

**关于深圳市雄帝科技股份有限公司
发行注册环节反馈意见落实函中有关
财务事项的说明**

关于深圳市雄帝科技股份有限公司 发行注册环节反馈意见落实函中有关 财务事项的说明

天健函〔2021〕3-39号

深圳证券交易所：

由平安证券股份有限公司转来的《发行注册环节反馈意见落实函》（审核函〔2021〕020055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深圳市雄帝科技股份有限公司（以下简称雄帝科技或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

一、2017年至2019年，发行人净利率高于可比公司，且与可比公司变动趋势不一致。根据业绩预告，公司2020年扣非后净利润预计为-2510万元至-3410万元。报告期内，发行人货币资金余额较高。

请发行人补充说明：（1）结合公司行业地位、技术优势及毛利率、期间费用率等情况，说明报告期发行人净利率高于可比公司且与可比公司变动趋势不一致的原因及合理性。（2）结合公司具体业务开展情况及可比公司情况，说明2020年由盈转亏的原因及合理性，与可比公司变动趋势是否一致。（3）报告期内货币资金余额较高的原因及合理性，与可比公司货币资金规模是否存在较大差异；最近一年一期货币资金的具体存放情况，权利是否受限，是否设定质押等；报告期内货币资金与利息收入的匹配性，是否合理；结合货币资金未来使用计划，说明本次融资的必要性、合理性。

请保荐机构及会计师发表核查意见。

（一）结合公司行业地位、技术优势及毛利率、期间费用率等情况，说明报

告期发行人净利率高于可比公司且与可比公司变动趋势不一致的原因及合理性

1. 报告期公司与可比公司净利率、毛利率、期间费用率情况

报告期公司与可比公司净利率、毛利率、期间费用率情况如下：

净利率(%)				
公司名称	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
新开普	12.39	16.39	11.62	15.62
华虹计通	0.70	1.97	-9.32	2.66
天津磁卡	2.06	-76.94	49.40	-42.83
锐明技术	13.02	12.73	13.13	14.08
天迈科技	-13.53	15.95	15.97	14.62
行业平均	2.93	-5.98	16.16	0.83
行业平均(剔除天津磁卡)	3.15	11.76	7.85	11.75
雄帝科技	-7.73	17.39	17.96	20.92
毛利率(%)				
公司名称	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
新开普	58.81	56.09	55.11	55.52
华虹计通	16.34	20.20	17.08	22.88
天津磁卡	17.88	7.83	19.31	19.20
锐明技术	44.84	43.56	42.09	40.66
天迈科技	50.68	46.47	46.75	45.27
行业平均	37.71	34.83	36.07	36.71
行业平均(剔除天津磁卡)	42.67	41.58	40.26	41.08
雄帝科技	51.33	48.57	47.52	56.85
期间费用率(%)				
公司名称	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
新开普	53.72	42.01	44.45	42.81
华虹计通	14.21	17.11	22.02	22.40
天津磁卡	8.37	85.78	46.66	52.47
锐明技术	34.47	29.73	27.90	28.28
天迈科技	80.70	26.48	28.22	28.32
行业平均	38.29	40.22	33.85	34.86
行业平均(剔除天津磁卡)	45.77	28.83	30.65	30.45
雄帝科技	61.05	31.21	29.78	39.48

注：上表数据来源于 Wind 资讯。其中，天津磁卡(2021 年 2 月证券简称变更为渤海化学)于 2020 年 1 月完成对天津渤海石化有限公司(以下简称渤海石化)

收购，渤海石化为国内现代石化产业丙烯生产商，本次收购完成后，天津磁卡主营业务发生重大变动，原业务(智能卡产品、智能卡应用系统及配套机具)占比较小，并且天津磁卡原业务盈利能力较弱，近十年来扣非净利润一直处于亏损状态，因此在可比公司趋势对比分析中列示剔除天津磁卡口径

由上表可知，2017-2019 年度公司净利率较为稳定，一直保持在 17%-21%之间，2017 年-2019 年公司净利率高于可比公司，主要系报告期内公司的毛利率高于可比公司所致。但受疫情因素影响，2020 年 1-9 月公司收入下降较多，净利率由正转负。

报告期内，相较 2017 年度，公司 2018-2019 年度毛利率略有下滑，主要系身份识别与智能化应用和智慧交通业务毛利率下降所致，2018 年随着公交市场微信、支付宝等移动支付的落地，交通系统集中采购更新设备用以支持移动支付功能的升级，客户批量采购价格相对较低，导致报告期内毛利率下降；2020 年 1-9 月毛利率较 2019 年增加主要系公司当期智慧交通业务中毛利率水平较高的轨道交通行业收入占比较高所致。

2017 年度公司的期间费用率高于可比公司，主要系公司 2017 年加大业务拓展力度和研发投入，费用增加较多；2018-2019 年度，公司的期间费用率与可比公司基本相当；2020 年 1-9 月公司期间费用率高于可比公司，主要系 2020 年 1-9 月受疫情因素影响，公司收入下降较大所致。

2. 公司毛利率和净利率高于可比公司的原因及合理性

(1) 公司行业地位

公司是全球少数掌握电子护照个人化技术体系的企业之一。在智能证卡制作发行技术领域，公司拥有安全证照个人化制作工艺技术、生物特征识别技术、智能卡个人化制作技术、精密机械与数控技术、机器视觉识别技术和系统控制与管理软件技术等核心技术。在智能证卡受理应用方面，公司自主研发了智能卡多协议兼容读写技术、数据加密及安全存储技术、小额电子支付系统清分结算技术、双频兼容读写技术、金融 IC 卡行业应用技术与城市通卡互连互通技术，这些技术在国内均处于先进水平。公司的核心技术的形成及应用大幅提高了公司产品的附加值，从而推动公司毛利率和净利率的上升。

（2）公司技术优势

公司拥有二十余年的研发积淀，在自动化精密设备与智能终端方面具有较强的设计和制造能力。公司的技术优势主要体现在以下方面：

1) 掌握并综合运用多项跨学科技术的优势

公司成熟掌握了精密机械、伺服控制、数据安全、机器视觉、射频识别等多项跨学科技术，并将其用于公司的主要产品。

在智能卡制作发行设备中，公司融入了安全证件个人化制作工艺技术、生物特征识别技术、智能卡个人化制作技术、精密机械与数控技术、机器视觉识别技术、系统控制与管理软件技术等核心技术，总体技术水平在国内同行企业中居领先地位。

在智能证卡读写受理设备中，公司自主研发了智能卡多协议兼容读写技术、数据加密及安全存储技术、小额电子支付系统清分结算技术、双频兼容读写技术、金融 IC 卡行业应用技术、城市通卡互连互通技术等核心技术，使公司的智能证卡读写受理设备深受客户认可。

2) 产品持续开发和技术创新的优势

公司具有较好的技术演进和持续开发能力，公司成立之初的主要产品是数卡机等证卡周边设备，该类产品的技术要点主要集中于机械传动和数字电路分析。2006 年之后，公司相继研发出了小额消费机、公交收费机等带支付功能的产品，该类产品属于智能证卡读写受理设备，从技术要点上而言，该类产品又融合了数据加密及安全存储技术和支付系统清分结算等技术，公司凭借此类产品成功拓宽了交通领域和金融领域的客户应用。随着公司在智能卡个人化制作及生物识别技术等方面的研发积累日渐成熟，2009 年之后，公司又成功开发出了电子护照制作发行一体机等智能证卡制作发行设备，并将其逐步发展成为公司的核心产品。

通过二十余年的行业积淀，公司形成了一支经验丰富且具有国际视野的专家型研发团队，长期专注于身份信息识别与管理、证照防伪、数字安全、生物识别、射频识别、智能装备等核心技术的研发，自主研发了安全证件的采集受理、制作发行、核验管理的系列产品和整体解决方案，以及融合线上线下多种支付方式的系列小额电子聚合支付硬件终端及系统软件平台，形成了公安、外事、金融、社保、交通以及海外的业务整体解决方案。公司承建了公安部、外交部电子护照项

目、尼日利亚电子选民证整体方案等具有较大影响的国内外项目，参与了 150 余个城市的智慧交通建设，公司具有较强的自主研发和技术创新能力。

公司持续保持对行业前沿技术的跟踪探索 and 研发，并始终立足于满足客户需求，高度重视创新技术的落地，在符合行业技术特点的基础上进行产品创新。报告期内，公司历经五年研发推出了全球首创的新一代安全证件工艺——多重个性化防伪技术 MLP，并应用这种先进的证件工艺率先在哈萨克斯坦和白俄罗斯相关身份证件项目上获得实施与认可，为后续扩大国际市场份额抢占了先机。公司还积极推动人脸识别、大数据、人工智能与机器视觉、多维码等技术在公共安全领域和公共交通领域的应用，与客户共同探索公交出行大数据分析技术、研究基于人脸支付的技术框架在公共交通场景的应用，建立基于混合云架构的一卡通云平台，拓展 KMS 终端管理平台的数据分析功能，积累形成包括设备运行信息、业务数据等多维度的数据资产，一方面更好地为客户提供更有价值的增值服务，增加产品和解决方案的粘度，同时为产品的创新与改进提供依据，助力公司转型升级和战略实现。公司的技术创新能力、研发能力和新产品落实能力得到进一步加强。

(3) 智能证卡行业快速发展、公司产品特性及工艺流程优化有利于公司毛利率和净利率的提升

1) 智能证卡应用设备行业的快速发展提供了较大的利润空间

智能证卡制作发行设备与受理应用设备在技术层面上密切相关，是产业链上下游关系，具体来说，制作发行设备目前在各领域中主要应用于安全证件、移动通信卡、银行卡等各种形态智能卡发行环节的个性化信息写入和标注；受理应用设备及系统主要应用于识别、处理各种形态智能卡的个性化信息。

智能证卡应用设备行业正处于快速成长的阶段，受益于物联网应用领域的横向拓展，应用领域信息化建设的加快，产业规模的不断扩大，以及智能证卡应用设备整体方案解决能力和智能化程度的不断提高，2017-2019 年度公司实现了收入和利润的快速增长，公司产品的经济附加值不断增加。

2) 公司的产品特性有利于毛利率和净利率的提高

① 个性化与定制化：公司凭借多年市场经验的积累，以及对客户需求的深刻理解，依赖自身的技术优势生产多样化的产品，逐步形成了紧密贴合客户需求的理念和经验。在个性化、定制化的经营模式下，公司致力于基础技术平台的研

发和创新，客户需求的快速理解和掌握，解决方案和个性化产品的及时提供，以形成竞争优势，提升产品的议价能力。而个性化产品的批量化生产，将促使公司毛利率和净利率的提升。

② 软硬件结合：公司的设备是用于智能证卡制作发行、受理应用的自动化专用设备，是软硬件结合的产品。公司的产品中软件部分所占比重较大，包括灌装进设备硬件的嵌入式软件和用于业务流程及数据处理的纯软件，因此，公司的产品兼具了软件产品毛利率和净利率较高的特点。此外，由于公司注重自主技术的培育和积累，上述软件均系公司自行开发，有助于进一步提升公司产品的盈利能力。

③ 准入门槛高：由于智能证卡制作发行和受理应用设备具有很高的安全要求，生产厂家除了需要有严格的资质认证外，还需要有一定的市场占有率和历史业绩，才能入围公安部、外交部等单位的选项招标。本行业较高的准入门槛使得行业呈现垄断竞争的结构，有助于实现相对较高的毛利率和净利率。

3) 通过产品结构及工艺流程的优化降低成本，提升毛利率和净利率

公司的产品开发及生产流程包括以下步骤：确定产品方向→研发样机→产品定型及新产品导入→产品制造→安装调试及售后服务，公司在每个工序流程中均注重通过核心技术应用来提升产品附加值，并通过产品结构及工艺流程优化来降低成本，从而使产品毛利率保持在较高水平。如在研发样机阶段，公司注重融入现有核心技术，使公司的技术优势在产品中得以充分体现，确保了产品具有较高的溢价能力；在产品定型阶段，公司不仅进行与产品质量相关的定型测试和验证，而且进行全面充分的部件再选型和再优化工作，有效地降低了材料成本；在产品导入阶段，公司注重加工工艺和流程的优化，提升一次送检合格率、以减少原材料和工时损耗；在产品制造阶段，公司将低附加值且质量可控的部件，选择委外加工，从而有效地降低了生产成本。

综上，基于公司的行业地位和技术优势，公司在产品持续开发创新上挑选技术含量及进入壁垒较高的产品进行研发，从而提升产品的附加值，同时，公司在产品定型及制造的各工序流程通过优化产品结构和工艺，有效节省原材料和工时损耗，使得公司的毛利率和净利率高于同行业可比公司。因此，公司净利率高于可比公司具有合理性。

3. 公司净利率与可比公司变动趋势不一致的原因及合理性

2017-2019 年度，公司的净利率分别为 20.92%、17.96%和 17.39%，稳定保持在 17%-21%之间，而可比公司的行业平均(剔除天津磁卡)净利率分别为 11.75%、7.85%和 11.76%，二者变动趋势不一致，主要系华虹计通净利率变动所致。2018 年度，华虹计通实现主营业务收入 20,720.58 万元，较 2017 年度下降 7.39%，营业收入下降主要系智慧城市业务规模下降所致。同时，华虹计通 2018 年度实现净利润-1,930.59 万元，较 2017 年度下降 424.52%，出现亏损，主要原因是当年主营业务收入主要来源于轨道交通业务，该业务项目周期和回款周期均较长，由于应收账款增加导致计提的减值准备大幅上升，对净利润产生较大影响，并且 2018 年度的其他收益较 2017 年度也有较大幅度的下降；2019 年度因华虹计通净利率相比上年上升，公司与可比公司净利率差异较小。受疫情因素影响，2020 年 1-9 月公司收入下降较多，净利率由正转负。

报告期内，可比公司新开普公司毛利率较为稳定，主要为学校、企事业等客户提供信息化产品建设、定制化整体解决方案及运维服务。2020 年抗击新冠疫情期间，新开普公司为客户推出疫情防控系统以及核身测温一体化系统方案，积极推进项目实施及验收，新开普公司收入相比上年略有下降，净利率下降 4.00%。天迈科技公司产品主要用于公共交通行业，受疫情因素影响，2020 年营业收入大幅下降，净利率较 2019 年下降 29.48%，由盈利转亏损，与公司的净利率变动情况基本一致。

由于各可比公司产品面向的细分客户领域不同，各可比公司业务开展受疫情影响的程度有所不同，故 2020 年 1-9 月公司净利率低于可比公司。综上所述，报告期内，公司净利率变动趋势符合公司实际业务开展情况，与可比公司变动趋势不一致具有合理性。

(二)结合公司具体业务开展情况及可比公司情况，说明 2020 年由盈转亏的原因及合理性，与可比公司变动趋势是否一致

1. 公司具体业务开展情况及可比公司情况

报告期和 2020 年公司具体业务开展情况及可比公司情况如下：

单位：万元、%

公 司 名 称	指 标	2020 年度	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
新开普	营业收入	94,366.66	49,964.37	96,402.34	83,762.76	76,961.97
	同比变化	-2.11	-10.26	15.09	8.84	12.60
	扣非后净利润	15,725.84-18,241.97	4,471.15	12,608.43	8,605.48	11,478.29
	同比变化	25.00-45.00	40.11	46.52	-25.03	41.07
华虹 计通	营业收入		22,740.26	26,062.44	20,720.58	22,372.99
	同比变化		22.56	25.78	-7.39	67.20
	扣非后净利润		17.28	117.01	-2,039.04	196.66
	同比变化		-212.43	-105.74	-1,136.84	-106.69
天津 磁卡	营业收入		181,086.66	10,400.47	14,529.20	14,163.23
	同比变化		-39.07	-28.42	2.58	6.76
	扣非后净利润		13,209.89	-8,910.65	-6,216.87	-6,045.07
	同比变化		-351.59	43.33	2.84	-29.40
锐明 技术	营业收入	160,895.50	103,782.99	156,366.49	118,261.55	85,197.40
	同比变化	2.90	5.06	32.22	38.81	44.84
	扣非后净利润		10,709.20	18,442.46	14,691.65	11,461.30
	同比变化		8.24	25.53	28.18	63.27
天迈 科技	营业收入	18,000.00-23,000.00	9,808.98	46,884.72	36,534.36	32,510.48
	同比变化	-61.61~-50.94	-57.52	28.33	12.38	25.06
	扣非后净利润	-1,545.00~-1,645.00	-3,085.30	6,122.14	5,225.38	4,390.33
	同比变化	-125.34~-126.98	-268.36	17.16	19.02	24.08
雄帝 科技	营业收入	38,500.00~42,500.00	24,053.74	70,619.08	60,045.77	38,010.65
	同比变化	-39.82~-45.48	-49.29	17.61	57.97	29.77
	扣非后净利润	-2,510.00~-3,410.00	-2,552.06	11,711.18	10,174.36	6,758.68
	同比变化	-121.43~-129.12	-134.92	15.10	50.54	18.62

注：上述同行业公司 2017-2019 年和 2020 年 1-9 月业绩数据来源于 Wind 资讯，2020 年业绩数据来源于其《2020 年度业绩快报》或《2020 年度业绩预告》

2. 公司 2020 年由盈转亏的原因及合理性，与可比公司变动趋势是否一致

2017-2019 年和 2020 年 1-9 月，公司营业收入按照区域类别划分情况如下：

单位：万元、%

类别	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	21,699.83	90.21	56,597.80	80.15	48,419.59	80.64	30,154.57	79.33

外销	2,353.91	9.79	14,021.28	19.85	11,626.18	19.36	7,856.08	20.67
合计	24,053.74	100.00	70,619.08	100.00	60,045.77	100.00	38,010.65	100.00

2017-2019 年度，公司的收入逐年稳定上升，2020 年 1-9 月受新冠疫情影响公司收入大幅下降，同时内外销收入占比出现波动。

2020 年 1-9 月公司收入下降主要系新冠疫情影响，国家在 2020 年初采取了严格的隔离防疫措施，造成一段时间人员流动、货物流动停滞，短期内对公司生产复工、境内销售推广活动开展、物流运输等方面造成了较大的不利影响，且公司的主要客户群体包含公安部、各地公安厅(局)的出入境部门及公交公司等，该部分客户受新冠疫情影响相对较大，也在一定程度上影响了公司的订单获取。同时，因国际交通和人员流动受阻，海外业务拓展和项目实施出现一定困难，导致公司部分在手订单实施及验收延迟，外销收入下降较多。报告期各期，公司内销收入占营业收入的比例分别为 79.33%、80.64%、80.15%和 90.21%。2017-2019 年度，公司外销收入占比基本稳定在 20%左右，2020 年 1-9 月外销收入占比下降至 9.79%，主要系 2020 年二季度开始国内疫情形势趋于好转，公司生产经营活动逐步恢复正常，而国外疫情形势则一直较为严峻，项目的实施存在一定困难，，导致外销收入下降幅度高于内销收入。

根据各可比公司披露的 2020 年三季度报告、2020 年度业绩快报或预告，从可比公司的业务开展情况来看，受新冠疫情影响，2020 年 1-9 月和 2020 年度的营业收入、扣非后净利润均呈现出下降或增幅收窄的趋势，其中，天迈科技 2020 年度营业收入预计同比下降 39.82%-45.48%，扣非后净利润预计为-2,510.00 万元~-3,410.00 万元，同比下降 121.43%-129.12%。由于各可比公司产品面向的细分客户领域不同，各可比公司业务开展受疫情影响的程度有所不同。因此，公司 2020 年由盈转亏具有合理性，总体上与可比公司变动趋势基本一致。

(三) 报告期内货币资金余额较高的原因及合理性，与可比公司货币资金规模是否存在较大差异；最近一年一期货币资金的具体存放情况，权利是否受限，是否设定质押等；报告期内货币资金与利息收入的匹配性，是否合理；结合货币资金未来使用计划，说明本次融资的必要性、合理性

1. 报告期内货币资金余额较高的原因及合理性，与可比公司货币资金规模是否存在较大差异

(1) 公司报告期内货币资金余额较高的原因及合理性

报告期各期末公司货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2020. 9. 30	2019. 12. 31	2018. 12. 31	2017. 12. 31
库存现金	7. 14	5. 12	8. 27	13. 90
银行存款	31, 127. 18	49, 045. 20	41, 090. 25	51, 773. 86
其他货币资金	193. 49	854. 77	836. 32	12. 50
合计	31, 327. 82	49, 905. 09	41, 934. 84	51, 800. 26

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 51,800.26 万元、41,934.84 万元、49,905.09 万元和 31,327.82 万元，主要为银行存款。报告期公司货币资金余额较高，主要原因如下：

1) 公司日常业务经营对流动资金的需要

公司主营业务模式导致经营活动产生的现金流量呈现出大额流入和流出的特性。公司的主营业务模式主要是向客户交付智能证卡类设备，报告期内，随着公司产品销售规模的扩张，带来了经营性现金流量的持续增多。同时，客户与公司签订合同时一般预付合同款的 20-30%，公司需要垫付大量资金生产交付产品，导致报告期内公司经营活动现金流出持续增加，并且报告期各年均呈现出一季度、半年度和三季度经营活动产生的现金流量净额持续为负的情形。因此，公司需要维持较大规模货币资金（主要为银行存款）以满足日常经营所需现金流。报告期内，公司一季度、半年度、三季度经营活动产生的现金流量净额如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
一季度	-4, 639. 77	-7, 154. 44	-8, 310. 40	-4, 478. 93
半年度	-8, 252. 97	-5, 662. 82	-11, 722. 92	-7, 052. 40
三季度	-10, 159. 48	-7, 938. 06	-12, 080. 70	-5, 948. 58
全年		8, 684. 54	959. 10	5, 281. 41

2) 公司客户群体的特性

公司的客户群体主要为政府部门、国有企事业单位和大型制卡企业等，这些客户的整体信用资质较好，使得公司整个年度期间都有持续大额的经营性现金流

入，各季度末的货币资金余额也较大。同时，公司客户群的特性也决定了每年年末是销售回款的相对高峰期，年末货币资金在流动资产中的比重相对较高。

3) 持续较大规模的研发投入

公司为了保持技术先进性，报告期内持续加大研发投入，报告期内，公司的研发费用分别为 4,809.01 万元、6,657.42 万元、10,000.62 万元和 6,443.99 万元，因此，公司需要有大量货币资金满足相关研发支出。

4) 预防性资金需求

公司在日常生产经营中可能面临其他市场环境变化、市场竞争加剧等各项风险因素，未来若公司所处行业出现重大市场不利变化或其他不可抗力因素，将对公司的生产经营造成不利影响，保持一定水平的流动资金有助于提高公司的抗风险能力。同时当市场环境对公司生产经营具有促进作用时，公司保持一定水平的流动资金能够抢占市场先机，避免因资金短缺而错失发展良机。

因此，公司报告期内货币资金余额较高具有合理性。

(2) 与可比公司货币资金规模是否存在较大差异

公司与可比公司报告期各期末货币资金余额情况列示如下：

单位：万元、%

公司名称	项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
新开普	货币资金	45,950.98	58,628.30	39,158.83	59,427.86
	流动资产	135,625.55	146,996.13	130,106.59	124,924.91
	货币资金占流动资产比例	33.88	39.88	30.10	47.57
华虹计通	货币资金	12,122.08	17,395.12	6,475.43	9,069.97
	流动资产	50,864.38	49,157.08	42,614.50	40,252.94
	货币资金占流动资产比例	23.83	35.39	15.20	22.53
天津磁卡	货币资金	18,600.08	9,592.03	18,090.40	4,415.77
	流动资产	107,640.74	24,095.48	34,602.98	22,552.62
	货币资金占流动资产比例	17.28	39.81	52.28	19.58
锐明技术	货币资金	56,450.44	110,974.16	18,395.17	15,448.98
	流动资产	183,533.41	185,913.61	72,431.16	55,560.65
	货币资金占流动资产比例	30.76	59.69	25.40	27.81
天迈科技	货币资金	6,200.56	38,889.54	16,569.02	14,205.34
	流动资产	49,711.01	74,453.49	44,231.94	37,047.03

公司名称	项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
	货币资金占流动资产比例	12.47	52.23	37.46	38.34
货币资金占流动资产比例行业平均		23.64	45.40	32.09	31.17
雄帝科技	货币资金	31,327.82	49,905.09	41,934.84	51,800.26
	流动资产	80,961.83	94,676.73	97,866.87	88,331.38
	货币资金占流动资产比例	38.69	52.71	42.85	58.64

由上表可知，报告期内，公司的货币资金规模大致呈现出低于新开普、高于其他可比公司的态势，但公司的货币资金占流动资产比例高于行业平均水平，这主要系由于同行业可比公司的规模、资产构成、业务经营模式和客户群体特性等不同所致。总体来看，公司与可比公司货币资金规模不存在较大差异。

2. 最近一年一期货币资金的具体存放情况，权利是否受限，是否设定质押等

公司最近一年一期货币资金明细详见本说明一(三)1(1)，其中库存现金均存放于公司及下属子公司的保险柜，权利未受到限制，也未设定质押；银行存款及其他货币资金均存放于公司银行账户内，期末无设定质押的款项，最近一年一期受限及非受限的金额列示如下：

单位：万元

2020年9月30日						
公司名称	银行存款			其他货币资金		
	受限金额	非受限金额	小计	受限金额	非受限金额	小计
雄帝科技		26,686.44	26,686.44	27.88		27.88
卡特软件		53.56	53.56			
包头一卡通		3,088.19	3,088.19			
惠州雄帝		859.79	859.79			
雄帝国际		253.41	253.41			
雄帝智慧		36.17	36.17	165.61		165.61
新疆昆仑卫士		149.62	149.62	-		-
合计		31,127.18	31,127.18	193.49		193.49
2019年12月31日						
公司名称	银行存款			其他货币资金		
	受限金额	非受限金额	小计	受限金额	非受限金额	小计
雄帝科技		43,214.20	43,214.20	854.77		854.77

卡特软件		57.32	57.32			
包头一卡通		4,497.21	4,497.21			
惠州雄帝		851.72	851.72			
雄帝国际		238.57	238.57			
雄帝智慧		80.28	80.28			
新疆昆仑卫士		105.90	105.90			
合计		49,045.20	49,045.20	854.77		854.77

注：2019 年 12 月 31 日使用受限的其他货币资金系保函保证金；2020 年 9 月 30 日使用受限的其他货币资金系保函保证金及票据保证金

因此，公司最近一年一期的货币资金不存在设定质押情形，除少量其他货币资金使用受限外，库存现金和银行存款的使用权利未受到限制。

3. 报告期内货币资金与利息收入的匹配性，是否合理

报告期内公司利息收入与货币资金余额匹配情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
货币资金平均余额	40,616.45	45,919.96	46,867.55	49,544.90
利息收入	486.88	462.73	224.51	206.81
平均存款利率	1.20%	1.01%	0.48%	0.42%

注：各期货币资金平均余额=(期初货币资金余额+期末货币资金余额)/2

报告期内，中国人民银行公布的活期存款、协定存款、6 月期存款、一年期存款和 7 天通知存款利率情况如下：

期间	活期存款利率	协 定 存 款利率	6 月期定 期存款利 率	一 年 期 定 期 存 款利率	7 天通知存 款
2015 年 10 月 24 日至今	0.35%	1.15%	1.30%	1.50%	1.35%

公司报告期各期平均存款利率分别为 0.42%、0.48%、1.01%和 1.20%，主要系公司将资金主要用于购买银行活期存款及定期存款，其中定期银行存款主要为 3 月期和 7 天通知存款，6 月期以上定期存款较少。因此，公司平均存款利率在中国人民银行公布的活期存款利率及 7 天通知存款利率 0.35%-1.35%区间，处于合理水平，利息收入与货币资金余额规模具有匹配性。

4. 结合货币资金未来使用计划，说明本次融资的必要性、合理性

(1) 公司日常营运和预防性资金需求

截至 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金余额为 31,327.82 万元，相较报告期前三年末，余额相对较小，加之受新冠疫情的影响，公司 2020 年 1-9 月的净利润及经营活动现金流量净额均为负数，但在此情况下公司仍需一定的资金以维系日常的运营，主要包括购买商品接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费以及支付其他与经营活动有关的现金(主要为付现期间费用)，报告期各期上述项目支付的现金情况如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月/2020 年 9 月 30 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
购买商品接受劳务支付的现金	16,189.49	31,168.45	46,170.70	21,473.17
支付给职工以及为职工支付的现金	12,885.21	16,441.28	12,691.55	8,542.03
支付的各项税费	2,388.28	5,688.21	4,373.50	3,573.13
支付其他与经营活动有关的现金(主要为付现期间费用)	5,868.73	7,249.07	8,280.75	5,549.50
小计	37,331.71	60,547.00	71,516.50	39,137.83

从上表可以看出，公司 2020 年 1-9 月相比 2019 年度各项目现金流出均下降明显，但货币资金余额仍呈下降趋势，主要系相应经营活动现金流入也大幅减少所致。因此，公司为维持平稳运行，保证在客户未及时回款、宏观或市场重大不确定等情况下必要的和基本的经营性现金支出的需要，公司需预留一定期间的可动用资金。

同时，作为高研发投入的科技型企业，公司主要的支出为研发、销售、管理各环节人员的相关支出，该等支出均为刚性支出。虽然境内疫情得到有效控制，但全球范围内疫情形势仍存在反复，如果相关疫情继续发展，将持续对整体社会经济活动造成负面影响，公司可能面临经营业绩持续下滑风险，公司的现金流状况可能会受到一定影响，因此也需要持有一定数量的货币资金抵御相关风险对公司日常经营的不利影响。

(2) 满足拟实施募投项目中自有资金投入的资金需求

公司本次募投项目拟合计投入 63,574.19 万元，拟通过募集资金投入 50,000.00 万元，拟以自有资金投入 13,574.19 万元。其中，“智慧交通 SaaS 平

台建设项目”建设投资总额为 48,574.19 万元，其中建设期第一年投入 9,127.86 万元，建设期第二年投入 16,384.96 万元，建设期第三年投入 10,761.98 万元，建设期第四年投入 12,299.40 万元。一方面，本次募投项目系公司着眼于行业发展趋势的战略布局，且对资金规模需求较高、对资金占用的时限较长，需要公司通过股权融资的方式来实现募投项目长期资金需求；另一方面，本次募投项目公司拟以自有资金投入 13,574.19 万元，公司需要留存一定规模的货币资金作为募集资金的补充，保障募投项目的顺利实施。

综上所述，基于公司的日常营运和预防性资金需求、拟实施募投项目中自有资金投入等货币资金未来使用计划，公司本次融资具有必要性和合理性。

（四）中介机构核查意见

1. 核查程序

针对以上事项，我们执行了如下核查程序：

（1）查阅公司的定期财务报告，访谈公司管理层，了解公司行业地位、技术优势及毛利率、期间费用率等情况，分析报告期公司净利率高于可比公司且与可比公司变动趋势不一致的原因及合理性；

（2）查阅公司及可比公司的定期报告，访谈公司管理层，了解公司具体业务开展情况及可比公司情况，分析公司 2020 年由盈转亏的原因及合理性，与可比公司变动趋势是否一致；

（3）获取了公司报告期各期末货币资金明细构成，查阅了同行业可比公司的定期财务报告，访谈公司管理层，了解报告期内货币资金余额较高的原因并分析其合理性，对比分析与可比公司货币资金规模是否存在较大差异；获取了公司最近一年一期受限及非受限的货币资金明细，访谈公司管理层，核查最近一年一期货币资金的具体存放情况，权利是否受限，是否设定质押等；获取了公司报告期各期利息收入，查询了中国人民银行发布的人民币和外币的活期定期存款利率，分析公司报告期内货币资金与利息收入的匹配性，是否合理；访谈公司管理层，了解公司货币资金未来使用计划，分析说明本次融资的必要性、合理性。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 报告期公司净利率高于可比公司且与可比公司变动趋势不一致具有合理性；

(2) 2020 年由盈转亏具有合理性，总体上与可比公司变动趋势基本一致；

(3) 报告期内公司货币资金余额较高具有合理性，总体来看，公司与可比公司货币资金规模不存在较大差异；公司最近一年一期的货币资金不存在设定质押情形，除少量其他货币资金使用受限外，库存现金和银行存款的使用权利未受到限制；报告期内公司的平均存款利率处于合理水平，货币资金与利息收入具有匹配性；基于公司的日常营运和预防性资金需求、拟实施募投项目中自有资金投入等货币资金未来使用计划，公司本次融资具有必要性和合理性。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：

张骥之印

中国注册会计师：

张银印

二〇二一年三月九日



会计师事务所 执业证书

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：胡少先

主任会计师：

经营场所：浙江省杭州市西溪路128号6楼

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：330000001

批准执业文号：浙财会（2011）25号

批准执业日期：1998年11月21日设立，2011年6月29日转制

证书序号：0007666

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：

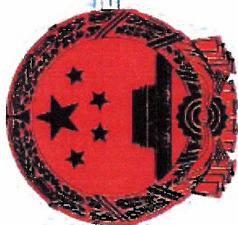


2019年12月25日

中华人民共和国财政部制



仅为关于深圳市雄帝科技股份有限公司申请向特定对象发行股票时发行注册环节反馈意见落实函中有关财务事项的说明之目的而提供文件的复印件（原件与复印件一致），仅用于说明 天健会计师事务所（特殊普通合伙）具有执业资质未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。



证书序号: 000390

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准
天健会计师事务所(特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 胡少先



证书号: 44

发证时间: 二〇一一年十一月八日

证书有效期至: 二〇一二年十一月八日



仅为关于深圳市雄帝科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的发行注册环节反馈意见落实函中有关财务事项的说明之目的而提供文件的复印件(原件与复印件一致), 仅用于说明 天健会计师事务所(特殊普通合伙)具有证券期货相关业务执业资质 未经本所书面同意, 此文件不得用作任何其他用途, 亦不得向第

二〇一二年十一月八日



营业执照

统一社会信用代码

913300005793421213 (1/3)

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息



(副本)

名称 天健会计师事务所 (特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 胡少先

经营范围 审计企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；信息系统审计；法律、法规规定的其他业务。(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)

成立日期 2011年07月18日

合伙期限 2011年07月18日至长期

主要经营场所 浙江省杭州市西湖区西溪路128号6楼



登记机关

仅为关于深圳市雄帝科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的发行注册环节反馈意见落实函中有关财务事项的说明之目的而提供文件的复印件(原件与复印件一致), 仅用于说明 天健会计师事务所 (特殊普通合伙) 合法营业 未经本所书面同意, 此文不得在任何公开场合使用, 否则将依法追究法律责任。



2020

年08月13日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2016年7月29日

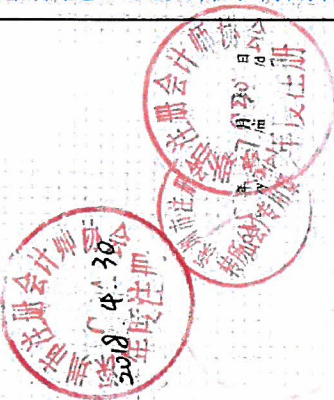
年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记
Annual Renewal Registration



张骥
3300000010124
深圳市注册会计师协会

年 月 日
/ /



姓 名 Full name 张骥
性 别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1972-12-21
工作单位 Working unit 天健会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所
身份证号码 Identity card No. 422425197212211039



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 3300000010124
No. of Certificate

批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2012 年 11 月 27 日
Date of Issuance



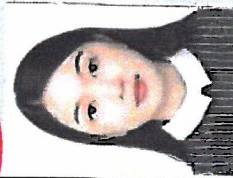
仅为关于深圳市雄帝科技股份有限公司(特殊普通合伙)发行股票的发行注册环节反馈意见落实函中有关财务事项的说明之目的而提供文件的复印件，仅用于说明张骥是中国注册会计师，未经本人书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不



中国注册会计师协会



姓名	张银娜
性别	女
出生日期	1988-11-19
工作单位	天健会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号	350582198811170045



仅为关于深圳市雄帝科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的发行注册环节反馈意见落实函中有关财务事项的说明之目的而提供文件的复印件，仅用于说明张银娜是中国注册会计师，未经本人书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦

年度检验登记
Annual Renewal Registration



有效一年。
or year after

330000010888

证书编号:
No. of Certificate

深圳市注册会计师协会

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

2020 04 01
年 /y 月 /m 日 /d

张银娜

330000010888

深圳市注册会计师协会

年 /y 月 /m 日 /d