



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首次公开发行股票 并在创业板上市申请文件的第三轮审核问询函的回复

华兴专字[2021]21003170153号

深圳证券交易所：

根据贵所于2021年7月26日出具的《关于锐捷网络股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第三轮审核问询函》（审核函〔2021〕010936号，以下简称“问询函”）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，对问询函中涉及申报会计师的相关问题逐条回复如下：

问题2：关于未决仲裁

申报文件及问询回复显示，发行人存在与Cadence公司的未决仲裁事项。

请发行人披露未决仲裁事项最新进展情况，分析预计负债计提是否充分，相关风险披露是否充分，上述事项是否构成对发行人本次发行上市的实质性障碍。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

回复：

2.1 发行人回复

一、披露未决仲裁事项最新进展情况

截至本问询函回复日，关于公司与Cadence公司仲裁事项的具体情况及其最新进展情况如下：

（1）公司与Cadence公司仲裁的基本情况

根据公司全资子公司北京锐捷于2021年6月收到的香港国际仲裁中心的通知（以下简称“《仲裁通知》”），Cadence Design Systems Inc.（第一申请人）、Cadence Design Systems (Ireland) Limited（第二申请人）（以下合称“Cadence公司”）主要声称被申请人北京锐捷违反了所谓的2015年签署的“Software License and



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

Maintenance Agreement”(以下简称“SLMA”)等约定,存在未经授权使用 Cadence 公司软件的行为。Cadence 公司向香港国际仲裁中心提交了部分证据并提请仲裁,其提出的仲裁请求包括要求北京锐捷赔偿各类损失、相关利息和全部仲裁费用。截至本问询函回复日, Cadence 公司尚未明确提出具体的损失赔偿金额,其在《仲裁通知》的非仲裁请求部分笼统地陈述其预计损失不少于 3,800 万美元。但是, Cadence 公司已提交的证据不能证明其遭受了任何损失, Cadence 公司有关预计损失额的陈述本身并不构成具体仲裁请求。

截至本问询函回复日,北京锐捷已聘请高伟绅律师行代理本次仲裁案件,高伟绅律师行已代表北京锐捷指定仲裁员,并向香港国际仲裁中心提交《对仲裁通知的答复》,代表北京锐捷对根据 SLMA 组成的仲裁庭的管辖权提出抗辩和异议,并向仲裁庭提出相关仲裁请求。该答复指出, Cadence 公司的索赔请求均系根据 SLMA 中的仲裁协议条款提出。经北京锐捷自查,其并未与 Cadence 公司签署过 SLMA 协议,对 Cadence 公司提供的 SLMA 协议的真实性并不认可。因此,北京锐捷主张 SLMA 及其中的仲裁条款对北京锐捷不具有约束力,仲裁庭也不具备审理基于 SLMA 而提起的仲裁和索赔的管辖权。

(2) 香港国际仲裁中心的仲裁流程及本次仲裁所处的阶段

香港国际仲裁中心的仲裁流程一般包括案件启动和组庭阶段、书状阶段、证据交换阶段、开庭阶段等。香港国际仲裁中心已于 2021 年 9 月 1 日就本次仲裁案件成立仲裁庭,并确定本次案件编号为 HKIAC/A21117。

(3) 公司股东锐进咨询将全额承担前述锐捷网络或北京锐捷赔偿责任相关的费用(如有)

锐进咨询经合伙人会议审议后已出具《关于 Cadence 公司仲裁案件相关事项的承诺函》,承诺“就北京锐捷与 Cadence 公司的仲裁案件,如根据仲裁裁决锐捷网络或北京锐捷最终需向 Cadence 公司承担相应的赔偿责任,锐进咨询承诺将全额承担前述赔偿责任,在仲裁裁决要求的支付时限内先行向 Cadence 公司足额支付前述赔偿责任相关的费



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

用,且锐进咨询承担赔偿责任后不再向锐捷网络或北京锐捷追偿。如锐进咨询未能在仲裁裁决要求的支付时限内足额支付前述赔偿费用,导致锐捷网络或北京锐捷支付了全部或部分赔偿费用,则锐捷网络或北京锐捷有权就该部分赔偿费用向锐进咨询追偿。锐进咨询承诺届时将以包括但不限于实际权益人自有或自筹资金、分红款、股份质押融资所得资金等方式支付前述赔偿金。”

二、分析预计负债计提是否充分,相关风险披露是否充分

(一) 公司未计提预计负债的合理性

根据《企业会计准则 13 号—或有事项》及其应用指南的相关规定,或有事项相关义务确认为预计负债应当同时满足的条件:

(1) 该义务是企业承担的现时义务,企业没有其他现实的选择,只能履行该义务,如法律要求企业必须履行、有关各方合理预期企业应当履行等;

(2) 履行该义务很可能导致经济利益流出企业,通常是指履行与或有事项相关的现时义务时,导致经济利益流出企业的可能性超过 50%;

(3) 该义务的金额能够可靠地计量。

企业计量预计负债金额时,通常应当考虑下列情况:1) 充分考虑与或有事项有关的风险和不确定性,在此基础上按照最佳估计数确定预计负债的金额。2) 预计负债的金额通常等于未来应支付的金额。

目前处于仲裁案件的前期阶段,截至本问询函回复日,Cadence 公司尚未提出具体的赔偿金额,最终仲裁结果或赔偿金额(如有)尚不能可靠地计量,公司股东锐进咨询承诺将全额承担公司实际支付的赔偿金。因此,该等未决诉讼或有事项由于尚处于早期阶段,具体赔偿金额(如有)无法可靠的计量,不构成预计负债,发行人未就相关事项计提预计负债具有合理性。

(二) 发行人于招股说明书中披露相关事项风险

发行人已于招股说明书之“重大事项提示”及“第四节风险因素”对相关风险披露



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

如下:

根据公司子公司北京锐捷收到的香港国际仲裁中心的通知, Cadence 公司声称北京锐捷存在未经授权使用 Cadence 公司软件的行为并向香港国际仲裁中心提请仲裁, 相关事项的具体情况参见招股说明书“第十一节其他重要事项”之“三、重大诉讼、仲裁及其他情况”之“(一) 诉讼、仲裁事项”。香港国际仲裁中心已于 2021 年 9 月 1 日就本次仲裁案件成立仲裁庭, 并确定本次案件编号为 HKIAC/A21117, 北京锐捷已聘请高伟绅律师行代理本次仲裁案件。尽管公司股东锐进咨询业已承诺将全额承担锐捷网络或北京锐捷赔偿责任相关的费用(如有), 但是若香港国际仲裁中心最终作出不利于公司的裁决, 仍可能对公司的生产经营造成不利影响。

三、上述事项是否构成对发行人本次发行上市的实质性障碍

(一) 本次仲裁不涉及发行人主要资产、核心技术

Cadence 公司软件主要应用于发行人的产品研发工程设计过程中, 发行人使用 Cadence 公司软件完成电路板的设计工作(包括原理图设计和 PCB 设计)。Cadence 公司软件作为硬件设计的常规工程设计软件, 在市场上存在其他同类型可替代的工程设计软件, 例如 Mentor 公司的软件等。

因此, Cadence 公司软件不属于发行人的主要资产或者核心技术。

(二) 本次仲裁不会对发行人的生产经营造成重大不利影响

1、公司已购 Cadence 公司的软件足以满足其生产经营需要且仍可正常使用

公司所采购的 Cadence 公司的软件主要用于电路板设计中的原理图设计和 PCB 设计, 是公司硬件设计工程师和 PCB 设计工程师日常办公的常规设计软件之一。

公司硬件设计工程师的工作主要包括需求分析、设计、原理图绘图、调试和发行。通常情况下, 公司硬件设计工程师仅在绘图和调试阶段使用原理图设计软件, 硬件工程师使用原理图设计软件的时间与其有效工作时长存在相对稳定的比例。为保证软件的充分使用率并考虑硬件设计工程师发生软件使用峰值的情况, 公司在采购原理图设计软件



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

时,按照软件授权数量与硬件设计工程师人数之间合理的比例进行配置。公司PCB设计工程师的日常工作主要为画板设计,因此公司在采购PCB设计软件时,按照软件授权数量与PCB设计工程师人数之间合理的比例进行配置。

截至本问询函回复日,公司已采购的Cadence公司的原理图设计软件的授权许可数量以及PCB设计软件的授权许可数量能够满足公司硬件设计工程师和PCB设计工程师的使用需求。公司拥有前述软件的完整使用权,且使用期限为永久。

2、公司已采购具备相同功能或者类似功能的其他软件

公司已于2019年采购了与Cadence公司软件具备相同或者类似功能的Mentor公司软件,具体如下:

序号	软件名称	功能描述	使用人员	授权许可数量(个)	使用情况
1	PADS DS Suite Ap SW	原理图设计工具	硬件设计工程师	50	目前在用
2	Xpedition Layout 101Ap SW	PCB设计工具	PCB设计工程师	2	目前在用

公司已采购的Cadence公司的软件与Mentor公司软件之间不存在功能上的显著差异,均属于原理图设计或PCB设计工具,功能上可互相替代。

据此,即使公司后续无法继续使用Cadence公司的软件,亦不会对其生产经营造成不利影响。

(三)即便按照公司工程师充分使用软件的情形测算的采购额亦远低于Cadence公司笼统陈述的预计损失额

通常情况下,公司工程师仅在合理的工作时间内使用Cadence公司的软件,如暂不考虑软件的有效利用率并剔除使用Mentor公司软件的工程师人数,假设公司工程师全部工作时间均在充分使用Cadence公司的软件,以市场公开单价模拟测算,公司对Cadence公司软件的需求采购额仍远低于Cadence公司笼统陈述的预计损失额。

(四)公司股东锐进咨询将全额承担前述锐捷网络或北京锐捷赔偿责任相关的费用(如有)



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

锐进咨询经合伙人会议审议后已出具《关于 Cadence 公司仲裁案件相关事项的承诺函》，承诺“就北京锐捷与 Cadence 公司的仲裁案件，如根据仲裁裁决锐捷网络或北京锐捷最终需向 Cadence 公司承担相应的赔偿责任，锐进咨询承诺将全额承担前述赔偿责任，在仲裁裁决要求的支付时限内先行向 Cadence 公司足额支付前述赔偿责任相关的费用，且锐进咨询承担赔偿责任后不再向锐捷网络或北京锐捷追偿。如锐进咨询未能在仲裁裁决要求的支付时限内足额支付前述赔偿费用，导致锐捷网络或北京锐捷支付了全部或部分赔偿费用，则锐捷网络或北京锐捷有权就该部分赔偿费用向锐进咨询追偿。锐进咨询承诺届时将以包括但不限于实际权益人自有或自筹资金、分红款、股份质押融资所得资金等方式支付前述赔偿金。”

锐进咨询具备履行前述承诺的能力，具体如下：

1、锐进咨询的实际权益人具备相应的支付能力

(1) 公司 2019 年度、2018 年度的现金分红金额分别为 36,788.20 万元、33,820.43 万元，锐进咨询据此已分别于 2019 年度、2018 年度获得 18,026.22 万元、16,572.01 万元（合计 34,598.23 万元）的现金分红款。根据公司的审计报告，截至 2021 年 6 月 30 日，公司可供分配的未分配利润为 60,702.14 万元，由发行后的公司新老股东按其持股比例共同享有。上市后，锐进咨询按照持股比例可享有的分红金额足以支付赔偿金额（如有）。除前述分红款外，锐进咨询亦可以通过股份质押等方式进行融资。

(2) 截至 2021 年 9 月 30 日，锐进咨询共计 1,265 名实际权益人，即便发生极端不利于公司的结果，在不考虑分红款、股份质押融资所得资金等其他筹资方式的情况下，仅以锐进咨询实际权益人的自有资金或自筹资金的方式支付赔偿金（如有），其需承担的资金仍将在锐进咨询实际权益人合理承受范围之内。

如上所述，锐进咨询的实际权益人自身具备相应的支付能力。

2、锐进咨询自身具备相应的融资能力

2021 年 11 月 6 日，锐进咨询与出借人签署协议，出借人同意根据锐进咨询的需求，



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

向锐进咨询提供 25,000.00 万元资金支持; 借款期限以锐进咨询实际借款之日起算, 最长不超过 36 个月; 借款利息为年利率 12.00%。锐进咨询同意以其持有的锐捷网络部分股份的分红权对前述借款提供担保。

出借人为中国境内自然人, 其自身拥有的上市公司股票、银行存款及其他金融资产等的市值总额不低于 25,000.00 万元, 具备向锐进咨询提供资金支持的能力。

出借人及其关系密切家庭成员与锐捷网络、锐进咨询、星网锐捷之间不存在关联关系(包括但不限于任职、投资等)、客户及供应商关系或其他合作关系, 与锐捷网络及星网锐捷董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。除上述融资安排外, 出借人与锐进咨询、锐捷网络及其关联方之间不存在其他利益安排。

如上所述, 锐进咨询自身具备相应的融资能力。

因此, 即便未来香港国际仲裁中心作出不利于公司的裁决, 公司股东锐进咨询将全额承担锐捷网络或北京锐捷赔偿责任相关的费用, 其亦具备履行前述承诺的能力, 公司不会遭受实质性经济损失。

(五) 公司建立了相关的内控制度, 禁止安装未经授权的工程设计软件

报告期内, 公司制定、完善了信息安全管理等相关内控制度, 严格规范工程设计类软件的购买、登记、安装、调试等流程, 对员工开展软件操作与使用的专业培训, 定期开展企业内部工程设计类软件的合规检查, 并根据需要采购必需的软件产品, 严格禁止安装未经授权的工程设计软件。

【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、查验了香港国际仲裁中心发送的仲裁通知及高伟绅律师行代表北京锐捷对此的回复意见、Cadence 所谓的 SLMA。

2、查验了发行人及北京锐捷与代理商签署的软件采购合同、支付凭证及其他相关文件, 发行人的内部控制制度、采购审批流程、安装及运行软件的流程审批文件、发行



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

人固定资产明细、人员花名册、员工签署的《使用正版化软件承诺书》，发行人出具的说明函等。

3、查验了与本次仲裁案件有关的法律顾问合同等。

4、随机抽查了发行人 Cadence 软件使用率统计。

5、以网络查询的方式登录 Cadence 官方网站及通过搜索引擎检索了发行人采购 Cadence 公司软件的代理商的代理资质，以网络查询的方式登录高伟绅律师行官方网站查询其基本情况介绍。

6、查验了锐进咨询出具的《关于 Cadence 公司仲裁案件相关事项的承诺函》、与出借人签署的《协议书》，出借人填写的调查问卷、出具的承诺函，出借人提供的证券账户对账单、银行存款信息等资产证明文件。

7、访谈了发行人的研发、采购、法务工作相关负责人以及高伟绅律师行承接公司仲裁案件的合伙人。

二、核查意见

经核查，我们认为：

1、截至本问询函回复日，北京锐捷已聘请高伟绅律师行代理本次仲裁案件，高伟绅律师行已代表北京锐捷向香港国际仲裁中心提交对《仲裁通知》的答复材料。

2、目前处于仲裁案件的前期阶段，截至本问询函回复日，Cadence 公司尚未提出具体的赔偿金额，最终仲裁结果或赔偿金额（如有）尚不能可靠地计量，公司股东锐进咨询承诺将全额承担公司实际支付的赔偿金。因此，该等未决诉讼或有事项由于尚处于早期阶段，具体赔偿金额（如有）无法可靠的计量，不构成预计负债，发行人未就相关事项计提预计负债具有合理性。

3、本次仲裁不涉及发行人主要资产、核心技术，发行人已购 Cadence 公司的软件足以满足其生产经营需要且仍可正常使用，同时发行人已采购具备相同功能或者类似功能的其他软件，即使发行人后续无法继续使用 Cadence 公司的软件，亦不会对其生产经



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

营造成不利影响。发行人股东锐进咨询已出具承诺,如锐捷网络或北京锐捷最终需要向Cadence公司承担相应的赔偿责任,其将全额承担锐捷网络或北京锐捷赔偿责任相关的费用,锐进咨询亦具备履行前述承诺的能力,发行人不会遭受实质性经济损失。综上,本次仲裁不会对发行人的生产经营造成重大不利影响,也不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

问题3: 关于毛利率

申报文件及首轮问询回复显示:

(1) 报告期内,发行人数据中心交换机毛利率较低,主要系客户需求较为集中,单个客户采购的金额规模较大,且一般通过招投标进行,因此其毛利率低于公司交换机产品的整体毛利率水平;报告期内,数据中心交换机毛利率呈下降趋势,其中数据中心核心交换机产品毛利率由2018年的40.85%下降至19.53%,主要原因系该类型产品在定价时考虑对部分新增销售规模较大的客户进行了较大的价格优惠,对毛利率水平造成了一定的影响。

(2) SMB产品由于其覆盖的客户群体及销售策略的差异,毛利率相对较低,随着近年来公司SMB产品销售收入及相应占比逐年提升,一定程度上影响了公司整体毛利率水平。

(3) 网络安全产品的综合毛利率2020年大幅下降,主要系EW系列产品收入占比大幅上升,EW系列产品主要针对小微企业、商户及别墅无线上网等场景,毛利率水平相对较低。

请发行人结合数据中心交换机毛利率水平及收入占比变动趋势、数据中心交换机销量增长的主要客户及其毛利率水平、SMB产品销售毛利率水平及收入占比变动趋势、EW系列产品毛利率水平及收入占比变动趋势,分析发行人毛利率是否会进一步下降,并进行充分的风险提示。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。



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

回复:

3.1 发行人回复

一、数据中心交换机毛利率水平及收入占比变动趋势分析

(一) 整体毛利率水平及收入占比变动趋势

报告期内,公司数据中心交换机销售收入占主营业务收入的比例及毛利率的变动情况列示如下:

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
销售收入(万元)	88,273.17	205,388.11	98,172.51	67,644.58
销售收入占比	27.11%	31.77%	19.12%	16.20%
毛利率	31.00%	28.05%	30.17%	35.57%

2018年至2020年,公司数据中心交换机产品的销售收入占比持续提升,但毛利率呈现一定下降趋势,2021年1-6月公司数据中心毛利率有所回升。导致毛利率波动的主要因素包括:(1)客户结构的变化,由于数据中心交换机单个客户采购的金额规模较大,且一般通过招投标进行,不同客户的中标价格受采购规模、价格竞争策略等因素影响较大,导致同一产品不同客户间的毛利率水平呈现一定差异;(2)产品结构的变化,公司的数据中心交换机主要包括核心交换机、接入交换机等,不同类型交换机、同一类型但不同型号的交换机,其毛利率水平均有一定差异;(3)随着数据中心交换机主要产品的日益成熟并实现更大规模的销售,销售价格会有一定幅度下降,同时工艺优化及原材料价格变动对成本的影响亦会对毛利率产生一定影响。

(二) 数据中心交换机销量增长的主要客户对该类业务毛利率的影响

2019年及2020年,公司数据中心交换机销量实现快速增长,销量增长的主要客户包括大型互联网客户和运营商客户。在部分市场,受市场竞争日益激烈等因素的影响,公司与大型客户开展大规模合作时,采取有竞争优势的定价模式,使得当年该部分业务的毛利率水平相对较低,该部分客户结构的变化对当年数据中心交换机整体毛利率产生较大影响。除市场竞争因素外,受客户采购产品结构变化、公司产品成熟度提升等因素



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

的综合影响, 2019 年及 2020 年公司数据中心交换机整体毛利率水平有所下降。

(三) 公司数据中心交换机业务毛利率的未来变动趋势

2021 年 1-6 月, 公司数据中心核心交换机毛利率从 2020 年的 21.32% 增长至 32.06%, 使得数据中心交换机整体毛利率水平有所回升。一方面, 毛利率相对较高的 100G 数据中心核心交换机及配套模块销售收入占比较 2020 年有所增加; 另一方面, 部分产品型号的客户结构变化也在一定程度上导致毛利率的提升。

公司数据中心交换机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、原材料价格等多种内外部因素的综合影响, 未来变动趋势在一定程度上具有不可预见性。如上述影响因素发生不利变化, 则有可能引致公司数据中心交换机产品毛利率水平进一步下降。

二、SMB 产品销售毛利率水平及收入占比变动趋势

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月, 公司 SMB 产品销售收入占主营业务收入的比例及毛利率的变动情况如下所示:

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
销售收入(万元)	84,176.42	105,908.95	73,520.05	45,037.77
销售收入占比	25.85%	16.38%	14.32%	10.78%
毛利率	32.49%	28.74%	34.29%	34.28%

报告期内, 公司 SMB 产品销售收入占比持续提升。毛利率方面, 2018 年、2019 年 SMB 产品整体毛利率较为稳定; 2020 年, 公司针对小微企业、商户及别墅无线上网等场景推出的 EW 系列产品销售占比迅速上升, 且该产品毛利率水平较低, 导致 SMB 产品的整体毛利率水平有所下降; 2021 年 1-6 月, 受 SMB 交换机、SMB 无线产品毛利率提升的影响, SMB 产品整体毛利率水平已有所回升。

公司 SMB 产品中的 EW 系列安全网关产品收入占比及毛利率情况如下所示:

产品系列	2021 年 1-6 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率



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

产品系列	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
EW系列安全网关	8.61%	0.81%	7.08%	-0.30%	0.22%	-6.92%		

EW系列安全网关产品为公司于2019年末推出的新品,主要针对小微企业、商户及别墅无线上网等场景,毛利率水平相对较低;同时,为快速扩大公司在小微企业市场的认知度,2020年起,公司针对EW系列产品进行了市场推广,该产品的销售收入占比迅速上升,在一定程度上影响了SMB产品的整体毛利率水平。该系列产品的推出和推广活动系基于公司的经营策略和产业布局需求,具备合理的商业背景。

未来,如果毛利率相对较低的产品收入占比进一步提升,公司将面临SMB产品平均毛利率水平进一步下降的风险。

三、毛利率进一步下降的风险提示

关于公司毛利率水平进一步下降的风险,已在招股说明书“重大事项提示”之“五、毛利率下降及业绩下滑的风险”中补充提示如下:

报告期各期,公司主营业务毛利率分别为47.20%、45.93%、39.24%及39.07%。2018至2020年公司整体毛利率水平呈现一定下降趋势;2021年1-6月,公司主营业务毛利率与2020年水平基本持平。一方面,随着近年来公司数据中心交换机产品营业收入的增长,公司产品结构有所变化,数据中心交换机具有高技术门槛的特点,目前国内仅有少数企业具备高端数据中心交换机研发能力,但同时由于其需求较为集中,单个客户采购的金额规模较大,因此其毛利率低于公司交换机产品的整体毛利率水平;另一方面,公司自2018年起针对价格敏感度较高、但市场规模和潜力较大的小微企业市场推出了高性价比的交换机、无线、安全网关等系列产品,该类产品的毛利率水平与公司同类别其他产品相比较低,在一定程度上影响了公司整体毛利率水平。与此同时,2020年度,教育、医疗、制造业、商业等行业客户办公及生产经营等受到新冠疫情影响,导致公司主要面向上述行业客户的销售受到一定影响,销售收入占比下降,而该类产品毛利率水



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

平相对较高, 以致 2020 年度公司毛利率水平有一定幅度下降。

公司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, 未来变动趋势在一定程度上具有不可预见性。从行业竞争角度, 如果未来上述产品领域出现竞争者持续进入、原有竞争对手加大市场推广力度、下游市场规模增速放缓等情况, 将导致行业竞争加剧, 进而影响行业整体毛利率; 从产品结构角度, 随着市场需求的变化和产品生命周期的演进, 未来产品结构的变动仍可能导致公司数据中心交换机、SMB 安全网关等部分或全部产品毛利率进一步下降, 从而导致公司综合毛利率进一步下降; 从客户结构角度, 若未来公司拓展了毛利率水平相对较低的新增客户并实现规模化销售, 将拉低公司整体毛利率水平; 从原材料成本角度, 如果未来芯片等原材料价格有所上涨, 公司产品单位成本将有所增加, 在其他因素不变的情况下亦可能导致公司部分或全部产品毛利率水平进一步下降的风险, 影响公司盈利能力, 引致业绩进一步下滑的风险。

【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、获取报告期内发行人收入及成本明细数据, 分析各类型产品的毛利率在不同销售模式下的差异以及各期变动的原因。

2、访谈发行人销售部门及财务部门负责人, 了解各类型产品的毛利率在不同销售模式下的差异以及各期变动的原因, 并与数据分析结果进行比对。

3、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模式的毛利率情况, 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:

1、公司数据中心交换机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、原材料价格等多种内外部因素的综合影响, 未来变动趋势在一定



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

程度上具有不可预见性;如上述影响因素发生变化,则有可能引致公司数据中心交换机产品毛利率水平进一步下降。

2、未来如果毛利率相对较低的产品收入占比进一步提升,公司将面临 SMB 产品平均毛利率水平进一步下降的风险。

3、发行人已在招股说明书“重大事项提示”之“五、毛利率下降及业绩下滑的风险”中对公司毛利率水平进一步下降的风险进行提示。



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

(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首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第三轮审核问询函的回复》之签字盖章页)

华兴会计师事务所
(特殊普通合伙)



中国注册会计师:

中国注册会计师:

二〇二一年十一月十九日