

关于威胜信息技术股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的
审核问询函补充问题中有关财务事项的说明

关于威胜信息技术股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的 审核问询函补充问题中有关财务事项的说明

天健函〔2019〕2-96号

上海证券交易所：

我们已对《关于威胜信息技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的审核问询函补充问题》（以下简称问询函补充问题）所提及的威胜信息技术股份有限公司（以下简称威胜信息或公司）财务事项进行了审慎核查，并出具了《关于威胜信息技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的审核问询函补充问题中有关财务事项的说明》（天健函〔2019〕2-79号）。因公司补充了最近一期财务数据，我们为此作了追加核查，现汇报如下。

本说明中若明细项目金额加计之和与合计数有尾差，系四舍五入所致。

在本说明中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

威胜控股	指	威胜控股有限公司
友讯达	指	深圳友讯达科技股份有限公司
新联电子	指	南京新联电子股份有限公司
光一科技	指	光一科技股份有限公司

一、请发行人补充说明报告期内发行人总资产、净资产、营业收入、净利润占香港上市公司威胜控股的比例情况（问询函补充问题6）

（一）报告期内公司总资产、净资产、营业收入、净利润占香港上市公司威胜控股的比例情况

报告期内，威胜信息的主要财务数据及其占威胜控股相应的比例如下：

单位：人民币万元

项 目		2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产	威胜信息	206,713.35	190,396.52	165,750.68	147,085.13
	威胜控股	942,636.20	860,829.50	788,405.40	749,309.10
	占比(%)	21.93	22.12	21.02	19.63
净资产	威胜信息	145,140.14	133,781.56	116,065.82	81,073.11
	威胜控股	477,008.29	474,228.40	465,995.00	417,771.40
	占比(%)	30.43	28.21	24.91	19.41
营业收入	威胜信息	61,339.86	103,864.10	99,509.34	68,031.43
	威胜控股	192,393.00	334,032.10	292,798.90	260,750.40
	占比(%)	31.88	31.09	33.99	26.09
净利润	威胜信息	11,358.58	17,715.74	15,335.67	8,050.50
	威胜控股	21,189.17	33,077.10	33,779.60	30,790.50
	占比(%)	53.61	53.56	45.40	26.15

最近一个会计年度，威胜控股间接持有威胜信息 65.00%的股权，按照权益享有的拟分拆所属子公司（威胜信息）的净利润、净资产分别占威胜控股合并报表净利润、净资产的比例如下：

项 目	2018.12.31/2018年度			
	威胜信息	威胜控股按照权益享有的金额	威胜控股	占比
净利润	17,715.74	11,515.23	33,077.10	34.84%
净资产	133,781.56	86,958.02	474,228.40	18.34%

由上表可知，最近一个会计年度，威胜控股按照权益享有的拟分拆所属子公司（威胜信息）的净利润未超过威胜控股合并报表净利润的 50%，按照权益享有的拟分拆所属子公司（威胜信息）的净资产未超过威胜控股合并报表净资产的 30%。

（二）核查程序及核查意见

1. 核查程序

查阅威胜控股披露的 2016—2019 年 1—6 月的财务报表。

2. 核查意见

经核查,我们认为威胜控股主要财务数据及威胜信息占比情况与我们了解的基本一致。

二、请发行人举例并补充说明共同客户与非共同客户之间就相同产品的销售价格不存重大差异（问询函补充问题7）

（一）报告期内，公司向共同客户与非共同客户同时销售的同一型号产品的平均单价不存在重大差异，主要产品型号的平均单价对比情况

公司对外销售的智慧共用事业管理系统主要为定制化的产品，其会根据各个客户的特定需求提供不完全一致的产品和服务，因此该类别产品的价格不具有可比性；针对通信网关、通信模块、电监测终端以及水气热传感终端的各类产品因为具体型号和功能不同，其对外销售的价格也可能存在一定的差异。因此，公司选取了同一年度内既向共同客户销售又向非共同客户销售的同一型号的主要产品进行价格比对。

1. 2019年1-6月，公司向共同客户与非共同客户销售的各类产品中主要同一型号产品的平均单价比较如下：

单位：台、个、人民币元、元/台、元/个

产品类别	具体产品型号	共同客户			非共同客户			单价差异	单价波动
		数量	收入	平均单价	数量	收入	平均单价		
4G 模块	BC037571	23,873	3,697,947.70	154.90	2,226	353,536.37	158.82	3.92	2.53%
配变终端	C33138121A312KM	4,632	3,419,062.12	738.14	215	158,523.38	737.32	-0.82	-0.11%
配变终端	C33138121A142LC	2,767	2,154,390.45	778.60	305	238,620.69	782.36	3.76	0.48%
专变终端	C31543121A142KY	2,643	2,094,485.68	792.47	1,940	1,562,300.88	805.31	12.84	1.62%
集抄产品	C9542A18853T2IX	11,200	1,252,560.27	111.84	500	56,637.17	113.27	1.44	1.29%
载波模块	BC030772	2,261	445,345.58	196.97	488	92,818.19	190.2	-6.77	-3.44%
预付费水表	S6421119723T2MX	1,018	182,537.93	179.31	8,787	1,644,846.70	187.19	7.88	4.39%
预付费水表	S6421119723T2MV	698	129,469.02	185.49	4,997	897,265.08	179.56	-5.92	-3.19%
电量采集模块	CA8318139H2X2NC	102	110,086.22	1,079.28	41	45,243.67	1,103.50	24.23	2.24%
电量采集模块	CA8318139H2X2NA	88	91,037.16	1,034.51	96	96,000.00	1,000.00	-34.51	-3.34%
合计		49,282	13,576,922.13		19,595	5,145,792.13			

2. 2018年度，公司向共同客户与非共同客户销售的各类产品中主要同一型

号产品的平均单价比较如下：

单位：台、个、人民币元、元/台、元/个

产品类别	产品型号	共同客户			非共同客户			单价 差异	单价 波动
		数量	收入	平均单价	数量	收入	平均单价		
集抄产品	C5881A181A2824N	7,300	4,887,094.84	669.47	1,489	989,008.61	664.21	-5.26	-0.79%
集抄产品	C42233181A321Z3	5,535	4,103,534.45	741.38	234	176,258.62	753.24	11.86	1.60%
配变终端	C33135181A142KM	3,609	2,900,195.26	803.60	645	524,717.36	813.52	9.92	1.23%
故障指示器	CA2C1K188P112NX	651	2,197,820.90	3,376.07	380	1,233,995.04	3,247.36	-128.71	-3.81%
无线模块	32010024	38,500	1,151,709.39	29.91	400,657	12,135,222.08	30.29	0.38	1.27%
直流电能监测仪	C8962412142X111	2,251	751,355.24	333.79	2,811	920,853.66	327.59	-6.20	-1.86%
有线远传水表	S77624246P2X1R6	2,674	610,870.70	228.45	3,888	923,687.05	237.57	9.12	3.99%
有线远传水表	S7761124723T1R6	1,992	444,465.52	223.13	2,020	450,078.07	222.81	-0.32	-0.14%
无线远传水表	SA391824722X2H3	1,644	396,827.59	241.38	328	80,655.17	245.90	4.52	1.87%
载波模块	BC030791	1,398	327,810.26	234.49	306	73,862.07	241.38	6.89	2.94%
合计		65,554	17,771,684.15		412,758	17,508,337.73			

3. 2017年度，公司向共同客户与非共同客户销售的各类产品中主要同一型号产品的平均单价比较如下：

单位：台、个、人民币元、元/台、元/个

产品类别	产品型号	共同客户			非共同客户			单价 差异	单价 波动
		数量	收入	平均单价	数量	收入	平均单价		
配变终端	C33133121A2X2C2	9,409	6,306,568.21	670.27	939	634,817.11	676.06	5.79	0.86%
集抄产品	C9541118853T2AP	50,307	6,200,843.60	123.26	424	53,634.19	126.50	3.24	2.63%
集抄产品	C9571818853T1MG	101,589	5,296,520.51	52.14	66,689	3,476,947.87	52.14		
配变终端	C33133181A132EB	5,362	3,596,354.68	670.71	985	662,521.37	672.61	1.90	0.28%
4G模块	BC022522	7,228	1,235,555.56	170.94	1,457	249,059.83	170.94		
直流电能监测仪	C8971112112X111	5,500	940,170.93	170.94	4,604	796,025.65	172.90	1.96	1.15%
故障指示器	C69611181A3T2EQ	870	929,487.18	1,068.38	867	937,692.31	1,081.54	13.16	1.23%
预付费水表	S6421119723T1CU	3,136	575,523.07	183.52	1,960	368,275.22	187.90	4.38	2.38%
4G模块	BC015909	3,061	530,512.82	173.31	7,465	1,276,019.98	170.93	-2.38	-1.37%

预付费水表	S6421119723T1CW	2,299	426,396.60	185.47	2,351	455,966.66	193.95	8.48	4.57%
合计		188,761	26,037,933.16		87,741	8,910,960.19			

4. 2016年度，公司向共同客户与非共同客户销售的各类产品中主要同一型号产品的平均单价比较如下：

单位：台、个、人民币元、元/台、元/个

产品类别	产品型号	共同客户			非共同客户			单价差异	单价波动
		数量	收入	平均单价	数量	收入	平均单价		
集抄产品	C42228181A221ML	6,522	5,736,971.74	879.63	77	65,885.60	855.66	-23.97	-2.73%
集抄产品	C42227181B2X23I	4,344	3,712,820.50	854.70	870	750,990.80	863.21	8.51	1.00%
故障指示器	C85716188Q112FX	1,809	3,308,753.70	1,829.05	151	274,950.66	1,820.87	-8.18	-0.45%
集抄产品	C6232818854224L	39,872	2,685,738.12	67.36	22,000	1,481,709.39	67.35	-0.01	-0.01%
故障指示器	C7221118892X13L	677	1,562,307.69	2,307.69	107	244,857.88	2,288.39	-19.30	-0.84%
集抄产品	C95311181A3T1T2	3,874	1,357,555.58	350.43	9,365	3,282,777.77	350.54	0.11	0.03%
集抄产品	C954541885282B2	18,776	1,155,446.16	61.54	440	27,076.92	61.54		
预付费水表	S8491124692X1XS	128	25,052.99	195.73	5,152	1,042,817.34	202.41	6.68	3.41%
GPRS 模块	BC014443	58	8,923.08	153.85	509	78,307.70	153.85		
GPRS 模块	BC015908	30	3,076.92	102.56	93	9,538.45	102.56		
合计		76,090	19,556,646.48		38,764	7,258,912.51			

由上表可见，报告期内，公司就上述同一型号的产品向共同客户与非共同客户销售的平均单价差异率较小，不存在重大差异。

（二）核查程序及核查意见

1. 核查程序

(1) 取得并检查上述向共同客户及非共同客户销售的主要型号产品的销售明细表；

(2) 抽样并检查上述各个型号产品的相关销售合同与发票等支持性文件。

2. 核查意见

经核查，我们认为公司同时向共同客户与非共同客户销售的同一型号的主要产品的平均单价不存在重大差异。

三、请发行人补充说明截至目前在手订单情况，并与 2018 年同期进行对比分析（问询函补充问题 8）

（一）截至 2019 年 9 月 30 日在手订单情况与 2018 年同期对比分析

单位：万元、个

项 目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 9 月 30 日	变动比例(%)
在手订单金额	103,731.72	74,438.22	39.35
在手订单数量	1,497	1,235	21.21

由上表可知，公司在手订单金额和数量呈稳步增长趋势，业务获取情况具有持续性，整体上公司经营情况和经营业绩较为稳定，运营情况良好。

（二）核查程序及核查意见

1. 核查程序

（1）查阅公司截至 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日在手订单统计表，抽样检查重要在手订单；

（2）访谈公司经营管理相关人员，了解公司 2019 年主要生产经营计划，了解公司截至 2019 年 9 月 30 日在手订单同比变动的原因。

2. 核查意见

经核查，我们认为：公司在手订单金额和数量呈稳步增长趋势，业务获取情况具有持续性，整体上公司经营情况和经营业绩较为稳定，运营情况良好。

四、请发行人补充说明威胜控股与发行人的毛利率、期间费用率、人均指标（人均创收、人均产值、人均利润）的对比情况分析（问询函补充问题 9）

（一）威胜控股与公司的毛利率、期间费用率、人均指标（人均创收、人均产值、人均利润）的对比情况分析

报告期内，威胜控股体系内子公司业务主要包括三大板块：电智能计量产品、物联网通讯解决方案及智能终端业务、智能电气成套设备产品，分属不同的行业，产品和业务定位不同，相关期间费用率、毛利率、人均指标并不完全可比。威胜信息作为威胜控股本次分拆上市主体，所属行业为新一代信息技术之物联网，产品应用于物联网智慧公用领域，产品和业务能够获得更高的毛利率。公司专注主营毛利率水平较高的核心业务，人员相对更为精简、效率更高，管理扁平化、子

公司数量少且分布集中，综合使得期间费用率较低，人均指标（人均创收、人均产值、人均利润）处于较高水平，与公司产品定位、发展战略、管理理念及举措等相关，符合企业实际经营情况，具有合理性。具体分析如下：

1. 期间费用率对比分析

报告期内，威胜控股（不含威胜信息）与威胜信息期间费用率对比情况如下：

项 目	公 司	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售费用率	威胜控股	9.35%	9.67%	11.12%	9.70%
	威胜信息	4.37%	5.97%	6.52%	6.54%
管理费用率	威胜控股	5.11%	6.08%	7.13%	6.29%
	威胜信息	2.73%	2.84%	3.19%	2.41%
研发费用率	威胜控股	5.34%	6.01%	4.92%	4.53%
	威胜信息	7.26%	7.13%	8.21%	7.67%
财务费用率	威胜控股	3.12%	2.77%	1.89%	2.30%
	威胜信息	-0.59%	-0.62%	0.50%	0.64%
期间费用率	威胜控股	22.92%	24.53%	25.05%	22.82%
	威胜信息	13.77%	15.31%	18.42%	17.25%

注：威胜信息系威胜控股的子公司，威胜控股数据将公司剔除，数据来源为威胜控股财务数据-威胜信息财务数据，下同

由上表可知，报告期内威胜控股、威胜信息的期间费用率均较为平稳，威胜控股期间费用率水平整体高于威胜信息，主要原因为：威胜控股实际开展业务经营及投资活动的子公司共 30 家，分布在湖南长沙及湘潭、广东深圳、北京、上海、陕西西安、香港、澳门等地区及美国、坦桑尼亚、萨摩亚、BVI 等地，行业包括电能计量仪表、新能源技术开发、输配电控制及电气成套设备、光伏能源表箱、高低压开关、嵌入式软件产品的开发、节能工程技术及节能设备、塑胶及五金模具产品、电子元件的买卖、投资控股、融资租赁等领域，子公司数量众多且分布广泛，业务多元化，多地生产、销售及管理，使得相应人员数量、费用水平较高。具体明细如下：

除公司外，威胜控股的组织架构如下：

序号	公司名称	公司类型	经营地或注册地	业务性质	注册资本(万元)
1	威胜集团有限公司	子公司	湖南长沙	传统电力计量领域的电能计量仪表（单相电能表、三相电能表等）的研发、生产及销售	148,000
2	湖南威科电力仪表有限公司	子公司	湖南长沙	电子智能表其配套产品的研发、生产和销售	10,000 万港元
3	深圳威胜科技有限公司	子公司	广东深圳	电子远传电表的研发、生产和销售	1,000
4	长沙威胜进出口有限公司	子公司	湖南长沙	机电仪器仪表等产品和技术的进出口贸易及销售	1,000
5	北京威胜科技有限公司	子公司	北京	电能计量仪表产品的销售及技术服务	100
6	湖南威威胜新能源技术有限公司	子公司	湖南长沙	新能源技术开发、咨询、推广	1,000
7	威胜能源管理有限公司	子公司	湖南长沙	售电业务；合同能源管理；新能源的技术开发、咨询、转让及推广	10,000
8	上海兆怡投资管理有限公司	子公司	上海	投资管理	1,000
9	WASION GROUP (TANZANIA) LIMITED	子公司	坦桑尼亚	电能表的销售	230,000 万坦桑尼亚先令
10	ABE Technologies., Ltd.	子公司	美国	电能表及配套产品的研发、生产和销售	105 万美元
11	施维智能计量系统服务（长沙）有限公司	子公司	湖南长沙	电能表及配套产品的研发、生产和销售	5,400
12	威胜电气有限公司	子公司	湖南湘潭	输配电及控制设备、中低压电气成套设备的研发、设计、制造、销售	35,000
13	长沙华高电气有限公司	子公司	湖南长沙	电机、输配电及控制设备的制造	1,000
14	威胜能源产业技术有限公司	子公司	湖南湘潭	光伏能源表箱产品的开发、制造及销售	20,000
15	湖南开关有限责任公司	子公司	湖南长沙	电厂及电站设备、高低压开关、成套电器设备及配件、电工器材的生产及销售	10,000
16	湖南胜途信息科技有限公司	子公司	湖南湘潭	系统集成服务、电力电气自动化系统、嵌入式软件产品的开发、生产、销售和服务	500

17	湖南威胜智能化综合能效管理技术工程研究中心有限公司	子公司	湖南长沙	节能工程技术及节能设备的研发、生产、销售及其相关技术服务	200
18	陕西圣邦众业科技有限责任公司	子公司	陕西西安	高低压电器元件及成套开关设备的销售	5,000
19	长沙伟泰塑胶科技有限公司	子公司	湖南长沙	塑胶、五金模具产品的开发、生产和销售	2,000
20	金胜澳门离岸商业服务有限公司	子公司	澳门	电子元件的买卖	100 万澳门币
21	中慧工业有限公司	子公司	BVI	投资控股	1 美元
22	长沙瑞生电子科技有限公司	子公司	湖南长沙	电子产品、通用仪器仪表的制造	1,000
23	海基集团有限公司	子公司	BVI	投资控股	100 万美元
24	照辉投资有限公司	子公司	BVI	投资控股	1 美元
25	威佳创建有限公司	子公司	香港	投资控股	2 港币
26	威胜电气集团有限公司	子公司	香港	投资控股	1 港币
27	威胜电力有限公司	子公司	香港	投资控股	1 港币
28	新瑞投资有限公司	子公司	萨摩亚	投资控股	1 美元
29	湖南金能投资有限公司	子公司	湖南湘潭	投资控股	1,000
30	湖南信和融资租赁有限公司	子公司	湖南长沙	融资租赁	1,000 万美元

注：上表未包括威胜控股体系内未实际开展业务经营的子公司。

销售费用率方面，报告期内威胜控股销售费用率高于公司的主要原因为：(1) 威胜控股体系内子公司数量众多、业务多元化，面对不同行业、境内外不同地区的客户，需要配备相应行业、区域的销售人员，人员数量及相关费用支出较高；(2) 威胜控股根据自身发展战略积极拓展新业务、新客户，通过 2017 年成立湖南胜途信息科技有限公司拓展系统集成、嵌入式软件产品业务，2015 年成立威胜能源管理有限公司拓展合同能源管理业务等，该类新业务开展初期需要相应拓展新客户，收入贡献尚未成规模时使得销售费用率相对较高，亦拉高了威胜控股整体销售费用率水平。

管理费用率方面，报告期内威胜控股管理费用率高于公司的主要原因为：(1) 威胜控股体系内子公司数量众多且分布广泛，业务多元化，管理半径大，行业分

散，因此管理人员较多，2018 年公司、威胜控股管理人员占比分别为 11.80%、14.54%，威胜控股管理费用率较高；(2)威胜控股部分境内子公司分布于北京、上海、广东深圳等一线城市及香港、澳门等港澳地区，境外子公司分布于美国、坦桑尼亚等地，上述地区当地费用水平相对较高，亦拉高了威胜控股整体管理费用率水平。

研发费用率方面，报告期内公司、威胜控股均相对稳定，公司研发费用率水平高于威胜控股，主要原因为公司研发人员及费用投入相对较高，2018 年公司、威胜控股研发人员占比分别为 46.40%，19.12%，使得公司研发费用率水平较高。

财务费用率方面，报告期内公司财务费用率水平低于威胜控股主要系威胜控股有息借款金额高于公司导致相应利息支出较高所致。

2. 毛利率对比分析

报告期内，威胜控股（不含威胜信息）与公司毛利率对比情况如下：

项 目	公 司	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
毛利率	威胜控股	27.28%	27.31%	23.68%	30.09%
	威胜信息	35.37%	32.68%	35.61%	27.35%

由上表，报告期内威胜控股、公司毛利率水平均整体保持稳定，威胜控股毛利率水平整体低于公司主要原因系所处行业及应用领域、产品及业务类型不同所致，威胜控股、公司各自毛利率水平与同行业公司基本相当，不存在重大差异。其中，威胜控股 2017 年毛利率降至的 23.68%主要原因系 2017 年在电能表在南方电网中标价格有所下降，导致其向南方电网销售电能表毛利率水平较 2016 年下降 12.40 个百分点所致。

1) 威胜控股毛利率水平与同行业公司对比如下：

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
科陆电子	28.05%	26.44%	29.89%	31.86%
三星医疗	29.88%	29.23%	33.56%	32.86%
北京科锐	22.99%	24.56%	25.32%	24.88%
双杰电气	25.85%	26.69%	28.42%	31.32%
平均值	26.69%	26.73%	29.30%	30.23%
威胜控股	27.28%	27.31%	23.68%	30.09%

数据来源：上市公司定期报告。

2) 威胜信息毛利率水平与同行业公司对比如下：

公 司	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
光一科技	35.10%	34.50%	30.13%	30.75%
新联电子	32.11%	30.71%	34.75%	38.83%
友讯达	34.52%	36.71%	37.59%	40.25%
平均值	33.91%	33.97%	34.16%	36.61%
威胜信息	35.37%	32.68%	35.61%	27.35%

数据来源：上市公司定期报告。

3. 人均指标（人均创收、人均产值、人均利润）对比分析

报告期内，威胜控股（剔除公司）与威胜信息人均指标（人均创收、人均产值、人均利润）对比情况如下：

单位：万元、人、万元/人

公司	项目	2019年6月末 /2019年1-6月	2018年末/2018 年度	2017年末/2017 年度	2016年末/2016 年度
威胜控股	营业收入	133,548.40	238,661.11	202,870.90	209,584.91
	营业成本	97,120.22	173,475.36	154,834.60	146,515.66
	净利润	9,830.59	15,361.36	18,443.93	22,740.00
	人员数量	2,719	2,903	2,990	3,199
	人均创收	49.12	82.21	67.85	65.52
	人均产值	35.72	59.76	51.78	45.80
	人均净利润	3.62	5.29	6.17	7.11
威胜信息	营业收入	61,339.86	103,864.10	99,509.34	68,031.43
	营业成本	39,640.94	69,921.25	64,078.54	49,424.68
	净利润	11,358.58	17,715.74	15,335.67	8,050.50
	人员数量	705	737	890	588
	人均创收	87.01	140.93	111.81	115.70
	人均产值	56.23	94.87	72.00	84.06
	人均净利润	16.11	24.04	17.23	13.69

注：人员数量=各期末人员总数；人均产值=营业成本/人员数量；人均创收=

营业收入/人员数量；人均利润=净利润/人员数量，下同。

威胜信息相对于威胜控股，人员数量相对较低，人均产值、人均创收及人均利润相对较高，主要原因为：威胜控股业务多元化，广泛分布于境内外，多地生产、销售及管理，管理半径大，并积极拓展新业务新客户，使得人员数量及相关成本、费用水平高于公司，导致人均产值、人均创收及人均利润低于公司。具体如下：

2018 年末威胜信息与威胜控股（不含威胜信息）人员具体构成情况如下：

项 目	威胜控股		威胜信息	
	人数	占比 (%)	人数	占比 (%)
生产	1,396	48.09	173	23.47
销售	530	18.25	135	18.32
技术	555	19.12	342	46.40
管理	422	14.54	87	11.80
合 计	2,903	100.00	737	100.00

由上表，威胜控股与威胜信息的销售人员及管理人员占比基本相当，技术人员占比较低系威胜信息研发人员及相关投入相对较高所致，生产人员数量占比较高的主要原因系：威胜电气的产品以开关及开关柜制造为主，机械加工、半成品制作、成品制作和检验等生产流程的自动化程度较低，主要由人工为主，为人员密集型生产模式，而威胜信息以外协生产模式为主，使得威胜控股生产人员数量及占比较高。

此外，我们查阅了近期香港上市公司分拆子公司于 A 股或科创板上市的分拆案例，基于各分拆子公司与其母公司之间存在的客观差异，亦存在分拆子公司期间费用率较低、人均指标相对较高的情形，具体如下：

金额单位：人民币万元

项 目		2018 年度	2017 年度	2016 年度	
心脉 医疗	期间费 用率	心脉医疗（688016）	35.80%	31.55%	39.13%
		微创医疗-扣除分拆主体（0853.HK）	65.63%	62.18%	67.02%
	人均净 利润	心脉医疗（688016）	31.92	26.63	17.80
		微创医疗-扣除分拆主体（0853.HK）	0.77	1.65	2.37

华宝股份	期间费用率	华宝股份（300741）	17.04%	20.51%	23.48%
		华宝国际-扣除分拆主体（00336.HK）	29.55%	29.34%	39.06%
	人均净利润	华宝股份（300741）	118.42	124.10	118.81
		华宝国际-扣除分拆主体（00336.HK）	-0.11	16.60	-14.46
青鸟环保	期间费用率	青鸟消防（002960）	18.10%	17.87%	16.55%
		北大青鸟环宇-扣除分拆主体（8095.HK）	20.27%	20.72%	19.65%
	人均净利润	青鸟消防（002960）	15.91	17.65	15.98
		北大青鸟环宇-扣除分拆主体（8095.HK）	-2.74	4.23	-0.53

注：上述分拆案例中，香港上市公司数据系简单剔除分拆主体后的数据。

综上，威胜信息与威胜控股体系内其他子公司所处行业及应用领域、产品及业务类型不同，相关期间费用率、毛利率、人均指标并不完全可比。公司专注主营毛利率较高的核心业务，人员相对更为精简、效率更高，管理扁平化、子公司数量少且分布集中，综合使得期间费用率较低，导致人均指标（人均创收、人均产值、人均利润）处于较高水平，与公司产品定位、发展战略、管理理念及举措等相关，符合企业实际经营情况，具有合理性。

（二）核查程序及核查意见

1. 核查程序

（1）取得威胜控股体系内子公司的营业执照、注册登记文件等工商资料，核查注册资本、主营业务情况；

（2）查阅威胜控股公开披露文件，取得威胜控股报告期内期间费用率、毛利率、人均指标（人均创收、人均产值、人均利润），与公司相关指标进行对比分析；

（3）访谈公司财务负责人，了解威胜控股与公司期间费用率、毛利率、人均指标（人均创收、人均产值、人均利润）差异的原因；

（4）取得威胜控股、公司各自可比公司的毛利率明细表，进行对比分析。

2. 核查意见

经核查，我们认为：公司与威胜控股体系内其他子公司所处行业及应用领域、产品及业务类型不同，相关期间费用率、毛利率、人均指标并不完全可比。公司专注主营毛利率较高的核心业务，人员相对更为精简、效率更高，公司管理扁平化、子公司数量少且分布集中，综合使得期间费用率较低，导致人均指标（人均

创收、人均产值、人均利润)处于较高水平,与公司产品定位、发展战略、管理理念及举措等相关,符合企业实际经营情况,具有合理性。

五、请发行人列表形式进一步补充说明报告期内同行业上市公司的业务类型、收入结构、客户群体及下游应用领域等具体内容(问询函补充问题10)

(一) 报告期内同行业上市公司的业务类型、收入结构、客户群体及下游应用领域等具体内容

同行业上市公司业务类型、客户群体及下游应用领域等方面的比较情况如下:

项目	光一科技	新联电子	友迅达	威胜信息
业务类型	公司主要从事用电信息采集、综合能源管理为主的电力业务。	公司主要业务包括用电信息采集系统、智能用电云服务、电力柜三大业务板块。	公司主要生产销售无线传感网络模块、无线传感网络终端(采集器)和网关(集中器)等信息采集设备。	公司为聚焦于智慧公用事业领域的物联网综合应用解决方案提供商,主要从事电监测终端、水气热传感终端、通信网关、通信模块、智慧公用事业管理系统软件等物联网各层级软硬件产品的研发、生产和销售。
客户群体	公司主要客户为国家电网、南方电网及各网省电力公司、电力设备制造企业等。2016年-2018年前五大客户收入占营业收入比例分别为21.62%、26.60%、28.59%。	1、用电信息采集系统销售对象以国家电网公司和南方电网公司及其下属成员企业为主;2、智能用电云服务直接服务于各个用电企业;3、电力柜的销售对象主要是配电柜、充电桩等电力设备制造企业。 2016年-2018年前五大客户收入占营业收入比例分别为29.23%、39.45%、44.51%。	1、电力终端类产品主要客户为国家电网和南方电网;2、无线模块类产品主要销售对象为电力、其他公用能源计量、智慧农业等物联网领域信息采集终端相关企业。 2016年-2018年前五大客户收入占营业收入比例分别为28.61%、31.71%、32.89%。	主要客户为国家电网、南方电网及下属各省网公司、地方电力公司和各省水务公司等。 2016年-2019年6月前五大客户收入占营业收入比例分别为76.42%、67.09%、64.78%和65.21%。
下游应用领域	智能配电网建设改造、综合能源管理等领域。	智能电网建设、为用电企业客户建设配用电监测与管理系统等领域。	智能电网、其他公用能源计量、工业控制、智能家居和智能农业等物联网	电、水、气、热等智慧能源、智慧消防和智慧路灯等应用领域。

项目	光一科技	新联电子	友迅达	威胜信息
			领域。	

资料来源：上市公司年报，同行业上市公司未公告前五大客户的具体名称（以客户一、客户二等替代具体名称）及 2019 年 1-6 月明细数据。

报告期内，光一科技营业收入结构情况如下：

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
低压集抄系统	32.26%	43.92%	22.51%	19.74%
电能计量表箱	35.02%	26.03%	40.80%	45.17%
高低压成套		11.01%	13.91%	14.70%
配电终端		3.01%	2.56%	2.07%
专变采集终端		4.77%	9.87%	5.55%
其他	32.72%	11.27%	10.35%	12.76%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源：上市公司定期报告。

报告期内，新联电子营业收入结构情况如下：

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
用电信息采集系统	64.24%	62.38%	52.97%	50.48%
机柜制造	16.68%	16.96%	23.83%	29.81%
其他	19.08%	20.66%	23.20%	19.71%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源：上市公司定期报告。

报告期内，友迅达营业收入结构情况如下：

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
电力终端类	13.34%	30.82%	31.83%	31.69%
无线网络	59.69%	51.66%	59.24%	52.70%
其他产品及其他	26.97%	17.52%	8.93%	15.61%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源：上市公司定期报告。

报告期内，公司营业收入结构情况如下：

项 目		2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
感知层业务	电监测终端	22.21%	18.00%	22.47%	7.95%
	水气热传感终端	11.19%	12.33%	6.54%	20.05%
网络层业务	通信模块	17.02%	15.82%	17.76%	7.50%
	通信网关	38.60%	45.44%	49.91%	46.06%
应用层业务	智慧公用事业管理系统	10.41%	7.73%	2.61%	16.48%
其他业务收入		0.57%	0.68%	0.70%	1.96%
合 计		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

由上述同行业上市公司及公司的比较情况可知，公司结合业务类型、收入结构、客户群体及下游应用领域等因素，选取光一科技、新联电子、友讯达作为同行业上市公司具有合理性。

（二）核查程序及核查意见

1. 核查程序

查阅同行业上市公司年度报告等公开披露资料，对同行业上市公司业务类型、收入结构、客户群体及下游应用领域等方面进行了了解和分析。

2. 核查意见

经核查，我们认为：公司结合业务类型、收入结构、客户群体及下游应用领域等因素，选取光一科技、新联电子、友讯达作为同行业上市公司具有合理性。

六、请发行人补充说明报告期内应收账款期后3个月、6个月、9个月的回款比例情况（问询函补充问题11）

（一）报告期内公司应收账款后3个月、6个月、9个月的回款比例情况

金额单位：人民币万元

日 期	应收账款余额	期后3个月回款		期后6个月回款		期后9个月回款	
		金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
2019.6.30	84,448.27	22,214.51	26.31				
2018.12.31	71,673.65	23,900.39	33.35	37,925.38	52.91	44,388.83	61.93
2017.12.31	64,277.00	17,204.14	26.77	30,791.27	47.90	39,557.80	61.54
2016.12.31	67,348.71	10,237.42	15.20	26,314.29	39.07	35,723.55	53.04

注：2019年6月30日期后6、9个月回款暂无数据。

由上表可知，报告期内公司应收账款期后回款情况逐年好转，主要原因系：一是电网公司调整付款政策的影响；二是 2017 年以来公司进一步加强应收账款管理，回款改善所致。2018 年期后 3 个月回款比例大于 2019 年二季度期后 3 个月回款比例，主要原因系 2019 年二季度收入占上半年比为 62.80%，增长较快，与回款时点存在一定信用期的时间差所致。

报告期内公司超过 9 个月暂未回款的应收账款主要包括未到期质保金及部分投运款、政府项目资金预算拨款尚未到位等原因导致的款项，具体分析详见《关于威胜信息技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的二轮审核问询函中有关财务事项的说明》六之所述。

（二）核查程序及核查意见

1. 核查程序

(1) 核查公司销售与收款相关的内控制度建立及运行情况；

(2) 查阅公司应收账款回款统计表，对公司期后回款进行测试，检查原始资金凭证；

(3) 与公司主要销售负责人、财务总监等访谈，了解并分析报告各期末应收账款期后回款比例变化情况及其原因。

2. 核查意见

经核查，我们认为公司报告期各期期后回款情况与我们了解的基本一致。

七、请发行人补充说明报告期末存货的退换货比例情况（问询函补充问题 12）

（一）报告期内公司存货的退换货比例情况

报告期内，公司存在零星少量退换货的情况，涉及通信网关、电监测终端、水气热传感终端等产品，主要原因有：特定异常环境造成产品无法正常运行如瞬间电压过高、低温冰冻气候等情况；客户规格需求变更。公司评估上述原因后并经内部审批，允许退货或更换同类型产品。具体情况如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
退换货金额	33.95	31.77	78.99	76.07

营业收入	61,339.86	103,864.10	99,509.34	68,031.43
退换货占比	0.06%	0.03%	0.08%	0.11%

由上表可知，报告期内公司退换货金额较小，占营业收入比例分别为 0.11%、0.08%、0.03%、0.06%，占比较低，不存在重大风险。

（二）核查程序及核查意见

1. 核查程序

（1）访谈公司销售及生产负责人，了解退换货的具体情况、原因及相关内部审批流程；

（2）取得公司退换货的产品类型及金额，分析占营业收入的比例情况，是否存在重大风险。

2. 核查意见

经核查，我们认为：报告期内公司退换货金额较小，占营业收入比例分别为 0.11%、0.08%、0.03%、0.06%，占比较低且整体呈下降趋势，不存在重大风险。

八、请发行人结合合同约定及实际执行情况说明需安装产品的收入确认是否存在初验及终验（问询函补充问题 13）

（一）结合合同约定条款及实际执行情况说明公司收入确认时点是否存在初验、终验

报告期内，公司营业收入对应的产品主要以非安装模式为主，报告期需安装产品收入占营业收入比例分别为 6.69%、1.19%、10.41%、8.86%，占比较低。报告期内公司与主要客户签订的涉及安装的销售合同的主要结算条款及实际执行情况如下：

客户类别	合同主要条款	实际执行情况
国家电网	一般为预付款 0-30%，安装验收合格后付款至 90-95%，质保期满后支付 5-10%。	合同未约定初验及终验，实际执行时安装完毕后客户一次性验收，公司取得安装验收单后确认收入。
南方电网	一般为预付款 0-30%，安装验收合格后付款至 90%，质保期满后支付 10%。	
地方电网公司	一般为预付款 0-30%，安装验收合格后付款至 90%，质保期满后支付 10%。	
水务公司	一般为预付款 0-30%，安装验收合格后付款至 90-95%，质保期满后支付 5-10%。	
其他非电网公司	一般为预付款 0-30%，安装验收合格后付款至 90%，质保期满后支付 10%。	

境外公司	一般不涉及安装业务订单。	/
------	--------------	---

由上表中公司与主要各类客户的合同主要结算条款与实际执行情况可知，报告期内公司需安装产品的收入确认时点无初验或终验的区别，均为对公司产品的一次性验收，与该项目的整体验收无关。公司对于需安装产品的收入确认依据为验收单或验收报告，收入确认时点为客户验收时，收入确认的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

(二) 核查程序及核查意见

1. 核查程序

(1) 访谈公司业务人员，了解公司销售主要流程及相关产品安装过程；实地走访或邮件访谈主要客户，了解销售模式、主要合同条款等情况；

(2) 选取样本检查销售合同，识别需安装产品的相关合同中的权利和义务约定、计价方式、结算周期等条款，评估公司收入确认会计政策是否符合企业会计准则规定。

2. 核查意见

经核查，我们认为：公司需安装产品的收入确认时点不存在初验、终验的区别，符合公司业务实际情况。公司对于需安装产品的收入确认依据为验收单或验收报告，确认时点为客户验收时，公司收入确认的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

贺焕
印

中国注册会计师：

张红
印

二〇一九年十月三十日