

国脉科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所年报问询函的回复公告

公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

国脉科技股份有限公司（以下简称“公司”或“国脉科技”）于 2015 年 6 月 2 日收到深圳证券交易所公司管理部（以下简称“深交所”）《关于对国脉科技股份有限公司 2014 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2015】第 194 号）。公司经核查，对问询函中相关问题及回复公告如下：

一、2012 年至 2014 年，公司归属于上市公司股东的净利润分别为 7,111.91 万元、10,844.43 万元和 5,461.78 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 -10,523.20 万元、-6,373.80 万元和 -8,579.71 万元。请公司说明 2012 年至 2014 年经营活动产生的现金流量净额与归属于上市公司股东的净利润存在较大差异的原因及合理性，以及 2012 年至 2014 年经营活动产生的现金流量净额连续三年为负的原因及合理性。

（一）2012 年至 2014 年归属于上市公司股东的净利润和经营活动产生的现金流量净额差异情况

单位：万元

年度	经营活动产生的现金净流量	归属于上市公司股东的净利润	差异
2012 年	-10,523.20	7,111.91	-17,635.11
2013 年	-6,373.80	10,844.43	-17,218.23
2014 年	-8,579.71	5,461.78	-14,041.49

（二）2012 年至 2014 年经营活动产生的现金流量净额与归属于上市公司股

东的净利润存在较大差异的原因及合理性

1、2012 年经营活动产生的现金净流量与净利润的差异的主要原因

(1) 公司的经营性应收项目增加了 23,333.75 万元，其中：全资子公司福建国脉科学园开发有限公司（以下简称“国脉科学园”）预付土地款及契税 21,217.96 万元。该事项减少经营活动产生的现金净流量，但对净利润不产生影响，导致经营活动产生的现金净流量与净利润的差异为-23,333.75 万元。

(2) 公司本期产生的财务费用 3,554.87 万元，该事项属于筹资活动，对经营活动产生的现金净流量不产生影响，但减少公司的净利润，导致经营活动产生的现金净流量与净利润的差异为 3,554.87 万元。

(3) 公司本期存货减少 2,608.89 万元，该事项对经营活动产生的现金净流量不产生影响，但会减少公司的净利润，导致经营活动产生的现金净流量与净利润的差异为 2,608.89 万元。

上述各项主要因素相抵，经营活动产生的现金净流量与归属于上市公司股东的净利润的差异为-17169.99 万元，与当期总差异-17635.11 万元相差-465.12 万元为其他因素相互影响的结果，具体见附表。

2、2013 年经营活动产生的现金净流量与净利润的差异主要原因

(1) 公司本期存货项目增加 43,605.79 万元，其中：国脉科学园土地款及契税转入开发成本 42,881.06 万元，该事项减少经营活动产生的现金净流量，但不影响公司的净利润，导致经营活动产生的现金净流量与净利润的差异为-43,605.79 万元。

(2) 经营性应收项目减少 24,961.90 万元，系国脉科学园 2012 年预付土地款及契税 21,217.96 万元转入开发成本，该事项增加经营活动产生的现金净流量，但不影响公司的净利润，导致经营活动产生的现金净流量与净利润的差异为 24,961.90 万元。

(3) 公司本期投资收益 5,717.35 万元，系公司实现了对普天国脉网络科技有限公司（以下简称“普天国脉”）当年实现的投资收益及股权处理收益，以及厦门国际银行的投资分红。该事项对经营活动产生的现金净流量未产生影响，但增加了净利润，导致经营活动产生的现金净流量与净利润的差异为-5,717.35 万元。

(4) 公司本期产生的财务费用 3,206.34 万元, 该事项属于筹资活动, 对经营活动产生的现金净流量不产生影响, 但会减少公司的净利润, 导致经营活动产生的现金净流量与净利润的差异为 3,206.34 万元。

(5) 经营性应付项目增加了 3,015.12 万元, 该事项减少经营活动产生的现金净流量, 但不影响公司的净利润, 导致经营活动产生的现金净流量与净利润的差异为 3,015.12 万元。

上述各项主要因素相抵, 经营活动产生的现金净流量与归属于上市公司股东的净利润的差异为-18,139.78 万元, 与当期总差异-17,218.23 万元, 相差 921.55 万元, 为其他因素相互影响的结果, 具体见附表。

3、2014 年经营活动产生的现金净流量与净利润的差异的主要原因

(1) 公司存货增加 16,737.04 万元, 其中: 国脉科学园继续开发所形成的存货 17,024.54 万元。该事项增加经营活动产生的现金净流量, 但不影响公司的净利润, 导致经营活动产生的现金净流量与净利润的差异为-16,737.04 万元。

(2) 公司本期产生的财务费用 4,328.95 万元, 该事项属于筹资活动, 对经营活动产生的现金净流量不产生影响, 但会减少公司的净利润, 导致经营活动产生的现金净流量与净利润的差异为 4,328.95 万元。

上述各项主要因素相抵, 经营活动产生的现金净流量与归属于上市公司股东净利润的差异为-12,408.09 万元, 与当期总差异-14,041.49 万元, 相差-1,633.40 万元, 为其他因素相互影响的结果, 具体见如下附表。

附表:

单位: 元

项目	2012 年	2013 年	2014 年
净利润	67,214,031.25	108,305,972.79	45,694,557.63
其中: 归属于上市公司股东的净利润	71,119,057.95	108,444,312.29	54,617,820.12
少数股东损益	-3,905,026.70	-138,339.50	-8,923,262.49
加: 资产减值准备	5,009,076.12	6,124,849.94	7,106,198.94
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	14,804,920.35	11,998,645.61	18,350,526.48
无形资产摊销	2,917,810.85	3,283,929.85	3,287,780.34

长期待摊费用摊销		1,391.67	15,408.37
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）	200,213.05	174,820.29	103,773.14
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	114,734.95	31,552.44	108,283.56
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-3,231,360.00	-12,243,034.00	-9,770,429.00
财务费用（收益以“-”号填列）	35,548,693.28	32,063,442.31	43,289,510.75
投资损失（收益以“-”号填列）	1,003,854.19	-57,173,469.46	-17,373,601.95
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1,993,648.32	-3,366,085.08	-11,412,190.95
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	1,620,177.25	3,401,170.25	3,072,995.53
存货的减少（增加以“-”号填列）	26,088,915.87	-436,057,911.15	-167,370,409.50
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-233,337,456.44	249,619,008.98	-63,125,929.40
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-21,250,501.33	30,151,225.83	62,221,762.23
其他	58,518.35	-53,471.22	4,627.94
经营活动产生的现金流量净额	-105,232,020.58	-63,737,960.95	-85,797,135.89
经营活动产生的现金流量净额与归属于上市公司股东的净利润的差异	-176,351,078.53	-172,182,273.24	-140,414,956.01

（三）差异合理性分析

综合上述的差异原因分析，公司启动以及建设开发国脉科学园项目是 2012 年至 2014 年经营活动产生的现金流量净额与归属于上市公司股东的净利润存在较大差异的主要原因。未来随着该项目开始销售，现金流量净额与归属于上市公司股东的净利润的差异将有明显改善。

公司 2011 年度股东大会批准设立国脉科学园的相关事项，详细内容参见 2012 年 3 月 20 日《证券时报》及公司指定信息披露网站（<http://www.cninfo.com.cn>）相关公告。

公司充分利用政策优势，进行国脉科学园项目的开发建设，用于国脉 ICT（通信信息技术）产业园区的生活配套，有利于公司引进和留住国内外技术先进的项目及优秀人才，形成良好的人力资源配套环境，同时为公司创造新的利润增长点。

（四）2012 年至 2014 年经营活动产生的现金流量净额连续三年为负的原因及合理性

国脉科学园 2012 年预付土地款及契税支出 21,217.96 万元；于 2013 年预付

的土地款及契税等相关开发支出 19,657.42 万元；于 2014 年支付基础建设支出 13,317.35 万元。由于 2012 年至 2014 年该项目尚未竣工尚未能对外销售，建设期间只有现金流出，没有现金流入，从而导致公司经营活动现金流出大于经营活动现金流入，因此 2012 年至 2014 年经营活动产生的现金流量净额连续三年为负。未来随着该项目竣工并开始销售，会带来经营活动现金流入，公司经营活动产生的现金流量会有较大改善。

现金流量净额连续三年为负合理性请参照上述（三）点差异合理性分析中的相关说明。

二、2014 年，公司东北、华北、华东以及华南地区业务毛利率分别为 93.68%、65.43%、56.55%、66.64%，请公司说明东北地区业务毛利率显著高于其它地区的原因及合理性。

公司主营业务收入构成包括电信网络集成和电信网络技术服务，电信网络集成的毛利率低，电信网络技术服务的毛利率高。每个地区业务毛利率高低是由该地区电信网络集成和电信网络技术服务收入的占比决定的，电信网络技术服务收入占比高的地区，该地区的业务毛利率就高。2014 年，东北地区业务收入 7,141.63 万元，毛利率 93.68%。其中：电信网络技术服务收入 7,003.62 万元，占比为 98.07%，毛利率 95.36%；电信集成业务收入 138.01 万元，占比 1.93%，毛利率 9.09%。因此该地区业务毛利率会显著高于其它地区。

2012 年至 2014 年公司东北地区业务毛利率分别为 90.97%、95.19%、93.68%，毛利率相对稳定，波动不大，因此该地区的毛利率是合理的。

三、2014 年度，公司母公司其他应收款从期初的 339,932,412.71 元增加到 561,119,476.32 元，请公司披露母公司其他应收款增长幅度较大的原因及合理性。

公司母公司其他应收款较期初增加了 22,118.71 万元的主要原因及合理性：

（一）公司致力于提高全资子公司福州海峡职业技术学院教育层次，将其升级为本科大学，加大了对其教育基础设施、教育设备的建设与购置的投入，本期增加了其他应收款 18,697.93 万元；

（二）公司加大科学园项目建设的自有资金投入，本期增加了对国脉科学园

往来款4,719.81万元。

特此公告。

国脉科技股份有限公司董事会

2015年6月4日