

关于广脉科技股份有限公司
落实挂牌委员会审议会议意见的函
的回复

保荐机构（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇二一年九月

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司于 2021 年 9 月 18 日出具的《关于落实挂牌委员会审议会议意见的函》(以下简称“意见函”)的要求,广脉科技股份有限公司(以下简称“发行人”、“公司”、“广脉科技”)、安信证券股份有限公司(以下简称“保荐机构”)对意见函所述问题进行了逐项落实、核查,现回复如下,请予以审核。

说明：

1、如无特殊说明,本回复中使用的相关用语具有与《广脉科技股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票说明书》(以下简称“《公开发行说明书》”)中相同的含义。

2、本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况,均为四舍五入所致。

问题 1：请发行人用简洁、清晰、易懂的语言就业务经营模式的相关内容进行修改完善

【回复说明】

一、简洁、清晰、易懂的语言描述业务经营模式

公司是一家定位于为电信运营商等客户提供全方位信息通信技术服务的高新技术企业，满足运营商对于信息通信综合技术服务以及营销服务的全方位需求。报告期内，公司主营业务可分为信息通信系统集成、ICT 行业应用、资产运营服务、数字内容服务四大类业务，四大业务形成相互促进、相互依存的紧密关系。公司盈利模式、业务定位、竞争优势和持续经营能力分析如下：

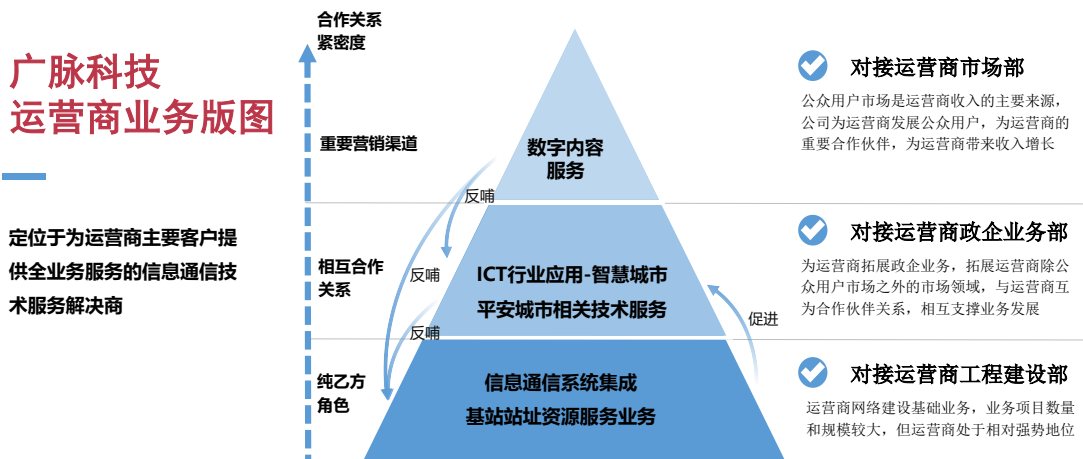
（一）公司盈利模式

公司依托于电信运营商等主要客户，通过提供信息通信系统集成服务、ICT 行业应用服务、资产运营服务以及数字内容服务，公司四类业务具体盈利模式如下：

业务类型	盈利模式
信息通信系统集成	通过一次性项目交付的模式为客户提供通信网络建设服务；
ICT 行业应用	通过一次性项目交付的模式，结合自主研发的软件及外购的硬件为客户提供社区、校园等细分行业领域内的定制化行业应用综合解决方案；
资产运营服务	通过自建自建基站及配套设施或平安城市相关系统，为客户提供通信站址资源服务或平安城市技术服务，并按合同服务期内收取费用；
数字内容服务	协助运营商扩展公众用户，通过各类网络平台为其号卡提供营销策划及精准分发服务从而获取佣金费用；

（二）公司四大业务战略定位

公司四类业务的定位均在于紧紧围绕运营商的需求开展，其中信息通信系统集成业务在于满足运营商的基础网络建设需求，ICT 行业应用业务在于满足运营商对政企类客户的服务需求，资产运营服务在于满足运营商对通信站址服务及平安城市系统技术服务的需求，数字内容服务在于满足运营商拓展公众用户的需求。



如上图，公司四大业务板块涉及运营商的工程建设、政企业务、市场等部门，触及到运营商的全业务链经营，在运营商内部形成业务闭环。信息通信系统集成和资产运营服务的通信站址资源服务业务的项目数量和规模较大，但该业务属于运营商的基础通信网络建设领域，运营商处于相对强势地位，公司大力发展 ICT 行业应用中的智慧城市、资产运营服务中的平安城市技术服务及数字内容服务业务以满足运营商扩展政企业务及发展公众用户的需求，促进了运营商的业务发展，使公司在产业链地位不断提升，从而与运营商建立了更为紧密的合作关系。

基于围绕运营商开展的多业务战略布局，凭借与运营商建立的良好合作关系，公司近年来市场地位不断提升，避免了与通信网络建设领域龙头企业的同质化竞争，走出了一条适合自己发展的差异化竞争路线。

（三）公司四大业务具有较强竞争优势和较强持续经营能力

1、信息通信系统集成业务

信息通信系统集成业务行业市场规模庞大，但市场竞争激烈、毛利率偏低。运营商客户招投标时，通信技术服务企业的后评估成绩、过往业绩、服务质量是运营商所考量的重要因素。虽然公司目前规模尚小，但此类业务战略是凭借良好的项目管理和交付能力及在运营商处积累的良好口碑和评分，在华东等优势竞争区域持续获得更多市场份额。此外，公司已经陆续开拓了湖北、河南、西藏、北京、甘肃等新区域市场，最终形成多区域发展的市场格局，业务规模不断提升。

2、ICT 行业应用业务

ICT 行业应用领域存在两类企业，一类是主要直接从政府等业主方获取订单，另二类是主要通过电信运营商获取相关业务订单，公司属于后者。由于运营商拥

有通信链路等资源、充足的资金链、庞大的营销与服务网络以及国企背景，业主方在实务过程中往往会将该类项目交给电信运营商实施。公司 ICT 行业引用业务战略是紧密围绕着运营商，凭借自身 ICT 技术储备，将自主研发的软件平台与通用型硬件集成，并充分利用运营商的链路优势，以系统集成综合解决方案的形式向运营商交付产品或者服务供最终用户使用。

3、资产运营服务业务

资产运营服务业务系公司自建基站及配套设施或平安城市相关系统，与运营商签订 5-10 年的长期服务协议并定期收取相关服务费用。本质上通信站址资源服务隶属信息通信系统集成业务，平安城市相关技术服务隶属 ICT 行业应用业务，但是资产运营服务业务属于重资产经营，公司将此类业务独立出来，主要为了完整的供应链及长流程维护管理。一方面 5G 通信站址密度远高于 4G，未来通信站址需求非常庞大，另一方面目前政府还在不断加大投入平安城市等相关智慧城市业务，因此总体来说资产运营业务增量可期。鉴于重资产的性质，公司战略是在满足一定高收益率的情况下有选择性开展此类业务。鉴于存量资源积累，加上每年新的增量部分，可在未来一段时间为公司带来持续稳定的收入增长。

4、数字内容服务

数字内容服务业务主要战略在于通过协助运营商发展公众用户，提升公司在运营商处的口碑及评价，基于运营商对于供应商的考评体系反哺公司信息通信系统集成、ICT 行业应用等业务。同时数字内容服务业务也能为公司带来一定的经济效益。

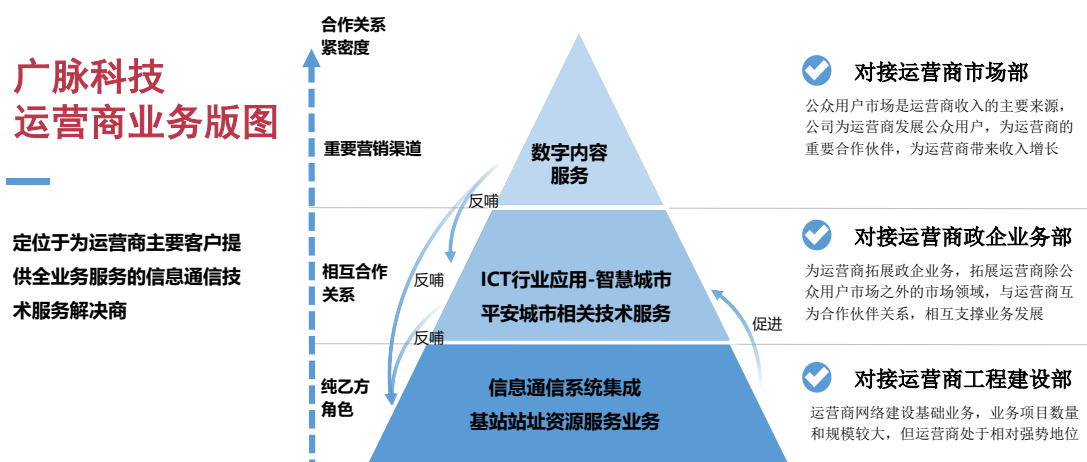
综上，公司通过优化和建立多层次业务结构，提高了公司对运营商客户的综合服务能力，大幅提升客户粘性和招投标的竞争力；同时，有效避免了单一业务的短板和风险，增加营业收入来源的多样性，提升了经营稳健性。

二、修订及完善情况

1、为了更加简明易懂表述公司业务模式，公司已在《公开发行说明书》“第五节 业务和技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务情况”之“（五）主要经营模式”的“3、盈利模式”相关内容进行删减并调整顺序至“1、盈利模式”，具体情况如下：

“公司四类业务的定位均在于紧紧围绕运营商的需求开展，其中信息通信

系统集成业务在于满足运营商的基础网络建设需求，ICT 行业应用业务在于满足运营商对政企类客户的服务需求，资产运营服务在于满足运营商对通信站址服务及平安城市系统技术服务的需求，数字内容服务在于满足运营商拓展公众用户的需求。



如上图，公司四大业务板块涉及运营商的工程建设、政企业务、市场等部门，触及到运营商的全业务链经营，在运营商内部形成业务闭环。信息通信系统集成和资产运营服务的通信站址资源服务业务的项目数量和规模较大，但该业务属于运营商的基础通信网络建设领域，运营商处于相对强势地位，公司大力发展 ICT 行业应用中的智慧城市、资产运营服务中的平安城市技术服务及数字内容服务业务以满足运营商扩展政企业务及发展公众用户的需求，促进了运营商的业务发展，使公司在产业链地位不断提升，从而与运营商建立了更为紧密的合作关系。

基于围绕运营商开展的多业务战略布局，凭借与运营商建立的良好合作关系，公司近年来市场地位不断提升，避免了与通信网络建设领域龙头企业的同质化竞争，走出了一条适合自己发展的差异化竞争路线。

1、盈利模式

公司依托于电信运营商等主要客户，通过提供信息通信系统集成服务、ICT 行业应用服务、资产运营服务以及数字内容服务，公司四类业务具体盈利模式如下：

业务类型	盈利模式
信息通信系统集成	通过一次性项目交付的模式为客户提供通信网络建设服务；
ICT 行业应用	通过一次性项目交付的模式，结合自主研发的软件及外购的硬件

	为客户提供社区、校园等细分行业领域内的定制化行业应用综合解决方案；
资产运营服务	通过自建自建基站及配套设施或平安城市相关系统，为客户提供通信站址资源服务或平安城市技术服务，并按合同服务期内收取费用；
数字内容服务	协助运营商扩展公众用户，通过各类网络平台为其号卡提供营销策划及精准分发服务从而获取佣金费用；

”

2、为了避免冗余重复信息，公司已在《公开发行说明书》“第五节 业务和技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务情况”之“（三）发行人四大业务的协同效应”的删减并修订如下：

“公司主营业务包括信息通信系统集成、ICT 行业应用、资产运营服务、数字内容服务四大业务板块。公司四大业务与电信运营商工程、网络、政企、市场等部门紧密合作，为运营商提供了全业务链服务，公司从为运营商提供网络服务到为其拓展政企业务及发展用户，合作地位逐步提升。公司通过四大业务板块实现人员复用、资源共享、客户协同、业务协同，结合公司核心技术研发与商业模式创新，不断提升自身核心价值与能力，从满足客户需求，到为客户创造价值。

公司四大业务的协同效应最主要体现在客户协同方面，即公司在战略和资源重点均围绕着三大运营商开展，满足运营商对于信息通信综合技术服务以及营销服务的全方位需求。

发行人四类业务中的信息通信系统集成、ICT 行业应用、资产运营服务三类业务所需业务资质可以共用，在业务流程方面发行人均需要从电信运营商等主要客户通过招投标或商务谈判获取订单，再根据客户的需求进行项目方案设计。……”

问题 2：请发行人补充披露基站租赁手续瑕疵的解决措施

【回复说明】

公司已在公开发行说明书“第五节 业务和技术”之“四、关键资源要素”之“（四）主要固定资产”之“3、站址租赁法律瑕疵情况”之“（2）发行人目前已采取和拟采取的规范措施”补充披露并修订基站租赁手续瑕疵的解决措施，具体情况如下：

“.....

（2）发行人目前已采取和拟采取的规范措施

在精选层辅导期间，发行人已制定了《资产运营服务业务站址选取工作指南》、《资产运营服务业务站址租赁瑕疵解决方案》，一方面明确站址选取应优先选择产权明晰、能与产权方签订租赁协议的场地，另一方面针对不同类型瑕疵站址制定了相应明确的完善措施，逐渐降低瑕疵站址的比例。针对目前尚未完善租赁手续的站址，公司采取的完善措施具体如下：

①对于已签署租赁合同、但出租人无权属证明或转租证明或出租人主体不适格的情况，公司将采取的措施是由项目人员逐一与出租方取得联系，获取其权属证明或要求其取得同意转租的声明或者与适格主体补签租赁合同，使大部分站址达到租赁手续合法合规的状态；

②对于处于道路公共区域，无适格主体签署租赁合同，因而未签署租赁合同的情况，公司将与道路公共区域的相关责任管辖单位（如市政、城管等）充分协商后，与管辖单位协商签订场地租赁、使用协议或者同意使用说明等；

③除前述情况外其他公司已经实际占有使用但未签署租赁合同的情况，公司将与设备的安装放置区域的权属方或管理方协调签订场地租赁或使用协议。

④其他少量已签署租赁合同，但未办理批准手续的情况，公司将向有权部门申请或者完善批准手续。

除上述具体完善措施以外，公司将密切关注行业监管动向，并与运营商客户、当地通信管理局等主管部门、场地相关方（如出租方、责任管辖单位）积极沟通，了解是否存在强制迁移要求。针对未来可能存在的站址迁移情形，公司已经制定了相应的预案，包括与客户沟通站址迁移事项、新站址选择方案、迁移并重建方

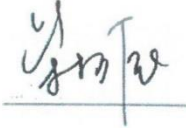
案等，一方面确保迁址后的站址产权明晰租赁手续合规，同时确保以最快速度完成迁移重建工作并保证通信设备的正常服务。

自首次申报基准日（2020年6月30日）起，公司经过规范措施后，公司已累计完善了97个原存在租赁瑕疵的站址；另外新增了租赁手续合规的站址22个，占新增站址的52.80%。截至2021年6月30日，发行人共拥有423个站址，其中175个站址租赁手续合规，占比达41.37%，较之前大幅提高。

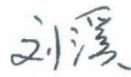
.....”

(本页无正文，为安信证券股份有限公司《关于广脉科技股份有限公司落实挂牌委员会审议会议意见的函的回复》之签字页)

保荐代表人：



柴柯辰



刘溪



安信证券股份有限公司

2021年9月18日