



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

关于锐捷网络股份有限公司申请首次公开发行股票 并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复

华兴专字[2021]21003190115号

深圳证券交易所:

根据贵所于2021年8月31日出具的《关于锐捷网络股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》(011082号,以下简称“落实函”)的要求,华兴会计师事务所(特殊普通合伙)以下简称(“我们”或“申报会计师”)作为锐捷网络股份有限公司(以下简称“公司”或“发行人”)的申报会计师,对落实函中涉及申报会计师的相关问题逐条回复如下:

问题2: 关于销售模式

申报文件及审核问询回复显示:

(1) 报告期内,发行人渠道销售模式收入占比分别为 83.67%、82.82%和 70.43%。

(2) 发行人销售渠道可分为行业客户渠道和中小企业客户 SMB 渠道,行业客户渠道主要面向行业客户,包括总代理商、行业代理商和二级代理商;SMB 渠道主要面向中小企业客户,包括 SMB 经销商和二级 SMB 经销商。

(3) 报告期内,发行人 SMB 经销商销售收入分别为 30,344.28 万元、53,108.17 万元和 85,948.52 万元,针对 SMB 经销商,发行人已开发云服务售后平台,中介机构查看了发行人针对 SMB 渠道销售产品分别开发的云服务售后平台,并抽取报告期内发行人向 SMB 经销商发货单,确认产品是否实现最终销售。

请发行人:

(1) 说明渠道销售模式相关内控制度,包括但不限于:渠道商选取标准和批准程序、新增及退出管理方法、定价机制(包括营销、运输费用承担和补贴等)、退换货机制、物流管理模式(是否直接发货给终端客户)、经营业绩考核机制(信用及返利政策等)、库



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

存管理机制等制度建立及执行情况,说明相关内控制度的健全性、合理性及有效性。

(2) 说明渠道商是否专门销售发行人产品,渠道商和发行人、渠道商的终端客户与发行人是否存在实质和潜在关联关系或其他利益安排;渠道商和发行人是否存在其他特殊关系或业务合作(如是否存在前员工、员工及其主要近亲属设立的经销商,发行人股东设立的经销商等);发行人与经销商是否存在购销以外的资金往来和利益安排,包括对经销商或客户提供的借款、担保等资金支持。

(3) 说明经销商的区域分布是否与发行人的业务分布和产品销售区域相匹配;经销商的资金实力和资产状况是否与其业务规模相匹配。

(4) 说明针对 SMB 经销商实现最终销售执行的具体核查方法、过程和比例,核查的有效性和充分性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复:

2.1 发行人回复

一、说明渠道销售模式相关内控制度,包括但不限于:渠道商选取标准和批准程序、新增及退出管理方法、定价机制(包括营销、运输费用承担和补贴等)、退换货机制、物流管理模式(是否直接发货给终端客户)、经营业绩考核机制(信用及返利政策等)、库存管理机制等制度建立及执行情况,说明相关内控制度的健全性、合理性及有效性

公司建立了一系列关于渠道商的日常管理制度,具体包括:渠道商选取标准和批准程序、新增及退出管理方法、定价机制、退换货机制、物流管理、经营业绩考核机制及库存管理机制等,发行人依据上述管理制度与渠道商进行合作及日常管理。同时,公司组建了具有专业背景的服务团队,协助渠道商做好技术支持和销售服务工作。

(一) 渠道商选取标准和批准程序、新增及退出管理方法

报告期内,公司不同类型渠道商选取标准、批准程序、新增及退出管理办法如下:

渠道商类型	选取标准	批准程序	新增及退出管理办法
总代理商	1、拥有全国范围内的销售网络，协助公司拓展下级代理渠道； 2、具有较大的经营规模； 3、资信状况良好，具备较强的资金实力，能够按照约定方式及时间要求进行付款。	渠道商向公司销售管理部提出申请后，经销售管理部下属的总代运营部批准成为总代理商。	新增：经公司销售管理部下属的总代运营部批准后方可与公司开展业务合作； 退出：如总代理商当期销售业绩未达成双方约定的业绩目标，或发生严重违约情形，则公司有权终止与该总代理商合作；双方亦可协商后选择终止合作关系。
行业代理商	1、在政府、运营商、金融、互联网、教育、医疗、能源、交通、商业、制造业等行业拥有一定的客户资源； 2、具有一定的经营规模和经营存续时间； 3、资信状况良好，具有一定的资金实力，能够按照约定方式及时间要求进行付款； 4、具备一定的售后服务能力。	渠道商在“公司合作伙伴签约系统”提出申请后，依次经公司销售业务部门、渠道部、销售管理部批准后成为行业代理商。	新增：依次经公司销售业务部门、渠道部、销售管理部批准后方可与公司开展业务合作； 退出：如行业代理商当年出现严重市场违规且无整改的，或季度业绩未达成双方约定的业绩目标，公司有权缩减其授权范围或直接终止与其合作；双方亦可协商后选择终止合作关系。
SMB 经销商	1、在特定区域内拥有自身的销售网络，可通过自身及下级销售网络有效覆盖中小型制造企业及酒店、餐饮、娱乐、景区、商超等服务业小微企业； 2、具有一定的经营规模和经营存续时间； 3、资信状况良好，能够按照约定方式及时间要求进行付款； 4、具备一定的售后服务能力。	渠道商通过公司销售人员向 SMB 事业部渠道部提出申请，经批准后成为 SMB 经销商。	新增：经 SMB 事业部渠道部批准后方可与公司开展业务合作； 退出：如 SMB 经销商当期销售业绩未达成双方约定的业绩目标，或发生严重违约情形，则公司有权终止与该经销商合作；双方亦可协商后选择终止合作关系。
二级代理商	1、在政府、运营商、金融、互联网、教育、医疗、能源、交通、商业、制造业等行业拥有一定的客户资源； 2、具有一定的经营规模和经营存续时间，具有足够的履约能力； 3、具备一定的售后服务能力。	渠道商向所属的一级代理商和销售业务部门提出合作申请，代理商在公司合作伙伴签约系统提出签约申请，经公司渠道部批准后成为其二级代理商。	新增：经公司渠道部批准后方可与公司开展业务合作； 退出：如二级代理商当年出现严重市场违规，则公司有权终止与该二级代理商合作；二级代理商亦可和所属一级代理商协商后选择终止合作关系。
二级 SMB 经销商	1、在特定区域内可有效覆盖中小型制造企业及酒店、餐饮、娱乐、景区、商超等服务业小微企业； 2、具有一定的经营规模和经营存续时间，具有足够的履约能力； 3、具备一定的售后服务能力。	渠道商通过公司销售人员向 SMB 事业部渠道部提出申请，经批准后成为 SMB 经销商。	新增：经 SMB 事业部渠道部批准后方可与公司开展业务合作； 退出：如二级 SMB 经销商当期销售业绩未达成双方约定的业绩目标，或发生严重违约情形，则公司有权终止与该经销商合作；双方亦可协商后选择终止合作关系。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

(二) 定价机制(包括营销、运输费用承担和补贴等)

渠道销售模式下, 公司综合考虑产品生产成本、竞争产品市场价格、产品规格、采购量、终端客户及潜在合作机会等因素, 与总代理商、行业代理商及 SMB 经销商协商确定销售价格。

对于单笔销售订单, 如订单中仅包含一处发货地址, 则由公司承担运输费用; 如订单中包含多处发货地址, 则公司仅承担向其中一处地址发货的运输费用, 其余发货地址的运输费用则由渠道商承担。公司不承担渠道商相关营销费用, 不存在向渠道商进行补贴情形。

(三) 退换货机制

报告期内, 渠道商在产品出现质量问题或客户需求变化时可协商进行退换货处理, 但对于已停产产品、按照订单生产产品、已开箱一次性消费产品(如软件、光模块、电源等)以及发货时间超过1年产品则不允许退换货。实际退货换时, 由公司供应链市场计划专员负责评估退货换设备状态后进行审批, 然后由退换货审批专员及业务主管进行审核确认。

报告期各期, 公司发生的退换货金额占当期营业收入的比例较低, 分别为 1.20%、0.45% 和 0.33%, 呈逐年下降趋势。

(四) 物流管理模式(是否直接发货给终端客户)

对于行业客户渠道, 总代理商及行业代理商提交订单中通常包含终端客户名称、产品销售类型及联系方式等信息, 公司按约定时间直接向总代理商及行业代理商订单要求的收货地址(通常为最终客户地址或其指定的仓库)发货。

对于 SMB 渠道, 公司直接发货给 SMB 经销商, 后续由其自主销售发货。

(五) 经营业绩考核机制(信用及返利政策等)

报告期内, 公司为了促进渠道商完成销售目标, 实现互利共赢, 制定了相关销售返利政策。公司销售返利主要包括达量返利、服务返利和价保返利等, 一般用于抵扣其以后发生的采购价款。此外, 2020 年为了降低疫情防控对客户的影响, 公司增加了疫情专项返利。

报告期内, 公司具体销售返利政策列示如下:



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

返利类型	产品类型	适用期间	主要政策
达量返利	全部产品	报告期内	渠道商完成一定的销售任务, 公司按照销售额的一定比例给予返利; 季度考核, 年度可补; 季度任务达标, 即可享受当季返点
服务返利	特定产品		公司对特定产品有规定的返点比例, 客户订单中购买对应的产品就能获得相应的返利
价保返利	有促销活动的产品		公司对于促销活动的产品设置2个月的价保周期, 2个月内价格有变动的, 客户可获得相应返利
疫情专项返利	全部产品	2020年	为了降低疫情对渠道商的销售影响, 公司设置了疫情专项返利, 根据相关客户销售额设置了不同的返点系数, 销售额达到相应金额获得相应的返利

公司不为总代理商提供信用期的相关政策, 报告期内总代理商全部采用先款后货的结算方式; 对于行业代理商和 SMB 经销商, 公司原则上不提供信用期的相关政策, 报告期内, 大部分行业代理商和 SMB 经销商亦采用先款后货方式; 对于少数行业代理商和 SMB 经销商, 公司综合考虑下游领域、客户情况及双方的合作历史等因素, 为其提供信用政策, 信用账期在 30-90 天, 该类代理商在报告期内的信用账期相对稳定。

(六) 库存管理机制

对于行业客户渠道, 通常由公司直接向总代理商及行业代理商订单要求的收货地址(通常为最终客户地址或其指定的仓库)发货, 上述模式使得总代理商及行业代理商通常未持有公司产品库存。

对于 SMB 渠道, SMB 经销商定期将其向二级 SMB 经销商及终端 SMB 客户销售产品的型号及数量信息上传至公司的销售管理系统, 基于 SMB 经销商初始库存以及各期采购及销售数据, 实现对 SMB 经销商库存掌握。

综上, 报告期内公司对渠道商已制定健全、合理的内控制度, 并得到有效执行。

二、说明渠道商是否专门销售发行人产品, 渠道商和发行人、渠道商的终端客户与发行人是否存在实质和潜在关联关系或其他利益安排; 渠道商和发行人是否存在其他特殊关系或业务合作(如是否存在前员工、员工及其主要近亲属设立的经销商, 发行人股东设立的经销商等); 发行人与经销商是否存在购销以外的资金往来和利益安排, 包括对经销商或客户提供的借款、担保等资金支持



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

(一) 说明渠道商是否专门销售发行人产品

公司与渠道商签订的合作协议中不存在只限于销售公司产品的排他性条款。渠道商会综合考虑终端客户的需求、市场价格的波动、产品的类别及型号等因素,对上游厂商进行选择。根据申报会计师对公司主要渠道商访谈确认,公司主要渠道商除销售公司产品外,亦同时销售其他品牌产品。

(二) 渠道商和发行人、渠道商的终端客户与发行人是否存在实质和潜在关联关系或其他利益安排

报告期内,除公司控股股东星网锐捷子公司星网锐捷(香港)及上海爱伟迅(已于2019年注销)外,公司其他主要渠道商与公司不存在实质和潜在关联关系;公司与渠道商、渠道商终端客户不存在正常业务往来以外的其他利益安排。

报告期内,存在行业渠道商的最终销售客户为公司关联方的情形,该等关联方通过渠道商采购公司产品主要用于满足自身日常信息化需求,单笔订单金额均较小,且交易价格公允,不存在其他利益安排。报告期各期,上述关联方除直接向公司采购之外、作为最终客户向公司渠道商采购的相关订单金额占公司营业收入比例较小,合计不超过公司当年营业收入的0.5%。对于SMB渠道,由SMB经销商自主向二级SMB经销商或终端SMB客户进行销售。报告期内,公司主要SMB经销商不存在向公司关联方进行销售情形。

(三) 渠道商和发行人是否存在其他特殊关系或业务合作(如是否存在前员工、员工及其主要近亲属设立的经销商,发行人股东设立的经销商等)

报告期内,公司对渠道商设立严格的准入和内控制度,公司与渠道商合作前会要求其签署《锐捷网络合作伙伴廉洁诚信协议》,协议明确规定如渠道商的股东或核心员工中有曾经就职于公司的人员,在合作前应主动向公司备案,经公司审核同意后方可合作。自双方开始合作之日起,渠道商应确保不存在以下利害关系,包括公司在职人员及其配偶、父母、子女、其他近亲属对渠道商参股、出资、任职等;渠道商雇佣曾因严重违规被公司解除劳动合同的前员工等。报告期内,公司主要经销商不存在由前员工、员工及其主要近亲属设立情形。

报告期内,除公司控股股东星网锐捷子公司星网锐捷(香港)及上海爱伟迅(已于2019



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

年注销)外,公司其他主要渠道商不存在由公司股东设立情形。报告期内,公司与星网锐捷(香港)、上海爱伟迅的关联销售的定价系参考市场价格确定,销售价格具有公允性。

除销售公司产品外,公司渠道商与公司不存在其他特殊业务合作。

(四)发行人与经销商是否存在购销以外的资金往来和利益安排,包括对经销商或客户提供的借款、担保等资金支持

2019年度,公司子公司土耳其锐捷向关联方渠道商星网锐捷(香港)借入款项5.00万美元,于2020年6月归还,借款年利率4.20%。2019年发生相关利息支出人民币1.38万元,2020年度发生相关利息支出人民币1.64万元。上述资金拆借系出于公司正常业务发展需要发生,借款利率参考银行同期贷款利率确定,符合市场惯例,且已履行必要的审议程序。

除上述交易外,报告期内,公司与渠道商不存在其他购销以外的资金往来和利益安排。公司制定严格的资金管理制度与渠道商管理制度,严格禁止公司向渠道商或客户提供借款、担保等资金支持。

三、说明经销商的区域分布是否与发行人的业务分布和产品销售区域相匹配;经销商的资金实力和资产状况是否与其业务规模相匹配

(一)说明经销商的区域分布是否与发行人的业务分布和产品销售区域相匹配

报告期内,除总代理商可代理全国范围内用户外,公司对行业代理商、SMB经销商销售区域均作出一定限制。报告期内,公司渠道商区域数量分布、按渠道商所在地及按终端客户所在地境内收入区域分布对比情况如下:

单位:万元

地区	2020年			2019年			2018年		
	渠道商数量	渠道商数量占比	按终端客户所在地销售收入占比	渠道商数量	渠道商数量占比	按终端客户所在地销售收入占比	渠道商数量	渠道商数量占比	按终端客户所在地销售收入占比
华东大区	207	33.07%	37.10%	190	30.84%	38.17%	192	32.54%	38.63%
华北大区	129	20.61%	20.15%	137	22.24%	20.29%	132	22.37%	18.83%
西南大区	53	8.47%	12.64%	55	8.93%	11.09%	57	9.66%	11.03%
华南大区	82	13.10%	11.02%	82	13.31%	10.13%	71	12.03%	10.35%



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

华中大区	56	8.95%	9.05%	59	9.58%	10.03%	52	8.81%	10.26%
西北大区	53	8.47%	5.71%	52	8.44%	5.52%	49	8.31%	5.63%
东北大区	46	7.35%	4.33%	41	6.66%	4.76%	37	6.27%	5.28%
合计	626	100.00%	100.00%	616	100.00%	100.00%	590	100.00%	100.00%

注1: 报告期内, 存在部分渠道商因其部分客户短期需求向公司临时采购情形, 采购金额较小, 且未与公司签订年度合作协议, 为更客观反映渠道商数量分布, 该等渠道商未纳入上表渠道商数量统计。

注2: 为更客观反映渠道商区域分布, 避免同一集团下渠道商均统计至母公司所在大区, 上表渠道商数量采用单体口径进行统计。

从上表可以看出, 公司境内各区域渠道商数量占比, 与按终端客户所在地销售收入占比较为较近, 不存在两者差距较大情形, 公司渠道商区域数量分布与公司按终端客户所在地销售收入分布相匹配。

(二) 经销商的资金实力和资产状况是否与其业务规模相匹配

渠道销售模式下, 公司通常采用先款后货的结算模式。公司在选取及审批不同类型渠道商时, 通常会对其作出一定的资金实力要求, 以确保能够在发货前及时支付货款。

报告期各期, 公司总代理商、主要行业代理商及主要 SMB 经销商注册资本及销售收入对比如下:

1、总代理商

单位: 万元

年份	序号	客户名称	成立时间	期末注册资本	销售收入	注册资本占销售收入比例
2020 年	1	神州数码	1982 年 6 月 1 日	65,407.04	60,285.13	108.50%
	2	伟仕佳杰	2012 年 2 月 15 日	89,666.20	38,675.70	231.84%
	3	联强国际	2005 年 11 月 25 日	226,234.72	37,736.83	599.51%
2019 年	1	神州数码	1982 年 6 月 1 日	65,407.04	75,420.70	86.72%
	2	联强国际	2005 年 11 月 25 日	226,270.80	45,950.43	492.42%
	3	伟仕佳杰	2012 年 2 月 15 日	89,680.50	40,368.18	222.16%
	4	英迈电子	2012 年 1 月 5 日	71,733.30	1,913.42	3748.96%
2018 年	1	神州数码	1982 年 6 月 1 日	65,407.04	56,151.03	116.48%
	2	联强国际	2005 年 11 月 25 日	217,050.72	47,456.77	457.37%
	3	伟仕佳杰	2012 年 2 月 15 日	86,026.20	29,590.39	290.72%
	4	英迈电子	2012 年 1 月 5 日	71,733.30	13,813.42	519.30%

注: 伟仕佳杰及联强国际注册资本按美元计价, 折算成人民币参考国家统计局公布的当年平均汇率:



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

2020年1美元兑6.8974元人民币; 2019年1美元兑6.8985元人民币; 2018年1美元兑6.6174元人民币。

2、行业代理商

单位: 万元

年份	序号	客户名称	成立时间	期末注册资本	销售收入	注册资本占销售收入比例
2020年	1	杭州宝威	2000年10月13日	3,000.00	20,599.33	14.56%
	2	北明软件有限公司	1998年3月31日	73,870.00	16,927.29	436.40%
	3	山东英睿网络科技有限公司	2017年11月22日	1,000.00	5,089.26	19.65%
	4	江苏索远电子科技有限公司	2006年7月5日	2,000.00	4,194.38	47.68%
	5	山东云海世纪信息技术有限公司	2019年9月10日	1,100.00	4,020.08	27.36%
2019年	1	杭州宝威	2000年10月13日	3,000.00	20,777.35	14.44%
	2	北明软件有限公司	1998年3月31日	73,870.00	8,569.85	861.98%
	3	山东英睿网络科技有限公司	2017年11月22日	1,000.00	4,561.61	21.92%
	4	北京金信润天信息技术股份有限公司	2001年8月23日	8,000.00	3,917.89	204.19%
	5	山东云腾网络科技有限公司	2015年3月17日	1,100.00	3,289.48	33.44%
2018年	1	杭州宝威	2000年10月13日	1,000.00	23,554.31	4.25%
	2	上海爱伟迅	2003年1月03日	100.00	4,949.78	2.02%
	3	北京金信润天信息技术股份有限公司	2001年8月23日	8,000.00	3,710.65	215.60%
	4	北明软件有限公司	1998年3月31日	73,870.00	3,533.41	2090.62%
	5	广西迈通信息技术有限责任公司	2004年1月05日	500.00	3,108.25	16.09%

3、SMB 经销商

单位: 万元

年份	序号	客户名称	成立时间	期末注册资本	销售收入	注册资本占销售收入比例
2020年	1	广州市通轶计算机有限公司	2009年2月19日	500.00	5,828.54	8.58%
	2	上海泽奥电子有限公司	2008年6月5日	500.00	5,006.32	9.99%
	3	温州市志诚信息工程有限公司	2008年3月11日	1,228.00	3,535.48	34.73%
	4	德博(北京)网络科技有限公司	2008年12月3日	500.00	3,352.57	14.91%
	5	南京春函科技有限公司	2005年4月4日	325.00	3,040.61	10.69%
2019年	1	上海泽奥电子有限公司	2008年6月5日	500.00	5,955.87	8.40%
	2	广州市通轶计算机有限公司	2009年2月19日	500.00	2,830.02	17.67%
	3	德博(北京)网络科技有限公司	2008年12月3日	500.00	2,598.97	19.24%



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

年份	序号	客户名称	成立时间	期末注册资本	销售收入	注册资本占销售收入比例
2018 年	4	温州市志诚信息工程有限公司	2008 年 3 月 11 日	1,228.00	2,278.63	53.89%
	5	成都慧元科技有限公司	2009 年 4 月 1 日	100.00	1,553.32	6.44%
	1	广州市通轶计算机有限公司	2009 年 2 月 19 日	500.00	1,664.60	30.04%
	2	德博(北京)网络科技有限公司	2008 年 12 月 3 日	500.00	1,615.82	30.94%
	3	温州市志诚信息工程有限公司	2008 年 3 月 11 日	1,228.00	1,518.60	80.86%
	4	上海泽奥电子有限公司	2008 年 6 月 5 日	100.00	1,348.93	7.41%
	5	成都慧元科技有限公司	2009 年 04 月 1 日	100.00	1,163.37	8.60%

报告期各期,除杭州宝威及上海爱伟迅外,公司总代理商、主要行业代理商注册资本占当期销售收入比例不存在低于 10%情形。杭州宝威与阿里巴巴具有良好的合作关系,报告期内公司与杭州宝威业务合作主要为其面向阿里巴巴代理销售公司标准化产品,一方面公司可通过与杭州宝威的合作拓展更多的市场,另一方面,其较好的售后服务能力能快速响应客户产品服务需求。根据其官网介绍,杭州宝威主要合作方亦包括其他的产品方案企业。上海爱伟迅(已于 2019 年注销)为公司控股股东星网锐捷子公司,其在华东区域拥有一定的客户及渠道资源,同时星网锐捷作为上海爱伟迅控股股东,在上海爱伟迅业务开展过程中会给予其一定的支持,因此,公司选择与其进行业务合作。

对于 SMB 经销商,一方面其采购公司产品后销售给二级 SMB 经销商或终端客户的时长通常为 2-4 周,资金周转速度较快;另一方面,部分 SMB 经销商实际用于公司 SMB 产品销售的资金通常高于其注册资本,因此,注册资本占销售收入比例相对较低。公司在选取 SMB 经销商时,会对其资信状况进行评估;同时,报告期内,公司对 SMB 经销商主要采用先款后货的结算方式,并保持良好合作关系,不存在 SMB 经销商欠缴货款情形。

综上,公司渠道商资金实力和资产状况与其业务规模相匹配。

四、说明针对 SMB 经销商实现最终销售执行的具体核查方法、过程和比例,核查的有效性和充分性

我们针对 SMB 经销商是否实现最终销售执行以下核查程序:

(一) 对公司报告期内各期主要 SMB 经销商进行走访



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

我们对公司报告期各期主要 SMB 经销商及对应最终客户进行走访, 访谈过程了解 SMB 经销商报告期各期向其主要终端客户及二级 SMB 经销商销售的具体情况、是否存在公司向其压货或自身大规模囤货情形以及是否存在大额退换货情形, 以及最终客户向 SMB 经销商采购情况。经访谈确认, 各主要 SMB 经销商从锐捷采购产品基本均已实现最终销售, 报告期内不存在公司向其压货或自身大规模囤货情形, 报告期内不存在大额退换货情形。

其中, 对于首次申报, 合计访谈从事 SMB 经销业务的渠道商 32 家, 访谈从事 SMB 经销业务的渠道商对应最终销售客户 13 家, 访谈过程中, 我们重点确认了上述渠道商报告期的产品最终销售情况, 并获取其各期前十大客户情况。首次申报访谈渠道商 SMB 经销业务收入占公司向 SMB 经销商销售收入比例如下:

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年
访谈渠道商 SMB 经销业务收入占公司向 SMB 经销商销售模式收入比例	34.91%	44.40%	45.05%

对于 2020 年财务数据更新和 2021 年上半年财务数据更新, 合计访谈 SMB 经销商 20 家, 确认其最终销售情况并获取其对应期间的前十大客户销售情况。对于上述财务数据更新所访谈的 SMB 经销商, 其 2020 年和 2021 年上半年对应 SMB 经销业务收入占公司当期向 SMB 经销商收入的比例分别为 49.92%和 46.36%。

(二) 获取公司 SMB 经销商报告期各期销售锐捷网络 SMB 产品金额及期末库存余额明细

报告期内, SMB 经销商定期将其向二级 SMB 经销商及终端 SMB 客户销售产品的型号及数量信息上传至公司的销售管理系统, 公司基于 SMB 经销商初始库存以及各期采购及销售数据, 实现对 SMB 经销商库存掌握。基于上述系统, 我们获取公司 SMB 经销商报告期各期销售锐捷网络 SMB 产品金额及期末库存余额明细表, 并与公司 SMB 产品销售收入进行对比。报告期各期, 我们核查上传采购及销售数据的 SMB 经销商数量分别为 113、145、148 家, 对应销售收入占当期公司向 SMB 经销商收入的 76.47%、85.16%和 87.57%。报告期各期末, SMB 经销商向公司采购的产品库存余额占公司当期 SMB 经销商销售收入比例处于合理范围之内。

(三) 查询公司 SMB 产品云服务售后平台



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

针对 SMB 产品, 公司已开发云服务售后平台, 终端用户可在产品安装完成后将其连接至平台, 平台可自动识别产品序列号并实时获取产品运行状态信息, 并可对产品进行远程维护或辅助售后服务人员对产品故障进行维修, 提高售后服务效率。除产品运行状态信息外, 平台亦记录产品设备型号、软件版本、IP 地址、最后离线时间等信息。公司推出云服务售后平台后, 用户可将产品连接至该平台。基于上述情况, 中介机构查看了该云服务售后平台, 并抽取报告期内公司向 SMB 经销商发货单, 根据发货单中产品序列号核查该部分产品在云服务平台中运行状态、IP 地址、产品最后离线时间等信息, 确认产品运行状态是否正常、是否实现最终销售以及是否存在异常销售的情形。报告期各期抽取发货单的 SMB 经销商销售收入占公司当期 SMB 经销商收入比例分别为 54.51%、53.23%和 50.67%。经核查对比, 大部分已抽取发货单中产品在云服务平台中均显示为运行状态, 且不存在异常销售情形; 对于未能在系统中查询运行状态的产品, 查询其对应最终用户并对其进行补充访谈, 经访谈确认, 该部分产品均已实现最终销售。

综上, 我们针对 SMB 经销商实现最终销售执行了充分、有效的核查程序, 核查比例满足要求, 公司 SMB 经销商实现最终销售。

【申报会计师核查】

一、针对上述事项, 我们主要执行了如下核查程序:

1、获取发行人渠道商相关管理制度, 了解渠道商选取标准和批准程序、新增及退出管理方法、定价机制、退换货机制、物流管理模式、经营业绩考核机制、库存管理机制等内容。

2、访谈发行人销售部门负责人, 了解渠道商管理制度的执行情况, 发行人对渠道商专门销售发行人产品限制情况, 渠道商和发行人、渠道商的终端客户与发行人之间关联关系、其他特殊关系及利益安排情况。

3、查阅发行人与主要渠道商签署合作协议, 走访主要渠道商, 了解其销售其他公司同类产品情况。

4、查询发行人主要渠道商工商注册信息, 包括成立时间、注册资本、主要股东等事项,



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

核查是否为发行人前员工或员工、发行人股东设立;

5、获取发行人渠道商区域数量分布、按渠道商所在地及按终端客户所在地境内销售收入区域分布明细。

6、获取发行人报告期各期总代理商、主要行业代理商和 SMB 经销商工商资料。

7、针对 SMB 经销商实现最终销售执行走访 SMB 经销商、获取发行人 SMB 经销商报告期各期销售锐捷网络 SMB 产品金额及期末库存余额明细、查询发行人报告期向主要 SMB 经销商部分发货单中产品在 SMB 产品云服务售后平台运行状态, 对部分未查询到运行状态产品, 查询其对应终端用户并对其进行补充访谈。

二、核查意见

经核查, 我们认为:

1、发行人已建立健全、合理的渠道销售模式相关内控制度, 报告期内得到有效执行。

2、发行人未对渠道商专门销售公司产品作出限制; 报告期内, 除发行人控股股东星网锐捷子公司星网锐捷(香港)及上海爱伟迅(已于 2019 年注销)外, 发行人其他主要渠道商与发行人不存在实质和潜在关联关系。发行人与渠道商、渠道商终端客户不存在正常业务往来以外的其他利益安排; 报告期内, 发行人主要渠道商不存在由前员工、员工及其主要近亲属设立情形, 除发行人控股股东星网锐捷子公司星网锐捷(香港)及上海爱伟迅(已于 2019 年注销)外, 发行人其他主要渠道商不存在由发行人股东设立情形; 除因正常业务发展需要向星网锐捷(香港)借入款项外, 发行人与渠道商不存在其他购销以外的资金往来和利益安排。

3、发行人渠道商区域分布与发行人的业务分布和产品销售区域相匹配; 渠道商的资金实力和资产状况与其业务规模相匹配。

4、申报会计师针对发行人 SMB 经销商实现最终销售执行的具体核查充分、有效。

问题 4: 关于期后业绩

申报文件及审核问询回复显示:



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

(1) 2021年1-6月发行人营业收入同比增长67.98%，其中园区与城域网交换机产品收入同比增长67.24%，云桌面解决方案收入同比增长105.52%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比增长497.96%。

(2) 2021年1-6月，发行人数据中心交换机毛利率比2020年增长3.45个百分点，SMB产品毛利率增长2.46个百分点。

请发行人：

(1) 结合2021收入增长的主要产品及主要客户、销售的季节性特征等，分析说明2021年1-6月收入大幅增长的合理性，毛利率增长的原因及可持续性；

(2) 分析说明发行人2021年1-6月经营业绩与同行业可比公司的差异情况及原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

4.1 发行人回复

一、结合2021收入增长的主要产品及主要客户、销售的季节性特征等，分析说明2021年1-6月收入大幅增长的合理性，毛利率增长的原因及可持续性

(一) 2021年1-6月收入大幅增长的合理性

1、2021年1-6月公司主营业务收入按产品分类情况

2021年1-6月，公司主营业务收入按产品分类的情况及各细分品类同比增长情况具体如下：

产品类别	销售收入（万元）		同比增长率	主营业务收入占比（2021年1-6月）
	2021年1-6月	2020年1-6月		
网络设备				
数据中心交换机	88,273.17	79,729.24	10.72%	27.11%
园区与城域网交换机	54,471.39	32,570.84	67.24%	16.73%
SMB交换机	40,003.78	14,318.74	179.38%	12.29%
SMB无线产品	25,247.28	10,333.64	144.32%	7.75%



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

产品类别	销售收入(万元)		同比增长率	主营业务收入占比(2021年1-6月)
	2021年1-6月	2020年1-6月		
其他无线产品	37,305.21	15,920.84	134.32%	11.46%
路由器	5,775.99	4,218.54	36.92%	1.77%
网络安全产品				
SMB安全网关	18,925.36	9,366.73	102.05%	5.81%
其他安全产品	12,244.96	5,262.87	132.67%	3.76%
云桌面解决方案	31,239.86	15,200.20	105.52%	9.60%
其他	12,085.23	6,057.12	99.52%	3.71%
合计	325,572.24	192,978.75	68.71%	100.00%

注: 2021年1-6月为审阅数据。

由上表可见, 公司2021年1-6月主营业务收入占比超过5%的产品类别包括数据中心交换机、园区与城域网交换机、SMB交换机、SMB无线产品、其他无线产品、SMB安全网关及云桌面解决方案。其中除数据中心交换机之外, 其余产品类别收入同比增速均超过60%, 具体原因如下:

(1) 园区与城域网交换机

2021年1-6月, 园区与城域网交换机收入同比增长67.24%, 主要原因系: 1) 2020年1-6月, 公司占据优势地位的教育行业客户受疫情影响较大。2021年1-6月, 新冠疫情在境内已得到有效遏制, 疫情防控等级不断调低, 教育行业客户采购需求有所复苏, 公司对该等客户的销售收入有所增长; 2) 互联网客户采购园区与城域网交换机的规模有所增加。

(2) SMB产品(包括上述SMB交换机、SMB无线产品及SMB安全网关三个细分品类)

2021年1-6月, SMB产品收入同比大幅增长, SMB交换机、SMB无线产品及SMB安全网关收入同比增速分别为179.38%、144.32%和102.05%, 主要原因系: 1) 2020年1-6月, SMB产品销售受疫情影响较大, 今年有所好转; 2) 随着公司品牌影响力不断扩大, SMB产品渠道拓展加速, SMB渠道商数量快速增长, 对目标客户的覆盖更加充分; 3) 2021年1-6月, 公司推出多款新品系列, 例如Wi-Fi6无线新品系列、满足千兆带宽升级需求的网关新品系列等, 产品竞争力进一步提升; 4) 新冠疫情促使商业、SOHO办公等中小客户更加重



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

视网络和监控建设, 今年疫情得到控制后, 相关需求十分旺盛, 拉动了 SMB 网关、Wi-Fi 等产品的销售增长。

(3) 其他无线产品

2021 年 1-6 月, 除 SMB 无线产品之外的其他无线产品收入同比增长 134.32%, 主要原因系公司持续推出并精进具有特色的场景化无线方案: 在教育市场, 推出了极光无线方案; 在医疗移动医护场景, 升级了 Wi-Fi 6 零漫游方案; 在企业市场, 针对企业生产的痛点, 推出了特色化的生产无线方案等。上述场景化无线方案的推出使得公司在相关细分市场的产品竞争力提升, 份额持续提升。

(4) 云桌面解决方案

2021 年 1-6 月, 云桌面解决方案收入同比增长 105.52%, 主要原因系: 1) 在教育、医疗行业, 公司产品具有优势, 受益于疫情得到控制后的采购需求复苏, 实现快速增长; 2) 2021 年一季度, 公司发布了三擎云桌面解决方案, 进一步提升了用户使用体验, 使得公司产品在高职教、大型企业客户领域的收入有所增长; 3) 2020 年下半年, 公司推出轻云终端设备, 并逐步完善相关销售渠道建设, 2021 年 1-6 月该类产品销售收入快速增长。

2、2021 年 1-6 月主要客户收入增长情况

2021 年 1-6 月, 公司直销模式下主要客户的销售收入增长情况如下:

单位: 万元

销售模式	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	增长率
直销	93,000.92	69,802.49	33.23%
其中: 阿里巴巴	32,893.87	35,554.71	-7.48%
中国移动	19,511.66	15,108.85	29.14%
腾讯	13,405.24	11,461.28	16.96%
中国电信	9,177.42	3,004.26	205.48%
百度	5,524.13	12.76	43192.55%
小计	80,512.33	65,141.86	23.60%

注: 2021 年 1-6 月为审阅数据。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

如上表所示, 2021年1-6月, 公司直销模式下销售收入同比增长33.23%, 主要系中国电信、百度等客户采购规模同比大幅增长所致。中国电信销售收入同比增长的主要原因系电信天翼云数据中心建设引致网络设备采购需求有所增长。百度销售收入同比增长的主要原因系其自用及百度公有云建设相关的网络设备采购需求有所增长。

2021年1-6月, 公司渠道销售模式下主要客户的销售收入增长情况如下:

单位: 万元

销售模式	2021年1-6月	2020年1-6月	增长率
渠道销售	232,571.30	123,176.25	88.81%
其中: 神州数码	29,861.23	15,609.63	91.30%
联强国际	16,924.93	8,550.64	97.94%
伟仕佳杰	16,266.65	11,617.82	40.01%
广州市通轶计算机有限公司	5,479.63	1,994.52	174.73%
北京亿海兰特科技发展有限公司	5,398.94	1,048.65	414.85%
小计	73,931.37	38,821.26	90.44%

注: 2021年1-6月为审阅数据。

如上表所示, 2021年1-6月, 公司渠道销售模式下销售收入较2020年1-6月增长88.81%, 是带动2021年上半年收入增长的主要客户类型。各主要渠道商销售收入均实现快速增长, 主要原因系: (1) 2021年1-6月, 国内疫情基本得到控制, 行业客户和中小企业客户采购需求反弹; (2) 根据公司采用的销售政策, 渠道销售模式的客户一般系企业网、中小企业客户。2020年下半年以来, 公司针对上述客户推出了多种新产品, 覆盖公司SMB产品、无线产品、云桌面解决方案等各产品条线。新产品能够更好地满足客户需求, 销售规模实现快速增长。

3、销售季节性特征

公司各季度的主营业务收入按季度划分情况如下所示:



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

单位: 万元

项目	2021 年		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	126,455.78	38.84%	50,678.77	7.84%	53,249.29	10.37%	38,856.03	9.30%
二季度	199,116.44	61.16%	142,299.97	22.01%	104,914.51	20.43%	94,340.76	22.59%
小计	325,572.22	100%	192,978.75	29.85%	158,163.81	30.80%	133,196.79	31.89%
三季度	-	-	209,445.53	32.40%	168,509.12	32.81%	137,503.41	32.92%
四季度	-	-	243,985.06	37.75%	186,860.26	36.39%	146,984.14	35.19%
小计	-	-	453,430.59	70.15%	355,369.38	69.20%	284,487.56	68.11%
合计	-	-	646,409.34	100%	513,533.18	100%	417,684.35	100%

注: 2021 年 1-6 月为审阅数据。

根据公司三季度收入预测以及对于全年销售形势的判断,预计 2021 年 1-6 月收入占全年收入的比例与其他年度同期水平不存在显著差异。但受益于 2021 年上半年疫情影响的大幅缓解、市场需求的快速复苏以及公司各类型创新产品的不断推出,公司 2021 年 1-6 月收入取得了较大幅度增长,预计上半年收入占比会略高于 2018-2020 年同期水平,但不影响公司收入季节性波动的整体特征,公司季节性波动情况不存在显著异常。

(二) 毛利率增长的原因及可持续性

1、数据中心交换机毛利率增长原因

2021 年 1-6 月公司数据中心毛利率有所回升,主要原因系:(1)公司 2021 年 1-6 月在个别大规模采购的客户招投标中中标的项目毛利率较以前年度有所提升;(2)公司 100G 核心交换机部分系列产品在 2021 年 1-6 月受到客户结构变动的影响,毛利率有所提升。

2、SMB 产品毛利率增长原因

2021 年 1-6 月,SMB 交换机、SMB 无线接入点产品毛利率水平较 2020 年有所增加,使得 SMB 产品整体毛利率提升,具体情况如下所示:

细分产品类别	2021 年 1-6 月		2020 年	
	占 SMB 产品收入的比例	毛利率	占 SMB 产品收入的比例	毛利率
SMB 交换机	47.52%	33.49%	49.20%	27.91%
SMB 无线接入点	29.99%	36.72%	29.42%	29.17%

注: 2021 年 1-6 月为审阅数据。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

其中, SMB 交换机产品主要受益于 2021 年上半年 SMB 高端交换云解决方案的推广, 其销量占比上升, 推动 SMB 交换机整体毛利率有所提升。2021 年 1-6 月, SMB 无线接入点毛利率上升的主要原因系: (1) 公司把握市场趋势, 推出毛利率较高的 Wi-Fi6 无线新品并实现规模化销售, 有效提升了毛利率水平; (2) SMB 无线接入点产品所用部分原材料受市场供需等因素的影响, 在 2021 年上半年价格开始出现一定上涨趋势, 基于上述市场形势变化并参照市场竞争同期的价格调整策略, 公司合理调高了对应部分产品的销售价格。成本方面, 受公司原材料采购定价模式影响, 2021 年上半年无线产品所使用的主要原材料的采购价格大多在 2020 年底之前已经公司与供应商商议确定, 因此成本变动幅度相对较小, 使得毛利率有所提升。预计在 2021 年下半年, 随着公司与原材料供应商的调价协议逐渐生效, 相关原材料的价格将呈现一定程度上涨, 对毛利率的变动产生一定影响。

公司数据中心交换机产品、SMB 产品毛利率水平受到行业竞争及客户需求变化、产品结构、客户结构及定价策略和原材料价格等多种因素的影响, 未来公司产品毛利率变动趋势在一定程度上具有不可预见性。

二、分析说明发行人 2021 年 1-6 月经营业绩与同行业可比公司的差异情况及原因

2021 年 1-6 月, 公司可比公司营业收入和归母净利润情况列示如下:

单位: 万元

业务领域	可比公司	营业收入			归母净利润		
		2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	同比 增长	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	同比 增长
网络设备	紫光股份	3,074,990.42	2,560,101.33	20.11%	92,632.28	85,705.66	8.08%
	迪普科技	43,290.98	31,636.75	36.84%	10,540.11	8,559.16	23.14%
	中兴通讯	5,307,097.00	4,719,937.30	12.44%	407,861.30	185,728.90	119.60%
网络安全	启明星辰	121,194.31	75,458.83	60.61%	-10,732.48	-2,138.28	-
	奇安信	145,552.16	100,700.16	44.54%	-92,198.80	-69,231.42	-
	天融信	70,526.82	237,648.71	-70.32%	-18,201.82	-20,731.50	-
云桌面	深信服	258,596.95	174,417.12	48.26%	-13,295.44	-12,565.89	-
锐捷网络		337,019.67	200,633.98	67.98%	22,357.36	-3,286.19	-

注: 可比公司数据来源于 Wind 资讯。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

上表中, 除天融信因于 2020 年下半年完成重大资产出售, 同期数据不可比外, 其他可比公司均实现了营业收入同比增长。

公司不同产品类型与可比公司同类业务的对比情况如下:

单位: 万元

可比公司	业务领域	营业收入		
		2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	同比增长
网络设备				
紫光股份	ICT 基础设施及服务（原数字化基础设施及服务）	1,875,711.34	1,465,010.59	28.03%
迪普科技	基础网络产品	7,987.31	7,736.10	3.25%
中兴通讯	运营商及政企业务	4,071,863.80	3,978,618.70	2.34%
本公司		256,852.80	161,310.36	59.23%
网络安全				
启明星辰	安全产品	88,976.56	51,078.32	74.20%
天融信	网络安全	70,376.75	40,618.34	73.26%
本公司		31,170.32	14,629.61	113.06%
云桌面				
深信服	云计算及 IT 基础架构（原云计算业务）	88,007.15	47,996.03	83.36%
本公司		31,239.86	15,200.20	105.52%

按照公司不同产品类型与可比公司同类业务对比来看, 公司销售收入增长情况与可比公司收入增长趋势一致。2021 年 1-6 月, 公司在主营业务领域的增长率高于可比公司的主要原因包括: (1) 公司专注于对研发技术能力建设和产品的前瞻性布局, 把握市场机遇。2020 年下半年以来, 公司陆续推出了多种新产品。在 SMB 产品领域, 公司推出了 Wi-Fi 6 无线新品系列、满足千兆带宽升级需求的网关新品系列等; 在其他无线产品领域, 公司推出了具有特色的场景化无线方案, 如面向教育市场的极光无线方案、面向医疗移动医护场景的升级 Wi-Fi 6 零漫游方案、针对企业生产痛点推出的特色化生产无线方案等; 在云桌面解决方案领域, 公司推出了三擎云桌面解决方案、轻云终端设备等。上述新产品能够更好地满足客户需求, 符合市场发展方向, 因此销售规模实现快速增长; (2) 在海外疫情和贸易摩擦的背景下, 公司有计划地应对原材料供应波动带来的风险并提前备货, 能够更加及时地供应产品, 满足客户需求。

【申报会计师核查】



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

一、针对上述事项, 我们主要执行了如下核查程序:

- 1、获取发行人 2021 年 1-6 月、2020 年 1-6 月销售收入明细表, 分析产品结构、客户结构, 了解产品终端市场、监管政策变化、相关行业及技术发展等方面的情况。
- 2、获取网络通信设备行业相关的研究报告, 了解下游市场变动和行业增长的驱动因素, 分析市场变化对公司各领域业务需求的影响。
- 3、访谈发行人销售负责人, 了解发行人各种模式下销售收入的产品构成情况、主要客户及其变动原因。
- 4、获取公司销售、采购等重大交易的明细数据, 并查看相关合同、结算单据等原始凭证。
- 5、获取报告期内发行人数据中心交换机、SMB 产品 2021 年 1-6 月、2020 年 1-6 月收入及成本明细数据, 分析上述产品的毛利率变动的原因。
- 6、访谈发行人销售部门及财务部门负责人, 了解各数据中心交换机、SMB 产品各期变动的原因, 并与数据分析结果进行比对。
- 7、查阅同行业上市公司公告文件, 取得同行业上市公司不同业务领域的毛利率情况, 与发行人进行比较, 分析其差异情况及合理性。

二、核查意见

经核查, 我们认为:

受疫情受控后需求反弹、产品创新等因素的综合影响, 公司 2021 年 1-6 月收入大幅增长, 具有合理性。2021 年 1-6 月, 发行人数据中心交换机产品毛利率有所上升, 主要系产品结构和客户结构变动影响所致; SMB 产品毛利率有所上升, 主要系高端产品销售占比提升及 SMB 无线接入点平均价格有所上升所致。发行人产品毛利率受到多种内外部因素的影响, 未来变动趋势一定程度上具有不可预见性。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

(此页无正文, 为华兴会计师事务所(特殊普通合伙)《关于锐捷网络股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》之签字盖章页)



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

二〇二一年 9 月 12 日