

关于北京万集科技股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函的回复报告

深圳证券交易所:

根据贵所《关于北京万集科技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〕020280号）（以下简称“落实函”）的要求，北京万集科技股份有限公司（以下简称“万集科技”、“上市公司”、“发行人”或“公司”）会同东北证券股份有限公司（以下简称“东北证券”、“保荐机构”或“保荐人”）及信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“信永中和”、“会计师”）对落实函所列的问题进行了核查和落实，现会计师就落实函进行回复，具体如下。

2. 发行人 2019 年及最近一期扣非归母净利润同比增长 38,346.53%、2,393.67%，主要受全国高速公路取消省界收费站政策影响，公司专用短程通信业务规模迅速扩张所致。请发行人说明报告期内经营业绩大幅增长是否具有可持续性，并充分披露相应风险。请保荐人、会计师核查并发表明确意见。

公司答复:

一、发行人报告期内经营业绩大幅度增长除政策原因外和公司长期注重产品研发投入和技术积累密切相关

公司自成立以来一直专注于智能交通行业，经过多年发展积累，逐步形成了专用短程通信（ETC）、汽车电子、动态称重、激光检测、智能网联五大业务板块，其中，公司自 2007 年开始布局专用短程通信业务即注重以研发投入驱动业务发展。

多年来公司持续加大在 ETC 领域的研发投入，在 ETC 方面累积形成专利 288 项，先后攻克了一系列技术难题，形成了产品技术优势。

2019 年国家出台高速公路全面取消省界收费站政策后，高速公路 ETC 收付费方式由原来的省界收费站、高速出入口停车收费方式改为通过在高速公路分段布设 ETC 设备实现多车道自由流下分段计费。相关路侧及车载 ETC 设备需在多车道同时不停车通行的状态下，实现快速精准计费，对产品的精准通信能力及持续稳定性有着较高的技术要求。因此，2019 年高速公路全面取消省界收费站相关政策在提升了 ETC 应用市场空间的同时也对 ETC 设备的技术性能及应用提出了更高要求。

凭借前述产品技术优势及多年的业务积累，受益于上述政策推动，公司专用短程通信业务迎来快速发展。公司 2019 年路侧天线（ETC-RSU）的市场占有率超过 50%、车载单元（ETC-OBU）市场占有率超过 25%。公司综合营收规模在行业内排名第一。

因此，发行人报告期内经营业绩大幅度增长除政策原因外和公司长期注重产品研发投入和技术积累密切相关。

二、智能网联行业迎来发展机遇，公司业务对应的下游市场未来前景广阔，公司长期积累形成的市场竞争力有利于公司业绩长期向好

（一）所属行业市场空间广阔

1、基于 2019 年 ETC 应用快速普及，公司专用短程通信和汽车电子业务市场空间被打开

ETC 业务方面，随着撤销高速公路省界收费站工作的全面推进以及交通部门大力推广普及 ETC 建设，ETC 路端建设及车端普及均取得阶段性进展，未来在车路两端仍存在持续市场需求，同时相关产品和技術可进一步拓展至城市停车收费等应用领域，基于 2019 年快速发展，公司专用短程通信和汽车电子业务市场空间被打开：

（1）车端市场及业务机会

后装 ETC-OBU 市场需求：根据中国汽车工业协会数据，截至 2019 年底全国机动车保有量达到 2.6 亿辆，根据交通运输部发布的数据，截至 2019 年 12 月，ETC-OBU 用户累计达到 1.92 亿，仍有较大规模的存量汽车存在 ETC-OBU 安装需求。同时，交通运输部于 2019 年 5 月 21 日发布《电子收费单片式车载单元（OBU）技术要求》，对单片式 ETC-OBU 的技术要求及测试方法作了规定，单片式 ETC-OBU 因其体积小、交易快速、有效防止作弊等优势，预计未来将逐步替代现有存量单片 ETC-OBU；此外，考虑到 ETC-OBU 的电池使用寿命在 3-5 年且无法单独更换电池，现有庞大用户量逐步释放替换需求。综上，受益于我国逐年上升且基数较大的汽车保有量，未来周期性较强的更换需求、智能化升级需求，未来数年内后装 ETC-OBU 仍将保有一定规模的市场需求。

前装 ETC-OBU 市场需求：2020 年起，国家大力推进汽车前装普及。根据中国汽车工业协会发布的过往 3 年我国汽车产量数据¹，我国未来新车年产量预计在 2,500 万辆左右，随着前装 ETC-OBU 在新车上的普及率逐步提升，每年前装 ETC-OBU 的市场需求量也将提高，广阔的新车市场确保了前装 ETC-OBU 的市场空间。公司积极拓展前装业务，已经取得 43 家主机厂的前装 ETC-OBU 定点通知书，同时考虑到公司在后装 ETC-OBU 市场领域培育的品牌知名度、客户认可度，公司预计在前装 ETC-OBU 市场能够取得较好的市场占有率。前装 ETC-OBU 的选配需求，均为公司未来的 ETC 业务发展提供保障。

（2）路端市场及业务机会

高速公路应用场景：受益于 2019 年高速公路取消省界收费站，ETC-RSU 在高速公路领域的应用已经具备较高的覆盖率，并形成较为广阔的存量市场，但由于相关设备网络建成时间较短，且部分路侧天线为原有老旧天线，大量设备及系统还需要进一步调试、磨合，高速公路扣费失败情况频发，在给业主方造成损失的同时，也影响了通行效率。因而，ETC-RSU 产品未来在标准化改造、升级替换等方面需求明显。公司 ETC-RSU 产品在防临道干扰、精准计费等方面有明显的技术

¹ 根据中汽协发布的数据，2017 年、2018 年及 2019 年我国汽车产量分别为 2901.54 万辆、2780.92 万辆及

优势，出货量居于行业首位，得到下游客户广泛认可；同时，公司研发了基于激光检测技术的 ETC 精确自由流分段收费系统方案，该技术产品已在多省进行试点并获得客户认可，后续公司将在全国范围内推行有关解决方案，协助公路业主进一步提升高速通行计费效率，优化 ETC 通行体验，未来将是公司在 ETC 路端市场的另一增长点。

城市应用场景：受益于 ETC-OBUs 的高普及率，ETC 的应用场景不断向城市交通领域延伸，相应带动 ETC-RSUs 的需求。城市停车收费拥堵一直是制约城市交通出行效率的原因之一，通过在停车场以及机场、火车站、医院等城市交通车流密集处安装 ETC-RSUs，引入 ETC 收费系统可以减少停车收费的频率，降低拥堵，有效提升通行效率。2019 年 6 月，交通运输部与发改委共同发布《加快推进高速公路电子不停车快捷收费应用服务实施方案》，鼓励 ETC 在停车场等涉车领域应用，2020 年 12 月底前，基本实现机场、火车站、客运站、港口码头等大型交通场站停车场景 ETC 服务全覆盖，并推广 ETC 在居民小区、旅游景区等停车场景的应用；北京、山东等地区也已经出台相应文件推动 ETC 停车场率先在火车站、机场、大型商业中心落地。未来 ETC 在停车场、加油站等城市场景的应用将成为新趋势，带动对相关产品的需求。上述因素综合驱动，未来 ETC-RSU 市场空间可观。

2、公司前期布局的激光雷达及智能网联业务将成为公司未来新的业绩增长点

公司自 2011 年开始在激光雷达方面布局，率先在交通行业推出自主知识产权的激光雷达，用于交通情况调查、车辆轮廓尺寸检测、车型识别等。目前，公司已研制出品质可靠、性能优秀、形式多样的激光雷达系列产品，公司工业激光雷达产品性能已达到国际水平，广泛应用于智能交通、智能制造、智慧港航、智能物流等多个领域。

交通未来的趋势是智能化和网联化。公司自 2016 年开始开展 V2X 技术研究及多线束激光雷达技术在智能网联领域的探索。目前，公司已经储备了具备产品化能力的 LTE-V2X 路侧天线和车载单元、路侧感知设备、智慧基站、智能网联平台，并研制出可用于车、路两端的多线束激光雷达产品。

2020 年国家将大力开展“新基建”建设：2020 年 3 月 24 日，工信部《关于推动 5G 加快发展的通知》明确：促进“5G+车联网”协同发展，推动将车联网纳入国家新型信息基础设施建设工程，促进 LTE-V2X 规模部署。2020 年 4 月 20 日的发改委新闻发布会首次明确了“新基建”的范围，其中信息基础设施包括以 5G、物联网等为代表的通信网络基础设施；融合基础设施包括智能交通基础设施、智慧能源基础设施等。基于前期布局积累了产品及技术优势，智能网联业务将成为公司未来新的业绩增长点。通过本次募投项目的实施，公司将完成车路两端 V2X、激光雷达产品的产业化布局，推进技术成果向效益转化，助力公司智能网联业务发展。

3、公司动态称重业务迎来新的发展机遇

动态称重为公司传统优势业务，公司市场占有率一直居于行业首位。2020 年 1 月 1 日，全国高速公路撤销省界收费站以后，货运车辆的收费方式由原来的计重收费改为现在按车型收费，违法超限超载车辆将不能驶入高速公路，导致国道、省道的超限运输压力大大提升，进而使得相关交通执法部门对治超非现场执法系统等产品的需求也大幅提升。同时，交通运输部要求 2020 年要实现全国治超信息联网管理，为实现上述联网管理，预计 2020 年至 2021 年将有约 25 个省份陆续实施治超联网管理信息系统项目。受益于上述发展业务机会，公司动态称重业务迎来新的发展机遇。

综上，受益于国家政策的支持和推动，我国智能网联产业正逐步进入快速发展期，公司业务对应的下游市场未来前景广阔，在继续保持和提升在短程通信、动态称重业务领域的竞争力和市场份额的同时，公司激光雷达、智能网联产品巨大的市场空间也将逐步释放。公司较强的技术储备、业务积累及市场竞争力为公司的业绩提供保障。

（二）公司已经具备较强市场竞争力

公司通过多年持续的市场开拓和需求跟踪，不断更新迭代 ETC、动态称重系统产品，已成为相关行业最主要供应商之一，培育并储备了大量优质的客户资源。

同时，公司近年来加强在激光雷达、智能网联领域的产业布局，在研发技术累积、产品化能力、市场拓展等方面形成了较强的竞争优势。同时，本次募投项目的实施将有利于公司在上述领域的技术成果向效益转化，进一步提升公司市场竞争力、盈利能力及抗风险能力，为公司未来的业绩发展提供有力支撑。

（三）2020 年三季度公司业绩情况

2020 年 1-9 月，公司归属于上市公司股东的净利润 45,969.06 万元，比上年同期增加 256.74%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 45,268.16 万元，较上年同期增加 262.56%，公司的经营业绩平稳发展。

综上所述，公司业务对应的下游市场空间广阔，公司通过长期积累围绕智能交通行业构建的多业务体系及形成的市场竞争力有利于公司业绩长期向好。

三、风险提示

发行人业务的发展受到国家对智能交通行业支持性政策及国家在交通基础设施行业的投资及交通治理、城市化进程等方面投入程度的影响。报告期内，受益于公司在短程通信业务领域的长期积累及国家撤销高速公路省界收费站相关行业政策驱动，发行人 2019 年业绩较上年同期大幅增长。

全国高速公路取消省界收费站等支持性政策对 ETC 行业的扶持效果明显，市场空间得到释放，ETC 高速公路路端建设及车端普及均已达到较高水平，后续业务需求主要来自在汽车前装选配 ETC-OBU、现有汽车存量安装及后装 ETC-OBU 升级替换、高速公路 ETC 通行计费优化、城市应用场景拓展等方面，预计后续行业市场规模趋于稳定。公司预计后续业绩增长将主要来自本次募投项目投向相关智能网联、激光雷达等新业务增长。发行人本次募集资金投资项目对应产品中 V2X、多线激光雷达产品尚未开展大规模商业化应用，未来市场开拓受国家政策落地、规模化商用进程、市场竞争情况、发行人后续技术应用持续演进及业务拓展策略等多重因素影响，未来市场开拓情况及能否快速成为新的业绩增长点存在不确定性。敬请广大投资者关注发行人业绩增长持续性风险。

以上楷体加粗内容已经在募集说明书之“第五节 风险因素”部分补充披露。

会计师核查意见：

1、核查程序

会计师获取并查验了公司报告期内的定期报告和最近一期的财务报表，通过访谈公司高管，了解报告期内公司业绩实现大幅增长的原因及未来经营业绩高速增长的可持续性。

2、核查意见

经核查，会计师认为：

得益于在专用短程通信行业多年的业务累积，公司成功把握住国家撤销高速公路省界收费站利好政策带来的行业迅速发展机会，实现了产值跃升。

公司已经形成了专用短程通信、动态称重、智能网联、激光雷达等多业务板块协同发展，对应的下游市场未来前景广阔。公司在短程通信、动态称重领域的产品与技术优势、良好的客户储备，以及在激光雷达及智能网联业务的前期布局形成的技术、产品、客户资源等多方面积累，为公司业绩持续性提供了保障。

(本页无正文，为《信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）<关于北京万集科技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的回复报告>》之签章页)



中国 北京

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二〇年十一月九日