

西安鹰之航航空科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核
问询函中有关财务事项的回复

大华核字[2023]001659 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

DaHuaCertifiedPublicAccountants (SpecialGeneralPartnership)

西安鹰之航航空科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核
问询函中有关财务事项的回复

目录	页次
一、首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函中有关财务事项的回复	1-124

首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮 审核问询函中有关财务事项的回复

大华核字[2023]001659 号

深圳证券交易所：

由第一创业证券承销保荐有限责任公司转来的《关于西安鹰之航航空科技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二轮审核问询函》（审核函【2023】010021 号）（以下简称“《问询函》”）奉悉。我们已对问询函所提及的西安鹰之航航空科技股份有限公司（以下简称“公司”、“鹰之航”或“发行人”）财务事项进行了认真核查，现将有关问题的核查情况和核查意见汇报如下：

问题 1、关于二零一五

申报材料及前次问询回复显示：

2018 年 6 月，发行人通过增发股份收购二零一五 100% 股权。报告期内，二零一五营业收入分别为 3,421.68 万元、4,140.78 万元、4,497.62 万元和 1,988.38 万元，是发行人重要子公司。收购完成后，发行人未对二零一五的管理团队进行调整。

请发行人：

（1）说明收购完成后未对二零一五委派高级管理人员的原因及合理性，相关安排是否符合收购协议约定，并说明二零一五管理团队的人员履历、任职安排以及二零一五报告期内的实际治理模式及运行情况，收购前后是否发生较大变化。

(2) 结合报告期内对二零一五内部审计制度的建立及执行情况，说明发行人对二零一五的资金使用、投资安排、重大交易、研发方向、利润分配等事项进行决策的过程，并充分论证发行人能否对二零一五进行有效管控。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

1.1 说明收购完成后未对二零一五委派高级管理人员的原因及合理性，相关安排是否符合收购协议约定，并说明二零一五管理团队的人员履历、任职安排以及二零一五报告期内的实际治理模式及运行情况，收购前后是否发生较大变化

一、说明收购完成后未对二零一五委派高级管理人员的原因及合理性，相关安排是否符合收购协议约定

(一) 说明收购完成后未对二零一五委派高级管理人员的原因及合理性

子公司二零一五设立于 2011 年，其前身为原国营 3015 厂，目前主要负责航空机载电机系列产品的研制，承担了国家武器装备科研生产任务。自设立以来，二零一五基于自身军工业务的特殊性，构建了有效、稳定的管理体系。为保证收购后二零一五军品经营活动的稳定性和持续增长，公司收购完成后未对二零一五委派高级管理人员。

报告期内，公司虽未向二零一五委派高级管理人员，但仍通过其他形式参与二零一五的实际经营，具体情况如下：

1、在发展战略上，公司作为股东决策并参与实施二零一五的重大发展战略，同时，将其研发、产品、市场渠道等方面整合纳入发行人整体发展规划，达到整体统筹，协同发展。例如，2022 年 8 月，公司与襄阳东津新区（襄阳经济技术开发区）管理委员会签署《西安鹰之航航空科技股份有限公司航空机载电机、电器生产项目投资协议》，就二零一五未来在襄阳东津新区取得项目用地等事宜进行约定。

2、在技术上，收购完成后，发行人委派技术人员前往二零一五交流，西安卓道基于自身的电路设计能力并结合发行人在民航领域电机类产品的维修经验，为二零一五的产品配套开发电机控制器系列产品，通过控制芯片、驱动电路等因

素，对不同的电机采取专用的控制算法/控制策略，主动控制电机功率、转速等参数，提升了电机功能、性能及效率，与三零一五实现了技术协同效应。

3、在人员管理上，公司任命三零一五的监事。尽管未向三零一五委派高级管理人员，但是公司已将三零一五的员工纳入统筹管理，对三零一五的员工进行统一考核、激励，群利壹伍和航电三零为三零一五的两个员工持股平台。

4、在财务管理上，三零一五接受公司全面的财务管理，按照公司编制合并会计报表和对外披露会计信息的要求，定期向发行人提交财务报表，并接受发行人的核查与监督。

(二) 相关安排是否符合收购协议约定

《西安鹰之航航空科技股份有限公司与三零一五航空电气有限公司股东之发行股份购买资产协议》中未对收购完成后三零一五的人员安排、管理团队调整等事项进行约定，公司收购完成后未对三零一五委派高级管理人员符合收购协议约定。

二、说明三零一五管理团队的人员履历、任职安排以及三零一五报告期内的实际治理模式及运行情况，收购前后是否发生较大变化

(一) 管理团队情况

收购时，三零一五的管理团队包括执行董事兼总经理童育庭，副总经理刘秋平和副总经理李明文，前述三人的履历情况如下：

童育庭，1984 年至 1987 年任国营第三零一五厂设计员；1987 年至 1997 年任东风电气产品开发部设计员；1997 年至 1998 年任东风电气产品开发部副部长；1998 年至 2010 年任东风电气产品开发部部长；2010 年至 2011 年任东风电气副总经理；2011 年至今任三零一五执行董事兼总经理；2018 年至今任发行人副董事长。

刘秋平，1981 年至 2008 年任东风汽车电气有限公司开发部员工，2009 年至 2011 年任东风汽车电气有限公司开发部副部长，2011 年至今任三零一五副总经理。

李明文，1969 年至 1970 年任江西南昌赣江机器厂五连工人，1970 年至 1987

年任国营第三零一五厂研究所研究员，1988 年至 2007 年任东风汽车电气有限公司开发部员工，2011 年 9 月至 2021 年 1 月任三零一五副总经理，2021 年 1 月后退休。

收购完成后，除李明文于 2021 年退休外，三零一五的管理团队未发生变化。

(二) 治理模式及运行情况

根据三零一五的《公司章程》，由于三零一五系公司控股 100%的企业，因此三零一五未设股东会，公司作为股东有权决定三零一五的经营方针和投资计划、选举和更换管理者、增加和减少注册资本、修改公司章程、任命执行董事和监事等重要事项；三零一五不设董事会，设执行董事，执行董事由股东任命，其职权包括执行股东决定，向股东报告工作，决定经营计划和投资方案等；三零一五设总经理一人，由执行董事聘任，其职权包括主持生产经营管理工作等。

报告期内，公司作为股东决定了三零一五经营发展战略、经营地址变更、任命监事等重要事项；三零一五的执行董事兼总经理均为童育庭，负责三零一五的日常经营；副总经理刘秋平负责生产方面的工作。

除因股权结构变化所导致股东决策机制变化外，收购前后，三零一五的治理模式和实际运行情况未发生其他变化。

综上所述，为保证三零一五军品经营活动的稳定性和持续增长，公司收购完成后未对三零一五委派高级管理人员，但是公司可以通过发展战略、技术、人员和财务管理等方面参与三零一五的实际经营，能够对三零一五实现有效管控；收购协议中未对收购完成后三零一五的人员安排、管理团队调整等事项进行约定；三零一五管理团队、实际治理模式及运行情况在收购前后未发生较大变化。

1.2 结合报告期内对三零一五内部审计制度的建立及执行情况，说明发行人对三零一五的资金使用、投资安排、重大交易、研发方向、利润分配等事项进行决策的过程，并充分论证发行人能否对三零一五进行有效管控

一、结合报告期内对三零一五内部审计制度的建立及执行情况

公司按照法律、法规、公司章程等相关规定的要求设立了审计委员会，并且在审计委员会下设了内部审计部门，同时，报告期内，公司已制定《内部控制管

理制度》《内部审计制度》，内部审计部门按照制度要求执行日常的内部审计工作。

二零一五于 2018 年 8 月被公司收购，属于发行人重要的子公司，公司内部审计部门严格按照审计委员会的要求以及内部审计制度的相关规定开展内部审计工作，包括评价内部控制的科学性和有效性，监督和检查公司内部控制制度的执行情况，提出完善内部控制建议；定期与不定期地对财务、内部控制、重大项目及其他业务进行审计和例行检查，控制和防范风险。公司内部审计部门通过常规审计与专项审计相结合的方式，对二零一五进行监督管理。

二、说明发行人对二零一五的资金使用、投资安排、重大交易、研发方向、利润分配等事项进行决策的过程，并充分论证发行人能否对二零一五进行有效管控

发行人对二零一五实现了有效管控，主要体现在发行人对二零一五的资金使用、投资安排、重大交易、研发方向、利润分配等事项的决策方面，具体如下：

在资金使用方面，公司制定了《货币资金管理制度》，公司对货币资金实行严格的预算管理，严格按照公司资金平衡所确定的月度资金收支计划，组织收入，控制支出，公司资金依据有效合同、合法凭证和相关手续使用。涉及资金支付的各项业务，均经主管领导按照授权审批制度审查批准后办理。在具体资金使用过程中，二零一五则严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行。

在投资安排方面，公司制定了《投资管理制度》，公司根据发展统一组织对外投资活动，公司对投资管理实行专业管理和严格的逐级审批管理，各级审批权人按照投资管理审批相关制度，在授权范围内行使审批权限。未经公司事先批准，公司控股子公司不得对外进行投资。对于不符合公司发展战略或其他不符合公司利益的对外投资，须提交董事会审批后处置。二零一五如果有增建厂房、购置其他大额长期资产等投资计划，需报股东大会或董事会（未达到董事会审批标准的，董事会授权公司总经理决定）批准后实施。

在重大交易方面，公司实行内部审计制度，配备专职审计人员对公司财务收支和经济活动进行内部审计监督。审计委员会督导内部审计部门对公司大额资金往来进行检查，出具报告，并向董事会报告。二零一五重大交易需经股东大会或

董事会审议，包括但不限于对外投资，提供财务资助，租入或租出资产，研究与开发项目的转移，签订许可协议等。二零一五计划订立、变更和终止重大销售、采购合同或其他重大合同（包括借贷、委托经营、委托理财、赠予、承包、租赁等）时，需要及时报告公司。

在研发方向方面，公司制定了《研发项目管理制度》，对研发项目的立项及决策分析、实施、验收、评估以及研发费用核算等环节进行了规范。公司的项目研发重点放在符合市场或国防需要，对现有生产工艺或技术、产品质量或产量的提高有重要意义的项目。研发项目由项目经理进行调研和分析，经研发经理复核后由总经理进行审核、签发立项决定。二零一五的总经理童育庭先生作为公司的管理层、董事会成员之一，共同参与公司业务整体研发方向的决策。

在利润分配方面，公司实行同股同利的股利政策，公司管理层、董事会根据公司的盈利情况、资金需求和股东回报规划并结合发行人股利分配政策的有关规定提出建议并拟定利润分配预案，公司董事会通过利润分配预案，需经全体董事过半数表决通过并经 1/2 以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配预案发表明确意见并公开披露；公司监事会应当对公司利润分配预案进行审议，并经半数以上监事表决通过；董事会及监事会审议通过利润分配预案后应提交股东大会审议批准。公司作为二零一五的股东具有审议批准二零一五利润分配方案的职权。自收购完成后，二零一五未进行分红。

综上所述，公司对二零一五内部审计制度建立完善，且执行有效，发行人能够对二零一五进行有效管控。

1.3 核查程序及核查结论

一、核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅二零一五管理团队履历，对发行人管理人进行访谈，了解未对二零一五委派高级管理人员的原因、合理性及二零一五报告期内的实际治理模式和运行情况，收购前后是否发生较大变化。查阅《西安鹰之航航空科技股份有限公司与二零一五航空电气有限公司股东之发行股份购买资产协议》，核实未委派高级管理人员等相关安排是否符合收购协议约定。

2、查阅《内部控制管理制度》《内部审计制度》，分析制度建立的完善性，检查内部审计部门出具的内部审计报告、内部审计工作记录，核实内部审计制度执行的有效性。查阅《内部控制管理制度》《财务管理制度》《研发项目管理制度》《公司治理制度》、发行人和二零一五公司章程及发行人出具的《报告期内发行人及其重要子公司的股利分配政策》，了解发行人对二零一五的资金使用、投资安排、重大交易、研发方向、利润分配等事项进行决策的过程。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、为保证收购后二零一五军品经营活动的稳定性和持续增长，公司收购完成后未对二零一五委派高级管理人员，报告期内，公司虽未向二零一五委派高级管理人员，但公司可以通过发展战略、技术、人员和财务管理等方面参与二零一五的实际经营，相关安排符合收购协议约定。二零一五管理团队、实际治理模式及运行情况在收购前后未发生较大变化。

2、公司对二零一五内部审计制度建立完善，且执行有效，发行人能够对二零一五进行有效管控。

问题 2、关于营业收入

申报材料与前次问询回复显示：

(1) 报告期内发行人收入主要来自机载设备维修业务，民航机载设备维修业务以“工时费+材料费”定价模式为主。

(2) 报告期内发行人机载设备制造业务收入稳定增长，报告期内分别为 3,979.76 万元、4,650.54 万元、5,546.79 万元和 3,920.70 万元。

请发行人说明：

(1) 销售合同通常约定的工时费收费标准及材料费的定价标准，发行人维修业务利润的主要来源。

(2) 发行人维修业务收入中工时费占比在报告期内的变化情况，工时费占比与同行业可比公司存在的差异及合理性。发行人维修工时的真实性、准确性，工时统计等相关内控的有效性，维修业务收入真实性。

(3) 2022 年发行人预计机载设备制造业务的收入及占比情况，引起变化的原因，机载设备制造业务的客户构成以及 2022 年相关业务收入的增长是否主要由新客户贡献，如是，请说明发行人获取新客户的方式，与相关客户合作的真实性与可持续性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明：

(1) 发行人维修业务收入中工时费占比的合理性，维修业务收入的真实性以及核查程序、核查结论。

(2) 就 2022 年机载设备制造业务收入变动的合理性、相关收入的真实性采取的核查程序以及核查结论。

回复：

2.1 销售合同通常约定的工时费收费标准及材料费的定价标准，发行人维修业务利润的主要来源

一、销售合同通常约定的工时费收费标准及材料费的定价标准

(一) 基本情况

我国航空维修产业起步较晚，行业发展初期，民航飞机维修主要依靠境外 OEM 原厂、维修厂商，维修价格形式为“更换故障组件价格+更换人工费”。在国家政策的扶持与强大的内生动力驱动下，我国航空产业发展迅速，航空公司下属维修单位、其他第三方维修企业开始参与航空维修保障，同时国内部分维修企业通过不断提高自身维修技术，逐渐具备主要部附件的深度维修能力，双方业务仍沿袭“工时费+材料费”的报价形式，在航空公司业务开展中，也开始出现“按机载设备件号固定包修价格收费”和“按飞行起落或飞行小时收费”等定价模式。

国内主要航空公司已经实现送修管理的数据化平台建设，即当有故障航空设备需要送修时，航空公司的送修管理系统将依据其合作维修厂家的历史修理价格、历史维修后续飞行小时数、历史维修质量、历史维修周期等因素进行综合评价，自动筛选出建议送修厂家名单。以深圳航空为例，其按照历史整体维修价格/后续飞行小时数 50%的权重，历史维修质量 30%的权重，历史维修周期 20%的权重，来选择维修厂家。因此，各类定价模式下，公司提供机载设备维修业务的最

终整体报价需要处于市场合理报价范围内，后续方可持续获得客户订单。

（二）销售合同约定情况

1、民航机载设备维修业务

（1）工时费+材料费

“工时费+材料费”的定价模式主要是参考境外 OEM 原厂送修报价格式，形成的一种价格计算方式，工时费的确定主要参考：①航空公司前期境外 OEM 原厂送修时的工时费；②市场价格；③维修难度，与维修企业的人工成本并不直接相关；材料费的确定主要受原厂家（OEM）目录价、汇率波动、供应紧缺程度、维修企业合理储备材料的资金占用成本、历史报价等因素影响，同时受限于材料+工时费的整体报价金额是否处于市场合理报价范围内。

公司采用“工时费+材料费”定价模式时，框架协议中约定工时费主要包括两类：①固定工时费率*工时，海航系单位、东航技术、香港航空等公司采取此种定价模式，固定工时费率通常为 160 元/小时（含税），工时一般为双方约定工时而非实际维修工时，以海航技术合同约定为例：“维修工时数指事先经甲方确认的乙方合格维修人员的直接工作时间而非实际维修时间”；②合同约定的固定工时费，深圳航空、南方航空等公司采取此种定价模式，合同中对不同件号的不同维修级别下的维修工时费进行约定。

框架协议中约定材料费主要包括材料采购成本、税费（关税及增值税）、运输保险费、管理费等，整体材料费报价通常不超过原生产厂家对航空公司目录价格的一定比例（海航控股、首都航空、天津航空为 128%，海航技术为 127%，深圳航空为 126%，南方航空为 127.21%，香港航空为 130%，东航技术为下属航材分销商报价）。

在此模式下，公司在收到待维修的机载设备后，对故障件进行检测，根据检测结果及维修任务书，估计维修费并进行报价，报价主要考虑预计维修流程、维修耗材、维修人工和目前的市场价格，由于故障原因及损坏程度的差异，每件机载设备的维修价格存在一定差异，公司对每件机载设备均独立报价，客户对报价信息进行审批，最终双方协商确定的价格处于该机载设备对应故障症候下的市场

合理价格区间内。

(2) 按机载设备件号固定包修价格收费

公司通过商业谈判的方式，基于市场价格、预计材料成本和人力成本、历史平均维修价格与客户谈判确定不同维修级别下的固定修理价格。实际维修工作中，无论该产品的损坏程度，只要相关航空设备进行相应级别的维修，都按照合同约定的固定价格进行收费。

在此定价模式下，合同未约定具体的材料费、工时费的定价标准，实际收取的费用已包含对应机载设备维修涉及的全部工时费、材料费（超经济性修理除外）、运输费等。

以海航控股合同约定为例，“固定价格包含工时费、运输费、所有换件费用（BER 超经济性修理除外）。该固定价格不包含下列费用，当产生下述费用时，在固定价格之外额外报价收取：a、由甲方提出的主动改装费用；b、BER 超经济维修费用（当一个附件的修理费用超过当前 OEM 新件目录价 1.3 倍的 65%时，认定为超经济性修理）。”

(3) 按飞行起落或飞行小时收费

报告期内，公司机载设备维修业务按飞行起落或飞行小时收费的业务规模较小，涉及客户主要为香港快运和中原龙浩航空有限公司。公司通过商业谈判的方式，依据历史平均修理费用及实际维修成本确定价格，价格通常包括月度固定费用及起落/飞行小时费用。实际维修工作中，公司负责提供客户对应期间的机载设备维修服务，并依据客户每月出具的可靠性报告确定每月飞行起落/飞行小时数量，结合单次起落费率/飞行小时费率、月度固定费用进行收费。

在此定价模式下，合同未约定具体的材料费、工时费的定价标准，实际收取的费用包含了对应期间机载设备维修服务所包含的所有工时费、材料费、运输费等。

2、军用机载设备维修业务

报告期内，公司军用机载设备维修业务的定价模式为按照合同约定价格收费。合同中未对具体的材料费、工时费的定价标准进行约定，合同约定价格已包

含对应机载设备维修涉及的全部工时费、材料费、运输费等。

二、发行人维修业务利润的主要来源

由于国内主要航空公司均已实现送修管理的数据化平台建设，因此公司提供机载设备维修业务的维修价格与维修周期、维修后续飞行小时数均需具有一定竞争优势，后续方可持续获得客户订单。公司报价时会综合考虑维修成本、必要利润空间及市场合理价格区间，与客户进行协商，最终确定维修价格。

因此，公司维修业务利润的来源为市场化报价与维修成本的差额，主要来自材料直接更换部分、检测及维修部分。公司维修业务中需要对部分故障零部件进行直接更换，该部分材料更换成本与最终收费间存在一定利润空间；同时，维修企业的检测维修能力、研发实力、实操经验等决定了维修企业的维修方案选择，影响维修成本，进而决定了企业的利润空间，具体分析如下：

（一）材料直接更换部分

公司维修业务中需要对部分故障零部件进行直接更换，该部分材料更换成本与最终收费间存在一定利润空间。

公司上游航材市场的供应商主要包括 OEM 原厂及航材分销商，原材料采购价格受原材料市场行情、采购渠道等因素影响。以霍尼韦尔等厂家为代表的 OEM 厂商是航材备件的实际生产商，其每年出具一份年度目录价清单，列明当年所有零备件的销售价格，航材采购方以此目录价为依据进行采购，实际采购价格较目录价存在一定的销售折扣，例如件号 2612555-700 采购价格较目录价的折扣约为 45%，件号 2612516 采购价格较目录价的折扣约为 30%。

原材料采购成本同时也与交货周期较为相关，一般采购周期越紧急，采购价格越高。公司维修能力较强，维修的航空机载设备种类较多，其对应的原材料种类、型号则更加繁多，为确保公司维修业务能够高效运行，同时降低临时采购增加的额外成本，公司会在日常经营过程中合理储备一定量的各类维修所需原材料，降低材料采购成本。

“工时费+材料费”定价模式下发行人材料费进行单独定价，材料费的报价一般考虑材料目录价格、手续费（运输保险费、管理费等）、税费（关税及增值税），材料费报价通常为目录价的 106%-107%（不含关税、增值税）；其他定价

模式下合同未对工时费及材料费定价标准进行具体约定。公司材料收费较材料成本之间存在一定利润空间。

行业可比公司均未披露材料采购成本与最终售价的具体利润空间数据，目前 A 股上市公司中润贝航科（001316.SZ）为航材贸易公司，报告期内，公司及润贝航科材料收费较材料成本的加成比例（以下简称“材料销售加成比例”）情况如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
发行人	40.85%	42.61%	35.69%	42.69%
润贝航科（001316.SZ）	43.80%	46.20%	44.51%	35.24%

注 1：发行人材料销售加成比例=（目录价+手续费）/采购成本-1，手续费按目录价 6% 计算。

注 2：润贝航科（001316.SZ）主要从事民用航空油料、航空原材料和航空化学品等航材贸易业务，其主营业务成本为材料成本，润贝航科材料销售加成比例=主营业务收入/主营业务成本-1。

注 3：润贝航科主营业务成本为材料成本，其材料销售加成比例与毛利率的关系为：毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入=（主营业务成本*材料销售加成比例）/（主营业务成本*（1+材料销售加成比例））=材料销售加成比例/（1+材料销售加成比例）。

公司材料采购成本较目录价间存在一定折扣，材料成本与最终收费间存在一定利润空间，报告期内，公司材料销售加成比例分别为 42.69%、35.69%、42.61% 和 40.85%。公司航材采购的最终来源为境外 OEM 原厂，报告期内，公司材料采购价格较 OEM 目录价的折扣率分别为 25.72%、21.88%、25.67% 和 24.74%，2020 年疫情突然爆发，跨境物流受到一定影响，部分材料采购价格有所提高，因此 2020 年公司材料销售加成比例略低于其他期间。

润贝航科（001316.SZ）主要从事民用航空油料、航空原材料和航空化学品等航材贸易业务，主要从埃克森美孚、3M、EC、汉莎技术、亨斯迈、朗盛、博世等境外公司购买航材，向南方航空、东方航空、海航控股、中国国航、GAMECO、AMECO、太古股份、中国商飞等航空公司及航空公司下设企业销售航材，2019 年至 2022 年 1-6 月，润贝航科各期毛利率分别为 26.06%、30.80%、31.60% 和 30.46%。行业可比公司均未披露材料采购成本与最终售价的具体利润空间数据，润贝航科直接从事航材贸易，根据润贝航科公开披露的年度报告及招股说明书，其主营业务成本为材料成本，航材销售与航材成本之间存在一定利润空间，各期材料销售加成比例分别为 35.24%、44.51%、46.20% 和 43.80%，具有一定参考性。公司的航材更换主要用于维修，可以获取一定利润空间，具有合理性。

（二）检测及维修部分

机载设备维修涉及飞机零部件众多，种类广泛，需要数学、力学、热学、电子学、计算机学、材料学、光学、声学、信息学等诸多领域知识，技术覆盖面广，专业性强，是典型的技术密集型行业。维修企业的检测维修能力、研发实力、实操经验等决定了维修企业的维修方案选择，影响维修成本，进而决定了企业的利润空间。

1、检测能力

维修检测能力决定了公司是否可以识别故障原因至最小故障单元，影响公司维修方案的选择，进而决定维修成本。例如，对于机载电子设备 A 的故障，通过检测，将故障原因定位至板卡或零部件 A1-A7 条线，或是定位至发生故障的板卡或零部件 A7，或是更精准定位至板卡或零部件 A7 上的具体芯片 A7-1，对其更换零部件或进行修复，恢复其性能。通过精准识别故障原因至具体芯片 A7-1，相关维修所需材料成本较低，利润空间较高。

2、维修能力

部分故障零部件可以不进行直接更换，而是通过结构和性能修复，使机载设备恢复其原有性能。例如公司可以通过涂层恢复技术对机载设备已磨损 0.001mm 的镀层进行精准修复，相较直接更换故障件，维修成本较低，利润空间较高。

同时，公司通过近二十年持续的研发投入与技术积累，对获取的每个维修件号均建立详实的资料库，对各种故障原因的维修方案均进行详细指引，并定期对维修人员进行培训，不断增强维修人员的维修能力。随着历史维修数据的不断丰富和维修经验的不断完善，维修用时更短，人工成本及耗材成本更低。

综上，公司维修业务利润的来源为市场化报价与维修成本的差额，主要来自材料直接更换部分、检测及维修部分。公司维修业务中需要对部分故障零部件进行直接更换，该部分材料更换成本与最终收费间存在一定利润空间。同时，维修企业的检测维修能力、研发实力、实操经验等决定了维修企业的维修方案选择，影响维修成本，进而决定了企业的利润空间。

2.2 发行人维修业务收入中工时费占比在报告期内的变化情况，工时费占比与同行业可比公司存在的差异及合理性。发行人维修工时的真实性、准确性，工时统计等相关内控的有效性，维修业务收入真实性

一、发行人维修业务收入中工时费占比在报告期内的变化情况，工时费占比与同行业可比公司存在的差异及合理性

（一）发行人维修业务收入中工时费占比在报告期内的变化情况

报告期内，公司民航机载设备维修业务的定价模式主要包括“工时费+材料费”、“按机载设备件号固定包修价格收费”和“按飞行起落或飞行小时收费”，军用机载设备维修业务的定价模式为“按合同约定价格收费”。除“工时费+材料费”定价模式下框架协议中对工时费及材料费定价标准进行约定，其他定价模式下合同未对工时费及材料费定价标准进行具体约定。

如前所述，公司维修业务利润的来源为市场化报价与维修成本的差额，主要来自材料直接更换部分、检测及维修部分。报告期内，公司维修业务收入中，材料直接更换部分、检测及维修部分的占比情况如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
材料直接更换部分占比	26.86%	37.27%	27.68%	27.09%
检测及维修部分占比	73.14%	62.73%	72.32%	72.91%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注 1：材料直接更换部分占比=（材料目录价+手续费）/维修业务收入。

注 2：检测及维修部分占比=1-材料直接更换部分占比。

报告期内，公司维修业务检测及维修部分占收入的比例分别为 72.91%、72.32%、62.73%和 73.14%，2021 年略低主要原因系公司在刹车部件、空调热交换器部件、电源控制组件维修业务与客户合作规模增加，相关业务收入由 2020 年的 1,476.49 万元增加至 2021 年的 2,867.84 万元，刹车部件维修需要更换动盘等损耗件，空调热交换器部件维修需要更换芯体等材料，电源控制组件维修需要更换电池等材料，维修所需直接更换原材料较多，2021 年相关业务材料直接更换部分占比分别为 61.15%、37.82%和 45.10%，因此 2021 年公司维修业务检测及维修部分占收入比例有所下降。

(二) 工时费占比与同行业可比公司存在的差异及合理性

由于国内主要航空公司均已实现送修管理的数据化平台建设，因此公司及行业可比公司提供同一机载设备同种故障症候的维修价格通常处于市场合理价格区间内。行业可比公司也存在“工时费+材料费”、“按机载设备件号固定包修价格收费”、“按飞行起落或飞行小时收费”和“按合同约定价格收费”等多种定价模式，在 IPO 审核期间及上市后的公开信息中均未披露维修业务工时费占收入比例情况。

报告期内，公司材料销售加成比例分别为 42.69%、35.69%、42.61%和 40.85%，航材贸易公司润贝航科（001316.SZ）材料销售加成比例分别为 35.24%、44.51%、46.20%和 43.80%，因此以 42.86%（采购成本较 OEM 目录价及手续费的比例为 70%）作为行业可比公司材料销售加成比例，以行业可比公司披露的维修业务材料成本为基础，进行模拟测算，来比较各公司盈利主要来源。

报告期内，行业可比公司维修业务检测及维修部分占收入比例情况如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
超卓航科	/	64.41%	65.89%	50.11%
成发泰达	/	58.75%	66.76%	83.81%
鹰之航	73.14%	62.73%	72.32%	72.91%

注 1：检测及维修部分占比=1-材料直接更换部分占比=1-（材料目录价+手续费）/维修业务收入=1-维修业务材料成本*（1+材料销售加成比例）/维修业务收入。

注 2：报告期内，公司材料销售加成比例分别为 42.69%、35.69%、42.61%和 40.85%，航材贸易公司润贝航科（001316.SZ）材料销售加成比例分别为 35.24%、44.51%、46.20%和 43.80%，因此以 42.86%（采购成本较 OEM 目录价及手续费的比例为 70%）作为行业可比公司材料销售加成比例，进行模拟测算。

注 3：行业可比公司安达维尔、航新科技从事机载设备制造与维修业务，且制造业务占比较高，作为上市公司，未单独披露其维修业务的材料成本情况。

注 4：行业可比公司海特高新作为上市公司，未公开披露其材料成本情况。

注 5：超卓航科主要从事飞机大梁维修和机载设备维修业务，2022 年 1-6 月，超卓航科未披露材料成本数据。

注 6：成发泰达主要从事飞机辅助动力装置（APU）整机、部附件以及飞机其他系统部附件维修，2022 年 1-6 月，成发泰达未披露材料成本数据。

整体来看，2019 年-2021 年，公司与行业可比公司超卓航科、成发泰达维修业务检测及维修部分占收入比例不存在较大差异，且均呈现波动状态，主要原因系机载设备维修具有“非标准化”特征，不同航空机载设备维修难度、维修工时、维修耗材均存在差异，同一件号机载设备因故障原因、损坏程度的不同，维修流

程、维修工时、维修耗材也存在较大差异，具有合理性。

二、发行人维修工时的真实性、准确性，工时统计等相关内控的有效性，维修业务收入真实性

（一）公司维修工时主要用于内部成本核算及业务管理

在“工时费+材料费”定价模式下，合同中约定工时费主要包括两类：（1）固定工时费率*工时，海航系单位、东航技术、香港航空等公司采取此种定价模式，在此模式下的工时一般为双方约定工时而非实际维修工时，以海航技术合同约定为例：“维修工时数指事先经甲方确认的乙方合格维修人员的直接工作时间而非实际维修时间”；（2）合同约定的固定工时费，深圳航空、南方航空等公司采取此种定价模式，合同中对不同件号不同维修级别下的维修工时费进行约定，在此模式下的工时费与公司内部实际维修工时并不直接相关。

“工时费+材料费”的定价模式主要是参考境外 OEM 原厂送修报价格式，形成的一种价格计算方式，工时费的确定主要参考：1、航空公司前期境外 OEM 原厂送修时的工时费；2、市场价格；3、维修难度，公司与客户协商确定，最终工时费与维修企业的人工成本并不直接相关。

在其他定价模式下，合同未约定具体的工时费定价标准，实际收取费用包含了机载设备维修服务涉及的所有工时费、材料费、运输费等。

公司维修工时为当期实际完成维修设备对应的标准工时合计数，为内部数据，主要用于成本核算及业务管理。

（二）发行人维修工时的真实性、准确性，工时统计等相关内控的有效性

公司已制定《维修管理手册》，对维修工时进行严格的管理和控制，且已通过民航局、航空公司定期、不定期的监督检查。公司维修工时计量的主要内部控制制度如下：

1、维修部件标准工时的确定

公司及其子公司具备中国民用航空局批准的 35,322 个件号的维修能力以及美国联邦航空局批准 1,161 个件号的维修能力，由于送修的产品类型、故障原因、损坏程度的差异，公司机载设备维修业务具有“非标准化”特征。公司工程部根据

维修件的重要程度、维修难易程度、技术熟练程度、工具设备状况等因素评估得出，并经总经理审批确定各产品不同维修级别下的标准工时。公司将经审批确定的标准工时汇总成定额工时表，并根据实际业务开展情况进行定期更新。例如显示器（件号 RD-FD6816-01），随着维修数量增多，维修工艺完善，技术熟练程度提高，于 2021 年 5 月份经工程部评估，并经总经理审批，将原有维修标准工时由 10 个工时调整为 7 个工时。

2、维修人员实际维修工时的确定

公司所处航空机载设备维修业务涉及航空安全，对维修产品的安全性、可靠性、稳定性要求较高，公司对每类产品均设计维修工作单，对维修步骤进行科学分解与逐步记录。维修工程师完成每步维修步骤后均需在维修工作单上记录该步骤维修执行情况、设备参数情况等并签字，并由检验人员进行检验复核确认产品维修状态后逐步骤签字。每月末，车间业务人员根据维修工作单上步骤完成情况确认各机载设备的维修进度，以各设备的维修标准工时为标准，汇总形成产品工时表，生产经理对提交数据再次审批确认。

3、历次审查均顺利通过

航空安全保障是民用航空的生命线，航空维修具有较高的安全性、稳定性、可靠性要求，行业监管较为严格，坚持隐患零容忍。民航局定期、不定期对维修企业实施监督检查，航空公司亦会对供应商实施定期与不定期厂商审查，审查中均包括：（1）“文文相符”，是否按照 CCAR-145 等规定要求建立合乎规定的《维修管理手册》；（2）“文实相符”，具体的现场生产过程是否按照《维修管理手册》建立，具体的执行程序是否落地执行。报告期内，公司已通过民航局实施的历次监督检查以及航空公司的历次厂商审查，公司航空机载设备维修业务开展情况良好，对相关维修情况及工时数据均进行有效记录。

综上，公司已制定了与维修工时相关的内控制度并得到有效执行，报告期内，发行人对维修工时的计量真实、准确。

（三）维修业务收入真实性

1、民用机载设备维修业务

公司在收到待维修的机载设备后，对故障件进行检测，根据检测结果及维修

任务书，估计维修费用并进行报价。由于机载设备故障原因与损坏程度不同，同一种类的机载设备维修报价存在一定差异，客户会对公司提出报价单进行审核。

公司民用机载设备维修业务完成后，公司负责质量检验，检验合格后签发《适航批准证书》，《适航批准证书》为依据《民用航空器维修单位合格审定规则》（CCAR-145R4）等法规的机载设备适航证明，公司按照合同约定进行交付，客户签收后，公司完成合同履约义务。

公司民用机载设备维修业务在客户同意报价且服务提供完毕后确认收入，收入确认时点为客户签收与报价单孰晚之日，公司已取得物流记录及经客户确认的报价单，相关维修业务收入真实。

2、军用机载设备维修业务

公司军用机载设备维修业务完成后，向合同监管单位（军代表）提交验收申请，合同监管单位对修理完成的机载设备进行验收，验收合格后公司按照合同约定进行交付，客户签收后，公司完成合同履约义务。

公司军用机载设备维修业务的收入确认时点为客户签收之日，公司已取得军检合格证明及交接单，相关维修业务收入真实。

报告期内，公司机载设备维修业务收入确认政策符合公司实际经营情况，符合会计准则的规定，并得到一贯执行，公司维修业务收入真实。

保荐机构及申报会计师已对发行人维修业务真实性进行核查，具体核查程序请见本题回复“2.4”之“二”之“（二）维修业务收入的真实性”，经核查，报告期内公司维修业务收入真实。

2.3 2022 年发行人预计机载设备制造业务的收入及占比情况，引起变化的原因，机载设备制造业务的客户构成以及 2022 年相关业务收入的增长是否主要由新客户贡献，如是，请说明发行人获取新客户的方式，与相关客户合作的真实性与可持续性

一、2022 年发行人预计机载设备制造业务的收入及占比情况，引起变化的原因

(一) 2022 年发行人预计机载设备制造业务的收入及占比情况

2020 年-2022 年，公司机载设备制造业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
航空机载电机	4,806.46	30.60%	4,146.26	74.75%	3,741.75	80.46%
航空通讯设备	8,527.11	54.30%	254.92	4.60%	364.26	7.83%
航空测试设备	1,373.85	8.75%	333.34	6.01%	45.99	0.99%
航空机载数据采集设备	672.29	4.28%	515.82	9.30%	403.50	8.68%
航空机载空气滤芯	167.03	1.06%	262.04	4.72%	91.15	1.96%
其他	158.12	1.01%	34.41	0.62%	3.89	0.08%
合计	15,704.85	100.00%	5,546.79	100.00%	4,650.54	100.00%

注：2022 年数据为公司初步估算，未经会计师审计或审阅。

受益于十四五强军规划的实施及航空装备国产化发展战略需要，公司凭借在航空机载设备制造领域积累的成功经验和技術优势，深度挖掘客户需求，2022 年，公司机载设备制造业务预计实现营业收入为 15,704.85 万元，主要来自于航空机载电机、航空通讯设备和航空测试设备业务，占当期机载设备制造业务收入的 93.65%。

(二) 引起变化的原因

2022 年，公司机载设备制造业务预计实现营业收入为 15,704.85 万元，较 2021 年增长 10,158.06 万元，增长原因主要来自于：

1、国家政策的支持带动行业采购需求提升

(1) 受军改影响，“十三五”期间装备科研、采购计划制定有所推迟，“十四五”期间军工行业景气度持续提升，需求出现补偿性增长。2022 年作为“十四五”

的第二年，国家建设投入及采购需求正在大规模释放；（2）从国际宏观环境、国家国防发展策略的变化趋势来看，航空机载设备制造产业的安全自主可控越来越受到重视，航空装备国产化成为国家战略发展需要。政策的支持及客户采购需求的快速提升是公司业绩规模快速增长的前提。

2、多年的技术积累及行业口碑为公司业务发展提供支撑

公司始终深耕于机载设备制造领域，产品性能较为成熟，能够满足客户的多元化需求，丰富的技术储备及产品种类为公司业务拓展提供了技术和产品基础，公司已与中航工业、中国航天、兵器集团、中国航发等军工集团下属科研院所、中国人民解放军等客户建立了良好的合作关系，获得客户的广泛认可，具有较好的客户口碑及行业知名度。

3、丰富的产品结构为公司业务发展创造多个利润增长点

公司航空机载电机系列产品面向军用领域，产品已通过军方单位较长时间的质量验证和过程审核，定型并列装在多种型号的歼击机、直升机、教练机、东风系列导弹车等重点军工装备，2022 年，公司与中国航天下属企业 A-1 等客户在最新型号东风系列导弹车、火箭弹发射车等项目的航空机载电机领域的合作规模由 2021 年的 307.74 万元扩大至 1,268.67 万元，使得 2022 年航空机载电机产品收入较 2021 年有所增加。

公司航空通讯设备主要为航空机载设备之间、地面与航空器之间的航空通信提供高容错性、高可靠性、高传输速率、低误码率的数据传输网络，切实保障航空器的飞行安全，该类产品主要面向军用领域及民航领域。2022 年，随着“十四五”期间国防信息化建设不断推进，国防信息化升级需求持续增长，公司与中航工业下属企业 C-19、中电科下属企业 F-1 在航空通讯设备领域的业务合作得到进一步巩固与发展，同时公司积极开拓地方国营军工集团 G 下属企业 G-1、地方国营军工集团 H 下属企业 H-1、民航局下属企业成都民航空管科技发展有限公司等客户，2022 年航空通讯设备产品收入较 2021 年增加 8,272.19 万元。

2022 年，公司航空测试设备收入增加 1,040.51 万元，主要来自公司与中航工业下属企业 C-8 的飞机管理计算机测试设备、电源交换器测试设备、1394B 测试设备等产品的合作，相关业务收入为 893.43 万元。

公司航空机载数据采集设备用于民航领域，已取得民航局批准的 PMA 认证，并通过海航技术、东航技术、九元航空、成都航空等大型航空公司的质量体系审查、技术、安全评估及装机飞行等多项考核验证。2020 年至 2022 年，公司航空机载数据采集设备的收入分别为 403.50 万元、515.82 万元和 672.29 万元，由于航空领域涉及公共安全，航空公司对飞机航行过程中数据信息及时获取的需求不断增加，为公司航空机载数据采集设备收入增长带来了良好的发展契机。

航空航天业系战略新兴产业，符合国家制造强国战略。从国际宏观环境、国家国防发展策略的变化趋势来看，航空设备的安全自主可控越来越受到重视，大力倡导国产化替代是航空装备发展大势，受益于十四五强军规划的实施及航空装备国产化发展战略需要，预计公司机载设备制造业务未来将实现进一步增长。

二、机载设备制造业务的客户构成以及 2022 年相关业务收入的增长是否主要由新客户贡献，如是，请说明发行人获取新客户的方式，与相关客户合作的真实性与可持续性

（一）机载设备制造业务的客户构成以及 2022 年相关业务收入的增长是否主要由新客户贡献

1、机载设备制造业务的客户构成

2022 年，公司机载设备制造业务主要客户（同一控制合并下）的销售情况如下：

单位：万元

2022 年度					
序号	单位名称	营业收入	占制造业务收入比例	是否新增客户	最终实际控制人
1	中航工业下属企业	5,673.51	36.13%	-	国务院国有资产监督管理委员会
1-1	中航工业下属企业 C-19	3,411.26	21.72%	否	
1-2	中航工业下属企业 C-8	893.43	5.69%	否	
1-3	中航工业下属企业 C-4	429.58	2.74%	否	
1-4	中航工业下属企业 C-2	238.80	1.52%	否	
1-5	中航工业下属企业 C-5	171.33	1.09%	否	
1-6	中航工业下属企业 C-27	153.75	0.98%	否	
1-7	中航工业下属企业 C-7	134.96	0.86%	否	

2022 年度					
序号	单位名称	营业收入	占制造业务收入比例	是否新增客户	最终实际控制人
1-8	其他	240.40	1.53%	-	
2	地方国营军工集团下属企业 G-1	1,822.47	11.61%	是	绵阳市国有资产管理委员会
3	中国航天下属企业	1,501.64	9.56%	-	国务院国有资产监督管理委员会
3-1	中国航天下属企业 A-1	1,268.67	8.08%	否	
3-2	中国航天下属企业 A-2	102.08	0.65%	否	
3-3	其他	130.90	0.83%	-	
4	中国航发下属企业 B-1	1,154.40	7.35%	否	国务院国有资产监督管理委员会
5	成都民航空管科技发展有限公司	1,065.40	6.78%	是	中国民用航空局空中交通管理局
6	地方国营军工集团下属企业 H-1	685.66	4.37%	是	佛山市南海区国有资产监督管理局
7	中国人民解放军下属单位	657.34	4.19%	-	军队
7-1	中国人民解放军 D-1 单位	264.30	1.68%	否	
7-2	中国人民解放军 D-13 单位	137.02	0.87%	否	
7-3	中国人民解放军 D-4 单位	120.62	0.77%	否	
7-4	其他	135.40	0.86%	否	
8	中国电子科技下属企业	621.16	3.96%	-	国务院国有资产监督管理委员会
8-1	中国电子科技下属企业 F-2	551.60	3.51%	否	
8-2	其他	69.56	0.45%	-	
9	中国兵器工业下属企业 E-1	563.20	3.59%	否	国务院国有资产监督管理委员会
10	东方航空技术有限公司	418.97	2.67%	否	国务院国有资产监督管理委员会
合计		14,163.75	90.20%	-	-

注：2022 年收入数据为公司初步测算，未经会计师审计或审阅。

公司机载设备制造业务的客户主要为军工集团下属单位、中国人民解放军、地方国营军工单位、大型航空公司及民航局下属单位，2022 年，公司与中航工业、中国航发、中国航天、兵器集团、中电科、中国人民解放军、地方国营军工集团

G 下属企业 G-1、地方国营军工集团 H 下属企业 H-1、成都民航空管科技发展有限公司、东航技术的收入合计金额为 14,163.75 万元，占公司机载设备制造业务收入的比例为 90.20%。

2、2022 年相关业务收入的增长是否主要由新客户贡献

2022 年，公司机载设备制造业务收入增长的主要贡献客户如下：

单位：万元

客户名称	最终实际控制人	客户性质	2022 年收入增长金额	占 2022 年制造业务收入增长总额的比例	产品类型	是否新客户	订单获取方式
中航工业下属企业 C-19	国务院国有资产监督管理委员会	军工集团	3,385.60	33.33%	航空通讯设备、航空测试设备	原有客户	竞争性谈判
地方国营军工集团 G 下属企业 G-1	绵阳市国有资产管理委员会	地方国营军工单位	1,822.47	17.94%	航空通讯设备	新客户	竞争性谈判
成都民航空管科技发展有限公司	中国民用航空局空中交通管理局	民航局下属企业	1,065.40	10.49%	航空通讯设备	新客户	商业谈判
中国航天下属企业 A-1	国务院国有资产监督管理委员会	军工集团	960.93	9.46%	航空机载电机	原有客户	单一来源采购
中航工业下属企业 C-8	国务院国有资产监督管理委员会	军工集团	893.43	8.80%	航空测试设备	原有客户	竞争性谈判
地方国营军工集团 H 下属企业 H-1	佛山市南海区国有资产监督管理局	地方国营军工单位	685.66	6.75%	航空通讯设备	新客户	竞争性谈判
中电科下属企业 F-1	国务院国有资产监督管理委员会	军工集团	473.59	4.66%	航空通讯设备、航空测试设备	原有客户	竞争性谈判
合计	-	-	9,287.08	91.43%	-	-	-

注：2022 年收入数据为公司初步测算，未经会计师审计或审阅。

2022 年，公司机载设备制造业务预计实现营业收入为 15,704.85 万元，较 2021 年增长 10,158.06 万元，主要原因系受益于十四五强军规划的实施及航空装备国

产化发展战略需要，公司凭借在航空机载设备制造领域积累的经验和技術优势，航空机载电机、航空通讯设备及航空测试设备业务实现较快增长。

2022 年，公司机载设备制造业务收入增长主要来自于原有客户中国航天下属企业 A-1、中航工业下属企业 C-19、中电科下属企业 F-1、中航工业下属企业 C-8 及新客户地方国营军工集团 G 下属企业 G-1、地方国营军工集团 H 下属企业 H-1、成都民航空管科技发展有限公司，该七家客户的收入增长金额为 9,287.08 万元，占 2022 年机载设备制造业务新增收入的比例为 91.43%。

在原有客户方面，2022 年，公司进一步加大了与中国航天下属企业 A-1 在航空机载电机领域的合作，与中航工业下属企业 C-19、中电科下属企业 F-1、中航工业下属企业 C-8 在航空通讯设备领域及航空测试设备领域的合作，前述四家客户的营业收入较 2021 年增长 5,713.55 万元。

在新客户方面，2022 年，公司主要开拓了与地方国营军工集团 G 下属企业 G-1、地方国营军工集团 H 下属企业 H-1、成都民航空管科技发展有限公司在航空通讯设备产品的合作，前述三家客户 2022 年营业收入金额为 3,573.53 万元。

2022 年，公司制造业务原有客户中中国航天下属企业 A-1、中航工业下属企业 C-19、中电科下属企业 F-1、中航工业下属企业 C-8 四家企业收入增加金额为 5,713.55 万元，四家企业即贡献了当期机载设备制造业务新增收入的比例为 56.25%，因此，2022 年公司机载设备制造业务的增长主要由原有客户贡献。

(二) 如是，请说明发行人获取新客户的方式，与相关客户合作的真实性与可持续性

1、发行人获取新客户的方式

2022 年公司机载设备制造业务的增长主要由原有客户贡献。在新客户方面，公司主要开拓了与地方国营军工集团 G 下属企业 G-1、地方国营军工集团 H 下属企业 H-1、民航局下属企业成都民航空管科技发展有限公司在航空通讯设备产品的合作，相关业务收入较 2021 年增长 3,573.53 万元，订单获取方式为竞争性谈判、单一来源采购及商业谈判。报告期内，公司招投标方式下收入占比分别为 0.08%、1.34%、3.15%和 2.40%，公司产品定制化程度较高，客户需与公司讨论确定产品的性能参数和技术指标，因此招投标占比较低，在民航领域，公司主要通过商业

谈判方式获取订单，在军用领域，公司主要通过竞争性谈判、单一来源采购方式获取订单。

受益于十四五强军规划的实施及航空装备国产化发展战略需要，政策的支持及客户采购需求的快速提升是公司业绩规模快速增长的前提。公司始终深耕于航空通讯设备领域，秉承“能修善造”的发展理念，产品性能较为成熟，能够满足客户的多元化需求，丰富的技术储备及产品种类为公司业务拓展提供了技术和产品基础，公司前期已与中航工业等军工集团下属科研院所、中国人民解放军等客户建立了良好的合作关系，获得了客户的广泛认可，具有较好的客户口碑及行业知名度。

航空领域对产品安全性、稳定性、可靠性要求较高，军工客户对供应商的筛选机制更为严格、审慎，公司已通过中航工业等大型军工集团下属科研院所、中国人民解放军等客户较长时间的质量验证和过程审核，对于开拓其他客户具有良好的示范效应。同时，公司也在技术研发实力、产品性能质量、服务效率品质等方面得到新客户的认可，从而实现潜在客户的接触及转化，为公司未来业务发展提供了充足的源动力。

2、相关客户合作的真实性与可持续性

2022 年，公司机载设备制造业务收入增长主要来自于原有客户中国航天下属企业 A-1、中航工业下属企业 C-19、中电科下属企业 F-1、中航工业下属企业 C-8 及新客户地方国营军工集团 G 下属企业 G-1、地方国营军工集团 H 下属企业 H-1、成都民航空管科技发展有限公司，该七家客户的收入增长金额为 9,287.08 万元，占 2022 年机载设备制造业务新增收入的比例为 91.43%，相关客户基本情况及合作背景如下：

单位：万元

客户名称	实际控制人	客户背景及行业地位	开始合作时间	2022 年收入金额	2022 年合作情况介绍	与发行人是否存在关联关系
中航工业下属企业 C-19	国务院国有资产监督管理委员会	成立于 1993 年，隶属于中国航空工业集团，以军工研究所扎实的技术力量为背景，以先进的计算机应	2018 年	3,411.26	公司自 2018 年与该客户开始合作，一般年初会与客户就当年业务开展情况进行沟通确认，2022	不存在

客户名称	实际控制人	客户背景及行业地位	开始合作时间	2022 年 收入金 额	2022 年合作情况 介绍	与发行 人是否 存在关 联关系
		用技术为核心,在飞机机载数字计算机国产化、通用测试设备设计、APU 试验台测试系统等项目上具有雄厚的技术实力和丰富的系统工程经验			年 1 月,公司与该客户开始就航空总线通讯产品合作进行洽谈。2022 年 4 月-11 月,公司与客户签订多个合同,单个合同金额均不超过 300 万元;航空总线通讯产品为公司成熟产品,产品交付周期较快,2022 年 5 月-12 月,公司根据各个合同约定交付了**子卡专用工装产品、**仿真卡产品,客户在 2022 年 6 月-12 月完成了各个合同的验收	
地方国营军工集团 G 下属企业 G-1	绵阳市国有资产管理委员会	成立于 2010 年,在空管领域创造了多个国内第一,是国内最早从事空管系统研制生产的单位,是国内最大的空管系统及装备科研生产基地,唯一的国家空管监视与通信系统工程技术研究中心(国家重点实验室),航空监视与机载防撞工程技术研究中心(国家重点实验室)	2022 年	1,822.47	2021 年 6 月,公司了解到该客户参与军用空管系统项目,开始与该客户就业务合作机会进行洽谈;2022 年 2 月,公司与该客户确定产品性能、指标及功能,签订技术协议,因为四川疫情及限电影响,双方合同签署时间有所延迟,双方于 2022 年 9 月签订销售合同;2022 年 12 月公司向客户交付完成军用空管系统通讯设备产品,2022 年 12 月客户完成验收	不存在
中国航天下属企业 A-1	国务院国有资产监督管理委员会	成立于 1957 年,是航天科技集团内唯一一家地面	2015 年	1,268.67	公司自 2015 年与该客户开始合作,2021 年 4 月,	不存在

客户名称	实际控制人	客户背景及行业地位	开始合作时间	2022 年 收入金 额	2022 年合作情况 介绍	与发行 人是否 存在关 联关系
		系统总体单位，是中国宇航协会发射工程及地面设备专业委员会主任委员单位，航天科技集团发射技术战略研究组组长单位，是兵器发射理论与技术硕士学位授予点			公司与该客户开始就**型号航空电机合作进行洽谈，确定产品性能、指标及功能，双方于 2021 年 6 月、12 月签订相关销售合同及补充协议，2022 年 9 月公司向客户交付完成航空电机产品，2022 年 9 月客户完成验收	
成都民航空管科技发展有限公司	中国民用航空局空中交通管理局	成立于 2003 年，是中国民航局第二研究所下属的高科技企业，先后承担并完成了十多项国家 863 计划项目、科技支撑计划项目和国家空管委、民航局重点科研课题，产品已成功应用于民航局空管局、地区空管局、空管分局（站）等各级单位和部门，科研成果获民航总局科技进步一等奖 2 项，二等奖 3 项，叁等奖 3 项	2022 年	1,065.40	2021 年 8 月，公司了解到该客户存在民航空管系统的通讯设备的研发需求，开始与该客户就业务合作机会进行洽谈；2022 年 2 月，公司与该客户确定产品性能、指标及功能，签订技术协议；因为四川疫情及限电影响，双方合同签署时间有所延迟，双方于 2022 年 9 月签订销售合同；2022 年 12 月公司向客户交付民航空管系统通讯设备产品，2022 年 12 月客户完成验收	不存在
中航工业下属企业 C-8	国务院国有资产监督管理委员会	成立于 1958 年，是我国唯一专门从事机、弹载计算机研制的专业科研生产机构，承担着国家多种型号飞机的机、弹载计算机研制和批量生产任务，针对“计算机科学与技	2017 年	893.43	公司自 2017 年与该客户开始合作，每年合作项目数量较多。以航空通讯验证装置为例，2022 年 1 月，公司与该客户开始就航空通讯验证装置合作进行洽谈，确定	不存在

客户名称	实际控制人	客户背景及行业地位	开始合作时间	2022 年 收入金 额	2022 年合作情况 介绍	与发行 人是否 存在关 联关系
		术”及“下一代航空电子系统”技术飞速发展的需要，正在开展多项国家重点型号工程、高新技术工程的应用研究和多项领域的预先研究			产品性能、指标及功能，双方于 2022 年 2 月签订合同；2022 年 4 月公司向客户交付航空通讯验证装置产品，2022 年 6 月客户完成验收	
地方国营军工集团 H 下属企业 H-1	佛山市南海区国有资产监督管理局	成立于 2010 年，是电子信息领域专业从事高速信号处理模块及设备研发生产和销售的高新技术企业，研制的高速信号采集、处理存储产品关键指标达到国内领先水平	2022 年	685.66	2021 年 3 月，公司了解到该客户有航天通讯设备的需求，开始与该客户就业务合作机会进行洽谈；2022 年 5 月，公司与该客户初步确定航天通讯设备产品性能、指标及功能，由于北京疫情影响，双方合同签署时间有所延迟，于 2022 年 10 月正式签订销售合同；2022 年 12 月公司向客户交付航天通讯设备产品，2022 年 12 月客户完成验收	不存在
中电科下属企业 F-1	国务院国有资产监督管理委员会	成立于 1980 年，是中国电科下属的二级事业成员单位，为国家一类研究所、专业总体单位和国家级重点实验室依托单位，取得科研成果 700 余项，拥有专利 100 余项，拥有国家重点实验室 1 个，博士后工作站 1 个	2017 年	515.60	公司自 2017 年与该客户开始合作，每年合作项目数量较多。以航空总线通讯产品为例，2022 年 3 月，公司与该客户开始就航空总线通讯产品合作进行洽谈，双方于 2022 年 4 月签订合同，2022 年 6 月公司向客户交付通讯产品，2022 年 6 月客户完成验收	不存在

中航工业下属企业 C-19 隶属于中国航空工业集团，公司与其不存在关联关系，该客户在飞机机载数字计算机国产化、通用测试设备设计、APU 试验台测试系统等项目上具有雄厚的技术实力和丰富的系统工程经验。公司于 2018 年开始与其合作，主要为其提供航空总线通讯产品，公司该系列产品是国内首次使用具有自主知识产权的链路层 IP 核进行数据传输，能够为航空机载设备之间提供高容错性、高可靠性、高传输速率、低误码率的数据传输网络。前期飞机型号少，生产规模较小，随着“十四五”期间国防信息化建设不断推进，飞机型号增多且飞机生产规模快速增长，2022 年，公司与中航工业下属企业 C-19 合作规模有所增加，收入金额为 3,411.26 万元。

地方国营军工集团 G 下属企业 G-1，实际控制人为绵阳市国有资产管理委员会，公司与其不存在关联关系，该客户是国内最大的空管系统及装备科研生产基地。公司于 2022 年开始与其合作，为其提供军用空管系统的航空通讯设备，用于保障地面与军用航空器之间的无线通信。公司航空通讯产品具有高容错性、高可靠性、高传输速率、低误码率优势，可以实现协同决策，解决空管多人决策冲突的难题，同时公司产品前期军用领域已通过中航工业等大型军工集团下属科研院所等军工客户较长时间的质量验证和过程审核，产品质量、稳定性、可靠性均满足军工客户需求，对于客户开拓具有良好的示范效应，2022 年公司对地方国营军工集团 G 下属企业 G-1 军用空管系统的航空通讯产品收入为 1,822.47 万元。

中国航天下属企业 A-1 隶属于中国航天科技集团，公司与其不存在关联关系，该客户主要从事航天发射支持系统的研制及发射设备研制，是航天科技集团内唯一一家地面系统总体单位。公司于 2015 年开始与其合作，主要为其发射设备提供航空机载电机产品。公司航空机载电机产品已通过军方单位较长时间的质量验证和过程审核，定型并列装在多种型号的歼击机、直升机、教练机、东风系列导弹车等重点军工装备。2022 年，公司参与最新型号东风系列导弹车、火箭弹发射车等项目，为其提供航空机载电机产品，相关业务收入为 1,268.67 万元。

成都民航空管科技发展有限公司系中国民用航空总局第二研究所下属企业，最终实际控制人为中国民用航空局空中交通管理局，公司与其不存在关联关系，该客户主要从事空中交通管理系统、航空通信导航监视气象情报设备及电子通信产品的研发、生产和销售，先后承担并完成了十多项国家 863 计划项目、科技支

撑计划项目和国家空管委、民航局重点科研课题。公司于 2022 年开始与其合作，为其提供民航空管系统的航空通讯设备，用于保障地面与民用航空器之间的无线通信。公司航空通讯产品具有高容错性、高可靠性、高传输速率、低误码率优势，可以实现协同决策，解决空管多人决策冲突的难题，同时依托前期军用航空通讯制造领域及民用航空通讯系统及飞行控制系统维修领域的口碑积累，2022 年公司对成都民航空管科技发展有限公司民用空管系统的航空通讯产品收入为 1,065.40 万元。

中航工业下属企业 C-8 隶属于中国航空工业集团，公司与其不存在关联关系，该客户主要从事机载、弹载计算机和航空软件的研制，是我国唯一专门从事机、弹载计算机研制的专业科研生产机构。公司于 2017 年开始与其合作，主要为其提供航空总线通讯产品及测试设备，凭借航空维修及制造领域多年的技术积累，公司对各类设备测试的流程、步骤、深度具有较深的理解，2022 年，公司为其提供飞机管理计算机测试设备、电源交换器测试设备、1394B 测试设备等产品的合作，相关业务收入为 893.43 万元。

地方国营军工集团 H 下属企业 H-1 实际控制人为佛山市南海区国有资产监督管理局，公司与其不存在关联关系，该客户主要从事雷达射频仿真、航空电子模块、通信设备的研发、生产和销售。公司于 2022 年开始与其合作，公司为其提供航天通讯设备，用于保障地面与卫星之间的无线通信，公司的航天通讯设备频率精准，中宽频带低杂散技术处于国际领先水平，相关业务收入为 685.66 万元。

中电科下属企业 F-1 隶属于中国电子科技集团，公司与其不存在关联关系，该客户主要从事光电系统总体技术研究、产品研制与生产，系国家一类研究所、专业总体单位和国家级重点实验室依托单位。公司于 2017 年开始与其合作，主要为其提供航空总线通讯产品及测试设备，2022 年，公司与中电科下属企业 F-1 合作规模有所增加，收入金额为 515.60 万元。

上述客户均为国有企业，客户均为业内知名单位，实力较强，公司与上述客户均不存在关联关系，客户均已出具验收报告，同时已对函证金额进行回函确认，并已在访谈中对业务开展情况进行确认，客户均有真实业务需求，相关业务具有真实性。

航空领域对产品安全性、稳定性要求较高，客户具有严格、审慎的供应商筛选机制，对供应商的产品性能、技术水平、研发实力、生产资质、服务能力等方面的要求非常严格，公司凭借自身突出的技术研发实力、产品性能质量、服务效率品质等综合能力，与相关客户建立了良好的合作关系，预计与相关客户的合作具有可持续性。

航空航天业系战略新兴产业，符合国家制造强国战略。从国际宏观环境、国家国防发展策略的变化趋势来看，航空设备的安全自主可控越来越受到重视，大力倡导国产化替代是航空装备发展大势，受益于十四五强军规划的实施及航空装备国产化发展战略需要，预计公司机载设备制造业务未来将实现进一步增长。

2.4 请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明：（1）发行人维修业务收入中工时费占比的合理性，维修业务收入的真实性以及核查程序、核查结论。（2）就 2022 年机载设备制造业务收入变动的合理性、相关收入的真实性采取的核查程序以及核查结论

一、请保荐人、申报会计师发表明确意见

报告期内，公司民航机载设备维修业务的定价模式主要包括“工时费+材料费”、“按机载设备件号固定包修价格收费”和“按飞行起落或飞行小时收费”，军用机载设备维修业务的定价模式为“按合同约定价格收费”。除“工时费+材料费”定价模式下框架协议中对工时费及材料费定价标准进行约定，其他定价模式下合同未对工时费及材料费定价标准进行约定，相关收费已包含全部的工时费、材料费、运输费等。

公司维修业务利润的来源为市场化报价与维修成本的差额，主要来自材料直接更换部分、检测及维修部分。公司维修业务中需要对部分故障零部件进行直接更换，该部分材料更换成本与最终收费间存在一定利润空间。同时，维修企业的检测维修能力、研发实力、实操经验等决定了维修企业的维修方案选择，影响维修成本，进而决定了企业的利润空间。

2019 年-2021 年，公司与行业可比公司超卓航科、成发泰达维修业务检测及维修部分占收入比例不存在较大差异。公司维修工时主要用于内部成本核算及业务管理，公司已制定了与维修工时相关的内控制度并得到有效执行，报告期内，

发行人对维修工时的计量真实、准确。报告期内，公司机载设备维修业务收入确认政策符合公司实际经营情况，符合会计准则的规定，并得到一贯执行，公司维修业务收入真实。

受益于十四五强军规划的实施及航空装备国产化发展战略需要，公司凭借在航空机载设备制造领域积累的经验和技術优势，深度挖掘客户需求，2022 年，公司机载设备制造业务收入实现较快增长，主要来自于航空机载电机业务、航空通讯设备和航空测试设备。公司机载设备制造业务的客户主要为军工集团下属单位、中国人民解放军、地方国营军工单位、大型航空公司及民航局下属单位，2022 年公司机载设备制造业务的增长主要由原有客户贡献。公司主要凭借在航空通讯设备领域的技术积累、已建立合作的客户口碑及行业知名度，在技术研发实力、产品性能质量、服务效率品质等方面得到新客户的认可，从而实现潜在客户的接触及转化，与相关客户合作具有真实性和可持续性。

二、发行人维修业务收入中工时费占比的合理性，维修业务收入的真实性以及核查程序、核查结论

（一）发行人维修业务收入中工时费占比的合理性

1、核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

- （1）访谈发行人管理层，了解公司机载设备维修业务定价模式。
- （2）查询发行人与主要客户签署合同中对定价标准的约定。
- （3）查询行业可比公司工时费占收入比例披露情况，测算并分析公司与行业可比公司工时费占收入比例情况。

2、核查结论

经核查，申报会计师认为：

在“材料费+工时费”定价模式下，公司工时费的确定主要基于：（1）航空公司前期境外 OEM 原厂送修时的工时费；（2）市场价格；（3）维修难度，由公司与客户协商确定，通常为境外 OEM 原厂送修工时费的 50%-60%。在其他定价模式下，合同未约定具体的工时费定价标准，实际收取费用包含了机载设备维修

服务涉及的所有工时费、材料费、运输费等。

2019 年-2021 年，公司与行业可比公司超卓航科、成发泰达维修业务检测及维修部分占收入的比例不存在较大差异，且均呈现波动状态，主要原因系机载设备维修具有“非标准化”特征，不同航空机载设备维修难度、维修工时、维修耗材存在差异，同一件号的机载设备因故障原因、损坏程度的不同，维修流程、维修工时、维修耗材也存在较大差异，具有合理性。

(二) 维修业务收入的真实性

1、核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

(1) 访谈发行人管理层，了解公司收入确认政策。

(2) 查询行业可比公司的收入确认政策，对公司收入确认原则是否满足企业会计准则规定，是否与行业可比公司存在差异进行分析。

(3) 了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性。

(4) 对报告期内的主要客户进行背景调查，利用可获得的公开资料（国家企业信息公示系统、客户公司网页及上市公司客户公开披露的信息）查询其工商登记资料（注册地、法人代表、注册资本、经营范围及成立时间），关注其法定代表人、经营者是否为公司的股东、高级管理人员或董事。

(5) 对维修业务收入进行真实性测试，检查了与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、适航放行证书、装箱单、运输单、签收单、报价单等文件，检查合同中对验收条款、合同履约义务的规定，核查收入确认证明文件是否与合同约定一致，各期核查比例分别为 86.26%、85.53%、81.89%和 79.92%。

(6) 对报告期各期截止日前 1 个月、截止日后 1 个月维修业务收入进行截止性测试，核对销售合同、适航放行证书、装箱单、运输单、签收单、报价单等文件，评价收入是否在恰当的期间确认。报告期各期，公司机载设备维修业务收入截止日前的核查比例分别为 80.91%、82.22%、79.40%和 78.48%，截止日后的核查比例分别为 85.26%、79.74%、81.19%和 73.67%。

(7) 对公司维修业务主要客户实施函证程序，各期回函金额占维修业务收入的比例分别为 68.91%、77.97%、86.20%和 77.81%。

(8) 对报告期内维修主要客户进行访谈，了解业务开展情况，各期访谈客户收入金额占维修业务收入的比例分别为 78.63%、88.77%、90.71%和 77.81%。

(9) 检查收款单据、记账凭证，核实销售客户与付款人是否一致。

2、核查结论

经核查，申报会计师认为：

报告期内公司机载设备维修业务收入真实。

三、就 2022 年机载设备制造业务收入变动的合理性、相关收入的真实性采取的核查程序以及核查结论

(一) 核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、访谈发行人管理层，了解 2022 年机载设备制造业务收入变动情况及原因、获取新客户方式及后续业务的持续性等。

2、查询行业可比公司的收入确认政策，对公司收入确认原则是否满足企业会计准则规定，是否与行业可比公司存在差异进行分析。

3、了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性。

4、对报告期内的主要客户进行背景调查，利用可获得的公开资料（国家企业信用信息公示系统、客户公司网页及上市公司客户公开披露的信息）查询其工商登记资料（注册地、法人代表、注册资本、经营范围及成立时间），关注其法定代表人、经营者是否为公司的股东、高级管理人员或董事。

5、对制造业务收入执行真实性测试，检查了与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、军代表验收记录、出库单、运输单、签收单、验收单等文件，检查合同中对验收条款、合同履约义务的规定，核查收入确认证明文件是否与合同约定一致。2022 年，公司机载设备制造业务销售真实性核查比例为 86.95%。

6、对 2022 年 12 月制造业务收入进行截止性测试，核对销售合同、军代表验收记录、出库单、运输单、签收单、验收单等文件，评价收入是否在恰当的期间确认，截止性测试核查比例为 87.34%。

7、对公司制造业务主要客户实施函证程序，回函相符金额占 2022 年制造业务收入的比例为 74.87%。

8、对制造业务主要客户进行访谈，了解业务开展情况，访谈客户收入金额占 2022 年制造业务收入的比例为 78.42%。

9、检查收款单据、记账凭证，核实销售客户与付款人是否一致。

(二) 核查结论

经核查，申报会计师认为：

公司机载设备制造业务的客户主要为军工集团下属单位、中国人民解放军、地方国营军工单位、大型航空公司及民航局下属单位，2022 年，公司机载设备制造业务收入为 15,704.85 万元，较 2021 年增长 10,158.06 万元，主要原因系受益于十四五强军规划的实施及航空装备国产化发展战略需要，公司凭借在航空机载设备制造领域积累的成功经验和技术优势，航空机载电机、航空通讯设备和航空测试设备业务实现较快增长，收入变动具有合理性。

在原有客户方面，2022 年，公司进一步加大了与中国航天下属企业 A-1 在航空机载电机领域的合作，与中航工业下属企业 C-19、中电科下属企业 F-1、中航工业下属企业 C-8 在航空通讯设备领域及航空测试设备领域的合作，相关客户的营业收入较 2021 年增长 5,713.55 万元。

在新客户方面，2022 年，公司积极开拓地方国营军工集团 G 下属企业 G-1、地方国营军工集团 H 下属企业 H-1、成都民航空管科技发展有限公司在航空通讯设备领域的业务，相关业务收入金额为 3,573.53 万元。

上述客户均为国有企业，客户均为业内知名单位，实力较强，与发行人均不存在关联关系，申报会计师已查询相关客户工商信息，获取收入确认支持性文件，取得相关客户对财务数据确认的函证回函，并对相关客户进行访谈了解业务开展情况等，相关收入具有真实性。

问题 3、关于主要客户

申报材料及前次审核问询回复显示：

(1) 2020 年发行人对海航系单位业务收入较 2019 年增长 3,649.33 万元，剔除海航系单位发货一年以上确认收入影响，2020 年发行人对海航系单位收入金额为 6,136.38 万元，与 2019 年基本持平，但是 2020 年发行人对国航系、东航系、南航系客户的收入均大幅下滑。

(2) 发行人称 2020 年对海航系单位发货一年以上的维修件集中确认收入，主要原因系海航系单位资金聚焦航空主业，上线审核系统对前期积压未确认报价的订单进行集中结算。

请发行人：

(1) 结合海航资金链状况、航空业受到疫情的不利影响等说明 2020 年发行人对海航系客户的收入变动趋势与对其他客户的收入变动趋势存在明显差异的原因及商业合理性，报告期内同行业可比公司对海航系客户的收入变动趋势与发行人存在的差异及合理性。

(2) 说明发行人对海航系单位发货一年以上的维修件集中确认收入的真实原因，并进一步解释“海航系单位资金聚焦航空主业”的含义。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，说明就报告期内发行人对海航系客户收入的真实性、准确性的核查情况及核查意见。

回复：

3.1 结合海航资金链状况、航空业受到疫情的不利影响等说明 2020 年发行人对海航系客户的收入变动趋势与对其他客户的收入变动趋势存在明显差异的原因及商业合理性，报告期内同行业可比公司对海航系客户的收入变动趋势与发行人存在的差异及合理性

一、结合海航资金链状况、航空业受到疫情的不利影响等说明 2020 年发行人对海航系客户的收入变动趋势与对其他客户的收入变动趋势存在明显差异的原因及商业合理性

(一) 结合海航资金链状况、航空业受到疫情的不利影响

1、海航资金链状况

(1) 航空板块是海航集团的核心板块，具有较强经营优势

海航集团主营业务包括航空板块、机场板块、金融板块、商业及其他板块，由集团下不同子公司开展。其中航空板块主要由集团下 14 家参控股航空公司开展，机队规模近 900 架，开通国内外航线约 2,000 条，通航城市 200 余个，航空运输业务为海航集团的核心业务。

航空板块是海航集团的核心板块，也是海航集团的优质资产。海航集团旗下海航控股（600221.SH）的主营业务为航空客、货运输，根据其公开披露的定期报告，海航控股经营活动产生的现金流情况良好，2018 年和 2019 年经营活动产生的现金流量净额分别为 922,458.00 万元和 1,373,269.70 万元，呈现增长态势。2020 年受新冠疫情的影响，海航控股的经营活动现金流量为净流出 50,606.80 万元。

(2) 海航集团流动性风险主要来自多元化扩张及关联方资金占用

2020 年，在新冠疫情及其他因素叠加影响下，海航集团的流动性风险加剧。海航集团陷入资金困境的主要原因包括：①过度激进的多元化扩张策略导致集团负债高企，资金链断裂；②存在关联方非经营性资金占用；③2020 年疫情对航空运输业务造成较大的冲击。因过度扩张形成的资产膨胀，且并未带来可以覆盖运营成本的经营性现金流，海航集团出现一定流动性危机。

为有效化解风险，维护各方利益，海南省政府牵头会同相关部门派出专业人员，共同成立了“海南省海航集团联合工作组”，负责全力推进海航集团风险处置工作。航空业务是海航集团的核心板块，也是海航集团的优质资产，海航系单位有序处置非航空主业相关资产，回笼现金补充流动资金。同时引入战略投资者，加强对航空业务的资金投入，集中资金优势，发展航空业务，随着海航系单位重整事项顺利推进，海航系单位债务得到有效化解。

2、航空业受到疫情的不利影响

2020 年，我国航空业务变动情况如下：

单位：亿人次、万架次

项目	2020 年度		2019 年度
	数值	变动情况	数值
旅客运输量	4.20	-36.36%	6.60
民航运输机场起降架次	904.92	-22.39%	1,166.05

注：数据来自民航行业发展统计公报。

2020 年初以来，受新冠疫情影响，居民积极响应国家政策进行居家隔离，民航运输业务受到一定影响，2020 年，国内旅客运输量为 4.20 亿人次，民航运输机场起落架次为 904.92 万架次，较 2019 年分别下降 36.36%和 22.39%。

2020 年，国内主要航空企业经营规模变动情况如下：

单位：亿元

客户名称	2020 年度		2019 年度
	营业收入	变动情况	营业收入
海航控股（600221.SH）	294.01	-59.38%	723.89
中国国航（601111.SH）	695.04	-48.96%	1,361.81
中国东航（600115.SH）	586.39	-51.48%	1,208.60
南方航空（600029.SH）	925.61	-40.02%	1,543.22

注：数据来源为上市公司定期报告。

2020 年，受新冠疫情影响，国内旅客运输量、民航运输机场起落架次均有所下降，民用航空公司的生产经营活动受到一定冲击。国内主要航空企业海航控股（600221.SH）、中国国航（601111.SH）、中国东航（600115.SH）和南方航空（600029.SH）营业收入较 2019 年均出现一定程度的下滑。

（二）说明 2020 年发行人对海航系客户的收入变动趋势与对其他客户的收入变动趋势存在明显差异的原因及商业合理性

2020 年，公司对主要航空公司客户的销售变动情况如下：

单位：万元

客户名称	2020 年度		2019 年度
	收入金额	同比变动	收入金额
海航系单位	9,828.45	59.06%	6,179.12
国航系单位	1,399.04	-47.05%	2,642.08
东航系单位	1,935.56	-26.26%	2,624.99
南航系单位	318.20	-76.69%	1,365.29

注：数据为公司对航空公司客户当年销售额合计，海航系单位、东航系单位除维修业务外，还有少量的 PMA 产品销售，金额较小。

2020 年，发行人对海航系单位、国航系单位、东航系单位和南航系单位的收入金额分别为 9,828.45 万元、1,399.04 万元、1,935.56 万元和 318.20 万元，较 2019 年变动分别为增长 59.06%、降低 47.05%、降低 26.26%和降低 76.69%。

2020 年，受新冠疫情影响，居民积极响应国家政策进行居家隔离，下游民航运输业务受到一定影响，因此公司对国航系单位、东航系单位、南航系单位的业务收入均有所下降。其中，公司对南航系单位、国航系单位收入下降幅度高于海航系单位和东航系单位，主要原因系受子公司深圳鹰之航停业整顿影响所致。2019 年，深圳鹰之航对南航系单位、国航系单位、东航系单位和海航系单位的销售金额占发行人对其销售总额的比例分别为 92.68%、62.86%、28.71%和 43.72%，南方航空（南航系单位）、深圳航空（国航系单位）的维修业务主要由子公司深圳鹰之航承接，受深圳鹰之航停业整顿影响，公司与南方航空、深圳航空的业务合作规模有所下降。深圳鹰之航 2020 年 4 月停业整顿结束后，公司与深圳航空、南方航空业务已逐渐恢复，但由于产品的维修、运输以及签回报价具有一定的周期性，使得 2020 年公司对南方航空、深圳航空收入金额有所下降，因此 2020 年公司对南航系单位、国航系单位收入下降幅度较高，具有商业合理性。

2020 年，公司对海航系单位业务收入有所上升，与其他客户收入变动趋势存在一定差异，主要原因如下：

1、公司与海航系单位业务合作增加

受前期激进的多元化扩张影响以及 2020 年新冠疫情对民航业的冲击，海航系单位出现一定资金流动性压力，对成本控制的需求迫切，而境外 OEM 原厂的送修成本普遍高于国内维修厂商，且发货周期较长。因此，综合考虑送修周期和送修报价等因素后，海航系单位增加了与国内维修企业的业务合作。

公司自 2007 年开始与海航系单位开展合作，合作历史较长，双方建立了稳定的合作关系，同时公司在机载设备维修领域的实力较强，与国外 OEM 原厂相比，公司在维修价格及维修周期上具有较强的竞争优势。与国内其他维修企业相比，公司获批维修件号覆盖范围较广；凭借多年维修经验及技术积累，公司可以精准识别最小故障单元，维修价格及维修质量具有竞争优势；同时在西安、深圳、

昆明、北京和珠海等地均有维修基地，客户响应速度较快，契合海航系经营管理策略。因此，2020 年公司与海航系单位的救生设备、客舱服务控制系统、气动液压燃滑油系统、通讯导航系统和机轮附件的业务合作得到进一步加强，相关业务发货一年以内确认收入金额由 2019 年的 2,535.05 万元增加至 2020 年的 4,545.07 万元。

2、发货一年以后确认收入金额增加

海航系单位受资金链状况影响，通常采用集中采购和维修的管理模式，对发出商品的报价审核周期较长且审核流程较繁琐，因此海航系单位存在部分订单的报价审核超过 1 年的情形。随着“海南省海航集团联合工作组”进驻海航，2020 年海航系单位上线审核系统，对前期积压未确认报价的订单进行集中结算，2019 至 2020 年，海航系单位发货一年以后确认收入金额分别为 2,156.55 万元和 3,692.07 万元，海航系单位发货一年以后确认收入金额有所增长，因此 2020 年公司对海航系单位收入有所上升。

3、公司与海航系客户业务合作受深圳鹰之航停业整顿影响较小

子公司深圳鹰之航自 2019 年 10 月至 2020 年 4 月进行停业整顿，生产经营状况受到一定影响。业务限制解除后，各航空公司需在内部履行对深圳鹰之航恢复送修的认证审核流程。由于部分航空公司内部审核流程相对繁琐、周期较长，对发行人的恢复送修时间较晚，使得双方业务合作规模受到一定影响。海航系单位属于民营企业，其对恢复送修的内部认证审核流程相对简便、周期较短，因此，海航系单位较早对深圳鹰之航恢复送修。在民航局 2020 年 4 月 28 日解除对深圳鹰之航业务限制之后，海航系单位和东航系单位分别于 2020 年 4 月 29 日和 2020 年 6 月 17 日对深圳鹰之航恢复送修，公司与海航系单位业务合作恢复较快，受停业整顿影响相对较小。

综上，2020 年，受疫情以及深圳鹰之航停业整顿影响，公司对国航系单位、东航系单位、南航系单位的业务收入均有所下降。海航系单位受限于资金流动性压力，其对成本控制的需求更迫切，综合考虑送修周期和送修报价等因素后，海航系单位增加了与发行人这类国内维修厂商的维修业务合作。同时，随着“海南省海航集团联合工作组”进驻海航，2020 年海航系单位上线审核系统，对前期积

压未确认报价的订单进行集中结算，海航系客户发货一年以后确认收入金额增加。此外，深圳鹰之航停业整顿结束后，海航系单位相对简便快捷的内部恢复送修审核使得公司较早恢复了与海航系客户的业务合作，因此，2020 年公司对海航系单位收入变动趋势较其他民航业客户存在一定差异，具有商业合理性。

二、报告期内同行业可比公司对海航系客户的收入变动趋势与发行人存在的差异及合理性

除成发泰达外，行业可比公司均未披露其与海航系单位交易的具体情况，2019 年至 2021 年，发行人与行业可比公司成发泰达对海航系客户的收入变动情况如下：

单位：万元

公司名称	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	收入金额	变动比例	收入金额	变动比例	收入金额
成发泰达	11,902.07	200.86%	3,956.04	171.20%	1,458.70
发行人	8,571.18	-12.79%	9,828.45	59.06%	6,179.12
发行人（剔除发货一年以后确认收入金额）	8,149.08	32.80%	6,136.38	52.55%	4,022.57

注 1：其他行业可比公司中未公开披露其与海航系单位交易的具体情况。

注 2：成发泰达未披露 2022 年 1-6 月对海航系单位销售情况。

2020 年、2021 年，成发泰达对海航系客户的收入分别同比增长 171.20%和 200.86%。成发泰达由于前期业务规模较小，业务收入增长较快，对海航系客户收入保持高速增长。

2020 年、2021 年，发行人对海航系客户的收入分别同比增长 59.06%和下降 12.79%。2020 年，公司对海航系单位收入有所增长，与成发泰达变动趋势一致。2021 年，公司对海航系单位收入有所下降，与成发泰达变动趋势存在一定差异，主要原因系公司与海航系单位自 2007 年开始合作，与海航系客户的合作关系不断加深，合作范围不断扩大。各期机载设备维修规模较大，通常为几万件，海航系单位由于流动性压力，部分订单报价签回时间较长，2020 年“海南省海航集团联合工作组”进驻海航集团，海航系单位上线审核系统，对前期积压未确认报价的订单进行集中审核，2020 年海航系单位发货一年以后确认收入金额有所增长，剔除海航系单位发货一年以后确认收入影响，2020 年、2021 年公司对海航系单位收入金额分别为 6,136.38 万元和 8,149.08 万元，2021 年较 2020 年增长 32.80%，

与成发泰达对海航系客户收入变动趋势基本一致。

综上，发行人与行业可比公司成发泰达对海航系客户的收入变动趋势在 2020 年基本一致，2021 年存在一定差异，主要原因系 2020 年海航系单位对前期积压未确认报价的订单进行集中审核，2020 年海航系单位发货一年以后确认收入金额有所增长，剔除海航系单位发货一年以后确认收入影响，发行人对海航系单位的收入变动趋势与行业可比公司成发泰达基本一致。

3.2 说明发行人对海航系单位发货一年以上的维修件集中确认收入的真实原因，并进一步解释“海航系单位资金聚焦航空主业”的含义

报告期内，公司对海航系单位（海航控股、首都航空、天津航空、海航技术等）发货一年以后确认收入金额分别为 2,156.55 万元、3,692.07 万元、422.10 万元和 82.66 万元，公司机载设备维修业务具备“非标准化”的特征，同一类型的机载设备因故障原因、损坏程度不同，对维修流程、维修耗材和维修人工的要求有所不同，维修价格存在一定差异，公司主要客户通常对每个发出商品的报价信息实施单独确认的审核方式。2019 年、2020 年，海航系单位受限于资金压力，通常采用集中采购和维修的管理模式，针对发出商品的报价审核周期较长且审核流程较繁琐，因此海航系单位发货一年以后确认收入金额较高。

海航系单位包括航空板块、机场板块、金融板块、商业及其他板块，由于多元化经营及关联方资金占用，海航集团的流动性风险有所加剧。为有效化解风险，海南省政府牵头会同相关部门派出专业人员，共同成立了“海南省海航集团联合工作组”，负责全力推进海航集团风险处置工作，2020 年 2 月进驻海航集团。航空业务是海航集团的核心板块，也是海航集团的优质资产，海航集团有序处置非航空主业相关资产，回笼现金补充流动资金。同时引入战略投资者，加强对航空业务的资金投入，集中资金优势，聚焦航空业务发展，集团内资金未流向其他多元化经营领域，关联方非经营性资金占用得到有效控制。

航空维修成本系保障航空安全的刚性支出，为保障航空主业健康发展，同时“海南省海航集团联合工作组”为全面梳理海航系单位债务情况，海航系单位上线审核系统，对航空维修业务前期积压未确认报价的订单进行集中结算，因此 2020 年公司对海航系单位发货一年以后确认收入金额较高。

3.3 核查程序及核查结论

一、核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、访谈公司管理层，了解 2020 年在国内疫情及海航系单位资金链紧张背景下，发行人对海航系客户收入增长的原因及商业合理性，了解发行人对海航系客户的收入变动趋势与其他客户的差异原因。

2、查询行业可比公司招股说明书、年度报告等公开信息，了解其对海航系客户的收入变动趋势，分析发行人与行业可比公司对海航系客户的收入变动趋势存在差异的原因及合理性。

3、访谈海航系客户的相关人员，并访谈公司财务部门负责人，了解海航系客户对前期积压未确认报价的部分订单进行集中结算的具体情况。

4、对报告期内海航系客户进行背景调查，利用可获得的公开资料（国家企业信用信息公示系统、客户公司网页及上市公司客户公开披露的信息）查询其工商登记资料（注册地、法人代表、注册资本、经营范围及成立时间），关注其法定代表人、经营者是否为公司的股东、高级管理人员或董事。

5、对海航系客户执行收入真实性测试，检查了与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、适航放行证书、装箱单、运输单、签收单、报价单等文件，检查合同中对验收条款、合同履约义务的规定，核查收入确认证明文件是否与合同约定一致。报告期各期，公司对海航系单位的销售真实性核查比例分别为 88.31%、86.16%、89.17%和 90.77%。

6、对海航系客户进行收入截止性测试，核对销售合同、适航放行证书、装箱单、运输单、签收单、报价单等文件，评价收入是否在恰当的期间确认。公司对海航系客户收入截止日前的核查比例分别为 100.00%、89.70%、78.13%和 100.00%，截止日后的核查比例分别为 99.61%、92.70%、89.80%和 91.63%。

7、对海航系主要客户实施函证程序，回函金额占各年度公司对海航系单位收入的比例分别为 90.99%、96.24%、80.10%和 68.92%。2022 年 1-6 月，海航系单位回函比例略低，主要原因系前期审计发函时，首都航空业务经办人员处于居家

隔离，无法处理回函事项，因此中介机构已对首都航空进行了替代测试，2022 年年报审计时会对其 2022 年度数据进行函证。

8、对海航系主要客户进行访谈，了解业务开展情况，访谈客户收入金额占各年度公司对海航系单位收入的比例分别为 98.79%、98.88%、98.92%和 93.57%。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、2020 年，受疫情以及深圳鹰之航停业整顿影响，公司对国航系单位、东航系单位、南航系单位的业务收入均有所下降。海航系单位出现一定资金流动性压力，其对成本控制的需求迫切，综合考虑送修周期和送修报价等因素后，海航系单位与发行人的维修业务合作有所增加。同时，随着“海南省海航集团联合工作组”进驻海航，2020 年海航系单位上线审核系统，对前期积压未确认报价的订单进行集中结算，海航系客户发货一年以后确认收入金额增加。此外，深圳鹰之航停业整顿结束后，海航系单位相对简便快捷的内部恢复送修审核使得公司较早恢复了与海航系客户的业务合作，因此，2020 年公司对海航系单位收入变动趋势较其他航空公司客户存在一定差异，具有商业合理性。2020 年，公司对海航系单位收入有所增长，与成发泰达变动趋势一致。2021 年，发行人与成发泰达对海航系客户的收入变动趋势存在一定差异，主要原因系 2020 年海航系单位对前期积压未确认报价的订单进行集中审核，剔除海航系单位发货一年以后确认收入影响，发行人对海航系单位的收入变动趋势与行业可比公司成发泰达基本一致。

2、2020 年随着“海南省海航集团联合工作组”进驻海航，在“海南省海航集团联合工作组”监管下，海航系单位集中资金优势，发展航空主业，集团内资金未流向其他多元化经营领域，关联方非经营性资金占用得到有效控制，航空维修成本系保障航空安全的刚性支出，为确保航空主业健康发展，同时为全面梳理海航系单位债务情况，海航系单位上线审核系统，对前期积压未确认报价的订单进行集中审核，2020 年，海航系单位发货一年以后确认收入金额较高。

3、申报会计师已查询海航系客户工商信息，执行收入真实性测试与收入截止性测试，取得相关客户对财务数据确认的函证回函，并对相关客户进行访谈了解业务开展情况等，相关收入真实、准确。

问题 4、关于原材料采购价格的公允性

申报材料及前次审核问询回复显示：

(1) 发行人在论证机载设备维修业务和制造业务原材料采购价格公允性时，对相关原材料核查的覆盖比例较低。

(2) 发行人机载设备维修业务的成本结构与同行业可比公司存在明显差异。

请发行人：

(1) 进一步论证发行人主要原材料采购价格的公允性。

(2) 说明发行人机载设备维修业务成本结构与同行业可比公司存在明显差异的原因及合理性，相关成本的真实性与完整性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

4.1 进一步论证发行人主要原材料采购价格的公允性

一、公司原材料采购价格遵循市场化定价原则

报告期内，公司采购的原材料主要为航空机载设备制造及维修过程所需各类电子类、机械类零部件，公司采购的产品市场竞争充分，供给较为稳定。公司通过商务谈判与供应商确定采购价格，采购价格遵循市场化定价原则。供应商报价主要参考 OEM 厂商目录价或市场价格，并根据具体产品种类、产品型号、产品数量、服务内容、交货时间、交货地点等最终确定合同价格。

二、询价情况

公司生产所需原材料主要是电子元器件、机械零部件等材料。供应商数量较多，可选择性强。公司已建立较为完善的供应商遴选和管理制度，结合公司《供应商评审调查表》和《供应商管理程序》等管理制度对供应商进行评价和选择，公司对供应商资质证书、供货周期、服务质量、供货价格等基本指标进行评估，通过审核后录入公司供应商名录，建立合作关系。

当产生采购需求时，公司通过向多家供应商询价的方式，综合考虑供应商的产品价格、产品质量、供货时间、供货地点、付款方式、历史合作情况等因素择

优选择供应商。采购审批时需至少提供 3 家供应商的报价对比作为供应商选择和采购定价的依据，以保证采购价格的公允性。

三、发行人与原材料供应商均不存在关联关系和利益输送等情形

保荐机构、发行人律师、申报会计师已对主要供应商进行背景调查，利用可获得的公开资料（国家企业信用信息公示系统、公司网页及上市公司公开披露的信息）查询其工商登记资料；核查发行人控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员有关关联方的调查表及报告期内的个人银行流水明细。经核查，报告期内，公司与原材料供应商的交易真实，与原材料供应商均不存在关联关系和利益输送的情形。

同时，保荐机构、发行人律师、申报会计师已对主要供应商进行了访谈，供应商访谈结果表明，采购价格由公司与供应商双方协商，主要根据市场价格来确定，供应商向公司提供的原材料报价与其向无关联第三方销售同类产品的价格基本一致。公司原材料种类繁多，涉及供应商数量较多，报告期各期，发行人对供应商的访谈核查金额占原材料采购金额的比例分别为 57.64%、59.42%、57.00%和 50.45%。

四、各类业务主要原材料采购价格与市场价格对比情况

（一）机载设备维修业务

报告期内，发行人机载设备维修业务涉及航空机载设备的种类较多，其对应的零部件种类、型号则更加繁多，因此选取各年度采购金额前十名且金额占比大于 1%件号作为主要原材料进行采购价格公允性的分析。报告期内，公司机载设备维修业务主要原材料的采购情况如下：

单位：万元、元/件

期间	件号	原材料种类	金额	占当年维修业务原材料采购总额的比例	采购单价	市场价格区间	是否存在明显差异
2022 年 1-6 月	D717-01-100	电池	82.74	5.55%	5,516.23	5,456.00-5,526.40	否
	A35041	调节管	49.73	3.34%	376.78	374.00 -378.19	否
	2313-MOD A KIT	电池组件	45.05	3.02%	15,015.93	14,398.56-15,136.00	否
	2612555-660/ 2612555-700	动盘	40.36	2.71%	10,090.71	9,948.39-10,120.00	否
	64AT22-3	SWITCH	34.82	2.34%	2,435.00	2,421.36-3,080.00	否

期间	件号	原材料种类	金额	占当年维修业务原材料采购总额的比例	采购单价	市场价格区间	是否存在明显差异
	M229349-20629	轴承	28.80	1.93%	5,760.42	5,378.56-6,077.77	否
	RX754PY	芯体	28.32	1.90%	28,318.58	28,160.00-29,040.00	否
	7000332-2	轴颈组件	23.79	1.60%	59,476.99	59,122.80-59,165.04	否
	2613109	螺栓	23.54	1.58%	470.80	466.07-484.00	否
	59002170-225	摩擦片	22.70	1.52%	252.21	233.20-259.68	否
	合计		379.85	25.50%	-	-	-
2021 年度	D717-01-100	电池	330.84	5.91%	5,560.35	5,456.00-5,544.00	否
	1040957	电芯	130.09	2.32%	3,716.81	3,696.00-4,312.00	否
	2613109	螺栓	121.57	2.17%	504.46	468.16-510.40	否
	25-1887-23-1S	LENS	97.49	1.74%	108,320.55	104,825.60-108,680.00	否
	KF2008-E2	打印头	88.94	1.59%	22,234.51	22,110.00-26,840.00	否
	780129-2	滑梯电池	85.54	1.53%	4,720.57	4,155.00-5,250.96	否
	50050084-001	同步器	85.03	1.52%	34,011.90	33,821.44-44,000.00	否
	3214-31	电池	65.84	1.18%	4,389.38	4,312.00-4,576.00	否
	68273-101	救生包	61.51	1.10%	2,617.37	2,207.92-2,640.00	否
	合计		1,066.85	19.06%	-	-	-
2020 年度	45-231-1	调节管	77.72	3.51%	637.07	614.24-658.24	否
	05N62123	电池包	70.83	3.20%	5,370.96	5,148.00-5,569.41	否
	68273-101	救生包	62.32	2.82%	2,569.36	2,117.68-3,344.00	否
	A35041	调节管	55.17	2.49%	444.93	413.60-448.80	否
	A37019	驱动键	46.09	2.08%	4,114.74	3,828.00-4,310.24	否
	D717-01-100	电池	44.51	2.01%	5,564.16	5,456.00-5,544.00	否
	A38503	驱动键	38.90	1.76%	4,576.94	4,388.56-4,734.40	否
	39-109	油封圈	34.03	1.54%	9,453.66	8,800.00-10,401.42	否
	2613109	螺栓	28.11	1.27%	414.64	407.17-510.40	否
	233108509523892	密封圈	22.04	1.00%	202.74	193.60-218.77	否
	合计		479.72	21.69%	-	-	-
2019 年度	3214-31	电池	128.15	3.22%	5,230.61	4,793.34-5,946.51	否
	1040957	电芯	103.28	2.59%	4,050.38	3,511.17-4,268.01	否
	2305560-1	芯体	84.09	2.11%	33,634.84	34,630.43-43,560.00	否
	630124-04	滑梯气瓶	64.84	1.63%	49,878.02	49,598.70-52,976.00	否

期间	件号	原材料种类	金额	占当年维修业务原材料采购总额的比例	采购单价	市场价格区间	是否存在明显差异
	05N62123	电池包	59.62	1.50%	5,370.96	4,796.00-5,743.51	否
	2612555-660/ 2612555-700	动盘	48.73	1.22%	9,746.92	9,428.61-9,956.06	否
	M229349-20629	轴承	48.68	1.22%	5,795.33	5,762.87-6,149.62	否
	KF2008-E2	打印头	44.85	1.13%	14,467.77	约 14,520.00	否
	合计		582.24	14.61%	-	-	-

注：市场价格为公司询价数据，公司通常会向三家航材分销商就同一型号的原材料进行询价。

报告期各期，选取发行人机载设备维修业务主要原材料的样本金额分别为 582.24 万元、479.72 万元、1,066.85 万元和 379.85 万元，占各期维修业务原材料采购金额的比例为 14.61%、19.06%、20.85%和 25.50%。公司机载设备维修业务的原材料主要为航材部件，市场供应充足，价格差异较小。公司主要通过航材分销商对相关航材部件进行采购。采购部会通过询价等方式综合对比多家供应商，并根据产品价格、产品质量、交货周期、交货地点、原材料市场行情、历史合作情况等方面后最终确定供应商。上述机载设备维修业务的主要原材料采购单价与市场价格基本一致，原材料采购价格公允。

（二）机载设备制造业务

报告期内，公司机载设备制造业务原材料种类、型号繁多，因此选取各年度制造业务各年度采购金额前十名且采购金额占比大于 1%的件号作为主要原材料进行采购价格公允性的分析。报告期内，公司机载设备制造业务主要原材料的采购情况如下：

单位：万元、元/件

期间	件号	原材料种类	金额	占当年制造业务原材料采购总额的比例	采购单价	市场价格区间	是否存在明显差异
2022 年 1-6 月	定制类产品	轴承	90.86	8.97%	745.57	/	/
	定制类产品	热交换器芯体	60.62	5.99%	12,123.89	/	/
	CP62007N	主板	37.99	3.75%	23,741.70	23,584.07-24,026.55	否
	019535-0009	连接器	33.98	3.36%	1,415.93	1,405.43-1,421.51	否
	TSB41BA3BTPFPEP	集成电路	22.43	2.22%	166.88	154.87-238.94	否

期间	件号	原材料种类	金额	占当年制造业务原材料采购总额的比例	采购单价	市场价格区间	是否存在明显差异
	ZK9B10C00-RA	板卡	18.40	1.82%	36,024.67	33,597.47-39,665.47	否
	LPS0X4-V3.0	电路板	12.15	1.20%	3,413.69	3,130.43-3,619.33	否
	LSRC2004L	1394B 高速导线	10.88	1.07%	123.89	125.78-126.52	否
	合并		287.31	28.38%	-	-	-
2021 年度	定制类产品	轴承	179.32	9.48%	540.23	/	/
	定制类产品	空气滤芯	74.00	3.91%	1,086.62	/	/
	/	减速机	68.47	3.62%	2,454.20	2,327.43-2,566.37	否
	MS0S254A	数字示波器	61.39	3.25%	204,624.55	178,230.09-212,871.29	否
	/	钢棒	39.77	2.10%	14.08	10.27-22.04	否
	定制类产品	PCB 板	27.61	1.46%	34,513.27	/	否
	J1216/Q801S110W01-KL01	连接器	19.14	1.01%	1,386.73	1,143.83-1,428.55	否
	合计		469.70	24.83%	-	-	-
2020 年度	定制类产品	PCB 板	209.87	14.81%	34,404.47	/	否
	定制类产品	轴承	156.75	11.06%	453.53	/	否
	定制类产品	热交换器芯体	130.09	9.18%	13,008.85	/	否
	/	减速机	86.60	6.11%	2,379.24	2,300.89-2,389.38	否
	/	电容	18.93	1.34%	58.42	31.86-79.65	否
	合计		602.24	42.50%	-	-	-
2019 年度	定制类产品	轴承	196.61	13.47%	698.91	/	/
	/	减速机	69.96	4.79%	2,249.49	1,810.34-2,413.79	否
	定制类产品	PCB 板	62.07	4.25%	38,793.10	/	/
	FS381-S	总线测试仪	33.27	2.28%	332,743.36	约 391,500.00	否
	定制类产品	复合膜	20.70	1.42%	207.00	/	/
	/	钢棒	19.58	1.34%	19.60	16.37-34.07	否
	合计		402.19	27.55%	-	-	-

注 1：市场价格为公司询价数据，公司通常会向三家原材料供应商就同一型号的原材料进行询价。

注 2：PCB 板和轴承均为军用定制产品，同类军用产品的市场定制价格较难获取，因此未进行列示。

注 3：热交换器芯体、空气滤芯和复合膜（DZ-YF1900172）为民品定制化产品，未获取市场上同类产品同种规格型号的价格，因此未进行列示。

报告期各期，选取发行人机载设备制造业务主要原材料的样本金额分别为 402.19 万元、602.24 万元、469.70 万元和 287.31 万元，占各期制造业务原材料采购金额的比例为 27.55%、42.50%、24.83%和 28.38%。公司机载设备制造业务的主要原材料中轴承和 PCB 板为军用定制化产品，热交换器芯体和空气滤芯和复合膜（DZ-YF1900172）为民品定制化产品，采购价格由双方协商谈判确定。公司制造业务原材料各期采购价格与市场价格基本一致，原材料采购价格公允。

综上，公司各类业务的主要原材料供应充足，且相关原材料市场竞争较为充分。相关原材料定价遵循市场化的定价原则。公司原材料采购主要通过市场化询价方式确定供应商，采购部在综合对比多家供应商的产品价格、产品质量、供货时间、供货地点、付款方式、历史合作情况等方面后最终确定供应商。报告期内，公司与原材料供应商均不存在关联关系，双方交易真实，发行人原材料采购价格与市场价格基本一致，原材料采购价格公允。

4.2 说明发行人机载设备维修业务成本结构与同行业可比公司存在明显差异的原因及合理性，相关成本的真实性与完整性

一、说明发行人机载设备维修业务成本结构与同行业可比公司存在明显差异的原因及合理性

报告期内，公司机载设备维修业务与行业可比公司的成本结构对比情况如下：

公司名称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
超卓航科	原材料	81.00%	80.41%	78.37%
	人工成本	5.36%	4.68%	4.12%
	制造费用	13.64%	14.91%	17.51%
	合计	100.00%	100.00%	100.00%
成发泰达	原材料	36.07%	32.07%	24.11%
	人工成本	23.78%	25.03%	30.65%
	制造费用	40.16%	42.90%	45.24%
	合计	100.00%	100.00%	100.00%
平均值	原材料	58.54%	56.24%	51.24%
	人工成本	14.57%	14.86%	17.39%
	制造费用	26.90%	28.91%	31.38%

公司名称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
	合计	100.00%	100.00%	100.00%
发行人	原材料	55.91%	53.31%	48.86%
	人工成本	20.91%	24.19%	29.34%
	制造费用	23.18%	22.50%	21.80%
	合计	100.00%	100.00%	100.00%

注 1：安达维尔、航新科技业务结构较为多元化，作为上市公司未单独披露其维修业务的成本构成数据，海特高新作为上市公司未公开披露其成本构成数据，因此本处仅列示超卓航科、成发泰达数据。

注 2：超卓航科的数据为机载设备维修业务的料工费占比，超卓航科 2022 年半年报未披露维修业务数据。

注 3：成发泰达数据为部附件维修业务的成本数据，成发泰达未披露 2022 年半年度数据。

报告期内，公司机载设备维修业务成本结构与超卓航科和成发泰达存在一定差异，超卓航科的成本结构与成发泰达亦存在较大差异，主要系公司及行业可比公司承接的维修设备种类及件号存在一定差异，不同件号维修所需材料及人工工时存在一定差异，同种维修件号因故障原因、损坏程度、维修方案的不同导致维修成本结构亦存在一定差异，因此公司机载设备维修业务成本结构与同行业可比公司存在一定差异，具备合理性。

报告期内，公司机载设备维修业务的成本结构与超卓航科及成发泰达的差异原因具体分析如下：

（一）与超卓航科成本结构差异原因

2019 年至 2021 年，公司机载设备维修业务成本结构中原材料成本占比分别为 48.86%、53.31%和 55.91%，人工成本占比分别为 29.34%、24.19%和 20.91%；超卓航科维修业务原材料成本占比分别为 78.37%、80.41%和 81.00%，人工成本占比分别为 4.12%、4.68%和 5.36%，公司机载设备维修业务成本结构与超卓航科存在一定差异，主要原因如下：

1、维修业务结构存在差异

报告期内，超卓航科主要从事机载机械设备维修业务，超卓航科机载设备维修业务规模较小，获批维修能力数量较少，可以从事维修的机械设备种类较少。报告期内，超卓航科专注于气动、液压、燃油和电气等部件的维修业务，上述航空部件的维修工作主要通过替换损坏部件的方式开展，对原材料的使用需求较高，因

此超卓航科机载设备维修业务成本结构中的原材料占比较高。

2019 年至 2021 年，公司气动液压电气燃油附件类机载设备维修业务成本结构中原材料成本占比分别为 77.41%、78.04%和 79.64%，超卓航科维修业务成本结构中原材料占比分别为 78.37%、80.41%和 81.00%，同类维修业务情况下，公司与超卓航科的维修业务成本结构基本一致。

公司已取得中国民用航空局批准的多达 35,322 个件号的维修能力，与行业可比公司相比处于领先地位，包括机载电子设备维修业务和机载机械设备维修业务，同时机械设备中可维修设备种类较多。以机载电子设备为例，其内部结构包括软件和硬件，构造较为复杂且损坏原因和故障类型较多，维修工作对公司生产人员的故障检测能力和维修技术要求较高，相关维修业务人工成本占比较高。由于双方维修业务结构存在差异，不同类别的机载设备维修工序、原材料使用存在差异，因此公司机载设备维修业务成本结构与超卓航科存在一定差异，具有合理性。

2、自带件业务对公司维修业务成本结构的影响

公司机载设备维修业务还包含客户自带件的情况，若公司自行采购客户提供的原材料并开展相关维修业务，2019 年至 2021 年公司机载设备维修业务成本结构中的原材料占比分别为 75.61%、75.07%和 71.97%，与超卓航科的成本结构无较大差异。

综上，2019 年至 2021 年公司机载设备维修业务成本结构与超卓航科存在差异，主要原因包括：（1）超卓航科专注于气动、液压、燃油和电气等部件的维修业务，公司气动液压电气燃油附件类机载设备维修业务成本结构与超卓航科较为接近，公司已取得中国民用航空局批准的多达 35,322 个件号的维修能力，机载设备维修业务还包括机载电子设备维修业务，同时机械设备中可维修设备种类较多。由于双方维修业务构成存在差异，因此双方维修业务成本结构存在差异，具有合理性；（2）公司机载设备维修业务还包含客户自带件的情况，若公司自行采购客户提供的原材料并开展相关维修业务，2019 年至 2021 年公司机载设备维修业务成本结构中的原材料占比分别为 75.61%、75.07%和 71.97%，与超卓航科的成本结构无较大差异。受上述因素影响，公司机载设备维修业务成本结构与超卓航

科存在一定差异，具备合理性。

(二) 与成发泰达成本结构差异原因

2019 年至 2021 年，公司机载设备维修业务成本结构中原材料成本占比分别为 48.86%、53.31%和 55.91%，制造费用占比分别为 21.80%、22.50%和 23.18%；成发泰达维修业务成本结构中原材料成本占比分别为 24.11%、32.07%和 36.07%，制造费用占比分别为 45.24%、42.90%和 40.16%，公司机载设备维修业务成本结构与成发泰达存在一定差异。

报告期内，公司机载设备维修业务的成本结构与成发泰达存在一定差异，主要原因系双方维修产品种类存在差异。报告期内，成发泰达专注于飞机辅助动力装置（APU）的部附件维修工作，而公司专注于机载电子设备和机械设备的维修工作，双方承接的维修部件种类存在差异。

1、原材料成本差异原因

2019 年至 2021 年，成发泰达维修业务成本结构中原材料成本占比分别为 24.11%、32.07%和 36.07%，公司维修业务成本结构中原材料成本占比分别为 55.91%、53.31%和 48.86%。2019 年至 2021 年，成发泰达维修业务原材料成本占比低于公司，主要原因系成发泰达维修业务聚焦于飞机辅助动力装置（APU）的部附件维修，维修业务种类单一；同时由于飞机辅助动力装置（APU）维修工作需要专项的大型检测维修设备协助开展，上述大型机械设备价值较高，固定资产折旧金额较大，因此成发泰达维修业务成本中制造费用金额较高，使得成发泰达维修业务成本结构中原材料占比较小，与公司机载设备维修业务成本结构存在差异，具备合理性。

2、制造费用差异原因

2019 年至 2021 年，公司、超卓航科和成发泰达维修业务成本结构中制造费用占比情况如下：

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
成发泰达	40.16%	42.90%	45.24%
超卓航科	13.64%	14.91%	17.51%
发行人	23.18%	22.50%	21.80%

注 1: 超卓航科的数据为机载设备维修业务的料工费占比, 超卓航科 2022 年半年报未披露维修业务数据。

注 2: 成发泰达数据为部附件维修业务的成本数据, 成发泰达未披露 2022 年半年度数据。

2019 年至 2021 年, 成发泰达维修业务成本结构中制造费用占比分别为 45.24%、42.90%和 40.16%, 成发泰达制造费用主要由固定资产的折旧与摊销构成, 2019 年至 2021 年成发泰达制造费用中折旧与摊销费的占比分别为 49.66%、52.56%和 60.60%, 高于公司和超卓航科, 主要原因系成发泰达承接的航空部件与公司及超卓航科存在较大差异, 不同航空部件的维修业务成本结构存在差异。

报告期内, 成发泰达维修业务主要为飞机辅助动力装置 (APU) 及部附件维修, 相关维修工作主要通过电子束物理气相沉积炉、真空浇铸炉和数控液压机等大型机械设备开展, 由于上述机械设备价值较高, 固定资产折旧金额较大, 因此成发泰达维修业务成本结构中制造费用占比较高, 与公司和超卓航科的维修业务成本结构存在差异, 具备合理性。

综上, 报告期内公司主要从事机载设备维修业务, 成发泰达主要从事飞机辅助动力装置 (APU) 的部附件维修业务, 由于双方承接的航空部件种类存在差异且不同种类的航空部件结构不同, 故障原因不同, 导致不同类别的航空部件维修方式、维修工时和原材料损耗存在较大差异, 因此公司机载设备维修业务成本结构与成发泰达存在一定差异, 具备合理性。

二、发行人相关成本的真实性与完整性

公司已建立了健全的财务管理制度及内部控制制度, 财务部设置专门成本核算岗位, 并通过 ERP 系统进行存货管理和成本核算。

公司机载设备维修业务由于待维修机载设备故障原因、损坏程度的不同, 呈现较高的差异化特征, 公司对于每一个维修件都确定了唯一的产品代码, 在产品成本核算时, 公司通过 ERP 系统将机载设备维修业务的材料成本直接归集到具体的产品代码, 并按照当月机载设备的维修进度, 以各设备的维修定额工时为标准, 汇总形成产品工时表, 将制造费用和人工成本按各种产品代码的工时分配到相应的产品代码, 成本能够按照不同的产品进行清晰核算。产品满足收入确认条件后, 对应产品的销售成本即进行结转。同时, 财务部每月末对成本归集表、成本分摊计算表、产品成本明细表等进行复核, 保证成本归集、分配、结转的准确

性。

综上，报告期内，公司机载设备维修业务成本核算方法与公司经营情况相匹配，符合《企业会计准则》的相关规定，相关成本的确认真实、准确、完整。

4.3 核查程序及核查结论

一、核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、访谈管理层，了解发行人各类业务的成本构成情况，查阅发行人有关成本的核算方法，有关成本管理的财务管理制度和内控管理制度。

2、获取发行人主要原材料市场价格范围的询价数据，分析公司主要原材料采购价格的公允性。

3、了解发行人主要业务的生产流程和成本核算方法，分析成本核算方法的合理性，与行业可比公司是否存在差异。

4、了解发行人主要产品成本核算相关的关键控制，执行穿行及控制测试，评价其设计合理性及运行有效性。

5、对发行人主营业务成本明细进行分析，并与同行业可比公司的成本结构进行对比分析。

6、了解公司各类业务的人工成本分摊方法，查阅公司人工工时分配表、薪酬分配表，并对公司各类业务的人工成本进行复核；了解公司各类业务的制造费用分摊方法，查阅公司各类业务的制造费用明细表，并对公司各类业务的制造费用进行复核。

7、对发行人报告期内的主要供应商进行网络调查，通过公开渠道（国家企业信用信息公示系统、公司网页及上市公司公开披露的信息）查询报告期内发行人主要供应商的工商登记资料（注册地、法人代表、注册资本、经营范围及成立时间），关注经营范围、股东、成立时间等信息是否存在异常情况，是否与发行人存在关联关系。

8、对发行人报告期内的主要供应商发函，与供应商确认报告期采购额、应付账款、预付账款余额等信息，检查是否存在未入账的成本。报告期各期，采购

额的回函确认比例分别为 77.46%、77.47%、76.81%和 75.47%。

9、对发行人报告期内主要供应商进行访谈，与供应商相关人员沟通确认报告期内的交易金额和应付账款余额是否真实、准确、完整，定价是否公允，是否存在其他关联方代垫成本的情形。报告期各期，供应商访谈占当年采购额比例分别为 57.64%、59.42%、57.00%和 50.45%。

10、获取发行人及关联方资金流水，结合对发行人大额银行流水核查、发行人关联关系核查、发行人主要关联方（含实际控制人、董事、监事、高级管理人员、出纳）银行流水核查等程序，关注是否存在异常资金往来及垫付成本风险。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、公司各类业务的主要原材料供应较为充足，且相关原材料市场竞争较为充分，相关原材料定价遵循市场化的定价原则。公司原材料采购通过市场化询价方式确定供应商，采购部在综合对比多家供应商的产品价格、产品质量、供货时间、供货地点、付款方式、历史合作情况等方面后最终确定供应商。报告期内，公司与原材料供应商均不存在关联关系，双方交易真实，发行人原材料采购价格与市场价格基本一致，原材料采购价格公允。

2、报告期内，公司承接的机载设备维修业务种类与超卓航科及成发泰达存在一定差异，不同件号维修所需材料及人工工时存在一定差异，同种维修件号因故障原因、损坏程度、维修方案的不同导致维修成本结构亦存在一定差异，因此公司维修业务成本结构与行业可比公司存在一定差异，具有合理性。报告期内，公司机载设备维修业务成本核算方法与公司经营情况相匹配，符合《企业会计准则》的相关规定，相关成本的确认真实、准确、完整。

问题 5、关于毛利率

申报材料及前次审核问询回复显示：

(1) 发行人在开展民航维修业务时，对于部分金额较高的航材，发行人会要求客户自行提供，并按照净额法确认收入。

(2) 受疫情影响，2020 年发行人对东航系、南航系等主要客户的毛利率均

下降，但是对海航控股、海航技术这两家海航系客户的毛利率不降反升。

(3) 发行人同行业可比上市公司安达维尔主营业务为机载机械设备与电子设备维修业务，报告期内安达维尔航空维修业务毛利率分别为 50.28%、46.69%、46.46%、42.54%，发行人维修业务毛利率明显高于安达维尔。

请发行人说明：

(1) 客户自行提供航材业务模式下的毛利率，若按照总额法进行还原，其毛利率水平的合理性。

(2) 2020 年发行人对海航控股、海航技术等海航系客户的毛利率不降反升的原因及合理性。

(3) 其维修业务毛利率明显高于安达维尔的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

5.1 客户自行提供航材业务模式下的毛利率，若按照总额法进行还原，其毛利率水平的合理性

公司维修技术较强，公司维修的航空机载设备种类、型号较多，其对应的原材料种类、型号繁多，公司若要实现全面备件将会造成较大的流动资金占用，因此公司存在由客户提供原材料的情形。

报告期内，公司在客户自带件（净额法核算）、公司自行采购材料（总额法核算）情况下的收入和毛利率情况如下：

单位：万元

项目		2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
自带件测算采购金额		2,385.59	5,998.24	5,489.46	7,493.36
客户提供部分原材料	机载设备维修业务收入	4,374.21	16,686.23	15,698.56	16,135.51
	营业收入	8,343.13	22,332.74	20,481.18	20,214.83
	机载设备维修业务毛利率	52.26%	53.25%	61.74%	61.14%
若公司自行采购原材料	机载设备维修业务收入	7,734.31	25,240.32	23,147.21	26,827.79
	营业收入	11,703.23	30,886.83	27,929.83	30,907.11

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
机载设备维修业务毛利率	42.16%	45.33%	50.34%	48.70%

注 1：由于客户提供部分原材料时，未提供航材的实际购入价格，上表中所列自带件金额=业务发生当季对应航材的市场价格*实际使用航材的数量。

注 2：报告期内，公司自行采购材料（总额法）情况下，测算的材料销售加成比例分别为 42.69%、35.69%、42.61%和 40.85%。

报告期各期，若公司自行采购客户提供的原材料，预计采购金额分别为 7,493.36 万元、5,489.46 万元、5,998.24 万元和 2,385.59 万元，自带件金额较高，主要原因系航材价值较高。公司维修技术较强，维修覆盖范围较广，所需原材料种类和数量繁多，公司若要实现全面备件将会造成较大的流动资金占用。报告期内，公司专注航空机载设备维修与制造领域，在维修能力及维修周期等领域具备较强的市场竞争优势；在对客户开展维修业务过程中，为降低航材采购对公司流动资金的占用，并保障公司航空部件维修工作的高效性，公司部分机载设备维修所需航材会要求客户自行提供。

1、行业可比公司披露的客户自带件情况

成发泰达问询函回复中披露“报告期内，发行人不存在由客户直接提供维修材料，利用客户提供的维修材料开展维修工作的情形，发行人维修所耗用的原材料均系发行人自行选择相关供应商采购所得；发行人与客户的销售适用总额法，符合会计准则规定。”除成发泰达外，其他行业可比公司未公开披露客户提供材料情况。

在客户提供部分原材料的情况下，客户未就相关原材料对公司报价，不涉及采购，公司无需支付客户提供原材料的费用，公司报价收费亦不包含该部分原材料费用。报告期内，公司按照净额法核算下营业收入分别为 20,214.83 万元、20,481.18 万元、22,332.74 万元和 8,343.13 万元。若公司自行采购相关材料，报告期内公司营业收入分别为 30,907.11 万元、27,929.83 万元、30,886.83 万元和 11,703.23 万元。公司专注航空机载设备维修与制造领域，若公司自行采购客户提供的原材料（与成发泰达保持一致），则公司各期业务规模将进一步提高。

2、净额法和总额法下公司维修业务毛利率情况

报告期内，公司按照净额法核算下机载设备维修业务毛利率分别为 61.14%、61.74%、53.25%和 52.26%，若公司自行采购相关材料，报告期内公司机载设备维

修业务毛利率分别为 48.70%、50.34%、45.33%和 42.16%。报告期内，客户自带件模式下公司机载设备维修业务毛利率较高，主要原因包括：（1）为保障飞机航行的安全性和稳定性，航空部件的维修工作对故障部位的检测能力和维修能力具备较高要求，航空部件维修业务具备工作难度较高、专业性较强且附加值较高的特点，因此航空部件维修工作的毛利率相对较高；（2）与航空部件维修工作相比，航材销售环节的工作流程相对简单且附加值相对较低，报告期内公司材料销售加成比例分别为 42.69%、35.69%、42.61%和 40.85%，因此公司自带件总额法结算下的航材销售毛利率较低。受上述因素影响，客户自带件模式下公司机载设备维修业务毛利率较高，具备合理性。

综上，报告期内，公司专注航空机载设备维修与制造领域，在对客户开展维修业务过程中，为降低航材采购对公司流动资金的占用，并保障公司航空部件维修工作的高效性，公司部分机载设备维修所需航材会要求客户自行提供。若公司自行采购相关材料，报告期内公司机载设备维修业务毛利率将会有所下降。

5.2 2020 年发行人对海航控股、海航技术等海航系客户的毛利率不降反升的原因及合理性

报告期内，公司维修业务客户海航控股和海航技术的毛利率情况如下：

公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
海航控股	58.18%	60.94%	69.02%	60.70%
海航技术	54.73%	63.49%	68.09%	62.30%

报告期内，公司维修业务客户海航控股毛利率分别为 60.70%、69.02%、60.94%和 58.18%，公司维修业务客户海航技术毛利率分别为 62.30%、68.09%、63.49%和 54.73%。报告期内，公司机载设备维修业务同一客户在不同年度的毛利率存在一定差异，主要系公司各期承接的维修部件种类繁多，由于送修的产品类型、故障原因、损坏程度的差异，公司机载设备维修业务具有“非标准化”特征，因此公司机载设备维修业务同一客户在不同期间的毛利率存在一定波动。

2020 年，公司维修业务客户海航控股和海航技术毛利率较 2019 年有所增长，具体原因如下：

1、海航控股毛利率变动原因

2020 年，公司对维修业务客户海航控股的毛利率为 69.02%，较 2019 年有所增长，主要原因如下：

（1）2020 年，公司对海航控股的刹车系统业务收入有所下降且刹车系统业务毛利率较低，使得 2020 年公司对海航控股维修业务的毛利率增长 3.18 个百分点。由于刹车维修耗材较多且技术含量低于精密电子设备维修，因此刹车系统的毛利率相对较低，2020 年公司对海航控股的刹车系统维修业务毛利率为 14.13%；同时，2020 年公司对海航控股的刹车系统维修业务收入占比由 2019 年的 7.05%下降至 2020 年的 0.20%，受上述影响 2020 年公司对海航控股的维修业务毛利率有所增长。

（2）2020 年，公司对海航控股救生设备业务收入增长较大且救生设备毛利率较高，使得 2020 年公司对海航控股维修业务的毛利率增长 2.81 个百分点。2020 年，公司对海航控股的救生设备收入占比由 2019 年的 15.52%增长至 2020 年的 38.08%；同时由于救生设备关系飞机航行的安全性，相关航空部件的维修难度及毛利率相对较高，2020 年公司对海航控股救生设备业务的毛利率为 73.14%，受公司对海航控股救生设备收入占比提升且毛利率较高的影响，2020 年公司对海航控股的毛利率较 2019 年有所增长。

综上，2020 年公司对海航控股的毛利率较 2019 年有所增长，具备合理性。

2、海航技术毛利率变动原因

2020 年，公司维修业务客户海航技术毛利率为 68.09%，较 2019 年有所增长，主要原因系 2020 年公司增进了与海航技术在客舱服务控制系统和气动液压燃滑油系统的合作，相关业务收入占比由 2019 年的 58.43%增长至 2020 年的 75.17%；同时由于上述部件维修难度系数较大且毛利率较高，2020 年海航技术客舱服务控制系统和气动液压燃滑油系统维修业务的毛利率分别为 74.12%和 73.93%，受上述部件收入占比提升且毛利率较高的影响，2020 年海航技术毛利率较 2019 年有所增长，具备合理性。

5.3 发行人维修业务毛利率明显高于安达维尔的原因及合理性

报告期内，公司与安达维尔的维修业务毛利率对比情况如下：

公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度	业务结构
------	--------------	---------	---------	---------	------

公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度	业务结构
安达维尔	42.54%	46.46%	46.69%	50.28%	1、机载机械设备与电子设备维修；2、飞机加改装等
成发泰达	/	66.32%	46.76%	58.12%	1、飞机辅助动力装置（APU）整机、部附件维修；2、民航飞机其他系统部附件维修
超卓航科综合维修业务	/	67.93%	66.57%	52.41%	1、战机起落架大梁提供疲劳裂纹修复工作；2、机械部件维修
发行人	52.26%	53.25%	61.74%	61.14%	机载电子设备与机械设备维修

注 1：安达维尔的数据为航空维修业务毛利率。

注 2：成发泰达的数据为飞机其他系统部附件维修的毛利率，成发泰达未披露 2022 年 1-6 月相关数据。

注 3：超卓航科航空综合维修毛利率数据为机体结构再制造业务和机载设备维修业务的综合毛利率。超卓航科招股说明书披露，其“机体结构再制造业务为多型号战斗机起落架大梁疲劳裂纹提供修复服务”，其业务与技术章节披露机体结构再制造业务属于航空维修业务。超卓航科未披露 2022 年 1-6 月相关数据。

报告期内，公司维修业务毛利率为 61.14%、61.74%、53.25%和 52.26%，公司维修业务毛利率与超卓航科和成发泰达无较大差异，公司、超卓航科和成发泰达的维修业务毛利率高于安达维尔。报告期内，公司及同行业可比公司维修业务的毛利率均存在一定波动，主要原因系各年维修服务内容、产品种类、故障原因、损坏程度等存在差异，维修业务具有“非标准化”特征，维修服务内容、产品种类等因素对毛利率具有较大的影响。

报告期内，公司维修业务毛利率分别为 61.14%、61.74%、53.25%和 52.26%，安达维尔维修业务毛利率分别为 50.28%、46.69%、46.46%和 42.54%，公司维修业务毛利率高于安达维尔，主要原因包括：

1、公司聚焦附加值较高且毛利率较高的机载设备维修业务，而安达维尔维修业务包括机载设备维修业务和飞机加改装业务，飞机加改装业务主要为现役飞机进行升级改造和维护修理工作，以提升飞机的可靠性和安全性；与机载设备维修业务相比，飞机加改装业务的技术含量与附加值相对较低，相关业务的毛利率较低。报告期内，安达维尔未单独披露其飞机加改装业务收入金额及毛利率情况，以创业板申报企业昱琛航空为例，2019 年至 2021 年 1-9 月，昱琛航空飞机加改装业务的毛利率分别为 19.49%、19.75%和 6.85%，由于安达维尔维修业务包括毛利率较低的飞机加改装业务，因此安达维尔维修业务毛利率低于公司机载设备维修业务，具备合理

性。

2、公司机载设备维修业务还包含客户自带件的情况，若公司自行采购客户提供的原材料并开展相关维修业务，报告期内公司机载设备维修业务毛利率分别为 48.70%、50.34%、45.33%和 42.16%，安达维尔维修业务毛利率分别为 50.28%、46.69%、46.46%和 42.54%，公司机载设备维修业务毛利率与安达维尔基本一致。

综上，公司专注于技术含量较高且附加值价高的机载设备维修业务，而安达维尔维修业务包括机载设备维修业务和附加值较低且毛利率较低的飞机加改装业务，因此公司维修业务毛利率高于安达维尔，具备合理性。同时，公司机载设备维修业务还包含客户自带件的情况，若公司自行采购相关原材料，则公司机载设备维修业务毛利率与安达维尔基本一致。

5.4 核查程序及核查结论

一、核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、访谈发行人管理层，了解发行人机载设备维修业务毛利率与安达维尔维修业务的差异原因，了解发行人自带件业务的开展情况及原因，了解发行人维修业务主要客户各期毛利率变动原因。

2、分析发行人报告期内自带件维修业务的收入及成本变动情况，模拟测算发行人自行采购相关材料情况下，公司营业收入及毛利率情况，并结合发行人经营情况及自身发展阶段，分析营业收入及毛利率差异的合理性。

3、查阅发行人财务报表和销售明细表，结合发行人各类业务的生产经营情况，对发行人各年各类型业务及产品的收入和成本进行分析性复核，并结合发行人主要客户的收入变动及成本构成及维修产品变化等因素进行分析，分析报告期内发行人主要客户毛利率变动的合理性。

4、获取行业可比公司公开信息，将发行人各主营业务的毛利率与行业可比公司类似业务进行对比分析，分析发行人主营业务毛利率与行业可比公司的差异原因。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，客户自带件模式下公司机载设备维修业务毛利率较高，主要原因系航空部件的维修工作难度较高且专业性较强，为了确保飞机航行的安全性和稳定性，航空部件的维修工作对检测能力及修复能力具备较高要求，航空部件的维修业务具备工作难度较高且附加值较高的特点，因此客户自带件模式下公司机载设备维修业务毛利率较高，具备合理性。

2、报告期内，公司各期承接的维修部件种类繁多，由于送修的产品类型、故障原因、损坏程度的差异，公司机载设备维修业务具有“非标准化”特征，因此公司机载设备维修业务同一客户在不同期间的毛利率存在一定波动。

3、报告期内，公司维修业务毛利率高于安达维尔，主要原因系公司维修业务专注于机载设备维修业务，而安达维尔维修业务包含机载设备维修业务和飞机加改装业务，其中飞机加改装业务技术含量和附加值较低，毛利率较低，由于公司维修业务结构与安达维尔存在差异，因此公司维修业务毛利率高于安达维尔，具备合理性。同时，公司机载设备维修业务还包含客户自带件的情况，若公司自行采购相关原材料，则公司机载设备维修业务毛利率与安达维尔基本一致。

问题 6、关于期间费用

申报材料与前次审核问询回复显示：

(1) 因深圳鹰之航在未按规定实施飞机座椅维修工作的情况下编造维修记录、签发放行标签，2019 年 10 月 9 日，民航局飞行标准司要求各航空公司立即暂停与深圳鹰之航的送修业务，2019 年 11 月 18 日深圳鹰之航被暂时停止民航维修业务，直至 2020 年 4 月 28 日才予以恢复。

(2) 深圳鹰之航在 2019 年停产 3 个月、2020 年停产 4 个月，发行人相应的计提了停工损失。

请发行人说明发行人在上述期间计提的月均停工损失与报告期各期深圳鹰之航维修业务成本中每月人工成本和制造费用的差异及合理性，深圳鹰之航是否存在少计停工损失的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

6.1 请发行人说明发行人在上述期间计提的月均停工损失与报告期各期深圳鹰之航维修业务成本中每月人工成本和制造费用的差异及合理性，深圳鹰之航是否存在少计停工损失的情形

2019 年、2020 年，深圳鹰之航停工期间计提的月均停工损失与非停工期间维修业务生产成本的月均人工成本和制造费用情况如下：

单位：万元/月

项目	2020 年度	2019 年度
停工期间计提的月均停工损失-人工成本	46.97	53.15
非停工期间月均生产成本-人工成本	72.56	97.46
停工期间计提的月均停工损失-制造费用	55.78	41.23
非停工期间月均生产成本-制造费用	84.70	81.54

注 1：停工期间的月均停工损失数据为深圳鹰之航管理费用-停工成本费用中的人工成本和制造费用。

注 2：非停工期间的月均人工成本和制造费用数据为深圳鹰之航维修业务生产成本中的人工成本和制造费用。

2019 年和 2020 年，深圳鹰之航停工期间计提的月均人工损失分别为 53.15 万元/月和 46.97 万元/月，深圳鹰之航停工期间计提的制造费用分别为 41.23 万元/月和 55.78 万元/月。2019 年和 2020 年，深圳鹰之航在停工期间计提的月均停工损失金额低于非停工期间维修业务生产成本的人工成本和制造费用，主要原因包括：（1）2019 年 10 月至 2020 年 4 月深圳鹰之航受停业整顿影响，维修业务暂缓开展，使得生产人员的绩效工资有所下降；（2）由于停工期间维修业务暂缓开展，使得维修工作所需的低值易耗品、委托加工费用等有所下降，报告期内深圳鹰之航低值易耗品金额占制造费用比例约为 30%。因此，2019 年和 2020 年深圳鹰之航在停工期间计提的月均停工损失金额低于非停工期间维修业务生产成本的人工成本和制造费用，具备合理性。

综上，2019 年 10 月至 2020 年 4 月，深圳鹰之航受停业整顿影响，相关维修工作暂缓开展，在上述期间因停工闲置而正常发生的直接人工、制造费用（如房租、固定资产折旧等）已全部计入管理费用-停工成本费用核算，相关会计处理符合企业会计准则的规定，停工成本费用的计提具有完整性，不存在少计停工损

失的情形。

6.2 核查程序及核查结论

一、核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、访谈发行人管理层，了解报告期内发行人停工的具体原因、停工时间及停工期间的经营情况。

2、查阅发行人财务报表和停工费用计提明细表，并结合发行人成本结算方法和费用归集方法，分析发行人停工期间相关费用的账务处理是否符合企业会计准则。

3、了解发行人主要产品成本核算相关的关键控制，执行穿行及控制测试，评价其设计合理性及运行有效性。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

2019 年和 2020 年，深圳鹰之航在停工期间计提的月均停工损失金额低于非停工期间维修业务生产成本的人工成本和制造费用，主要原因系受深圳鹰之航停业整顿影响，维修业务暂缓开展，使得相关生产人员的绩效工资有所下降，同时维修工作所需的低值易耗品、委托加工费用等有所下降，因此上述停工期间深圳鹰之航的月均停工损失金额较低，具备合理性。报告期内，深圳鹰之航停工成本费用的计提具有完整性，不存在少计停工损失的情形。

问题 7、关于应收款项

申报材料及前次审核问询回复显示：

(1) 海航破产重整前 2020 年对海航系单位营业收入为 9,828.45 万元，2020 年当期回款金额为 9,347.86 万元。

(2) 2020 年末发行人对海航系客户的应收账款余额为 14,283.33 万元，发行人对海航系客户应收账款均以账龄组合为基础计量预期信用损失，且计提比例与其他客户无差异，发行人未对海航系客户单项计提坏账准备。

请发行人：

(1) 说明 2020 年海航系客户回款对应的应收账款的账龄，如何辨别报告期各期海航系客户回款对应的是哪个期间产生的应收账款。

(2) 结合 2019 年、2020 年海航系客户与其他客户的回款比例及实际回款周期差异、海航系客户资金链状况等因素进一步说明相关年度海航系客户的应收账款是否存在明显减值迹象，以及未对海航系客户单项计提应收账款坏账准备的原因及合理性，是否符合中国证监会《监管规则适用指引—会计类第 2 号》的有关规定。

(3) 补充测算若对海航系客户的应收账款单项计提坏账准备，报告期内发行人扣非后归母净利润的变动情况。

(4) 说明同行业可比上市公司对海航系客户应收款项的坏账计提方法与计提比例，与发行人存在的差异及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

7.1 说明 2020 年海航系客户回款对应的应收账款的账龄，如何辨别报告期各期海航系客户回款对应的是哪个期间产生的应收账款

公司海航系客户当期回款对应的应收账款的账龄如下：

单位：万元

项目	2020 年度回款金额	2020 年末相关账龄对应的应收账款余额
一年以内	5,753.44	10,271.99
一至两年	3,309.88	2,089.30
两至三年	254.93	1,610.50
三年以上	29.59	311.54
合计	9,347.86	14,283.33

2020 年，公司海航系客户当期回款金额为 9,347.86 万元，其中应收账款账龄一年以内的回款金额为 5,753.44 万元，应收账款账龄一至两年的回款金额为 3,309.88 万元，应收账款账龄两至三年的回款金额为 254.93 万元，应收账款账龄三年以上金额的回款为 29.59 万元。2020 年末，海航系客户应收账款余额为

14,283.33 万元，其中应收账款账龄一年以内的余额为 10,271.99 万元，应收账款账龄一至两年的余额为 2,089.30 万元，应收账款账龄两至三年的余额为 1,610.50 万元，应收账款账龄三年以上的余额为 311.54 万元。

报告期内，公司财务部门定期与市场部门核对应收账款相关信息，当公司收到海航系客户回款后，财务部门将银行回单上的付款单位、付款摘要等信息与合同约定的付款方等信息进行核对，并与客户进行对账确认回款对应的发票情况及对应订单，并以此来确定回款对应的应收账款账龄区间，公司核算确认回款对应应收账款账龄区间的处理方法符合相关内控要求，具有合理性。

7.2 结合 2019 年、2020 年海航系客户与其他客户的回款比例及实际回款周期差异、海航系客户资金链状况等因素进一步说明相关年度海航系客户的应收账款是否存在明显减值迹象，以及未对海航系客户单项计提应收账款坏账准备的原因及合理性，是否符合中国证监会《监管规则适用指引—会计类第 2 号》的有关规定

一、结合 2019 年、2020 年海航系客户与其他客户的回款比例及实际回款周期差异、海航系客户资金链状况等因素

(一) 海航系客户与其他客户的回款比例

2019 年、2020 年，公司海航系客户与其他客户的应收账款回款情况如下：

单位：万元

项目	海航系客户		其他客户	
	2020-12-31/ 2020 年度	2019-12-31/ 2019 年度	2020-12-31/ 2020 年度	2019-12-31/ 2019 年度
营业收入	9,828.45	6,179.12	10,520.64	13,936.15
回款金额	9,347.86	2,074.41	9,706.80	17,732.32
当期回款金额占营业收入比例	95.11%	33.57%	92.26%	127.24%

注：其他客户统计口径为除海航系客户外公司其他所有客户。

2019 年和 2020 年，公司海航系客户的回款金额占当年收入的比例分别为 33.57%和 95.11%，公司其他客户的回款金额占当年收入的比例分别为 127.24%和 92.26%。

2019 年，公司海航系客户的回款比例低于其他客户，主要原因系 2019 年海航系客户存在短期资金流动性问题且海航系客户内部回款审核流程较为繁琐，受

上述因素影响，海航系客户的回款审批效率较低，因此 2019 年公司海航系客户的回款比例较低。

2020 年，公司海航系客户的回款比例得到较大改善，与其他客户无较大差异，主要原因系 2020 年初，为有效化解风险，维护各方利益，应海航集团请求，海南省政府牵头会同相关部门派出专业人员，共同成立了“海南省海航集团联合工作组”，负责全面协助、全力推进海航集团风险处置工作。在“海南省海航集团联合工作组”监管下，海航系单位有序处置非航空主业相关资产，回笼现金补充流动资金，集团内资金未流向其他多元化经营领域，同时关联方非经营性资金占用得到有效控制，资金得以专注发展航空运输业务。航空维修成本系保障航空安全的刚性支出，为保障航空主业健康发展，2020 年公司海航系客户的回款情况有了较大改善，且与公司其他客户的回款比例基本一致，具备合理性。

（二）海航系客户与其他客户实际回款周期差异

2019 年和 2020 年，公司海航系客户与其他客户应收账款实际回款周期情况如下：

客户类型	2020 年度	2019 年度
海航系客户	平均为 498 天	平均为 594 天
其他客户	平均为 223 天	平均为 179 天

注 1：其他客户统计口径为除海航系客户外公司其他所有客户。

注 2：客户的应收账款实际回款周期=365/(营业收入/平均应收账款余额)。

2019 年、2020 年，公司海航系客户的平均回款周期分别为 594 天和 498 天，公司其他客户的平均回款周期分别为 179 天和 223 天，海航系客户的实际回款周期与其他客户的实际回款周期存在一定差异，主要系海航系客户受短期资金流动性影响且海航系单位的内部付款审批流程较长，如首都航空等海航控股下属企业，其付款审批需先经海航控股进行首次审核，首次审核通过后，首都航空还需进行二次复核才能完成付款工作，整体审核流程较为繁琐且审核周期较长，因此公司海航系客户的平均回款周期较长。2020 年，在“海南省海航集团联合工作组”监管下，海航集团内资金未流向其他多元化经营领域，同时关联方非经营性资金占用得到有效控制，资金得以专注发展航空业务。航空维修成本系保障航空安全的刚性支出，为确保航空主业健康发展，2020 年海航系客户的回款周期有所缩短。

(三) 海航系客户资金链状况

1、航空板块是海航集团的核心板块，具有较强经营优势

海航集团主营业务包括航空板块、机场板块、金融板块、商业及其他板块多个板块，由集团下不同子公司开展。其中航空板块主要由集团下 14 家参控股航空公司开展，机队规模近 900 架，开通国内外航线约 2,000 条，通航城市 200 余个，航空业务为海航集团的核心业务。

航空板块是海航集团的核心板块，也是海航集团的优质资产。海航集团旗下海航控股（600221.SH）的主营业务为航空客、货运输，为上市公司，根据其公开披露的定期报告，海航控股经营活动产生的现金流情况良好，2018 年和 2019 年经营活动产生的现金流量净额分别为 922,458.00 万元和 1,373,269.70 万元，呈现增长态势，2020 年受新冠疫情的负面影响，海航控股的经营活动现金流量为净流出 50,606.80 万元。

2、海航集团流动性风险主要来自多元化扩张及关联方资金占用

2020 年，在新冠疫情及其他因素叠加影响下，海航集团的流动性风险不断加剧。海航集团陷入资金困境的主要原因包括：（1）过度激进的多元化扩张策略导致集团负债高企，资金链断裂；（2）存在关联方非经营性资金占用；（3）2020 年疫情对航空运输业务造成较大的冲击。

海航集团因过度扩张形成的资产膨胀，并未带来可以覆盖运营成本的经营性现金流，而只能通过资产重估再抵押融资以及资本运作去持续融资以维持流动性，致使企业出现一定的流动性危机。

3、海航重整的核心是专注发展航空运输业务

2020 年初，为有效化解风险，维护各方利益，海南省政府牵头会同相关部门派出专业人员，共同成立了“海南省海航集团联合工作组”，负责全面协助、全力推进海航集团风险处置工作。航空运输业务是海航集团的核心板块，也是海航集团的优质资产，海航系单位有序处置非航空主业相关资产，回笼现金补充流动资金。同时引入战略投资者，加强对航空业务的资金投入，集中资金优势，聚焦航空业务发展。

航空维修成本系保障航空安全的刚性支出，为确保航空主业健康发展，在“海南省海航集团联合工作组”监管下，作为保障海航安全生产飞行的重要合作供应商，公司与海航系客户保持着良好的业务合作关系，2020 年公司收到海航系客户回款 9,347.86 万元，占当期营业收入的比例为 95.11%，回款情况较 2019 年有了较大改善，应收账款无法回收风险相对较低。

二、说明相关年度海航系客户的应收账款是否存在明显减值迹象，以及未对海航系客户单项计提应收账款坏账准备的原因及合理性，是否符合中国证监会《监管规则适用指引—会计类第 2 号》的有关规定

（一）2019 年末、2020 年末海航系客户的应收账款是否存在明显减值迹象

1、2019 年末公司对海航系客户的应收账款不存在明显减值迹象，应收账款无法回收风险较低

2019 年末，公司对海航系客户的应收账款不存在明显减值迹象，应收账款无法回收风险较低，具体分析如下：

（1）海航集团航空板块具有较强的经营优势且运营情况良好

海航集团主营业务包括航空板块、机场板块、金融板块、商业及其他板块，由集团下不同子公司开展，公司业务面向海航集团下属航空公司开展，航空板块是海航集团的核心板块，也是海航集团的优质资产。海航集团航空板块具有较强经营优势，航空主业处于正常、稳定、持续经营中。海航集团航空板块具有较强的规模优势、牌照优势和区位优势，经过二十多年的高速发展，海航集团已成为国内第四大航空集团。

海航集团航司运营基地遍布全国重点一、二线城市以及重点旅游城市，已形成北京与海口、广深与成渝的“两主两辅”核心基地；同时布局上海、西安、昆明、福州、郑州、乌鲁木齐等重点枢纽。海航集团于多地航线拥有优势资源，旗下海南航空于海口美兰机场占据优势地位，受海南自贸港建设影响，海南未来旅客运输量有望保持高速增长，海南航空占据优势基地及航线资源；旗下首都航空以北京作为主基地，拥有枢纽优势，同时占据热门旅游地丽江机场的主要市场份额；旗下祥鹏航空于赣州黄金机场占据领先地位，旗下天津航空于呼和浩特机场占据主要市场份额，竞争优势明显。

2019 年，海航控股的运营能力指标与国内大型航空公司的对比情况如下：

单位：元

名称	2019 年度	
	客座利用率	每收入客公里收益
中国东航	82.06%	0.52
南方航空	82.81%	0.46
中国国航	81.02%	0.53
海航控股	83.38%	0.44

注 1：上述公司数据来源于其公开披露的定期报告。

注 2：客座利用率=收入客公里/可用座位公里。

注 3：每收入客公里收益=旅客运输收入/收入客公里。

2019 年，海航控股的客座利用率与每收入客公里收益数据与国内大型航空公司基本一致，各项运营指标均与中国东航、南方航空和中国国航不存在较大差异，其规模体量系国内第四大航空运输企业，海航集团航空板块具有较强经营优势，航空主业处于正常、稳定、持续经营中，公司对海航系客户的应收账款未出现明显减值迹象。

（2）海航系单位应收账款无法回收风险较低

作为海航重要部附件维修供应商，2019 年末，海航系单位在发行人处送修的航空部件数量为 1,784 个，公司根据其市场价格以及在手航空部件的成新率及损坏程度，合理预估在手航空部件价值约为 13,037.43 万元，公司合法占有的送修航空部件价值占 2019 年末海航系单位应收账款余额的比例为 104.09%，海航系单位在发行人处送修的航空部件价值超过发行人对海航系单位的应收账款余额。

根据《民法典》第四百四十七条之规定，债务人不履行到期债务，债权人可以留置已经合法占有的债务人的动产，并有权就该动产优先受偿。前款规定的债权人为留置权人，占有的动产为留置财产。根据《破产法》第 37 条，“人民法院受理破产申请后，管理人可以通过清偿债务或者提供为债权人接受的担保，取回质物、留置物。”若海航系单位未能履行到期债务，公司对其已经合法占有的送修航材当然成立法定留置权，公司可要求管理人通过清偿债务或者提供适当担保的方式取回留置的送修航材，以有效保证公司债权的清偿。同时，航材大量留置很可能导致飞机大批量 AOG（Aircraft On Ground，无法正常起飞），对航空公司带来一定损失。因此，公司对海航系单位应收账款无法回收风险较低。

(3) 同行业可比公司均未对海航系单位应收账款进行单项计提坏账准备

2019 年末，公司对海航系客户的应收账款按照组合计提坏账准备，应收账款坏账准备的会计处理方式与行业可比公司保持一致。根据公开披露信息，2019 年末维修业务行业可比公司航新科技、海特高新和成发泰达对海航系客户应收账款均按照组合计提坏账准备，安达维尔、超卓航科未披露与海航系单位合作情况，但其应收账款均按照组合计提坏账准备。2019 年末行业可比公司均未对海航系客户进行单项计提坏账准备，应收账款坏账计提方式与公司保持一致。综上，公司认为海航系单位应收账款无明显减值迹象。

2、2020 年末海航系客户的应收账款出现一定减值迹象，但预期减值损失较低

(1) 2020 年末海航系客户的应收账款出现一定减值迹象

2021 年 2 月 10 日，海航控股、海航集团及相关单位被法院裁定进入破产重整程序，公司对海航系客户的应收账款出现一定减值迹象。

2021 年 3 月，海航控股、海航技术与公司签订补充协议，约定继续履行现行维修协议，同时对 2021 年 2 月 10 日前航材送修业务形成的欠款，公司同意给予 3% 的优惠折扣，海航控股、海航技术同意在协议签署后 9 个月内完成折扣后欠款金额的全部付款。根据协议约定，公司对海航系客户应收账款出现一定减值迹象，2020 年末，公司按组合账龄计提法对海航系客户应收账款计提坏账准备，综合计提比例为 7.97%，已覆盖相关减值损失。

(2) 海航系单位应收账款预期减值损失较低

①海航重整的核心是专注航空运输业务发展，提高航空运输业务的经营效益

航空板块是海航集团的核心板块，也是海航集团的优质资产，海航重整的核心是专注航空业务发展，提高航空主业的经营效益。在“海南省海航集团联合工作组”监管下，海航集团资金未流向其他多元化经营领域，同时关联方非经营性资金占用得到有效控制，海航集团资金得以聚焦其航空运输业务板块。

②航空维修涉及公共安全，受民航局等政府部门监管

航空维修成本是保障航空安全的刚性支出，民航局也会对各航空公司的飞机

维修支出进行监管，海南省政府和海航联合工作组强调要确保航空安全，协调各方做好资金稳定，确保航空安全资金保障（航材保障、航线维护、维修保障），公司作为海航重要部附件维修供应商，应收账款无法回收风险较低。

2020 年，公司收到海航系单位回款金额 9,347.86 万元，占海航系单位当期收入的比例为 95.11%，2020 年公司海航系单位的回款情况良好。2020 年，在“海南省海航集团联合工作组”监管下，海航系单位回款情况明显改善，2019 年、2020 年，公司海航系单位的平均回款周期分别为 594 天和 498 天，回款周期有所缩短。

③海航系单位已就前期债务偿付安排及时与公司签署补充协议，协议签署处于海南高院监管下，相关款项已根据补充协议约定得到偿付

2021 年 3 月，海航控股、海航技术与公司签订补充协议，约定回款事项，相关协议已经破产管理人申请，海南高院分别于 2021 年 5 月 13 日、2021 年 4 月 9 日及 2021 年 4 月 10 日作出“（2021）琼破 1 号之十六号”、“（2021）琼破 8 号之六”及“（2021）琼 11 号之七”等《复函》，同意海航集团、海航控股及海航技术等主体继续履行与发行人及其子公司、分公司签署的相关业务合同，相关债务偿付具有有效保障，且后续款项已根据补充协议约定及时偿付，回款情况良好。

④发行人对海航系单位应收账款无法回收风险较低

作为海航重要部附件维修供应商，2020 年末，海航系单位在发行人处送修的航空部件数量为 969 个，公司根据其市场价格以及航空部件的成新率及损坏程度，合理预估在手航空部件价值约为 16,104.06 万元，公司合法占有的送修航空部件价值占应收账款余额的比例为 112.75%，海航系单位在发行人处送修的航空部件价值超过发行人对海航系单位的应收账款余额。2020 年末海航系单位在发行人处送修的航空部件的平均价值高于 2019 年，主要原因系 2019 年末、2020 年批量件数量分别为 1,387 件和 423 件，2019 年末在手批量件较多，单位价值略低；同时 2020 年末部分机载设备价值较高，例如成新率为 5 成的客舱空气压缩机价值为 83.71 万美元。

根据《民法典》《破产法》的相关规定，若海航系单位未能履行到期债务，公司对其已经合法占有的送修航材当然成立法定留置权，公司可要求管理人通过清偿债务或者提供适当担保的方式取回留置的送修航材，以有效保证公司债权的

清偿。同时，航材大量留置很可能导致飞机大批量 AOG（Aircraft On Ground，无法正常起飞），对航空公司带来一定损失。因此，公司对海航系单位应收账款无法回收风险较低。

（3）同行业可比公司均未对海航系单位应收账款进行单项计提坏账准备

根据公开披露信息，2020 年末行业可比公司航新科技、海特高新、成发泰达对海航系客户应收账款均按照组合计提坏账准备，安达维尔、北摩高科、爱乐达、新兴装备、超卓航科未披露与海航系单位合作情况，但其应收账款均按照组合计提坏账准备，因此 2020 年末行业可比公司均未对海航系客户进行单项计提坏账准备。

综上，海航集团航空板块具有较强的经营优势，海航重整的核心是专注航空业务发展，重整完成之后有利于提高航空业务板块的经营效益。2019 年、2020 年，海航集团航空板块运营情况良好，航空维修成本系保障航空安全的刚性支出，公司与海航系单位的业务在持续开展中，海航系客户的回款周期有所缩短，未出现应收账款账龄结构明显恶化的情况。同时，作为海航重要部附件维修供应商，海航系单位在发行人处送修的航空部件价值超过发行人对海航系单位的应收账款余额，发行人对海航系单位应收账款无法回收的风险较低。因此，在 2019 年末海航系客户的应收账款不存在明显减值迹象，2020 年末虽出现减值迹象，但预期损失较低，应收账款无法收回风险较低。

（二）相关年度未对海航系客户单项计提应收账款坏账准备的原因及合理性

1、海航系单位航空板块经营情况良好，公司与其业务合作持续开展，回款情况持续改善

海航集团航空板块具有较强的经营优势，海航重整的核心是聚焦航空运输业务发展，重整完成之后有利于提高航空主业的经营效益。2019 年、2020 年，海航控股的各项运营指标均与行业内其他大型航空公司不存在较大差异，其规模体量系国内第四大航空运输企业，海航系单位航空板块经营情况良好。

在“海南省海航集团联合工作组”监管下，海航系单位有序处置非航空主业相关资产，回笼现金补充流动资金，集团内资金未流向其他多元化经营领域，同时关联方非经营性资金占用得到有效控制，资金得以聚焦航空运输板块。航空维修

成本系保障航空安全的刚性支出，为确保航空主业健康发展，作为保障海航安全生产飞行的重要合作供应商，2019 年、2020 年，公司与海航系单位的业务在持续开展中，回款情况持续改善。

2、航空维修涉及公共安全，受民航局等政府部门监管

航空维修成本是保障航空安全的刚性支出，民航局也会对各航空公司的飞机维修支出进行监管，海南省政府和海航联合工作组强调要确保航空安全，协调各方做好资金稳定，确保航空安全资金保障（航材保障、航线维护、维修保障），公司作为海航重要部附件维修供应商，应收账款无法回收风险较低。

3、海航系单位应收账款无法回收风险较低

作为海航重要部附件维修供应商，海航系单位在发行人处送修的航空部件价值超过发行人对海航系单位的应收账款余额。根据《民法典》《破产法》的相关规定，若海航系单位未能履行到期债务，公司对其已经合法占有的送修航材当然成立法定留置权，公司可要求管理人通过清偿债务或者提供适当担保的方式取回留置的送修航材，以有效保证公司债权的清偿。因此，公司对海航系单位应收账款无法回收风险较低。

4、行业可比公司均未对海航系单位单项计提坏账准备

2020 年末，公司及维修业务行业可比公司对海航系客户应收账款坏账计提方法如下：

公司名称	对海航系客户应收账款坏账计提方法	对海航系客户应收账款坏账计提比例
安达维尔	未披露与海航系单位合作情况，但其应收账款均按照组合计提坏账准备	
超卓航科	未披露与海航系单位合作情况，但其应收账款均按照组合计提坏账准备	
海特高新	按组合计提坏账准备	1 年以内为 5%，1-2 年为 10%，2-3 年为 20%，3-4 年为 30%，4-5 年为 50%，5 年以上为 100%
航新科技	按组合计提坏账准备	按照预期信用损失模型计提：1 年以内为 6.52%，1-2 年为 19.82%，2-3 年为 34.47%，3-4 年为 79.02%，4-5 年为 85.78%，5 年以上为 100%
成发泰达	按组合计提坏账准备	1 年以内为 5%，1-2 年为 10%，2-3 年为 20%，3-4 年为 30%，4-5 年为 50%，5 年以上为 100%
发行人	按组合计提坏账准备	1 年以内为 5%，1-2 年为 10%，2-3 年为 20%，3-4 年为 30%，4-5 年为 50%，5 年以上为 100%

注 1：安达维尔、超卓航科年度报告、招股说明书等公开资料中未披露对海航系单位合作情况及其应收账款坏账准备计提情况。

注 2：航新科技的业务构成与公司有所不同，其客户中境外客户占比较高，影响了其整体应收账款组合的坏账准备计提比例。

维修业务行业可比公司安达维尔、超卓航科均未披露与海航系单位合作情况，但其应收账款均按照组合计提坏账准备。公司与行业可比公司航新科技、海特高新、成发泰达对海航系客户应收账款均按照组合计提坏账准备，坏账计提方法不存在差异。

5、假设公司对海航系客户按协议折扣比例单项计提，坏账损失较组合计提坏账比例更低

2021 年 3 月，海航控股、海航技术与公司签订补充协议，约定继续履行现行维修协议，同时对 2021 年 2 月 10 日前航材送修业务形成的欠款，公司同意给予 3% 的优惠折扣，海航控股、海航技术同意在协议签署后 9 个月内完成折扣后欠款金额的全部付款。截至 2023 年 1 月 31 日，公司对海航系客户 2019 年末、2020 年末的应收账款期后回款比例分别为 99.80% 和 99.58%，应收账款回款情况良好。

2020 年末，在海航系单位重整计划落地前，假设公司对海航系客户应收账款按照单项计提方法计提坏账准备，按照补充协议约定的折扣比例 3%，作为单项计提比例，小于按照“海航系客户信用风险特征组合”计提比例 7.97%，基于谨慎性原则，故未对海航系客户进行单项计提坏账准备。

6、截至本次申报审计报告出具日，海航破产重整已执行完毕，前期对海航系客户应收账款回款信用风险的估计恰当

本次申报初始报告期为 2018 年至 2021 年 1-9 月，审计报告日为 2022 年 3 月 21 日，根据《中国注册会计师审计准则第 1332 号——期后事项》，“第三条 本准则所称期后事项，是指资产负债表日至审计报告日之间发生的事项以及审计报告日后发现的事实。”“第五条 注册会计师应当实施必要的审计程序，获取充分、适当的审计证据，以确定截至审计报告日发生的、需要在财务报表中调整或披露的事项是否均已得到识别。”

截至本次申报审计报告出具日，海航破产重整已执行完毕，海航系客户回款情况良好。在审计过程中，大华会计师已对海航系单位在重整计划落地前的经营情况、偿债能力、信用风险进行分析，同时根据破产重整进展情况、与公司业务开展及回款情况，并比较了行业可比公司坏账计提方法，认为发行人前期对海航

系客户应收账款回款信用风险的估计恰当，坏账计提方法、计提比例与行业可比公司不存在较大差异，具有合理性。

综上，海航系单位航空板块经营情况良好，公司与其业务合作持续开展，回款情况持续改善，航空维修涉及公共安全，受民航局等政府部门监管，应收账款无法回收风险较低，因此，发行人未对海航系单位单项计提坏账准备，具有合理性。同时，行业可比公司均未对海航系单位单项计提坏账准备，公司对海航系单位坏账计提方法与行业可比公司不存在差异。同时，截至本次申报审计报告出具日，海航破产重整已执行完毕，且海航系客户回款情况良好，前期对海航系客户应收账款回款信用风险的估计恰当。

(三) 是否符合中国证监会《监管规则适用指引—会计类第 2 号》的有关规定

1、中国证监会《监管规则适用指引—会计类第 2 号》的规定

中国证监会《监管规则适用指引—会计类第 2 号》之“2-9 应收账款预期信用损失的计量”对应收账款预期信用损失的计量进行说明，具体内容如下：

“企业在计量应收账款预期信用损失时，可以信用风险特征为依据，基于历史经验对细分客户群体发生损失情况进行分析判断，从而对客户群体进行恰当分组。在分组基础上，企业可运用简便方法，参照历史损失经验，编制应收账款逾期天数与固定准备率对照表，计算预期信用损失。当应收账款信用风险特征发生变化时，企业应当对应收账款组合进行相应调整。

监管实践发现，部分公司对如何以组合方式计量应收账款预期信用损失存在理解上的偏差和分歧。现就该事项的意见如下：

当企业采用简便方法以账龄为基础计量应收账款预期信用损失时，企业应充分考虑客户的类型、所处行业、信用风险评级、历史回款情况等信息，判断同一账龄组合中的客户是否具有共同的信用风险特征。若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，企业不应继续将应收该客户款项纳入原账龄组合计量预期信用损失。

实务中，因部分客户信用风险发生显著变化，企业与客户协商调整回款方式，如将应收账款转为对客户的股权投资、由客户以非货币性资产偿还等方式收回应

收账款。上述回款方式的变化，表明该类客户的信用风险特征与组合中其他客户的信用风险显著不同，企业在计量应收账款预期信用损失时，不应将该类客户继续纳入原组合中。

企业应基于重要性和成本效益原则建立和实施与应收账款相关的内部控制，识别、调整应收账款组合并恰当计量预期信用损失。”

因此，《监管规则适用指引—会计类第 2 号》主要强调了企业在对应收账款信用风险组合分组时，可以基于历史经验采用简便方法以账龄为基础进行分组，但当某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，企业不应继续将应收该客户款项纳入原组合计量预期信用损失。

2、公司已将海航系单位的应收账款单独作为信用风险组合，进行坏账计提

根据《监管规则适用指引—会计类第 2 号》，当某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，企业不应继续将应收该客户款项纳入原组合计量预期信用损失。考虑到海航系单位内部信用风险较为相同，因此将海航系单位的应收账款独立作为一个信用风险特征组合，与其他客户区分，单独计提坏账准备。

发行人参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过账龄迁徙率计算海航系单位应收账款的预期信用损失率，具体测算过程如下：

(1) 2020 年末

2020 年末，公司对海航系单位应收账款预期信用损失率计算过程如下：

账龄	2017 年至 2018 年迁徙率	2018 年至 2019 年迁徙率	2019 年至 2020 年迁徙率	近三年平均迁徙率	历史损失率
1 年以内	9.05%	71.10%	29.81%	36.65%	2.35%
1-2 年	2.53%	88.59%	32.73%	41.28%	6.40%
2-3 年	-	100.00%	55.00%	51.67%	15.50%
3-4 年	-	-	-	-	30.00%
4-5 年	-	-	-	-	50.00%
5 年以上	-	-	-	-	100.00%

注：当平均迁徙率为 0 时，表明该账龄下的应收账款余额至次年未已全部收回或该账龄下的应收账款余额为 0；因公司对应收款项管控较为严格，2020 年末 3-4 年、4-5 年及 5 年以上的平均迁徙率为 0，该区间历史损失率较低，假设相关历史损失率分别为 30%、50%、100%。

公司出于谨慎性考虑，在历史损失经验基础上预测未来有关经济状况，将预期信用损失率较历史损失率提高 10%，作为前瞻性调整，调整后预期信用损失率如下：

账龄	历史损失率	调整比例	调整后预期信用损失率	2020 年末实际执行预期信用损失率
1 年以内	2.35%	10.00%	2.58%	5.00%
1-2 年	6.40%	10.00%	7.04%	10.00%
2-3 年	15.50%	10.00%	17.05%	20.00%
3-4 年	30.00%	-	30.00%	30.00%
4-5 年	50.00%	-	50.00%	50.00%
5 年以上	100.00%	-	100.00%	100.00%

注：3-4 年、4-5 年和 5 年以上调整比例因历史损失率已根据谨慎性原则，估计分别为 30%、50%和 100%，不再做调整。

2020 年末，公司按账龄迁徙率测算的预期信用损失率低于原账龄比例，基于谨慎性原则，公司仍按原账龄比例作为海航系单位实际执行的预期信用损失率，具有合理性。

(2) 2019 年末

2019 年末，公司对海航系单位应收账款预期信用损失率计算过程如下：

账龄	2016 年至 2017 年迁徙率	2017 年至 2018 年迁徙率	2018 年至 2019 年迁徙率	近三年平均迁徙率	历史损失率
1 年以内	26.27%	9.05%	71.10%	35.47%	1.08%
1-2 年	-	2.53%	88.59%	30.37%	3.04%
2-3 年	-	-	100.00%	33.33%	10.00%
3-4 年	-	-	-	-	30.00%
4-5 年	-	-	-	-	50.00%
5 年以上	-	-	-	-	100.00%

注：当平均迁徙率为 0 时，表明该账龄下的应收账款余额至次年未已全部收回或该账龄下的应收账款余额为 0；因公司对应收款项管控较为严格，2019 年末 3-4 年、4-5 年及 5 年以上的平均迁徙率为 0，该区间历史损失率较低，假设相关历史损失率分别为 30%、50%、100%。

公司出于谨慎性考虑，在历史损失经验基础上预测未来有关经济状况，将预期信用损失率较历史损失率提高 10%，作为前瞻性调整，调整后预期信用损失率如下：

账龄	历史损失率	调整比例	调整后预期信用损失率	2019 年末实际执行预期信用损失率
1 年以内	1.08%	10.00%	1.19%	5.00%
1-2 年	3.04%	10.00%	3.34%	10.00%
2-3 年	10.00%	10.00%	11.00%	20.00%
3-4 年	30.00%	-	30.00%	30.00%
4-5 年	50.00%	-	50.00%	50.00%
5 年以上	100.00%	-	100.00%	100.00%

注：3-4 年、4-5 年和 5 年以上调整比例因历史损失率已根据谨慎性原则，分别估计为 30%、50%和 100%，不再做调整。

2019 年末，公司按账龄迁徙率测算的海航系客户预期信用损失率低于原账龄比例，基于谨慎性原则，公司仍按原账龄比例作为海航系单位实际执行的预期信用损失率，具有合理性。

综上，考虑到海航系单位内部信用风险较为相同，因此将海航系单位独立作为一个信用风险特征组合，与其他客户区分，单独计提坏账准备，符合中国证监会《监管规则适用指引—会计类第 2 号》的有关规定，2019 年末、2020 年末公司对海航系单位预期信用损失率估计谨慎。

7.3 补充测算若对海航系客户的应收账款单项计提坏账准备，报告期内发行人扣非后归母净利润的变动情况

海航集团航空板块具有较强的经营优势，海航重整的核心是专注航空业务发展，重整完成之后有利于提高航空业务板块的经营效益。2019 年、2020 年，海航集团航空板块运营情况良好，航空维修成本系保障航空安全的刚性支出，公司与海航系单位的业务在持续开展中，海航系客户的回款周期有所缩短。同时，作为海航重要部附件维修供应商，海航系单位在发行人处送修的航空部件价值超过发行人对海航系单位的应收账款余额，根据《民法典》《破产法》的相关规定，若海航系单位未能履行到期债务，发行人可以行使留置权，发行人对海航系单位应收账款无法回收的风险较低，因此，在 2019 年末海航系客户的应收账款不存在明显减值迹象，2020 年末虽出现减值迹象，但预期损失较低，应收账款无法收回风险较低。

2021 年末，海航破产重整已执行完毕，海航系客户回款情况良好，公司对海航系客户应收账款按照信用风险特征组合计提坏账准备。

因此，在 2020 年末，如对海航系单位的应收账款单项计提坏账准备，模拟测算结果如下：

一、单项计提比例的确定

2021 年 3 月，海航控股、海航技术与公司签订补充协议，约定继续履行现行维修协议，同时对 2021 年 2 月 10 日前航材送修业务形成的欠款，公司同意给予 3% 的优惠折扣，海航控股、海航技术同意在协议签署后 9 个月内完成折扣后欠款金额的全部付款。经破产管理人申请，相关协议已经海南高院审批通过，债权偿付具有有效保障。后续海航系单位均已按照补充协议约定支付相关款项，回款情况良好。

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，“第五十九条 对于适用本准则金融工具减值规定的各类金融工具，企业应当按照下列方法确定其信用损失：（一）对于金融资产，信用损失应为企业应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。”

因此，综合分析已获取的证据以及期后事项，在补充协议签署后，公司对海航系单位应收账款的预期收取现金流量为账面价值的 97%。2020 年末，考虑到该期后事项影响，假设公司对海航系客户应收账款按照单项计提方法计提坏账准备，按照补充协议约定的折扣比例 3%，作为单项计提比例。

二、模拟测算结果

在 2020 年末，如对海航系单位的应收账款单项计提坏账准备，模拟测算对公司扣非后归母净利润的影响情况如下：

单位：万元

坏账准备 计提比例	项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
调整前	信用减值损失- 坏账损失	-81.18	-542.00	-345.33	-469.31
	扣非后归母净利润	1,940.18	6,235.72	6,767.36	5,554.72
按 3%比例单 项计提坏账 准备	信用减值损失- 坏账损失	-81.18	-1,251.59	364.26	-469.31
	扣非后归母净利润	1,940.18	5,526.13	7,476.95	5,554.72
	扣非归母净利润变 动金额	-	-709.59	709.59	-

假设公司对海航系客户 2020 年末的应收账款按照单项计提方法计提坏账准

备，在坏账计提比例为 3% 情况下，报告期内，公司扣非后归母净利润分别为 5,554.72 万元、7,476.95 万元、5,526.13 万元和 1,940.18 万元，扣非后归母净利润变动金额分别为 0 万元、709.59 万元、-709.59 万元和 0 万元，仍满足创业板“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元”的上市标准。

在海航破产重整计划正式落地前（2020 年末），如对海航系单位按照协议约定的折扣比例 3% 进行单项计提坏账准备，测算得出的坏账损失为 364.26 万元，较组合计提坏账准备金额更少，基于谨慎性原则，发行人未调整坏账准备计提方法。

三、截至本次申报审计报告出具日，海航破产重整已执行完毕，前期对海航系客户应收账款回款信用风险的估计恰当

本次申报报告期为 2018 年至 2021 年 1-9 月，审计报告日为 2022 年 3 月 21 日，根据《中国注册会计师审计准则第 1332 号——期后事项》，“第三条 本准则所称期后事项，是指资产负债表日至审计报告日之间发生的事项以及审计报告日后发现的事实。”“第五条 注册会计师应当实施必要的审计程序，获取充分、适当的审计证据，以确定截至审计报告日发生的、需要在财务报表中调整或披露的事项是否均已得到识别。”

截至审计报告出具日，海航破产重整已执行完毕，且海航系客户回款情况良好。在审计过程中，大华会计师已对海航系单位在重整计划落地前的经营情况、偿债能力、信用风险进行分析，同时根据后续破产重整进展情况、与公司业务开展及回款情况，并比较了行业可比公司坏账计提方法，认为发行人前期对海航系客户应收账款回款信用风险的估计恰当，坏账计提方法、计提比例与行业可比公司不存在较大差异，具有合理性。

首轮问询回复中，发行人按照 10%、20%、30%、50%、100% 坏账计提比例对 2020 年末海航系客户应收账款单项计提坏账准备，模拟测算对报告期财务数据的影响，主要体现在调低 2020 年净利润、调高 2021 年净利润。

因此，考虑到在 2020 年末若按照单项计提的方式对海航系客户计提坏账准备，由于行业可比公司均未对海航系单位应收账款进行单项计提，单项计提坏账准备的具体比例较难准确确认，可能会出现通过调整单项计提坏账比例，来人为

调节报告期利润的情形。基于谨慎性原则，本次申报未对前次申报中海航系客户按组合计提坏账准备的事项进行调整，具有合理性。

综上，在海航系单位重整计划落地前，公司及行业可比公司航新科技、海特高新、成发泰达均按信用风险特征组合对海航系客户计提坏账准备，根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》及相关补充协议，假设 2020 年末公司对海航系客户的应收账款按照 3% 单项计提方法计提坏账准备，测算得出的坏账损失较组合计提比例计提坏账准备金额更低，基于谨慎性原则，故未对海航系客户进行单项计提，模拟测算结果仍满足创业板“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元”的上市标准。

7.4 同行业可比上市公司对海航系客户应收款项的坏账计提方法与计提比例，与发行人存在的差异及合理性

2020 年末，公司及维修业务行业可比公司对海航系客户应收账款坏账计提方法、坏账计提比例如下：

公司名称	对海航系客户应收账款坏账计提方法	对海航系客户应收账款坏账计提比例
安达维尔	未披露与海航系单位合作情况，但其应收账款均按照组合计提坏账准备	
超卓航科	未披露与海航系单位合作情况，但其应收账款均按照组合计提坏账准备	
海特高新	按组合计提坏账准备	1 年以内为 5%，1-2 年为 10%，2-3 年为 20%，3-4 年为 30%，4-5 年为 50%，5 年以上为 100%
航新科技	按组合计提坏账准备	按照预期信用损失模型计提：1 年以内为 6.52%，1-2 年为 19.82%，2-3 年为 34.47%，3-4 年为 79.02%，4-5 年为 85.78%，5 年以上为 100%
成发泰达	按组合计提坏账准备	1 年以内为 5%，1-2 年为 10%，2-3 年为 20%，3-4 年为 30%，4-5 年为 50%，5 年以上为 100%
发行人	按组合计提坏账准备	1 年以内为 5%，1-2 年为 10%，2-3 年为 20%，3-4 年为 30%，4-5 年为 50%，5 年以上为 100%

注 1：安达维尔、超卓航科年度报告、招股说明书等公开资料中未披露对海航系单位合作情况及其应收账款坏账准备计提情况。

注 2：航新科技的业务构成与公司有所不同，其客户中境外客户占比较高，影响了其整体应收账款组合的坏账准备计提比例。

维修业务行业可比公司安达维尔、超卓航科均未披露与海航系单位合作情况，但其应收账款均按照组合计提坏账准备。公司与行业可比公司航新科技、海特高新、成发泰达对海航系客户应收账款均按照组合计提坏账准备，坏账计提方法不存在差异。

对于坏账计提比例，公司对海航系客户坏账计提比例与行业可比公司海特高

新、成发泰达一致，与航新科技存在一定差异，主要原因系航新科技的业务构成与公司有所不同，其客户中境外客户占比较高，影响了其整体应收账款组合的坏账准备计提比例。

综上，公司对海航系客户计提坏账的方法与行业可比公司一致，计提比例与行业可比公司不存在较大差异，公司对海航系客户的坏账准备比例充分考虑了其坏账风险和行业特性，充分且合理，符合企业会计准则的规定。

7.5 核查程序及核查结论

一、核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、获取发行人报告期各期应收账款明细表及回款明细表，了解并核查发行人应收账款账龄情况和回款情况。

2、访谈公司市场部门、财务部门相关负责人，了解发行人对主要客户信用政策，了解报告期内与客户的结算方式及回款周期。

3、访谈公司市场部门、财务部门相关负责人，了解并查询海航破产重整事项具体的安排以及其资金流动性、自身偿债能力情况，了解发行人与海航系客户的业务往来及回款情况，判断其是否出现明显减值迹象。

4、了解发行人的坏账计提政策，查询行业可比公司应收账款坏账的计提情况，并结合发行人应收账款账龄情况和回款情况，评估发行人坏账计提是否充分、合理。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，公司定期与市场部门核对应收账款相关信息，当公司收到海航系客户回款后，财务部门将银行回单上的付款单位、付款摘要等信息与合同约定的付款方等信息进行核对，并与客户进行对账确认回款对应的发票情况，以此来确定回款对应的应收账款账龄区间，具有合理性。

2、2019 年度，其他客户回款比例高于海航系客户，2020 年度海航系客户回款比例与其他客户回款比例无显著差异，海航系客户实际回款周期其他客户实际

回款周期存在一定差异，主要系海航系单位受资金流动性影响，对供应商实施集中管理，付款审批流程较长。发行人与海航系单位持续保持良好的合作关系，回款情况不断改善。同时，发行人作为海航重要部附件维修供应商，海航系单位在发行人处送修的航空部件价值超过发行人对海航系单位的应收账款余额，发行人对海航系单位的应收账款无法回收的风险较低，应收账款未出现明显减值迹象，公司未对海航系应收账款单项计提坏账准备，具有合理性，符合中国证监会《监管规则适用指引—会计类第2号》的规定。

3、在海航系单位重整计划落地前，公司及行业可比公司航新科技、海特高新、成发泰达均按信用风险特征组合对海航系客户计提坏账准备，根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》及相关补充协议，假设2020年末公司对海航系客户的应收账款按照3%单项计提方法计提坏账准备，测算得出的坏账损失较组合计提比例计提坏账准备金额更低，基于谨慎性原则，故未对海航系客户进行单项计提，模拟测算结果仍满足创业板“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于5,000万元”的上市标准。

4、公司对海航系客户计提坏账的方法与维修业务行业可比公司一致，计提比例与行业可比公司不存在较大差异，公司对海航系客户的坏账准备比例充分考虑了其坏账风险和行业特性，充分且合理，符合企业会计准则的规定。

问题8、关于存货

申报材料及前次审核问询回复显示：

报告期各期末，发行人库龄两年以上的存货主要为原材料，占比分别为71.78%、89.70%、92.56%和92.47%。报告期各期末原材料的期后结转比例较低。

请发行人说明其原材料尤其是长库龄原材料的实际状态及适航性，相关原材料存货跌价准备计提的充分性，存货跌价测试过程中对可变现净值的估计是否准确。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

8.1 请发行人说明其原材料尤其是长库龄原材料的实际状态及适航性，相关原材料存货跌价准备计提的充分性，存货跌价测试过程中对可变现净值的估计是否准确

一、说明其原材料尤其是长库龄原材料的实际状态及适航性

公司存在部分较长库龄的原材料，主要原因系公司维修能力较强，各期客户送修航材具有不确定性，各件号修理所需的原材料种类也有所不同，维修业务所需原材料种类、型号繁多。同时，维修业务具有紧急性等特点，维修周期较短，为确保原材料供应能够及时满足维修需求，进一步缩短维修周期，公司建立了安全库存制度，在日常经营过程中根据实际经营情况，合理储备一定量的原材料。实际使用时，由于公司维修业务具有非标准化的特点，不同维修产品所耗用的材料差异较大，由于每年维修产品存在一定差异，使得部分原材料消耗速度较慢，故期末存在部分库龄较长的原材料。

公司原材料尤其是长库龄原材料的实际状态及适航性良好，具体分析如下：

（一）航空领域原材料稳定性要求较高

报告期内，公司存货中的原材料主要为航材部件和机械、电子零部件，主要用于航空领域，航空领域产品及相关原材料质量及稳定性较高，存储期限要求较高，一般存储期限在十年以上，不易出现变质毁损情形而影响其实际状态及适航性。

（二）公司已建立入库检验及存货管理制度

公司对航空器材等建立了入库检验制度，相关器材应具备合格证明、适航批准标签或者批准放行证书等有效合格证件，以确保航材的适航性。发行人已建立完善的供应商评审制度和航空器材入库检验制度等内部控制制度，相关管理制度及内部控制程序符合 CCAR-145 部法规等规定的要求。在存货储存方面，公司通过恒温恒湿系统对存货进行适温储存，降低存货适航性因储存条件较差而发生质量变化的风险。

（三）目前库存原材料均为现役飞机维修所需型号

我国民航目前主要运营的客机有二十余种，但航空公司在主力航线上运营的

多为波音和空客的飞机。例如波音 737、747 和 777 系列，适用于国内绝大部分航线飞行，是目前大多数航空公司的主力机型，公司原材料库存均用于现役飞机型号维修，目前该部分原材料仍处于持续领用的状态。

(四) 历次审查均顺利通过

航空安全保障是民用航空的生命线，航空维修具有较高的安全性、稳定性、可靠性要求，行业监管较为严格，坚持隐患零容忍。民航局定期、不定期对维修企业实施监督检查，航空公司亦会对供应商实施定期与不定期厂商审查，审查内容包括发行人的各项资质、厂房设施维修条件、航材来源、航材适航性、人员组织等方面。报告期内，公司已通过民航局实施的历次监督检查以及航空公司的历次厂商审查，公司航空机载设备维修业务开展情况良好，航材适航性管理良好。

综上，公司原材料用于航空领域，航空领域产品及相关原材料质量及稳定性较高，保质期较长，不易出现变质毁损情形而影响其实际状态及适航性，另外公司制定了完善的存货管理制度，对存货的取得和验收、保管、出库、盘点等做出了详细规定，确保原材料的实际状态及适航性适用于生产。同时，公司原材料库存均用于现役飞机型号维修，其可用性及适航性均满足要求，目前该部分原材料仍处于持续领用的状态。报告期内，公司已通过民航局实施的历次监督检查以及航空公司的历次厂商审查，公司航空机载设备维修业务开展情况良好，航材适航性管理良好。

二、相关原材料存货跌价准备计提的充分性，存货跌价测试过程中对可变现净值的估计是否准确

(一) 相关原材料存货跌价准备计提的充分性

1、不同库龄原材料存货跌价准备的计提比例情况

报告期各期末，公司不同库龄原材料存货跌价准备的计提比例情况如下：

单位：万元

时间	项目	合计	两年以内	两年以上
2022-6-30	原材料余额	4,688.18	3,681.41	1,006.78
	跌价计提金额	84.90	28.99	55.91
	计提比例	1.81%	0.79%	5.55%
2021-12-31	原材料余额	4,036.92	2,995.52	1,041.40

时间	项目	合计	两年以内	两年以上
	跌价计提金额	99.34	43.86	55.47
	计提比例	2.46%	1.46%	5.33%
2020-12-31	原材料余额	3,247.98	2,292.92	955.06
	跌价计提金额	64.60	3.63	60.97
	计提比例	1.99%	0.16%	6.38%
2019-12-31	原材料余额	4,138.08	3,594.20	543.88
	跌价计提金额	83.88	21.97	61.91
	计提比例	2.03%	0.61%	11.38%

报告期各期末，公司库龄两年以上的原材料余额分别为 543.88 万元、955.06 万元、1,041.40 万元和 1,006.78 万元，公司库龄两年以上的原材料计提跌价准备比例分别为 11.38%、6.38%、5.33%和 5.55%。公司存在部分库龄较长的原材料，主要原因系为确保公司生产与维修业务能够高效运行，同时降低临时采购增加的额外成本，公司会在日常经营过程中合理储备一定量的维修与生产所需原材料。合理储备航材原材料符合行业惯例，公司根据现役主流机队与机型，进行市场销售预测，参考公司过往实际销售情况，结合公司产品库存情况以及原材料市场供应情况，对相关机型维修业务所需原材料进行提前采购储备，相关航材具有可使用期限长、稳定性强等特点，提前备货不会影响原材料的可用性及适航性，公司出于谨慎性，对库龄较长的原材料计提比例较高，报告期各期末公司已考虑原材料实际状态及适航性，逐项确定其可变现净值，并计提存货跌价准备。

报告期内，公司建立了完善的存货管理制度与存货管理规范，相关内部管理程序得到有效执行。公司于每年年末对存货进行全面盘点，对仓库的长库龄原材料进行清理，对预计可变现净值已低于成本的航材备件，公司计提了存货跌价准备。公司虽然存在部分长库龄原材料，但均处于可领用状态，且未发生毁损、过期或不适航等情况，对应维修的机型也属于正在运营使用或维修频率较高的情形，公司每年末会计算原材料资产负债表日前三个月的平均采购单价以确认估计其可变现净值，预计可变现净值已低于成本的航材备件，公司对对应计提存货跌价准备。

综上，相关原材料存货跌价准备计提较为合理、充分。

2、同行业可比公司原材料跌价准备计提比例

报告期内，公司原材料跌价准备计提比例与行业可比公司的对比情况如下：

公司名称	原材料跌价准备计提比例情况
安达维尔	安达维尔 2019 年至 2022 年 6 月各期末原材料跌价准备计提比例分别为 15.87%、16.95%、18.25%和 16.22%。
海特高新	海特高新 2019 年至 2022 年 6 月各期末原材料跌价准备计提比例分别为 0.86%、0.86%、5.72%和 5.84%。
航新科技	航新科技 2019 年至 2022 年 6 月各期末原材料跌价准备计提比例分别为 18.86%、24.43%、23.46%和 25.25%。
北摩高科	北摩高科 2019 年至 2022 年 6 月各期末原材料跌价准备计提比例分别为 0.11%、0.08%、0.05%和 0.05%。
爱乐达	爱乐达 2019 年至 2022 年 6 月各期末未计提原材料跌价准备。
新兴装备	新兴装备 2019 年至 2022 年 6 月各期末未计提原材料跌价准备。
超卓航科	超卓航科 2019 年至 2022 年 6 月各期末的原材料计提比例分别为 2.59%、2.14%、2.19%和 1.73%。
成发泰达	成发泰达 2019 年至 2021 年各期末的原材料计提比例分别为 0.62%、0.31%和 0.30%，公开信息中未披露 2022 年 6 月末的原材料计提比例。
发行人	发行人 2019 年至 2022 年 6 月各期末原材料跌价准备计提比例分别为 2.03%、1.99%、2.46%和 1.81%。

注：行业可比公司数据来自于其公开披露的定期报告或招股说明书。

行业可比公司未披露其不同库龄原材料跌价准备计提情况，但整体来看，报告期各期末，公司原材料跌价准备计提比例高于行业可比公司北摩高科、爱乐达、新兴装备、成发泰达，低于行业可比公司安达维尔和航新科技，与超卓航科原材料跌价准备计提比例较为接近。

报告期各期末，公司原材料跌价计提比例低于安达维尔，主要系公司客户构成与安达维尔存在差异。据安达维尔公开信息披露显示，由于部分维修机型退役等原因，导致部分储备的航材利用率较低，该部分储备航材无法在后续生产活动中领用消耗，因此安达维尔存货跌价计提比例较高。公司维修业务客户主要为民航客户，民航客户现役机型退役风险较低，因此公司原材料的存货跌价计提比例低于安达维尔具有合理性。

报告期各期末，公司原材料跌价计提比例低于航新科技，主要系航新科技境外业务占比较高，根据其回复交易所问询函显示，其境外参股公司受疫情影响，原材料出现呆滞减值迹象，因而计提的原材料跌价准备金额较大。

报告期各期末，超卓航科存货跌价准备计提比例与发行人较为接近，且业务类型与发行人较为相似，长库龄原材料主要为航材备件。超卓航科虽部分库龄较长，但均处于保质期之内，且未发生毁损、过期或无法使用的情况，对应的机型

属于正在运营使用或维修频率较高，且毛利率较高，不存在减值迹象，未计提存货跌价准备，故整体原材料跌价准备计提比例较低。

行业可比公司北摩高科、爱乐达、新兴装备从事航空制造业务，成发泰达主要从事航空维修业务，航空领域原材料质量及稳定性要求较高，不易出现变质毁损情形而影响其实际状态及适航性。报告期各期末，爱乐达、新兴装备对原材料均未计提跌价准备，北摩高科、成发泰达原材料跌价准备计提比例较低。

综上，报告期各期末，公司已按照成本与可变现净值孰低的原则对存货计提跌价准备，公司存货跌价计提充分、谨慎。存货跌价准备计提主要受原材料近期平均采购价格等因素影响，故报告期各期末不同库龄的原材料跌价准备计提比例会有所波动，发行人对长库龄原材料计提的跌价准备充分、谨慎，发行人存货跌价准备计提方式合理，符合《企业会计准则》的相关要求，对各类型存货的减值准备计提较为充分。

（二）存货跌价测试过程中对可变现净值的估计的准确性

1、可变现净值的确定依据

报告期内，公司按照《企业会计准则第1号——存货》的相关规定，在资产负债表日，对期末存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备并计入当期损益，报告期内公司存货跌价准备计提充分。

公司原材料的可变现净值的确认依据主要为以资产负债表日前三个月的平均采购单价，若资产负债表前三个月未进行该原材料的采购，则依照市场询价的平均单价确定其估计售价，可变现净值估计的选取依据具有合理性和准确性。

2、存货跌价测试过程

报告期各期末，公司原材料存货跌价测试过程如下：

单位：万元

库龄	项目	一年以内	一至两年	两至三年	三年以上
2022-6-30	期末原材料余额 A	2,931.70	749.70	468.25	538.53
	可变现净值 B	2,917.39	735.02	464.60	486.27
	存货跌价准备 C=A-B	14.31	14.68	3.65	52.26

库龄	项目	一年以内	一至两年	两至三年	三年以上
	计提比例 $D=C/A$	0.49%	1.96%	0.78%	9.70%
2021-12-31	期末原材料余额 A	2,626.29	369.23	438.49	602.92
	可变现净值 B	2,591.55	360.11	436.49	549.45
	存货跌价准备 $C=A-B$	34.74	9.13	2.00	53.47
	计提比例 $D=C/A$	1.32%	2.47%	0.46%	8.87%
2020-12-31	期末原材料余额 A	1,283.28	1,009.64	653.17	301.89
	可变现净值 B	1,283.26	1,006.03	648.96	245.13
	存货跌价准备 $C=A-B$	0.02	3.61	4.21	56.76
	计提比例 $D=C/A$	-	0.36%	0.65%	18.80%
2019-12-31	期末原材料余额 A	2,643.65	950.54	247.93	295.95
	可变现净值 B	2,622.68	949.55	247.93	234.04
	存货跌价准备 $C=A-B$	20.97	1.00	-	61.91
	计提比例 $D=C/A$	0.79%	0.10%	-	20.92%

注：报告期各期末，公司对原材料均逐项进行跌价测试，本处数据为合并列示。

报告期内，公司存货中的原材料主要为机械、电子零部件，公司原材料用于航空领域，航空领域产品及相关原材料质量及稳定性较高，保质期较长，不易出现变质毁损情形而影响其实际状态及适航性，另外公司制定了完善的存货管理制度，对存货的取得和验收、保管、出库、盘点等做出了详细规定，确保原材料的实际状态及适航性适用于生产。同时，公司原材料库存均用于现役飞机型号维修，其可用性及适航性均满足要求，目前该部分原材料仍处于持续领用的状态。

报告期内，公司原材料不存在由于市场环境变化导致原材料价格显著下降而出现大额减值的迹象。报告期各期末，公司已考虑原材料实际状态及适航性，逐项确定其可变现净值，计提存货跌价准备，公司库龄一年以内原材料跌价准备比例分别为 0.79%、0.00%、1.32% 和 0.49%，2020 年末，库龄一年以内原材料存货跌价准备比例较低，主要系 2020 年原材料价格因为疫情原因，采购价格相对较高，可变现净值低于成本的情况较少，故 2020 年末库龄一年以内的原材料存货跌价准备金额较小。库龄一至两年原材料跌价准备计提比例分别为 0.10%、0.36%、2.47% 和 1.96%，库龄两至三年原材料跌价准备计提比例分别为 0.00%、0.65%、0.46% 和 0.78%，库龄三年以上原材料跌价准备计提比例分别为 20.92%、18.80%、8.87% 和 9.70%，报告期各期末公司已考虑原材料实际状态及适航性，逐项确定其可变

现净值，计提存货跌价准备，存货跌价准备计提充分。

综上，公司原材料存货跌价测试过程中对可变现净值的估计准确，公司存货跌价计提充分、谨慎。

8.2 核查程序及核查结论

一、核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、访谈公司管理层，了解公司各类业务的存货管理情况，存货仓储条件以及存货盘点情况。

2、取得存货库龄明细表，了解公司采购、生产、原材料管理相关情况。

3、了解公司的存货跌价准备计提政策，评价管理层关于存货跌价准备计提方法的合理性，判断关于存货跌价准备相关内部控制有效性。

4、获取公司存货跌价准备计算表，复核报告期各期末存货减值测试的过程，判断确认可变现净值相关的估计是否合理。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、公司原材料用于航空领域，航空领域产品及相关原材料质量及稳定性较高，保质期较长，不易出现变质毁损情形而影响其实际状态及适航性，另外公司制定了完善的存货管理制度，对存货的取得和验收、保管、出库、盘点等做出了详细规定，确保原材料的实际状态及适航性适用于生产。同时，公司原材料库存均用于现役飞机型号维修，其可用性及适航性均满足要求，目前该部分原材料仍处于持续领用的状态。报告期内，公司已通过民航局实施的历次监督检查以及航空公司的历次厂商审查，公司航空机载设备维修业务开展情况良好，航材适航性管理良好。

2、公司已按照成本与可变现净值孰低的原则对存货计提跌价准备，可变现净值的估计主要受原材料资产负债表三个月平均采购价格等因素影响，发行人存货跌价准备计提方式合理，符合《企业会计准则》的相关要求，可变现净值估计的选取依据具有合理性和准确性，公司存货跌价计提充分、谨慎。

问题 9、关于股权投资

申报材料及前次审核问询回复显示：

(1) 2021 年 6 月 6 日，发行人以现金 1,180 万元收购武汉航鑫 10%股权，2021 年及 2022 年 1-6 月，武汉航鑫实现营业收入 1,963.90 万元、854.61 万元，实现净利润-75.28 万元、-127.96 万元。

(2) 2021 年 6 月 22 日，发行人以现金 1,100 万元对东江科技增资以取得 10% 股权，2021 年及 2022 年 1-6 月，东江科技实现营业收入 3,462.68 万元、1,695.41 万元，实现净利润 389.74 万元、39.54 万元。

请发行人说明报告期各期末对武汉航鑫、东江科技股权投资的减值测试过程，相关参数选取的依据与合理性，充分说明上述股权投资是否存在减值迹象，发行人对相关股权投资减值计提的充分性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

9.1 报告期各期末对武汉航鑫、东江科技股权投资的减值测试过程，相关参数选取的依据与合理性，充分说明上述股权投资是否存在减值迹象，发行人对相关股权投资减值计提的充分性

一、武汉航鑫

(一) 公司对武汉航鑫不具有重大影响

2021 年 6 月 6 日，公司以现金 1,180 万元收购武汉航鑫 10%股权。公司对武汉航鑫的持股比例未超过 20%，且未在武汉航鑫派驻董事，对武汉航鑫不具有重大影响，符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对于金融工具的定义，公司将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，以“其他权益工具投资”科目列报与计量。

(二) 投资时间较短，投资前已对股权投资价值进行准确评估

发行人对武汉航鑫投资时间较短，投资前已进行全面尽职调查，充分了解武汉航鑫的经营情况及财务数据等，形成《武汉航鑫调查报告》，并已经总经理组织投资评审小组综合评审通过，于 2021 年 5 月 6 日召开第二届董事会第七次会

议审议通过，对外投资已履行必要的尽职调查程序和内部决策程序，对此项股权投资的投资价值进行准确评估。

（三）股权投资不存在减值迹象

比照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，发行人应当于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，发行人应当进行减值测试，估计其可收回金额。报告期各期末，发行人对武汉航鑫的股权投资进行了减值分析，具体分析如下：

序号	减值迹象	对武汉航鑫股权投资是否存在减值迹象
1	影响被投资单位经营的政治或法律环境的变化，如税收、贸易等法规的颁布或修订，可能导致被投资单位出现巨额亏损	所处环境未发生重大不利变化
2	被投资单位所供应的商品或提供的劳务因产品过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，从而导致被投资单位财务状况发生严重恶化	市场的需求未发生变化
3	被投资单位所在行业的生产技术等发生重大变化，被投资单位已失去竞争能力，从而导致财务状况发生严重恶化，如进行清理整顿、清算等	所处行业生产技术未发生重大变化
4	有证据表明该项投资实质上已经不能再给企业带来经济利益的其他情形	不存在财务状况发生严重恶化的情形

根据《企业会计准则》相关规定，有确凿证据表明资产存在减值迹象的，发行人应当进行减值测试，估计可回收金额，并与资产账面价值进行比较，以确定资产是否发生了减值。报告期末，发行人对武汉航鑫的股权投资进行减值分析，认为其不存在减值迹象，无需进行减值测试。

1、所处环境未发生重大不利变化

武汉航鑫主要从事专用高端紧固件的研发、生产、检测和销售服务，主要应用于军用航空航天领域。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出要大力推动航空航天等战略新兴产业发展，航空航天业为国家重点支持行业，企业所处环境未发生重大不利变化。

2、市场的需求未发生变化

二十大报告强调“如期实现建军一百年奋斗目标，加快把人民军队建成世界一流军队”，我国对国防建设的投入持续增加，为军用航空业的发展提供了有力支持与保障。2022 年我国国防预算为 1.45 万亿元，同比增长 7.1%，显著高于同

期疫情影响下的 GDP 增速。军队现代化建设的加快，必将带来大量新式装备需求的增长，高端紧固件市场需求有望持续扩大。

3、所处行业生产技术未发生重大变化

武汉航鑫已取得武器装备科研生产单位三级保密资格证、武器装备科研生产许可证、装备承制单位资格证、高新技术企业证等证书。武汉航鑫研制生产的各类紧固件目前已在神舟飞船、天宫系列空间站、嫦娥探月卫星、大型运输机、先进战斗机、直升机、舰艇及其他国防型号上得到广泛应用。武汉航鑫已与中国航发、中国航天、中航工业等军工集团及中国人民解放军**厂、中国人民解放军**厂等建立了稳定的合作关系，具有较强的技术优势与产品优势，所处行业生产技术未发生重大变化。

4、不存在财务状况发生严重恶化的情形

武汉航鑫被投资前后的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2022-6-30/ 2022 年 1-6 月	2021-12-31/ 2021 年度	2021-6-30/ 2021 年 1-6 月	2020-12-31/ 2020 年度
总资产	8,929.17	8,528.53	7,616.28	7,995.40
净资产	5,094.31	5,222.27	5,099.76	5,297.56
营业收入	854.61	1,963.90	754.43	2,339.40
净利润	-127.96	-75.28	-197.79	30.99

注：武汉航鑫 2020 年、2021 年、2022 年 1-6 月数据经武汉华信会计师事务所有限公司审计，2021 年 1-6 月数据未经审计。

武汉航鑫主要从事航空、航天用各类专用高端紧固件的研发、生产、检测和销售服务，研制生产的各类紧固件目前已在神舟飞船、天宫系列空间站、嫦娥探月卫星、大型运输机、先进战斗机、直升机、舰艇及其他国防型号上得到广泛应用。2020 年至 2022 年 1-6 月，武汉航鑫的营业收入分别为 2,339.40 万元、1,963.90 万元和 854.61 万元，2021 年受部分军工客户采购计划安排影响，武汉航鑫收入略有下降。军品业务收入具有一定季节性特征，2022 年 1-6 月，武汉航鑫已实现收入 854.61 万元，预计 2022 年全年收入较 2021 年将实现 30%-50%增长。武汉航鑫主要从事军品业务，研发周期较长，前期研发投入较高，因此净利润规模较低或略有亏损，整体经营情况良好。

公司 2021 年 6 月投资武汉航鑫后，武汉航鑫 2021 年 7-12 月实现营业收入

1,209.47 万元、净利润 122.51 万元，实现盈利，不存在财务状况发生严重恶化的情形。武汉航鑫 2022 年 1-6 月实现营业收入 854.61 万元、净利润为-127.96 万元，较 2021 年 1-6 月亏损收窄，且武汉航鑫所处军工行业收入存在季节性特征，上半年收入规模较小且费用正常发生，因此上半年亏损，与行业可比公司新兴装备上半年亏损不存在较大差异，符合行业惯例。同时，武汉航鑫预计 2022 年全年收入较 2021 年将实现 30%-50%增长，全年预计实现盈利，武汉航鑫持续经营情况良好，不存在财务状况发生严重恶化的情形。

综上，发行人参股公司武汉航鑫经营状况良好，被投资单位经营的政治或法律环境未发生变化，市场需求、所在行业的生产技术未发生重大变化，不存在财务状况发生严重恶化的情形，不存在减值迹象，因此 2021 年末、2022 年 6 月末，公司未对该项投资计提减值，具有合理性，减值准备计提充分。

二、东江科技

（一）公司对东江科技不具有重大影响

2021 年 6 月 22 日，公司以现金 1,100 万元对东江科技增资以取得东江 10%股权。公司对东江科技的持股比例未超过 20%，且未在东江科技派驻董事，对东江科技不具有重大影响，符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对于金融工具的定义，公司将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，以“其他权益工具投资”科目列报与计量。

（二）投资时间较短，投资前已对股权投资价值进行准确评估

发行人对东江科技投资时间较短，投资前已进行全面尽职调查，充分了解东江科技的经营情况及财务数据等，形成《东江科技调查报告》，并已经总经理组织投资评审小组综合评审通过，于 2021 年 5 月 6 日召开第二届董事会第七次会议审议通过，对外投资已履行必要的尽职调查程序和内部决策程序，对此项股权投资的投资价值进行准确评估。

（三）股权投资不存在减值迹象

比照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，发行人应当于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，发行人应当进行减值测试，估计其可收回金额。报告期各期末，发行人对东江科技的股权投资进

行了减值分析，具体分析如下：

序号	减值迹象	对东江科技股权投资是否存在减值迹象
1	影响被投资单位经营的政治或法律环境的变化，如税收、贸易等法规的颁布或修订，可能导致被投资单位出现巨额亏损	所处环境未发生重大不利变化
2	被投资单位所供应的商品或提供的劳务因产品过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，从而导致被投资单位财务状况发生严重恶化	市场的需求未发生变化
3	被投资单位所在行业的生产技术等发生重大变化，被投资单位已失去竞争能力，从而导致财务状况发生严重恶化，如进行清理整顿、清算等	所处行业生产技术未发生重大变化
4	有证据表明该项投资实质上已经不能再给企业带来经济利益的其他情形	不存在财务状况发生严重恶化的情形

根据《企业会计准则》相关规定，有确凿证据表明资产存在减值迹象的，发行人应当进行减值测试，估计可回收金额，并与资产账面价值进行比较，以确定资产是否发生了减值。报告期末，发行人对东江科技的股权投资进行减值分析，认为其不存在减值迹象，无需进行减值测试。

1、所处环境未发生重大不利变化

东江科技主要从事连接器、连接器线缆组件、电缆组件、光电器件、机械电气设备的制造与销售，主要应用于军用航空航天领域。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出要大力推动航空航天等战略新兴产业发展，航空航天业为国家重点支持行业，企业所处环境未发生重大不利变化。

2、市场的需求未发生变化

二十大报告强调“如期实现建军一百年奋斗目标，加快把人民军队建成世界一流军队”，我国对国防建设的投入持续增加，为军用航空业的发展提供了有力支持与保障。2022 年我国国防预算为 1.45 万亿元，同比增长 7.1%，显著高于同期疫情影响下的 GDP 增速。军队现代化建设的加快，必将带来大量新式装备需求的增长，军用连接器市场需求有望持续扩大。

3、所处行业生产技术未发生重大变化

东江科技已取得武器装备科研生产单位三级保密资格证、武器装备科研生产许可证、装备承制单位资格证、高新技术企业证等证书。2021 年入选贵州省级“专

精特新”中小企业，被贵州省工业和信息化厅认定为省级工业设计中心。东江科技是除中航光电、航天电器以外，国内少数军用航空连接器生产厂商，东江科技创造性地研发出“麻花针式”微矩形电连接器，具有柔性针成型核心技术，可满足航空航天领域的高可靠、高稳定性的特殊需求，东江科技已与中航工业、航天科工、中国兵器、中国船舶等军工单位及中国人民解放军**厂建立了稳定的合作关系，具有较强的技术优势与产品优势，所处行业生产技术未发生重大变化。

4、不存在财务状况发生严重恶化的情形

东江科技被投资前后的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2022-6-30/2022 年 1-6 月	2021-12-31/2021 年度	2020-12-31/2020 年度
总资产	6,265.47	5,888.45	4,121.67
净资产	3,283.19	3,243.66	1,656.61
营业收入	1,695.41	3,462.68	2,177.87
净利润	39.54	389.74	96.61

注：东江科技 2020 年、2021 年、2022 年 1-6 月数据经北京中天银会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

东江科技主要从事连接器、连接器线缆组件、电缆组件、光电器件、机械电气设备的制造与销售，东江科技是除中航光电、航天电器以外，国内少数军用航空连接器生产厂商，东江科技创造性地研发出“麻花针式”微矩形电连接器，具有柔性针成型核心技术，可满足航空航天领域的高可靠、高稳定性的特殊需求，主要面向军工单位客户销售。2020 年至 2022 年 1-6 月，东江科技的营业收入分别为 2,177.87 万元、3,462.68 万元和 1,695.41 万元，2021 年，东江科技加大了与中航工业、航天科工等军工集团下属科研院所的合作，营业收入有所增长。受益于国家军民融合战略及十四五强军规划的实施，预计未来东江科技业务规模将实现进一步增长。

公司 2021 年 6 月投资东江科技后，东江科技 2021 年、2022 年 1-6 月实现净利润分别为 389.74 万元和 39.54 万元，同时，东江科技预计 2022 年全年收入较 2021 年将实现 30%-60%增长，全年预计实现盈利。东江科技持续经营能力良好，不存在财务状况发生严重恶化的情形。

综上，发行人参股公司东江科技经营状况良好，经营的政治或法律环境未发

生变化，市场需求、所在行业的生产技术未发生重大变化，不存在财务状况发生严重恶化的情形，不存在减值迹象，因此 2021 年末、2022 年 6 月末，公司未对该项投资计提减值，具有合理性，减值准备计提充分。

9.2 核查程序及核查结论

一、核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

- 1、对公司管理层进行访谈，了解投资武汉航鑫及东江科技的经营情况、股权投资减值测试情况。
- 2、获取投资武汉航鑫及东江科技的尽职调查报告、内部审批流程，检查尽职调查是否充分，是否经过适当审批。
- 3、查询行业资料，了解武汉航鑫、东江科技所处行业政策、竞争环境。
- 4、获取武汉航鑫及东江科技财务资料、审计报告等资料，了解被投资单位的经营情况。
- 5、根据企业会计准则相关规定，逐项核对公司对外投资是否存在准则中规定的减值迹象。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

公司对武汉航鑫与东江科技不具有重大影响，投资时间较短，投资前已对股权投资价值进行准确评估，武汉航鑫与东江科技自公司投资后经营状态良好，经营的政治或法律环境未发生变化，市场需求、所在行业的生产技术未发生重大变化，不存在财务状况发生严重恶化的情形，未出现《企业会计准则》中规定的减值迹象，公司未对该项股权投资计提减值符合准则规定，减值准备计提充分。

问题 10、关于其他收益

申报材料及前次审核问询回复显示：

报告期内，发行人民航机载设备维修业务收入分别为 15,752.51 万元、15,431.61 万元、16,373.00 万元和 4,086.58 万元。发行人收到增值税退税对应申请退税收入

金额分别为 11,227.08 万元、15,700.41 万元、8,680.75 万元和 835.56 万元，二者在相关年度存在的差异较大。

请发行人说明其民航机载设备维修业务收入与申请退税收入在相关年度存在较大差异的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

10.1 民航机载设备维修业务收入与申请退税收入在相关年度存在较大差异的原因及合理性

根据财税[2000]102 号《财政部国家税务总局关于飞机维修增值税问题的通知》，对符合飞机维修劳务收入按规定税率（17%、16%、13%）征收增值税后，对其增值税实际税负超过 6%的部分实行即征即退。

公司增值税实际税负超过 6%的部分即征即退的计算过程如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售额（A）	835.56	8,680.75	15,700.41	11,227.08
销项税额（B=A*17%/16%/13%）	108.62	1,128.50	2,098.60	1,650.18
进项税额（C）	38.42	317.69	328.77	288.71
应纳税额（D=B-C）	70.21	810.81	1,769.83	1,361.47
应退税额（E=D-A*6%）	20.07	289.96	827.81	687.85

注 1：增值税即征即退税额=实际申请退税产品的增值税应纳税额-产品销售额*6%。

注 2：销售额为当期形成退税对应的销售额，销项税额为当期形成退税对应的销项税，进项税额为当期形成退税对应的进项税。

报告期内，公司民航机载设备维修业务收入分别为 15,752.51 万元、15,431.61 万元、16,373.00 万元和 4,086.58 万元，公司收到增值税退税对应申请退税收入金额分别为 11,227.08 万元、15,700.41 万元、8,680.75 万元和 835.56 万元。

公司当期收到增值税退税金额对应的销售额与民航机载设备维修业务收入的差异情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
当期形成退税对应的销售额（A）	835.56	8,680.75	15,700.41	11,227.08

民航机载设备维修业务收入（B）	4,086.58	16,373.00	15,431.61	15,752.51
差异金额（C=A-B）	3,251.02	7,692.25	-268.80	4,525.43
差异 1:以前年度申报退税在当年收款对应销售额（D）	835.56	954.86	4,733.25	3,533.84
差异 2:口径差异（实际税负率未超过 6%金额）（E）	2,159.22	3,086.29	2,217.59	3,913.31
差异 3:各地财政资金支付安排影响金额（F）	1,927.35	5,560.82	2,246.85	4,145.96
勾稽差异（G=C+D-E-F）	-	-	-	-

公司民航机载设备维修业务收入与当期形成退税对应的销售额存在一定的差异，主要原因系受申报退税与实际退税的时间性差异，民航维修业务退税口径认定的差异以及各地财政资金安排影响。

一、时间性差异

各地主管税务机关的退税流程较长，当期收到的增值税退税金额或包含往期增值税退税金额，故造成民航机载设备维修业务收入与收到增值税退税对应申请退税收入金额有一定差异。报告期各期，以前年度申报退税在当年收款对应销售额分别为 3,533.84 万元、4,733.25 万元、954.86 万元和 835.56 万元。

二、退税口径差异

公司申请退税的维修收入是通过销项税额减去进项税额的应交增值税除以当期的维修收入，税负率超过 6%的部分才会形成退税，如果当月销项税额小于进项税额或增值税实际税负率未超过 6%，便不会形成退税，该部分维修收入不满足退税条件，故未包含在申请退税收入金额中，造成与民航维修业务收入的差异。报告期各期，公司民航机载设备维修业务收入分别为 15,752.51 万元、15,431.61 万元、16,373 万元和 4,086.58 万元，其中月度增值税实际税负率未超过 6%的维修业务收入金额合计分别为 3,913.31 万元、2,217.59 万元、3,086.29 万元和 2,159.22 万元，该部分维修业务收入因当月增值税实际税负率未超过 6%，不满足申报退税条件。

三、各地财政资金支付安排影响

实际执行中，公司申请退税前会与当地分管的税务专管员进行汇报与沟通，受各地财政资金支付安排影响，公司实际申请退税收入与各期民航机载设备维修业务收入间存在一定的差异。申报退税实际执行过程中，因受各地财政资金支付

安排影响，报告期各期分别有 4,145.96 万元、2,246.85 万元、5,560.82 万元和 1,927.35 万元已开票维修收入当期未申报退税或当期未收到退税金额。

报告期内，公司严格按照增值税退税政策申请退税，公司的各项增值税退税计算和申报均符合法律法规的规定。公司及子公司分别取得了当地主管税务机关出具的证明。根据各主管税务机关出具的证明，公司及子公司从 2019 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日，能够按期申报缴纳税款，不存在欠税行为。

10.2 核查程序及核查结论

一、核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、查询《财政部国家税务总局关于飞机维修增值税问题的通知》等相关税收政策，取得公司申请退税表，复核发行人增值税即征即退的计算过程。

2、查询发行人银行对账单，复核各期收到增值税即征即退金额。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

公司民航机载设备维修业务收入与当期形成退税对应的销售额存在一定的差异，主要原因系受申报退税与实际退税的时间性差异，民航维修业务退税口径认定的差异以及各地财政资金安排影响。报告期内，公司严格按照增值税退税政策申请退税，公司的各项增值税退税计算和申报均符合法律、法规规定。

问题 11、关于期后业绩

申报材料及前次审核问询回复显示：

发行人最近一期审计基准日为 2022 年 6 月 30 日。

请发行人说明：

(1) 2022 年全年业绩情况，若发生较大变化，请披露变化情况、变化原因以及由此可能产生的影响，并在重大事项提示中披露相关风险（如有）。

(2) 发行人 2022 年下半年主营业务收入变动的原因及合理性，是否存在异常新增客户或部分客户销售额变动较大的情形，如有，分析其原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

11.1 2022 年全年业绩情况，若发生较大变化，请披露变化情况、变化原因以及由此可能产生的影响，并在重大事项提示中披露相关风险（如有）

一、2022 年全年业绩情况，若发生较大变化，请披露变化情况、变化原因以及由此可能产生的影响

经发行人初步估算，公司 2022 年全年业绩预计实现情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	变动幅度
营业收入	30,832.89	22,332.74	38.06%
净利润	8,400.00-8,700.00	5,852.22	43.54%-48.66%
归属于母公司所有者的净利润	8,500.00-8,800.00	5,867.65	44.86%-49.97%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	8,300.00-8,600.00	6,235.72	33.10%-37.92%

注：2022 年业绩数据为公司初步测算，未经会计师审计或审阅，不构成盈利预测，亦不构成业绩承诺。

受益于十四五强军规划的实施及航空装备国产化发展战略需要，公司凭借在航空机载设备制造领域积累的经验和技術优势，深度挖掘客户需求，2022 年，公司机载设备制造业务预计实现营业收入为 15,704.85 万元，较 2021 年增加 10,158.06 万元，带动公司 2022 年业绩实现进一步增长。

2022 年全年公司预计实现营业收入 30,832.89 万元，较 2021 年增长 38.06%；预计实现归属母公司股东的净利润为 8,500 万元-8,800 万元，较 2021 年增长 44.86%-49.97%；预计实现扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润 8,300-8,600 万元，较 2021 年增长 33.10%-37.92%。

公司所处航空航天业属于国家产业政策大力扶持产业，发展前景广阔，增长空间较大，随着疫情防控政策不断优化、十四五强军规划的实施以及航空装备国产化发展战略需要，公司凭借在机载设备维修和制造领域积累的技术经验、稳定的产品质量、较强的生产管理水平以及快速响应能力，公司收入增长具有可持续性，具有良好的持续盈利能力。

二、并在重大事项提示中披露相关风险（如有）

发行人已在招股说明书之“重大事项提示”之“一、本公司特别提醒投资者关注下列风险因素”之“（五）机载设备制造业务增长放缓风险”、“第四节 风险因素”之“三、经营风险”之“（六）机载设备制造业务增长放缓风险”中对下述内容进行补充风险提示。

根据未经审计的财务数据，2022年公司预计实现营业收入30,832.89万元，较上年增长38.06%，其中机载设备制造业务收入为15,704.85万元，较2021年增长183.13%。受益于十四五强军规划的实施及航空装备国产化发展战略需要，公司凭借先进的技术方案、稳定的产品质量、较强的生产管理水平以及快速响应能力，2022年机载设备制造业务实现较快增长。公司未来是否能够持续稳定增长仍受到国家宏观战略、国防政策、新冠疫情等外部因素的影响。因此，尽管公司预期业务所处行业前景良好，但影响持续增长的因素较多，存在机载设备制造业务增长放缓的风险。

11.2 发行人 2022 年下半年主营业务收入变动的原因及合理性，是否存在异常新增客户或部分客户销售额变动较大的情形，如有，分析其原因及合理性

一、发行人 2022 年下半年主营业务收入变动的原因及合理性

2022 年下半年、2022 年度，公司主营业务收入预计构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年下半年 (未经审计)	2022 年度收入 (未经审计)	2021 年度 (审定数)	2022 年收入 变动比例
机载设备维修业务	9,991.59	14,365.80	16,686.23	-13.91%
机载设备制造业务	11,784.15	15,704.85	5,546.79	183.13%
主营业务收入合计	21,775.74	30,070.65	22,233.02	35.25%

注：2022 年收入数据为公司初步测算，未经会计师审计或审阅。

2022 年下半年公司主营业务收入预计为 21,775.74 万元，2022 年全年公司主营业务收入预计为 30,070.65 万元，较 2021 年增长 35.25%，增长主要来自于机载设备制造业务。

（一）机载设备维修业务

1、收入变动原因分析

(1) 上半年受疫情影响，客户送修及公司发货有所下降

2022 年上半年，新冠病毒奥密克戎变异毒株在国内出现较大范围的传播，全国多地受疫情反弹影响，多地防疫措施收紧，下游民航业务受到一定影响，公司主要客户如东航技术、海航系单位、深圳航空及南方航空的主要基地位于疫情管控区域，下游客户积极配合居家隔离政策，故障件拆机及送修安排也受到一定影响，2022 年 1-6 月，维修业务客户送修订单数量为 17,335 个，较 2021 年同期下降 37.48%。

因部分客户位于上海、北京、天津等疫情管控地区，公司发货物流也受到一定影响，2022 年上半年，公司维修业务发货订单数量为 15,801 个，较 2021 年同期下降 42.33%。截至 2022 年 6 月末，公司维修业务未发货订单数量为 2,955 个，较 2021 年同期增长 60.16%。同时，客户居家办公导致签回报价有所影响，因此，2022 年上半年公司机载设备维修业务收入仅为 2021 年同期的 50.71%。

(2) 下半年客户前期积压订单恢复送修，公司发货逐步恢复

随着疫情防控政策的不断优化，下游客户前期积压订单恢复送修，同时公司也加大了与幸福航空的起落架及发电机维修业务、与顺丰航空的控制活门及通讯导航系统维修业务、与中航工业下属企业 C-17 的起落架及燃油活门维修业务、与东海航空的机轮附件维修业务等的合作，2022 年下半年，维修业务客户送修订单数量为 26,521 个，较 2022 年上半年增长 52.99%。

同时，公司对客户的发货物流也有所恢复，2022 年下半年，公司维修业务发货订单数量为 27,502 个，较 2022 年上半年增长 74.05%。2022 年下半年，公司机载设备维修业务有所恢复，但受上半年国内多地实施“静态管理”影响，2022 年全年，公司民航领域机载设备维修业务预计实现营业收入为 13,701.41 万元，较 2021 年下降 16.32%。

(3) 军用领域维修业务收入有所增长

2022 年，公司军用领域机载设备维修业务预计实现营业收入为 664.39 万元，较 2021 年增长 112.11%，主要来自于中国人民解放军 D1 单位、中国人民解放军 D2 单位、中航工业下属企业 C-24 的维修业务，受军方客户送修安排影响，2022 年相关业务收入金额为 433.74 万元。

2022 年公司机载设备维修业务收入暂时性下滑主要受短期内疫情对民航业带来的影响，公司凭借较强的技术实力、广泛的部附件维修能力覆盖、稳定的产品质量、深度维修能力以及快速响应优势，在疫情冲击下仍保持较强韧性与抗风险能力。2023 年 1 月 8 日，我国对新型冠状病毒感染正式实施“乙类乙管”，随着疫情防控政策不断优化和经济发展的需要，被压抑的航空出行需求将逐步恢复。根据民航局 2023 年年初设立的目标，我国民航 2023 年将力争完成运输总周转量 976 亿吨公里，旅客运输量 4.6 亿人次，较 2022 年分别实现 63%、84% 的增长，按照此目标，2023 年公司机载设备维修业务收入将实现较快增长。

2、维修业务下半年收入占比情况

行业可比公司超卓航科、成发泰达主营业务为机载设备维修业务，2020 年至 2022 年，公司机载设备维修业务及行业可比公司超卓航科、成发泰达的下半年收入占比情况如下：

公司名称	2022 年下半年	2021 年下半年	2020 年下半年
超卓航科	/	56.84%	61.11%
成发泰达	/	49.29%	66.38%
公司-机载设备维修业务	69.55%	48.31%	57.95%

注 1：行业可比公司的数据来自其定期报告，行业可比公司目前未披露 2022 年度数据。

注 2：公司维修业务 2022 年下半年收入占比数据为公司初步测算，未经会计师审计或审阅。

2020 年-2022 年，公司机载设备维修业务下半年收入占比分别为 57.95%、48.31% 和 69.55%，受客户送修安排及报价确认进度影响，公司维修业务各期下半年收入占比存在一定波动。

2022 年，公司维修业务下半年收入占比略高于其他年份，主要原因系：

（1）上半年受疫情管控影响，部分订单送修及交付顺延至下半年

2022 年上半年，新冠病毒奥密克戎变异毒株在国内出现较大范围的传播，国内多地实施“静态管理”，公司主要客户主要基地位于疫情管控区域，下游客户积极配合居家隔离政策，故障件拆机及送修安排也受到一定影响，2022 年 1-6 月，维修业务客户送修订单数量为 17,335 个，较 2021 年同期下降 37.48%。同时，公司发货物流也受到一定影响，2022 年上半年，公司维修业务发货订单数量为 15,801

个，较 2021 年同期下降 42.33%。截至 2022 年 6 月末，公司维修业务未发货订单数量为 2,955 个，较 2021 年同期增长 60.16%。同时，客户居家办公导致签回报价有所影响，因此，2022 年上半年公司机载设备维修业务收入仅为 2021 年同期的 50.71%。

随着疫情防控政策的不断优化，下游客户前期积压订单恢复送修，同时公司也加大了与幸福航空、顺丰航空、中航工业下属企业 C-17、东海航空等的合作，2022 年下半年，维修业务客户送修订单数量为 26,521 个，较 2022 年上半年增长 52.99%。公司对客户的发货物流也有所恢复，2022 年下半年，公司维修业务发货订单数量为 27,502 个，较 2022 年上半年增长 74.05%。因此，维修业务上半年部分订单送修及交付顺延至下半年，使得 2022 年下半年收入占比有所提高。

（2）其他特殊事件影响

2022 年上半年，某航司因某机型重大事故暂停送修相关机型机载设备，初步事故调查结束后，下半年才恢复送修，因此部分业务顺延至下半年完成。

综上，受 2022 年上半年疫情管控，部分订单送修及交付顺延至下半年及其他特殊事件影响，公司维修业务 2022 年下半年收入占比较高。若上半年订单送修及交付顺延至下半年比例有所下降，初步测算，当公司 2022 年上半年维修业务收入金额为 2021 年同期的 70%情况下，2022 年下半年收入占比将为 57.97%；当公司上半年维修业务收入金额为 2021 年同期的 80%情况下，2022 年下半年收入占比将为 51.97%，即与之前年度基本一致。

（3）与行业可比公司不存在较大差异

行业可比公司超卓航科、成发泰达主营业务为机载设备维修业务，行业可比公司暂未披露 2022 年度数据，超卓航科 2020 年下半年、2021 年下半年收入占比分别为 61.11%和 56.84%，成发泰达 2020 年下半年、2021 年下半年收入占比分别为 66.38%和 49.29%，公司维修业务 2022 年下半年收入占比与行业可比公司成发泰达 2020 年不存在较大差异，同时受客户送修安排及产品交付影响，公司及行业可比公司各期下半年收入占比均存在一定波动，符合行业惯例。

综上，公司机载设备维修业务受客户送修安排及产品交付影响，各期下半年收入占比均存在一定波动，符合行业惯例。受 2022 年上半年疫情管控，部分订

单送修及交付顺延至下半年及其他特殊事件影响，公司维修业务 2022 年下半年收入占比较高，具有合理性，与行业可比公司成发泰达 2020 年不存在较大差异。同时若上半年订单送修及交付顺延至下半年比例有所下降，初步测算，当公司 2022 年上半年维修业务收入金额为 2021 年同期的 70% 情况下，2022 年下半年收入占比将为 57.97%；当公司上半年维修业务收入金额为 2021 年同期的 80% 情况下，2022 年下半年收入占比将为 51.97%，即与之前年度基本一致。

(二) 机载设备制造业务

1、收入变动原因分析

(1) 国家政策的支持带动行业采购需求提升

①受军改影响，“十三五”期间装备科研、采购计划制定有所推迟，“十四五”期间军工行业景气度持续提升，需求出现补偿性增长。2022 年作为“十四五”的第二年，国家建设投入及采购需求正在大规模释放；②从国际宏观环境、国家国防发展策略的变化趋势来看，航空机载设备制造产业的安全自主可控越来越受到重视，航空装备国产化成为国家战略发展需要。国家政策的支持及客户采购需求的快速提升为公司机载设备制造业务规模快速增长打下坚实基础。

(2) 多年的技术积累及行业口碑为公司业务发展提供支撑

公司始终深耕于机载设备制造领域，产品性能较为成熟，能够满足客户的多元化需求，丰富的技术储备及产品种类为公司业务拓展提供了技术和产品基础，公司已与中航工业、中国航天、兵器集团、中国航发等军工集团下属科研院所、中国人民解放军等客户建立了良好的合作关系，获得客户的广泛认可，具有较好的客户口碑及行业知名度，公司机载设备制造业务保持较快增长。

(3) 丰富的产品结构为公司业务发展创造多个利润增长点

公司自 2017 年开始与中航工业下属科研院所开始合作，为其提供航空机载设备之间的航空通讯设备，前期飞机型号少，生产规模较小，随着“十四五”期间国防信息化建设不断推进，飞机型号增多并且飞机生产规模快速增长，下游客户需求也增长较快，2022 年 1-6 月，公司与中航工业下属企业 C-8、中航工业下属企业 C-19、中电科下属企业 F-1 等企业在航空通讯设备及测试设备领域的合作不

断加深，公司机载设备制造业务收入为 3,920.70 万元，同比增长 50.28%。同时由于部分客户位于成都、北京及西安等地区，受疫情管控影响，相关业务开展有所延迟。2022 年 1-6 月，机载设备制造业务行业可比公司北摩高科营业收入较 2021 年同期增长 179.64%，新兴装备营业收入增长 91.46%，爱乐达营业收入增长 61.21%，公司机载设备制造业务增速略低于行业可比公司。

2022 年下半年，在航空通讯设备产品方面，公司与中航工业下属企业 C-19、在航空通讯设备产品的业务合作得到进一步巩固与发展，同时公司凭借前期技术积累、已建立合作的客户积累口碑及行业知名度，积极开拓地方国营军工集团 G 下属企业 G-1、地方国营军工集团 H 下属企业 H-1、民航局下属企业成都民航空管科技发展有限公司等客户，2022 年全年航空通讯设备产品收入较 2021 年预计增加 8,272.19 万元。

公司航空机载电机系列产品面向军用领域，产品已通过军方单位较长时间的质量验证和过程审核，列装在多种型号的歼击机、直升机、教练机、东风系列导弹车等重点军工装备，2022 年，公司与中国航天下属企业 A-1 等客户在最新型号东风系列导弹车、火箭弹发射车等项目的航空机载电机领域的合作规模由 2021 年的 307.74 万元扩大至 1,268.67 万元，使得 2022 年航空机载电机产品收入较 2021 年有所增加。

2022 年，公司航空测试设备收入增加 1,040.51 万元，主要来自公司与中航工业下属企业 C-8 的飞机管理计算机测试设备、电源交换器测试设备、1394B 测试设备等产品的合作，相关业务收入为 893.43 万元。

公司航空机载数据采集设备用于民航领域，已取得民航局批准的 PMA 认证，并通过海航技术、东航技术、九元航空、成都航空等大型航空公司的质量体系审查、技术安全评估及装机飞行等多项考核验证。2020 年至 2022 年，公司航空机载数据采集设备的收入分别为 403.50 万元、515.82 万元和 672.29 万元，由于航空领域涉及公共安全，航空公司对飞机航行过程中数据信息及时获取的需求不断增加，为公司航空机载数据采集设备收入增长带来了良好的发展契机。

航空航天业系战略新兴产业，符合国家制造强国战略。从国际宏观环境、国家国防发展策略的变化趋势来看，航空设备的安全自主可控越来越受到重视，大

力倡导国产化替代是航空装备发展大势，受益于十四五强军规划的实施及航空装备国产化发展战略需要，预计公司机载设备制造业务未来将实现进一步增长。

2、制造业务下半年收入占比情况

行业可比公司北摩高科、爱乐达、新兴装备主营业务为机载设备制造业务，2020 年至 2022 年，公司机载设备制造业务及行业可比公司北摩高科、爱乐达、新兴装备的下半年收入占比情况如下：

公司名称	2022 年下半年	2021 年下半年	2020 年下半年
北摩高科	/	48.87%	66.71%
爱乐达	/	63.20%	62.84%
新兴装备	/	75.64%	56.55%
公司-机载设备制造业务	72.42%	52.97%	68.86%

注 1：行业可比公司的数据来自其定期报告，行业可比公司目前未披露 2022 年度数据。

注 2：公司制造业务 2022 年下半年收入占比数据为公司初步测算，未经会计师审计或审阅。

（1）受军方客户预算管理制度、集中采购制度影响，下半年收入占比较高

公司机载设备制造业务的客户主要为军工集团、军队、地方国营军工单位、大型航空公司及民航局下属企业，产品主要用于军用领域，2020 年-2022 年，公司制造业务军用领域收入占比分别为 89.28%、85.70%和 86.86%。受军方战略部署、军事需要及内部计划的影响，军方客户通常采用预算管理制度、集中采购制度，一般上半年进行项目预算审批，下半年组织实施采购，因此军品业务存在一定的季节性特征，下半年收入占比较高。

2020 年至 2022 年，公司机载设备制造业务下半年收入占比分别为 68.86%、52.97%和 72.42%，2021 年下半年收入占比略低于其他年度，主要原因系受西安疫情（2021 年 12 月至 2022 年 1 月全城静默管理）影响，西安鹰之航及子公司西安卓道的产品交付有所延迟，同时西安地区客户中航工业下属企业 C-8 对已交付产品的验收工作也有所延后，因此 2021 年下半年收入占比略低。

2022 年，公司机载设备制造业务下半年收入占比为 72.42%，由于部分客户位于成都、北京及西安等地区，受上半年疫情管控及四川限电影响，相关业务开展有所延迟，因此 2022 年下半年收入占比略高于 2020 年的 68.86%，但整体不存在较大差异。

(2) 与行业可比公司不存在较大差异

行业可比公司北摩高科、爱乐达、新兴装备主营业务为机载设备制造业务，其产品主要应用于国防领域，收入也存在一定的季节性特征，行业可比公司暂未披露 2022 年度数据，北摩高科 2020 年下半年、2021 年下半年收入占比分别为 66.71%和 48.87%，爱乐达 2020 年下半年、2021 年下半年收入占比分别为 62.84%和 63.20%，新兴装备 2020 年下半年、2021 年下半年收入占比分别为 56.55%和 75.64%，公司机载设备制造业务下半年收入占比较高与行业可比公司北摩高科、爱乐达、新兴装备不存在差异。同时，受军工客户产品交付安排及客户验收进度影响，公司及行业可比公司各期下半年收入占比均存在一定波动，符合行业惯例。

综上，公司机载设备制造业务产品主要用于军用领域，受军方客户预算管理制度、集中采购制度影响，下半年收入占比较高，符合行业惯例。受 2022 年上半年疫情管控及四川限电影响，部分成都、北京及西安地区的业务开展有所延迟，公司制造业务 2022 年下半年收入占比略高，但与公司 2020 年下半年收入占比不存在较大差异，具有合理性。

二、是否存在异常新增客户或部分客户销售额变动较大的情形，如有，分析其原因及合理性

2022 年，发行人不存在异常新增客户，存在部分客户销售额变动较大的情形，相关收入变动具有合理性，具体分析如下：

(一) 机载设备维修业务

1、主要客户销售情况

2020 年-2022 年，公司机载设备维修业务主要客户的销售情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
海航系单位	5,317.50	37.04%	8,248.90	49.44%	9,569.25	60.96%
国航系单位	1,703.61	11.87%	1,935.17	11.60%	1,399.04	8.91%
东航系单位	2,397.33	16.70%	2,228.74	13.36%	1,700.16	10.83%
香港航空	580.39	4.04%	650.92	3.90%	579.27	3.69%
凯兰航空	679.65	4.73%	1,365.22	8.18%	703.82	4.48%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
幸福航空	438.64	3.06%	68.05	0.41%	135.01	0.86%
南航系单位	391.70	2.73%	645.36	3.87%	318.20	2.03%
顺丰航空	315.30	2.20%	129.46	0.78%	67.46	0.43%
中航工业下属企业 C-17	239.25	1.67%	10.60	0.06%	7.96	0.05%
东海航空	250.45	1.74%	110.67	0.66%	72.77	0.46%
上述客户收入合计	12,313.81	85.78%	15,393.09	92.25%	14,552.94	92.70%
机载设备维修业务收入合计	14,365.80	100.00%	16,686.23	100.00%	15,698.56	100.00%

注：2022 年收入数据为公司初步测算，未经会计师审计或审阅，不构成盈利预测，亦不构成业绩承诺。

2022 年，公司机载设备维修业务预计实现营业收入为 14,365.80 万元，公司机载设备维修业务的客户主要为海航系单位、国航系单位、东航系单位、凯兰航空、香港航空、幸福航空及南航系单位等航空公司。

2022 年 1-6 月，新冠病毒奥密克戎变异毒株在国内出现较大范围的传播，国内疫情出现明显反复情况，多地疫情管控措施有所升级，下游民航业务受到一定影响，同时，公司主要客户主要基地位于疫情管控区域，下游客户积极配合居家隔离政策，故障件拆机及送修安排受到一定影响。2022 年 1-6 月，维修业务客户送修订单数量为 17,335 个，较 2021 年同期下降 37.48%。公司发货物流也受到一定影响，2022 年上半年，公司维修业务发货订单数量为 15,801 个，较 2021 年同期下降 42.33%。随着疫情防控常态化，下游客户前期积压订单恢复送修，公司发货物流也开始恢复，2022 年下半年，公司机载设备维修业务有所恢复。2022 年全年，海航系单位、国航系单位、凯兰航空及南航系单位的机载设备维修业务收入预计较 2021 年均有所下降。

2022 年，公司对海航系单位销售收入下降金额较高，主要原因系：（1）受新冠病毒奥密克戎变异毒株传播影响，下游民航业务受到一定影响，海航控股、海航技术、天津航空、首都航空主要基地所在地海口市、天津市、北京市等地区的防疫措施收紧，下游客户积极配合居家隔离政策，故障件拆机及送修安排受到一定影响，2022 年上半年海航系单位新增送修订单数量为 5,133 个，较 2021 年同期下降 38.90%。（2）因部分客户位于北京、天津等疫情管控地区，公司向北京、

天津的发货物流也受到一定影响，截至 2022 年 6 月末，公司对海航系单位维修业务未发货订单数量为 1,397 个，较 2021 年同期增加 150.36%；（3）2021 年 12 月 8 日，海航集团航空主业板块的经营管理实际控制权正式移交至方大集团，由于其内部组织管理调整，海航系单位内部报价签回速度有所放缓，截至 2022 年 6 月 30 日，公司对海航系单位发出商品余额为 670.44 万元，较 2021 年末增加 24.81%。因此，2022 年 1-6 月，公司对海航系单位销售收入下降较高。随着疫情防控常态化，下游客户前期积压订单恢复送修，2022 年下半年，公司对海航系单位发货订单数量为 11,979 个，较 2022 年上半年增长 134.88%，较 2021 年同期增长 2.56%。根据未经审计的财务报表，2022 年下半年，公司对海航系单位的收入为 4,290.62 万元，较 2022 年上半年增长 317.83%，较 2021 年同期增长 9.37%，发行人对海航系单位业务已逐渐恢复。

同时，公司积极应对疫情带来的挑战，凭借较强的技术研发实力、丰富的维修件号能力、稳定的产品质量、深度维修能力以及快速响应优势，公司在部分机载设备维修上持续加大与合作客户的合作，2022 年，公司对东航系单位的救生设备、客舱服务及仪表与设备维修业务规模增加 290.69 万元，对幸福航空的起落架、发电机及涡轮冷却器维修业务规模增加 272.94 万元，对顺丰航空的控制活门、电器附件、通讯导航系统维修业务规模增加 146.38 万元，对中航工业下属企业 C-17 的起落架、机轮附件及燃油活门维修业务规模增加 166.44 万元，对东海航空的机轮附件维修业务规模增加 107.58 万元，使得相关客户当年维修业务收入有所增加。

2、后续业务的成长性

交通运输是国民经济发展的动脉，航空市场需求与宏观经济具有高度的相关性，受益于经济高速发展，我国航空行业发展迅速，近十五年民航运输机队规模复合增长率达到 9.80%。民航机队的持续增长给航空维修等高附加值配套领域带来了广阔的市场。受益于我国民航市场的迅速发展，2014 年至 2018 年公司机载设备维修业务收入的复合增长率达到 28.17%¹。

2020 年-2022 年，公司机载设备维修业务收入增长放缓，尤其是 2022 年机载

¹ 根据公司在新三板挂牌期间披露的财务数据及首次申报公开披露数据计算，均经大华会计师审计。

设备维修业务出现暂时性下降，主要受短期内疫情对民航业带来的影响。公司凭借较强的技术研发实力、丰富的维修件号能力、稳定的产品质量、深度维修能力以及快速响应优势，在疫情冲击下仍保持较强韧性与抗风险能力。

2023 年 1 月 8 日，国家有关部门对新型冠状病毒感染正式实施“乙类乙管”，新冠疫情带来的影响也将逐步消除，根据民航局 2023 年年初设立的目标，我国民航 2023 年将力争完成运输总周转量 976 亿吨公里，旅客运输量 4.6 亿人次，较 2022 年分别实现 63%、84% 的增长，按照此目标，2023 年公司机载设备维修业务收入将实现较快增长。

同时，基于（1）《新时代民航强国建设行动纲要》确定民航强国是我国重要的发展战略目标，《“十四五”民用航空发展规划》提出要全方位推进民航高质量发展，到 2025 年，我国民航旅客运输量将达到 9.3 亿人次，年均增长率将达到 17.2%；（2）未来二十年，我国机队的年均增长率将达到 5.7%，旅客周转量的年平均增长率为 6%，均处于世界领先地位；（3）随着时间推移，存量飞机机龄变长，众多零件自然老化，送修需求会不断增长；（4）我国人均乘机次数还有较大成长空间等因素，我国民航市场仍将保持高质量蓬勃发展，公司机载设备维修业务未来具备良好的成长性。

（二）机载设备制造业务

1、主要客户销售情况

2022 年，公司机载设备制造业务收入增长的主要贡献客户如下：

单位：万元

客户名称	最终实际控制人	客户性质	2022 年收入增长金额	占 2022 年制造业务收入增长总额的比例	产品类型	是否新客户	订单获取方式
中航工业下属企业 C-19	国务院国有资产监督管理委员会	军工集团	3,385.60	33.33%	航空通讯设备、航空测试设备	原有客户	竞争性谈判
地方国营军工集团 G 下属企业 G-1	绵阳市国有资产管理委员会	地方国营军工单位	1,822.47	17.94%	航空通讯设备	新客户	竞争性谈判
成都民航空管科技发展	中国民用航空局空	民航局下属企业	1,065.40	10.49%	航空通讯设备	新客户	商业谈判

客户名称	最终实际控制人	客户性质	2022 年 收入增 长金额	占 2022 年制造 业务收入 增长总 额的比例	产品类型	是否新 客户	订单 获取 方式
有限公司	中交通管 理局						
中国航天下 属企业 A-1	国务院国 有资产监 督管理委 员会	军工集团	960.93	9.46%	航空机载 电机	原有客 户	单一 来源 采购
中航工业下 属企业 C-8	国务院国 有资产监 督管理委 员会	军工集团	893.43	8.80%	航空测试 设备	原有客 户	竞争 性谈 判
地方国营军 工集团 H 下 属企业 H-1	佛山市南 海区国有 资产监督 管理局	地方国营军 工单位	685.66	6.75%	航空通讯 设备	新客户	竞争 性谈 判
中电科下属 企业 F-1	国务院国 有资产监 督管理委 员会	军工集团	473.59	4.66%	航空通讯 设备、航 空测试设 备	原有客 户	竞争 性谈 判
合计	-	-	9,287.08	91.43%	-	-	-

注：2022 年收入数据为公司初步测算，未经会计师审计或审阅。

2022 年，公司机载设备制造业务预计实现营业收入为 15,704.85 万元，公司机载设备制造业务的客户主要为军工集团下属单位、中国人民解放军、地方国营军工单位及民航局下属单位，2022 年公司机载设备制造业务收入较 2021 年增长 10,158.06 万元，主要原因系受益于十四五强军规划的实施及航空装备国产化发展战略需要，公司凭借在航空机载设备制造领域积累的成功经验、技术优势、已建立合作的客户口碑及行业知名度，相关业务实现较快增长。

在原有客户方面，2022 年，公司进一步加大了与中国航天下属企业 A-1 在航空机载电机领域的合作，与中航工业下属企业 C-19、中电科下属企业 F-1、中航工业下属企业 C-8 在航空通讯设备领域及航空测试设备领域的合作，相关客户的营业收入较 2021 年增长 5,713.55 万元。

在新客户方面，2022 年，公司主要开拓了与地方国营军工集团 G 下属企业 G-1、地方国营军工集团 H 下属企业 H-1、成都民航空管科技发展有限公司在航空通讯设备产品的合作，相关业务收入较 2021 年预计增长 3,573.53 万元。

2022 年,公司机载设备制造业务收入增长主要来自于原有客户中国航天下属企业 A-1、中航工业下属企业 C-19、中电科下属企业 F-1、中航工业下属企业 C-8 及新客户地方国营军工集团 G 下属企业 G-1、地方国营军工集团 H 下属企业 H-1、成都民航空管科技发展有限公司,该七家客户的收入增长金额为 9,287.08 万元,占 2022 年机载设备制造业务新增收入的比例为 91.43%,相关客户基本情况及合作背景如下:

单位:万元

客户名称	实际控制人	客户背景及行业地位	开始合作时间	2022 年收入金额	2022 年合作情况介绍	与发行人是否存在关联关系
中航工业下属企业 C-19	国务院国有资产监督管理委员会	成立于 1993 年,隶属于中国航空工业集团,以军工研究所扎实的技术力量为背景,以先进的计算机应用技术为核心,在飞机机载数字计算机国产化、通用测试设备设计、APU 试验台测试系统等项目上具有雄厚的技术实力和丰富的系统工程经验	2018 年	3,411.26	公司自 2018 年与该客户开始合作,一般年初会与客户就当年业务开展情况进行沟通确认,2022 年 1 月,公司与该客户开始就航空总线通讯产品合作进行洽谈。2022 年 4 月-11 月,公司与客户签订多个合同,单个合同金额均不超过 300 万元;航空总线通讯产品为公司成熟产品,产品交付周期较快,2022 年 5 月-12 月,公司根据各个合同约定交付了**子卡专用工装产品、**仿真卡产品,客户在 2022 年 6 月-12 月完成了各个合同的验收	不存在
地方国营军工集团 G 下属企业 G-1	绵阳市国有资产管理委员会	成立于 2010 年,在空管领域创造了多个国内第一,是国内最早从事空管系统研制生产的单位,是国内最大的空管系统及装备科研生产基地,唯一的国家空管监视与通信系统工程技术研究中心(国家重点实验室),航空监视与机载防撞工程研究中心(国家重点实验室)	2022 年	1,822.47	2021 年 6 月,公司了解到该客户参与军用空管系统项目,开始与该客户就业务合作机会进行洽谈;2022 年 2 月,公司与该客户确定产品性能、指标及功能,签订技术协议,因为四川疫情及限电影响,双方合同签署时间有所延迟,双方于 2022 年 9 月签订销售合同;2022 年 12 月公司完成向客户交付军用空管系统通讯设备产品,2022 年 12 月客户完成验收	不存在
中国航天下属	国务院国有资产监督管理委员会	成立于 1957 年,是航天科技集团内唯一一家地面	2015 年	1,268.67	公司自 2015 年与该客户开始合作,2021 年 4 月,公司与该客户开始就**型号航空电机合作	不存在

客户名称	实际控制人	客户背景及行业地位	开始合作时间	2022 年 收入金额	2022 年合作情况介绍	与发行人是否存在关联关系
企业 A-1		系统总体单位，是中国宇航协会发射工程及地面设备专业委员会主任委员单位，航天科技集团发射技术战略研究组组长单位，是兵器发射理论与技术硕士学位授予点			进行洽谈，确定产品性能、指标及功能，双方于 2021 年 6 月、12 月签订相关销售合同及补充协议，2022 年 9 月公司向客户交付完成航空电机产品，2022 年 9 月客户完成验收	
成都民航空管科技发展有限公司	中国民用航空局空中交通管理局	成立于 2003 年，是中国民航局第二研究所下属的高科技企业，先后承担并完成了十多项国家 863 计划项目、科技支撑计划项目和国家空管委、民航局重点科研课题，产品已成功应用于民航局空管局、地区空管局、空管分局（站）等各级单位和部门，科研成果获民航总局科技进步一等奖 2 项，二等奖 3 项，叁等奖 3 项	2022 年	1,065.40	2021 年 8 月，公司了解到该客户存在民航空管系统的通讯设备的研发需求，开始与该客户就业务合作机会进行洽谈；2022 年 2 月，公司与该客户确定产品性能、指标及功能，签订技术协议；因为四川疫情及限电影响，双方合同签署时间有所延迟，双方于 2022 年 9 月签订销售合同；2022 年 12 月公司向客户交付民航空管系统通讯设备产品，2022 年 12 月客户完成验收	不存在
中航工业下属企业 C-8	国务院国有资产监督管理委员会	成立于 1958 年，是我国唯一专门从事机、弹载计算机研制的专业科研生产机构，承担着国家多种型号飞机的机、弹载计算机研制和批量生产任务，针对“计算机科学与技术”及“下一代航空电子系统”技术飞速发展的需要，正在开展多项国家重点型号工程、高新技术工程的应用研究和多项领域	2017 年	893.43	公司自 2017 年与该客户开始合作，每年合作项目数量较多。以航空通讯验证装置为例，2022 年 1 月，公司与该客户开始就航空通讯验证装置合作进行洽谈，确定产品性能、指标及功能，双方于 2022 年 2 月签订合同；2022 年 4 月公司向客户交付航空通讯验证装置产品，2022 年 6 月客户完成验收	不存在

客户名称	实际控制人	客户背景及行业地位	开始合作时间	2022 年 收入金 额	2022 年合作情况介绍	与发 行人是 否存 在关 联关系
		的预先研究				
地方 国营 军工 集团 H 下 属企 业 H-1	佛山市南海 区国有资产 监督管理局	成立于 2010 年， 是电子信息领域 专业从事高速信 号处理模块及设 备研发生产和销 售的高新技术企 业，研制的高速 信号采集、处理 存储产品关键指 标达到国内领先 水平	2022 年	685.66	2021 年 3 月，公司了解到该客 户有航天通讯设备的需求，开 始与该客户就业务合作机会进 行洽谈；2022 年 5 月，公司与 该客户初步确定航天通讯设备 产品性能、指标及功能，由于 北京疫情影响，双方合同签署 时间有所延迟，于 2022 年 10 月正式签订销售合同；2022 年 12 月公司向客户交付航天通讯 设备产品，2022 年 12 月客户完 成验收	不存在
中电 科下 属企 业 F-1	国务院国有 资产监督管 理委员会	成立于 1980 年， 是中国电科下属 的二级事业成员 单位，为国家一 类研究所、专业 总体单位和国 家级重点实验室 依托单位，取得 科研成果 700 余 项，拥有专利 100 余项，拥有 国家重点实验室 1 个，博士后工 作站 1 个	2017 年	515.60	公司自 2017 年与该客户开始合 作，每年合作项目数量较多。 以航空总线通讯产品为例， 2022 年 3 月，公司与该客户开 始就航空总线通讯产品合作进 行洽谈，双方于 2022 年 4 月签 订合同，2022 年 6 月公司向客 户交付通讯产品，2022 年 6 月 客户完成验收	不存在

中航工业下属企业 C-19 隶属于中国航空工业集团，公司与其不存在关联关系，该客户在飞机机载数字计算机国产化、通用测试设备设计、APU 试验台测试系统等项目上具有雄厚的技术实力和丰富的系统工程经验。公司于 2018 年开始与其合作，主要为其提供航空总线通讯产品，公司该系列产品是国内首次使用具有自主知识产权的链路层 IP 核进行数据传输，能够为航空机载设备之间提供高容错性、高可靠性、高传输速率、低误码率的数据传输网络。前期飞机型号少，生产规模较小，随着“十四五”期间国防信息化建设不断推进，飞机型号增多且飞机生产规模快速增长，2022 年，公司与中航工业下属企业 C-19 合作规模有所增加，收入金额为 3,411.26 万元。

地方国营军工集团 G 下属企业 G-1，实际控制人为绵阳市国有资产管理委员会，公司与其不存在关联关系，该客户是国内最大的空管系统及装备科研生产基

地。公司于 2022 年开始与其合作，为其提供军用空管系统的航空通讯设备，用于保障地面与军用航空器之间的无线通信。公司航空通讯产品具有高容错性、高可靠性、高传输速率、低误码率优势，可以实现协同决策，解决空管多人决策冲突的难题，同时公司产品前期军用领域已通过中航工业等大型军工集团下属科研院所等军工客户较长时间的质量验证和过程审核，产品质量、稳定性、可靠性均满足军工客户需求，对于客户开拓具有良好的示范效应，2022 年公司对地方国营军工集团 G 下属企业 G-1 军用空管系统的航空通讯产品收入为 1,822.47 万元。

中国航天下属企业 A-1 隶属于中国航天科技集团，公司与其不存在关联关系，该客户主要从事航天发射支持系统的研制及发射设备研制，是航天科技集团内唯一一家地面系统总体单位。公司于 2015 年开始与其合作，主要为其发射设备提供航空机载电机产品。公司航空机载电机产品已通过军方单位较长时间的质量验证和过程审核，定型并列装在多种型号的歼击机、直升机、教练机、东风系列导弹车等重点军工装备。2022 年，公司参与最新型号东风系列导弹车、火箭弹发射车等项目，为其提供航空机载电机产品，相关业务收入为 1,268.67 万元。

成都民航空管科技发展有限公司系中国民用航空总局第二研究所下属企业，最终实际控制人为中国民用航空局空中交通管理局，公司与其不存在关联关系，该客户主要从事空中交通管理系统、航空通信导航监视气象情报设备及电子通信产品的研发、生产和销售，先后承担并完成了十多项国家 863 计划项目、科技支撑计划项目和国家空管委、民航局重点科研课题。公司于 2022 年开始与其合作，为其提供民航空管系统的航空通讯设备，用于保障地面与民用航空器之间的无线通信。公司航空通讯产品具有高容错性、高可靠性、高传输速率、低误码率优势，可以实现协同决策，解决空管多人决策冲突的难题，同时依托前期军用航空通讯制造领域及民用航空通讯系统及飞行控制系统维修领域的口碑积累，2022 年公司对成都民航空管科技发展有限公司民用空管系统的航空通讯产品收入为 1,065.40 万元。

中航工业下属企业 C-8 隶属于中国航空工业集团，公司与其不存在关联关系，该客户主要从事机载、弹载计算机和航空软件的研制，是我国唯一专门从事机、弹载计算机研制的专业科研生产机构。公司于 2017 年开始与其合作，主要为其提供航空总线通讯产品及测试设备，凭借航空维修及制造领域多年的技术积累，

公司对各类设备测试的流程、步骤、深度具有较深的理解，2022 年，公司为其提供飞机管理计算机测试设备、电源交换器测试设备、1394B 测试设备等产品的合作，相关业务收入为 893.43 万元。

地方国营军工集团 H 下属企业 H-1 实际控制人为佛山市南海区国有资产监督管理局，公司与其不存在关联关系，该客户主要从事雷达射频仿真、航空电子模块、通信设备的研发、生产和销售。公司于 2022 年开始与其合作，公司为其提供航天通讯设备，用于保障地面与卫星之间的无线通信，公司的航天通讯设备频率精准，中宽频带低杂散技术处于国际领先水平，相关业务收入为 685.66 万元。

中电科下属企业 F-1 隶属于中国电子科技集团，公司与其不存在关联关系，该客户主要从事光电系统总体技术研究、产品研制与生产，系国家一类研究所、专业总体单位和国家级重点实验室依托单位。公司于 2017 年开始与其合作，主要为其提供航空总线通讯产品及测试设备，2022 年，公司与中电科下属企业 F-1 合作规模有所增加，收入金额为 515.60 万元。

上述客户均为国有企业，客户均为业内知名单位，实力较强，公司与上述客户均不存在关联关系，客户均已出具验收报告，同时已对函证金额进行回函确认，并已在访谈中对业务开展情况进行确认，客户均有真实业务需求，相关业务具有真实性。

公司凭借在航空通讯设备领域的技术积累、已建立合作的客户口碑及行业知名度，在技术研发实力、产品性能质量、服务效率品质等方面得到新客户的认可，从而实现潜在客户的接触及转化，也为公司未来业务发展提供了充足的源动力。

2、后续业务的成长性

政策的支持及客户采购需求的快速提升是公司机载设备制造业务规模快速增长的前提。（1）受军改影响，“十三五”期间装备科研、采购计划制定有所推迟，“十四五”期间军工行业景气度持续提升，需求出现补偿性增长。2022 年作为“十四五”的第二年，国家建设投入及采购需求正在大规模释放；（2）从国际宏观环境、国家国防发展策略的变化趋势来看，航空机载设备制造产业的安全自主可控越来越受到重视，航空装备国产化成为国家战略发展需要。

在军品领域，军机装备是我国武器装备建设中的重要组成部分，也是国防安

全的重要保障力量。公司的机载电机系列产品、航空通讯设备均为自主研发产品，其中机载电机系列产品列装于多种型号的歼击机、直升机以及东风系列导弹车等重点军工装备，与中国航天、中国航发、兵器集团等军工单位下属科研院所及中国人民解放军等客户建立了良好的合作关系；航空通讯设备实现总线通讯核心模块完全国产化，被中航工业、中国电子科技集团等大型军工集团下设科研院所及地方国营军工单位采购。

在民品领域，作为国内民航业 PMA 的先行者，凭借不断的技术和产品创新，公司成功研制并向市场推出航空机载数据采集设备、航空机载空气滤芯等 PMA 产品，在各类民机上装机使用，助力提高国产航空机载设备自主可控水平。航空通讯设备已实现对民航局下属单位的销售，主要用于民航空管系统，用于保障民用航空器的飞行安全。此外，公司已实现空气分离器的小批量试产，目前国内民航飞机搭载的空气分离器全部依赖国外进口，属于被垄断的关键设备，公司有望打破国外厂商技术垄断，实现空气分离器的完全国产化，为航空装备自主可控做出更多贡献。

截至 2023 年 1 月 31 日，发行人除维修业务外在手订单金额为 5,516.78 万元，较 2022 年同期增长 55.88%，同时仍有部分订单处于协商签订过程中，发行人在手订单较为充足。后续公司将继续积极落实各项在手订单，确保产品品质及交付周期，并持续跟进客户需求，加强与客户的合作。

公司始终深耕于机载设备制造领域，产品性能较为成熟，能够满足客户的多元化需求，丰富的技术储备及产品种类为公司业务拓展提供了技术和产品基础，公司已获得军工集团下属科研院所、地方国营军工单位、中国人民解放军、民航局下属单位、大型航空公司等客户的广泛认可，具有较好的客户口碑及行业知名度，受益于十四五强军规划的实施及航空装备国产化发展战略需要，公司机载设备制造业务将保持较快增长。

11.3 核查程序及核查结论

一、核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

- 1、对管理层进行访谈，了解公司实际经营情况及 2022 年业绩变动原因。

2、获取发行人 2022 年维修业务及制造业务收入明细表，执行分析性程序。

3、对主要客户进行背景调查，利用可获得的公开资料（国家企业信用信息公示系统、客户公司网页及上市公司客户公开披露的信息）查询其工商登记资料（注册地、法人代表、注册资本、经营范围及成立时间），关注其法定代表人、经营者是否为公司股东、高级管理人员或董事。

4、对记录的收入交易选取样本，检查了与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、军代表验收记录、出库单、运输单、签收单、报价单、验收单等文件，检查合同中对验收条款、合同履约义务的规定，核查收入确认证明文件是否与合同约定一致。

5、对主要新增客户及收入增长较大的客户进行函证，主要包括中国航天下属企业 A-1、中航工业下属企业 C-8、中航工业下属企业 C-19、地方国营军工集团 G 下属企业 G-1、地方国营军工集团 H 下属企业 H-1、成都民航空管科技发展有限公司等公司，对相关业务数据进行确认，上述客户均已回函。

6、对主要新增客户及收入增长较大的客户进行访谈，主要包括中国航天下属企业 A-1、中航工业下属企业 C-8、中航工业下属企业 C-19、地方国营军工集团 G 下属企业 G-1、地方国营军工集团 H 下属企业 H-1、成都民航空管科技发展有限公司等公司，核查业务真实性及合规性。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、受益于十四五强军规划的实施及航空装备国产化发展战略需要，公司凭借在航空机载设备制造领域积累的成功经验和技术优势，深度挖掘客户需求，2022 年，公司机载设备制造业务收入实现较快增长，带动公司 2022 年业绩实现进一步增长。2022 年全年公司预计实现营业收入 30,832.89 万元，较 2021 年增长 38.06%；预计实现归属母公司股东的净利润为 8,500 万元-8,800 万元，较 2021 年增长 44.86%-49.97%；预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 8,300-8,600 万元，较 2021 年增长 33.10%-37.92%。发行人已在招股说明书中对机载设备制造业务增长放缓风险进行补充风险提示。

2、2022 年下半年公司主营业务收入预计为 21,775.74 万元，2022 年全年公司

主营业务收入预计为 30,070.65 万元，较 2021 年增长 35.25%，增长主要来自于机载设备制造业务。受益于十四五强军规划的实施及航空装备国产化发展战略需要，公司凭借先进的技术方案、稳定的产品质量、较强的生产管理水平以及快速响应能力，2022 年，公司进一步加大了与中国航天下属企业 A-1、中国航发下属企业 B-1 等客户在航空机载电机产品的合作，与中航工业下属企业 C-19、中电科下属企业 F-1 等客户在航空通讯设备产品的合作，与中航工业下属企业 C-8 在航空测试设备领域的合作，同时积极开拓与地方国营军工集团 G 下属企业 G-1、地方国营军工集团 H 下属企业 H-1、成都民航空管科技发展有限公司等公司在航空通讯设备产品的合作，公司机载设备制造业务收入实现较快增长，具有合理性。

专此说明，请予察核。

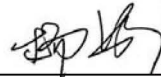
（以下无正文）

（本页无正文，为大华核字[2023]001659 号《关于西安鹰之航航空科技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二轮审核问询函中有关财务事项的回复》之签章页）

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



杨谦



中国注册会计师：



李民聪



二〇二三年二月十四日



营业执照

(副本) (7-1)

统一社会信用代码

91110108590676050Q



扫描二维码获取更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙合伙企业

经营范围 梁春,杨雄

出资额 2880万元

成立日期 2012年02月09日

主要经营场所 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101



2023年01月09日

登记机关

此件仅用于业务报告专用，复印无效。

出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；清算事宜中的审计业务；基本建设年度审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、法律事务；企业管理咨询；(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0000093

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法注册、准予从事注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止业务并注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书

名称: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 梁春

主任会计师:

经营场所: 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010148

批准执业文号: 京财会许可[2011]0101号

批准执业日期: 2011年11月03日



姓名 杨谦
Full name 男
性别 男
Sex
出生日期 1979-09-15
Date of Birth
工作单位 大华会计师事务所(特殊普通合伙) 深圳分所
Working unit
身份证号 430104790915151
Identity card No.

1100000063553

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after



杨谦的年检二维码

此件仅用于业务报
告专用，复印无效。

证书编号: 430100210044
No. of Certificate
批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2004 年 11 月 08 日
Date of Issuance



	姓 名	李民聪
	Full name	
	性 别	男
	Sex	
	出生日期	1988-01-24
	出生日期	
	工作单位	大华会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所
	Working unit	
	身份证号码	360782198801243813
	Identity card No.	

1100000063553

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

此件仅用于业务报
告专用, 复印无效。



李民聪的年检二维码

证书编号:
No. of Certificate

110101480762

批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2020 年 07 月 28 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d

