

**关于航天宏图信息技术股份有限公司  
向不特定对象发行可转换公司债券申请  
文件的审核问询函中有关财务会计问题  
的专项说明**

**致同会计师事务所（特殊普通合伙）**

# 关于航天宏图信息技术股份有限公司 向不特定对象发行可转换公司债券申请 文件的审核问询函中有关财务会计问题 的专项说明

致同专字（2022）第 110A014615 号

上海证券交易所：

根据贵所 2022 年 7 月 5 日出具的《关于航天宏图信息技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函》（上证科审（再融资）〔2022〕145 号）（以下简称“审核问询函”）的要求，致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）对航天宏图信息技术股份有限公司（以下简称发行人、航天宏图或公司）的审核问询函中提到的需要会计师说明或发表意见的问题进行了认真核查。现将有关问题的核查情况和核查意见的说明如下：

## 问询函 2.关于融资规模

根据申报材料，（1）本次拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 106,000.00 万元，其中用于交互式全息智慧地球产业数字化转型项目 75,600.00 万元，补充流动资金 30,400.00 万元；（2）本次交互式全息智慧地球产业数字化转型项目建设内容主要包括空天地全息感知体系建设、交互式全息智慧地球研发中心、产业数字化转型运营中心三部分，具体包括无人机生产设备及材料、数据采购、其他硬件设备购置等。

请发行人说明：（1）空天地全息感知体系建设、交互式全息智慧地球研发中心、产业数字化转型运营中心建设部分拟使用募集资金及自有资金的具体投资构成、用途及测算依据，相关测算是否具有谨慎性、合理性；（2）结合发行人现有资金情况、本次募投项目中非资本性支出的具体数额、未来流动资金缺口测算情况等，说明补充流动资金规模的合理性，用于补流偿债的比例是否超过本次募集资金总额的 30%。



请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

### 【发行人说明】

一、空天地全息感知体系建设、交互式全息智慧地球研发中心、产业数字化转型运营中心建设部分拟使用募集资金及自有资金的具体投资构成、用途及测算依据，相关测算是否具有谨慎性、合理性；

本次交互式全息智慧地球产业数字化转型项目投资共计 121,851.02 万元，各部分的具体投资构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	总投资金额	拟使用募集资金投入金额	拟使用自有资金投入金额
1	空天地全息感知体系建设	56,616.43	<b>44,545.00</b>	<b>12,071.43</b>
2	交互式全息智慧地球研发中心	25,460.38	15,504.50	9,955.88
3	产业数字化转型运营中心建设	18,331.70	9,770.00	8,561.70
4	其他投入	21,442.52	1,060.50	20,382.02
	<b>合计</b>	<b>121,851.02</b>	<b>70,880.00</b>	<b>50,971.02</b>

#### 1、空天地全息感知体系建设

单位：万元

序号	项目	总投资金额	拟使用募集资金	拟使用自有资金	用途
<b>1</b>	<b>空基数据采集能力建设</b>	<b>39,246.43</b>	<b>31,895.00</b>	<b>7,351.43</b>	
1.1	生产线设备	2,375.00	2,375.00	-	
1.2	无人机材料成本	9,120.00	9,120.00	-	部署无人机生产线，
1.3	载荷材料成本	20,400.00	20,400.00	-	生产无人机及载荷
1.4	生产人员工资	4,797.90	-	4,797.90	
1.5	研发人员工资	2,553.53	-	2,553.53	
<b>2</b>	<b>地面高精度观测采集能力建设</b>	<b>1,170.00</b>	<b>1,170.00</b>	-	购买地面采集车及车
2.1	采集车	90.00	90.00	-	载观测设备
2.2	车载观测系统	1,080.00	1,080.00	-	
<b>3</b>	<b>数据采购</b>	<b>16,200.00</b>	<b>11,480.00</b>	<b>4,720.00</b>	采购 1 米、0.5 米高分
					辨率卫星正射影像数
					据产品
	<b>合计</b>	<b>56,616.43</b>	<b>44,545.00</b>	<b>12,071.43</b>	-

空天地全息感知体系建设具体投资构成及测算依据如下：

##### (1) 生产线设备



公司拟部署无人机生产线，相关生产线设备投资情况如下表所示：

单位：万元

序号	设备及软件名称	主要性能指标	单价	单位	数量	金额
1	设备购置费	--	--	--	--	1,900.00
1.1	漆房	使用温度 25 度，符合汽车喷漆房标准	30.00	间	8	240.00
1.2	烤房	使用温度 50 度	27.70	间	8	221.60
1.3	模具	无人机生产专用模具，不锈钢制作	15.00	套	17	255.00
1.4	模具雕刻机	1325 木模雕刻机	7.00	台	3	21.00
1.5	3 轴雕刻机	雕刻机与集尘器，板材加工用	4.70	台	10	47.00
1.6	3 轴加工中心	数控加工机床，可实现钻孔、扩孔、铰孔、镗平面、攻丝、铣、镗等加工	35.00	台	8	280.00
1.7	电火花机	--	10.00	台	3	30.00
1.8	数控车	--	10.00	台	3	30.00
1.9	攻丝机	--	1.00	台	8	8.00
1.10	数显铣床	--	5.00	台	3	15.00
1.11	线切割	--	3.50	台	3	10.50
1.12	裁布机	加工区域尺寸 1.6 米*2.5 米	43.00	台	3	129.00
1.13	冷库	使用温度-18 度	25.00	间	3	75.00
1.14	烤箱	1.5*1.5*2 米深，双层推车称重 300 公斤，最高温度 180 度，预留真空管接口	4.00	台	31	124.00
1.15	真空泵、真空罐	--	1.10	台	19	20.90
1.16	空压机	--	2.00	台	10	20.00
1.17	自动剥线机	--	1.00	台	11	11.00
1.18	电机电调测试台	--	3.00	台	8	24.00
1.19	稳压源	电压 60V，电流 100A	8.00	组	8	64.00
1.20	绘图工作站	戴尔绘图工作站	1.20	台	10	12.00
1.21	工作台、液压平台、电焊机台等	包括货架、工作台、吸尘器、液压平台、平板车、洞洞板车、防爆柜、防爆箱、高温箱、送线机、放线机、周转箱、打磨台、防静电焊机台、防静电工作桌等	18.00	组	5	90.00
1.22	工具、材料组	包含角磨机、钢化玻璃、钢板尺、美工刀、剪刀、螺丝刀、锉刀、老虎钳、尖嘴钳等	4.00	组	25	100.00
1.23	工具柜等	包括工具柜、砂轮机、深度尺、螺丝刀、电池、办公电脑等	12.00	组	6	72.00



2	备品备件	--	--	--	380.00
3	安装费	--	--	--	95.00
合计					2,375.00

生产线设备购置费为 1,900 万元，设备单价按照公司历史采购价格或市场询价情况进行预测；备品备件按照设备购置费的 20%进行预测；安装费按照设备购置费的 5%进行预测。

相关备品备件主要包括：

1) 无人机生产设备维护期间的备用件

为保证无人机生产设备的使用性能、延长使用寿命，需对相关设备进行定期维护保养。在设备维护保养期间，为了不影响生产进度，需配置部分备用件以供替换使用。相关备用件情况如下：

单位：万元							
序号	设备大类	主要维护工作	主要涉及备用件	相关备用件单价	单位	数量	金额小计
1	漆房	油水分离器检修， 喷枪表面及喷嘴、 过滤器等的清理保 养	油水分离器、喷枪、 过滤器等	2.00	套	3	6.00
2	烤房	发热管表面清理检 修、过滤器等清理	发热管、过滤器等	1.20	套	3	3.60
3	模具 雕刻 机	清理电源模块的灰 尘并散热，检查传 动轴、刀具夹具等 的磨损	传动轴、电源模块、 刀具夹具等	1.50	套	3	4.50
4	3轴雕 刻机	清理电源模块的灰 尘并散热，检查传 动轴、刀具夹具等 的磨损	传动轴、电源模块、 刀具夹具等	1.50	套	3	4.50
5	3轴加 工中 心	清理电源模块的灰 尘并散热，检查传 动轴、皮带、刀具 夹具的磨损	三轴刀具夹头、加工 中心的电源模块、传 动轴等	3.00	套	3	9.00
6	电火 花机	清理电源模块的灰 尘并散热，检查传 动轴、皮带、刀具 夹具的磨损	电火花发生系统和传 动轴皮带、电源模块 等	1.00	套	3	3.00
7	数控 车床	清理电源模块的灰 尘并散热，检查主 轴、皮带、刀具夹 具的磨损	主轴、电源模块、刀 具夹具等	1.20	套	3	3.60



序号	设备大类	主要维护工作	主要涉及备用品	相关备用品单价	单位	数量	金额小计
8	攻丝机	清理电源模块的灰尘并散热，检查主轴、皮带、刀具夹具的磨损	主轴、电源模块、刀具夹具等	1.20	套	3	3.60
9	数显铣床	清理电源模块的灰尘并散热，检查主轴、皮带、刀具夹具的磨损	主轴、电源模块、刀具夹具等	1.20	套	3	3.60
10	线切割	清理电源模块的灰尘并散热，检查切割丝及刀具夹具的磨损情况，冷却系统中冷却液的清理净化	切割丝、冷却循环系统、电源模块等	1.00	套	3	3.00
11	裁布机	清理电源模块的灰尘并散热，检查传动皮带的磨损情况，对定位系统表面进行清理和检测	传动皮带、定位系统、电源模块等	2.00	套	3	6.00
合计							50.40

## 2) 检修检验设备

本次募投项目拟购置部分检修检验设备，对无人机生产设备及无人机、载荷进行定期检修，并对载荷进行检验校准，从而及时发现并解决故障，提高设备使用性能。

检修检验设备情况具体如下：

							单位：万元
序号	设备名称	主要用途	单价	单位	数量	金额小计	
1	超声波探伤仪	主要用于模具、无人机、载荷金属零件的内部探伤检测	20.00	套	3	60.00	
2	全自动 3D 扫描仪	主要用于模具的表面检测、雕刻机及刀具夹具的检测、无人机及载荷金属零件的形变检测	54.00	套	3	162.00	
3	大气环境检测设备、激光尘埃粒子计数器	主要用于打磨车间、喷漆间、组装车间、焊接车间中的有害气体、尘埃颗粒等数据检测，以确认空气循环系统等的性能状况	10.00	套	3	30.00	
4	相机检校场	用于相机的检验校准	10.00	套	3	30.00	



5	激光雷达检 校场	用于雷达的检验校准	50.00	套	1	50.00
合计						332.00

综上，无人机生产设备维护期间的备用件，以及检修检验设备的配备成本合计为 382.40 万元，占无人机生产线设备投资金额的 20.13%，本次募投项目按照 20%进行估算。

## (2) 无人机材料成本

单位：万元

序号	名称	单价	数量(架)	金额
1	无人机材料成本(最大起飞重量 15Kg)	5.00	400	2,000.00
2	无人机材料成本(最大起飞重量 30Kg)	7.00	800	5,600.00
	小计	--	1,200	7,600.00
3	备品备件	--	--	1,520.00
合计				9,120.00

最大起飞重量 15Kg 的无人机材料成本根据其 BOM 清单(含机体结构、航电系统、动力系统、动力电池、地面保障等)物料价格及预计生产数量预测。

最大起飞重量 30Kg 的无人机材料成本根据其 BOM 清单(含机体结构、航电模块、动力电池、充电模块、地面差分系统等)物料价格及预计生产数量预测。

备品备件按照材料购置费 20%进行预测。

相关备品备件主要用途为：

### 1) 电池备用件

1 块无人机电池续航时长约为 2 小时，为提高无人机使用效率，一架无人机通常额外配备 1-2 块电池。本次募投项目按照额外配备 1 块电池测算，最大起飞重量 15Kg 和 30Kg 的无人机的电池成本分别约为 5,800 元、9,800 元，相应的电池备用件成本=0.58 万元/块\*400 块+0.98 万元/块\*800 块=1,016 万元。

### 2) 飞行事故维修及定期保养期间的备用无人机

根据历史经验，无人机飞行事故率约为 0.05% 综合考虑无人机的转运时间、天气状况、空域申请、维修和保养周期等因素，每架无人机每年约 1/3 时间可作业(按 120 天计算)，每天飞行约 4 个架次。无人机达产后，每年飞行事故架次约为 1,200 架\*4 次/天\*120 天\*0.05%=288 架次，即每月事故架次约为 24 架次。无人机平均维修周期接近 1 个月，则为了保证维修期间仍能按计划执行飞行任务，需额外配备 24 架无人机供替换使用。按照最大起飞重量 15Kg 和 30Kg 的无



人机生产数量分配，分别额外配备 8 架和 16 架，相应成本=8 架\*5 万元/架+16 架\*7 万元/架=152 万元。

此外，为延长无人机使用寿命、保证使用性能，通常每年对无人机进行 2 次维护保养。无人机达产后，平均每月的无人机保养数量约为  $1,200 \text{ 架} * 2 \text{ 次/年} \div 12 \text{ 月/年} = 200 \text{ 架}$ 。无人机维护保养周期为 10 天左右（考虑无人机来回运输的时间），即每个月维护保养约 3 个批次，每批次约  $200/3 = 67 \text{ 架}$ ，因此需额外备 67 架无人机供替换使用，按照最大起飞重量 15Kg 和 30Kg 的无人机生产数量分配，分别额外配备 22 架和 45 架，相应成本=22 架\*5 万元/架+45 架\*7 万元/架=425 万元。

综上，备品备件总成本约=1,016 万元+152 万元+425 万元=1,593 万元，占无人机材料成本比例为 20.96%，本次募投项目按照 20%进行估算。

### （3）载荷材料成本

单位：万元

序号	名称	单价	数量（台）	金额
1	3 亿像素倾斜相机	12.00	500	6,000.00
2	1.2 亿像素倾斜相机	5.00	600	3,000.00
3	激光雷达载荷	80.00	100	8,000.00
	小计	--	1,200	17,000.00
4	备品备件	--	--	3,400.00
	合计			20,400.00

载荷材料成本系根据不同载荷产品历史采购价格及市场价格、无人机预计生产数量预测；备品备件按照材料购置费 20%进行预测。

相关备品备件主要用途为：

#### 1) 存储模块备用件

一台相机标配两个存储模块，考虑到存储模块容量限制等因素，每台相机需额外配置一套存储模块。3 亿像素倾斜相机和 1.2 亿像素倾斜相机的存储模块成本均为 3,000 元/套，相关存储模块备用件成本=1,100 台\*0.3 万元/套=330 万元。

#### 2) 飞行事故维修及定期保养、损毁所需的载荷备用件

##### ① 备用无人机所需载荷备用件





根据本题回复(2), 为保证飞行事故维修及定期保养期间的无人机作业, 需要额外生产最大起飞重量 15Kg 无人机 30 架、最大起飞重量 30Kg 无人机 61 架供替换使用。目前最大起飞重量 15Kg 无人机仅能搭载 1.2 亿像素倾斜相机, 最大起飞重量 30Kg 无人机可搭载上述三种类型载荷, 本次募投按照 3 亿像素倾斜相机、1.2 亿像素倾斜相机和激光雷达载荷分别备用 51 套、30 套、10 套测算, 备用件成本=51 套\*12 万元/套+30 套\*5 万元/套+10 套\*80 万元/套=1,562 万元。

### ②飞行事故维修所需载荷备用件

无人机平均维修周期接近 1 个月, 相机平均维修周期约 2 个月, 激光雷达载荷的平均维修周期约 6 个月, 为保证正常执行飞行任务, 相机需额外备 1 个月备件, 激光雷达载荷需额外备 5 个月备件。根据本题回复(2), 每月事故架次约 24 架次, 按照载荷生产数量分配, 3 亿像素倾斜相机、1.2 亿像素倾斜相机和激光雷达载荷事故架次分别为 10 架次、12 架次、2 架次, 需分别备用 10 套、12 套、10 套, 备用件成本=10 套\*12 万元/套+12 套\*5 万元/套+10 套\*80 万元/套=980 万元。

### ③飞行事故损毁载荷所需备用件

根据本题回复(2), T3 无人机达产, 每年飞行事故架次约 288 架次, T1 和 T2 合计事故架次按照 T3 的 50%保守粗略计算, 则三年事故架次合计为 432 架次。按照载荷生产数量分配, 并按照事故架次载荷损毁概率 10%测算, 3 亿像素倾斜相机、1.2 亿像素倾斜相机和激光雷达载荷需分别备用 18 套、22 套、4 套, 载荷备用件成本=18 套\*12 万元/套+22 套\*5 万元/套+4 套\*80 万元/套=646 万元。

综上, 备品备件总成本约=330 万元+1562 万元+980 万元+646 万元=3,518 万元, 占载荷材料成本比例为 20.69%, 本次募投项目按照 20%进行估算。

### (4) 人员工资

项目	T1	T2	T3
生产人员			
人员数量(人)	120	130	130
人员薪酬(万元/月)	1.00	1.05	1.10
合计	1,440.00	1,638.00	1,719.90
研发人员			
人员数量(人)	27	27	27
人员薪酬(万元/月)	2.50	2.63	2.76
合计	810.00	850.50	893.03



公司根据项目实际生产及研发情况预估所需人员数量，人员薪酬参考公司历史工资水平确定，并按照每年增长 5%进行预算。

#### (5) 采集车及车载观测系统

单位：万元

序号	名称	单价	数量(辆/台)	金额
1	采集车	15.00	6	90.00
2	车载观测系统	180.00	6	1,080.00
合计				<b>1,170.00</b>

采集车及车载观测系统系根据项目所需的采集设备购置数量及市场价格测算。

#### (6) 数据采购

名称	测算依据及金额
1 米分辨率卫星正射影像产品	目前市场价格 3,000 元/景。拟每年采购约 10,000 景影像数据（覆盖面积 480 万平方公里，约为我国国土面积的 50%），采购 3 年，共 9,000 万元
0.5 米分辨率卫星正射影像产品	目前市场价格约 100 元/平方公里，考虑大量采购的价格优势，按照 75 元/平方公里测算。拟 3 年共采购 96 万平方公里（约为我国国土面积的 10%）影像数据，共 7,200 万元

## 2、交互式全息智慧地球研发中心

单位：万元

序号	项目	总投资金额	拟使用募集资金	拟使用自有资金	用途
<b>1</b>	<b>数据生产线</b>	<b>13,806.38</b>	<b>8,610.00</b>	<b>5,196.38</b>	
1.1	软件工具	630.00	630.00	--	基于全息感知体系获取的数据源，构建空天地感知数据生产线
1.2	硬件设备购置	7,980.00	7,980.00	--	
1.3	数据处理人员工资	3,289.50	--	3,289.50	
1.4	研发人员工资	1,906.88	--	1,906.88	
<b>2</b>	<b>智慧地球平台研发</b>	<b>11,654.00</b>	<b>6,894.50</b>	<b>4,759.50</b>	基于数据生产线处理的数据，实现地形级、城市级、部件级三维建模，通过动态数据的叠加与展示，构建交互式全息智慧地球平台
2.1	软件工具	840.00	840.00	--	
2.2	硬件设备购置	6,054.50	6,054.50	--	
2.3	研发人员工资	4,759.50	--	4,759.50	
<b>合计</b>		<b>25,460.38</b>	<b>15,504.50</b>	<b>9,955.88</b>	

交互式全息智慧地球研发中心具体投资构成及测算依据如下：

#### (1) 软件工具

软件工具主要指用于数据生产和智慧地球平台研发的专业系统软件产品，针对数据处理、计算机资源管理、云服务管理等需求采购市场上成熟的成品软件。



## ①软件工具-数据生产线

单位：万元

序号	项目	主要性能	单价	数量	金额
<b>1</b>	<b>软件购置费</b>	--	--	--	<b>600.00</b>
1.1	专业文本编辑工具	日常工作所需的文字编辑以及代码编辑等商用办公软件	0.10	50	5.00
1.2	云存储工具	基于在线的云原生组件以对象存储等形态去存储管理用户上传的大量数据	20.00	3	60.00
1.3	GPU 服务管理系统	在自有超算集群等环境下进行 GPU 调度管理的系统	50.00	3	150.00
1.4	虚拟机管理系统	进行私有云、公有云、超算中心的混合云调度管理	80.00	3	240.00
1.5	专业测试工具	通过构建在线 CI（持续集成）环境，实现快速的敏捷产品迭代，集成一系列在线专业测试工具	0.40	50	20.00
1.6	国产数据库软件	用于国产化数据库环境上云的开发和适配	10.00	1	10.00
1.7	数据库管理工具	基于在线环境对云数据库进行操作和管理	5.00	1	5.00
1.8	数字地图智能化编辑和印前工作站软件	矢量地理数据入库信息加工与查错；基于定位数据的彩色地图出版；矢量信息处理与输出外部命令；1:10000、1:50000 标准比例尺符号库；基于正射影像的地物采集	2.00	35	70.00
1.9	空中三角测量软件	--	2.00	20	40.00
<b>2</b>	<b>安装费</b>	--	--	--	<b>30.00</b>
<b>合计</b>					<b>630.00</b>

数据生产线的软件购置费为 600.00 万元，根据该项目所需的软件购置数量及市场价格测算；软件安装费为 30 万元，根据软件购置费的 5%测算。

## ②软件工具-智慧地球平台研发

单位：万元

序号	项目	主要性能	单价	数量	金额
<b>1</b>	<b>软件购置费</b>	--	--	--	<b>800.00</b>
1.1	云存储工具	基于在线的云原生组件以对象存储等形态去存储管理用户上传的大量数据	20.00	1	20.00
1.2	GPU 服务管理系统	在自有超算集群等环境下进行 GPU 调度管理的系统	50.00	1	50.00
1.3	网络内容审核软件	提供互联网内容的违规审查功能支持	1.00	50	50.00
1.4	流渲染组件	支持对不同分辨率终端进行定制的流式渲染	200.00	1	200.00
1.5	虚拟机管理系统	进行私有云、公有云、超算中心的混合云调度管理	80.00	1	80.00
1.6	国产数据库软件	用于国产化数据库环境上云的开发和适配	10.00	4	40.00



序号	项目	主要性能	单价	数量	金额
1.7	虚拟化软件	服务器虚拟化、存储虚拟化和软件虚拟化授权	0.70	400	280.00
1.8	云管理软件	支持多租户、工单审批、计费计量、配额管理、自服务页面、弹性 IP 等能力，可实现用户多级管理、资源统一监控、自助申请分发等功能	80.00	1	80.00
<b>2</b>	<b>安装费</b>	--	--	--	<b>40.00</b>
<b>合计</b>					<b>840.00</b>

智慧地球平台研发的软件购置费为 800.00 万元，根据该项目所需的软件购置数量及市场价格测算；软件安装费为 40 万元，根据软件购置费的 5% 测算。

## (2) 硬件设备购置

### ① 硬件设备购置-数据生产线

数据生产线建设需要建立基础支撑运行环境，部署相应的信息基础设施，以保证数据生产线的安全、稳定运行。相关设备购置情况如下：

单位：万元

序号	类别	设备	主要性能	单价	数量	金额
<b>1</b>	<b>硬件设备购置费</b>	--	--	--	--	<b>7,600.00</b>
1.1		接入路由器	4 端口千兆接口，4 端口万兆接口	12.00	8	96.00
1.2	网络设备	核心交换机	24 接口 40GB 板卡一块；48 端口万兆以太网光接口	40.00	8	320.00
1.3		业务交换机	48 个万兆光接口含模块，4 个 40G 端口及模块	8.00	24	192.00
1.4		空三计算节点	2 路服务器，CPU 主频：2.4GHz；内存：256GB 内存	8.00	120	960.00
1.5		模型计算节点	频率 5.2GHz，10 核，内存 128G	3.00	400	1200.00
1.6	计算设备	单体化作业电脑	频率 5.2GHz，10 核，内存 128G	3.00	320	960.00
1.7		数据库服务器	8 路服务器；CPU 主频：2.7GHz；内存：512GB DDR4 内存	30.00	8	240.00
1.8	存储设备	分布式存储	新增存储含 3PB 数据存储服务器、300T 计算存储	368.00	4	1,472.00
1.9		存储	2PB 计算存储	200.00	4	800.00
1.10	安全设备	防火墙	网络层吞吐量≥60G；应用层吞吐量≥16G；并发连接数≥6000 万	15.00	24	360.00
1.11		WEB 应用防护	网络层吞吐量≥50G；应用层吞吐量≥16G；并发连接数≥800 万	20.00	8	160.00



1.12	异常流量清洗	业务接口不少于 4 个 SFP+接口、8 个万兆光口	20.00	8	160.00
1.13	入侵防御	网络层吞吐量≥50Gbps; 并发连接数≥4100000	18.00	8	144.00
1.14	日志综合审计设备	冗余双电源; 硬盘: 4T*4, 内存: 64GB	15.00	8	120.00
1.15	漏洞扫描	无扫描数限制授权, 产品通过对 TCP、UDP 端口扫描	15.00	8	120.00
1.16	数据库审计	6GE, 16G 内存, 2T 存储空间。	15.00	8	120.00
1.17	堡垒机	至少提供 4 个 1000M 电口; 可管理资源数≥500 个	12.00	8	96.00
1.18	网页防篡改系统	C/S 结构, 监控代理, 管理中心和管理控制台	10.00	8	80.00
<b>2</b>	<b>安装费</b>	--	--	--	<b>380.00</b>
<b>合计</b>					<b>7,980.00</b>

数据生产线的硬件设备购置费为 7,600 万元, 根据该项目所需的设备购置数量及市场价格测算; 设备安装费为 380 万元, 根据设备购置费的 5%测算。

## ②硬件设备购置-智慧地球平台研发

智慧地球平台研发, 需要建立基础支撑运行环境, 部署相应的信息基础设施, 以保证智慧地球平台业务系统的安全、稳定运行。相关设备购置情况如下:

单位: 万元

序号	类别	设备	主要性能	单价	数量	总价
<b>1</b>	<b>硬件设备购置费</b>	--	--	--	--	<b>5,766.00</b>
1.1		接入路由器	4 端口千兆接口, 4 端口万兆接口	12.00	2	24.00
1.2	网络设备	核心交换机	24 接口 40GB 板卡一块; 48 端口万兆以太网光接口	40.00	4	160.00
1.3		业务交换机	48 个万兆光接口含模块, 4 个 40G 端口及模块	8.00	14	112.00
1.4		服务节点	4 路服务器; CPU 主频: 2.4GHz; 内存: 512GB	15.00	100	1,500.00
1.5	计算设备	应用节点	2 路服务器, CPU 主频: 2.4GHz; 内存: 256GB 内存	8.00	300	2,400.00
1.6		数据库服务器	8 路服务器; CPU 主频: 2.7GHz; 内存: 512GB	30.00	4	120.00
1.7	存储设备	磁盘阵列	可用容量不低于 400TB	600.00	1	600.00
1.8		分布式存储	可用容量 4PB	480.00	1	480.00
1.9	安全设备	防火墙	网络层吞吐量≥60G; 应用层吞吐量≥16G; 并发连接数≥6000 万	15.00	8	120.00



1.1	WEB 应用防护	网络层吞吐量≥50G; 应用层吞吐量≥16G; 并发连接数≥800 万	20.00	2	40.00
1.11	异常流量清洗	业务接口不少于 4 个 SFP+接口、8 个万兆光口	20.00	2	40.00
1.12	入侵防御	网络层吞吐量≥50Gbps; PS 吞吐量≥3.5Gbps; 并发连接数≥4100000	18.00	2	36.00
1.13	日志综合审计设备	冗余双电源; 硬盘: 4T*4, 内存: 64GB	15.00	2	30.00
1.14	漏洞扫描	无扫描数限制授权, 产品通过对 TCP、UDP 端口扫描	15.00	2	30.00
1.15	数据库审计	6GE, 16G 内存, 2T 存储空间	15.00	2	30.00
1.16	堡垒机	至少提供 4 个 1000M 电口; 可管理资源数≥500 个	12.00	2	24.00
1.17	网页防篡改系统	C/S 结构, 监控代理, 集中管理中心和管理控制台	10.00	2	20.00
<b>2</b>	<b>安装费</b>	--	--	--	<b>288.50</b>
<b>合计</b>					<b>6,054.50</b>

智慧地球平台研发的硬件设备购置费为 5,766.00 万元, 根据该项目所需的设备购置数量及市场价格测算; 设备安装费为 288.50 万元, 按照设备购置费的 5% 为基础测算。

### (3) 人员工资

项目	T1	T2	T3
数据生产线-数据处理人员			
人员数量(人)	20	50	100
人员薪酬(万元/月)	1.50	1.58	1.65
<b>合计</b>	<b>360.00</b>	<b>945.00</b>	<b>1,984.50</b>
数据生产线-研发人员			
人员数量(人)	15	20	25
人员薪酬(万元/月)	2.50	2.63	2.76
<b>合计</b>	<b>450.00</b>	<b>630.00</b>	<b>826.88</b>
智慧地球平台研发-研发人员			
人员数量(人)	40	50	60
人员薪酬(万元/月)	2.50	2.63	2.76
<b>合计</b>	<b>1,200.00</b>	<b>1,575.00</b>	<b>1,984.50</b>

公司根据项目实际经营及研发情况预估所需人员数量, 人员薪酬参考公司历史工资水平确定, 并按照每年增长 5%进行预算。

### 3、产业数字化转型运营中心建设

单位: 万元



序号	项目	总投资	拟使用募集资金	拟使用自有资金	用途
1	应用服务研发人员工资	2,410.50	--	2,410.50	依托交互式全息智慧地球, 针对
2	管理及运营人员工资	6,151.20	--	6,151.20	政府治理管理以及产业数字化
3	硬件设备购置	3,675.00	3,675.00	--	转型过程中对数据智能化、交互
4	技术成果采购	2,000.00	2,000.00	--	式应用服务的迫切需求, 提供智
5	空天应用体验中心建设	4,095.00	4,095.00	--	慧地球云服务和行业应用专题
					产品; 建设沉浸式体验中心, 对
					项目成果进行宣传与展示
	<b>合计</b>	<b>18,331.70</b>	<b>9,770.00</b>	<b>8,561.70</b>	

产业数字化转型运营中心具体投资构成及测算依据如下:

(1) 人员工资

项目	T1	T2	T3
应用服务研发人员			
人员数量(人)	10	25	40
人员薪酬(万元/月)	2.50	2.63	2.76
<b>合计</b>	<b>300.00</b>	<b>787.50</b>	<b>1,323.00</b>
管理及运营人员			
人员数量(人)	40	80	120
人员薪酬(万元/月)	2.00	2.10	2.21
<b>合计</b>	<b>960.00</b>	<b>2,016.00</b>	<b>3,175.20</b>

公司根据项目实际运营及研发情况预估所需人员数量, 人员薪酬参考公司历史工资水平确定, 并按照每年增长 5%进行预算。

(2) 硬件设备购置

产业数字化转型运营中心需要建立基础支撑运行环境, 部署相应的信息基础设施, 以保证产业数字化转型运营中心业务系统的安全、稳定运行。相关设备购置情况如下:

单位: 万元

序号	类别	设备	主要性能	单价	数量	总价
1	<b>硬件设备购置费</b>	--	--	--	--	<b>3,500.00</b>
1.1		接入路由器	4 端口千兆接口, 4 端口万兆接口	12.00	2	24.00
1.2	网络设备	核心交换机	24 接口 40GB 板卡一块; 48 端口万兆以太网光接口	40.00	2	80.00
1.3		业务交换机	48 个万兆光接口含模块, 4 个 40G 端口及模块	8.00	8	64.00
1.4	计算设备	计算节点	4 路服务器; CPU 主频: 2.4GHz; 内存: 512GB	15.00	40	600.00
1.5		应用服务器	2 路服务器, CPU 主频: 2.4GHz; 内存: 256GB 内存	8.00	200	1,600.00



1.6		数据库服务器	8路服务器；CPU主频：2.7GHz；内存：512GB	30.00	4	120.00
1.7	存储设备	磁盘阵列	可用容量不低于250TB	400.00	1	400.00
1.8		分布式存储	可用容量2PB	240.00	1	240.00
1.9		防火墙	网络层吞吐量≥60G；应用层吞吐量≥16G；并发连接数≥6000万	15.00	8	120.00
1.1		WEB应用防护	网络层吞吐量≥50G；应用层吞吐量≥16G；并发连接数≥800万	20.00	2	40.00
1.11		异常流量清洗	业务接口不少于4个SFP+接口、8个万兆光口	20.00	2	40.00
1.12		入侵防御	网络层吞吐量≥50Gbps；PS吞吐量≥3.5Gbps；并发连接数≥4100000	18.00	2	36.00
1.13	安全设备	日志综合审计设备	冗余双电源；硬盘：4T*4，内存：64GB。	15.00	2	30.00
1.14		漏洞扫描	无扫描数限制授权，产品通过对TCP、UDP端口扫描	15.00	2	30.00
1.15		数据库审计	≥6GE，16G内存，2T存储空间。	15.00	2	30.00
1.16		堡垒机	至少提供4个1000M电口；可管理资源数≥500个	12.00	2	24.00
1.17		网页防篡改系统	C/S结构，监控代理，集中管理中心和管理控制台	10.00	2	20.00
1.18	其他设备	控制终端	i5 CPU，内存256GB	0.50	4	2.00
2	安装费	--	--	--	--	175.00
<b>合计</b>						<b>3,675.00</b>

产业数字化转型运营中心的硬件设备购置费为3,500.00万元，根据该项目所需的设备购置数量及市场价格测算；设备安装费为175.00万元，根据设备购置费的5%测算。

### (3) 技术成果采购

技术成果采购内容主要围绕无人机信息采集、融合处理、平台构建等环节，解决影像数据信息加密、敏感标识智能模糊处理、地理实体自动提取等方面的技术需求，根据项目开发的实际需要确定。该类成果需要较大的前期研发投入，公司自行开发不具有经济效益，参考公司自行开发成本及向供应商询价等情况测算采购金额为2,000万元。

### (4) 空天应用体验中心建设

			单位：万元		
分类	项目	主要性能	单价	数量	总价
图形渲染工作站	专业图形工作站（主控端）	2*E5-2630V4；内存：64GB；显卡：NVIDIA Quadro P5000 16GB 1st；硬盘：256GBSSD+2TBHDD	4.00	4	16.00
	显示器	24英寸LED显示器最佳分辨率：1920x1200；屏幕比例：16:9；高清标准：1080p	0.15	24	3.60
	专业图形工作站（渲染端）	2*E5-2630V4；内存：64GB；显卡：NVIDIA Quadro P5000 16GB 1st；硬盘：256GBSSD+2TBHDD	4.00	16	64.00





分类	项目	主要性能	单价	数量	总价
	渲染端同步卡	画面锁定功能；锁定视讯同步功能；画面缓存同步功能；通过实现高级多系统和多设备可视化环境，提供前所未有的工业现实、可视化和协作功能级别	0.50	16	8.00
	追踪定位相机	内置波长为 850nm 近红外 LED 闪光灯；帧速不低于 180fps；分辨率 2048*2048；视场角 53°x53°；支持网络 PTP 精确同步，同步精度 ns 级；延迟:4.8 毫秒,最远追踪距离 45 米	4.50	48	216.00
	追踪系统主机	2 路服务器；CPU 主频：2.3GHz；内存：64GB；硬盘：3 块 900G 热插拔 SAS 硬盘；RAID 卡：支持 Raid0,1,10,5 扩展；网卡：2*2GE；含操作系统；电源：双冗余电源	3.00	4	12.00
	手持交互设备	交互设备包含 6 个按钮，1 个旋钮；续航时间 60 小时以上；手持交互手柄采用被动 Marker，可以实现六自由度追踪	0.60	40	24.00
	追踪标记体	被动 Marker，6 自由度追踪	0.50	4	2.00
位置追踪子系统	标定校准套件	支持 L 型空间坐标定位、T 型精校准及粗校准；支持手部标记体、头部标记体精校准；标定套件采用被动 Marker，可以实现位置及姿态的六自由度追踪	0.80	4	3.20
	核心追踪交互系统管理软件	客户端负责 UI 显示和对服务端的控制；服务端完成 VRPN 数据接口和图像处理等运算；界面简洁，支持二维视图、三维视图以及六自由度数据形式实时显示追踪信息；管理软件内建标准 BOX 库，同时支持对非标准 BODY 的添加、删除、校准、启用、禁用操作；管理软件具备自动噪点遮蔽功能，支持实时预览 3D 标记点的六自由度数据；支持根据三维捕捉空间大小进行标定，与其它 VR 软件配合使用能够实现，VR 场景重力及自由漫游，动画播放，标注显示，移动归为，剖切测量等多种交互操作；支持 VRPN 实时数据流接口；支持 100 个追踪目标	15.00	4	60.00
	小间距 LED	小间距显示屏，像素间距 0.9，支持 3D 显示功能	19.60	160	3136.00
沉浸式立体显示子系统	LED 屏幕控制系统	包含视频处理器及图像发送卡；实现视频信号的输入处理及发送功能；支持主动立体 120 赫兹换帧频率；36 个 DVI 输入、36 个 DVI 输出	18.00	4	72.00
	3D 立体信号发射器发射器	发射范围：不低于 30 米	0.50	4	2.00
	3D 主动立体眼镜	镜片尺寸：55*31mm	0.04	80	3.20
	VR 头盔（商用版）	分辨率：单眼：1200*1080 像素，刷新率：90fps	0.70	80	56.00
VR 头盔显示子系统	VR 头盔主机	显卡：NVIDIA GTX1070 CPU：Intel i7-4790 3.6GHz 内存：32GB 硬盘：480GB SSD, 1TB SAS	1.50	80	120.00
	显示器	24 英寸 LED 显示器最佳分辨率：1920x1200；屏幕比例：16:9；高清标准：1080p	0.15	80	12.00
网络设备	交换机	48 个 10/100/1000Base-T 以太网端口，2 个 100/1000Base-X 千兆 SFP (Combo)，2 个 SFP+ 端口	1.20	4	4.80
	交换机	48 个万兆口及 6 个 40/100GE QSFP28；冗余设计：电源、风扇	6.00	4	24.00
中央控制子系统	中控系统	中控主机、无线/有线触摸屏；调光器、电源控制器、网络控制卡、按键面板、音量调节器、按键面板、软件等；售后服务要求：三年质保服务	6.00	4	24.00
	主扩声音箱	数字 7.2 声道；频率响应：55Hz-20kHz(-10dB)；灵敏度：90dB/2.83V/1m；分频点：2.5kHz/15kHz；阻抗：8ohms	0.60	16	9.60
	环绕扩声音箱	低音单元 16cm 防水圆锥形；高音单元 2.5cm 液冷平衡球形；频率响应 80Hz-20kHz；灵敏度 87dB/2.83V/1m	0.55	16	8.80
音箱扩声系统	中置扩声音箱	低音单元：10 厘米锥形 x2；高音单元：2.2 厘米平衡圆顶；频率响应：70Hz-36kHz；灵敏度：92dB/2.83V/1m；阻抗：6ohms	0.50	8	4.00
	调音台	16 个线路输入，4 编组母线+1 立体声母线 4AUX(包括 FX)	1.70	4	6.80
	手持话筒	具备 LCD 液晶显示面板，可显示 RF (射频) /AF (音频信号强度)，自动选讯、频道、频率、静音)；采用 UHF-PLL 电路，纯自动选讯红外接收方式	0.10	4	0.40
	功放	数字 7.2 声道，支持 4K,3D；支持 4K 超高清视频通过 (HDCP2.2/4K60p)，HDR*动态视频	0.60	4	2.40

分类	项目	主要性能	单价	数量	总价
	电源时序器	最大输入电流：30A；单路最大输出电流：16A	0.80	4	3.20
	音箱吊架	--	0.50	4	2.00
安装费	--	--	--	--	195.00
合计					<b>4,095.00</b>

空天应用体验中心建设的硬件设备购置费为 3,900.00 万元，根据该项目所需的设备购置数量及市场价格测算；设备安装费为 195.00 万元，根据设备购置费的 5% 测算。

#### 4、其他投入

序号	项目	总投资	拟使用募集资金	拟使用自有资金	用途
1	市场推广费	7,462.36	--	7,462.36	项目建设期间的市场推广活动
2	生产场地及办公租赁费	4,140.41	--	4,140.41	建立无人机生产与服务中心；构建空天地感知数据生产线，搭建交互式智慧地球应用服务平台；建设产业数字化转型运营中心及沉浸式体验中心
3	办公环境及设备	1,060.50	1,060.50	--	采购办公设施
4	外协费用	4,389.62	--	4,389.62	偏远地区测绘、简单数据处理等外协费用
5	管理费用	4,389.62	--	4,389.62	项目运营相关的管理活动支出
合计		<b>21,442.52</b>	<b>1,060.50</b>	<b>20,382.02</b>	

其他投入具体投资构成及测算依据如下：

##### (1) 市场推广费

市场推广费用主要用于公司开展业务宣传、完善营销网络等市场推广活动，参考公司历史销售费用率水平，按照项目每年预计取得收入的 8.5% 进行预算。

##### (2) 生产场地及办公租赁费

本募投项目涉及的实施地点均为租赁取得，具体情况参见本回复报告之“3.关于收益测算/一/2/（5）预期效益的具体测算过程及测算依据/2）成本测算”。

##### (3) 办公环境及设备

单位：万元

序号	设备及软件名称	单价	数量（台/张）	总价
1	办公电脑	1.50	500	750.00
2	办公桌椅	0.50	500	250.00



3	移动硬盘、移动光驱等	--	--	60.50
合计				<b>1,060.50</b>

办公环境及设备系根据该募投项目实际需求，参考市场价格进行合理估算。

#### (4) 外协费用

在项目实施中，公司将技术含量较低、人力耗费较多的非核心业务外包，如偏远地区测绘及简单数据处理等，按照每年预计取得收入的 5% 测算外协费用。

#### (5) 管理费用

管理费用系参考公司历史管理费用率，结合募投项目情况，按照每年预计取得收入的 5% 测算。

二、结合发行人现有资金情况、本次募投项目中非资本性支出的具体数额、未来流动资金缺口测算情况等，说明补充流动资金规模的合理性，用于补充偿债的比例是否超过本次募集资金总额的 30%。

### 1、现有资金情况

截至 2022 年 6 月末，公司资金情况如下：

单位：万元

序号	项目	2022 年 6 月 30 日
1	货币资金	<b>46,920.43</b>
1.1	其中：前次募集资金专户余额	<b>11,349.52</b>
1.2	闲置募集资金临时补充流动资金	<b>7,000.00</b>
2	交易性金融资产	<b>6,032.27</b>
2.1	其中：对翠湖基金的实缴出资额	1,000.00
3	公司可自由支配的资金金额（3=1-1.1-1.2+2-2.1）	<b>33,603.18</b>

截至 2022 年 6 月末，公司持有货币资金余额 **46,920.43** 万元，其中，前次募集资金专户余额为 **11,349.52** 万元，闲置募集资金临时补充流动资金 **7,000.00** 万元，即 **18,349.52** 万元具有特定用途，需专款专用并陆续投入 IPO 和向特定对象发行股票的募投项目；交易性金融资产余额 **6,032.27** 万元，其中，对北京翠湖原始创新二号创业投资基金（有限合伙）的实缴出资额 1,000.00 万元。货币资金和交易性金融资产中，公司可自由支配的资金合计 **33,603.18** 万元。截至 2022 年 6 月末，公司短期借款期末余额为 **60,897.45** 万元，预计未来几年内公司仍将处于业务快速扩张阶段，市场开拓、日常经营、研发投入等环节对流动资金的需求也将进一步扩大，公司现有资金规模将难以满足偿债及未来业务发展需要，需要适当补充流动资金以满足公司经营需求。



## 2、本次募投项目中非资本性支出的具体数额

本次交互式全息智慧地球产业数字化转型项目总投资额 121,851.02 万元，拟购置无人机生产设备及材料、采集车、数据、技术成果及软件、其他硬件设备，合计 75,600.00 万元，均属于资本性支出；人员工资及其他投入合计 46,251.02 万元，均属于非资本性支出，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目	总投资金额	拟使用募集资金投入金额	拟使用自筹资金投入金额	是否属于资本性支出
1	无人机生产设备及材料	31,895.00	31,895.00	-	是
2	采集车成本	1,170.00	1,170.00	-	是
3	数据采购	16,200.00	<b>11,480.00</b>	<b>4,720.00</b>	<b>是</b>
4	技术成果及软件采购	3,470.00	3,470.00	-	是
5	其他硬件设备购置	22,865.00	22,865.00	-	是
6	人员工资及其他投入	46,251.02	-	46,251.02	否
6.1	人员工资	25,869.00	-	25,869.00	否
6.2	市场推广费	7,462.36	-	7,462.36	否
6.3	外协费用	4,389.62	-	4,389.62	否
6.4	管理费用	4,389.62	-	4,389.62	否
6.5	生产场地及办公租赁费	4,140.41	-	4,140.41	否
	合计	<b>121,851.02</b>	<b>70,880.00</b>	<b>50,971.02</b>	-

## (1) 无人机生产设备及材料

该部分投资支出为生产线设备及无人机、载荷材料购置。其中，生产线设备是公司生产无人机目的而持有、预计使用年限超过一年、单位价值较高的非货币性资产；无人机及载荷材料是生产无人机的原材料，公司生产的无人机拟用于采集航空数据，以开展数据加工处理及行业应用服务，公司持有无人机拟自用而非销售，预计使用年限超过一年。公司拟将生产线设备及无人机作为固定资产入账，并通过计提折旧分摊计入每年的成本费用，因此，该部分投资支出为资本性支出。

## (2) 采集车成本

该部分投资支出为采集车及车载观测系统（主要由激光雷达、导航级惯导和全景相机等构成）购置，主要为建设地面高精度观测采集车载平台。采集车及车载观测系统为公司自用目的而持有、预计使用年限超过一年，公司拟作为固定资产入账，并通过计提折旧分摊计入每年的成本费用，因此，该部分投资支出为资本性支出。



### (3) 数据采购

该部分投资支出为拟采购的光学卫星数据，主要用途包括地形级实景三维建设、作为智慧地球应用服务平台建设的底图、高精度控制点库建设、作为深度学习模型，拟作为公司无形资产入账，该部分投资支出为资本性支出。

### (4) 技术成果及软件采购

技术成果采购主要为解决影像数据信息加密、敏感标识智能模糊处理、地理实体自动提取等方面的技术需求，进行相关技术成果采购；软件采购主要针对数据处理、计算机资源管理、云服务管理等需求，采购专业文本编辑工具、云存储工具、GPU 服务管理系统、虚拟机管理系统等市场上成熟的软件工具。前述资产拟作为公司无形资产入账，为资本性支出。

### (5) 其他硬件设备购置

该部分投资支出为无人机生产设备及材料、采集车以外的其他硬件设备购置，包括网络设备、计算设备、存储设备、安全设备等自用且预计使用年限超过一年的资产，拟作为公司固定资产入账，并通过计提折旧分摊计入每年的成本费用，因此，该部分投资支出为资本性支出。

综上，无人机生产设备及材料、采集车成本、其他硬件设备购置系为生产或经营管理而持有，使用寿命超过一个会计年度，有关的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠计量，符合《企业会计准则第 4 号-固定资产》规定，属于资本性支出。数据采购、技术成果及软件采购源自合同性权力，符合无形资产定义中的可辨认性标准，预期使用寿命超过一个会计年度，有关的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠计量，符合《企业会计准则第 6 号—无形资产》规定，属于资本性支出。

## 3、未来流动资金缺口测算情况

假设公司经营性流动资产（应收账款、应收票据、预付款项、存货、合同资产）和经营性流动负债（应付账款、应付票据、预收账款和合同负债）与公司的销售收入呈一定比例，且未来三年保持与 2021 年占比相同；同时假设未来三年营业收入增长率为 30%（参考公司最近五年营业收入复合增长率 49.20%保守估计）。2022 年至 2024 年，公司营业收入、经营性流动资产、经营性流动负债测算情况如下表所示：

项目	2021 年	占收入比重	2022E	2023E	2024E
营业收入	146,844.38	100.00%	190,897.69	248,167.00	322,617.10



应收票据	909.92	0.62%	1,182.89	1,537.76	1,999.09
应收账款	120,258.98	81.90%	156,336.68	203,237.68	264,208.99
预付账款	4,416.45	3.01%	5,741.39	7,463.81	9,702.95
存货	29,000.66	19.75%	37,700.86	49,011.12	63,714.46
合同资产	1,410.30	0.96%	1,833.39	2,383.40	3,098.43
<b>经营性流动资产合计</b>	<b>155,996.32</b>	<b>106.23%</b>	<b>202,795.21</b>	<b>263,633.78</b>	<b>342,723.91</b>
应付票据	987.38	0.67%	1,283.59	1,668.67	2,169.28
应付账款	19,311.36	13.15%	25,104.76	32,636.19	42,427.05
合同负债	18,585.34	12.66%	24,160.95	31,409.23	40,832.00
<b>经营性流动负债合计</b>	<b>38,884.08</b>	<b>26.48%</b>	<b>50,549.31</b>	<b>65,714.10</b>	<b>85,428.33</b>
<b>流动资金占用额</b>	<b>117,112.24</b>	<b>79.75%</b>	<b>152,245.91</b>	<b>197,919.68</b>	<b>257,295.58</b>
<b>未来三年流动资金缺口</b>				<b>140,183.35</b>	

根据上述测算结果, 公司 2022-2024 年合计流动资金缺口预计为 140,183.35 万元, 扣除 2022 年 6 月末货币资金 46,920.43 万元及银行理财 5,041.14 万元后, 仍有 88,221.78 万元资金缺口, 本次募集资金中 30,000.00 万元拟用于补充流动资金, 未超过未来三年合计流动资金缺口。

综上所述, 公司现有资金规模难以满足偿债及未来业务发展需要, 本次募投资项目非资本性支出为 46,251.02 万元, 需要公司使用自有资金投入, 进一步加大了公司资金压力, 根据测算, 公司未来三年有较大的流动资金缺口。通过本次募集资金补充流动资金, 能有效缓解公司资金压力, 有利于满足公司未来业务持续发展产生的营运资金需求, 降低经营风险, 增强市场竞争力。

本次拟募集资金 100,880.00 万元, 除了拟补充流动资金 30,000.00 万元之外, 其余资金均拟投入资本化支出项目中, 用于补充流动资金和偿还债务的比例为 29.74%, 未超过本次募集资金总额的 30%, 补充流动资金规模合理。

## 【会计师核查情况】

### 一、核查程序

1、查阅本次募投资项目可行性研究报告, 了解募集资金具体用途, 了解具体投资支出测算依据, 复核数据测算过程。

2、核查本次募投资项目各项支出明细, 判断是否属于非资本性支出。

3、复核公司未来流动资金缺口测算过程及结果, 分析补充流动资金规模的合理性。



4、查阅公司年度报告及 2022 年半年度报告、银行借款合同、授信合同、前次募集资金使用情况报告等资料，了解公司现有资金情况、募投项目的建设进度和资金投入进度。

5、查阅公司相关董事会及股东大会决议等相关资料。

## 二、核查意见

经核查，我们认为：

1、空天地全息感知体系建设、交互式全息智慧地球研发中心、产业数字化转型运营中心建设部分拟使用募集资金及自有资金的项目构成符合实际情况，均有明确用途，测算依据充分，相关测算具有谨慎性、合理性。

2、公司现有资金规模难以满足偿债及未来业务发展需要，本次募投项目非资本性支出为 46,251.02 万元，需要公司使用自有资金投入，进一步加大了公司资金压力，根据测算，公司未来三年有较大的流动资金缺口。通过本次募集资金补充流动资金，能有效缓解公司资金压力。本次募集资金用于补流偿债的比例未超过本次募集资金总额的 30%，补充流动资金规模具有合理性。

### 问询函 3.关于收益测算

根据申报材料，（1）交互式全息智慧地球产业数字化转型项目达产后测算期年均收入 42,383.91 万元，税后内部收益率为 17.50%；（2）目前实景三维中国建设规划正处在启动的初期，市场潜力巨大，近期以数据采集、平台搭建为主，后续基于实景三维数据会延伸出诸多应用场景，影响诸多业态；（3）本项目的营业成本主要包括折旧及摊销、人员工资、场地租赁费、外协费用，发行人未列示项目预计毛利率情况。

请发行人说明：（1）该项目各建设部分未来营业收入的测算依据、测算过程及收入实现方式并结合现有业务及客户情况、实景三维技术的发展情况、未来业务模式较现有业务模式的变化等，说明本次募投项目效益预测实现的合理性；（2）该项目预计成本及费用的具体构成及测算方式，本次募投项目成本测算是否考虑自产数据与外购数据成本差异情况；（3）该募投项目毛利率的具体情况及其计算过程，相关产品毛利率与发行人前募、现有业务及同行业可比公司类似业务的比较情况；（4）本次募投项目达到预定可使用状态后，相关折旧、摊销等对发行人财务状况、资产结构的影响。



请保荐机构按照《再融资业务若干问题解答》问题 22 的要求对上述事项进行核查并发表明确意见，请申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

### 【发行人说明】

一、该项目各建设部分未来营业收入的测算依据、测算过程及收入实现方式并结合现有业务及客户情况、实景三维技术的发展情况、未来业务模式较现有业务模式的变化等，说明本次募投项目效益预测实现的合理性；

#### 1、该项目各建设部分未来营业收入的测算依据、测算过程及收入实现方式

本次募投项目的收入主要包括实景三维建设服务收入、数字经济应用服务收入、航空数据销售收入，收入测算依据及过程如下：

##### (1) 实景三维建设服务收入

##### 1) 市场规模分析

目前我国实景三维建设规划正处于启动初期，市场潜力巨大。在国家层面，自然资源部陆续选拔一批城市作为国家新型基础测绘建设试点省市，开展实景三维建设，并于 2022 年 2 月 24 日发布《关于全面推进实景三维中国建设的通知》，提出的建设目标如下：

规划期限	地形级实景三维	城市级实景三维	国家和省市县多级服务系统	数字空间与现实空间互联互通能力	服务数字中国、数字政府和数字经济	实现线上政府决策、生产调度、生活规划的比率
2025 年	5 米格网实现对全国陆地及主要岛屿覆盖	5 厘米分辨率；初步实现对地级以上城市覆盖	初步建成	地级以上城市初步形成	提供三维空间定位框架和分析基础	50%以上
2035 年	优于 2 米格网实现对全国陆地及主要岛屿覆盖	优于 5 厘米级分辨率；实现对地级以上城市和有条件的县级城市覆盖	实现泛在服务	地级以上城市和有条件的县级城市实现	进一步增强	80%以上

在地方层面，多个省份已明确提出实现实景三维全省覆盖，如《湖北省基础测绘“十四五”规划》提出 2025 年实现实景三维全省覆盖，《浙江省基础测绘“十四五”规划》提出基本建成高精度“三维浙江”地理实景，《海南省基础测绘“十四五”规划》提出完成“实景三维海南”专项建设工程，《江西省基础测绘“十四五”规划》提出实现高精度地表三维全省覆盖。





根据泰伯智库发布的《中国实景三维市场研究报告（2022）》，当前我国实景三维市场正呈现飞速发展的态势。2019~2021年全国已有43个城市开展实景三维建设，累计合同额达5亿元以上，平均每个城市1,200万元左右。从招投标情况来看，目前实景三维城市招标的大型项目数量逐渐增多，千万级以上项目不断涌现，以“实景三维青岛”项目额度最高，金额达1.73亿元。预测2022~2025年，300余个地级市的实景三维直接市场（数据采集、处理为主）规模能达到40亿元，若叠加数据应用等相关延伸业务，按照1:10的带动效应，关联市场规模可达400亿元。第二阶段到2035年要求地形级实景三维优于2米格网，城市级实景三维要求优于5厘米级分辨率，且实现对地级以上城市和有条件的县级城市覆盖，2026~2035年10年间实景三维建设的市场空间更为广阔。

### 2) 公司的技术等资源储备分析

#### ① 已形成体系相对完整的实景三维解决方案

公司已形成体系相对完整的实景三维解决方案，具备全自动空中三角测量、集群并行倾斜摄影三维模型重建以及千人协同模型单体化等全链路实景三维工程服务能力，并研发了PIE-Smart全自动建模软件、PIE-Model实景三维模型制作与发布软件、PIE-GeoEnt实景三维测图软件、PIE-Viewer实景三维展示软件、等相关软件，从技术、应用、安全等不同层面为实景三维中国建设、基础测绘发展提供技术保障。

本次募投打造的全息感知体系，能够形成高效高精度空天地多源数据采集获取能力，满足不同阶段对高分辨率数据的要求，同时搭建智能融合数据生产线，研发灵活稳健、功能丰富的实景三维生产平台软件，提供强大的算力支撑，能够完全契合地形级、城市级、部件级实景三维建设任务，满足时空基准、数据采集与处理、建库与服务的技术要求，在技术方面具备较强的竞争力。

#### ② 具备实景三维顶层设计经验

公司已牵头开展《基础地理实体数据采集生产技术规程》编制工作，并深度参与《基础地理实体语义化技术规程》《实体识别解译样本库技术规程》《基于地理实体的时空智能分析技术规程》《实景三维共享发布技术规程》的编制工作。公司具备国家顶层设计经验，能更准确地理解实景三维建设需求，确保项目实施精准、高效，严格符合国家标准规范。

#### ③ 具备多个城市的实景三维试点建设经验



公司已在四川、宁夏、包头、黄冈、鹤壁等多个省市开展了实景三维试点建设工作，具体情况列示如下：

序号	项目名称	签约日期	合同金额（万元）
1	四川省第三次全国土地调查高分影像采集与正射影像制作项目	2019年10月	6,939.78
2	宁夏回族自治区测绘地理信息院实景三维宁夏项目(一期)三标段	2021年7月12日	300.00
3	包头市实景三维建设项目	2021年10月26日	1,870.00
4	黄冈基础地形图更新和三维建模项目	2021年11月30日	748.01
5	智慧昆都仑时空地理信息平台及服务	2022年1月18日	239.30
6	智慧鹤壁时空大数据平台建设项目	2022年3月17日	2,940.00
7	吴江三维模型扩展项目	2022年7月1日	119.00

上述试点建设工作的参与，有助于公司积累实景三维建设经验，培养专业技术团队，树立良好业务口碑，并将试点经验复制推广，为后续业务的全面开展奠定基础。此外，公司总结前期建设经验，自主编制了《实景三维成果数据汇交要求》和《实景三维成果数据质量要求》，有助于打造实景三维建设行业标准，提升公司品牌影响力。

#### ④具备人才优势

截至2022年6月末，公司技术研发人员2,489人，硕士及以上学历1,117人。公司设立了无人机事业部、空间规划事业部、测绘事业部、虚拟仿真事业部、数字孪生事业部等部门从事无人机建设运营、实景三维建设、混合现实技术应用等，并建立了人才培养和引进机制，有针对性地培养和引进遥感应用产业领军人才和地理信息、测绘技术人才。

#### ⑤持续建设覆盖全国的营销网络

公司延续“深度挖掘需求，并自上而下推广”市场下沉战略，持续建设覆盖全国的营销网络，逐步形成由总部、大区、省办、城市节点组成的四级营销体系。本地化的网点建设，在参与项目招投标、及时响应客户需求、提升用户体验方面成效显著。

### 3) 相关收入预测

业务类别	项目名称	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7
实景三维建设服务	单个合同额（万元）	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200



合同数量 (个)	8	16	20	22	22	24	24
销售额 (万元)	9,600.00	19,200.00	24,000.00	26,400.00	26,400.00	28,800.00	28,800.00

根据泰伯智库发布的《中国实景三维市场研究报告（2022）》，2019~2021年全国已有43个城市开展实景三维建设，平均每个城市合同额1,200万元左右，从招投标情况来看，目前实景三维城市招标的大型项目数量逐渐增多。本次募投项目实景三维建设服务单个合同额拟按照1,200万元测算。

2022年1-7月，公司实景三维业务相关订单包括智慧昆都时空地理信息平台及服务项目、智慧鹤壁时空大数据平台建设项目、吴江三维模型扩展项目、保山市隆阳区时空大数据云平台建设项目4个项目。由于此类业务客户多为政府部门，相关招投标主要集中在下半年，预计今年8-12月新签订单不少于4个，即2022年相关订单不少于8个。未来三年为实景三维建设第一阶段的高速发展期，且本次募投项目无人机逐渐达产，预计公司实景三维建设服务T1合同数量至少为8个，T1-T3实景三维建设服务合同数量保持较快增长。T4-T7为实景三维建设第二阶段，考虑公司人员体量、市场竞争等因素，相关业务销售额增幅趋缓。

未来三年地形级、城市级实景三维直接市场（数据采集、处理为主）规模达40亿元。考虑到部件级实景三维具有危化企业、道路设施、地铁站、商务区、国家文物等更广阔的应用需求，且由于部件级产品更加精细化、专业化、个性化，单位建设成本远高于地形级、城市级产品，因此部件级实景三维市场规模远高于地形级、城市级实景三维市场规模。

综合考虑各地实景三维建设工作的加速推进，公司已签订的实景三维相关订单、技术等资源储备，以及公司相对于同行业的全产业链竞争优势，按照未来三年地形级、城市级、部件级实景三维直接市场（数据采集、处理为主）规模80亿元、公司占据10%市场份额保守估计，公司未来三年相关业务累计销售额约8亿元。实景三维建设服务业务T1-T3累计销售额按照5.28亿元测算，在前述市场份额范围内，具有谨慎性。

## （2）数字经济应用服务收入

### 1) 市场规模分析

根据中国信通院于2021年4月发布的《中国数字经济发展白皮书（2021年）》近年来，数字经济成为我国国民经济高质量发展的新动能，数字经济增加值规模由2005年的2.6万亿元增加至2020年的39.2万亿元，与此同时，数字经济在GDP



中所占的比重逐年提升，由 2005 年的 14.2% 提升至 2020 年的 38.6%。数字经济在其他产业领域的应用带来的效率增长和产出增加已成为推动经济发展的主引擎。

本次募投项目建设形成的交互式全息智慧地球平台，面向数字经济发展过程中对数据智能化、交互式应用服务的迫切需求，提供智慧地球云服务和行业应用专题产品，除可服务于智慧城市、数字乡村、数字流域等国家管理治理的领域之外，还可服务于石油、电力、基建、金融、保险、文旅生活等面向企业和个人的新型应用。

数字经济应用服务前景广阔。以智慧城市应用为例，目前已有北京、上海、广州、深圳、天津、武汉、长沙、宁波、珠海、佛山、常州、宜兴等 12 个城市发布了“十四五”期间智慧城市建设规划。全国智慧城市试点已公布三批，加上其他相关试点，总试点数量超过 700 个。到 2022 年，我国智慧城市市场规模预计将达 25 万亿元（中国智慧城市工作委员会数据），潜在客户群体庞大，市场规模十分可观。

在数字乡村方面，数字化是实现乡村振兴及农业高质量发展的必由之路和重要抓手，《数字乡村发展行动计划（2022-2025）》提出了智慧农业创新发展行动、数字治理能力提升行动、智慧绿色乡村打造行动等，未来数字乡村建设将围绕基础设施、产业数字化、治理与公共服务信息化等要点展开。全国共有 2,800 余个县区，数字乡村建设任重道远。

在数字流域方面，根据水利部《关于大力推进智慧水利建设的指导意见》，到 2025 年，通过建设数字孪生流域、“2+N”水利智能业务应用体系、水利网络安全体系、智慧水利保障体系，推进水利工程智能化改造，建成七大江河数字孪生流域，在重点防洪地区实现“四预”（即预报、预警、预演、预案），在跨流域重大引调水工程、跨省重点河湖基本实现水资源管理与调配“四预”，N 项业务应用水平明显提升，建成智慧水利体系 1.0 版。

数字经济应用服务的典型应用场景如下：

应用场景	服务内容举例	主要客户
智慧城市应用	构建沉浸式孪生城市，实现对城市部件、能源电力、公共安全、地理水文等各类公共服务管理对象的可视化呈现，实现监控、预警、诊断、分析为一体的智慧城市管控，实现精细化和动态管理，并提升城市管理成效和改善市民生活质量。与农业农村经济深度融合，服务农业生产，提供气象快速预报、农作物空间分布监测、耕地自动变化检测；服务生态环境，提供水环境监测、秸秆焚烧监测、固体垃圾监测、国土绿化、生态红线、基本农田保护等。优化乡村资源配置，提高乡村管理效率和服务水平。	政府部门 个人用户
数字乡村应用		政府部门 农业从业者



应用场景	服务内容举例	主要客户
数字流域应用	融合不同来源监测信息、不同预见期降水预报信息，构建防汛预警体系；开展水资源的智能调度、水资源量遥感监测等水资源智慧化管理；水利工程安全生产、项目风险评估、全生命周期管理。	水利部门
数字产业应用	为石油、电力等大型企业打造全息数字化管理服务，通过数字化的技术应用降低人工运营成本，提升运营效率。	石油企业 电力企业
数字娱乐应用	为游戏厂商提供模拟驾驶/飞行/漫游的高逼真环境数据集和仿真模型库，例如太空环境仿真、海底环境仿真、飞行视野仿真，还可融合实时气象系统，从而极大提升玩家体验。	游戏厂商
数字金融应用	在农产品供应、工业生产能力、矿产资源开发等方面，通过多维度的信息采集、分析以及交互验证，打破地理限制，使得金融从业者足不出户即可获取全面评估信息。	金融企业
数字保险应用	将保险与三维实景结合，针对自然灾害、生产事故等，进行多维度的风险评估、灾害损失评估，服务于保险公司或个人的投保业务、理赔业务。	保险公司
数字基建应用	基于数字化平台开展大型基础设施建设的全生命周期管理，服务于产业建设期间的进度、质量、生产安全管理，以及运营期间的消防、安保管理。	政府基建管理部门 地产企业
数字传媒应用	将热点事件、新闻资讯、统计数据等信息与实景三维地球场景结合，提升视觉冲击，进一步提高传媒公司的信息推广能力。	新媒体公司 个人用户
数字生活应用	依托实景三维等技术，构造形式多样的数字生活服务场景。如数字购物、数字旅游、数字博物馆、数字校园、数字社区等。	商场、景区、博物馆等运营主体 高校 个人用户
创新研究服务	共享数据资源、计算资源、算法库、模型库，为技术研发、科学创新提供服务	科研用户 个人用户
特种领域应用	通过多源数据构建的监测体系实现空间目标监测；基于空天地一体化多维信息的战场环境构建，提高战场响应时效、提升决策水平。	特种单位

## 2) 公司的技术等资源储备分析

除本题回复“(1) 实景三维建设服务收入”之“2) 公司的技术等资源储备分析”中所列示的人才及销售渠道储备之外，公司还具备以下资源储备：

### ① 公司已在智慧地球建设方面具备一定技术积累

在平台建设方面，公司上线的 PIE-Engine 遥感云平台可以在线提供遥感数据生产处理服务、遥感智能解译分析服务以及面向部分行业的 SaaS 应用服务，构建了云平台的底层技术，实践了从线下服务到云服务的技术探索；公司 PIE-STK 空间信息计算与应用服务平台可以实现航天任务仿真、空间信息处理、预警分析应用、空间事件推演等功能；PIE-MAP 具备地理信息和行业应用二三维可视化展



示能力。2021年，航天宏图牵头完成的“时空遥感云服务平台研发及应用项目”获得测绘科学技术奖一等奖。

在行业应用方面，公司自主研发了特种环境仿真沉浸式体验系统、ARVR 气象海洋环境仿真系统、PIE-AR 混合现实仿真软件、PIE-VR 虚拟现实仿真软件、海洋环境 VR 虚拟现实仿真软件、粤港澳大湾区海陆一体化综合展示平台、VR 多人协同、AR 虚拟演播、智慧城市、北斗卫星桌面版、北斗卫星 VR 版等产品，并形成了规划论证、推演模拟、分析评估等系列虚拟仿真产品，可满足特种领域、航天、林业、气象、国土、农业、民政等多个行业的虚拟仿真应用需求。前期虚拟仿真技术的积累，为本次交互式智慧地球平台的行业应用拓展奠定了基础。

### ②公司已具备一定的潜在客户储备

鉴于数字经济下云服务的趋势，公司在云化转型方面不断探索，目前已面向部分电力、保险、农业等商业公司提供了订阅式 SaaS 服务；与多地政府部门针对遥感云平台洽谈合作意向，将火情监测、污染格网、黑臭水体、种植规划等单要素的云产品与城市综合治理需求相结合，提供批发性、整体性的一站式云服务产品；并对特种单位开展战场环境孪生环境构建项目，提供混合现实的战场环境可视化原型，辅助作战规划指挥、行动后检讨和培训。公司在云化转型方面的前期探索，为本次数字经济应用服务业务积累了潜在客户储备。

### 3) 相关收入预测

业务类别	项目名称	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7
数字经济应用服务	非个人用户平均客单价(万元)	200	200	200	200	200	200	200
	非个人用户数量(个)	30	50	95	110	125	125	126
	销售额(万元)	6,000.00	10,000.00	19,000.00	22,000.00	25,000.00	25,000.00	25,200.00

数字经济应用服务，主要面向数字经济发展过程中对数据智能化、交互式应用服务的迫切需求，提供智慧地球云服务和行业应用专题产品。其中，智慧地球云服务是线上服务模式，公司将数据、软件等资源部署在云平台上，用户输入云账号登陆系统后获取服务；行业应用专题产品是传统的线下服务模式。前述两种服务模式根据客户需求选择，在服务内容上没有实质区别。



智慧地球云服务包括免费的基础服务,以及订阅服务、定制服务、接口服务、创客服务等付费服务。公司面向政府、企业及特种单位提供服务时,需要接入服务器或 PC 端,综合考虑基础数据、定制数据、系统二次开发与适配、运维服务成本等情况,预计对政府、企业及特种单位用户收费标准为 200~1,000 万元/年。个人用户主要通过手机端等智能设备接入,以基础服务和订阅服务为主,如空间信息查询、数字生活服务、应急预警等,预计收费标准为 100~1,000 元/年。行业应用专题产品是公司针对数字经济下各行业的具体应用需求,提供包括数据处理分析、应用系统定制开发等服务的一体化解决方案。根据**已开展的类似业务收费**情况,预计单个合同金额为 200~1,000 万元。本次数字经济应用服务业务拟对非个人客户按照平均客单价 200 万元测算, **暂不考虑个人用户相关收入**。

截至本回复签署日,公司已与鹤壁、嘉兴南湖、黄冈、佛山等十余家政府部门针对遥感云平台洽谈合作意向,将火情监测、污染格网、黑臭水体、种植规划等单要素的云产品与城市综合治理需求相结合,提供批发性、整体性的一站式云服务产品;与十余家企业客户洽谈产业数字化转型相关合作,如与华为在遥感云方面达成战略合作,共同服务 to B 市场,为某数字地图运营商提供高精度道路信息获取服务,为某大型连锁超市集团提供虚拟购物场景构建服务,为部分电力、保险、农业等商业公司提供订阅及定制服务等;为数家特种单位开展战场环境孪生环境构建项目。基于前述情况,公司数字经济应用服务相关潜在客户有近 30 家。

考虑到公司与目标客户的接洽情况,在智慧城市、数字流域、特种环境等领域较好的技术积累和客户积累,以及空天地一体化的能力生态,结合万亿级数字经济市场空间,预计数字经济应用服务 T1 的非个人客户数量为 30 个。T1 至 T3,随着智慧地球平台建设日益完善,客户数量增长较快;T4 至 T7,智慧地球平台功能趋于稳定,客户数量增长趋缓,T7 非个人客户数量增至 126 个,年化复合增长率为 27.02%。公司 2018-2021 年的客户数量年化复合增长率为 51.12%,考虑到数字经济应用服务的目标客户由现有的以政府、大型国企、特种单位为主,拓展至一般企业客户,客户群体更加丰富,相关客户年化复合增长率 27.02%低于公司 2018-2021 年的客户数量年化复合增长率,具有谨慎性。

### (3) 航空数据销售收入

业务类别	项目名称	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7
航空数据销售	销售额 (万元)	1,365.00	1,400.00	2,495.00	2,900.00	3,275.00	3,656.00	3,997.62

公司无人机航测采集的数据具有自主知识产权,除了自用之外,可作为数据产品进行销售。根据中国勘察设计协会发布的《工程勘察服务成本要素信息



(2022 版)》，按照地面分辨率及航摄规模的不同，无人机外业航摄服务平原地形（高差≤30m）倾斜摄影的成本基价为 7,600~43,200 元/平方公里，丘陵地形（高差 30~300m）倾斜摄影的成本基价为 9,000~49,000 元/平方公里，山区地形（高差≥300m）倾斜摄影的成本基价为 10,600~54,000 元/平方公里。经检索地形图成图市场价格，比例尺为 1:500 的价格为 25,000 元/平方公里，比例尺为 1:1000 的价格为 6,500 元/平方公里，比例尺为 1:2000 的价格为 4,000 元/平方公里。据此，预计本次倾斜影像产品售价 7,000~10,000 元/平方公里，地形图成图按照比例尺不同售价 4,000~25,000 元/平方公里。仅考虑我国经济发达地区（包括环渤海经济带、长三角经济圈、珠三角经济圈，合计 90 余万平方公里）对无人机航测基础数据的需求，并假设一年仅进行一次数据更新，结合无人机作业效率、可采集数据的面积及市场竞争情况，预计 T1、T2 公司占无人机航测数据市场 0.5% 以上份额，年销售量不低于 4,000 平方公里，按照单价 4,000 元/平方公里预估，可实现不低于 1,600 万元销售额（含税）。上表中 T1、T2 销售额分别为 1,365 万元、1,400 万元，在前述预测范围内。T3 公司无人机达产，相关航空数据销售收入增长率较高，从 T3 开始，以后年度相关收入增长率逐步放缓。总体而言，航空数据销售收入占本次募投项目测算期各期收入的比例较低。

2、结合现有业务及客户情况、实景三维技术的发展情况、未来业务模式较现有业务模式的变化等，说明本次募投项目效益预测实现的合理性

#### （1）本次募投项目预期效益情况

序号	项目	金额
1	年均营业收入（万元）	42,383.91
2	年均净利润（万元）	9,933.48
3	毛利率	52.63%
4	项目投资回收期（静态，税后）	5.90 年
5	内部收益率（税后）	17.50%

注：本项目含 3 年建设期、4 年运营期，财务评价计算期共计 7 年。

#### （2）现有业务及客户情况

公司现有业务主要为遥感及北斗导航卫星应用系统设计开发及数据分析应用服务。公司面向自然资源、国土测绘、交通水利、减灾应急等行业，承接和参与了一系列国家重点工程，行业经验较为丰富，同时公司主要客户为政府部门、大型国企、特种单位，该类客户的业务多具有连续性。本次募投项目进一步完善公司产业布局，由遥感卫星数据应用拓展至卫星遥感和航空遥感相结合的空天数据一体化应用，公司积累的客户资源将为本次募投项目的市场开拓和效益实现提供良好保障。





### (3) 实景三维技术的发展情况

实景三维是对人类生产、生活和生态空间进行真实、立体、时序化反映和表达的数字虚拟空间。过去受制于技术、手段、存储和运算能力的限制，大多只能基于二维平面对客观世界进行抽象、静态的表达，难以实现机器识别与互动。随着高时空分辨率测绘卫星、倾斜摄影、激光雷达测量和移动测量等“空天地”立体数据采集技术，以及 5G 网络、区块链、云计算、大数据和人工智能等新技术的迅速发展，通过三维手段对现实世界进行描述和管理已经具备充分条件。

2019 年 2 月，全国国土测绘工作座谈会在北京召开，提出计划于 2020 年启动“十四五”基础测绘规划编制工作，并明确“实景三维中国”的建设目标。然而实景三维的技术标准建设却稍显滞后。原国家测绘地理信息局在 2012 年和 2014 年相继发布了三维地理信息模型的数据产品规范、生产规范、数据库规范以及质量检查和验收规范，自然资源部在 2018 年发布了实景三维地理信息数据激光雷达测量技术规程，但仍远远无法满足实景三维数据具备实体化、单体化、语义与结构化等特性的要求。2021 年 8 月，自然资源部办公厅印发《实景三维中国建设技术大纲(2021 版)》，明确构建“分布存储、逻辑集中、时序更新、共享应用”的实景三维中国目标，为数字中国建设提供统一的空间基底，并提出以下技术路线：

技术路线	主要内容
时空基准统一	<p>坐标系统采用 2000 国家大地坐标系。当采用其他坐标系统时，应与 2000 国家大地坐标系建立联系。高程基准采用 1985 国家高程基准。时间基准采用公元纪年和北京时间。按照统一的时间节点开展实景三维中国建设，如实反映当前时点下，以及前序各时点下人类生产、生活和生态空间的真实状况。</p>
数据获取与处理	<p>(1) 多源数据获取与预处理：通过共享接入和网络抓取等方式获取，进行坐标格式转换、语义化、结构化、数据抽取、清洗、压缩等预处理。</p> <p>(2) 数据生产：包括地理场景生产、基础地理实体生产、部件三维模型生产。以二维形式表达的基础地理实体通过已有数据转换、基于地理场景生成、基于高精度基础地理实体生成等方式生产。以三维形式表达的基础地理实体通过基于倾斜摄影三维模型生成、基于激光点云生成、基于其他方式生成等方式生产。</p> <p>(3) 数据融合：在地理场景之间、地理实体之间，以及地理场景和地理实体之间进行融合；物联感知数据与地理实体建立关联关系；对融合过程中存在的冲突进行检测及处理。</p>
建库与服务	<p>(1) 数据库设计：实景三维中国数据库包括地理场景分库、地物实体分库、地理单元分库、物联感知数据分库和元数据分库等，各分库根据数据内容细化为不同子库，各子库根据数据内容分为若干图层。</p> <p>(2) 数据组织：地理场景按照分层分块存储，以二维形式表达的地理实体按照分层存储、以三维形式表达的地理实体按照分层/单体存储，物联感知数据分记录存储。</p> <p>(3) 建库与服务：实景三维中国数据库分为国家层面、省区层面和城市层面实景三维数据库，分别存储全国、省区、城市范围内的实景三维数据以及元数据。开发数据库管理系统，用于实景三维数据的统一存储管理、数据编辑和查询统计等。以智慧城市时空大数据平台或地理信息公共服务平台为依托构建应用服务系统。</p>



2022年2月，自然资源部办公厅发布《关于全面推进实景三维中国建设的通知》，进一步明确实景三维的建设目标和任务，从国家宏观战略上进行顶层设计，划清工作边界，加强规范标准制定。前述通知及《基础地理实体数据采集生产技术规程》《基础地理实体语义化基本规定》等一系列技术规程的发布，使得实景三维中国的建设更具可操作性，地方实景三维建设推进工作明显加快，市场规模开始放量。

#### (4) 未来业务模式较现有业务模式的变化

本次募投项目建设后，公司业务由遥感卫星数据应用拓展至卫星遥感和航空遥感相结合的空天信息一体化应用。公司可通过自产无人机获取航空数据，为客户提供基础航测数据服务，同时可进行海量多源数据融合并构建交互式全息智慧地球，开展全方位行业应用服务。未来业务模式较现有业务模式，主要在产业链条、客户群体、应用场景方面有所拓展，具体情况如下：

项目	现有业务模式	未来业务模式
产业链条	现有业务主要为遥感及北斗导航卫星应用系统设计开发及数据分析应用服务，聚焦于卫星应用产业链中下游	SAR 卫星发射及本次募投项目建设后，将向上游扩展卫星和无人机数据获取能力，向下游扩建云服务能力，覆盖空天信息产业全链条
客户群体	以政府部门、大型国企、特种单位为主	在现有客户基础上，大力发展 B 端、C 端客户
应用场景	以自然资源、生态环境、应急管理、气象、海洋、水利、战场环境等国家管理治理领域为主	挖掘产业数字化转型下新的应用场景，除可服务于智慧城市、数字乡村、数字流域等国家管理治理的领域之外，还可服务于石油、电力、基建、金融、保险、文旅生活等面向企业和个人的新型应用

#### (5) 预期效益的具体测算过程及测算依据

##### 1) 收入测算

本项目建设期 3 年，T1~T3 收入增长较快，主要考虑建设期无人机分批次出厂，出厂后即能快速投入到观测航飞中，实现业务收入。T3 无人机将达产，预计当年本募投项目收入 45,495.00 万元（含税），T4~T7 收入将保持小幅增长。整个运营期年均销售额为 44,926.95 万元（含税且含 3 年建设期），包括实景三维建设服务收入、数字经济应用服务收入、航空数据销售收入，收入测算过程及测算依据详见本题回复之“1、该项目各建设部分未来营业收入的测算依据、测算过程及收入实现方式”。

##### 2) 成本测算

本项目的总成本构成如下：

单位：万元

序号	项目	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7
一	营业成本（不含税）	8,646.36	15,895.92	23,472.84	24,549.74	23,954.43	20,191.11	18,277.67
1	生产线设备折旧	123.70	160.52	203.87	203.87	203.87	203.87	203.87
2	无人机及载荷材料折旧	642.43	2,154.09	4,045.67	5,068.04	5,068.04	4,425.60	2,913.95
3	采集设备折旧	200.87	200.87	200.87	200.87	200.87	--	--
4	数据采购摊销	1,698.11	3,396.23	5,094.34	3,396.23	1,698.11	--	--
5	技术成果折旧	188.68	377.36	377.36	377.36	377.36	188.68	--
6	软件工具摊销	65.04	130.09	130.09	130.09	130.09	130.09	130.09
7	通用硬件设备折旧	1,871.71	2,994.74	3,743.43	3,743.43	3,743.43	1,871.71	748.69
8	办公环境及设备折旧	121.38	182.07	182.07	182.07	182.07	60.69	--
9	人员工资-生产成本	1,599.36	3,558.13	6,090.49	7,584.82	8,537.43	9,373.54	10,320.05
10	生产场地及办公租赁费	1,380.14	1,380.14	1,380.14	1,380.14	1,380.14	1,380.14	1,380.14
11	外协费用	754.94	1,361.69	2,024.52	2,282.84	2,433.03	2,556.78	2,580.88
二	管理费用	800.24	1,443.40	2,145.99	2,419.81	2,579.01	2,710.19	2,735.74
三	人员工资-研发费用	2,760.00	3,843.00	5,027.40	5,139.86	5,907.36	6,777.06	7,759.15
四	市场推广费	1,360.40	2,453.77	3,648.18	4,113.68	4,384.32	4,607.32	4,650.75
	<b>总成本</b>	<b>13,567.00</b>	<b>23,636.09</b>	<b>34,294.42</b>	<b>36,223.09</b>	<b>36,825.11</b>	<b>34,285.67</b>	<b>33,423.31</b>

### ①营业成本

本项目的营业成本包括资产的折旧及摊销、人员工资-生产成本、生产场地及办公租赁费、外协费用。

#### A.折旧及摊销

本项目使用年限平均法，折旧和摊销的系数如下：

类别	折旧/摊销年限	净残值率
生产设备	10	3%
电子设备	5	3%
办公设备	5	3%
数据库	3	0%
软件工具	10	0%
技术成果	5	0%

B.人员工资-生产成本：系根据测算期拟投入的无人机生产人员、数据处理人员、运营人员数量、相关人员的历史工资水平进行预估，并按照每年增长 5%进行预算。

C.生产场地及办公租赁费：本募投项目涉及的实施地点均为租赁取得，具体情况如下：



实施主体	实施地点	租赁面积	租金及物业费	租期
辽宁无人机科技有限公司	朝阳凌源经济开发区同创产业园B4厂房	7,392 m <sup>2</sup>	2025年5月17日前，免收房租费；之后年租金88.704万元；物业费4.4352万元/年	2022.3.18-2027.5.17
航天宏图机器人科技有限公司	南通市景兴东路58号东久南通智能制造园A1厂房	6,385 m <sup>2</sup>	第一年租金50,178元/月，此后租金每年度复式递增5%；物业费1.8元/m <sup>2</sup> ，每两年增加5% 第一年的初始租金为24元/平方米/月，以后每年度的租金均在前一年度的基础上增长0.5元/平方米/月，其中头两年优惠后的月租金（含税）分别为147,376.68元及150,569.07元；第一、二年度物业费为2元/平方米/月，第三年度为2.15元/平方米/月，以后每年度的物业费均在前一年度的基础上增长3%	2022.3-2025.5
芜湖航天宏图智能设备制造有限公司	芜湖市鸠江区徽州路152号A1栋物业的一楼部分和二楼	2,790 m <sup>2</sup>	第一、二、三合同年租金分别为每季度2,105,274.38元、2,111,042.25元、2,105,274.38元；第一、二、三合同年物业费分别为每季度467,838.75元、469,120.50元、467,838.75元	2022.1.1-2026.12.31
航天宏图信息技术股份有限公司	北京市海淀区杏石口路80号宝蓝·益园高新技术超融合园区A区1号楼三层整层	5,127 m <sup>2</sup>	第一、二、三合同年租金分别为每季度2,105,274.38元、2,111,042.25元、2,105,274.38元；第一、二、三合同年物业费分别为每季度467,838.75元、469,120.50元、467,838.75元	2022.5.5-2025.5.4

公司根据各实施地点租赁合同约定的租金及物业费条款，预估测算期各期生产场地及办公租赁费支出。

D.外协费用：在项目实施中，公司将技术含量较低、人力耗费较多的非核心业务外包，如偏远地区测绘及简单数据处理等，按照每年预计取得收入的5%测算外协费用。

#### ②管理费用

管理费用系参考公司历史管理费用率，结合募投项目情况，按照每年预计取得收入的5%测算。

#### ③人员工资-研发费用

研发费用按照拟投入的研发人员数量及历史工资水平确定，人均薪酬每年按照5%的增长幅度计算。

#### ④市场推广费

市场推广费用主要用于公司开展业务宣传、完善营销网络等市场推广活动，参考公司历史销售费用率水平，按照项目每年预计取得收入的8.5%进行预算。

### 3) 项目预期效益测算

单位：万元

序号	项目	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7
1	现金流入	16,004.72	28,867.92	42,919.81	48,396.23	51,580.19	54,203.77	92,085.15
1.1	销售收入	16,004.72	28,867.92	42,919.81	48,396.23	51,580.19	54,203.77	54,714.74
1.2	回收固定资产余值	--	--	--	--	--	--	3,697.68
1.3	回收流动资金	--	--	--	--	--	--	33,672.73
2	现金流出	47,997.85	47,684.64	52,941.40	28,530.12	30,047.22	32,698.31	33,894.96
2.1	资产投资	28,839.25	24,584.85	22,175.90	--	--	--	--
2.2	流动资金投入	10,252.34	8,276.60	8,999.63	3,278.49	1,757.06	1,048.46	60.15
2.3	付现成本	8,814.33	14,235.79	20,552.15	23,172.07	25,481.22	27,672.39	29,695.53
2.4	支付税金及附加	--	--	--	--	303.74	358.18	361.69
2.5	支付所得税	91.93	587.40	1,213.71	2,079.56	2,505.20	3,619.28	3,777.59
3	税后净现金流量	-31,993.13	-18,816.71	-10,021.58	19,866.10	21,532.96	21,505.46	58,190.19
4	税后累计净现金流量	-31,993.13	-50,809.85	-60,831.43	-40,965.33	-19,432.36	2,073.10	60,263.29
5	税前净现金流量	-31,901.20	-18,229.32	-8,807.87	21,945.66	24,038.17	25,124.74	61,967.78
6	税前累计净现金流量	-31,901.20	-50,130.52	-58,938.39	-36,992.73	-12,954.56	12,170.18	74,137.96

除上述收入和成本预测数据外，资产投资为预计购置资产产生的成本。流动资金投入根据公司预估收入、成本费用及历史相关周转率预估。付现成本由上述人工成本、生产场地及办公租赁费、管理费用、市场推广费及外协费用构成。支付税金及附加系城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加，分别按照流转税的7%、3%和2%计算。支付所得税按照25%所得税率测算（目前母公司适用所得税率为10%，实施本次募投项目的三家子公司适用所得税率为25%。基于谨慎性及简化计算考虑，本次募投项目利润均按照25%测算所得税）。

综上所述，本募投项目收入参考公司现有业务、技术储备及竞争力情况，并考虑市场空间及潜在客户需求进行预测，基于募投项目资产及费用支出预测相关成本费用，具有合理性和可实现性，本次募投项目效益测算具有谨慎性、合理性。

**二、该项目预计成本及费用的具体构成及测算方式，本次募投项目成本测算是否考虑自产数据与外购数据成本差异情况；**

**1、该项目预计成本及费用的具体构成及测算方式**

该项目预计成本及费用的具体构成及测算方式参见本题回复“一/2/（5）预期效益的具体测算过程及测算依据/2）成本测算”。

**2、本次募投项目成本测算是否考虑自产数据与外购数据成本差异情况**

本次募投项目拟外购高分辨率光学卫星数据，作为公司空天地全息感知体系的数据来源之一。目前国内已有高分辨率光学遥感卫星星座（北京二号分辨率1米，高分二号分辨率0.8米，高景一号分辨率0.5米），能够保障公司的数据需



求。若公司选择自产高分辨率光学卫星数据，需自主发射光学遥感卫星星座。目前，形成全球观测能力的4颗光学遥感卫星星座成本至少需4.2亿元，远高于外购成本，且实施周期较长，故公司选择外购。

三、该募投项目毛利率的具体情况及其计算过程，相关产品毛利率与发行人前募、现有业务及同行业可比公司类似业务的比较情况；

#### 1、该募投项目毛利率的具体情况及其计算过程

本次募投项目测算期内毛利率具体情况及其计算过程如下：

单位：万元

项目	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7
营业收入	16,004.72	28,867.92	42,919.81	48,396.23	51,580.19	54,203.77	54,714.74
营业成本	8,646.36	15,895.92	23,472.84	24,549.74	23,954.43	20,191.11	18,277.67
毛利率	45.98%	44.94%	45.31%	49.27%	53.56%	62.75%	66.59%

本次募投项目测算期内平均毛利率为54.50%，各年毛利率水平在44.94%至66.59%之间，毛利率水平呈现先降后升的态势，主要由于测算期内营业收入逐年增长，而营业成本先增长后下降。关于营业成本的变动分析如下：

本次募投项目的营业成本构成如下表所示：

单位：万元

项目	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7
生产线设备折旧	123.70	160.52	203.87	203.87	203.87	203.87	203.87
无人机及载荷材料折旧	642.43	2,154.09	4,045.67	5,068.04	5,068.04	4,425.60	2,913.95
采集设备折旧	200.87	200.87	200.87	200.87	200.87	--	--
数据采购摊销	1,698.11	3,396.23	5,094.34	3,396.23	1,698.11	--	--
技术成果折旧	188.68	377.36	377.36	377.36	377.36	188.68	--
软件工具摊销	65.04	130.09	130.09	130.09	130.09	130.09	130.09
通用硬件设备折旧	1,871.71	2,994.74	3,743.43	3,743.43	3,743.43	1,871.71	748.69
办公环境及设备折旧	121.38	182.07	182.07	182.07	182.07	60.69	--
<b>折旧及摊销小计</b>	<b>4,911.92</b>	<b>9,595.96</b>	<b>13,977.70</b>	<b>13,301.94</b>	<b>11,603.84</b>	<b>6,880.64</b>	<b>3,996.60</b>
人员工资-生产成本	1,599.36	3,558.13	6,090.49	7,584.82	8,537.43	9,373.54	10,320.05
生产场地及办公租赁费	1,380.14	1,380.14	1,380.14	1,380.14	1,380.14	1,380.14	1,380.14
外协费用	754.94	1,361.69	2,024.52	2,282.84	2,433.03	2,556.78	2,580.88
<b>营业成本合计</b>	<b>8,646.36</b>	<b>15,895.92</b>	<b>23,472.84</b>	<b>24,549.74</b>	<b>23,954.43</b>	<b>20,191.11</b>	<b>18,277.67</b>

本次募投项目的营业成本主要为资产的折旧及摊销、人员工资-生产成本。其中，折旧及摊销T1至T3逐年增加、T3至T7逐年减少，人员工资-生产成本随着业务规模的扩大、人员数量的增加而逐年增加。折旧及摊销波动的主要原因为：T1至T3为本次募投项目建设期，公司陆续采购无人机生产线设备、无人机及载



荷材料、采集设备、外部数据、技术成果、软件工具、通用硬件设备、办公环境及设备。前述拟投入使用的固定资产及无形资产主要按照 3 年或 5 年计提折旧或摊销，从而导致募投测算期前期相关折旧或摊销费较多，而后期部分固定资产或无形资产的折旧或摊销已计提完毕，相关费用较少。

## 2、相关产品毛利率与发行人前募、现有业务及同行业可比公司类似业务的比较情况

### (1) 相关产品毛利率与发行人前募、现有业务的比较情况

公司 IPO 募投项目包括 PIE 基础平台升级改造项目、北斗综合应用平台建设项目及大气海洋应用服务平台项目，测算期平均毛利率分别为 58.63%、54.94%、56.02%。

公司向特定对象发行股票募投项目包括分布式干涉 SAR 高分辨率遥感卫星系统项目、北京创新研发中心项目及补充流动资金，其中分布式干涉 SAR 高分辨率遥感卫星系统项目的测算期平均毛利率为 58.77%。

公司报告期各期综合毛利率分别为 55.82%、53.45%、51.97%和 50.50%。

本次募投项目测算期内平均毛利率为 54.50%，与前募及现有业务毛利率差异较小，具有合理性。

### (2) 相关产品毛利率与同行业可比公司类似业务的比较情况

本次募投项目收入主要来源于实景三维建设服务收入和数字经济应用服务收入。

#### 1) 实景三维建设服务收入

同行业可比公司类似业务开展情况如下：

可比公司	类似业务开展情况	毛利率
超图软件	公司积极推进新型基础测绘与实景三维中国建设，参与了武汉和青岛试点项目。未来公司将对用户应用需求深度发掘，积极推进相关三维 GIS 软件技术的不断创新和发展，强化市场竞争优势。	未披露
合众思壮	暂未开展类似业务。	--
北斗星通	暂未开展类似业务。	--
数字政通	暂未开展类似业务。	--
中科星图	公司主营业务为 GEOVIS 软件销售与数据服务、GEOVIS 技术开发与服务、GEOVIS 一体机产品销售以及系统集成等。其中，GEOVIS 软件销售与数据服务包含数字地球基础软件平台、数字地球应用软件平台和数据服务。数据服务是综合利用卫星遥感、航空摄影等多源数据，主要依靠自主研发的 GEOVIS iFactory 空天大数据智能处理软件，提供基础空间数据产品、人工智能样本产品、行业专题产品等。	2021 年度，GEOVIS 软件销售与数据服务的毛利率为 75.55%。



数据来源：可比公司 2021 年年度报告等公告信息。

超图软件未披露实景三维业务相关毛利率情况。中科星图未单独披露 GEOVIS 软件销售与数据服务中的数据服务业务毛利率。2021 年度，GEOVIS 软件销售与数据服务整体毛利率为 75.55%，高于公司本次募投项目毛利率，主要由于 GEOVIS 软件销售与数据服务中的软件销售业务因其研发成本已计入前期研发费用，后续项目实施中仅发生少量人工成本，导致毛利率较高。

## 2) 数字经济应用服务收入

数字经济应用服务包括智慧地球云服务和行业应用专题产品。同行业可比公司类似业务开展情况如下：

可比公司	类似业务开展情况	毛利率
超图软件	公司下设基础软件、应用软件、云服务三大 GIS 业务板块。其中，云服务业务板块主要由公司控股公司地图慧为主体。地图慧提供大众制图、企业平台等业务。大众制图提供交互式制图工具，拥有 135 万多免费用户，企业平台拥有 45 万多的客户，通过企业一张图的模式服务于物流快递、家电家居、金融保险、零售连锁、智慧物业、房地产、广告传媒、公安消防等百余个细分行业和领域。	未披露
合众思壮	暂未开展类似业务。	--
北斗星通	公司 2020 年成立了高精度位置云服务公司——真点科技，并在 2021 年 5 月发布了 TruePoint“全球高精度云服务平台”。目前，高精度平台已经接入客户开展测试。云服务专注于位置数据服务市场，以辅助增强位置服务与高精度算法为基石，打造网-云-端一体化能力，联合芯片商、集成商、运营商等合作伙伴，面向全球用户提供高精度定位、辅助定位、云芯一体化和算法 IP 等产品和服务。云服务重点着力市场为消费类（包括手机、可穿戴等）、行业类（无人机、室外机器人、精准农业）、数字城市类（共享经济、堵塞治理、天然气管道巡检）和智能驾驶类等新兴智能市场。	未披露
数字政通	2021 年 8 月 16 日，公司正式发布“晶石”数字孪生平台。“晶石”数字孪生平台依托从物理世界到数字世界全空间、全要素、全过程的双向映射理念，通过构建城市在数字空间的三维模型来实现三维立体空间乃至地下空间的可视化管理。通过引入 BIM 技术，将城市信息管理的力度从城市部件、建筑整体延伸到了内部构建，能够实现从宏观到微观，以 L1-L5 级别建模规范完整的、全面的建立起城市的框架，把城市的管理领域和实际业务需求相结合，融合 IoT、视频、全景、城市业务等数据，形成动态的、高度仿真的孪生城市，为城市管理提供更加科学、更加直观的技术平台，从而实现城市管理的创新。	未披露
中科星图	公司拟募集资金投入 GEOVIS Online 在线数字地球建设项目，通过研制专业的数字地球超级计算机、高效灵活的智能数据工厂、建立包括时空大数据服务（DaaS）、时空分析云平台服务（PaaS）和在线数字地球服务（SaaS）在内的数字地球服务体系，形成完整的 GEOVIS Online 在线数字地球服务运营能力，服务于“云、边、端”三大类数字地球用户场景。	GEOVIS Online 项目测算期各年毛利率在 74.52%至 83.17%之间。

数据来源：可比公司 2021 年年度报告等公告信息。





同行业可比公司大多在云化转型方面进行了一定探索和布局。其中，中科星图披露了相关业务的毛利率情况。中科星图的 GEOVIS Online 项目毛利率在 74.52%至 83.17%之间，高于公司本次募投项目毛利率，主要由于 GEOVIS Online 项目采用线上运营模式，系统前期开发支出计入期间费用，系统上线运营后，运营成本较低，因而毛利率较高。而公司本次募投项目除智慧地球云服务业务之外，还包含实景三维建设服务等业务，后者毛利率相比于线上业务较低，从而拉低了整体毛利率水平。

综上，公司本次募投项目相关产品毛利率低于同行业可比公司类似业务毛利率，主要系业务收入结构差异所致，本次募投项目毛利率具有合理性。

#### 四、本次募投项目达到预定可使用状态后，相关折旧、摊销等对发行人财务状况、资产结构的影响。

本次交互式全息智慧地球产业数字化转型项目建设期三年，公司边建设边生产，测算期内的资产购置及折旧、摊销情况如下：

单位：万元

项目	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7
新增固定资产及无形资产原值	25,895.48	22,130.52	19,940.27	--	--	--	--
折旧及摊销额	4,911.92	9,595.96	13,977.70	13,301.94	11,603.84	6,880.64	3,996.60
营业成本	8,646.36	15,895.92	23,472.84	24,549.74	23,954.43	20,191.11	18,277.67
折旧及摊销额占当期营业成本的比例	56.81%	60.37%	59.55%	54.18%	48.44%	34.08%	21.87%
营业收入	16,004.72	28,867.92	42,919.81	48,396.23	51,580.19	54,203.77	54,714.74
折旧及摊销额占当期营业收入的比例	30.69%	33.24%	32.57%	27.49%	22.50%	12.69%	7.30%
期末固定资产及无形资产净值	20,983.55	33,518.12	39,480.69	26,178.75	14,574.92	7,694.27	3,697.68

交互式全息智慧地球产业数字化转型项目投资总额为 121,851.02 万元，主要用于采购固定资产及无形资产等，拟采购资产金额（含税）合计 75,600 万元，占投资总额的比例为 62.04%。

由于拟采购资产计提折旧或摊销的年限大多在 3 年或 5 年，因此 T1 至 T5 相关折旧或摊销金额较大，构成了当期营业成本的主要部分，占当期营业收入的比例为 22.50%至 33.24%，占比相对较高。随着主要资产的折旧或摊销计提完毕，同时公司收入逐年增长，T6 相关折旧及摊销金额占当期营业收入的比例为 12.69%，占比相对较低且后续逐年降低。因此，折旧摊销对公司短期内盈利能力将造成一



定不利影响。但随着主要资产的折旧或摊销计提完毕，折旧摊销对公司未来经营业绩不构成重大影响。

本项目拟使用募集资金在建设期内购置较多固定资产及无形资产，将导致测算期前期，公司非流动资产占比相对较高。随着相关资产折旧摊销的计提，在测算期后期，相关固定资产及无形资产净值逐年降低，与此同时，项目收益及相关现金流入逐年增加，从而导致非流动资产占比降低，而流动资产占比提高。

### 【会计师核查情况】

#### 一、核查程序

1、查询实景三维、智慧城市、数字经济等与本次募投相关的行业政策法规及研究报告，分析相关业务的政策导向、市场空间、竞争情况、技术路线、未来发展趋势等。

2、取得公司专利、软件著作权等知识产权证明，了解公司本次募投项目相关技术储备情况。

3、访谈公司高管，了解本次募投项目预期收入、成本费用及收益的测算依据及测算过程，了解本次募投项目拟外购数据的主要内容、具体用途和采购来源，以及此类数据外购而非自产的原因。

4、对本次募投项目的参数假设条件、预期收入及收益测算过程、毛利率等收益指标进行复核。

5、将本次募投项目的毛利率与公司前募、现有业务及同行业可比公司类似业务毛利率情况进行对比，分析本次募投项目毛利率的合理性。

6、测算本次募投项目达到预定可使用状态后，相关折旧、摊销对公司财务状况及资产结构的影响。

#### 二、核查意见

经核查，我们认为：

1、本项目各建设部分未来营业收入的测算依据、测算过程具有谨慎性；结合现有业务及客户情况、实景三维技术的发展情况、未来业务模式较现有业务模式的变化等，项目效益预测的实现具有合理性。

2、本项目预计成本及费用的具体构成及测算方式合理；本项目自产数据成本远高于外购成本，且实施周期较长，故公司选择外购。



3、本项目测算期内平均毛利率与前募及现有业务毛利率差异较小，具有合理性，与同行业可比公司类似业务毛利率的差异主要系收入结构差异所致。

4、本项目拟投入资产的折旧摊销对公司短期内盈利能力将造成一定不利影响。但随着主要资产的折旧或摊销计提完毕，折旧摊销对公司未来经营业绩不构成重大影响；本项目测算期前期，非流动资产占比相对较高，随着相关资产折旧摊销的计提，以及项目收益及相关现金流入逐年增加，在测算期后期，非流动资产占比降低，而流动资产占比提高。

#### 问询函 4. 关于财务性投资

根据申报材料，（1）截至 2022 年 3 月 31 日，发行人交易性金融资产金额为 6,000 万元，其中银行短期理财产品 5,000.00 万元，持有北京翠湖原始创新二号创业投资基金（有限合伙）9.45%份额，认缴出资 2,000 万元，已实缴出资 1,000 万元；（2）发行人将对翠湖基金的投资认定为财务性投资，并将 2,000.00 万元从本次募集资金总额中扣除；（3）截至 2022 年 3 月 31 日，发行人长期股权投资金额为 2,259.23 万元，为对海南卫星海洋应用研究院有限公司和武汉天际航信息科技股份有限公司的投资，发行人 2021 年向海南卫星研究院采购技术服务 198.02 万元，向天际航采购软件 29.26 万元。

请发行人说明：（1）发行人将对于翠湖基金的投资从本次申报的募集资金总额中扣除的具体时间、金额及履行的程序；（2）结合海南卫星海洋应用研究院有限公司和武汉天际航信息科技股份有限公司的主营业务、主要产品及与发行人的合作情况，说明发行人将对上述两家企业的投资不认定为财务性投资的原因；（3）除前述投资外，本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的其他财务性投资情况及扣除情况，最近一期未发行人是否存在持有金额较大的财务性投资的情形。

请保荐机构按照《再融资业务若干问题解答》问题 15 的要求进行核查并发表明确意见，请申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

#### 【发行人说明】

一、发行人将对于翠湖基金的投资从本次申报的募集资金总额中扣除的具体时间、金额及履行的程序；

##### 1、关于财务性投资的认定



根据《再融资业务若干问题解答》问题 15，财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。

## 2、发行人对翠湖基金的投资情况

2021 年 12 月 7 日，公司签署《北京翠湖二号原始创新创业投资基金（有限合伙）协议》，作为有限合伙人拟向翠湖基金投资 2,000 万元。公司已于 2022 年 1 月 31 日缴付首期出资额 1,000 万元，第二期出资额 1,000 万元将于 2022 年 12 月 31 日前缴付。

根据合伙协议，翠湖基金将北京市关于发展中小企业的相关政策与股权投资的市场化运作相结合，主要投资符合北京市城市功能定位和相关产业政策导向的中小企业，特别是处于天使期、初创期、早中期的科技型、创新型中小企业，推动中小企业发展。翠湖基金认缴出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	认缴比例
1	北京中关村永丰产业基地发展有限公司	7,000.00	33.06%
2	北京市中小企业服务中心	6,000.00	28.34%
3	航天宏图信息技术股份有限公司	2,000.00	9.45%
4	北京元六鸿远电子科技股份有限公司	2,000.00	9.45%
5	杭州北清环丰股权投资合伙企业（有限合伙）	1,960.00	9.26%
6	北京实创环保发展有限公司	1,000.00	4.72%
7	广东三航国鼎一号科创股权投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	4.72%
8	北京国鼎实创投资管理有限公司	212.00	1.00%
	合计	21,172.00	100.00%



公司对翠湖基金的投资属于产业基金投资，本次发行董事会决议日前六个月至报告期末已投资及拟投资的财务性投资金额为 2,000.00 万元，占最近一期末合并报表归属于母公司净资产的比例为 0.90%，不构成金额较大的财务性投资。

### 3、将对于翠湖基金的投资从本次申报的募集资金总额中扣除的具体时间、金额及履行的程序

#### (1) 第一次募投方案调整：

2022 年 8 月 10 日，根据公司股东大会对本次发行相关事宜的授权，公司召开第三届董事会第六次会议、第三届监事会第六次会议，独立董事对该事项发表同意的独立意见，审议通过了《关于调整<公司向不特定对象发行可转换公司债券方案>的议案》等相关议案，将本次发行董事会决议日前六个月内至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 2,000.00 万元从本次募集资金总额中扣除，募集资金总额由“不超过人民币 106,000.00 万元（含本数）”调整为“不超过人民币 104,000.00 万元（含本数）”，调整后的募集资金用途如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资金额	募集资金使用金额
交互式全息智慧地球产业数字化转型项目	121,851.02	73,600.00
补充流动资金	30,400.00	30,400.00
<b>合计</b>	<b>152,251.02</b>	<b>104,000.00</b>

注：上述募集资金拟投入金额系已考虑并扣除本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 2,000.00 万元后的金额。

#### (2) 第二次募投方案调整：

2022 年 7 月 5 日，公司召开第三届董事会第四次会议和第三届监事会第四次会议，审议通过了《关于首次公开发行股票募投项目结项并将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》，同意公司将首次公开发行股票募集资金投资项目“PIE 基础软件平台升级改造项目”、“北斗综合应用平台建设项目”以及“大气海洋应用服务平台项目”结项并将节余募集资金 3,119.34 万元用于永久性补充公司流动资金。

2022 年 8 月 22 日，公司召开第三届董事会第八次会议、第三届监事会第八次会议，独立董事对该事项发表同意的独立意见，审议通过了《关于调整<公司向不特定对象发行可转换公司债券方案>的议案》等相关议案，将首次公开发行股票募投项目节余募集资金用于永久性补充流动资金从本次募集资金总额中扣



除，募集资金总额由“不超过人民币 104,000.00 万元（含本数）”调整为“不超过人民币 100,880.00 万元（含本数）”，调整后的募集资金用途如下：

单位：万元		
项目名称	项目总投资金额	募集资金使用金额
交互式全息智慧地球产业数字化转型项目	121,851.02	70,880.00
补充流动资金	30,400.00	30,000.00
合计	152,251.02	100,880.00

注：上述募集资金拟投入金额系已考虑并扣除本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 2,000.00 万元后的金额。

综上，公司前述两次募集资金方案调整均已履行相应的董事会、监事会审议程序，独立董事对该事项发表同意的独立意见。

二、结合海南卫星海洋应用研究院有限公司和武汉天际航信息科技股份有限公司的主营业务、主要产品及与发行人的合作情况，说明发行人将对上述两家企业的投资不认定为财务性投资的原因；

### 1、海南研究院

企业名称	海南卫星海洋应用研究院有限公司
住所	海南省三亚市崖州区崖州湾科技城百泰产业园四号楼 608 室
成立日期	2020 年 9 月 11 日
法定代表人	蒋兴伟
注册资本	1,000 万元
主营业务	许可项目：测绘服务；建设工程质量检测；建设工程监理；建设工程勘察；建设工程设计；各类工程建设活动；工程造价咨询业务；技术进出口；进出口代理；货物进出口；互联网信息服务；深海海底区域资源勘探开发（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）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机系统服务；数据处理服务；计算机及办公设备维修；从事科技培训的营利性民办培训机构（除面向中小學生开展的学科类、语言类文化教育培训）；导航、测绘、气象及海洋专用仪器销售；人工智能应用软件开发；软件开发；信息系统集成服务；人工智能基础软件开发；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；电子产品销售；卫星移动通信终端销售；卫星通信服务；卫星导航服务；卫星导航多模增强应用服务系统集成；卫星遥感应用系统集成；卫星技术综合应用系统集成；卫星遥感数据处理；通讯设备销售；五金产品批发；文化用品设备出租；体育用品及器材批发；日用品批发；办公设备耗材销售；海洋气象服务；智能无人飞行器销售；地理遥感信息服务；工程和技术研究和试验发展；生态环境材料销售；海洋环境监测与探测装备销售；生态环境监测及检测仪器仪表销售；环境应急技术装备销售；海洋水质与生态环境监测仪器设备销售；环境应急检测仪器仪表销售；导航终端销售；土地调查评估服务；生物质能资源数据库信息系统平台；人工智能基础资源与技术平台；化工产品销售（不含许可类化工产品）；雷达、无线电导航设备专业修理；生态资源监测；环境保护监测；海洋服务；海上风电相关系统研发。



	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
股权结构	三亚天览海创信息技术合伙企业（有限合伙）	430.00	43.00
	航天宏图	320.00	32.00
	广东海启星海洋科技有限公司	100.00	10.00
	海南热带海洋学院	75.00	7.50
	国家卫星海洋应用中心	75.00	7.50
	<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

海南研究院是以蒋兴伟院士团队为核心，依托国家卫星海洋应用中心、海南热带海洋学院成立的一家高新技术企业，主营业务为海洋卫星应用相关技术开发和技术服务。

公司通过投资海南研究院，与蒋兴伟院士团队在海洋卫星科技成果转化、工程实践、产品推广等方面进行全方位合作，发挥双方优势，深扎海南、面向一带一路地区开展海洋卫星应用业务。2021年，公司与海南研究院签订《南海海洋中尺度现象影响数据处理技术服务》合同和《南海海洋中尺度现象监测与反演算法开发项目》合同，金额分别为200万元、300万元。其中，《南海海洋中尺度现象影响数据处理技术服务》合同已于2021年执行完毕，《南海海洋中尺度现象监测与反演算法开发项目》合同正在履行中。除前述合同外，公司与海南研究院暂不存在其他交易情形。公司对海南研究院的投资属于公司围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资。

## 2、天际航

企业名称	武汉天际航信息科技股份有限公司		
住所	武汉市东湖新技术开发区武汉大学科技园路8号武大科技园一号楼生产楼		
成立日期	2011年8月25日		
法定代表人	宋彩虹		
注册资本	3,046万元		
经营范围	计算机软件的研发、技术服务、技术咨询，计算机软件、电子产品、仪器仪表的销售；计算机软硬件的租赁；信息系统集成；数据采集与处理；货物进出口、技术进出口、代理进出口。		
	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
股权结构	邓非	668.74	21.95
	宋彩虹	563.89	18.51
	武汉御云守道科技有限公司	412.80	13.55
	航天宏图	397.00	13.03
	深圳前海广证中海达股权投资企业（有限合伙）	364.24	11.96



武汉智慧城市创业投资基金合伙企业（有限合伙）	220.75	7.25
武汉同维投资中心（有限合伙）	118.89	3.90
万方	113.93	3.74
姚鸿梁	103.20	3.39
刘春生	82.56	2.71
合计	3,046.00	100.00

### （1）公司对天际航的股份认购情况

武汉天际航信息科技股份有限公司（以下简称“天际航”）是全国中小企业股份转让系统（以下简称“新三板”）挂牌企业，证券简称：天际航，证券代码：831412，目前处于基础层。

根据 2021 年 9 月 17 日公司与天际航签订的《战略合作暨附条件生效的股份认购协议》，双方本着“整合资源、优势互补、相互合作、共同发展”的原则，建立深度的交流与合作，达成战略合作伙伴关系，充分发挥双方在市场、科研技术、人才、品牌等方面的资源优势，基于航天宏图的遥感处理技术及应用，以及天际航的实景三维测绘生产技术及应用，在互相尊重、自愿互利的基础上，按照合作互动、优势互补、共同发展、互利共赢的市场原则进行合作，共同推进在环境监测、智慧城市、地理测绘、土地规划、军事保障、军警防务、应急指挥等各领域的深度交流与合作。

根据天际航 2021 年 11 月 24 日公告的《股票定向发行说明书》和 2022 年 1 月 21 日发布的《股票定向发行情况报告书》，天际航向公司定向发行 397 万股股票，发行价格为 5.29 元/股，认购方式为现金认购，本次股票定向发行对新增股份无限售安排，亦无自愿锁定的承诺，本次股票发行完成后，可一次性进入新三板进行公开转让。

天际航分别于 2022 年 4 月 22 日、2022 年 5 月 22 日召开第三届董事会第六次会议、2021 年年度股东大会，同意任命航天宏图员工范磊担任天际航董事，任职期限至公司第三届董事会届满之日。

公司基于战略合作目的计划长期持有天际航股票，短期内无变现计划和安排，且天际航目前为新三板基础层企业，挂牌至今没有做市商做市交易，从其历史交易记录看，其股票交投清淡，极不活跃，股份流通性很差，公司直接通过二级市场变现所持天际航股票亦存在相当难度。





### (2) 公司和天际航的合作情况

根据双方签订的《战略合作暨附条件生效的股份认购协议》，双方均视对方为重要合作伙伴，建立战略合作伙伴关系，在以下方面开展合作：

#### 1) 市场合作

双方本着优势互补、互惠互利的原则，立足各自的品牌优势开展合作，积极将双方各自的优势产品引入到市场中。根据市场宣传、客户需要、项目实施需求，形式上可通过包括但不限于联合举行论坛、发布会、专题研讨等方式进行联合对外宣传。

#### 2) 技术合作

针对双方现有产品，为保证对外推广软件技术方案的一致性，双方需向对方开放接口或定制部分功能，以满足对外宣传和项目实施生产工具软件集成的需求，保证双方软件在数据格式、软件接口上实现互联互通。同时，基于市场需要和双方联合实施的项目，双方可进行产品联合研发，联合开发形式的技术或产品，其知识产权由双方在后续具体项目或产品的合作协议中进行约定。双方应互相提供技术支持和服务，在一方开展项目拓展和实施时，积极配合对方完成项目前期方案设计、售前交流、规划咨询、售后技术支持和服务等。

#### 3) 产品销售和采购

双方均可代理销售对方的产品。针对不同行业用户的产品需求，为了最终赢下项目，在不扰乱市场价格为原则下，可根据项目竞争态势和客户的项目需求，采取灵活的定价方式，具体价格双方酌情商议决定。合作范围内，双方在各自项目实施过程中，有相同或类似产品采购需求时，在同等性价比条件下首选采购对方自有研发的软硬件及数据、服务产品。

#### 4) 品牌合作

双方利用各自品牌优势，开展品牌合作，向对方提供服务和支持，并保护双方的品牌、形象。

#### 5) 项目合作

为了更好的应对市场竞争，双方互相配合开拓市场，市场开拓合作包括但不限于项目信息分享、联合体投标、项目外协支持等。双方合作的项目，应优先考虑采用对方的数据、服务或软件产品，在对方资源无法满足项目需求的情况下，再协商引入第三方的产品或服务。



公司于 2021 年 6 月与天际航签订软件购销及软件租赁合同，金额 31.50 万元，已于当年执行完毕。除前述合同之外，公司目前已与天际航开展以下合作：

1) 技术合作。双方向对方开放部分软件接口（即开放自身软件开发标准规范，对方可根据这些标准规范，进行软件功能的相互集成，形成功能更丰富的产品），如天际航对公司开放单体化软件二次开发接口，公司对天际航开放卫星遥感图像处理二次开发接口；互相提供技术支持和服务，如双方在用对方产品进行数据生产及应用服务时提供指导培训支持；2) 项目合作。2022 年 5 月，公司作为总体单位中标某部某工程，中标金额约 3,000 万元，天际航在公司投标过程中给予技术支持，并承接了部分实景三维模块任务；此外，双方对实景三维数据生产、平台定制开发、现有产品销售等相关招标信息、市场信息进行分享。

除上述已开展的合作之外，公司和天际航已组建日常工作小组，并指定合作对接人，拟开展以下合作：1) 市场合作。如计划明年上半年联合举办遥感应用论坛、实景三维建设技术研讨会等；2) 技术合作。如基于 PIE 核心产品，结合实景三维中国建设需求，与天际航联合开发实景三维建库软件平台工具；针对自然资源部后续待发布的基础地理实体解译样本库建设技术规范等，进行联合编写；3) 产品销售和采购。如公司代理销售天际航的 DP-Modeler 产品，天际航代理销售公司的 PIE-Ortho 卫星影像测绘处理产品等；公司在有实景三维单体建模数据生产需求时，在同等性价比条件下，优先采购天际航的 DP-Modeler 产品；4) 品牌合作。如互相冠名进行市场宣传和推广；5) 项目合作。如实景三维模型单体化相关项目进行联合实施。

公司是国内领先的遥感和北斗导航卫星应用服务商，近几年逐步开拓航空遥感相关业务，本次募投拟搭建无人机观测体系和多源数据融合处理生产线，开展卫星遥感和航空遥感相结合的空天信息一体化应用。天际航专注于倾斜摄影测量技术的研发和应用，形成了以 DP-Smart、DP-Modeler、AR-Explorer 为核心的产品体系，实现空地一体、室内外一体的高精度数据处理作业，并构建了实景三维测绘生产体系和影像增值服务平台，在航空摄影测量及高精度三维模型单体构建方面具有较强技术优势。公司和天际航开展合作，有利于在天际航的航空数据处理技术基础上，完善相关产品研发体系，构建空天遥感全产业链服务能力，促进实景三维建设市场开拓。

(3) 公司对天际航的投资不属于财务性投资



公司已与天际航达成战略合作伙伴关系，向天际航委派了一名董事，并拟长期持有天际航股票。基于公司在航天遥感数据处理方面的技术优势及天际航在航空遥感数据处理方面的技术优势，公司已与天际航开展产品采购业务、技术合作、项目合作等，未来将共同推进在环境监测、智慧城市、地理测绘、土地规划、军事保障、军警防务、应急指挥等各领域的深度交流与合作。基于此，公司对天际航的投资属于公司围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

三、除前述投资外，本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的其他财务性投资情况及扣除情况，最近一期末发行人是否存在持有金额较大的财务性投资的情形。

除前述投资外，本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前，公司不存在新投入和拟投入的其他财务性投资情况。

最近一期末，公司持有相关投资的情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	财务性投资金额	财务性投资/归母净资产
1	交易性金融资产	6,032.27	1,000.00	0.44%
2	其他应收款	7,884.85	--	--
3	其他流动资产	1,876.12	--	--
4	长期股权投资	2,288.23	--	--
5	其他非流动资产	28,741.58	--	--
	合计	46,823.05	1,000.00	0.44%

### 1、交易性金融资产

截至2022年6月30日，公司交易性金融资产金额为6,032.27万元，其中5,041.14万元为利用暂时闲置募集资金购买的结构性存款，投资期限或预计投资期限短于一年，属于短期现金管理，具有收益波动性低、安全性高、周期短、流动性强的特点，不构成财务性投资，具体情况如下：

单位：万元

银行名称	产品类型	本金	起息日	到期日
宁波银行股份有限公司南京分行	保本浮动收益型	5,000.00	2022/3/31	2022/7/5
	合计	5,000.00		

另外，公司持有翠湖基金9.45%份额，认缴出资2,000万元，已实缴出资1,000万元，具体情况参见本题回复“1/2、发行人对翠湖基金的投资情况”。

### 2、其他应收款



截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他应收款金额为 **7,884.85** 万元，主要为保证金、押金、备用金、社保及住房公积金等，不构成财务性投资。

### 3、其他流动资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他流动资产金额为 **1,876.12** 万元，主要为待抵扣待认证进项税额，不构成财务性投资。

### 4、长期股权投资

截至 2022 年 6 月 30 日，公司长期股权投资金额为 **2,288.23** 万元，为对海南研究院和天际航的投资，不属于财务性投资，具体情况参见本题回复二。

### 5、其他非流动资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产金额为 **28,741.58** 万元，主要为固定资产及无形资产采购款、合同资产和预付装修款等，不构成财务性投资。

综上，公司最近一期末持有的财务性投资合计 1,000.00 万元，占最近一期末公司合并报表归属于母公司股东的净资产的比例为 **0.44%**，远低于 30%。公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资的情形。

## 【会计师核查情况】

### 一、核查程序

1、查阅《再融资业务若干问题解答》中关于财务性投资的相关规定。

2、访谈公司高管，了解自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，以及最近一期末，公司是否存在实施或拟实施的财务性投资，以及相关投资背景、投资目的、投资期限及形成过程。

3、查阅公司与投资相关的科目明细账，了解各科目余额的主要构成；

4、取得翠湖基金的营业执照、投资协议及公司的出资凭证。

5、取得海南研究院、天际航的营业执照、公司章程及公司的出资凭证；网络检索海南研究院及天际航，了解其主营业务及主要产品；查看天际航披露的关于对航天宏图定向发行的公告，了解航天宏图入资的背景及过程；取得公司与研究院、天际航签订的业务合同，判断是否符合公司整体业务范畴及战略发展方向。

6、取得第三届董事会第三次会议、第三届监事会第三次会议、2022 年第二次临时股东大会、第三届董事会第六次会议、第三届监事会第六次会议、**第三届**



董事会第八次会议、第三届监事会第八次会议相关会议文件，以及独立董事关于本次募投项目发行方案的独立意见。

7、获取公司及子公司的银行账户开立清单，以及公司银行账户名称、存放方式、余额、利率、受限情况等明细情况；查看相关理财产品的产品协议书、购买及赎回理财产品的银行回单等，判断相关投资是否属于财务性投资。

## 二、核查意见

经核查，我们认为：

1、公司已于2022年8月10日将对翠湖基金的财务性投资2,000万元从本次募集资金总额中扣除，该事项已分别经公司第三届董事会第六次会议、第三届监事会第六次会议审议通过；于2022年8月22日将首次公开发行股票募投项目节余募集资金用于永久性补充流动资金的金额从本次募集资金总额中扣除，该事项已分别经公司第三届董事会第八次会议、第三届监事会第八次会议审议通过。独立董事对前述事项发表同意的独立意见。

2、公司对海南研究院、天际航的投资属于公司围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资。

3、除了对翠湖基金的投资外，本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前，公司不存在新投入和拟投入的其他财务性投资情况。公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资的情形。

## 问询函5. 关于经营情况及其他

### 5.1 关于应收账款

根据申报材料，（1）报告期各期末，发行人应收账款金额分别为54,103.79万元、70,157.15万元、120,258.98万元、126,208.00万元；占营业收入的比例分别为90.00%、82.86%、81.90%和64.04%，（2）报告期内，发行人单项计提坏账准备的应收账款金额分别为1,536.46万元、1,551.16万元、3,846.51万元、3,846.51万元；5年以上应收账款金额分别为1,044.77万元、2,215.08万元、5,199.09万元、5,199.09万元；（3）报告期各期末，按组合计提的坏账准备中应收军方、政府部门、国企、大专院校及政府所属事业单位的预期信用损失率分别为8.73%、10.77%、10.55%、10.25%，应收其他分别为40.16%、44.56%、28.28%、32.37%。

请发行人说明：（1）结合发行人业务模式、信用政策、同行业可比公司情况，2021年应收账款金额增加较大的原因及合理性，是否与公司业务规模相匹配；（2）2021年单项计提坏账准备金额上升的原因及对应主要客户情况；按组



合计提的应收账款其他客户的具体构成及长账龄应收款项对应的主要客户情况；

(3) 结合发行人坏账准备计提政策、期后回款、账龄分布、可比公司情况，未单项计提坏账的原因，坏账准备计提比例是否充分。

回复：

### 【发行人说明】

一、结合发行人业务模式、信用政策、同行业可比公司情况，2021 年应收账款金额增加较大的原因及合理性，是否与公司业务规模相匹配；

#### 1、业务模式及信用政策

公司是国内领先的遥感和北斗导航卫星应用服务商，致力于卫星应用软件国产化、行业应用产业化、应用服务商业化，研发并掌握了具有完全自主知识产权的基础软件平台和核心技术，为政府、事业单位、企业提供基础软件产品、系统设计开发和数据分析应用服务。公司采用“深度挖掘需求并自上而下推广”的销售模式，搭建“总部-大区-省办-城市节点”的四级营销体系，客户大多为政府部门、科研院所、国有企业或特种单位，一般通过招标、比选、竞争性谈判的方式确定与公司的合作。

公司对客户的信用期为：达到合同付款条件约定的付款之日起两年内，报告期内，公司对客户的信用期政策未发生变化。

2、结合同行业可比公司情况，2021 年应收账款金额增加较大的原因及合理性，是否与公司业务规模相匹配

#### (1) 公司应收账款情况

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

项目	2022.6.30/ 2022年1-6月	2021.12.31/ 2021年度	2020.12.31/ 2020年度	2019.12.31/ 2019年度
应收账款余额（万元）	176,227.53	139,441.23	81,823.49	62,357.50
应收账款余额同比增长率	—	70.42%	31.22%	--
营业收入（万元）	78,128.29	146,844.38	84,669.80	60,117.15
营业收入增长率	—	73.43%	40.84%	--

公司 2021 年度营业收入同比增长 73.43%，应收账款同比增长 70.42%，应收款项随营业收入同步增长，与公司业务规模增长相匹配。

公司与同行业可比公司 2021 年应收账款与营业收入的同比增长情况对比如下：



项目	应收账款余额同比增长比例 (%)	营业收入同比增长比例 (%)
中科星图	70.95	48.03
超图软件	26.01	16.46
数字政通	19.73	4.71
北斗星通	-7.32	6.24
合众思壮	-47.99	24.69
航天宏图	70.42	73.43

2021年，同行业可比公司中除北斗星通及合众思壮外，应收账款均随收入增长同步增长。北斗星通、合众思壮2021年营业收入同比增长，应收款项同比减少，北斗星通主要客户为重庆长安、吉利、华为、大型国防科研院所等，合众思壮应收账款中政府类型客户占比为21.64%，上述两家可比公司客户类型与公司差异较大，因此与公司可比性较低。而中科星图、超图软件、数字政通的客户性质与公司类似，主要为政府单位、特种单位和大型国企等，由于客户性质的特殊性，回款存在一定周期，上述可比公司2021年应收账款随收入同步增长，应收账款增长率高于收入增长率。

综上，公司2021年应收账款增加较大主要由于公司客户性质的特殊性，导致回款存在一定周期以及公司营业收入增长所致，与公司业务规模增长相匹配。

二、2021年单项计提坏账准备金额上升的原因及对应主要客户情况；按组合计提的应收账款其他客户的具体构成及长账龄应收款项对应的主要客户情况；

#### 1、2021年单项计提坏账准备金额上升的原因及对应主要客户情况；

公司2021年单项计提坏账准备的金额增加，主要系部分客户自身情况发生变化，信用风险显著不同，基于谨慎性原则，公司对该部分客户进行单项计提坏账准备。2021年应收账款余额大于300.00万的单项计提坏账准备的主要客户情况如下：

债务人名称	客户性质	应收账款余额	坏账准备金额	计提比例	单项计提原因	是否为2021年新增单项计提坏账准备客户
单位 61	军政国	989.66	494.83	50.00%	客户受单位改革影响，本项目所属的整体项目部分硬件未采购（非公司承担部分），导致整体项目验收推迟，相关款项拨付延后。由于客户的特殊原因，不能代表公司的普遍回款规律，故作为个别认定单独计提坏账准备。目前该项目正在积极推进中，硬件正陆续采购，公司密切跟踪客户项目进展，积极推进回款，军队信誉较高，款项可收回性较	是

债务人名称	客户性质	应收账款余额	坏账准备金额	计提比例	单项计提原因	是否为2021年新增单项计提坏账准备客户
北京中遥云图信息技术有限公司	其他	595.00	595.00	100.00%	高。公司预计客户未来回款的可能性并结合预期收取的现金流量现值，且综合考虑整体项目执行情况后，根据谨慎性原则按 50% 计提坏账准备。	否
兰州新多维勘测设计工程有限公司	其他	458.00	458.00	100.00%	客户资金紧张，相关款项收回存在不确定性，根据谨慎性原则按 100% 计提坏账准备。	是
山东天诚国土规划设计院有限公司	其他	395.00	395.00	100.00%	客户资金紧张，相关款项收回存在不确定性，根据谨慎性原则按 100% 计提坏账准备。	是
中科遥感科技集团有限公司	其他	380.97	380.97	100.00%	客户资金紧张，相关款项收回存在不确定性，根据谨慎性原则按 100% 计提坏账准备。	否
北京华信创智科技有限公司	其他	312.00	312.00	100.00%	客户资金紧张，相关款项收回存在不确定性，根据谨慎性原则按 100% 计提坏账准备。	是
单位 66	军政国	305.00	61.00	20.00%	<b>该项目已实施完毕</b> ，客户受单位改革影响，内部人员调动较大，对于军改前历史项目的清算延迟，导致回款较慢。由于军队的特殊性，不能代表公司回款的普遍规律，故作为个别认定。军队信誉较高，款项可收回性较高。公司预计客户未来回款的可能性并结合预期收取的现金流量现值后，根据谨慎性原则按 20% 计提坏账准备。	否
合计		3,435.63	2,696.80	78.50%		
占单项计提坏账准备客户期末应收账款余额的比例		69.76%				

## 2、按组合计提的应收账款其他客户的具体构成及长账龄应收款项对应的主要客户情况

### (1) 按组合计提的应收账款其他客户的具体构成

公司按组合计提的应收账款其他客户为非国企、事业单位、政府部门、特种单位、大专院校等单位的其他公司，对该类公司，已按照预期信用减值损失模型综合考虑公司历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测对该组合进行坏账准备计提，具体构成情况如下：

单位：万元

类型	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
上市企业	538.14	93.26%	2,263.53	35.19%	417.53	9.18%	765.16	16.25%
非上市企业	7,430.75	6.74%	4,168.88	64.81%	4,130.88	90.82%	3,944.61	83.75%
合计	7,968.90	100.00%	6,432.41	100.00%	4,548.41	100.00%	4,709.78	100.00%





## (2) 长账龄应收款项对应的主要客户情况

报告期各期末，公司长账龄（5年以上）应收账款对应的主要客户如下：

单位：万元

客户名称	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31	是否单项计提坏账准备
单位 61	989.66	989.66	--	--	是
北京中遥云图信息技术有限公司	595.00	595.00	595.00	595.00	是
兰州新多维勘测设计工程有限公司	458.00	458.00	--	--	是
山东天诚国土规划设计院有限公司	395.00	395.00	--	--	是
北京华信创智科技有限公司	312.00	312.00	--	--	是
单位 66	305.00	305.00	305.00	284.95	是
中科遥感科技集团有限公司	285.00	285.00	285.00	--	是
新沂市水利局	283.50	283.50	283.50	--	是
浙江中遥地理信息技术有限公司	270.00	270.00	--	--	是
华迪计算机集团有限公司	248.34	248.34	53.37	60.32	是
江西天观科技有限公司	227.50	227.50	--	--	是
江苏超惟科技发展有限公司	155.00	155.00	--	--	是
单位 72	140.25	140.25	140.25	--	是
广东中科遥感技术有限公司	136.00	136.00	136.00	--	是
中国电建集团西北勘测设计研究院有限公司	4.38	4.38	121.74	--	否
合计	<b>4,804.63</b>	<b>4,804.63</b>	<b>1,919.86</b>	<b>940.27</b>	
占各期五年以上应收账款比例	<b>92.41%</b>	<b>92.41%</b>	<b>86.67%</b>	<b>90.00%</b>	

上述客户中，中国电建集团西北勘测设计研究院有限公司截至 2022 年 6 月 30 日已回款 96.40%，除该客户外，其他客户由于其自身特殊情况回款较慢，均已作为个别认定单独计提坏账准备。

三、结合发行人坏账准备计提政策、期后回款、账龄分布、可比公司情况，未单项计提坏账的原因，坏账准备计提比例是否充分。

## 1、应收账款坏账准备计提情况

## (1) 应收账款坏账准备计提政策对比

2019 年 1 月 1 日起，公司及同行业可比上市公司按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）执行新金融工具准则，公司与同行业可比上市公司坏账准备计提政策对比如下：

公司名称	应收账款坏账准备计提政策
超图软件	在资产负债表日，本公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量应收账款的信用损失。当单项应收账款无法以合理成本评估预期信用损失的信息



时，本公司根据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失，确定组合的依据如下：

(1) 账龄组合。按账龄划分的具有类似信用风险特征的应收账款；(2) 合并范围关联方组合。以合并报表范围内的应收款项为信用风险组合确认依据。

合众思壮

公司以预期信用损失为基础确认损失准备。公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，公司均可以按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，公司依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：(1) 合并范围内关联方组合。客户类型为合并范围内的公司；(2) 应收政府机构款项。客户类型为政府性机构；(3) 外部客户(账龄组合)。客户类型为组合 1、2 之外的客户。

北斗星通

本公司对以摊余成本计量的金融资产以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。对由收入准则规范的交易形成的应收款项、合同资产以及租赁应收款，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。本公司基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失，在评估预期信用损失时，考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。本公司以共同信用风险特征为依据，将金融工具分为不同组合。

数字政通

本公司根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，公司对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，公司均可以按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，公司依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：(1) 政府及运营商组合：按客户性质为信用风险特征划分组合(2) 关联方组合：按客户性质为信用风险特征划分组合(3) 其他组合：按客户性质为信用风险特征划分组合。

中科星图

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

航天宏图

对于应收账款，公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，公司依据信用风险特征对应收账款划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：应收账款组合 1: 应收军方、政府部门、国企、大专院校及政府所属事业单位。应收账款组合 2: 应收其他。对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄/逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。



公司与同行业上市公司应收账款坏账准备计提政策均采用预期信用损失模型，按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，与同行业可比公司不存在显著差异。

(2) 计提坏账准备金额占应收账款余额比例对比如下：

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
超图软件	<b>16.64%</b>	17.29%	12.95%	13.97%
合众思壮	<b>36.36%</b>	39.95%	22.65%	16.18%
北斗星通	<b>10.38%</b>	13.01%	14.20%	14.65%
数字政通	未披露	15.71%	15.01%	12.10%
中科星图	未披露	9.12%	10.93%	6.90%
平均值	<b>21.13%</b>	<b>19.02%</b>	<b>15.15%</b>	<b>12.76%</b>
扣除合众思壮后平均值	--	<b>13.78%</b>	<b>13.28%</b>	<b>11.91%</b>
航天宏图	<b>11.95%</b>	<b>13.76%</b>	<b>14.26%</b>	<b>13.24%</b>

报告期内，合众思壮由于部分农村土地承包经营权确权项目、农户客户项目、部分行业信息化项目等产生的应收账款回收难度增大，进行单项计提的坏账准备占比较高，坏账准备计提比例明显高于其他同行业可比公司。扣除合众思壮影响后，公司应收账款坏账准备计提比例与同行业可比上市公司较为一致，不存在显著差异，处于合理水平，公司应收账款坏账计提比例充分。

## 2、期后回款及账龄分布

(1) 报告期各期末应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

报告期	应收账款余额	期后回款金额	期后回款占比
2022.6.30	<b>176,227.53</b>	<b>19,087.32</b>	<b>10.83%</b>
2021.12.31	139,441.23	<b>26,705.43</b>	<b>19.15%</b>
2020.12.31	81,823.49	<b>34,656.81</b>	<b>42.36%</b>
2019.12.31	62,357.50	<b>33,175.88</b>	<b>53.20%</b>

注：期后回款数据为截至2022年7月末的回款情况。

截至2022年7月31日，报告期各期末公司应收账款回款比例分别为**53.20%**、**42.36%**、**19.15%**、**10.83%**。由于公司客户主要为特种单位、政府部门、国企、大专院校及政府所属事业单位，回款主要集中在下半年，从而导致2021年12月31日和2022年6月30日应收账款的期后回款比例较低。截至2022年6月30日，来自于特种单位、政府部门、国企、大专院校及政府所属事业单位客户的应收账款余额占公司当期末应收账款余额的比例为**94.10%**，公司的销售回款进度在一定程度上受到政府部门、事业单位或大型国企的资金预算、较长的内部付款审批



流程影响。上述单位具有良好的信誉及履约能力，信用风险较低，回款能力较强，但较长的付款周期导致公司的应收账款回款较慢。

(2) 公司及同行业可比公司账龄分布情况如下：

账龄阶段	超图软件	合众思壮	北斗星通	数字政通	中科星图	行业平均	航天宏图
<b>2022年6月30日各账龄阶段应收账款余额占比</b>							
1年以内	<b>57.95%</b>	<b>55.03%</b>	<b>86.14%</b>	--	--	<b>66.38%</b>	<b>70.02%</b>
1-2年	<b>28.66%</b>	<b>2.78%</b>	<b>5.55%</b>	--	--	<b>12.33%</b>	<b>13.77%</b>
2-3年	<b>10.76%</b>	<b>12.67%</b>	<b>3.44%</b>	--	--	<b>8.95%</b>	<b>8.16%</b>
3年以上	<b>2.63%</b>	<b>29.51%</b>	<b>4.87%</b>	--	--	<b>12.34%</b>	<b>8.05%</b>
合计	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	--	--	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>2021年12月31日各账龄阶段应收账款余额占比</b>							
1年以内	54.85%	48.93%	84.98%	53.39%	75.69%	63.57%	59.63%
1-2年	35.50%	1.58%	5.35%	18.82%	10.82%	14.41%	18.24%
2-3年	4.64%	6.59%	5.28%	10.84%	6.17%	6.71%	11.23%
3年以上	5.02%	42.90%	4.39%	16.95%	7.31%	15.31%	10.90%
合计	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>2020年12月31日各账龄阶段应收账款余额占比</b>							
1年以内	81.71%	61.73%	84.90%	44.37%	56.62%	65.86%	54.54%
1-2年	8.96%	17.44%	6.16%	24.48%	26.56%	16.72%	22.49%
2-3年	4.50%	9.25%	5.01%	14.11%	12.21%	9.02%	13.73%
3年以上	4.82%	11.58%	3.94%	17.04%	4.61%	8.40%	9.24%
合计	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>2019年12月31日各账龄阶段应收账款余额占比</b>							
1年以内	69.53%	56.96%	79.86%	53.49%	71.02%	66.17%	49.01%
1-2年	20.59%	24.97%	13.80%	23.03%	20.26%	20.53%	34.71%
2-3年	4.85%	12.85%	2.22%	11.73%	8.56%	8.04%	6.78%
3年以上	5.03%	5.23%	4.12%	11.75%	0.17%	5.26%	9.50%
合计	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

注：1、部分同行业可比公司未披露2022年6月30日的应收账款账龄情况；

2、报告期内部分同行业可比公司账龄仅披露至3年以上，为保证可比性，3年以上账龄未进一步拆分

报告期各期末，公司应收账款主要为3年以内，该账龄阶段应收账款占比分别为90.50%、90.76%、89.10%、**91.95%**，2019-2021年末，同行业可比公司3年以内的应收账款平均占比分别为94.74%、91.60%、84.69%，公司应收账款**3年以内**的账龄分布与同行业可比公司不存在显著差异，但**1年以内与1-2年账龄比例分布与同行业有所差异**。同行业可比公司中，北斗星通主要客户为重庆长安、吉



利、华为、大型国防科研院所等，合众思壮应收账款中政府类型客户占比为 21.64%，上述两家可比公司客户类型与公司差异较大，因此其应收账款账龄分布与公司可比性相对较低。扣除上述影响后，公司与行业平均水平对比分析如下：

2019 年末，公司 1 年以内的应收账款占比低于行业平均水平、1-2 年的应收账款占比高于行业平均水平，主要系 2019 年航天科工系客户的账龄分布情况影响所致。2019 年末该类客户应收账款余额占比为 44.99%，占比较高，其账龄主要分布在 2 年以内，其中 1 年以内账龄占比 34.43%、1-2 年账龄占比 64.48%，合计 98.91%。公司与航天科工系客户业务主要集中在与“十三五”规划需求相关的系统咨询设计服务中，2018 年度，公司对航天科工系客户确认收入逾 2 亿，超过当期销售总额的 50%，相关业务大额项目较多，业务流程较长，具体流程为：

1) 项目中标人集成各服务商设计报告后，形成可研报告或初步设计报告，提交项目建设单位；2) 项目建设单位对设计报告进行评审后向政府投资主管部门报批，通常情况下，项目投资金额越高，相应审批周期越长；3) 设计报告获批后才执行资金划拨流程，由财政部门将资金划拨至项目建设单位，再划拨至中标人，再划拨至各服务商。公司的回款速度受制于业务链各参与主体的审批速度及结算付款进度，致使公司应收账款回款周期相对较长，拉高了公司在 2019 年 1-2 年的账龄分布，同时降低了 1 年以内的账龄分布。

2020 年末，公司 1 年以内的应收账款占比低于行业平均水平，1-2 年的应收账款占比与行业平均水平差异较小。2020 年末，公司 1 年以内的应收账款占比为 54.54%，高于数字政通，与中科星图基本相当，而超图软件 1 年以内的应收账款占比为 81.71%，显著高于其他可比公司，从而拉高了 2020 年行业平均水平。

2021 年末，公司 1 年以内及 1-2 年的应收账款占比与行业平均水平差异不大。

由于行业特点，公司应收账款回款存在一定周期，账龄分布相对较长，但客户总体资质较好，应收账款回收风险较低。公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失，已综合考虑公司应收账款款项迁徙情况，对应收账款计提了充分的坏账准备。

### (3) 公司及同行业可比公司的应收账款周转率对比情况



报告期各期，公司应收账款周转率与同行业可比公司对比情况如下：

主要财务指标	单位：次/年				
	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31	
超图软件	0.93	2.31	2.56	3.09	
合众思壮	2.17	1.66	1.08	1.14	
北斗星通	3.21	3.96	3.25	2.54	
应收账款周转率	数字政通	--	1.07	1.19	1.07
	中科星图	--	2.01	1.82	1.54
	平均值	2.11	2.20	1.98	1.88
	航天宏图	0.99	1.33	1.17	1.09

2019-2021年，公司应收账款周转率与合众思壮、数字政通基本相当，低于超图软件、北斗星通及中科星图。应收账款周转率低于行业平均水平，但总体呈上升趋势。2022年1-6月，公司应收账款周转率和超图软件相差不大。

超图软件应收账款周转率高于公司应收账款周转率，主要系业务结构差异所致。超图软件主要向各地政府部门等客户提供GIS基础软件，而公司应收账款余额较多来源于系统咨询设计业务及特种单位的应用系统开发业务，此类业务大额项目较多，导致付款审批流程较长，相关应收账款余额较大，应收账款周转率较低。

北斗星通应收账款周转率较高，其客户主要为重庆长安、吉利、华为、大型国防科研院所等，客户类型与公司差异较大，因此应收账款周转率与公司可比性相对较低。

中科星图应收账款周转率较高，主要由于其实际控制人中国科学院空天信息创新研究院是我国第一个综合型电子与信息科学研究所，具有股东背景优势。此外，中科星图的特种单位收入占比超过一半，而公司的政府客户收入占比超过一半，客户结构存在一定差异，导致中科星图与公司的应收账款周转率存在差异。

综上，公司应收账款周转率低于行业平均水平，主要由于业务类型、客户结构等存在差异，公司应收账款周转率总体呈上升趋势，具有合理性。

### 3、未单项计提坏账的原因

新金融工具准则下，公司以预期信用损失为基础计提坏账准备。



对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。公司根据坏账计提政策，对于有客观证据表明明显存在减值迹象且有重大回收风险或因客户特殊性不能代表公司普遍回款规律的项目应收账款，已单项计提减值准备，对于其他项目应收账款，公司依据信用风险特征对应收账款划分组合，在组合基础上参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失，已充分反映相关应收款项的风险情况。

综上，公司客户主要为政府部门、大型国企、特种单位，受财政资金拨款进度、内部审批流程影响，回款存在一定周期，但上述客户信用程度较高，资金充足，回款风险较低；未单项计提坏账准备的应收账款公司依据信用风险特征对应收账款划分组合，计算预期信用损失，已充分反映相关应收款项的风险情况；公司与同行业可比公司坏账计提政策、坏账计提比例不存在显著差异，**账龄分布及应收账款周转率与同行业可比公司之间的差异具有合理性**，坏账准备计提充分。

### 【会计师核查情况】

#### 一、核查程序

1、与管理层沟通，了解公司业务模式及信用政策是否发生变化，了解 2021 年末应收账款金额增加较大的原因。

2、对比分析应收账款增长率是否与收入及业务规模的增长相匹配。

3、了解 2021 年主要客户单项计提坏账准备的原因，分析复核单项计提比例的合理性；了解长账龄主要客户账龄较长的原因，并分析复核坏账准备计提的合理性；取得按组合计提的应收账款其他客户明细。

4、取得应收账款期后回款明细并查看银行回单，核查应收账款期后回款情况。

5、汇总公司报告期内应收账款账龄分布情况及坏账，并与同行业可比公司进行对比，分析公司账龄分布是否与同行业可比公司存在差异。

6、查询同行业可比公司坏账计提政策，与公司坏账政策进行对比，分析公司应收账款坏账计提是否充分。

#### 二、核查意见

经核查，我们认为：



1、结合公司业务模式、信用政策、同行业可比公司情况分析，公司 2021 年末应收账款增长较大主要系公司客户性质的特殊性，回款存在一定周期以及公司业务规模增长所致，与公司业务规模增长相匹配。

2、公司 2021 年末单项计提坏账准备金额增加系因客户自身情况发生变化，信用风险显著不同所致，对应的主要客户均已综合考虑了该部分客户的信用风险及历史回款情况计提了充分的坏账准备。

3、公司按组合计提的应收账款其他客户为非国企、事业单位、政府部门、特种单位、大专院校等单位的其他公司，公司综合考虑了该组合客户的信用风险及历史回款情况，计提了充分的坏账准备。

4、公司长账龄应收款项对应的主要客户中除回款较好的中国电建集团西北勘测设计研究院有限公司外，均由于自身特殊情况回款较慢，作为个别认定单独计提充分的坏账准备。

5、公司客户主要为政府部门、大型国企、特种单位，受财政资金拨款进度、内部审批流程影响，回款存在一定周期，但上述客户信用程度较高，资金充足，回款风险较低；未单项计提坏账准备的应收账款，公司依据信用风险特征对应收账款划分组合，计算预期信用损失，已充分反映相关应收款项的风险情况；公司与同行业可比公司坏账计提政策、坏账计提比例不存在显著差异，**账龄分布及应收账款周转率与同行业可比公司之间的差异具有合理性**，坏账准备计提充分。

### 5.2 关于毛利率

根据申报材料，（1）报告期各期，发行人主营业务毛利率分别为 **55.82%、53.45%、51.97%和 52.83%**；（2）公司的系统设计开发业务包括系统咨询设计和应用系统开发，系统咨询设计业务毛利率高于应用系统开发业务，**2020 年和 2021 年**，发行人系统咨询设计业务收入占比均呈下降趋势；（3）发行人报告期内数据分析应用服务毛利率分别为 **48.11%、54.82%、52.24%、51.74%**，**2021 年**数据分析应用服务毛利率下降主要系受国家政策影响，公司承接的第一次风险普查项目较多，需要较多人力物力资源。

请发行人说明：（1）报告期内发行人系统设计开发业务中，系统咨询设计和应用系统开发业务之间的关系，系统咨询设计和应用系统开发的收入、成本和毛利率情况；（2）结合数据分析业务相关的单价、单位成本情况，进一步说明报告期内该项业务毛利率波动的原因。

请保荐机构和申报会计师进行核查并发表明确意见。

回复：





## 【发行人说明】

一、报告期内发行人系统设计开发业务中，系统咨询设计和应用系统开发业务之间的关系，系统咨询设计和应用系统开发的收入、成本和毛利率情况；

1、系统设计开发业务中，系统咨询设计和应用系统开发业务之间的关系如下：

系统咨询设计及应用系统开发业务均为公司依托自有基础软件平台，根据行业用户需求，为其提供信息化服务的业务。两者区别为：系统咨询设计系依托公司自有基础软件、核心技术以及丰富的行业应用系统开发经验，为用户提供信息系统的咨询设计，包括功能需求策划、软件系统规划、软件系统标准规范确定、软件系统部署及运维等信息化咨询服务。应用系统开发系基于自有基础软件平台，根据用户需求，融合遥感信息与行业数据，开展卫星行业应用个性化定制开发，为用户开发业务应用模块，提供成熟的行业应用系统和解决方案。

2、系统咨询设计和应用系统开发的收入、成本和毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月			2021年度		
	收入	成本	毛利率(%)	收入	成本	毛利率(%)
系统咨询设计	512.45	158.76	69.02	1,198.46	353.60	70.50
应用系统开发	18,109.82	8,672.17	52.11	73,672.72	36,394.91	50.60
合计	18,622.26	8,830.93	52.58	74,871.18	36,748.51	50.92
项目	2020年度			2019年度		
	收入	成本	毛利率(%)	收入	成本	毛利率(%)
系统咨询设计	5,552.23	1,445.27	73.97	12,563.20	3,339.84	73.42
应用系统开发	59,775.12	29,577.64	50.52	35,534.01	17,643.61	50.35
合计	65,327.35	31,022.91	52.51	48,097.21	20,983.45	56.37

报告期各期，公司系统设计开发业务综合毛利率分别为 56.37%、52.51%、50.92%和 52.58%。其中，系统咨询设计业务毛利率分别为 73.42%、73.97%、70.50%、69.02%，毛利率总体略有下降。随着“十三五”进入尾声，国家空间基础设施建设逐步完善，北斗三号全球组网完成，相关项目咨询服务业务基本收尾，导致相关订单减少，项目规模和数量均有所下降。



2019-2021 年度，公司应用系统开发业务毛利率分别为 50.35%、50.52%和 50.60%，较为稳定，2022 年 1-6 月毛利率有所提升主要由于 2022 年上半年部分应用系统开发服务项目与已实施过的部分项目技术内容重合，可复用技术成果较多。

2019-2021 年度系统咨询设计业务毛利率高于应用系统开发业务，主要由于：公司从事的系统咨询设计业务具有人才、技术密集型特点，进入壁垒高，毛利率高；应用系统开发业务相较于系统咨询设计业务，其技术服务费及硬件设备支出相对较多，毛利率较低；系统咨询设计业务具有强延续性，团队设计经验积累能够降低成本，进而提升毛利率水平；系统咨询设计业务的规模效应更加明显。

二、结合数据分析业务相关的单价、单位成本情况，进一步说明报告期内该项业务毛利率波动的原因。

报告期内，数据分析应用服务业务的平均收入及平均成本情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
平均收入	162.01	126.52	119.66	79.74
平均成本	81.74	60.43	54.06	41.38
毛利率	49.55%	52.24%	54.82%	48.11%

注：平均收入=当期收入总金额/当期确认收入的项目总数量；平均成本=当期成本总金额/当期结转成本的项目总数量

报告期内，公司数据分析应用服务平均收入和成本逐年增加，但由于该业务主要面向政府、特种客户和大型国企，受国家对卫星应用产业的投资规划及项目招投标安排影响较大，各期收入结构存在差异，导致毛利率存在一定波动。

数据分析应用服务项目的成本主要由人工成本和外协服务构成，2019 年度数据分析应用服务毛利率为 48.11%，相对较低，主要系由于随着第三次国土调查的开展，公司国土调查业务大幅增加，国土调查需要工作人员在全国多省市进行外业作业和数据处理，由于该类工作技术含量较低，且考虑到部分作业区域位于偏远地区，公司将部分工作外包给有实施经验的当地公司，导致外协成本增加，毛利率降低。2019 年底第三次国土调查数据采集及处理工作基本结束，2020 年上述业务大幅收缩，毛利率有所回升。2021 年及 2022 年 1-6 月数据分析应用服务毛利率较 2020 年有所下降，主要系由于随着第一次全国自然灾害综合风险普查工作的开展，公司风险普查项目大幅增加，该类业务系首次实施且涉及较多外业工作，投入的人工成本和外协服务较多，毛利率相对较低所致。

#### 【会计师核查情况】



### 一、核查程序

1、管理层沟通，了解系统咨询设计和应用系统开发业务之间的关系及毛利率情况，了解数据分析应用服务毛利率波动原因。

2、获取公司报告期内收入成本明细表，分析各类型业务收入、成本、毛利率情况。

3、复核计算数据分析应用服务单项目平均收入及平均成本情况，了解主要项目构成，分析毛利率波动原因。

4、通过公开渠道查询相关信息，核实访谈内容。

### 二、核查意见

经核查，我们认为：

报告期内公司系统咨询设计和应用系统开发业务之间的关系、收入、成本情况符合公司业务实际情况，系统设计开发业务毛利率波动、系统咨询设计业务毛利率高于应用系统开发业务具有合理性；数据分析应用服务平均收入和成本逐年增加，但由于该业务主要面向政府、特种客户和大型国企，受国家对卫星应用产业的投资规划及项目招投标安排影响较大，各期收入结构存在差异，毛利率存在一定波动具有合理性。

#### 5.3 关于存货

根据申报材料，报告期各期，发行人存货金额分别为 13,662.57 万元、18,169.12 万元、29,000.66 万元、52,246.13 万元，最近一年及最近一期末存货金额增加幅度较大，存货内容均为合同履行成本。

请发行人说明：结合存货对应的具体业务类型，说明发行人最近一年及最近一期末存货金额增加幅度较大的原因，并结合存货周转率、库龄分布及占比、期后销售情况、同行业上市公司情况，补充说明存货跌价准备计提的充分性。

请保荐机构和申报会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

#### 【发行人说明】

一、结合存货对应的具体业务类型，说明发行人最近一年及最近一期末存货金额增加幅度较大的原因；

公司不同业务类型对应的存货最近一年及最近一期余额及增幅如下：

单位：万元



业务类型	2022. 6. 30		2021.12.31		2020.12.31
	存货余额	较上期增幅	存货余额	较上期增幅	存货余额
系统设计开发	45,618.33	128.79%	19,939.32	26.59%	15,750.75
数据分析应用服务	19,585.13	116.16%	9,060.56	276.01%	2,409.65
自有软件销售	9.40	1,094.74%	0.79	-90.97%	8.71
合计	65,212.86	124.87%	29,000.66	59.62%	18,169.12

公司 2021 年度、2022 年 1-6 月营业收入分别为 146,844.38 万元和 78,128.29 万元，收入同比增幅分别为 73.43%和 78.99%，存货增幅与收入增幅相匹配，公司最近一年及最近一期末存货余额增幅较大的具体原因如下：

### 1、在实施项目在各业务类型中的数量增多

最近一年及最近一期末，公司各期末在实施项目的数量在各业务类型中的增幅如下：

存货类型	2022. 6. 30		2021.12.31		2020.12.31
	数量	较上期增幅	数量	较上期增幅	数量
系统设计开发	240	57.89%	152	24.59%	122
数据分析应用服务	321	32.10%	243	273.85%	65
自有软件销售	7	600.00%	1	-85.71%	7
合计	568	43.43%	396	104.12%	194

随着公司整体体量增长，各类业务的项目数量增多，各期末的在实施项目数量相应增多。

系统设计开发类项目量的增加主要来自地方政府、事业单位以及特种单位。地方政府、事业单位项目增多主要由于国家空间基础设施建设逐步完善和北斗三号全球组网完成，带动了卫星应用下游行业需求的增加，公司不断建设完善“总部—大区—省办—城市节点”的四级营销体系，地方市场持续放量，定制化软件开发成熟度不断提高，应用系统开发项目需求增加。同时，特种单位项目增多主要由于公司持续参与特种领域信息化建设，现已成为少数具备承担总体项目能力的单位之一，竞争力不断提升，相关订单持续增长。

数据分析应用服务类项目量的增加主要由于公司风险普查类订单增多。国务院办公厅于 2020 年 5 月 31 日印发《国务院办公厅关于开展第一次全国自然灾害综合风险普查的通知》，定于 2020 年至 2022 年开展第一次全国自然灾害综合风险普查工作，全国各地陆续开展风险普查工作，公司在风险普查工作中获取的订单较多。

自有软件销售类项目规模较小，订单量的变动对总体影响较小。

### 2、各业务类型在实施项目规模增大



最近一年及最近一期末，公司各业务类型销售合同额在 500 万元以上的在实施项目数量及增幅如下：

销售合同额	2022. 6. 30		2021.12.31		2020.12.31
	数量	较上期增幅	数量	较上期增幅	数量
1,000 万以上	76	90.00%	40	48.15%	27
500-1,000 万	45	28.57%	35	75.00%	20

随着公司业务规模扩大，业务承接能力提升，承接的项目规模逐渐增大，单笔合同金额较大的项目逐年增多，对应的实施成本增加，最近一年及最近一期末，存货余额增幅较大。

二、结合存货周转率、库龄分布及占比、期后销售情况、同行业上市公司情况，补充说明存货跌价准备计提的充分性。

#### 1、报告期各期末，公司及同行业上市公司存货周转率如下：

公司	2022. 6. 30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
超图软件	0.73	1.96	2.22	5.33
合众思壮	1.15	1.40	1.23	1.27
北斗星通	1.95	2.82	2.96	2.99
数字政通	未披露	4.01	3.70	4.05
中科星图	未披露	3.94	3.94	3.71
平均值	1.27	2.83	2.81	3.47
航天宏图	1.64	2.99	2.48	2.58

注：2022 年 6 月末存货周转率=2022 年 1-6 月营业成本\*2/平均存货余额

报告期内，公司 2020 年、2021 年及 2022 年 1-6 月存货周转率与行业平均水平基本相当，2019 年略低于行业平均水平，主要系超图软件的存货周转率拉高了行业平均水平所致。

公司 2020 年与 2021 年存货周转率低于数字政通、中科星图但高于超图软件、合众思壮，主要系收入结构差异所致。数字政通各年运营服务类收入占比约 48%，运营服务业务按合同约定的金额在服务期间内用直线法确认收入，故期末存货相对较少，存货周转率相对较高。中科星图各年 GEOVIS 软件销售与数据服务销售及一体机产品销售收入占比约 23%，高于公司自有软件销售收入占比，软硬件产品销售的周期相对较短，故期末存货相对较少，存货周转率相对较高。

综上，公司与同行业上市公司存货周转率存在差异主要系业务结构差异所致，公司存货周转率与同行业平均值总体差异不大，处于合理水平。

#### 2、报告期各期末，公司存货库龄分布及占比如下：

单位：万元

库龄	2022. 6. 30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	<b>58,517.95</b>	<b>89.73</b>	21,832.39	75.29	14,613.91	80.44	12,402.54	90.79
1-2年	<b>5,103.58</b>	<b>7.83</b>	5,487.75	18.92	2,477.32	13.63	1,109.90	8.12
2-3年	<b>770.33</b>	<b>1.18</b>	859.53	2.96	1,024.51	5.64	58.01	0.42
3年以上	820.99	<b>1.26</b>	820.99	2.83	53.39	0.29	92.12	0.67
合计	<b>65,212.86</b>	<b>100.00</b>	<b>29,000.66</b>	<b>100.00</b>	<b>18,169.12</b>	<b>100.00</b>	<b>13,662.57</b>	<b>100.00</b>

公司存货库龄以1年以内为主，报告期各期末公司1年以内的存货占比均为75%以上。存货库龄小幅增加主要系部分规模较大且实施周期较长的项目尚未达到验收状态所致，公司项目处于正常实施状态，无减值迹象。

### 3、报告期各期末，公司存货期后销售结转情况如下：

单位：万元

报告期	存货余额	期后累计销售结转比例		
		2022.7.31	2021.12.31	2020.12.31
2022.6.30	<b>65,212,86</b>	<b>4.60%</b>	--	--
2021.12.31	29,000.66	<b>20.84%</b>	--	--
2020.12.31	18,169.12	59.67%	57.60%	--
2019.12.31	13,662.57	84.15%	83.54%	73.80%

报告期各期末存货余额截至2022年7月31日累计销售结转比例为84.15%、59.67%、20.84%、4.60%。2021年末及2022年6月末的存货期后累计销售结转比例低主要系以下原因所致：（1）因规模较大的项目较多，项目周期相对较长。

（2）公司所属卫星应用行业的客户大多为政府部门、大型国企以及其他有关部门，这类客户受集中采购制度和预算管理制度的影响，通常在上半年进行预算立项、审批和采购招标，下半年进行签约、项目验收和付款，因此公司上半年项目验收较少，2021年末及2022年6月末存货期后销售相对较少。

### 4、同行业可比上市公司存货中合同履约成本跌价准备计提情况

#### （1）存货跌价准备计提政策

公司名称	存货跌价准备计提政策
超图软件	期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或者类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。



合众思壮	<p>期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。</p> <p>期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。</p>
北斗星通	<p>存货跌价准备按单个存货项目(或存货类别)计提，与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。</p>
数字政通	<p>产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。</p>
中科星图	<p>资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。</p>

公司客户主要为政府单位、特种单位、大型国企，客户受财政资金拨款进度及内部审批流程影响，回款相对较慢，但客户信用等级较高，历史上未出现履约风险。报告期各期末，公司根据项目收入、结存成本、预计成本及预计税费测算期末在实施项目的可变现净值，确认减值情况。报告期内，公司存货跌价准备计提政策与同行业不存在显著差异。

## (2) 公司与同行业可比公司存货中合同履约成本跌价准备计提比例对比

公司	合同履约成本跌价准备计提比例			
	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
超图软件	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
合众思壮	2.94%	3.56%	4.96%	0.00%
北斗星通	8.29%	5.59%	1.73%	0.62%
数字政通	未披露	4.37%	3.99%	3.57%
中科星图	未披露	0.00%	0.03%	0.00%
行业平均	3.74%	2.70%	2.14%	0.84%
航天宏图	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%



报告期内，公司与超图软件、中科星图合同履行成本跌价准备计提比例基本一致，低于行业平均水平。数字政通于 2018 年对合同履行成本跌价准备进行计提后，在公司报告期内亦未补充计提跌价准备。合众思壮于 2019 年未对合同履行成本计提跌价准备。北斗星通 2019 年与 2020 年合同履行成本计提跌价准备比例较低，2021 年、2022 年 6 月末计提比例增加主要系其合同履行成本下降较多所致。同时，根据公司年报信息分析得知，北斗星通合同履行成本主要为云数据服务及汽车工程相关的集成及软件开发服务，各报告期内此类业务占存货余额比例低。

公司与同行业存货跌价准备计提情况存在差异主要系业务结构差异所致，公司与同行业存货跌价准备计提不存在显著差异，处于合理水平。

综上，公司存货跌价准备计提与公司存货周转率、库龄分布及占比和期后销售情况相匹配，符合公司实际经营情况，存货跌价准备计提政策与计提比例与同行业可比公司不存在显著差异，存货跌价准备计提充分。

### 【会计师核查情况】

#### 一、核查程序

1、向公司管理层了解与项目管理相关的内控制度，评价实施内控的有效性及其是否一贯执行。

2、结合业绩变动、在实施项目规模及项目数量情况分析存货余额变动合理性。

3、获取并检查存货各项目库龄明细表、分析存货库龄变动合理性。向管理层了解长库龄存货项目未验收的原因，并分析其合理性。

4、向管理层了解主要项目期后销售情况。

5、对比分析公告书存货周转率情况、合同履行成本跌价准备计提情况是否与同行业公司存在显著差异。

6、分析公司合同履行成本跌价准备的计提政策是否符合会计准则规定，复核公司合同履行成本跌价准备减值测试表，检查计提是否充分。

#### 二、核查意见

经核查，我们认为：

根据具体业务类型分析，公司最近一年及最近一期末存货金额增加幅度较大原因合理；存货周转率与同行业平均水平基本相当，库龄分布及期后销售情况符





合公司业务规模变动及项目实施的具体情况，合同履行成本跌价准备计提情况与同行业可比公司不存在显著差异，公司对存货跌价准备的计提符合会计准则的相关要求，跌价准备计提充分合理。

#### 5.4 关于经营活动现金流量

根据申报材料，报告期各期，发行人经营活动现金流量分别为-14,080.42 万元、7,536.02 万元、-11,900.92 万元、-38,429.99 万元；2022 年 1-3 月实现净利润-4,957.64 万元。

请发行人说明：2022 年 1-3 月亏损的原因，报告期内经营活动现金流量波动幅度较大且与净利润差异较大的原因及合理性。

请保荐机构和申报会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

#### 【发行人说明】

##### 一、2022 年 1-3 月亏损的原因；

报告期内，公司上半年经营指标如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年 1-6 月		2020 年 1-6 月		2019 年 1-6 月	
	金额	占全年比例	金额	占全年比例	金额	占全年比例	金额	占全年比例
营业收入	78,128.29	29.72%	43,648.73	29.72%	20,812.84	24.58%	12,200.97	20.30%
营业成本	38,670.14	30.57%	21,558.30	30.57%	9,104.11	23.10%	4,799.21	18.07%
毛利额	39,458.16	28.95%	22,090.44	28.95%	11,708.73	25.87%	7,401.76	22.06%
期间费用	35,115.55	40.16%	20,113.65	40.16%	11,902.19	42.31%	10,499.53	45.49%
净利润	852.16	2.73%	544.63	2.73%	264.82	2.06%	-2,909.49	-34.89%

注：期间费用已扣除股份支付影响。

报告期内，公司营业收入及净利润呈现明显季节性特征，通常而言，公司上半年收入占比较低，净利润规模较小甚至为负。公司 2022 年 1-6 月盈利规模较小，原因具体如下：

##### 1、公司上半年营业收入占全年营业收入比重较小，毛利额较低

由于公司所属卫星应用行业的客户大多为政府部门、大型国企以及其他有关部门，这类客户受集中采购制度和预算管理制度的影响，通常在上半年进行预算立项、审批和采购招标，下半年进行签约、项目验收和付款，因此公司的主营业务呈现明显的季节性特点，上半年收入占全年收入比重较小，下半年尤其是第四



季度收入占全年收入比重较大，公司的经营业绩会因上述业务特征呈现季节性特点。基于行业特性，公司 2022 年 1-6 月营业收入占全年预计可实现营业收入比重较小，毛利额较低。

## 2、公司相关费用在各季度持续发生

公司期间费用主要为职工薪酬、租赁费用、折旧摊销等固定支出，在各季度持续发生，分布相对均匀。2019-2021 年度，公司上半年期间费用占比分别为 45.49%、42.31%、40.16%，远高于公司上半年收入占全年收入比例。

综上，公司 2022 年 1-6 月净利润规模较小原因系公司经营业绩因行业特征呈现季节性特点，收入主要来自于下半年，上半年收入和毛利额较低，但公司期间费用在各季度持续发生，毛利额无法覆盖相关费用发生额所致。

## 二、报告期内经营活动现金流量波动幅度较大的原因及合理性；

报告期各期经营活动现金流量情况如下所示：

单位：万元

经营活动产生的现金流量：	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	48,071.33	116,897.54	75,991.36	42,312.93
收到的税费返还	59.31	170.50	181.22	310.75
收到的其他与经营活动有关的现金	2,136.18	3,759.06	6,769.75	1,502.18
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>50,266.83</b>	<b>120,827.11</b>	<b>82,942.33</b>	<b>44,125.86</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	42,327.32	57,421.46	26,027.15	17,808.57
支付给职工以及为职工支付的现金	42,595.59	51,176.15	32,354.56	28,502.63
支付的各项税费	2,278.61	2,555.82	2,922.75	2,424.45
支付的其他与经营活动有关的现金	19,073.48	21,574.59	14,101.85	9,470.64
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>106,275.00</b>	<b>132,728.02</b>	<b>75,406.31</b>	<b>58,206.29</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-56,008.17</b>	<b>-11,900.92</b>	<b>7,536.02</b>	<b>-14,080.42</b>

资料来源：2019、2020、2021 企业年报；2022 年度半年报

2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 7,536.02 万元，较上年度增加 21,616.44 万元，主要系：①销售商品、提供劳务收到的现金增长较大：公司业务规模不断扩大、收入增加；公司加大催款力度及对销售人员的回款奖励，客户回款情况较好；②收到的其他与经营活动有关的现金增长较大：公司 2020 年度收到的政府补助增加；③公司为减缓现金付款压力，以商业汇票结算采购货款的比例增加。



2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-11,900.92 万元，较上年度减少 19,436.94 万元，主要系：①购买商品、接受劳务支付的现金增长较大：公司不断完善营销网络建设、持续加大研发投入；公司规模扩大，在实施项目数量及规模增长，相应服务采购价款支出增加；②支付给职工以及为职工支付的现金增加较多：公司 2021 年全国范围内新增多个区域营销点，同时加强高水平人员的引进，本期人员增加较多；③收到的其他与经营活动有关的现金减少：公司 2021 年度收到的政府补助较上年有所减少；④支付其他与经营活动有关的现金增加：公司 2021 年持续加大研发投入，并根据研发具体情况对于非核心技术进行外包，外包费用增加；公司营销网点增多及业务量加大，差旅费、业务招待费及业务宣传费增多。

2022 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-56,008.17 万元，较上年度减少 44,107.26 万元，主要系经营活动现金流入较上期减少 58.40%，经营活动现金流出较上期减少 19.93%，现金流入金额远小于现金流出金额所致。上述情况具体由以下原因构成：

①销售商品、提供劳务收到的现金较少：销售商品、提供劳务收到的现金占经营活动现金流入的 95.63%，系主要构成部分。销售商品、提供劳务收到的现金较上期减少 58.88%，主要系由于公司客户主要为政府单位、大型国企等，回款进度受客户结算流程及财政计划审批影响，周期较长，且销售回款主要集中在下半年，约占全年回款比例的 70%以上，上半年经营活动现金流入较少。故 2022 年 1-6 月收入较上期减少的同时，上半年收款亦较少，导致销售商品、提供劳务收到的现金较少。

②购买商品、接受劳务支付的现金较多：购买商品、接受劳务支付的现金占经营活动现金流出的 39.83%。随着公司业务不断扩张，公司承接项目数量、规模增长，相应采购价款支出增加。2022 年 1-6 月购买商品、接受劳务支付的现金主要为全国自然灾害综合风险普查工作相关的外协服务费。根据国家政策规划，2020 年-2022 年开展面向全国 2,800 个区县的灾害风险普查专项工作，公司 2022 年进一步推进此类工作开展。由于此类项目涉及地域广泛，需要大量外业工作，公司将部分技术含量较低、非核心的外业工作外包，从而导致相关外包服务支出增幅较大。



③支付给职工以及为职工支付的现金流出较多：支付给职工以及为职工支付的现金占经营活动现金流出的 40.08%，相关现金流出主要系员工人数增加所致。公司延续“深度挖掘需求，并自上而下推广”市场下沉战略，持续建设覆盖全国的营销网络，逐步形成由总部、大区、省办、城市节点组成的四级营销体系，截至目前，公司已拥有 140 个营销网点，较上年末增加 77 个营销网点。同时，公司加大引进高水平技术研发人员。截至 2022 年 6 月 30 日，公司员工共 3,106 人，较上期末增加 730 人，相应薪酬支出增幅较大。

④支付的其他与经营活动有关的现金流出较多：支付的其他与经营活动有关的现金流出占经营活动现金流出的 17.95%。随着业务规模不断扩大，公司持续完善营销网络建设、加大各项费用支出及研发投入，导致经营性支出较大。且前述经营性支出是刚性成本，各季度分布相对均匀。

公司经营性现金流下半年预计将显著好转，具体分析如下：

#### (1) 公司回款主要集中在下半年

报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金在上半年及下半年的分布情况如下：

单位：万元

年份	销售商品、提供劳务收到的现金				合计
	上半年	占比	下半年	占比	
2021 年度	33,128.21	28.34%	83,769.33	71.66%	116,897.54
2020 年度	20,242.21	26.64%	55,749.15	73.36%	75,991.36
2019 年度	10,487.64	24.79%	31,825.29	75.21%	42,312.93

公司客户主要为政府单位、大型国企等，这些客户受集中采购制度和预算管理体制的影响，通常在上半年进行预算立项、审批和采购招标，下半年进行项目验收和付款，从而导致公司的营业收入及回款存在明显的季节性。由上表可知，公司销售商品、提供劳务收到的现金 70%以上集中在下半年，因此下半年相关现金流入状况预计将显著好转。

#### (2) 公司已积极采取措施提高回款效率

公司在原有的应收账款管理制度基础上，制定了《应收账款风险控制及催收实施细则》加强应收账款的催收，主要内容包括：a. 加大对应收账款催收责任人的奖惩力度，如：销售人员通过个人努力，独立收回因销售人员变更形成的长账龄应收款的，给予回款额一定比例的提成奖励；针对逾期款项超过一定期限的项



目，相关销售提成将按折扣发放；b. 对逾期超过一定期限的，公司向客户发催款函或律师函，经多次催收无果的，公司将酌情提起诉讼。

综上，考虑公司回款的季节性特征，以及加强回款催收力度的情况，公司经营现金流下半年预计将显著好转。

### 三、报告期内经营活动现金流量与净利润差异较大的原因及合理性。

将净利润调整为经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
净利润	852.16	19,983.87	12,868.71	8,339.87
加：资产减值准备	98.72	119.64	-36.79	--
信用减值损失	1,870.44	7,679.38	3,712.67	2,382.92
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,278.60	1,301.25	633.07	497.17
使用权资产摊销	2,292.39	2,329.32	--	--
无形资产摊销	438.97	849.72	649.71	274.78
长期待摊费用摊销	578.70	728.41	494.05	361.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-0.14	0.36	-4.88	--
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	--	--	--	2.30
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-32.27	-25.46	-39.27	-46.52
财务费用（收益以“-”号填列）	1,428.56	1,312.39	393.41	393.43
投资损失（收益以“-”号填列）	48.99	-577.90	-986.11	-297.23
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-320.24	-1,476.34	-522.23	111.28
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	204.29	273.19	76.31	22.37
存货的减少（增加以“-”号填列）	-36,212.19	-10,831.55	-4,506.55	-6,756.90
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-51,522.71	-61,823.57	-18,576.34	-20,777.72
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	21,880.53	25,679.36	12,176.86	1,301.28
其他	1,107.03	2,577.01	1,203.42	110.59
经营活动产生的现金流量净额	-56,008.17	-11,900.92	7,536.02	-14,080.42
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异	-56,860.33	-31,884.79	-5,332.68	-22,420.29



由上表可知，报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润之间的差异除固定资产、使用权资产及无形资产折旧摊销外，主要系经营性应收应付项目和存货变动所致。

2019 年度，公司经营活动产生现金流量净额低于净利润 22,420.29 万元，主要系：①随着公司业务规模增长，公司在实施未验收项目存货增加 6,756.90 万元，存货的增加金额减少经营活动产生的现金流量，但不减少净利润；②公司客户主要为政府单位、特种单位、大型国企，客户受财政资金拨款进度及内部审批流程影响，回款存在一定周期，2019 年收入同比增长 42.01%，应收款项随收入增加而增长，经营性应收项目增加 20,777.72 万元，经营性应收项目增加同时增加净利润，但未产生经营活动现金流入。

2020 年度，公司经营活动产生现金流量净额低于净利润 5,332.68 万元，主要系：①随着公司业务规模增长，公司在实施未验收项目存货增加 4,506.55 万元，存货的增加金额减少经营活动产生的现金流量，但不减少净利润；②因公司客户性质原因，销售回款存在一定的周期，2020 年收入同比增长 40.84%，应收款项随收入增加而增长，经营性应收项目增加 18,576.34 万元，经营性应收项目增加同时增加净利润，但未产生经营活动现金流入；③公司本期采用赊购或票据支付货款比例加大，应付账款及应付票据增加，经营性应付增加较大，经营性应收及应付的净增加值较上期减小，本期净利润与经营活动现金流量净额差异减小。

2021 年度，公司经营活动产生现金流量净额低于净利润 31,884.79 万元，主要系：①随着公司业务规模增长，公司在实施未验收项目存货增加 10,831.55 万元，存货的增加金额减少经营活动产生的现金流量，但不减少净利润；②因公司客户性质原因，销售回款存在一定的周期，2021 年收入同比增长 73.43%，应收款项随收入增加而增长，经营性应收项目增加 61,823.57 万元，经营性应收项目增加同时增加净利润，但未产生经营活动现金流入；③公司 2021 年经营性应付增长幅度小于经营性应收的增加，经营性应收及经营性应付的净增加额较上年大幅增加，本期净利润与经营活动现金流量净额差异增大。

2022 年 1-6 月，公司经营活动产生现金流量净额低于净利润 56,860.33 万元，主要系：①公司在实施项目数量及规模增加，2022 年 6 月末存货较上年末增加 36,212.19 万元，存货的增加金额减少经营活动产生的现金流量，但不减少净利润；②因公司客户性质原因，销售回款存在一定的周期，2022 年 1-6 月收入同比增长 78.99%，应收款项随收入增加而增长，应收账款增加 34,908.70 万元，



应收账款增加同时增加净利润，但未产生经营活动现金流入；预付账款增加 2,153.52 万元，主要系预付项目款 807.12 万元，预付经营所需日常开销 491.17 万元，资产相关的采购款 820.68 万元，预付款项增加产生经营活动现金流出，但未影响净利润。

### 【会计师核查情况】

#### 一、核查程序

- 1、与管理层沟通并分析 2022 年 1-6 月盈利规模较小原因。
- 2、获取并查阅公司报告期各期现金流量表，复核现金流量表编制过程，分析影响经营活动现金流量变动的主要事项及具体原因。
- 3、取得公司报告期内现金流量表补充资料，分析经营活动现金流量净额与净利润差异较大的原因及合理性。
- 4、与管理层沟通并分析现金流量未来发展趋势合理性。

#### 二、核查意见

经核查，我们认为：

公司营业收入及净利润呈现明显季节性特征，2022 年 1-6 月盈利规模较小符合公司实际经营情况；报告期内经营活动现金流量波动原因合理，公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润之间的差异除固定资产、使用权资产及无形资产折旧摊销外，主要系经营性应收应付项目和存货变动所致，符合公司实际经营情况，具有合理性；结合公司现金流量波动趋势及对应收账款管理政策，现金流量未来发展趋势向好具有合理性。

**5.5 请发行人说明：累计债券余额的计算口径和具体计算方式，是否符合《再融资业务若干问题解答》的相关规定。**

回复：

### 【发行人说明】

截至报告期末，公司不存在公开发行的公司债及企业债的情形，不存在计入权益类科目的债券产品（如永续债）、非公开发行及在银行间市场发行的债券、以及具有资本补充属性的次级债、二级资本债，公司累计债券余额为 0。若本次向不特定对象发行可转债按照拟募集资金总额上限 100,880.00 万元发行成功，



公司累计债券余额将不超过 **100,880.00** 万元。公司累计债券余额按照合并口径计算。

2022 年 6 月末，公司合并口径归属于母公司净资产为 **226,320.24** 万元，以本次可转债拟募集资金上限 **100,880.00** 万元计算，公司累计债券余额占 2022 年 6 月末净资产的比例为 **44.57%**。

综上所述，公司累计债券余额的计算口径和计算方式符合《再融资业务若干问题解答》的相关规定，本次发行完成后，公司累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%。

### 【会计师核查情况】

#### 一、核查程序

- 1、查阅了公司的企业信用报告、报告期三会文件及定期报告等资料，核查公司债务融资情况。
- 2、查阅报告期内的董事会会议记录，关注是否涉及债务融资工具发行。
- 3、复核公司累计债券余额计算口径和计算过程。
- 4、查阅《再融资业务若干问题解答》相关规定。

#### 二、核查意见

经核查，我们认为，公司累计债券余额的计算口径和具体计算方式符合《再融资业务若干问题解答》的相关规定，本次发行完成后，公司累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%。



我们根据审核问询的落实情况及再次履行审慎核查义务之后，提供了本落实审核问询的专项说明。



中国注册会计师  
(项目合伙人)



中国注册会计师



二〇二二年八月二十二日