



关于  
杭州平治信息技术股份有限公司  
申请向特定对象发行股票的  
第三轮审核问询函  
之  
回复报告  
(修订稿)

保荐机构（主承销商）



北京市朝阳区北四环中路 27 号院 5 号楼

二〇二一年六月

## 深圳证券交易所：

贵所于 2021 年 4 月 30 日出具的《关于杭州平治信息技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的第三轮审核问询函》（审核函〔2021〕020114 号）已收悉。杭州平治信息技术股份有限公司、保荐机构方正证券承销保荐有限责任公司对问询函所列问题逐项进行了落实、核查，现回复如下，请予审核。

### 一、本回复中的字体代表以下含义：

问询函所列问题	<b>黑体（加粗）</b>
对问询函所列问题的回复	宋体（不加粗）
对募集说明书等申请文件的修改、补充	<b>楷体（加粗）</b>
对本次问询回复的修改、补充	<b>楷体（加粗）</b>

二、本回复报告中若出现合计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，为四舍五入所致。

## 目 录

问题一： .....	6
附加问题： .....	18

## 释 义

除非特别提示，本回复报告的下列词语具有如下特定含义：

一般名词		
公司、发行人、平治信息	指	杭州平治信息技术股份有限公司
本次向特定对象发行、本次证券发行、本次发行	指	平治信息 2020 年度向特定对象发行 A 股股票的行为
问询函	指	关于杭州平治信息技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的第三轮审核问询函
募集说明书	指	杭州平治信息技术股份有限公司 2020 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书
本回复报告	指	关于杭州平治信息技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的第三轮审核问询函之回复报告
重庆晖速	指	重庆晖速智能通信有限公司
佰才邦	指	北京佰才邦技术股份有限公司
武汉瑞盈通	指	武汉瑞盈通网络技术有限公司
武汉飞沃	指	武汉飞沃科技有限公司
中国联通	指	中国联合网络通信有限公司
中国电信	指	中国电信股份有限公司
中国移动	指	中国移动通信集团有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
保荐人、保荐机构、方正承销保荐	指	方正证券承销保荐有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
与发行人业务相关的专有词汇		
5G	指	五代移动通信网络技术
接入网	指	骨干网络到用户终端之间的所有设备。其长度一般为几百米到几公里，因而被形象地称为"最后一公里"
承载网	指	移动通信网络中连接基站、核心网的基础传输网络
OTN	指	以波分复用技术为基础、在光层组织网络的传送网，是下一代的骨干传送网
SPN	指	切片分组网，5G 网络切片中的关键技术
通信运营商	指	提供固定电话、移动电话和互联网接入的通信服务公司。中国目前三大基础通信运营商分别是中国移动、中国电信和中国联通
频率选择表面（FSS）去耦技术	指	解决多系统天线间电磁耦合，提升天线效率和降低系统间干扰

多路集成式移相器技术	指	将相移子单元与功分器、合路器集为一体，将馈电网络的布局大大简化，使得电缆的用量下降 30%以上，便于批量生产
多串口 RET 技术	指	配合八路换挡传动机构，轻松解决不同系统天线基站后台远程电子独立调节
O-RAN	指	O-RAN 联盟系由中国移动、AT&T、德国电信、NTT DOCOMO、Orange 等 12 家主流运营商联合发起成立的专业组织，致力于推动无线接入网向更开放及更智能的方向演进
QoS	指	Quality of Service，服务质量，指一个网络能够利用各种基础技术，为指定的网络通信提供更好的服务能力，是用来解决网络延迟和阻塞等问题的一种技术
MIMO	指	Multiple Input Multiple Output，多入多出，在发送端和接收端都使用多根天线，在收发之间构成多个信道的天线系统
OAM	指	根据运营商网络运营的实际需要，通常将网络的管理工作划分为 3 大类：操作（Operation）、管理（Administration）、维护（Maintenance），简称 OAM

## 问题一：

根据问询回复，本次募投项目“5G 无线接入网核心产品建设项目”、“新一代承载网产品建设项目”和“智能安全云服务创新中心建设项目”，项目建设期分别为 18 个月、18 个月和 24 个月，公司尚未取得募投项目产品相关的专利技术，拟以受让外部公司和研究机构的研究成果或与其合作开发的方式取得相关技术和专利，预计取得时间为 2021 年 12 月至 2022 年 7 月，项目建成运营后，公司预计未来可以具备符合相关技术规范和性能要求的相关产品生产能力。公司募投项目产品均为新产品，目前尚无在手订单或意向合同。

请发行人补充说明：（1）公司当前是否具有生产及实施募投项目相关产品样品的能力，如有，请说明技术来源，相关参数、性能等，是否满足目标客户的要求。

请发行人补充披露：（2）募投项目相关技术的转让方或研发合作方的基本情况，相关方目前所处的研发阶段，是否存在研发失败的风险，募投项目实施是否存在重大不确定性，并充分披露相关风险；（3）募投项目涉及的技术和专利取得时间可能较长，结合募投项目相关设备的购置和安装计划，披露在未取得全部或部分技术和专利的前提下即购置相关设备对募投项目效益测算和企业整体业绩的影响，并充分披露相关风险。

请保荐人在充分了解发行人经营情况、募投项目相关准备情况和风险的基础上，勤勉尽责，对发行上市申请文件进行全面核查，并对上述事项发表明确意见。

回复：

公司于 2021 年 5 月 11 日召开了第三届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于调整公司向特定对象发行股票方案的议案》、《杭州平治信息技术股份有限公司 2020 年度向特定对象发行股票预案》（修订稿）等议案，修订的内容：取消了新一代承载网产品建设项目中的半有源波分和 5G 前传用光模块产品，相应调减投资总额和拟投入募集资金金额，土地面积从原来的 18.20 亩调整为

10.92 亩；取消了智能安全云服务创新中心建设项目。

**1-1、公司当前是否具有生产及实施募投项目相关产品样品的能力，如有，请说明技术来源，相关参数、性能等，是否满足目标客户的要求。**

为了加快募投项目进度，推进市场开拓进程，降低募投项目产品投产后的市场不确定性风险，在筹划本次向特定对象发行股票方案的同时，公司一直在大力推进与外部合作方在技术、专利及样机等方面的合作研发，通过合作研发的方式，公司已经初步具备了生产及实施募投项目相关产品样机的能力。

截至本回复报告出具之日，募投项目的产品样机取得情况及其技术来源、相关参数、性能以及是否满足目标客户的情况说明如下：

### 1、5G 无线接入网核心产品建设项目

产品名称	技术来源	合作方	研发合作协议主要内容	相关参数、性能	最新进展情况	是否满足目标客户要求
5G 基站天线	外部合作	重庆晖速智能通信有限公司	合作定制开发 700M 天线样机	样机参数性能符合《中国移动 5G NR 无线网络主设备技术要求-共建共享含 700MHz 天线设备分册》的相关要求。	已经取得样机，正处于运营商招标测试阶段，预计 2021 年 6 月出送测结果。	预计符合目标客户要求。
小基站	委托研发	北京佰才邦技术有限公司	委托定制开发 5G 小基站样机	样机参数性能符合《中国移动 5G NR 扩展型皮基站硬件测试规范》、《中国移动 5G NR 扩展型皮基站设备功能测试规范—基本功能分册》的相关要求。	已经取得样机，正处于运营商招标测试阶段，预计 2021 年 6 月出送测结果。	预计符合目标客户要求。

### 2、新一代承载网产品建设项目

产品名称	技术来源	合作方	研发合作协议主要内容	相关参数、性能	最新进展情况	是否满足目标客户要求
OTN 设备	委托研发	武汉瑞盈通网络技术有限公司	合作定制开发小型化移动 OTN 集采（盒式设备）样机	样机参数性能符合《中国移动客户侧光传送网（CPE OTN）设备技术规范》的相关要求。	已经取得样机，正处于运营商招标测试阶段，预计 2021 年 9 月出	预计符合目标客户要求。

					送测结果。	
SPN 设备	研发成果 转让及样 机交付	武汉瑞盈通 网络技术有 限公司	SPN 设备的研 发成果转让及 样机交付	样机参数性能预计符合 《中国移动切片分组网 （SPN）设备技术规范》 的相关要求。	正在执行中， 尚未取得样 机，预计 2021 年 9 月取得样 机，2021 年 10 月参与送测， 2022 年 1 月出 送测结果。	预计符合目标 客户要求。

**1-2、募投项目相关技术的转让方或研发合作方的基本情况，相关方目前所处的研发阶段，是否存在研发失败的风险，募投项目实施是否存在重大不确定性，并充分披露相关风险。**

**（一）募投项目相关技术的转让方或研发合作方的基本情况**

**1、重庆晖速智能通信有限公司**

公司名称	重庆晖速智能通信有限公司	成立时间	2016-07-04
注册资本	2,600.00 万元	法定代表人	陈晖
住所	重庆市万盛经开区福耀路 115 号平山产业园区(智能终端产业园)J1 栋		
主营业务	提供宽带和一体化美化天线、多网共站共址基站天馈系统综合解决方案		
经营范围	一般项目：通信信息网络系统集成；通信工程总承包；钢结构、通信铁塔、电力铁塔工程承包；通信设备、无线电发射与接收设备（不含卫星地面接收设施）、天线、射频及微波器件、钢结构、通信铁塔、电力铁塔的生产、销售及其相关技术开发、转让、租赁和服务；市政设施、综合通信系统及其他电子信息工程的设计、开发、生产、销售、施工、安装、服务及信息化应用与系统集成；计算机信息系统集成、软件开发、销售及服务；货物进出口、技术进出口；广告设计、制作、代理、发布。（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）		
股东构成	深圳尊志投资合伙企业（有限合伙）出资 1616.50 万元，占注册资本的 62.1731%； 重庆万盛产业发展股权投资基金有限公司出资 600.00 万元，占注册资本的 23.0769%； 深圳市华信天线技术有限公司出资 357.50 万元，占注册资本的 13.75%； 杭州平治信息技术股份有限公司出资 26.00 万元，占注册资本的 1.00%；		

**2、北京佰才邦技术股份有限公司**

公司名称	北京佰才邦技术股份有限公司	成立时间	2014-03-27
------	---------------	------	------------



注册资本	13,716.13 万元	法定代表人	孙立新
住所	北京市海淀区北清路 81 号一区 1 号楼 9 层、10 层		
主营业务	专注于 5G/4G 无线宽带接入解决方案、业务运营平台的研发和未来无线宽带技术。		
经营范围	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；基础软件服务；应用软件开发；销售自行开发后的产品；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；该公司 2018 年 12 月 26 日前为内资企业，于 2018 年 12 月 26 日变更为外商投资企业。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
股东构成	天津佰才邦科技合伙企业（有限合伙）出资 3,440.71 万元，占注册资本的 25.09%； 孙立新出资 1,270.10 万元，占注册资本的 9.26%； 苏州绿缜创业投资合伙企业（有限合伙）出资 1,016.66 万元，占注册资本的 7.41%； 中国互联网投资基金（有限合伙）出资 494.00 万元，占注册资本的 3.60%； 高通（中国）控股有限公司出资 212.88 万元，占注册资本的 1.55%； 其余股东出资 7281.78 万元，占注册资本的 53.09%。		

### 3、武汉瑞盈通网络技术有限公司

公司名称	武汉瑞盈通网络技术有限公司	成立时间	2015-03-16
注册资本	500.00 万元	法定代表人	孙志君
住所	武汉东湖新技术开发区关南园四路 37 号 5 号楼 B 栋 8 楼 806 室		
主营业务	数据通信、光通信产品的研发，提供网络解决方案。		
经营范围	通信网络设备的研发、生产、技术服务、批发兼零售；货物进出口、技术进出口、代理进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）。（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）		
股东构成	孙志君出资 315.00 万元，占注册资本的 63.00%； 武汉盈谦通信科技合伙企业（有限合伙）出资 125.00 万元，占注册资本的 25.00%； 孙玉琴出资 50.00 万元，占注册资本的 10.00%； 朱国胜出资 10.00 万元，占注册资本的 2.00%。		

（二）相关方目前所处的研发阶段，是否存在研发失败的风险，募投项目实施是否存在重大不确定性，并充分披露相关风险。

公司募投项目与外部公司及研究机构的合作研发所处阶段如下表所示：

募投项目	产品	合作方	样机的进度	技术研发进度
5G 无线接入网核心产品	5G 基站天线	重庆晖速智能通信有限公司	已和外部合作方签署合作协议，样机已交付，	1、频率选择表面（FSS）去耦技术；

建设项目			正在运营商招标测试阶段，预计2021年6月出送测结果。	2、多路集成式移相器技术； 3、多串口RET技术。 以上5G基站天线相关核心技术已经完成，待样机送测结果出来后，公司会尽快申请专利。
	小基站	北京佰才邦技术股份有限公司	已和外部合作方签署合作协议，样机已交付，正在运营商招标测试阶段，预计2021年6月出送测结果。	1、Massive MIMO 中 2T2R 及 4T4R 技术； 2、软件定义网络 SDN (O-RAN) 技术； 3、开放的前传和回传技术。 以上小基站核心技术已经完成，待样机送测结果出来后，公司会尽快申请专利。
新一代承载网产品建设项目	OTN 设备	武汉瑞盈通网络技术有限公司	已和外部合作方签署合作协议，样机已交付，正在运营商招标测试阶段，预计2021年9月出送测结果。	1、OTN 设备基本功能技术：包括业务适配到 ODUK 处理功能技术，VC OTN 处理功能技术，交叉调度功能等； 2、分组 OTN 处理功能技术； 3、CPE OTN 保护功能技术； 4、OTN 网元管理功能技术。 以上 OTN 相关核心技术已经完成，待样机送测结果出来后，公司会尽快申请专利。
	SPN 设备		正在执行中，尚未取得样机，预计2021年9月取得样机，2021年10月参与送测，2022年1月出送测结果。	1、业务接入与转发技术； 2、QoS 功能技术； 3、OAM 功能技术； 4、切片保护技术。 以上 SPN 核心技术尚处于研发过程中，待技术完成，样机送测结果出来后，公司会尽快申请专利。

综上，募投项目相关技术的研发存在一定的失败风险，但募投项目未来产品的相关技术均为通信运营商、工信部和行业协会制定的统一技术标准，研发内容和方向具备一定的可控性，募投项目实施不存在重大不确定性。

相关风险已经在《募集说明书》扉页“重大事项提示”之“一、募投项目实

施风险”和“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“三、募投项目面临的风险”之“（一）募投项目实施风险”中进行披露，具体内容如下：

#### “一、募投项目实施风险

#### （二）技术风险

##### 1、相关技术或样品合作研发失败的风险

公司本次募投项目中，5G 无线接入网核心产品建设项目、新一代承载网产品建设项目采用与外部合作方进行合作研发，以委托开发、合作开发、技术转让等方式获得相关技术及产品样品。截至本募集说明书出具之日，公司已经获得了合作方交付的 5G 基站天线、小基站及 OTN 设备 3 项样机，并已将该 3 项样机送交运营商客户指定的第三方进行测试，尚有部分技术及样品尚在研发过程中。由于相关的技术及样品研发存在不确定性，如果合作研发失败，公司将无法按照计划生产、销售相关产品或提供相关服务，存在募投项目无法实施的风险。”

**1-3、募投项目涉及的技术和专利取得时间可能较长，结合募投项目相关设备的购置和安装计划，披露在未取得全部或部分技术和专利的前提下即购置相关设备对募投项目效益测算和企业整体业绩的影响，并充分披露相关风险。**

#### （一）募投项目相关设备的购置和安装计划

根据本次募投项目的可行性研究报告，5G 无线接入网核心产品建设项目和新一代承载网产品建设项目设备购置及安装计划如下：

##### 1、5G 无线接入网核心产品建设项目进度安排

项目进度安排（月）	2	4	6	8	10	12	14	16	18
工程设计及准备工作	△								
土建工程		△	△	△	△				
装修、水电工程					△	△	△		
设备购置及安装调试					△	△	△	△	

人员招聘及培训								△	△
试运行与验收									△

本项目计划自启动后第 10 个月开始购置相关设备及安装调试。

## 2、新一代承载网产品建设项目进度安排

项目进度安排（月）	2	4	6	8	10	12	14	16	18
工程设计及准备工作	△								
土建工程		△	△	△	△				
装修、水电工程					△	△	△		
设备购置及安装调试					△	△	△	△	
人员招聘及培训								△	△
试运行与验收									△

本项目计划自启动后第 10 个月开始购置相关设备及安装调试。

**（二）披露在未取得全部或部分技术和专利的前提下即购置相关设备对募投项目效益测算和企业整体业绩的影响，并充分披露相关风险。**

公司计划将在 2021 年 10 月底启动 5G 无线接入网核心产品建设项目和新一代承载网产品建设项目的建设，根据可行性研究报告，上述两个项目均在启动后第 10 个建设月启动设备采购安装工作。

募投项目设备计划购置时间及相关技术专利计划取得时间如下表所示：

募投项目	产品	技术预计取得时间	设备计划购置时间
5G 无线接入网核心产品建设项目	5G 基站天线	已经取得样机，正处于运营商招标测试阶段，预计 2021 年 6 月出送测试结果。	2022 年 8 月
	小基站	已经取得样机，正处于运营商招标测试阶段，预计 2021 年 6 月出送测试结果。	
新一代承载网产品建设项目	OTN 设备	已经取得样机，正处于运营商招标测试阶段，预计 2021 年 9 月出送测试结果。	2022 年 8 月

	SPN 设备	尚未取得样机，预计 2021 年 9 月取得样机，2021 年 10 月参与送测，2022 年 1 月出送测结果。	
--	--------	---	--

通过设备计划购置时间及技术的预计的取得时间对比可知，公司募投项目技术预计取得时间均早于设备购置时间，不会影响募投项目效益测算和企业整体业绩。

如果技术未按期取得，会导致延期购置相关设备的情形，进而导致收入实现的时间向后推迟，募投项目的效益会受到一定影响。

### 1、5G 无线接入网核心产品建设项目

假设相关设备按时购置、因技术未按期取得而延期 6 个月购置、延期 12 个月购置，则对募投项目效益影响分别测算如下：

单位：万元

序号	项目	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年	T+7 年	T+8 年	T+9- T+11 年	T+12 年
----	----	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	----------------	--------

#### 按照预计进度下本项目的效益测算

1	营业收入	15,111.36	33,393.43	40,732.03	43,008.96	43,008.96	43,008.96	43,008.96	43,008.96	43,008.96
2	营业成本	10,197.15	23,220.72	28,733.74	31,569.61	31,569.61	31,556.86	31,544.11	31,544.11	31,409.38
3	毛利率	32.52%	30.46%	29.46%	26.60%	26.60%	26.63%	26.66%	26.66%	26.97%
4	利润总额	2,805.01	5,397.66	6,150.27	5,287.95	5,287.95	5,300.70	5,313.45	5,313.45	5,448.18
5	净利润	2,258.33	4,389.82	5,029.33	4,405.88	4,405.88	4,415.45	4,425.01	4,425.01	4,526.05
6	净利润率	14.94%	13.15%	12.35%	10.24%	10.24%	10.27%	10.29%	10.29%	10.52%

#### 设备购置推迟 6 个月的效益测算

1	营业收入	-28,622.94	36,206.24	43,008.96	43,008.96	43,008.96	43,008.96	43,008.96	43,008.96	43,008.96
2	营业成本	-20,538.26	26,052.02	31,569.61	31,569.61	31,569.61	31,569.61	31,544.11	31,544.11	31,544.11
3	毛利率	-28.25%	28.05%	26.60%	26.60%	26.60%	26.60%	26.66%	26.66%	26.66%
4	利润总额	-4,101.00	4,949.47	5,287.95	5,287.95	5,287.95	5,287.95	5,313.45	5,313.45	5,313.45
5	净利润	-3,368.52	4,082.44	4,405.88	4,405.88	4,405.88	4,405.88	4,425.01	4,425.01	4,425.01
6	净利润率	-11.77%	11.28%	10.24%	10.24%	10.24%	10.24%	10.29%	10.29%	10.29%

#### 设备购置推迟 12 个月的效益测算

1	营业收入	-14,311.47	31,680.46	38,708.06	43,008.96	43,008.96	43,008.96	43,008.96	43,008.96	43,008.96
2	营业成本	-10,269.13	23,370.29	28,888.56	31,569.61	31,569.61	31,556.86	31,544.11	31,544.11	31,544.11
3	毛利率	-28.25%	26.23%	25.37%	26.60%	26.60%	26.60%	26.63%	26.66%	26.66%

4	利润总额	-	2,041.56	3,806.50	4,277.37	5,287.95	5,287.95	5,300.70	5,313.45	5,313.45
5	净利润	-	1,677.55	3,178.93	3,603.96	4,405.88	4,405.88	4,415.45	4,425.01	4,425.01
6	净利润率	-	11.72%	10.03%	9.31%	10.24%	10.24%	10.27%	10.29%	10.29%

对项目的回收期、内部收益率影响分别测算如下：

项目	技术延期时间（预计收入开始日延期时间）		
	不延期	延期6个月	延期12个月
回收期（年）	6.76	7.65	8.37
内部收益率（%）	19.31	16.74	15.74

## 2、新一代承载网产品建设项目

假设相关设备按时购置、因技术未按期取得而延期6个月购置、延期12个月购置，则对募投项目效益影响分别测算如下：

单位：万元

序号	项目	T+2年	T+3年	T+4年	T+5年	T+6年	T+7年	T+8年	T+9-T+11年	T+12年
----	----	------	------	------	------	------	------	------	-----------	-------

按照预计进度下本项目的效益测算

1	营业收入	27,359.64	62,562.38	78,828.59	85,835.58	85,835.58	85,835.58	85,835.58	85,835.58	85,835.58
2	营业成本	19,136.66	44,292.51	56,275.89	62,286.00	62,286.00	62,265.00	62,244.00	62,244.00	61,997.16
3	毛利率	30.06%	29.20%	28.61%	27.44%	27.44%	27.46%	27.48%	27.48%	27.77%
4	利润总额	4,018.62	8,398.71	10,141.75	10,056.89	10,056.89	10,077.89	10,098.89	10,098.89	10,345.73
5	净利润	3,239.61	6,815.00	8,256.43	8,250.57	8,250.57	8,266.32	8,282.07	8,282.07	8,467.20
6	净利润率	11.84%	10.89%	10.47%	9.61%	9.61%	9.63%	9.65%	9.65%	9.86%

设备购置推迟6个月的效益测算

1	营业收入	-	53,624.89	70,069.86	85,835.58	85,835.58	85,835.58	85,835.58	85,835.58	85,835.58
2	营业成本	-	38,322.03	50,308.55	62,286.00	62,286.00	62,286.00	62,244.00	62,244.00	62,244.00
3	毛利率	-	28.54%	28.20%	27.44%	27.44%	27.44%	27.48%	27.48%	27.48%
4	利润总额	-	6,977.07	8,724.79	10,056.89	10,056.89	10,056.89	10,098.89	10,098.89	10,098.89
5	净利润	-	5,675.06	7,121.47	8,250.57	8,250.57	8,250.57	8,282.07	8,282.07	8,282.07
6	净利润率	-	10.58%	10.16%	9.61%	9.61%	9.61%	9.65%	9.65%	9.65%

设备购置推迟12个月的效益测算

1	营业收入	-	26,812.45	61,311.13	77,252.02	85,835.58	85,835.58	85,835.58	85,835.58	85,835.58
2	营业成本	-	19,071.16	44,154.30	56,127.34	62,091.62	62,091.62	62,070.62	62,049.62	62,049.62
3	毛利率	-	28.87%	27.98%	27.35%	27.66%	27.66%	27.69%	27.71%	27.71%
4	利润总额	-	3,628.35	7,494.72	8,977.14	10,251.27	10,251.27	10,272.27	10,293.27	10,293.27

5	净利润	-	2,942.39	6,126.69	7,369.97	8,396.36	8,396.36	8,412.11	8,427.86	8,427.86
6	净利润率	-	10.97%	9.99%	9.54%	9.78%	9.78%	9.80%	9.82%	9.82%

对项目的回收期、内部收益率影响分别测算如下：

项目	技术延期时间（预计收入开始日延期时间）		
	不延期	延期6个月	延期12个月
回收期（年）	6.36	7.01	7.60
内部收益率（%）	24.78	22.61	22.17

上述内容已经在《募集说明书》之“第三节 四、（四）2、（2）募投项目技术预计取得时间和购置设备时间差异对效益测算和公司业绩影响的分析”中补充披露。

相关风险已经在《募集说明书》扉页“重大事项提示”之“一、募投项目实施风险”和“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“三、募投项目面临的风险”之“（一）募投项目实施风险”中进行披露，具体内容如下：

#### “一、募投项目实施风险

##### （二）技术风险

#### 2、相关技术或样品延期交付风险

公司本次募投项目中，5G 无线接入网核心产品建设项目、新一代承载网产品建设项目采用与外部合作方进行合作研发，目前尚有部分技术及样品尚在研发过程中。由于募投项目涉及的技术和专利取得时间可能较长，如果因合作方原因、技术及样品的开发难度原因等导致相关技术或样品延迟交付，将导致公司在购置相关设备前无法取得全部或部分技术、专利或样机，影响募投项目预期效益的实现，并进而影响公司的整体业绩。”

**1-4、请保荐人在充分了解发行人经营情况、募投项目相关准备情况和风险的基础上，勤勉尽责，对发行上市申请文件进行全面核查，并对上述事项发表明确意见。**

保荐人进一步了解了发行人经营情况、募投项目相关准备情况和风险情况，对发行上市申请文件进行了全面核查。

#### **（一）核查过程及依据**

- 1、核查了发行人与外部合作方签署的合作协议；
- 2、与外部合作方进行了访谈；
- 3、查阅了样机相关技术资料、国家通信标准；
- 4、查阅了募投项目可行性研究报告；
- 5、与发行人高管关于募投项目进度事项进行了访谈；
- 6、通过公开渠道查阅了外部合作方的情况；
- 7、查阅了外部合作方出具的相关说明。

#### **（二）核查意见**

经核查，保荐机构认为：

1、为了加快募投项目进度，推进市场开拓进程，降低募投项目产品投产后的市场不确定性风险，在筹划本次向特定对象发行股票方案的同时，公司一直在大力推进与外部合作方在技术、专利及样机等方面的合作研发，通过合作研发的方式，公司已经初步具备了生产及实施募投项目相关产品样机的能力。

2、募投项目相关技术的研发存在一定的失败风险，募投项目实施不存在重大不确定性，相关风险已经在募集说明书中进行了充分披露。

3、结合募投项目相关设备的购置和安装计划及管理层预计的技术取得时间，募投项目的预计技术取得时间在设备购置安装之前。如果延期取得相关技术，将会影响募投项目的效益测算和企业整体业绩，相关风险已经在募集说明书中进



行了充分披露。

### **1-5、补充披露情况**

问题 1-2、1-3 要求披露的风险已经在《募集说明书》扉页“重大事项提示”之“一、募投项目实施风险”和“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“三、募投项目面临的风险”之“（一）募投项目实施风险”中进行披露。

问题 1-3 要求披露的内容已经在《募集说明书》之“第三节 四、（四）2、（2）募投项目技术预计取得时间和购置设备时间差异对效益测算和公司业绩影响的分析”中补充披露。

## 附加问题：

请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中，重新撰写与本次发行及发行人自身密切相关的重要风险因素，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

回复：

发行人已经在募集说明书扉页重大事项提示中重新撰写与本次发行及发行人自身密切相关的重要风险因素，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序，具体内容如下：

### “一、募投项目实施风险

#### （一）无法取得项目用地及项目备案手续的风险

公司募投项目中的5G无线接入网核心产品建设项目、新一代承载网产品建设项目用地已经交付了项目合同履行保证金，尚未履行土地招拍挂程序，尚未签署土地出让合同、尚未获得土地使用权证，未完成项目备案。虽然公司具有较为明确的土地取得计划和后续备案计划，并拥有无法取得用地的替代性措施，获得了相关主管部门出具的说明文件，但仍然存在未如期取得项目用地及完成后续项目备案手续的风险。如该项目用地及备案事项未能顺利完成，则会对前述项目的实施产生不利影响。

#### （二）技术风险

##### 1、相关技术或样品合作研发失败的风险

公司本次募投项目中，5G无线接入网核心产品建设项目、新一代承载网产品建设项目采用与外部合作方进行合作研发，以委托开发、合作开发、技术转让等方式获得相关技术及产品样品。截至本募集说明书出具之日，公司已经获得了合作方交付的5G基站天线、小基站及OTN设备3项样机，并已将该3项样机送交运营商客户指定的第三方进行测试，尚有部分技术及样品尚在研发过程中。由于相关的技术及样品研发存在不确定性，如果合作研发失败，公司将无

法按照计划生产、销售相关产品或提供相关服务，存在募投项目无法实施的风险。

## 2、相关技术或样品延期交付风险

公司本次募投项目中，5G 无线接入网核心产品建设项目、新一代承载网产品建设项目采用与外部合作方进行合作研发，目前尚有部分技术及样品尚在研发过程中。由于募投项目涉及的技术和专利取得时间可能较长，如果因合作方原因、技术及样品的开发难度原因等导致相关技术或样品延迟交付，将导致公司在购置相关设备前无法取得全部或部分技术、专利或样机，影响募投项目预期效益的实现，并进而影响公司的整体业绩。

## 3、无法及时实现技术更新迭代的风险

通信设备制造业对技术的要求高，产品升级换代速度快，新标准层出不穷，近年来我国通信行业经历了一系列的演变，通信运营商根据通信系统和客户需求的发展对自身业务不断进行升级更新。公司采用与外部合作方进行合作研发，以委托开发、合作开发等方式获得募投项目产品的相关通用基础通信技术，公司募投项目研发中心建设中研发方向有 5G 基站天线、小基站、OTN 设备、SPN 设备的研发方向，后续研发中心建成后会针对运营商的定制要求有针对性的进一步开发新技术。如果公司与合作方研发进度不及预期或者研发失败，或者公司研发的技术不能满足运营商新的技术规范要求，或者更先进的新技术被技术储备强的竞争对手所掌握，公司不能持续跟进通信行业技术的发展趋势并对募投项目产品进行及时更新迭代，则公司面临无法及时实现技术更新迭代的风险。

### （三）市场风险

#### 1、市场开拓风险

公司募投项目 5G 无线接入网核心产品建设项目的基站天线、小基站，新一代承载网产品建设项目的 OTN 设备、SPN 设备是在现有智慧家庭业务产品基础上向 5G 通信网络产业的延伸。

上述募投项目尚未开始建设，公司尚无募投项目产品的订单或意向合同。

目前募投项目产品的中标单位主要为竞争力较强的大厂商，如果公司在 5G 通信领域无法提高技术、人员、市场储备等方面的竞争力，将无法通过通信运营商的供应商资格审查及集采活动获取足够的订单，则对募投项目的实施产生不利影响。

## 2、产能无法消化的风险

募投项目产能的消化需要依托于公司产品未来的竞争力、公司的销售拓展能力以及市场的发展情况等。公司募投项目中的 5G 无线接入网核心产品建设项目、新一代承载网产品建设项目产品尚无在手订单或意向合同，如果未来国家产业政策发生重大不利变化导致通信运营商的市场需求下降，公司与通信运营商的合作关系发生变化或者由于公司研发能力薄弱导致订单被技术实力雄厚的竞争对手夺取，则会导致公司不能按计划获取足够订单，公司将面临产能无法消化的风险。

## 3、盈利预测无法实现的风险

募投项目能否实现盈利预测受多种因素影响，如土地的取得时间、实际项目建设周期、技术的研发能力与进度，目前的订单情况及通信运营商未来的市场需求等因素。截至本募集说明书出具日，公司尚未获得项目用地。公司尚未获得募投项目产品的专利技术且公司及合作方的研发实力较竞争力强的大厂商薄弱。公司目前尚无在手订单或意向合同。基于以上情形，如果公司无法按照预期获得项目用地及技术导致募投项目延期投产，如果公司及合作方研发进度不及预期或者研发失败导致技术无法满足通信运营商的技术规范要求，如果由于研发实力薄弱订单被技术实力雄厚的竞争对手夺取，如果由于市场环境变化导致通信运营商对募投项目产品的需求降低，则公司面临盈利预测无法实现的风险。”

（本页无正文，为《关于杭州平治信息技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的第三轮审核问询函之回复报告》之签字盖章页）

杭州平治信息技术股份有限公司



2021年6月2日

（本页无正文，为《关于杭州平治信息技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的第三轮审核问询函之回复报告》之签字盖章页）

保荐代表人：

袁鸿飞

袁鸿飞

郑东亮

郑东亮

方正证券承销保荐有限责任公司

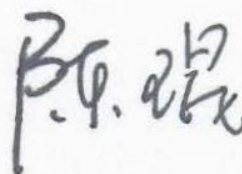


2021年6月2日

## 保荐机构总经理声明

本人已认真阅读杭州平治信息技术股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

总经理、法定代表人：



陈琨

方正证券承销保荐有限责任公司

2021年6月2日

