

东北证券股份有限公司

关于华信永道（北京）科技股份有限公司

年报问询函相关问题回复的核查意见

北京证券交易所上市公司管理部：

贵部于 2024 年 6 月 20 日出具的《关于对华信永道（北京）科技股份有限公司的年报问询函》（年报问询函【2024】第 045 号）（以下简称“年报问询函”）已收悉。东北证券股份有限公司（以下简称“东北证券”或“保荐机构”）作为华信永道（北京）科技股份有限公司（以下简称“华信永道”或“公司”）向不特定合格投资者公开发行股票保荐机构，在收到年报问询函的第一时间对所列问题进行了专项核查并发表核查意见如下：

一、关于经营业绩

根据年报，你公司本期营业收入 2.32 亿元，同比下降 4.13%；归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）757.09 万元，同比下降 79.02%；经营活动产生的现金流量净额-2,581.92 万元，同比下降 336.43%。毛利率方面，你公司本期销售毛利率 41.78%，较上年同期下降 6.18 个百分点。

请你公司：

（1）请结合收入确认、成本结转、期间费用、毛利率的变化情况及原因，量化分析公司上市当年净利润大幅下滑，且下滑幅度远高于营业收入下滑幅度的原因及合理性；分析说明本期现金流量净额同比大幅下降的原因及合理性；

（2）说明报告期内净利润、现金流量净额大幅下滑的趋势与同行业可比公司是否一致，是否偏离同行业平均水平；说明是否存在尚未充分提示的经营风险。

【回复】

一、请结合收入确认、成本结转、期间费用、毛利率的变化情况及原因，量化分析公司上市当年净利润大幅下滑，且下滑幅度远高于营业收入下滑幅度的原因及合理性；分析说明本期现金流量净额同比大幅下降的原因及合理性

(一) 请结合收入确认、成本结转、期间费用、毛利率的变化情况及原因，量化分析公司上市当年净利润大幅下滑，且下滑幅度远高于营业收入下滑幅度的原因及合理性

2023 年度，公司综合毛利率有所下降、期间费用增长较多导致本年度内净利润大幅下滑且下滑幅度远高于营业收入下滑幅度，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动额	变动率
营业收入	23,151.25	24,149.39	-998.14	-4.13%
营业成本	13,477.79	12,567.21	910.58	7.25%
营业毛利	9,673.46	11,582.18	-1,908.72	-16.48%
毛利率	41.78%	47.96%		-6.18%
期间费用	8,230.03	6,892.79	1,337.24	19.40%
营业外收支净额	-464.95	-9.55	-455.40	4768.30%
净利润	750.42	3,588.10	-2,837.68	-79.09%

如上所示，受综合毛利率下降影响，公司 2023 年度内营业收入小幅下降 4.13% 的情况下，营业成本较上年增长 7.25%，导致营业毛利下降 1,908.72 万元；另外，2023 年，期间费用较上年度增加 1,337.24 万元，前述因素系公司净利润下降的主要原因。

1、维护服务、第三方产品销售与集成及外包服务盈利水平有所上升，但受银行内部审议程序趋严等因素影响，软件定制开发业务的销售收入及毛利率均有所下降，导致综合毛利率下降

单位：万元

业务类型	2023 年度				2022 年度				变动情况			
	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率
软件定制开发	15,331.24	8,531.31	6,799.93	44.35%	17,307.70	8,254.05	9,053.65	52.31%	-1,976.46	277.26	-2,253.71	-7.96%
维护服务	4,736.27	2,709.06	2,027.21	42.80%	4,206.99	2,403.52	1,803.47	42.87%	529.28	305.54	223.74	-0.07%
第三方产品销售与集成	1,497.56	900.28	597.28	39.88%	1,292.93	814.99	477.93	36.97%	204.63	85.29	119.35	2.91%
外包服务	1,585.72	1,337.05	248.67	15.68%	1,341.77	1,094.65	247.13	18.42%	243.95	242.40	1.55	-2.74%
其他业务	0.46	0.09	0.36	79.45%	-	-	-	-	0.46	0.09	0.36	79.45%
合计	23,151.25	13,477.79	9,673.46	41.78%	24,149.39	12,567.21	11,582.18	47.96%	-998.14	910.58	-1,908.72	-6.18%

2023 年度营业收入为 23,151.25 万元，较上年度下降 4.13%，营业毛利 9,673.46 万元，较上年度下降 16.48%，前述经营业绩变动主要系软件定制开发业务变动影响所致。

2023 年度，软件定制开发的营业毛利 6,799.93 万元，较上年度下降 2,253.71 万元，2023 年度毛利率较上年下降 7.96%，软件定制开发业务的营业毛利及毛利率下降主要是由于：

首先，公司主要从事住房公积金系统的开发，客户通常需要向当地政府部门申请项目预算，2023 年度我国部分城市的财政压力相对较大，致使客户获取的预算审批规模下降，而公司为保证项目顺利实施，相关人员的投入仍保持在一定的规模，使得软件定制开发的营业成本在小幅上升的情况下，销售规模有所下降，从而使得营业毛利及毛利率下滑。

其次，从公积金系统的建设和银行业务的发展需求来看，相关银行为进一步提升获客能力，为住房公积金提供系统建设的相关资金，伴随我国银行内部审议程序的逐步趋严，相关银行内部的预算审批周期进一步拉长，最终导致招标、签约等活动延迟，使得公司部分项目的交付进度不及预期，从而在一定程度上降低了软件定制开发业务的销售收入。

最后，公司在部分新项目获取过程中，综合考虑竞争情况、成本情况等，报价相对较低，这也在一定程度上拉低了公司的销售收入。

2、在综合毛利率下降的同时，为提升公司核心竞争力，公司加大了研发费用及销售费用的投入

2023 年度，公司期间费用与 2022 年度对比如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	变动额	变动率
销售费用	2,302.77	2,066.19	236.58	11.45%
管理费用	3,302.01	3,224.82	77.19	2.39%
研发费用	2,689.75	1,705.66	984.09	57.70%
财务费用	-64.49	-103.88	39.39	-37.92%

公司期间费用上升主要系销售费用及研发费用增长所致。

(1) 研发费用

2023 年度研发费用较 2022 年增长，主要系支付的研发人员薪酬增加所致，公司为进一步提高公司的综合竞争能力，公司 2023 年启动了数据管理与数据挖掘研发项目、数字智治一体化建设项目、数据治理与智能应用研发项目、数字化智能云客服系统研发项目等研发项目，其中数字智治一体化建设项目用于构建大数据汇聚、治理、计算、开发系统，提升公积金行业大数据处理、治理和服务能力，并进一步完善公积金业务数据标准规范，优化数据资产与指标管理，开发数据应用系统，并确保数据安全和系统稳定运行，同时通过深度学习和机器学习技术，实现对公积金数据的智能分析和预测，从而提高决策效率和准确性，通过人工智能大模型的研究推进行业的数字化、智能化程度；数据管理与数据挖掘研发项目用于建设公积金行业的数据管理体系，制定数据资产管理标准，并通过数据可视化技术为管理决策提供支持，同时，项目将深入分析公积金数据，挖掘有价值的信息，开发相关数据应用场景和支撑系统，以实现客户的精准画像和风险管理，从而推动公积金行业的数字化发展转型。为保证前述项目顺利进行，公司加大了研发人员的投入，导致研发费用中薪酬增加 833.38 万元。

(2) 销售费用

随着疫情全面结束，公司在 2023 年度着力完善了销售部门队伍建设，加强新客户和新领域拓展，组织了多项有价值的市场活动，导致差旅费和业务招待费等商务费用增加；另外因公司部分办公场所变动导致分摊的租赁及物业费增加。公司 2023 年度销售费用中较 2022 年度增加的主要项目具体为：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	增加金额	具体原因
招待费	423.67	274.47	149.20	随着疫情的全面结束，相关商务活动逐步恢复，导致招待费支出增加
差旅费	147.72	90.97	56.74	随着疫情的全面结束，公司销售人员拜访客户的力度逐步加大，差旅费用支出增加
租赁与物业费	74.74	27.4	47.34	2023 年为满足日常经营需要，公司变更了办公场所，办公面积增加所致。

3、营业外支出增加

为切实履行社会责任，支持清华大学教育事业的发展，2023 年公司与清华大学教育基金会签订捐赠协议。自捐赠发生以来公司已与清华大学建立良好的合

作关系，先后同清华大学五道口金融学院开展了“金融科技创新与应用研究项目”的战略合作、同清华计算机系-智谱 AI 签订了战略合作协议并合研及成功发布了政府服务垂类大模型“智道奇点”、同清华大学人工智能国际治理研究院展开协作。为公司在科技金融、数字政务等领域持续创新打下基础，也为金融科技产教融合做出贡献。

捐赠协议约定公司分五年向清华大学捐赠 450 万元。公司作出的公益捐赠承诺属于不可撤销承诺，只是约定了分期支付，属于确定的现时义务，因此应该在捐赠承诺作出时按照承诺捐赠现金的现值确认捐赠支出 417.18 万元，一次性计入当期营业外支出。

综上，公司 2023 年度净利润大幅下滑主要系外部环境影响了主营业务收入的增加，同时为了保证提供持续高质量的服务及可持续发展，公司增加了项目实施人员、研发人员的聘用，公司成本、研发费用、销售费用等明显增加，以及捐赠支出增加所致。

（二）分析说明本期现金流量净额同比大幅下降的原因及合理性

2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额构成及变动情况如下：

单位：万元

经营活动现金流项目	2023 年发生额	2022 年发生额	变动金额
销售商品、提供劳务收到的现金	24,054.49	21,748.37	2,306.12
收到的税费返还	128.76	115.82	12.94
收到的其他与经营活动有关的现金	383.95	323.80	60.15
现金流入小计	24,567.19	22,187.99	2,379.20
购买商品、接受劳务支付的现金	4,860.57	3,806.90	1,053.67
支付给职工以及为职工支付的现金	17,696.85	14,623.54	3,073.31
支付的各项税费	1,422.45	941.66	480.79
支付的其他与经营活动有关的现金	3,169.24	1,723.85	1,445.39
现金流出小计	27,149.11	21,095.95	6,053.16
经营活动产生的现金流量净额	-2,581.92	1,092.03	-3,673.95

公司经营活动产生的现金流量净额大幅下降的原因主要为：公司销售商品、提供劳务收到的现金同比增加 2,306.12 万元。但由于一是公司员工人数从年初 888 人增长至年末 1,023 人，导致支付给职工以及为职工支付的现金较上年增加

3,073.31 万元；二是公司购买商品、接受劳务支付的现金同比增加 1,053.67 万元，主要系项目履约采购付款增加；三是公司支付的其他与经营活动有关的现金同比增加 1,445.39 万元，主要系烟台公积金项目随着销售合同签订同步签署了采购合同，按相关条款支付车奕捷公司合同款 1,000.00 万元。前述因素导致 2023 年度经营活动现金流量净额同比大幅下降。

二、说明报告期内净利润、现金流量净额大幅下滑的趋势与同行业可比公司是否一致，是否偏离同行业平均水平；说明是否存在尚未充分提示的经营风险

（一）说明报告期内净利润、现金流量净额大幅下滑的趋势与同行业可比公司是否一致

单位：万元

公司名称	净利润			经营活动产生的现金流量净额		
	2023 年度	2022 年度	变动金额	2023 年度	2022 年度	变动金额
万达信息	-89,882.13	-31,495.92	-58,386.21	-14,897.19	5,126.49	-20,023.68
熙菱信息	-4,015.40	-6,087.34	2,071.94	3,144.87	2,594.20	550.66
久远银海	17,872.66	19,540.05	-1,667.40	18,837.91	3,757.21	15,080.70
神玥软件	233.56	-1,345.48	1,579.04	2,946.06	-2,184.78	5,130.84
华信永道	750.42	3,588.10	-2,837.68	-2,581.92	1,092.03	-3,673.95

从净利润变化情况来看，可比公司中万达信息及久远银海呈现利润下滑态势。2023 年度，熙菱信息的营业收入亦呈现下降趋势，但由于应收账款信用减值损失历史逾期款项的部分收回而净转回 1,641.20 万元，进而影响净利润同比变动金额 4076.89 万元，促使当年减亏 2,071.94 万元；2023 年度，神玥软件利润总额为 -136.16 万元，但由于其所得税费用为 -369.72 万元，促使其实现了扭亏为盈。

从经营活动产生的现金流量净额来看，万达信息呈现下降趋势，其余三家均呈现上涨趋势。公司经营活动产生的现金流量净额与同行业可比公司存在不一致主要系公司为提前布局大数据模型相关领域，积累人才、加大研发力度，进而导致当期支付的职工薪酬上升，此外，烟台公积金项目随着销售合同签订同步签署了采购合同，按相关条款支付车奕捷公司合同款 1,000.00 万元亦导致经营活动产生的现金流量净额有所下降。

（二）说明是否存在尚未充分提示的经营风险

公司已在招股说明书中披露了市场竞争风险、收入或利润波动的风险、经营性现金流波动风险和毛利率波动风险等相关经营风险，描述了公司在经营中存在市场竞争加剧、业绩波动或下滑、经营性现金流量及毛利率波动等风险。2023 年年度报告中，公司披露了客户预算风险，细化描述了受地方财政压力较大的实际状况影响，公司在合同获取、金额降低、回款及时性等方面存在风险。此外，2023 年度，公司虽然存在净利润及现金流量净额下滑的情形，但该等现象均具有合理原因且符合商业逻辑。综上所述，公司不存在尚未充分提示的经营风险。

三、保荐机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、获取并查阅公司的 2023 年年度报告及审计报告；
- 2、访谈公司的财务负责人，了解公司毛利率及期间费用变化原因；
- 3、获取并查阅公司同行业可比公司的 2023 年年度报告；
- 4、获取并查阅公司章程、公司与清华大学基金会签署的捐赠协议及相应审批流程，核查捐赠事项是否履行相关审议程序；
- 5、审阅公司招股说明书及 2023 年年度报告关于风险披露的相关内容。

（二）核查意见

1、公司 2023 年度净利润大幅下滑主要系外部环境影响了主营业务收入的增长，同时为了保证提供持续高质量的服务及可持续发展，公司增加了项目实施人员、研发人员的聘用，公司成本、研发费用、销售费用等明显增加，以及捐赠支出增加所致。2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额下降幅度较大主要系员工人数上升、项目履约采购付款增加及烟台公积金项目随着销售合同签订同步签署了采购合同，按相关条款支付车奕捷公司合同款 1,000.00 万元等因素导致。

2、2023 年度，公司净利润下滑趋势整体与同行业可比公司一致；由于公司 2023 年度加大研发投入、招聘相应人员等因素，公司经营活动产生的现金流量净额与同行业可比公司存在一定差异，该现象由于公司发展战略导致，不存在异

常情形。此外，公司已在招股说明书及 2023 年年度报告中充分披露了经营相关风险，不存在尚未充分提示的经营风险。

（以下无正文）

（本页无正文，为《东北证券股份有限公司关于华信永道（北京）科技股份有限公司年报问询函相关问题回复的核查意见》之签章页）

