在细分市场实现领先的能力，资本运作与资产经营相匹配的能力，技术创新与项目孵化的能力。

公司互联网信息服务与通讯智能制造两大业务板块，是在原通讯射频零部件制造的基础上向行业上下游延伸所形成的，在实践过程中逐步积累了同时开展这两大板块相关业务的经营管理能力。

公司移动信息服务业务自 2014 年完成并购以来，累计实现净利润已超过 10 亿元；在该业务原经营管理团队于 2019 年底发生变动之后，公司保持了平稳过渡，与金融行业所有战略客户完成了框架合同续约，业务的持续性经受了充分地考验。数字营销业务在原程序化广告业务持续萎缩的压力之下，经历了阵痛期后实现成功转型，2021 年已扭亏为盈。通讯基础连接产品作为上市时的主营业务，继续保持行业领先地位，2021 年入选中国移动一级集采供应商行列。电子制造服务收入连续三年保持快速增长，2021 年亏损规模已大幅收窄，2022 年 Q1 已实现盈利。无线数据终端业务表现不佳，主要因自身规模制约，受行业不利因素影响较大，毛利率持续下滑，公司已经对其开始主动调整，实施了较多具有针对性的管理举措，未来还将进一步加大调整力度。

在公司已将历年并购所形成的商誉全部计提完毕的情况下，公司 2021 年期末资产负债率 52.91%，流动资产在总资产中占比达 84.57%；2022 年一季度末资产负债率 54.05%，流动资产在总资产中占比 84.58%，资产质量健康，财务状况良好。2021 年公司累计获得工商银行、建设银行、苏州银行等金融机构审批授信额度 12.73 亿元，2021 年期末公司实际贷款余额 6.57 亿元。公司有足够的资金实力支持现有业务的正常开展。

未来公司将继续加大创新力度，通过创造客户价值，增强经营自信，提高自身博弈能力，实现与客户的双赢；对业绩不佳的业务单元将加大主动调整力度，改善公司整体资产质量，提升公司盈利能力。

(2) 详细说明非经常性损益产生的业务背景、当期确认损益的依据及合理性，并结合当期业绩对非经常性损益的依赖程度，分析说明公司主营业务的持续经营能力是否发生重大变化。

**【答复】：**

## 一、非经常性损益产生的业务背景、当期确认损益的依据及合理性

(一) 2021 年非经常性损益明细、主要业务背景，及当期确认损益的依据如下：

单位：万元

项目	金额	主要业务背景	当期确认损益的依据
非流动资产处置损益	1,760.15	主要为云想科技投资变更会计核算方法确认投资收益 1,592.69 万元	当期资产处置收益
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	486.99	主要为收到的计入当期损益的政府补助	计入当期损益的政府补助
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	940.24	主要为云想科技公允价值变动损益 760.16 万元及结构性存款利息收入 116.63 万元	当期交易性金融资产公允价值变动损益及处置交易性金融资产取得的投资收益
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	105.00	主要为收回的灵羽软件（广州）有限公司款项 60 万元和武汉唯道科技有限公司款项 45 万元	当期收回的已单项计提坏账准备的应收款项
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,617.16	主要为进项税加计款项 1,635.98 万元	当期进项税加计抵扣款项
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-830.00	主要为股份支付 830 万元	当期发生的股份支付
小计	4,079.54		
所得税影响额	-220.20		
少数股东权益影响额（税后）	-3.47		
合计	3,855.87		

2021 年 6 月 22 日，公司召开第四届董事会第十二次会议，审议通过了《关于授权公司管理层在金融市场处置长期股权投资的议案》。2021 年 12 月 23 日，公司董事、总裁张建国先生辞去云想科技非执行董事职务，且不承担云想科技任何职务；云想科技同日召开董事会，同意张建国先生辞去非执行董事职务。根据上述情况，公司于 2022 年 1 月 6 日召开第四届董事会第十五次会议，审议通过了《关于对参股公司会计核算方法变更的议案》。

公司将该会计核算方法变更所产生的资产处置收益，以及相应交易性金融

资产公允价值变动、实际收到的政府补助、其他营业外收支等项目计入当期非经常性损益，符合《企业会计准则》等相关规定和公司实际情况，相关决策程序符合法律、法规和公司章程的有关规定。公司当期确认相关损益的行为真实准确。

(二) 2022 年一季度非经常性损益明细、主要业务背景，及当期确认损益的依据如下：

单位：万元

项目	金额	主要业务背景	当期确认损益的依据
非流动资产处置损益	-9.87	主要为固定资产处置损失	当期资产处置损失
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	22.21	主要为收到的计入当期损益的政府补助	计入当期损益的政府补助
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-2,294.61	主要为云想科技公允价值变动损益 -2,447.57 万元、结构性存款公允价值变动损益 74.58 万元、纳瓦电子公允价值变动损益 29.26 万元及出售云想科技股票投资收益 49.12 万元	当期交易性金融资产公允价值变动损益及处置交易性金融资产取得的投资收益
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	14.08	主要为收回的上海晋拓文化传播有限公司款项 11.58 万元和灵羽软件（广州）有限公司款项 2.5 万元	当期收回的已单项计提坏账准备的应收款项
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	296.74	主要为进项税加计款项 292.70 万元	当期进项税加计抵扣款项
小计	-1,971.46		
所得税影响额	-43.97		
少数股东权益影响额（税后）	-2.38		
合计	-2,017.81		

二、非经常性损益对当期业绩的影响较大，但公司业绩并不对其构成依赖

2021 年度，非经常性损益发生额 3,855.87 万元，主要是云想科技投资变更会计核算方法确认投资收益 1,592.69 万元、进项税加计款项 1,635.98 万元等项目，当期非经常性损益占当年营业收入比例为 0.91%，占当年净利润比例为 63.49%。

2022 年第一季度，非经常性损益发生额-2,017.81 万元，主要是持有的交易性金融资产（主要是云想科技控股有限公司股票）公允价值变动-2,294.61 万元，当期非经常性损益占当期营业收入比例为-2.10%，占当期净利润比例为 176.31%。

公司最近一年一期的非经常性损益占净利润的比例确实较高，最主要的原因是对参股公司（云想科技）会计核算方法变更，以及其变更为交易性金融资产后股价持续下跌，而与此同时公司主营业务的利润率较低所导致。按照公司董事会的授权与决策，公司将在未来香港股票市场互联网中概股价格回升、且交易量放大之后，继续通过公开市场以及大宗交易等方式对该资产进行处置，一方面回收早期投资，另一方面避免其价格波动对公司业绩造成较大影响。

2021 年度，公司实现营业收入 423,187.50 万元，比上年度同期增长 12.39%；扣非净利润 2,217.11 万元，剔除 2020 年商誉减值影响后同比增长 246.08%。报告期内互联网信息服务板块实现全面盈利，移动信息服务在运营商通道涨价的不利因素下，仍然超额完成年度净利润目标，继续担当公司业绩贡献支柱；广告代理业务转型初见成效，三年来首次实现盈利。智能制造业务板块，通信基础连接产品连续赢得多个重大招标项目，各产品线连续实现盈利，对集团业绩形成有力支撑；电子制造服务深耕汽车电子行业，客户结构持续优化，亏损大幅收窄，经营状态逐步向好；无线数据终端及模组业务大力实施开源节流，完成了组织架构调整和人员优化，显著降低了各项费用。两大板块经营状态持续向好，实现了公司扣非净利润的大幅增长。

2022 年第一季度，公司实现营业收入 96,240.50 万元，净利润-1,144.46 万元，主要系所持有的交易性金融资产（主要是云想科技控股有限公司股票）公允价值变动-2,294.61 万元所导致，剔除非经常性损益影响，公司实现扣非净利润 873.36 万元，与上年同期相差金额不大。

综上所述，公司当期业绩并不依赖于非经常性损益，持续经营能力未发生重大变化。

**2. 2021 年度，你公司实现营业收入 42.32 亿元，归母净利润 0.61 亿元；2022**

年一季度，你公司实现营业收入 9.62 亿元，扣非后归母净利润 0.09 亿元。此外，2021 年度及 2022 年一季度在各季度营业收入规模相当的情况下你公司经营活动现金流出现大幅波动。请你公司：

(1) 结合业务开展情况、收入构成、成本核算、期间费用等因素说明 2021 年第四季度、2022 年第一季度归母净利润由盈转亏的原因及合理性。

**【答复】：**

2021 年各季度、2022 年第一季度主要经营数据如下：

单位：万元

科目名称	2021 年度						2022 年度
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计	平均	第一季度
营业收入	111,990.05	102,983.38	111,754.47	96,459.60	423,187.50	105,796.87	96,240.50
营业成本	102,813.07	93,058.87	103,020.27	87,655.80	386,548.01	96,637.00	87,961.63
毛利	9,176.99	9,924.51	8,734.19	8,803.80	36,639.49	9,159.87	8,278.87
<b>毛利率</b>	<b>8.19%</b>	<b>9.64%</b>	<b>7.82%</b>	<b>9.13%</b>	<b>8.66%</b>	<b>8.66%</b>	<b>8.60%</b>
期间费用	7,134.35	8,231.66	7,133.66	10,965.39	33,465.07	8,366.27	6,366.54
其他收益	408.84	579.47	508.34	487.99	1,984.64	496.16	331.43
投资收益	385.86	436.80	673.93	1,154.87	2,651.47	662.87	43.15
公允价值变动收益	-	-	74.47	749.14	823.61	205.90	-2,343.73
信用减值损失	-863.05	-190.93	788.04	159.08	-106.86	-26.71	-770.29
资产减值损失	-147.57	-58.88	4.03	-634.12	-836.55	-209.14	30.43
归属于母公司的净利润	1,515.96	1,876.19	2,903.12	-222.29	6,072.98	1,518.24	-1,144.46
<b>净利率</b>	<b>1.35%</b>	<b>1.82%</b>	<b>2.60%</b>	<b>-0.23%</b>	<b>1.44%</b>	<b>1.44%</b>	<b>-1.19%</b>
云想科技投资影响净利润金额	305.41	476.47	345.83	1,854.47	2,982.18	745.55	-2,398.46
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	1,210.54	1,399.72	2,557.29	-2,076.76	3,090.80	772.70	1,254.00

1、2021 年第四季度归属于母公司净利润由盈转亏的主要原因是年末按照集团薪酬政策集中计提年终奖所致。

2、2022 年第一季度归属于母公司净利润由盈转亏的主要原因是 2022 年第一季度云想科技股价下降导致确认公允价值变动损益-2,447.57 万元，同时出售云想科技股票 110 万股取得投资收益 49.12 万元。扣除非经常性损益对归属于母公司净利润的影响后，2022 年第一季度归属于母公司的净利润为 1,254.00 万元。

(2) 结合主营业务经营模式、行业特点、收入确认等因素，分析经营活动产生的现金流量净额波动较大原因及合理性，同时结合往年经营情况，说明公司经营活动产生的现金流量净额是否具有季节性特征。并进一步说明第一季度、

第四季度经营活动产生的现金流量净额显著高于其他季度且发生额方向相反的原因及合理性。

**【答复】:**

一、分季度经营活动产生的现金流量净额及相关财务指标

单位：万元

科目名称	2021 年度					2022 年度
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计	第一季度
销售商品、提供劳务收到的现金	102,975.92	105,984.56	117,983.68	109,700.44	436,644.60	85,813.58
收到的税费返还	335.41	755.92	1,853.59	690.29	3,635.20	179.50
收到其他与经营活动有关的现金	1,165.28	821.15	579.34	9,764.97	12,330.74	1,228.49
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>104,476.61</b>	<b>107,561.63</b>	<b>120,416.61</b>	<b>120,155.69</b>	<b>452,610.54</b>	<b>87,221.57</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	108,567.68	97,299.70	108,284.40	78,126.48	392,278.27	83,261.33
支付给职工以及为职工支付的现金	8,272.28	6,010.05	5,846.44	5,373.60	25,502.38	8,236.10
支付的各项税费	621.69	890.40	1,201.14	321.02	3,034.24	995.39
支付其他与经营活动有关的现金	1,873.44	2,921.86	2,392.18	10,414.40	17,601.88	2,016.17
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>119,335.09</b>	<b>107,122.01</b>	<b>117,724.16</b>	<b>94,235.49</b>	<b>438,416.76</b>	<b>94,509.00</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,858.48</b>	<b>439.62</b>	<b>2,692.45</b>	<b>25,920.20</b>	<b>14,193.78</b>	<b>-7,287.43</b>
营业收入	111,990.05	102,983.38	111,754.47	96,459.60	423,187.50	96,240.50
营业成本	102,813.07	93,058.87	103,020.27	87,655.80	386,548.01	87,961.63
<b>销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比</b>	<b>0.92</b>	<b>1.03</b>	<b>1.06</b>	<b>1.14</b>	<b>1.03</b>	<b>0.89</b>
<b>购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本比</b>	<b>1.06</b>	<b>1.05</b>	<b>1.05</b>	<b>0.89</b>	<b>1.01</b>	<b>0.95</b>

二、经营活动产生的现金流量净额波动分析

2022 年一季度及 2021 年各季度的营业收入波动不大的情况下，经营活动产生的现金流量净额波动较大，其中 2021 年一季度、2021 年四季度及 2022 年一季度的变动幅度很大，主要原因是各季度的销售回款情况和采购付款情况波动比较大，具体分析如下：

1、2022 年一季度经营活动产生的现金流量净额为-7,287.43 万元，环比大幅减少。主要原因是：受春节放假、疫情管控居家办公等影响，部分大客户账期款项结算回款延后，导致经营活动现金流入减少。同比大幅增加主要是通道成本跨期支付所导致。

2、2021 年一季度经营活动产生的现金流量净额为-14,858.48 万元，显著低于其他季度。主要原因是：受春节放假等因素影响，部分大客户账期款项结算

回款延后，导致经营活动现金流入减少，这些款项已在 2021 年二季度基本全部收回。

3、2021 年四季度经营活动产生的现金流量净额为 25,920.20 万元，显著高于其他季度。主要原因是：子公司国都互联应支付北京移动 2021 年四季度通道费中有 15,000 万元延期支付，使当期经营活动现金流出减少 15,000 万元，该款项已于 2022 年 4 月全部支付。

综上所述，公司经营活动净现金流量确实存在一定的季节波动性，符合公司实际经营情况。

请年审会计师对上述问题进行核查并发表专业意见。

**【年审会计师回复】：**

**（一）核查过程**

年审会计师实施的主要核查程序包括但不限于：

- 1、查阅吴通控股 2021 年度及 2022 年第一季度分季度利润表；
- 2、了解 2021 年第四季度及 2022 年第一季度归母净利润由盈转亏的原因；
- 3、了解吴通控股与年终奖计提相关的薪酬内部控制制度的设计和运行情况；复核年终奖计提依据及期后发放情况；
- 4、复核 2022 年第一季度交易性金融资产中持有的云想科技股票会计核算；
- 5、查阅吴通控股 2021 年度及 2022 年第一季度分季度经营活动现金流量表；
- 6、了解第一季度、第四季度经营活动产生的现金流量净额显著高于其他季度且发生额方向相反的原因。

**（二）核查意见**

1、我们未对公司 2021 年第四季度、2022 年第一季度财务报表单独进行审计。我们阅读了公司对 2021 年第四季度、2022 年第一季度归母净利润由盈转亏的原因及合理性的回复内容，结合我们为吴通控股 2021 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作以及对 2022 年第一季度利润表的核查工作，未发现

公司上述回复内容与我们已获知的信息存在重大不符情形；

2、我们未对公司 2021 年分季度财务报表单独进行审计。我们阅读了公司对 2021 年第一季度、第四季度经营活动产生的现金流量净额显著高于其他季度且发生额方向相反的原因及合理性的回复内容，结合我们为吴通控股 2021 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，未发现公司上述回复内容与我们已获知的信息存在重大不符情形。

3. 报告期内，你公司主要从事移动信息服务、数字营销服务和通信智能制造业务。请你公司补充披露各业务板块近一年一期主要经营数据（包括但不限于营业收入、毛利率、净利润、非经常性损益、经营活动现金流净额等）同比、环比的变动情况，并结合行业发展趋势、公司经营战略等说明上述变动的原因及合理性、是否与同行业公司可比业务存在重大差异。

**【答复】:**

一、各业务板块近一年一期主要经营数据

(一) 移动信息服务业务

单位：万元

科目名称	2020 年度					2021 年度					2022 年度
	第一季度	第一季度	第三季度	第四季度	合计	第一季度	第一季度	第三季度	第四季度	合计	第一季度
营业收入	50,037.42	54,309.35	55,183.01	55,214.48	214,744.26	53,059.78	54,805.23	54,587.94	52,399.61	214,852.56	50,471.05
营业成本	45,627.49	49,081.65	48,908.96	49,906.96	193,525.06	48,142.42	49,588.30	50,006.90	47,373.75	195,111.37	46,747.02
毛利	4,409.93	5,227.69	6,274.06	5,307.51	21,219.20	4,917.36	5,216.93	4,581.04	5,025.87	19,741.19	3,724.03
<b>毛利率</b>	<b>8.81%</b>	<b>9.63%</b>	<b>11.37%</b>	<b>9.61%</b>	<b>9.88%</b>	<b>9.27%</b>	<b>9.52%</b>	<b>8.39%</b>	<b>9.59%</b>	<b>9.19%</b>	<b>7.38%</b>
期间费用	1,966.71	2,093.57	2,128.43	4,096.35	10,285.06	2,329.23	2,697.10	1,499.41	4,177.66	10,703.41	2,014.06
净利润	1,552.34	3,161.66	3,932.09	1,477.66	10,123.75	1,806.17	2,375.96	3,420.08	1,711.65	9,313.86	966.24
非经常性损益	41.46	651.89	332.33	66.00	1,091.68	325.56	282.53	412.54	363.74	1,384.38	261.94
扣非后净利润	1,510.88	2,509.77	3,599.76	1,411.66	9,032.07	1,480.61	2,093.43	3,007.54	1,347.91	7,929.49	704.31
经营活动产生的现金流量净额	4,116.44	-5,562.68	7,002.60	6,677.14	12,233.50	-4,602.21	524.81	3,672.13	22,996.57	22,591.30	-10,136.70

1、移动信息服务业务营业收入近一年一期各季度营业收入比较平稳。

2、2021 年各季度毛利率波动不大，2022 年一季度受供应商通道价格上涨的影响，毛利率明显下降。

3、2021年一季度净利润偏低主要是受春节放假等因素影响，部分大客户账期款项结算回款延后，减值损失偏高，2022年一季度净利润下降除上述因素影响外，另一原因是毛利率下降较大。2021年四季度净利润环比下降，主要是年末按照集团薪酬政策计提年终奖金所致。

4、非经常性损益主要是进项税加计款项等。

5、经营活动产生的现金流量净额存在一定的季节性波动，主要是销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接收劳务支付的现金波动所致。

## (二) 数字营销服务业务

单位：万元

科目名称	2020年度					2021年度					2022年度
	第一季度	第一季度	第三季度	第四季度	合计	第一季度	第一季度	第三季度	第四季度	合计	第一季度
营业收入	9,346.39	11,042.03	17,035.75	32,588.61	70,012.78	38,277.22	25,355.59	36,239.18	21,481.66	121,353.64	20,609.42
营业成本	9,035.20	10,698.66	16,508.48	31,072.01	67,314.35	37,221.73	24,464.09	35,264.55	20,574.15	117,524.52	20,247.50
毛利	311.19	343.37	527.28	1,516.59	2,698.43	1,055.49	891.5	974.62	907.51	3,829.12	361.91
毛利率	3.33%	3.11%	3.10%	4.65%	3.85%	2.76%	3.52%	2.69%	4.22%	3.16%	1.76%
期间费用	462.1	429.59	495	517.8	1904.48	557.27	571.66	650.97	627.53	2407.42	505.03
净利润	-306.1	-370.57	-119.17	-394.87	-1,190.71	192.2	413.65	156.09	530.45	1,292.40	144.87
非经常性损益	11.78	-0.53	0.9	-782.96	-770.81	40.58	73.89	44.01	28.86	187.34	18.62
扣非后净利润	-317.88	-370.04	-120.07	388.09	-419.9	151.62	339.76	112.08	501.6	1,105.06	126.25
经营活动产生的现金流量净额	-2,024.66	2,374.77	-3,326.06	492.69	-2,483.27	-4,745.73	-298.8	-942.01	2,066.92	-3,919.63	4,700.59

1、根据公司的战略规划，2020年数字营销业务继续转型调整，营业收入与上年的前高后低正好相反，呈现前低后高，环比持续增长，整体收入与上年同期基本持平。2021年适度扩张，整体收入较上年同期大幅增长，同时根据客户资信程度变化加强风险防范，下半年主动缩减了业务规模。

2、毛利率呈下降趋势，主要原因是面对行业竞争，客户议价能力上升。

3、因公司加强费用管控及往来款项管理，冲回较多信用减值损失，虽然毛利率呈下降趋势，但净利润呈上升趋势。

4、非经常性损益主要是进项税加计款项及政府补助等。

5、经营活动产生的现金流量净额存在一定的季节性波动，主要是销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接收劳务支付的现金波动所致。

### （三）通讯智能制造业务

单位：万元

科目名称	2020 年度					2021 年度					2022 年度
	第一季度	第一季度	第三季度	第四季度	合计	第一季度	第一季度	第三季度	第四季度	合计	第一季度
营业收入	9,586.46	26,192.18	26,616.42	29,383.48	91,778.54	20,653.06	22,822.56	20,927.35	22,578.33	86,981.30	25,160.04
营业成本	7,382.99	21,027.49	22,241.45	26,774.79	77,426.72	17,448.91	19,006.49	17,748.82	19,707.90	73,912.12	20,967.11
毛利	2,203.46	5,164.70	4,374.97	2,608.69	14,351.82	3,204.14	3,816.07	3,178.53	2,870.43	13,069.17	4,192.93
<b>毛利率</b>	<b>22.99%</b>	<b>19.72%</b>	<b>16.44%</b>	<b>8.88%</b>	<b>15.64%</b>	<b>15.51%</b>	<b>16.72%</b>	<b>15.19%</b>	<b>12.71%</b>	<b>15.03%</b>	<b>16.67%</b>
期间费用	4,130.81	4,839.25	5,406.53	7,461.41	21,838.02	4,247.86	4,962.91	4,983.28	6,160.20	20,354.23	3,847.46
净利润	-1,887.11	271.87	-929.13	-5,940.46	-8,484.83	-868.28	-1,350.23	-1,421.45	-4,369.93	-8,009.90	39.45
非经常性损益	69.1	202.65	115.97	-69.14	318.57	98.45	76.39	-397.54	-183.73	-406.43	45.36
扣非后净利润	-1,956.20	69.22	-1,045.09	-5,871.32	-8,803.40	-966.73	-1,426.62	-1,023.92	-4,186.20	-7,603.47	-5.91
经营活动产生的现金流量净额	-5,137.27	1,506.75	1,343.43	-8,486.01	-10,773.10	-5,510.54	213.62	-37.67	856.71	-4,477.89	-1,851.32

1、通讯智能制造业务营业收入一年一期各季度营业收入及毛利率比较平稳。

2、2021 年四季度净利润环比偏低，主要是年末按照集团薪酬政策计提年终奖金及计提存货跌价准备所致。

3、非经常性损益主要是政府补助、非流动资产处置损益等。

4、经营活动产生的现金流量净额存在一定的季节性波动，主要是销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接收劳务支付的现金波动所致。

#### 二、各业务板块经营结果分析

##### （一）移动信息服务业务

根据国家工信部历年通信业统计公报，全国短信业务量及运营商口径下的短信业务收入趋势如下图所示。



图1 2011~2021年全国短信业务量及业务收入同比增长趋势

2019年9月，中国移动集团政企客户分公司率先上调集团短信资费，中国电信、中国联通也分别于2020年初上调了资费价格。如上图所示，在三大运营商上调集团短信资费价格之后，2020年全国短信业务量和短信业务收入同时出现拐点：短信业务量增速快速下降，收入增速开始稳步上升。2021年度，全国短信业务量同比下降1%，而三大运营商短信业务收入反而增加了6.6%，显示出运营商集团短信业务在持续涨价。

由于近年来三大运营商持续上调集团短信资费价格，导致其下游代理商承受了很大的成本压力，普遍呈现“增收不增利”，经营业绩纷纷下滑。2019年~2021年公司移动信息服务业务收入基本持平，毛利率分别为18.34%、9.88%、9.19%，净利润率2020年大幅下滑后，2021年趋于稳定，整体经营与短信行业发展趋势一致。

公司的移动信息服务业务与梦网科技、天利科技、创世漫道（中嘉博创子公司）、亿美软通（银之杰子公司）、联动优势（海联金汇子公司）等公司所开展的云通信、信息智能传输、短彩信通讯服务、银信通、联信通、MAS等业务的商业模式和业务逻辑基本相同或较为相似，具备较高的行业可比性。主要经营数据对比如下：

项目			营业收入（万元）			毛利率		
上市公司	股票代码	业务类别	2019	2020	2021	2019	2020	2021
吴通控股	300292	移动信息服务	212,995.01	214,744.26	214,852.56	18.34%	9.88%	9.19%
梦网科技	002123	云通信服务业	265,965.46	272,581.92	287,373.65	18.06%	15.54%	14.37%
中嘉博创	000889	信息智能传输	102,718.21	77,670.11	44,612.26	19.78%	12.94%	7.88%
银之杰	300085	短彩信通讯服务	51,403.57	64,135.62	55,059.93	13.97%	6.40%	3.80%
天利科技	300399	移动信息服务	20,779.40	19,663.61	25,754.82	21.98%	12.67%	8.89%
海联金汇	002537	移动信息服务	25,834.48	45,697.82	51,466.84	23.81%	16.89%	14.80%

数据来源：数据来自上市公司年度报告

如上表所示，2020年起同行业各公司毛利率明显下降，至2021年可比公司的毛利率最高的也只有14.80%。行业内各公司的毛利率均大幅下滑主要是由于运营商自2019年10月执行上调后的集团短信资费价格以来，众多短信服务商对下游客户或因仍在合同有效期内，或因来自竞争对手的压力，或自身博弈能力不足，难以向下游客户进行价格传导。公司移动信息服务业务的业绩状况与同行业各公司情况总体趋势保持一致，在同行上市公司中处于中上水平。

## （二）数字营销服务业务

随着移动互联网技术不断发展、移动互联网基础设施以及智能手机等互联网移动终端的不断普及，我国移动互联网行业在近几年飞速发展，大量互联网用户从PC端向移动端转移。根据中关村互动营销实验室发布的《2021中国互联网广告数据报告》显示，2021年我国互联网广告市场克服诸多不确定因素，整体呈现稳中向好的发展态势。不含港澳台地区，互联网行业实现广告收入5,435亿元，同比增长9.32%，增幅较上年减缓4.53个百分点；互联网营销市场规模约为6,173亿元，同比增长12.36%；广告与营销市场规模合计约为11,608亿元，同比增长11.01%。由于全球抗疫局势仍然受诸多不确定的因素影响，以及需求收缩、供给冲击、预期转弱的压力，广告市场增长率较去年继续下降4.53个百分点，放缓至9.32%；但广告市场集中度较去年不降反升，行业前十公司的市场份额占比由2020年的92.42%反弹至2019年的水平（94.85%），而行业前四的巨头公司市场份额占比则进一步提升至78.2%。2021年，公司对数字营销服务业

务客户结构持续优化，在优质客户拓展上取得了一定进展，通过整合现有渠道、技术和业务资源，实现良性互动，充分发挥协同效应。同时持续提升风控管理，严格对客户资质进行审查，以及动态跟踪客户是否存在经营风险，实时预警，定期淘汰资质较差的客户，防止坏账风险。公司数字营销服务业务 2021 年度营业收入和净利润较去年同期上升较大，业绩状况与行业发展情况总体趋势保持一致。

公司的数字营销服务业务与利欧股份、佳云科技、天龙集团、智度股份、广博股份、浙文互联等公司所开展的媒介代理服务、互联网广告业务、互联网营销、数字营销、互联网广告、互联网服务等业务的商业模式和业务逻辑基本相同或较为相似，主要经营数据对比如下：

项目			营业收入（万元）			毛利率		
上市公司	股票代码	业务类别	2019	2020	2021	2019	2020	2021
吴通控股	300292	数字营销服务	77,127.15	70,012.78	121,353.64	4.39%	3.85%	3.16%
利欧股份	002131	媒介代理服务	1,102,339.47	1,250,062.70	1,569,379.55	5.42%	4.00%	3.25%
佳云科技	300242	互联网广告业务	550,625.91	698,976.26	649,579.05	4.70%	4.14%	4.02%
天龙集团	300063	互联网营销	771,887.23	977,228.32	932,571.18	4.56%	4.21%	5.55%
智度股份	000676	数字营销	858,428.69	951,138.46	465,162.32	4.07%	1.28%	5.62%
广博股份	002103	互联网广告	98,170.65	122,273.52	149,780.67	5.89%	4.50%	5.19%
浙文互联	600986	互联网服务	1,880,038.90	903,752.75	1,421,944.74	5.38%	7.20%	5.76%

数据来源：数据来源自上市公司年度报告

如上表所示，公司数字营销业务毛利率与同行公司相比，虽然略低，但也在正常范围之内，并未明显偏离行业整体表现。由于公司进入信息流广告业务的时间较晚，以及近两年疫情叠加影响，整体业务规模和同行相比较小，也是毛利率水平偏低的重要原因。

### （三）通信智能制造行业

#### 1、通讯基础连接产品

2020 年，随着国内 5G 商用化进程快速发展，5G 大规模通信网络建设正式

拉开序幕，公司紧紧抓住市场契机，5G板对板连接器成功批量扩产，同时中标了下游集成商客户年度集采，相应订单量有大幅增长，无论收入还是毛利率都创造了近年来最好的成绩。2021年上半年通信市场形势发生了较大的变化，国内移动通信的网络基础设施建设放缓，5G天线、宏基站设备、连接线束等招标项目均延期执行，运营商5G建设策略和基站配置发生了较大变化，5G板对板连接器需求大幅萎缩，给公司业绩带来了较大压力。2021年下半年，5G 700MHz项目启动，相关产品需求增加，公司全力抢订单、保交付，相应增加了营业收入，实现了平稳过渡，2021年度公司通讯基础连接产品的营业收入、净利润等经营数据较上年同期均有下降。

公司的通讯基础连接产品与瑞可达、亨鑫科技等公司所开展的通信连接器产品、射频同轴电缆、电信设备及配件、天线等产品业务较为相似，具备较高的行业可比性。主要经营数据对比如下：

项目			营业收入（万元）			毛利率		
上市公司	股票代码	业务类别	2019	2020	2021	2019	2020	2021
吴通控股	300292	通讯基础连接产品	33,893.38	34,957.57	30,988.50	17.22%	21.55%	19.28%
瑞可达	688800	通信连接器产品	21,471.42	26,583.22	13,455.33	38.55%	32.91%	14.81%
亨鑫科技	HK1085	射频同轴电缆、电信设备及配件、天线和其他	142,856.4	113,934.1	162,577.5	23.7%	22.9%	18.2%

数据来源：数据来源自上市公司年度报告

公司与瑞可达产品结构较为相似：最近两年在通信连接器业务的营业收入、毛利率方面均呈现先升后降的趋势，不存在重大差异，而且公司通过工艺自动化、技术与管理输出等方式扩大规模效应，毛利率下降幅度较小。2021年亨鑫科技通讯基础连接相关产品营业收入仍保持较大幅度的增长，主要是亨鑫科技馈线产品业务比重较大，而公司的馈线产品产能较低。由于市场整体需求萎缩，而竞争程度又进一步加剧，亨鑫科技毛利率也呈现下降趋势。

## 2、移动终端产品

目前，物联网应用场景中已经形成较大市场规模的主要有智能表计、移动

支付、智能车载、智能安防、共享等领域，这些领域的增长引领了行业的主要增长。公司移动终端产品中无线通信模组产品处于产业链的中间环节，受到下游厂商需求和上游芯片供应的影响比较剧烈。2021 年全年受行业缺芯影响，以 MCU 为最，下游厂商需求不稳定；同时公司的 CAT1 模组也受到上游芯片厂商分货数量限制，影响到市场开拓。2021 年整个行业电子元器件供应紧张，价格不同程度上涨，在一定程度上也影响到行业客户的拓展。无线终端产品方面，其主要产品已经从 3G/4G 开始逐步演进到 VoLTE/5G 等。整机市场产品经过多年的发展，市场发展比较成熟，公司面临的市场竞争格局和价格压力也相对比较大，不仅有来自中兴、华为、TCL 等传统电信大厂的挤压，也有来自伟文、诺行、通则等方案商的竞争。

公司的电子制造服务业务与移远通信、广和通、美格智能等公司所开展的无线通信模组、无线通信模块、无线通信模组及解决方案业务较为相似，主要经营数据对比如下：

项目			营业收入（万元）			毛利率		
上市公司	股票代码	业务类别	2019	2020	2021	2019	2020	2021
吴通控股	300292	移动终端产品	24,814.88	42,215.19	32,628.42	17.71%	10.44%	9.55%
移远通信	603236	无线通信模组行业	412,974.60	610,577.94	1,126,192.17	20.96%	20.23%	17.56%
广和通	300638	无线通信模块	187,997.59	269,058.61	382,152.37	27.00%	28.59%	24.51%
美格智能	002881	无线通信模组及解决方案	59,209.43	79,555.36	181,915.81	18.84%	24.47%	19.42%

数据来源：数据来源自上市公司年度报告

如上表所示，2019 年~2021 年可比公司销售收入规模较大，行业整体毛利率有所下降。由于产品市场竞争激烈，而公司该业务规模相对较小，以及受芯片缺货、物料价格持续上涨、加工费上涨影响，相对可比同行公司，毛利率水平相对较低，受行业不利因素影响更加明显。

### 3、电子制造服务

电子制造服务 EMS 行业相对成熟，应用面广泛，涉及几乎所有电子产品所需的电子线路板组件或成品组装业务，行业无明显的周期性和季节性特征。根据 New Venture Research 的统计，2020 年全球 EMS 行业市场规模达 5,947 亿美

元，预计到 2025 年全球电子制造服务收入将达到 8,383 亿美元，市场容量巨大，且每年按照 6~8% 的速度在不断增长，市场前景非常广阔。在过去的二十几年以来，全球电子制造服务业逐步向中国转移，国内已形成以长三角，珠三角为代表的相对完整的电子制造服务产业集群，围绕通信，医疗，工控，汽车，消费电子，新能源等行业的上下游配套产业链，形成产业集聚效应，也为本土制造服务商提供了广阔的市场前景，因为增值服务范围的逐步扩大，EMS 已经更多地介入到客户产品的前期环节，供应链协作不断深入，与客户关系比较紧密，形成深度战略合作关系。

公司的电子制造服务业务与业内外资企业相比，规模和业务量偏小，但通过前四年的发展，已拥有深度长期合作客户超 35 家，涉及汽车、工控、通讯、医疗、光伏等领域。近年来以物联网，汽车电子等为代表的细分电子产品市场发展迅速，智能化新需求不断产生，尽管 2019 年以来中美贸易战和疫情关系影响了部分需求，但整体上电子制造需求特别是汽车电子需求处于上涨趋势。公司积极抓住此机遇，聚焦战略客户，推行“行业+区域”协同的营销策略，在汽车电子行业树立了良好的市场形象，在医疗和工控领域也有了一定的影响力。尤其近两年来，国家对于新能源汽车的大力支持极大地促进了新能源汽车销量，公司也因此获得了大量的相关业务，2021 年电子制造服务业务收入增长主要来自于汽车行业的贡献。

公司的电子制造服务业务与易德龙公司所开展的电子制造服务业务基本相同，主要经营数据对比如下：

项目			营业收入（万元）			毛利率		
上市公司	股票代码	业务类别	2019	2020	2021	2019	2020	2021
吴通控股	300292	电子制造服务	4,282.90	12,964.47	19,550.60	0.33%	12.49%	13.28%
易德龙	603380	电子制造服务	102,747.53	128,904.79	175,157.07	27.55%	26.22%	27.79%

数据来源：数据来源自上市公司年度报告

如上表所示，2019-2021 年两家公司营业收入都有较大幅度的增长，业绩状况与行业发展情况总体趋势保持一致；2019-2021 年期间易德龙业务毛利率基本保持平稳，而公司电子制造服务业务毛利率在逐年提升，主要是该业务实施主体智能电子成立年限较短，尚属于新创企业，规模和业务量偏小，仍处于持

续拓展口碑和知名度，快速增加业务规模的阶段。

4. 报告期内，你公司数字营销业务实现营业收入 12.14 亿元，较上年同期增长 73.33%，该业务毛利率为 3.16%，较上年同期减少 0.69%。你公司表示该业务实施主体互众广告将努力为广告主提供优质的视频制作及广告素材，让客户对公司的运营及视频广告创意服务产生依赖，从而减少对客户的返点，增加公司毛利。请你公司：

(1) 使用客观、平实语言阐述数字营销业务下公司实际承担的工作内容、所提供主要产品服务、生产经营及盈利模式，并补充披露你公司近两年一期数字营销业务下充值投放业务、素材制作业务的营业收入、毛利率等关键经营数据。

**【答复】：**

一、数字营销业务公司实际承担的工作内容、所提供主要产品服务、生产经营及盈利模式：

互众广告数字营销服务是针对客户在互联网媒体上的营销传播需求，为客户提供以媒体资源采购、媒介策略、营销效果评估、投放合规评估、创意策划为主要内容的服务，根据广告主的投放需求提升广告主的使用服务体验。

承担的具体工作内容有：(1) 前期了解客户产品及定位，提供市场咨询服务。(2) 双方确定合作关系后，签订合作协议，进行开户资质审核，通过媒体平台为广告主进行资格审核服务。(3) 媒体平台推广服务，根据广告主投放预算及投放策略确认媒体资源采购方案，并在媒体平台上进行投放服务。(4) 投放素材审核监测服务，审核客户投放素材物料内容、规格、大小，并根据相关规定及媒体要求与客户反馈并调整。(5) 数据监测及分析服务，对投放的广告主，实时进行数据监测并进行分析，与客户沟通进行投放方案和策略的调整，有效提高广告主资金使用率及投放转化率。(6) 提供广告主需求的素材制作及服务，如短视频等物料制作相关服务。

数字营销服务按内容服务的深度分为一般投放运营业务和定制投放运营业

务。

一般投放运营业务：主要服务内容为上述 1-5 服务内容。

定制投放运营业务：主要服务内容为上述 1-6 服务内容。在一般投放运营业务上，会根据客户需要个性化定制，如短视频等素材定制服务。

公司经营及盈利模式主要是通过通过与媒体平台（如“今日头条”）建立采购关系；同时公司与客户签《信息服务合作协议》，并与客户确认数字营销投放方案后开始在公司合作的媒体平台上投放，定期与客户确认结算金额。

二、公司近两年一期数字营销业务下一般投放运营业务和定制投放运营业务的营业收入、毛利率等关键经营数据：

单位：万元

	2020 年度	2021 年度	2022 年一季度
<b>数字营销营业收入</b>	<b>70,012.78</b>	<b>121,353.64</b>	<b>20,609.42</b>
其中：一般投放运营业务收入	59,643.41	103,681.48	19,580.03
定制投放运营业务收入	10,369.37	17,672.16	1,029.38
<b>数字营销营业成本</b>	<b>67,314.35</b>	<b>117,524.52</b>	<b>20,247.50</b>
其中：一般投放运营业务成本	57,493.31	100,918.52	19,283.43
定制投放运营业务成本	9,821.04	16,606.00	964.08
<b>数字营销营业毛利</b>	<b>2,698.43</b>	<b>3,829.12</b>	<b>361.91</b>
其中：一般投放运营业务毛利	2,150.10	2,762.96	296.61
定制投放运营业务毛利	548.33	1,066.16	65.31
<b>数字营销营业毛利率</b>	<b>3.85%</b>	<b>3.16%</b>	<b>1.76%</b>
其中：一般投放运营业务毛利率	3.60%	2.66%	1.51%
定制投放运营业务毛利率	5.29%	6.03%	6.34%

数字营销业务 2022 年第一季度的一般投放运营和定制投放运营业务收入与毛利润都大幅下降，主要是行业存量竞争加剧。2022 年初，同行公司在拓展业务时市场政策较为激进，公司为保留客户不得已而跟进，价格下降的同时部分客户流失，致使一般投放运营业务的收入和毛利率均大幅下降。定制投放运营业务客户粘性较强，毛利率虽略有上升，但外部竞争和内部风控也导致部分客户流失，造成收入和毛利润显著下降。

(2) 结合互众广告数字营销业务的商业实质、公司实际承担的工作内容等，说明采用总额法确认收入依据及合规性，是否与同行业可比公司、可比业务存

在差异，并测算如按照净额法核算对你公司经营业绩的影响。

**【答复】:**

一、采用总额法确认收入依据及合规性分析

根据《企业会计准则第 14 号——收入》第三十四条规定：企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。在具体判断向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权时，应该综合考虑所有相关事实和情况，这些事实包括：（一）企业承担向客户转让商品的主要责任。（二）企业在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险。（三）企业有权自主决定所交易商品的价格。（四）其他相关事实和情况。

根据业务实际承担的工作内容和收入准则分析。首先，互众广告承担向客户转让商品的主要责任。公司与客户签订合同和合作内容情况，客户在媒体平台投放的数据及合规性均由公司承担，而非第三方供应商承担。第二，公司有权自主决定所交易商品的价格。与客户的销售政策均有企业自身决定。第三，公司均需要承担来自客户的信用风险，不管客户是否逾期，公司须按照供应商账期全额付款。例如 2019 年由于团队经验欠缺，导致几家客户大额逾期款项无法收回。综上，互众广告数字营销服务承担了所交易的商品或服务的所有权上的主要风险和报酬，且独立承担风险，采用总额法确认收入和列报符合会计准则要求。

二、同行业可比公司、可比业务情况

根据行业内可比公司公开披露的定期报告，可比业务的收入确认政策如下表所示。

公司名称	业务类别	相关收入政策
利欧股份	广告代理业务	(2)按时段确认的收入 公司提供媒介代理、精准营销等广告代理服务，由于公司履约的同时客户即取得并消耗公司履约所带来的经济利益，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。对于履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

		<p>1)针对媒介代理业务收入具体确认标准为：公司承接业务后，按照客户要求选择媒体并与其签订投放合同，由公司与媒体沟通编制媒介排期表，媒体按照经客户确认的媒介排期表执行广告发布。广告发布后，公司根据客户要求每月向客户汇报实际投放情况，根据各方确认的实际投放进度确认相应收入。</p> <p>2)针对精准营销业务(今日头条、快手等)收入的具体确认标准为：广告客户通过公司的广告代理权，在上述广告投放平台上进行充值，用户浏览相应网站视频时或通过其他方式向用户展现广告时，充值账户自动扣费，公司每月与客户核对账户消耗金额，按照消耗金额来确认营业收入。</p>
佳云科技	互联网广告业务	<p>(1) 互联网广告收入：根据广告主客户需求，将客户广告需求以不同的形式投放到各类媒体，根据与广告主客户签署的合同按照不同计费模式进行结算，如：按照广告主客户需展示内容在媒体平台上的展示时长乘以单价、按平台用户对广告主客户展示内容的点击次数乘以单价、按平台用户对广告主需推广产品的下载次数乘以单价等方式进行结算，公司按结算消耗进度进行收入确认。</p>
天龙集团	互联网广告业务	<p>(1) 互联网广告收入</p> <p>①互联网广告营销收入</p> <p>互联网广告收入主要包括按照实际点击量的消耗计费收入及页面展示收入。</p> <p>按照实际点击量的消耗计费收入：广告客户通过公司的广告资源代理权，在媒体平台充值并获得虚拟货币，用户在媒体平台点击后按照广告客户对该关键词的出价进行计费并扣除已充值的虚拟货币，无点击不产生消耗，不计收入。公司按照经媒体平台确认的实际消耗量及与广告客户约定的折扣比例确认收入。</p> <p>页面展示收入：公司与广告客户约定展示期间，已按照合同约定完成广告投放且相关成本能够可靠计量的，在合同期内分期确认收入。</p> <p>②其他互联网广告业务</p> <p>客户应用软件推广：公司通过移动设备为客户提供推广其产品投放于应用软件广告的服务，客户可根据有效激活量或是有效下载量乘以约定的固定单价支付给公司推广费用或服务费用。公司根据经双方核对确认的产生的有效激活用户数据或有效下载量乘以约定的固定单价确认当期的收入。</p>
智度股份	广告业务	<p>①实效类广告代理</p> <p>公司提供广告投放代理服务，客户在公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益，属于在某一时段内履行履约义务。公司按照广告有效投放量确认收入，将应付客户返点作为应付客户对价冲减交易价格。</p> <p>②排期投放类广告服务</p> <p>公司与客户约定广告投放方案或排期表（包括媒体、位置、时间等），根据投放方案或排期表执行广告发布，客户在公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益，属于在某一时段内履行履约义务，公司各月按照广告投放方案或广告排期的执行进度确认收入，将应付客户返点作为应付客户对价冲减交易价格。</p>

广博股份	广告代理业务	<p>广告代理业务</p> <p>广告代理业务按收费形式细分为 CPD(Cost Per Day)收入、CPC(Cost Per Click)收入、CPS(Commodity Promotion Solution)收入和 CPA(Cost Per Action)收入：</p> <p>1)CPD 收入是指公司与客户签约将导航网站的固定广告位置或其他广告位置售卖给客户，按约定收益期间确认的收入。</p> <p>2)CPC 收入是指公司为客户在某些网络媒体投放广告，按合同约定方式将网络媒体投放广告权利让渡给客户时确认收入。</p> <p>3)CPS 收入是指公司为客户在某些网络媒体展示商品，按与客户约定的商品销售分成比例确定收入，在收妥客户货款时确认收入。</p> <p>4)CPA 收入是指公司为客户在某些网络平台(包括但不限于移动终端平台)投放产品广告,根据用户注册产品次数，按与客户约定的单个用户注册单价来确定收入，在用户实际注册产品时确认收入。</p>
浙文互联	互联网广告投放业务	<p>(1)互联网广告投放收入确认</p> <p>公司承接业务后，按照客户要求选择媒体并与其签订广告投放合同，与客户沟通确定投放方案或与媒体沟通编制媒介排期表，公司根据经客户确认的投放方案或媒介排期表执行广告发布，按照广告投放方案或广告排期的执行进度确认收入。</p>
吴通控股	数字营销服务	<p>(2) 数字营销业务</p> <p>公司提供互联网广告服务，根据广告客户在第三方投放媒体平台的充值消耗（赠送除外）使用后确认服务完成，按照与广告客户的结算价格确认广告服务收入。</p>

行业内可比公司相关业务 2020 年至 2021 年销售收入、毛利率统计数据如下表所示。

单位：万元

同行公司			营业收入		毛利率	
公司名称	股票代码	业务类别	2020 年度	2021 年度	2020 年度	2021 年度
利欧股份	002131	媒介代理服务	1,250,062.07	1,569,379.55	4.00%	3.25%
佳云科技	300242	互联网广告业务	698,976.26	649,579.05	4.14%	4.02%
天龙集团	300063	互联网营销	977,228.32	932,571.18	4.21%	5.55%
智度股份	000676	数字营销	951,138.46	465,162.32	1.28%	5.62%
广博股份	002103	互联网广告	122,273.52	149,780.67	4.50%	5.19%
浙文互联	600986	互联网服务	903,752.75	1,421,944.74	7.20%	5.76%
吴通控股	300292	数字营销服务	70,012.78	121,353.64	3.85%	3.16%

数据来源：外部数据取自上市公司年度报告

上表列示的行业内可比公司年度报告中披露的收入确认政策，未披露按总额法或净额法确认收入。如上表所示，与其他同行公司相比，公司 2020 年度与 2021 年度的毛利率无明显差异。

由于公司数字营销业务进入时间较晚，以及近两年疫情叠加影响，该业务

规模相对较小，相对可比同行有规模效应，毛利率水平相对较低。

### 三、测算如按照净额法核算对公司经营业绩的影响

单位：万元

分类	2021 年度	
	公司整体业绩	公司数字营销业务
总额法营业收入	423,187.50	121,353.64
净额法营业收入	305,663.98	3,829.12
差异	117,524.52	117,524.52
总额法营业成本	386,548.01	117,524.52
净额法营业成本	269,023.49	-
差异	117,524.52	117,524.52
总额法毛利	36,639.49	3,829.12
净额法毛利	36,639.49	3,829.12
差异	-	-
总额法毛利率	8.66%	3.16%
净额法毛利率	11.99%	100.00%
差异	3.33%	-96.84%
总额法利润总额	6,933.34	1,301.46
净额法利润总额	6,933.34	1,301.46
差异	-	-
总额法净利润	6,072.98	1,292.40
净额法净利润	6,072.98	1,292.40
差异	-	-

假设数字营销按净额法确认收入，公司整体和数字营销业务的收入都减少 117,524.52 万元，利润总额没有差异，也不影响净利润。

(3) 测算数字营销业务下你公司为客户供应商预付、代垫款项的日均规模，并结合你公司数字营销业务所实现净利润水平、资金垫付规模、理财产品收益率等说明开展数字业务的必要性及商业合理性。

#### 【答复】:

公司所从事的数字营销业务实质并不属于代垫款项，只是业务上下游账期之间不匹配。

关于开展数字营销业务的必要性和商业合理性，首先从回报角度分析：根据公司应收账款和合同资产余额，扣除历史单项计提的应收账款，扣除预收（合

同负债+待转销项税额)，扣除应付账款和加上预付账款，测算数字营销业务运营资金占用数额为 13,010.19 万元。结合公司结构性存款利率和公司贷款利率计算资金成本。（报告期数字营销业务相关子公司最高结构性存款利率 2.8%，贷款利率 4.3%。）

(1) 运营资金成本（即机会成本）运营资金×资本成本率（结构性存款利率）=13,010.19\*2.8%=364.29 万元

(2) 运营资金成本（即机会成本）=运营资金×资本成本率（贷款利率）=13,010.19\*4.3%=559.45 万元

单位：万元

分类	2021 年度
数字营销营业收入	121,353.64
数字营销营业毛利	3,829.12
<b>数字营销营业毛利率</b>	<b>3.16%</b>
数字营销扣非净利润	1,105.06
结构性存款利率计算资金成本	364.29
<b>资金成本占毛利比</b>	<b>9.51%</b>
<b>资金成本占扣非净利润比</b>	<b>32.97%</b>
贷款利率计算资金成本	559.45
<b>资金成本占毛利比</b>	<b>14.61%</b>
<b>资金成本占扣非净利润比</b>	<b>50.63%</b>

从商业模式的业务逻辑来看，媒体平台在开展业务时，需要通过众多代理商拓展市场、服务客户、并降低自身运营成本，这是该业务模式之所以存在的最主要原因。此外，下游广告主所要求的账期，使得数字营销企业需要较大规模资金投入，客观上也给行业设置了一定的准入门槛。

基于上述分析，该业务回报率超过结构性存款和贷款的利率，也超过一般理财产品，同时在业务开展过程中，有其不可替代性，业务自身具备商业合理性。

(4) 补充披露报告期内数字营销业务下前十大客户及其基本情况（包括但不限于注册资本、注册地址、成立时间、经营范围、与公司的合作历史）、销售金额、对应媒体投放渠道的具体情况，如客户为代理商的请穿透披露其主要终端客户，并报备相关业务合同。

## 【答复】:

### 一、报告期内数字营销业务前十大客户基本情况

1、上海纸草信息科技有限公司，以下简称“上海纸草”，注册资本 30000 万美元，注册地址是上海市嘉定区真南路 4268 号 2 幢 JT7583 室，公司成立于 2018 年 12 月 4 日，经营范围为开发、销售计算机软硬件、电子产品并提供技术服务；计算机技术服务；计算机系统集成；网页设计；电脑动画设计；网络技术开发；通信设备（不含无线广播电视发射及卫星地面接收设备）、机械设备（不含特种设备）研发、技术服务；市场信息咨询（不含证券、期货、金融类及投资咨询）；设计、制作、发布广告（不含气球广告）。上海纸草主要是以数字阅读为基础，以产品与开发为核心的综合性公司，主要投放产品为米读小说。公司与此客户 2019 年开始合作。

2、深圳鸿午科技有限公司，以下简称“深圳鸿午”，注册资本 1000 万人民币，注册地址是深圳市南山区粤海街道科技园社区科苑路 15 号科兴科学园 A 栋 A2-1303，公司成立于 2018 年 9 月 18 日，经营范围为计算机软硬件、网络设备的技术开发、技术服务、技术咨询、销售及技术维护；网络营销系统的技术开发、技术咨询、技术服务；商务信息咨询；企业管理咨询；从事广告业务（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。许可经营项目是：增值电信业务；互联网信息服务业务。深圳鸿午主要是目前主要为游戏产品提供深度运营服务，同时也从事部分游戏的发行业务。主要投放产品为斩魔封神榜。公司与此客户 2020 年开始合作。

3、淮安北夏信息技术有限公司，以下简称“淮安北夏”，注册资本 500 万人民币，注册地址是淮安市淮安区翔宇大道 1007 号宏信大厦 7 层，公司成立于 2020 年 11 月 23 日，经营范围为基础电信业务；演出经纪（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息技术咨询服务；人工智能公共数据平台；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；专业设计服务；软件开发；网络与信息安全软件开发；组织文化艺术交流活动；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告制作；玩具、动漫及游艺用品销售；计算机软硬件

及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发。淮安北夏目前主要为在线休闲小游戏自研自发公司。主要投放产品为疯狂保龄球等小游戏产品。公司与此客户 2021 年开始合作。

4、海南丰际网络科技有限公司，以下简称“海南丰际”，注册资本 100 万人民币，注册地址是海南省澄迈县老城镇高新技术产业示范区海南生态软件园 A17 幢二层 4001，公司成立于 2019 年 10 月 11 日，经营范围为信息技术咨询服务，互联网生活服务平台，文化活动服务，从事互联网文化活动，增值电信业务，其他未列明信息技术服务业，计算机系统集成服务，零售计算机、通信及零配件，零售家用电器及电子产品，商务信息咨询，投资咨询服务，企业管理咨询，互联网游戏服务，广告制作服务，广告代理服务，企业形象策划咨询，市场营销策划。海南丰际是一家游戏的游戏运营平台公司。主要投放产品为《剑道封神》等。公司与此客户 2020 年开始合作。

5、上海麦博文化传播有限公司，以下简称“上海麦博”，注册资本 1314.3408 万人民币，注册地址是上海市嘉定区真南路 4268 号 2 幢 JT5567 室，公司成立于 2009 年 1 月 14 日，经营范围为组织文化艺术交流活动；广告设计、代理；广告制作；广告发布；网络技术服务；会议及展览服务；礼仪服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；电气机械设备销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：货物进出口；技术进出口；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务。上海麦博主要以自主研发手机软件，拥有成熟的软件引擎核心优势。目前在我司投放产品为自研产品《花儿爱消除》等。公司与此客户 2020 年开始合作。

6、上海北归信息科技有限公司，以下简称“上海北归”，注册资本 8000 万美元，注册地址是上海市嘉定区真南路 4268 号 2 幢 JT8296 室，公司成立于 2019 年 5 月 22 日，经营范围为 从事信息技术、网络技术（音像制品、出版物除外）、通信技术、计算机技术（音像制品、出版物除外）、自动化控制技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，广告设计、代理，广告制作，广告发布。上海北归目前主要专注于 C2M 拼团购物的第三方社交电商平台。主要投放产品为萌推。公司与此客户 2021 年开始合作。

7、杭州游一卡网络技术有限公司，以下简称“杭州游卡”，注册资本 1000 万人民币，注册地址是浙江省杭州市余杭区良渚街道网周路 99 号 1 幢 3 层 306 室，公司成立于 2019 年 10 月 21 日，经营范围为技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；组织文化艺术交流活动；会议及展览服务；图文设计制作；文艺创作；电影制作；广告设计、制作、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；日用品零售；日用百货批发；文具制造；文具用品批发；文具用品零售；纸制品制造；服装服饰零售(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目：第二类增值电信业务；网络文化经营；演出经纪；互联网信息服务；电视剧制作；电子出版物制作；音像制品制作；广播电视节目制作经营；货物进出口；技术进出口。杭州游卡是国内知名游戏研发与发行公司。主要投放产品为《狼人对决》《三国杀 OL 十周年版》《怒焰三国杀》《三国杀移动版》等产品。公司与此客户 2021 年开始合作。

8、浙江游逸网络科技有限公司，以下简称“浙江游逸”，注册资本 1000 万人民币，注册地址是浙江省绍兴市上虞区曹娥街道 e 游小镇门户客厅 2 号楼 111 办公室 14 号工位，公司成立于 2019 年 4 月 11 日，经营范围为第二类增值电信业务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；计算机软硬件及辅助设备批发。浙江游逸是一家游戏发行公司。公司与此客户 2020 年开始合作。

9、上海突进网络科技有限公司，以下简称“上海突进”，注册资本 1000 万人民币，注册地址是上海市嘉定区真南路 4268 号 2 幢 JT5567 室，公司成立于 2017 年 12 月 5 日，经营范围为食品经营；第二类增值电信业务；药品互联网信息服务，出版物批发，出版物零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），会议及展览服务，通讯设备、第二类医疗器械的销售，计算机、软硬件

及辅助设备的销售，货物进出口，技术进出口。上海突进主要专注于 C2M 拼团购物的第三方社交电商平台。目前在我司投放产品为萌推等。公司与此客户 2020 年开始合作。

10、成都西行兔科技有限公司，以下简称“成都西行兔”，注册资本 1000 万人民币，注册地址是中国（四川）自由贸易试验区成都高新区世纪城南路 599 号 6 栋 5 层 505 号，公司成立于 2018 年 6 月 19 日，经营范围为发、销售计算机软硬件、电子产品并提供技术服务；计算机技术服务；计算机系统集成；网页设计；电脑动画设计；网络技术开发；通信设备（不含无线广播电视发射及卫星地面接收设备）、机械设备（不含特种设备）研发、技术服务；市场信息咨询（不含证券、期货、金融类及投资咨询）；设计、制作、发布广告（不含气球广告）。成都西行兔 是一家游戏研发公司。公司与此客户 2020 年开始合作。

## 二、报告期内数字营销业务前十大客户销售金额和对应媒体投放渠道等

单位：万元

客户	销售金额	占比	媒体投放渠道		
			今日头条	腾讯	其他
上海纸草	10,292.75	8.48%	10,292.73		0.02
深圳鸿午	7,363.04	6.07%	7,363.04		-
淮安北夏	6,775.89	5.58%	6,775.89		-
海南丰际	4,883.56	4.02%	4,883.56		-
上海麦博	4,658.86	3.84%	4,487.27	171.60	-
上海北归	3,920.90	3.23%	3,920.90		-
杭州游卡	3,869.70	3.19%	3,869.70		-
浙江游逸	3,655.79	3.01%	3,640.92		14.87
上海突进	3,361.23	2.77%	3,361.23		-
成都西行兔	2,849.90	2.35%	2,846.19		3.71
<b>合计</b>	<b>51,631.63</b>	<b>42.55%</b>	<b>51,441.43</b>	<b>171.60</b>	<b>18.60</b>

三、报告期内数字营销业务前十大客户均为直接终端客户，无代理商。前十大客户 2021 年期末合计应收款余额及期后回款情况如下表所示。

单位：万元

客户	期末应收账款余额	期末合同资产余额	期末合计应收款	期后回款
上海纸草	0.02	0.00	0.02	0.02
深圳鸿午	246.94	64.71	311.65	311.65
淮安北夏	3.70	828.93	832.63	810.74

海南丰际	-	-	-	-
上海麦博	140.00	247.10	387.10	387.10
上海北归	4,036.69	119.47	4,156.16	2,776.01
杭州游卡	-	292.35	292.35	292.35
浙江游逸	-	-	-	-
上海突进	2,096.01	1,270.44	3,366.45	2,093.92
成都西行兔	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>6,523.36</b>	<b>2,823.00</b>	<b>9,346.36</b>	<b>6,671.78</b>

其中上海北归信息科技有限公司和上海突进网络科技有限公司 2022 年 3 月和 4 月底到期的款项由于上海疫情原因，暂时未回款。

四、相关合同以附件方式报备。

(5) 补充披露报告期内数字营销业务下前十大供应商及其基本情况（包括但不限于注册资本、注册地址、成立时间、经营范围、与公司的合作历史）、采购金额及其对应媒体投放渠道，并结合你公司采购媒介资源相关资金流向等核实说明是否存在控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用情形。

**【答复】:**

一、报告期内数字营销业务前十大供应商基本情况

1、广东今日头条科技有限公司，以下简称“今日头条”，注册资本 1000 万人民币，注册地址是广州市海珠区阅江中路 832 号 701、702、703、704、705、706、707、708、709、710 房号（仅限办公），公司成立于 2017 年 3 月 6 日，经营范围为网络技术服务；信息技术咨询服务；计算机系统服务；数据处理服务；数据处理和存储支持服务；大数据服务；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；互联网数据服务；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；平面设计；组织文化艺术交流活动；组织体育表演活动；其他文化艺术经纪代理；咨询策划服务；体育赛事策划；项目策划与公关服务；娱乐性展览；房地产经纪。今日头条是字节跳动子公司旗下有产品今日头条和抖音等。公司与此供应商 2018 年开始合作。

2、凯丽隆(上海)软件信息科技有限公司，以下简称“凯丽隆”，注册资本 1000 万人民币，注册地址是上海市静安区江场三路 238 号 1601 室（集中登记地），

公司成立于 2011 年 5 月 16 日,经营范围为计算机软硬件及网络信息领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务;广告设计、制作、代理;智能卡、电子产品的销售。凯丽隆拥有今日头条、腾讯、快手、网易、UC、陌陌等移动精准平台的信息流资源。公司与此供应商 2021 年开始合作。

3、海南三维巨网科技有限公司,以下简称“三维巨网”,注册资本 1000 万人民币,注册地址是海南省海口市龙华区滨海街道 32 号复兴城 E 区 2 楼国际离岸基地 C111,公司成立于 2020 年 12 月 7 日,经营范围为互联网信息服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)一般项目:互联网数据服务;软件开发;软件销售;集成电路设计;广告设计、代理;广告制作;广告发布(非广播电台、电视台、报刊出版单位);信息系统集成服务;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;动漫游戏开发。三维巨网拥有腾讯广告平台、巨量引擎、快手等平台代理资质。公司与此供应商 2021 年就腾讯媒体资源开始渠道合作。

4、北京为盟信息科技有限公司,以下简称“北京为盟”,注册资本 100 万人民币,注册地址是北京市朝阳区北辰西路 8 号院 3 号楼 1 至 14 层 101 内 12 层 1502 号,公司成立于 2015 年 9 月 9 日,经营范围为销售食品;技术推广服务;软件设计;应用软件开发(不含医用软件);计算机系统服务;计算机技术培训(不得面向全国招生);销售电子产品、文具用品;设计、制作、代理、发布广告;公共关系服务。北京为盟是微盟旗下全资子公司,主要提供腾讯、百度、小米等平台广告的投放服务。公司与此供应商 2019 年就腾讯媒体资源开始渠道合作。

5、上海开域信息科技有限公司,以下简称“上海开域”,注册资本 63000 万人民币,注册地址是上海市崇明区竖新镇响椿路 116 号 3 幢 328 室,公司成立于 2017 年 11 月 9 日,经营范围为网络信息科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,广告设计、制作、代理,广告发布(非广播电台、电视台、报刊出版单位),会务服务,展览展示服务(主办承办除外),市场营销策划,礼仪服务,企业形象策划,图文设计、制作(音像制品、电子出版物除外),商务信息咨询(不含投资类咨询),企业管理咨询,食用农产品、日用百货、针纺织品、服装服饰、箱包、玩具、文化办公用品、电子产品、皮革制品的销售,

互联网销售（除销售需要许可的商品），工艺礼品（文物、象牙及其制品除外）、网络设备、通讯设备、数码产品、计算机软件及辅助设备、电子产品、仪器仪表的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）及其它相关配套售后服务，计算机维修，计算机系统集成服务，数据处理，计算机及通讯设备的租赁，办公设备租赁服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：酒类经营；食品经营。公司与此供应商 2020 年就腾讯媒体资源开始渠道合作。

6、武汉悦界文化传媒有限公司，以下简称“武汉悦界”，注册资本 100 万人民币，注册地址是洪山区野芷湖南路 3 号保利心语十区 A10 栋 25 层 4 号，公司成立于 2020 年 6 月 9 日，经营范围为软件开发；计算机系统集成；计算机网络信息技术开发；市场营销策划；企业形象策划；广告设计；文化艺术交流活动组织、策划；体育赛事策划；文化创意设计。公司与此供应商 2021 年就斗鱼媒体资源开始渠道合作。

7、深圳市鲸游信息科技有限公司，以下简称“深圳鲸游”，注册资本 500 万人民币，注册地址是深圳市福田区沙头街道天安社区深南大道 6007 号安徽大厦 2005，公司成立于 2020 年 5 月 7 日，经营范围为信息技术开发；网络技术研发；企业管理咨询；网页设计；计算机及其外部设备和软件的技术开发、批发及相关技术服务；市场营销策划、企业形象策划、文化活动策划、品牌策划；展台设计、多媒体设计、室内装饰设计、动漫及衍生产品设计、美术设计、装饰设计；会务服务；从事广告业务；货物及技术进出口。公司与此供应商 2021 年开始短视频素材合作。

8、海南优矩科技有限公司，以下简称“海南优矩”，注册资本 500 万人民币，注册地址是海南省澄迈县老城镇高新技术产业示范区海南生态软件园 B20 幢二层 215 室，公司成立于 2020 年 4 月 17 日，经营范围为广告制作；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；图文设计制作；市场营销策划；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；会议及展览服务。公司与此供应商 2021 年就快手及今日头条等媒体资源开始渠道合作。

9、深圳天码通汇科技有限公司，以下简称“深圳天码通”，注册资本 1000

万人民币，注册地址是深圳市南山区蛇口街道渔一社区后海大道 1021 号 BC 座 C502P2，公司成立于 2020 年 11 月 18 日，经营范围为平面设计；软件外包服务；网络技术服务；电子产品销售；信息技术咨询服务；大数据服务；计算机软硬件及辅助设备零售；互联网数据服务；广告设计、代理；广告制作；图文设计制作；组织文化艺术交流活动；市场营销策划；企业形象策划；软件开发。（法律、行政法规、国务院决定禁止和规定在登记前须经批准的项目除外），许可经营项目是：第二类增值电信业务；网络文化经营；互联网信息服务。公司与此供应商 2021 年开始短视频素材合作。

10、西藏蓝韵广告有限公司，以下简称“西藏蓝韵”，注册资本 500 万人民币，注册地址是拉萨市柳梧新区察古大道浙商国际 13 楼，公司成立于 2018 年 11 月 18 日，经营范围为计算机软件开发；计算机系统集成；应用软件开发；计算机技术推广服务；计算机技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；广告的设计、制作、代理、发布；电脑图文设计、制作；组织文化交流活动；承办展览展示；企业管理（不含投资管理和投资咨询）；影视策划；企业形象策划；市场营销策划；数据处理；产品设计；化妆品、通讯设备、电子产品、计算机软硬件及其辅助设备的销售。公司与此供应商 2020 年就快手媒体资源开始渠道合作。

## 二、报告期内数字营销业务前十大供应商采购金额和对应媒体投放渠道

单位：万元

供应商	采购金额	占比	对应媒体投放渠道		
			今日头条	腾讯	其他
今日头条	114,983.22	97.84%	114,983.22	-	-
凯丽隆	773.41	0.66%	-	773.41	-
三维巨网	661.29	0.56%	-	661.29	-
北京为盟	228.32	0.19%	-	228.32	-
上海开域	178.29	0.15%	-	178.29	-
武汉悦界	80.12	0.07%	-	-	80.12
深圳鲸游	77.02	0.07%	-	-	77.02
海南优矩	39.28	0.03%	18.46	-	20.82
深圳天码通	38.92	0.03%	-	-	38.92
西藏蓝韵	38.08	0.03%	-	-	38.08
<b>合计</b>	<b>117,097.94</b>	<b>99.64%</b>	<b>115,001.68</b>	<b>1,841.31</b>	<b>254.95</b>

三、报告期内数字营销业务向供应商采购不存在控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用情形。

请年审会计师对上述问题进行核查并发表专业意见。

**【年审会计师回复】:**

**(一) 核查过程**

年审会计师实施的主要核查程序包括但不限于:

1、了解公司开展数字营销业务的原因、数字营销业务的经营模式及与数字营销业务有关的内部控制制度的设计和运行情况;

2、了解数字营销业务实际运营情况、收入确认政策、收付款等情况;

3、获取数字营销业务近两年一期的关键经营数据和假设按照净额法核算的经营业绩表;

4、获取公司 2021 年度前十大客户及供应商业务合同,分析客户合同的相关条款,复核数字营销业务收入确认政策是否符合企业会计准则相关规定;复核数字营销业务的收付款情况,了解公司历史上客户逾期及公司承担逾期损失的情况;

5、查阅同行业可比公司、可比业务收入确认政策及关键经营数据,分析互众广告与同行业可比公司、可比业务的差异;

6、通过公开的工商信息查验前十大客户及供应商的基本信息,查验前十大供应商是否与实际控制人及其他关联方存在关联关系。

**(二) 核查意见**

基于执行的核查工作,我们认为:

1、数字营销业务按照总额法确认收入符合会计准则的规定;

2、未发现开展数字营销业务不符合商业合理性的情况;

3、未发现前十大供应商与实际控制人及其他关联方存在关联关系的情况。

5. 报告期末，你公司货币资金、交易性金融资产的余额分别为 6.51 亿元、1.28 亿元，合计占净资产的比例为 62.74%；短期借款余额为 6.57 亿元，占负债的比例为 47.12%；利息费用、利息收入分别为 0.34 亿元和 0.04 亿元。请你公司：

(1) 以列表形式补充说明货币资金的具体用途、存放地点、存放类型、是否存在抵押/质押/冻结等权利受限情形，以及你公司货币资金是否存在与大股东及关联方资金共管、银行账户归集等情形，并结合利息收入的主要来源及构成、具体计算过程说明利息收入与货币资金规模的匹配性。

**【答复】：**

2021 年末公司货币资金余额明细列表说明如下：

单位：万元

货币资金	余额	用途	存放地点	存放类型	是否受限	是否与大股东或关联方资金共享	是否银行账户归集
银行存款-自有资金	49,811.79	日常经营	银行正常户	活期	否	否	否
银行存款-专款专用	14.65	项目专用款	银行正常户	活期	是	否	否
其他货币资金-保函保证金	1,174.26	保证金	银行正常户	定期	是	否	否
其他货币资金-银行承兑汇票	1,067.43	保证金	银行正常户	活期	是	否	否
其他货币资金-履约保证金	112.73	保证金	银行正常户	活期	是	否	否
其他货币资金-第三方支付余额	22.20	日常经营	微信账户	活期	否	否	否
小计	52,203.06						
银行存款-募集资金	12,864.75	增发项目	银行专户	活期	注	否	否
合计	65,067.81						

注：公司募集资金本身不受限，但需要根据公司《募集资金管理制度》等相关规定进行管理。

2021 年末公司货币资金余额在各经营单元之间的分布：

单位：万元

货币资金	余额	存放地点	存放类型	是否受限	是否与大股东或关联方资金共享	是否银行账户归集
吴通控股	自有资金	8,076.43	银行正常户	活期	否	否
	保函保证金	1,152.14	银行正常户	定期	是	否

	银行承兑汇票保证金	920.80	银行正常户	活期	是	否	否
北京国都	自有资金	29,776.10	银行正常户	活期	否	否	否
	保函保证金	22.12	银行正常户	定期	是	否	否
	履约保证金	112.73	银行正常户	活期	是	否	否
上海宽翼	自有资金	2,297.07	银行正常户	活期	否	否	否
吴通印度	自有资金	52.76	银行正常户	活期	否	否	否
互众广告	自有资金	3,609.01	银行正常户	活期	否	否	否
物联科技	自有资金	432.04	银行正常户	活期	否	否	否
金华吴通	自有资金	4,840.01	银行正常户、微信账户	活期	否	否	否
	专款专用	14.65	银行正常户	活期	是	否	否
吴通网络	自有资金	643.80	银行正常户	活期	否	否	否
智能电子	自有资金	57.81	银行正常户	活期	否	否	否
	银行承兑汇票保证金	146.62	银行正常户	活期	是	否	否
武汉光电	自有资金	48.97	银行正常户	活期	否	否	否
小计		<b>52,203.06</b>					
吴通控股	募集资金	12,864.75	银行专户	活期	注	否	否
合计		<b>65,067.81</b>					

注：公司募集资金本身不受限，但需要根据公司《募集资金管理制度》等相关规定进行管理。

### 2021 年分季度末公司货币资金余额以及存款利息测算：

单位：万元

项目	货币资金余额	按照央行活期存款 利率测算	按照与银行商定 (协定存款)利率测算
		0.30%	1%
2021.Q1	36,792.80	27.59	91.98
2021.Q2	33,609.72	25.21	84.02
2021.Q3	29,691.63	22.27	74.23
2021.Q4	52,203.06	39.15	130.51
季度平均	<b>38,074.30</b>	<b>28.56</b>	<b>95.19</b>
年度合计		<b>114.22</b>	<b>380.74</b>

2021 年底货币资金余额为 52,203.06 万元（不含募集资金余额，募集资金 1.28 亿元按公司现金管理要求，主要购买了银行保本型结构性存款，所产生收

益计入投资收益科目)，全年实际利息收入 352 万元。按公司与银行商定的协定存款利率 1% 测算，全年利息收入约为 380 万元，因此实际利息收入与货币资金规模相匹配。

(2) 列表形式说明交易性金融资产的具体构成、形成原因、具体内容、投资收益、履行审议程序及信息披露的情况。

**【答复】:**

交易性金融资产的具体构成、投资收益、履行审议程序及信息披露的情况如下:

单位: 万元

名称	2021 年 12 月 31 日金额	公允价值变动损益	履行的审议程序及信息披露
云想科技股票	12,785.31	760.16	公司于 2022 年 1 月 6 日召开的第四届董事会第十五次会议、第四届监事会第十五次会议审议通过了《关于对参股公司会计核算方法变更的议案》，详见同日刊登在巨潮资讯网上的《关于对参股公司会计核算方法变更的公告》(公告编号: 2022-003)

形成原因如下:

公司于 2018 年以自有资金投资了嗨皮(上海)网络科技股份有限公司(以下简称“嗨皮网络”) 7,800 万元, 持有其 536.82 万股股份。2019 年, 嗨皮网络通过在英属开曼群岛的离岸公司 NETJOY HOLDINGS LIMITED(以下简称“云想科技”) 控制其境内权益, 经相关权益变更之后, 公司持有云想科技 6,014.47 万股股份。云想科技股票已于 2020 年 12 月 17 日正式在香港联交所上市交易(股票代码: 2131)。2021 年 6 月 22 日, 公司召开第四届董事会第十二次会议, 审议通过了《关于授权公司管理层在金融市场处置长期股权投资的议案》, 同意授权公司管理层在符合香港证券市场规则的情况下, 根据市场实际情况择机出售持有的云想科技股票, 总金额不超过 1.5 亿元。2021 年 12 月 23 日, 公司董事、总裁张建国先生辞去云想科技非执行董事职务, 且不担任云想科技任何职务。同日, 云想科技召开董事会, 同意张建国先生辞去非执行董事职务事项。

截至 2021 年 12 月 23 日，公司持有云想科技 7.56% 股权，因不再具有云想科技董事会席位，公司对云想科技的财务和经营决策无法再施加重大影响。根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定，投资方丧失了对被投资单位的重大影响的，剩余股权应当改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理。

(3) 详细说明报告期末货币资金与短期借款余额同时较高的原因及合理性，年末“存贷双高”特征与你公司历年数据、同行业公司情况是否存在差异。

**【答复】:**

报告期末货币资金与短期借款余额比较如下:

单位: 万元

年度	货币资金余额	短期借款余额	资金余额/借款余额
2021 年末	52,203.06	65,705.86	79%
2020 年末	50,186.22	77,447.45	65%
2019 年末	49,050.06	70,194.02	70%

上表中 2021 年末货币资金余额不包括存放在募集资金专户上的货币资金余额 12,864.75 万元。从上述历史数据来看，此比值一直相对稳定，前后并无明显差异。与同行公司对比如下:

单位: 万元

年度	吴通控股			梦网科技		
	货币资金余额	短期借款余额	资金余额/借款余额	货币资金余额	短期借款余额	资金余额/借款余额
2021 年末	52,203.06	65,705.86	79%	75,069.48	115,434.80	65%
2020 年末	50,186.22	77,447.45	65%	108,845.86	85,072.03	128%
2019 年末	49,050.06	70,194.02	70%	68,865.10	62,299.01	111%

如上表所示，此比值与同行业公司基本相当，部分年份显著低于同行公司。

从公司的历年数据及与同行公司可比性分析，公司短期借款规模基本正常。

保持适当的货币资金与短期借款比例，是匹配公司主营业务移动信息服务，以及数字营销业务营收规模的需要，是为了更好的保障公司经营发展。公司未来将在实践中不断完善与提升资金管理水平。

请年审会计师说明对货币资金、交易性金融资产执行的审计程序、获取的审计证据，并对货币资金、交易性金融资产的真实性、安全性进行核查并发表明确意见。

**【年审会计师回复】：**

**（一）核查过程**

年审会计师实施的主要核查程序包括但不限于：

- 1、了解公司货币资金相关内部控制并测试其是否得到有效执行；
- 2、获取已开立银行账户清单，并与公司账面银行账户信息进行核对，检查银行账户的完整性；
- 3、取得银行对账单及银行存款余额调节表，执行银行函证程序；
- 4、抽查大额货币资金收支的原始凭证与银行对账单进行双向核对；
- 5、获取企业信用报告、保证金合同等，检查货币资金是否存在抵押、质押或冻结情况；
- 6、取得证券账户对账单，执行交易性金融资产函证程序；
- 7、查验权益工具投资期末公允价格，复核期末交易性金融资产公允价值。

**（二）核查意见**

基于执行的审计工作，我们未发现公司货币资金、交易性金融资产的真实性、安全性存在重大异常。

**6. 报告期内，你公司研发费用发生额为 1.14 亿元，同比增长 5.10%；研发人员数量 310 人，同比减少 7.74%。请你公司：**

**（1）列示上述研发费用投入的研发项目具体情况，包括项目名称、研发目**

的、项目开始时间、预计完成时间、投资预算、研发进度等，说明本期研发费用同比增加的原因及合理性。

**【答复】:**

公司 2021 年度投入研发项目共 48 个，分布在 7 家子公司。其中，投资预算 300 万元以上的研发项目共 13 个，如下表所示:

序号	项目名称	项目用途	项目开始时间	预计完成时间	投资预算(万元)	研发进度	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
1	5G 多通道集束连接器研发及产业化	实现以单面多端口天线替换现有的多面天线，在减少铁塔上天线数量的同时，还能满足 5G 网络建设中与 3G/4G 网络长期共存的需求。	2021 年 1 月	2023 年 12 月	1,195	样品验证阶段	申请相关专利五项	第一、联合国内同行业友商共同推进标准射频集群连接器的大规模商业使用，促进小型化和高度集成的基站天线和射频设备的发展；第二、打破国外专利技术的垄断，提升公司品牌知名度，增强公司自主创新研发能力，为公司赢得市场先机，降低生产成本，提高市场效益。
2	一种 5GCPE 设备 MIMO 天线装置研发	应用于新型 5GCPE 设备中。5GCPE 设备是一种 5G 终端设备，可接收运营商基站发送的 5G 信号，然后转换为 WiFi 信号或是有线信号，可让手机、平板等设备来连接上网。除此之外，5GCPE 设备还可以充当家庭智能网关的作用，实现室内智能设备的互联。除了面向家庭场景，还可以面向企业用户，类似智慧工厂，为整个车间的设备提供低成本高速率的连接。	2021 年 4 月	2023 年 4 月	584	样品验证阶段	申请相关专利两项	提升 CPE 多天线开发能力，同时提升天线市场份额，优化产品结构，提升产品市场占有率
3	小型化宽频全向天线研发及产业化	5G 微基站设备内置天线，采用吸顶及壁挂安装方式以达到小型微基站的辐射功能，固其内部的天线设计就要能够实现小型化、宽频带、全向辐射特性。	2021 年 3 月	2023 年 12 月	631	样品验证阶段	申请相关专利两项	公司致力于天线小型化，宽频带的研究，积累研发实力，未来为客户提供更多技术支持，从而提升产品市场占有率。

4	便携式光分路装置	设计一种便携式光分路装置, 该装置的输入和输出可以根据使用调节长度, 同时不使用时可以收纳进壳体, 方便携带和使用	2021年8月	2022年12月	305	样品制作阶段	申请专利一项	扩充光分路器产品的市场应用范围, 为公司优化产品结构, 提升市场占有率起到积极作用。
5	高精度 PCB 对位焊接技术的研发	本项目针对高精度 PCB 对位焊接技术进行研发, 解决零件焊盘与 PCB 焊盘不匹配, 避免零件引脚焊接空焊, 采取蚀刻网板导入, 采取厚度 0.2mm 蚀刻方式增加其下锡量, 改善机种空焊不良率的发生。辅助产品打点治具载入, 便于人员标记作业, 可以有效解决 PCB 板焊接对位不准确的问题。	2021年1月	2022年12月	377	项目进行中	1.辅助精准定位焊接位置, 防止焊接偏位, 空焊等问题的发生。 2.空焊不良率降低为0。	改善高精度 PCB 板生产的良率和作业方法, 为后续高精度 PCB 生产奠定基础
6	RX90	支持 5G NR 数据终端, 可提供最大 5Gbps 下行速率, 支持 5G NR TDD 和 NSA 模式, 支持 5G/LTE FDD/LTE TDD/WCDMA/CDMA/GSM 制式网络环境, 支持 4x4 MIMO 和 100MHz LTE 4x4 DL CA/2xU LCA, 为用户提供可通过 2.4G 和 5G 和 802.11ax WLAN 无线高速接入互联网服务	2021年1月	2021年12月	904	已完成	符合 3GPP/3GPP2 标准, 通过 CE/FCC 和 GCF 专业认证, 满足客户定制要求, 批量生产出货	完成 5G NR 数据终端应用的自主研发, 建立 5G 产品开发和软硬件研制的体系架构平台, 打造一条符合市场需求和定制化的 5G 终端产品线
7	R720	Cat.6 数据终端, 提供最大 300M 下行/50M 上行速率, 支持 LTE FDD/LTE TDD/WCDMA/TD-SCDMA/EVDO/CDMA/GSM 制式网络环境, LGA 封装可贴片式无线网络数据终端模块	2021年1月	2021年12月	904	已完成	符合 3GPP/3GPP2 标准, 通过 CE/FCC 和 GCF 专业认证, 满足客户定制要求, 批量生产出货	高通平台数据终端产品的进一步优化, 精心打磨的一代产品, 改进和提高现有量产产品, 满足批量出货的现有市场
8	PX55	基于高通 SDX55 平台的 5G 方案模组, 支持 3GPP R15, Sub-6G, 多模的 M.2 接口模组, 下行速率达到 2G, 向下兼容 LTE 制式。支持定位功能和 USB3.0 协议接口, 在各种类型的工业级产品中做数	2021年12月	2021年12月	499	已完成	符合 3GPP/3GPP2 标准, 通过 CE/FCC 和 GCF 专业认证, 满足客户定制要求, 批量生产出货	独立开发研制的 5G 方案模组, 已做好软硬件适配和调试验证, 为终端客户或行业客户提供 5G 服务, 配合国家政策和市场需求提供模组产品

		据传输功能。						
9	M230	基于展锐 8910DM 平台的 CAT1 模块, Cat.1 上行峰值速率 5Mbit/s, 下行峰值速率 10Mbit/s, 主要面向物联网应用市场, 是一款更低成本、更高速率、网络覆盖优秀的物联网通信产品	2021 年 1 月	2021 年 12 月	369	已完成	符合 3GPP/3GPP2 标准, 通过 ROHS, CCC, SRRC, CTA 专业认证, 满足客户定制要求, 批量生产出货	IOT 市场需求的小尺寸 Cat.1 模组产品, 针对行业市场需求和细分定制产品需求, 优化和改良配套软硬件, 可以满足 Cat.1 市场大部分数传模组的需求, 大批量供货的需求
10	5G101 项目	由公司业务需求, 开发一套 5G 消息平台, 以满足业务需求	2021 年 1 月	2021 年 12 月	315	已完成	基于 SaaS 模式、为企业提供 A2P 消息从平台侧到手机终端消息发送和运营管理。包含 5G 消息制作、5G 消息发送、5G 消息通道、5G 消息营销、5G 商城、Chatbot 管理、5G 消息手机报、视频短信、短信、彩信、素材库、通讯录、数据统计、安全中心、费用中心等多种功能, 适用于多样化业务场景, 此平台为多级权限架构平台, 能快速接入, 实现一站式 5G 消息运营管理服务。	打造一站式 5G 消息运营管理平台, 为平台客户提供高质量, 全方位的 5G 消息运营管理解决方案。实现 5G 消息、5G 阅信、视频短信、短信等多层级通信业务串联, 降低企业快速接入 5G 消息能力成本, 提升企业营销效果转化。5G 消息尚未普及, 提前布局 5G 消息业务, 抢占市场份额, 保障公司的领先地位。
11	青岛银行短链服务系统研发项目	为青岛银行搭建短链服务平台	2021 年 1 月	2021 年 12 月	353	已完成	以确保行方与国都侧数据安全的大背景条件下, 满足行方实现“一人一链”营销活动开展的同时, 辅助行方详细了解邀约客户参与活动的情况, 及时调整营销策略, 配合行方积极有效的开展二次营销, 提	实现“千人千面”精准化营销的高效辅助工具, 能够有效降低运营成本、缩短用户业务办理流程、实时获取效果反馈, 辅助客户及时调整营销策略, 操作安全可靠。

							高邀约客户转化，降低营销成本与行方操作人员工作复杂度。	
12	国都5G消息安全管理平台项目	国都5G消息信息安全管理平台将使得5G消息内容更加安全、健康，让用户在使用新产品、新服务的同时能更加的舒心、愉悦	2021年1月	2022年4月	389	项目进行中	为行业客户建设具备IP过滤、链接判断、黑名单过滤、违禁词判断、图片过滤、音视频过滤等业务处理的5G消息信息安全管理系统；可为行业客户提供更加安全、健康的5G消息服务。	为客户提供安全健康的5G消息，让客户在安全、稳定的环境下，使用新产品、新服务为终端用户提供放心、优质的信息产品服务
13	贵州燃气集团股份有限公司数字交易平台项目	为了更好的满足贵州燃气数字交易平台系统在线缴费业务发展的需要和保证系统继续安全稳定运行，须对其系统性能、架构及其安全性进行升级和优化	2021年7月	2022年4月	368	项目进行中	通过搭建数字交易平台，做为客户信息系统（CIS系统）与银行端交易中间件，保证各个交易渠道能够进行正常的查询及缴费服务。能够有效支撑二维码支付业务模式等新业务需求，达到全省各地子公司业务统一接入的目标	优化客户系统，加深与客户合作深度
14	其余35个项目				4804.7			
合计					11,997.7			

2021年公司研发投入与上年基本相当，这些研发项目不仅需要一定的研发物料、工具仪器、试制检验费、平台租赁费，还需要大量的人员投入。人力成本上升是造成研发费用增长的主要原因，具体分析参见下面其他答复内容。

(2) 结合研发人员数量变动、薪酬政策、研发项目投入等情况，说明研发

人员数量和研发费用变动趋势背离的原因及合理性。

【答复】:

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动额	变动比例
职工薪酬	8,423.74	7,760.44	663.30	8.55%
研发产品试制检验费	964.47	1,131.92	-167.45	-14.79%
平台租赁及服务费	939.21	849.52	89.70	10.56%
折旧费及摊销	705.83	779.04	-73.22	-9.40%
其他	352.83	312.80	40.03	12.80%
<b>合计</b>	<b>11,386.08</b>	<b>10,833.73</b>	<b>552.36</b>	<b>5.10%</b>
研发人员数量	310.00	336.00	-26.00	-7.74%

从上表可知，2021 年度研发费用为 11,386.08 万元，较 2020 年增加 552.36 万元，主要原因是研发人员薪酬增加 663.30 万元，研发人员薪酬构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动额	变动比例
工资	5,178.04	5,161.76	16.29	0.32%
奖金	1,525.78	1,648.42	-122.64	-7.44%
社保费	1,082.38	370.96	711.42	191.78%
其他	637.54	579.31	58.24	10.05%
<b>合计</b>	<b>8,423.74</b>	<b>7,760.44</b>	<b>663.30</b>	<b>8.55%</b>

研发人员薪酬增加主要是 2021 年社保费较上年同期增加，2020 年度由于疫情原因社保减免缴纳，导致 2021 年度社保较上年同期增加。

另外，研发人员数量为期末时点数，期末减少 26 人，主要是子公司宽翼通信 2021 年 10 月对西安研发团队进行优化，减少研发人员 40 人，上述研发人员的减少已近年末，对当年整体研发费用的影响金额不大。

综上所述，研发人员数量和研发费用变动趋势背离是合理的，符合实际情况。

7. 报告期内，你公司通过简易程序向特定对象发行股票的方式募集资金 1.77 亿元，该部分募集资金已于 2021 年 5 月 11 日到位。截至报告期末，除偿还银行贷款的 5,000 万元，其余募集资金均未投入使用。你公司表示募投项目实施进展不及预期主要系 5G 网络建设进度放缓、5G 消息商用进度低于预期所致。

请你公司：

(1) 请详细说明承诺投资项目进展不及预期的原因，项目所处市场环境、可行性是否发生重大变化，以及前述事项对你公司产品竞争力及未来发展的影响。

**【答复】：**

2022年4月23日，公司于《2021年度募集资金存放与使用情况的专项报告》中披露：

1. 募投项目“5G消息云平台建设项目”未能按照募集资金使用可行性分析报告披露的项目整体进度安排实施，主要原因为5G消息商用进度低于预期；

2. 募投项目“5G连接器生产项目”未能按照募集资金使用可行性分析报告披露的项目整体进度安排实施，主要原因为运营商5G网络建设节奏放缓和基站Massive MIMO(大规模多入多出)形态发生变化导致板对板连接器需求下降。

现就上述情况进一步说明如下：

1、5G消息云平台建设项目

2020年4月8日，中国移动、中国电信、中国联通联合发布《5G消息白皮书》，正式启动了5G消息商用进程。此后，三大运营商相继进行了CSP伙伴认证授权、5GMC建设、5G消息规范制定、5G行业应用案例征集大赛、成立5G消息工作组、5G消息开发者社区、5G消息产业生态联盟等一系列动作，取得了很多重要进展和成果。

不过困扰5G消息商用进程的终端瓶颈，仍未得到有效解决。实际上，目前市面上的各种智能手机均已有类似RCS消息的功能，由手机厂商主导实现，屏幕上显示为特定的App入口。虽然各厂商的终端之间彼此不互通，却并不妨碍各手机厂商开展商业应用，甚至在手机厂商、广告主、代理商之间已经形成了颇具规模的产业链。

此外，5G消息的MaaP协作框架有待进一步优化。在商用推进的过程中，产业链上的各个环节对业务运营模式、合作模式、商业模式也存在着不同的观点，仍在运营商的统一组织下持续探讨。

2022年1月25日，中国电信正式宣布5G消息商用。中国移动也于近期公布了5G消息价格体系，正在积极推动相关案例的实际商用落地。从实际效果来看，即使考虑到疫情反复的影响，5G消息商用进展明显较为缓慢，业务发展速度低于预期，未来商用前景仍有较大的不确定性。

综上所述，5G消息云平台建设项目所处的市场环境，近一年来虽未发生显著变化，但随着时间的流逝，以及从5G消息商用进程的实际验证来看——仅中国电信在今年1月底宣布了5G消息正式商用，移动和联通仍处在试商用阶段，且目前支持5G消息的终端不多，限制了5G消息的应用渗透——项目可行性较此前显著下降。

公司移动信息服务业务的核心竞争力并不会因为5G消息商用进程低于预期而受到影响，公司将持续聚焦金融行业，深耕战略客户的痛点需求与增值服务，进一步完善全信通产品平台，并且以通道资源开发为契机，加大二次经营能力建设，加快全国业务布局，积极探索统一消息整合及创新业务，实现移动信息服务业务的健康持续发展。

## 2、5G连接器生产项目

2019年6月6日，国家工信部正式向中国电信、中国移动、中国联通、中国广电发放5G商用牌照，批准四家企业经营“第五代数字蜂窝移动通信业务”，运营商开始大规模建设5G商用网络。

根据工信部《2020年通信业统计公报》，全年新建5G基站超60万个，全部已开通5G基站超过71.8万个，其中中国电信和中国联通共建共享5G基站超33万个，5G网络已覆盖全国地级以上城市及重点县市。截止2020年底，全国移动通信基站总数达931万个，全年净增90万个。其中4G基站总数达到575万个。

2020年，5G网络作为新基建龙头有力地支撑了国内大循环为主的双循环战略，但网速提升和流量增加并未带来收入的线性增长，在完成重点区域的连续覆盖之后，从自身经营角度出发，运营商放缓了5G建设节奏。另一方面5G网络也遭遇了很多质疑，主要是批评5G技术不成熟、运营成本高，以及找不到应用场景。

具体来说，5G标准组织共设计了三大应用场景eMBB、uRLLC和mMTC，

其中支持工业控制、自动驾驶、远程医疗等应用的 uRLLC（超高可靠低时延连接）功能在 R16 版本纳入。支持 mMTC（海量物联）的 R17 版本将于 2022 年 6 月完成版本协议代码冻结。而国内 5G 网络当前商用版本基于 R15 开发，主要是对 eMBB（增强移动宽带）功能的支持，其他各种 5G 垂直行业应用仍在产业链各方共同努力下积极探索，已建成众多样板项目和示范点，但目前尚不具备大规模部署的条件。

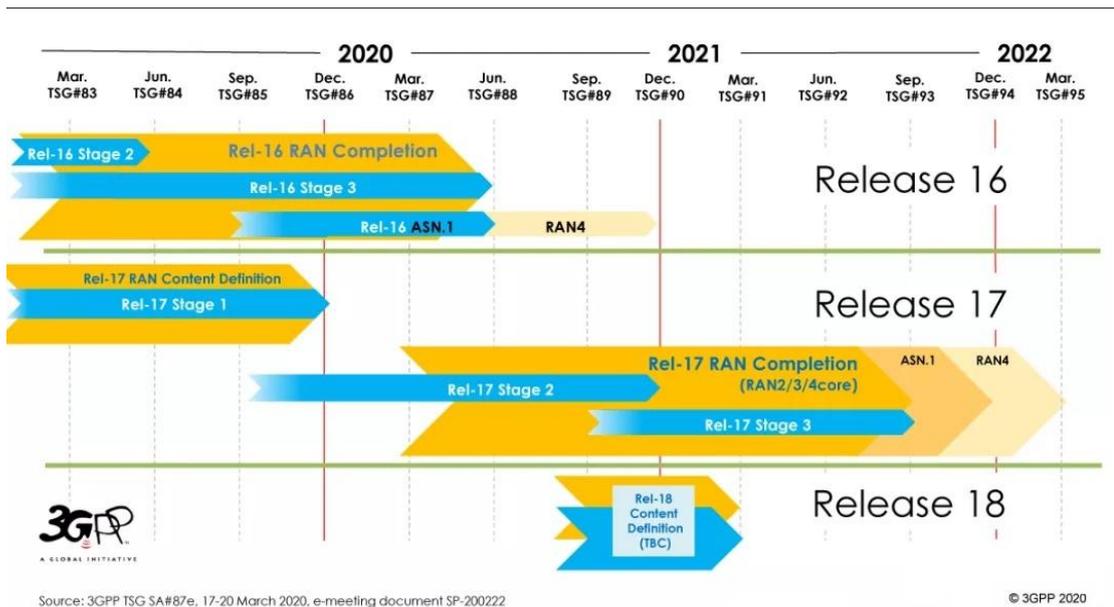


图 1 5G 标准规范 Roadmap

此外，5G 基站的大带宽和 Massive MIMO（大规模多入多出）特性使得基站耗电量较 4G 成倍增长，网络运营成本持续高企。2020 年 9 月，国家正式提出碳达峰、碳中和的“3060”战略目标，运营商节能减排压力进一步加大。

在这种情况下，运营商 5G 建设策略发生了较为明显的变化：

中国移动在经历了半年多空窗期之后，于 2021 年 6 月 25 日发布 5G 700M 无线网主设备集中采购招标公告，将建设重点由过去自建 2.6GHz 频段转为与广电合建 700MHz 频段，此前的 64 通道的 AAU 变成了 4T4R 的 RRU，5G 基站内部板对板连接器不再有需求。

中国电信和中国联通共建共享的 3.5GHz 频段基站配置也在调整，降低了 64 通道 AAU 基站采购比例，增加了 32 通道 AAU 以及 2.1GHz 频段上 4T4R 的 RRU。这也使得公司众多下游客户（主设备厂商、滤波器厂商）大幅减少了 5G 板对板

连接器的采购。

上述变化导致公司 2021 年全年 5G 板对板连接器的销售额几乎缩减到零。

综上所述,5G 连接器生产项目所处的市场环境和可行性均发生了明显变化。从目前情况来看,项目未来继续无法实施的可能性依旧存在。

5G 连接器市场需求的大幅萎缩,对公司通讯基础连接产品确实产生了一定影响。2021 年,公司通讯基础连接产品回归射频馈缆、集束跳线及配套连接器等传统产品,共完成销售收入 30,988.50 万元,较上年同期下降 11.35%;产品毛利率 19.28%,较上年同期下降 2.27 个百分点。未来公司将继续加大产品研发创新,积极开发连接器的新品类和新市场,提升毛利率,并拓展新的发展空间。

**(2) 详细说明闲置募集资金的具体用途、资金流向,是否存在直接或间接流向关联方的情形,是否存在挪用募集资金的情形。**

**【答复】:**

**1、募集资金的管理及专户存储情况**

公司已根据《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等相关法律法规和规范性文件的规定,并结合公司的实际情况,制订了《募集资金管理制度》。根据《募集资金管理制度》,公司对募集资金采用专户存储制度,并实行严格的审批手续,以保证专款专用。

公司及募集资金投资项目(以下简称“募投项目”)实施主体全资子公司江苏吴通物联科技有限公司(以下简称“物联科技”)、全资孙公司江苏国都互联科技有限公司(以下简称“江苏国都”),已会同保荐机构国泰君安证券股份有限公司,分别与中信银行股份有限公司苏州相城支行、上海浦东发展银行股份有限公司苏州相城支行签署了《募集资金三方监管协议》和《募集资金四方监管协议》,相关协议于 2021 年 5 月 18 日签订完成。上述监管协议主要条款与深圳证券交易所《募集资金专户存储三方监管协议(范本)》不存在重大差异,监管协议的履行不存在问题。

截至 2021 年 12 月 31 日,公司募集资金专户存储情况如下:

开户银行	开户单位	银行账号	专户余额(元)(截至2021年12月31日)	募集资金用途
上海浦东发展银行股份有限公司苏州相城支行	吴通控股	89100078801200001700	94,421,552.46	5G 消息云平台建设项目
	江苏国都	89100078801500001699	0.00	
中信银行股份有限公司苏州相城支行	吴通控股	8112001014500600408	34,225,994.31	5G 连接器生产项目、偿还银行贷款
	物联科技	8112001013800600401	0.00	
合计			<b>128,647,546.77</b>	

## 2、闲置募集资金的具体用途、资金流向

截至 2021 年 12 月 31 日，公司尚未使用募集资金余额 128,647,546.77 元，与募集资金专户中的期末资金余额相符。

2021 年 6 月 22 日公司召开第四届董事会第十二次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在保证不影响募投项目建设及确保资金安全的情况下，使用额度不超过人民币 11,000 万元的闲置募集资金进行现金管理。截至 2021 年 12 月 31 日，公司使用闲置募集资金进行现金管理余额为 0 元，相关现金管理产品均已到期收回，闲置募集资金均存放于募集资金专户。2021 年度，公司通过使用闲置募集资金进行现金管理累计获得收益 1,376,996.58 元。

对于尚未使用的募集资金余额，鉴于“5G 消息云平台建设项目”可行性已显著下降，“5G 连接器生产项目”市场环境和可行性均已发生明显变化，存在无法实施的可能性，公司将根据实际情况择机终止，并依法合规地变更其用途。

综上所述，公司闲置募集资金不存在直接或间接流向关联方的情形，不存在挪用募集资金的情形。

请保荐机构就上述问题进行核查并发表明确意见。

### 【保荐机构核查意见】:

#### (一) 核查过程

- 1、保荐机构查阅了发行人关于募投项目披露的相关信息披露文件；
- 2、保荐机构查看了发行人募集资金账户的使用情况并查阅了与募集资金相

关的董事会、股东大会会议资料；

3、保荐机构访谈了发行人相关负责人，了解募投项目实施的具体情况、后续安排等；

4、保荐机构查阅了相关的行业资料，同行业相关资料。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、吴通控股募投项目中 5G 消息云平台建设项目所处的市场环境未发生显著变化，但由于 5G 消息商用进程低于预期，项目的可行性较此前有所下降；5G 连接器生产项目所处的市场环境和可行性均发生了明显变化；

2、5G 消息云平台建设项目建设不及预期未对吴通控股移动信息服务业务的核心竞争力构成重大不利影响；5G 连接器生产项目建设不及预期对公司通讯基础连接产品产生了一定的影响；

3、吴通控股闲置募集资金使用履行了必要的审批程序，不存在直接或间接流向关联方的情形，亦不存在挪用募集资金的情形。

8. 你公司持股 80%的子公司苏州市吴通智能电子有限公司（以下简称“智能电子”）报告期内实现净利润-376.85 万元，净资产余额为-4204.99 万元。报告期内，你公司与智能电子累计发生非经营性往来 15,625.34 万元；报告期末，你对智能电子的其他应收款余额为 14,325.45 万元。请你公司：

（1）补充披露智能电子所从事的主要业务及近三年一期经营情况和财务状况。

### 【答复】：

智能电子公司近三年一期经营情况如下：

单位：万元

科目名称	2022 年第一季度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	8,220.41	22,035.92	13,385.28	4,631.91
营业成本	6,982.50	18,523.02	11,871.15	4,420.16

毛利	1,237.91	3,512.90	1,514.13	211.75
<b>毛利率</b>	<b>15.06%</b>	<b>15.94%</b>	<b>11.31%</b>	<b>4.57%</b>
期间费用	934.10	3,723.23	3,263.53	2,498.37
其他收益	11.05	56.49	79.36	25.68
投资收益	-	-	7.48	28.27
公允价值变动收益	-	-	-	-
信用减值损失	-113.79	16.38	-163.00	-63.42
资产减值损失	-16.77	-145.25	-295.72	-111.13
净利润	183.34	-376.85	-2,016.46	-2,435.95

智能电子收入呈快速增长，2020 年较 2019 年增长 189%，2021 年比 2020 年又增长 65%，2022 年一季度较 2021 年全年季度平均数增长 49%。

智能电子毛利额呈快速增长，2020 年较 2019 年增长 615%，2021 年比 2020 年又增长 132%，2022 年一季度较 2021 年全年季度平均数增长 41%

智能电子净利润呈快速好转，在 2019 年、2020 年每年亏损 2000 多万元，到 2021 年亏损缩小到 376 万元，2022 年一季度盈利为 183 万元。

智能电子公司近三年一期财务状况如下：

单位：万元

资产	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产合计	17,853.08	13,505.53	12,470.72	5,315.71
非流动资产合计	6,416.12	6,514.28	7,363.96	7,624.82
资产总计	24,269.20	20,019.81	19,834.68	12,940.53
负债和所有者权益	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动负债合计	27,957.38	23,870.45	23,356.12	14,650.02
非流动负债合计	333.46	354.34	306.69	102.18
负债合计	28,290.84	24,224.80	23,662.81	14,752.20
所有者权益：	-	-	-	-
股本	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
未分配利润	-6,021.64	-6,204.99	-5,828.14	-3,811.67
所有者权益合计	-4,021.64	-4,204.99	-3,828.14	-1,811.67
负债和所有者权益总计	24,269.20	20,019.81	19,834.68	12,940.53

智能电子所从事的主要业务是电子制造服务 EMS 行业，属于资金密集型和技术密集型的先进制造业，不仅生产设备、厂房需要投入较多固定资产，而且随着业务规模扩大，原材料库存、半成品也随之扩大，以及上下游账期不匹配

等原因都需要越来越多的运营资金，由于企业注册资本目前仅为 2 千万元，并且经营期较短，投入多，产出少，经营利润还处于从亏损到基本平衡再到进入稳定盈利进程中。

(2) 补充披露智能电子历史沿革，并说明少数股东是否与公司、公司董监高、控股股东及实控人存在关联关系或其他利益安排。

**【答复】:**

一、智能电子历史沿革

1、2017 年 5 月，公司成立

2017 年 5 月 11 日，吴通控股集团股份有限公司与都金浩签署了《股权投资合作协议书》和《经营合作协议书》，双方分别以人民币 1,600 万元和人民币 400 万元共同成立合资公司苏州市吴通智能电子有限公司。2017 年 5 月 26 日，完成了工商注册登记手续，并取得由苏州市相城区市场监督管理局颁发的《营业执照》。设立时的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	持股比例
吴通控股集团股份有限公司	1,600	1,600	80%
都金浩	400	400	20%
合计	<b>2,000</b>	<b>2,000</b>	<b>100%</b>

2、2018 年 6 月，股权转让

2018 年 5 月 15 日，苏州吴通智能电子有限公司召开 2018 年第一次股东会，经全体股东一致同意，同意苏州吴通智能电子有限公司自然人股东都金浩将其所持有的公司 20% 股权转让给自然人裴忠辉，转让价格为 400 万元人民币。同日，双方签署了《股权转让协议》。2018 年 6 月 29 日，本次股权转让完成工商变更登记，变更后的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	持股比例
吴通控股集团股份有限公司	1,600	1,600	80%

裴忠辉	400	400	20%
合计	2,000	2,000	100%

## 二、少数股东身份说明

少数股东裴忠辉先生自公司成立之日起一直担任吴通智能电子总经理，负责公司日常经营管理工作，其与上市公司、公司董监高、控股股东及实控人不存在关联关系或其他利益安排。

(3) 补充说明在智能电子净资产为负且出现亏损的情况下，你公司与其存在大量非经营性往来的原因及合理性、相关资金的具体用途及流向、持续向智能电子提供资金支持是否有助于维护上市公司及中小投资者的利益。

### 【答复】:

智能电子于 2017 年 5 月 26 日成立，注册资金 2,000.00 万元人民币，于 2017 年 6 月实缴。注册资金主要用于支付生产设备及厂房装修款。

智能电子从吴通控股集团借钱的具体用途及流向如下：

单位：万元

其他应收款余额		借款主要用途		
项目	金额	序号	用途	金额
借款金额	14,000.00	1	智能化车间建设（厂房装修）	1,300.00
未支付利息	325.45	2	智能化车间建设（设备）	5,820.00
		3	生产经营	7,205.45
<b>总计</b>	<b>14,325.45</b>	<b>总计</b>		<b>14,325.00</b>

公司看好智能电子所处的电子制造服务 EMS 行业，该行业相对成熟，应用面广泛，涉及几乎所有电子产品所需的电子线路板组件或成品组装业务，行业无明显的周期性和季节性特征。EMS 的存在是全球电子产业链专业化分工的结果，在全球电子产业走向垂直化整合和水平分工的过程中，各大品牌商把主要精力专注在产品开发，产品营销及品牌管理上，把制造，采购，物流，售后维修甚至开发等供应链环节进行整合外包，传统电子制造商也因此转向提供整体供应链解决方案。在过去的二十几年以来，全球电子制造服务业逐步向中国转移，国内已形成以长三角，珠三角为代表的相对完整的电子制造服务产业集群，

围绕通信，医疗，工控，汽车，消费电子，新能源等行业的上下游配套产业链，形成产业集聚效应，也为本土制造服务商提供了广阔的市场前景，因为增值服务范围的逐步扩大，EMS 已经更多地介入到客户产品的前期环节，供应链协作不断深入，与客户关系比较紧密，形成深度战略合作关系。

智能电子拥有 8 条 SMT 西门子线体，属于 EMS 业内中型规模，通过前四年的发展，公司已具备稳定的核心管理团队和一批技术骨干，拥有深度长期合作客户超 35 家，涉及汽车、工控、通讯、医疗、光伏等领域，拥有高质量、高性价比、高度灵活性、快速响应等明显优势，并将继续在行业内积累更多更好的口碑和声誉。

目前，智能电子已经从大幅亏损进入了基本平衡的状态，正处于迈向稳定盈利的进程中，仍需要运营资金支持。公司向智能电子提供借款按银行同期利率结算借款利息，具体情况如下表所示。

单位：万元

年份	年末借款余额	利率区间	结算利息
2019 年度	9,426.00	4.74%-4.92%	379.84
2020 年度	13,026.00	4.44%-4.79%	518.38
2021 年度	14,000.00	4.00%-4.50%	607.59
总计	-	-	<b>1,505.81</b>

智能电子少数股东裴忠辉先生自企业创立以来一直担任总经理，是公司重要的创业伙伴，并不是普通财务投资人，因个人资金有限无法为企业提供同比例借款，公司对此给予充分理解。作为公司控股 80% 的子公司，智能电子的业务及运营在集团统一管控之下，资金安全有切实保障。

综上所述，公司持续向智能电子提供资金支持有助于维护上市公司及中小投资者的利益。

特此公告。

吴通控股集团股份有限公司董事会

2022 年 5 月 24 日