

关于对广东海川智能机器股份有限公司的  
关注函专项说明

# 关注函专项说明

天健粤函〔2021〕10号

深圳证券交易所：

由广东海川智能机器股份有限公司（以下简称海川智能公司或公司）转来的《关于对广东海川智能机器股份有限公司的关注函》（创业板关注函〔2021〕第405号，以下简称关注函）奉悉。我们已对关注函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

**公告2显示，标的公司近两年一期未经审计的营业收入分别为8,327.82万元、6,458.72万元和15,132.02万元，净利润分别为1,085.79万元、579.08万元和1,467.79万元，经营活动产生的现金流量净额分别为326.96万元、-419.61万元和8.65万元。2021年上半年应收账款期末余额为9,652.79万元，较期初余额2,965.01万元增幅较大。（1）请结合市场环境、销售政策、产品结构、销售数量、单价及成本费用变动等，核实2021年上半年收入是否满足确认条件，并说明标的公司2021年上半年营业收入和净利润大幅增长的原因及合理性。（2）请结合销售信用政策、应收账款周转天数、存货周转率变化等说明经营活动现金流量净额与营业收入和净利润变动幅度不匹配的原因及合理性。（3）请结合近两年一期标的公司经营活动现金流量净额低的情况，补充说明未来业绩是否具有可持续性，是否影响估值，本次交易未设置业绩补偿条款的原因及合理性。请会计师核查并发表意见。（关注函第3点）**

我们对成都芯通软件有限公司（以下简称标的公司）2019年1月1日至2021年8月31日的财务报表进行了审计，并出具了无保留意见的《审计报告》（天健粤审〔2021〕1629号），上述问题回复数据均基于标的公司经审计后数据。

## 一、标的公司营业收入和净利润大幅增长的原因及合理性

标的公司是射频技术和服务提供商，其产品广泛应用于移动通讯、医疗和物联网解决方案三大领域。在移动通讯领域，标的公司主要提供的无线接入远端射频单元、功率放大器等产品，应用于多应用场景的基站建设；在医疗领域，标的公司提供的MRI超大功率射频功率放大模组等产品，应用于医疗核磁成像；在物联网解决方案领域，标的公司提供的无线频谱监测设备等产品，应用于机器数据

可视化采集。受益于行业发展，2021年1-8月，标的公司的通讯产品收入大幅增长，从而带动营业收入的大幅增长。具体如下：

(一) 市场环境

根据工信部统计，截至2020年底，全国移动电话基站总数达931万站。其中，4G基站总数达到575万站，已实现城镇地区深度覆盖；5G网络建设稳步推进，累计开通71.8万站，5G网络已覆盖全国地级以上城市及重点县市。截至2021年6月末，我国移动通信基站总数达948万站。其中，4G基站总数为584万站，占比为61.6%；5G基站总数96.1万站，我国已开通5G基站数量规模在全球遥遥领先。

2021年上半年，我国移动通信基站总数比上年末净增17万站。由于芯片短缺，我国的5G建设进度已经被拖慢，下半年建设节奏有望恢复，预计2021年全年电信运营商将建设超过80万站5G基站。

截至2021年上半年，我国4G基站总数为584万站(其中宏站400万站、小站184万站)；按照中低频段的宏站可实现与4G基站相当的覆盖范围，预计5G宏站数量将是4G宏站的1.2倍，即480万站；小站应用于热点区域或更高容量业务场景，其数量保守估计将是宏站的2倍，预计5G小站数量将达到960万站；即宏基站和小基站新建数量合计达到1,440万站。

受益于小基站建设增长，标的公司2021年1-8月业务出现大幅增长。

(二) 标的公司收入及净利润增长情况

标的公司2019年度、2020年度及2021年1-8月主营业务收入按产品结构分类的情况如下：

细分类别	2021年1-8月					
	销售收入	销售成本	数量	平均价格	平均成本	毛利率
医疗产品	19,267,799.46	11,373,804.76	3,243.00	5,941.35	3,507.19	40.97%
通信产品	160,459,320.82	143,693,153.73	60,771.00	2,640.39	2,364.50	10.45%
物联网解决方案及产品	19,302,610.67	11,859,144.45	2,108.00	9,156.84	5,625.78	38.56%
软件及服务	10,579,448.85	781,513.28	5,389.00	1,963.16	145.02	92.61%
合计	209,609,179.80	167,707,616.22				19.99%

(续上表)

细分类别	2020 年度					
	销售收入	销售成本	数量	平均价格	平均成本	毛利率
医疗产品	28,084,565.08	16,534,856.82	3,845.00	7,304.18	4,300.35	41.12%
通信产品	14,664,614.03	8,778,529.22	3,296.00	4,449.22	2,663.39	40.14%
物联网解决方案及产品	14,372,695.96	8,766,684.11	1,415.00	10,157.38	6,195.54	39.00%
软件及服务	6,028,531.15	184,015.05	2,514.00	2,397.98	73.20	96.95%
合计	63,150,406.22	34,264,085.20				45.74%

(续上表)

细分类别	2019 年					
	销售收入	销售成本	数量	平均价格	平均成本	毛利率
医疗产品	50,630,327.66	28,504,794.76	6,245.00	8,107.34	4,564.42	43.70%
通信产品	13,277,453.23	10,287,422.53	3,773.00	3,519.07	2,726.59	22.52%
物联网解决方案及产品	11,729,905.32	6,441,062.56	609.00	19,260.93	10,576.46	45.09%
软件及服务	5,831,617.91	233,955.21	3,041.00	1,917.66	76.93	95.99%
合计	81,469,304.12	45,467,235.06				44.19%

标的公司 2021 年 1-8 月份收入增长主要系通信产品收入的增长，通信产品以无线接入远端射频单元为主，受行业小基站建设的不断增长需求不断增加，使得标的公司收入的增长。

标的公司 2020 年通信产品主要以通信射频产品为主，占通信产品比例为 84.53%，而 2021 年随着公司 5G 业务的发展，主要销售无线接入远端射频单元产品，占通信产品比例为 96.91%，同时无线接入远端射频单位产品平均售价低于通信射频产品，故通信产品内产品结构的变化造成平均售价的下降。

通信产品单位成本较 2020 年略微下降，主要系 2020 年无线接入远端射频单元处于研发及小规模试产阶段，采购量有限采购单价较高。2021 年开始量产，采购量增加使得议价能力增强，采购单价因此降低。以上综合导致标的公司通讯产品毛利大幅度增长。

综上，标的公司收入和净利润的增长符合行业发展的背景。

二、经营活动现金流量净额与营业收入和净利润变动幅度不匹配的原因及合理性

标的公司应收账款周转率、存货周转率等情况如下：

项 目	2021 年 1-8 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	211,125,837.96	64,260,966.16	83,203,714.29
净利润	4,252,619.84	3,556,960.70	8,670,352.76
应收账款周转率	6.42	2.28	4.04
应收账款周转天数	56.87	160.31	90.32
存货周转率	11.72	2.22	3.83
经营活动产生的现金流量净额	5,520,396.34	-2,108,897.67	689,569.70

标的公司报告期内主要客户的信用政策情况分别为 45 天、60 天及 120 天，未发生变动，而应收账款周转天数主要变动，主要是受营业收入的增长所导致的，2019 年较 2018 年增长 3.17 倍，而 2021 年 1-8 月较 2020 年增长 2.29 倍，在信用政策未发生变化的情况下，标的公司业绩的波动造成了应收账款周转天数的波动。

2021 年 1-8 月标的公司经营活动现金流量净额与净利润基本保持一致；2020 年经营活动现金流量净额与净利润存在较大差异，主要是受疫情影响，前期出货放缓，疫情受控后，客户采购恢复正常，导致第 4 季度销售占比增加。标的公司 2020 年 4 季度销售占比约 34%，而 2019 年 4 季度销售占比约 29%。同时公司受疫情的影响提前储备原材料，导致购买商品支付的现金流支出增加，故 2020 年度经营活动现金流量净额与净利润不匹配。2019 年经营活动现金流量净额与净利润存在较大差异，主要是受标的公司 2019 年业务规模扩大，新增客户 8 月份开始大规模采购，且信用期为 120 天，导致期末应收账款余额较大，影响当年度经营活动净现金流量。

综上，标的公司经营活动现金流量净额与营业收入和净利润变动幅度不匹配具有一定的合理性。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所 中国注册会计师：李雯宇

中国·广州

中国注册会计师：王振

二〇二一年十二月十三日