

**中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）  
关于恒宇信通航空装备（北京）股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市  
审核中心意见落实函的回复**



中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）  
关于恒宇信通航空装备（北京）股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市  
审核中心意见落实函的回复

众环专字（2020）080320 号

深圳证券交易所上市审核中心：

根据贵所于 2020 年 9 月 30 日出具的《关于恒宇信通航空装备（北京）股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函（2020）010550 号）相关问题的要求，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”、“我们”）作为恒宇信通航空装备（北京）股份有限公司（以下简称“发行人”、“恒宇信通公司”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的申报会计师，就有关涉及申报会计师说明或发表意见的问题进行了认真核查，具体回复如下，请予以审核。

本回复中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

### 3.关于主营业务毛利率

申报材料显示，报告期各期发行人主营业务毛利率分别为 68.36%、65.25%、68.34%、74.78%，2020 年 1-6 月上升幅度较大，且整体高于同行业可比公司安达维尔、晨曦航空。

请发行人分析并披露 2020 年 1-6 月毛利率增长以及毛利率明显高于同行业可比公司的原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

#### 一、发行人说明

##### （一）2020 年 1-6 月毛利率增长的原因

##### 1、报告期内发行人毛利率总体情况如下：

单位：万元、%

| 项目   | 2020 年 1-6 月 | 2019 年    | 2018 年    | 2017 年    |
|------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 10,577.35    | 19,043.57 | 13,481.52 | 15,612.62 |
| 营业成本 | 2,667.52     | 6,030.11  | 4,684.68  | 4,940.31  |
| 毛利率  | 74.78        | 68.34     | 65.25     | 68.36     |

从上表看，报告期内发行人的毛利率除 2020 年 1-6 月有所增长外，其他年份相对较为平稳。从产品大类项目看，各分项业务分年度的毛利率及毛利率贡献率波动如下：

单位：万元、%

| 业务              | 2020 年 1-6 月 |        |       |        | 2019 年    |        |        |        |
|-----------------|--------------|--------|-------|--------|-----------|--------|--------|--------|
|                 | 销售金额         | 营业收入占比 | 毛利率   | 毛利率贡献率 | 销售金额      | 营业收入占比 | 毛利率    | 毛利率贡献率 |
| 运输直升机多功能显控设备    | 7,295.66     | 68.97  | 75.86 | 52.33  | 9,479.96  | 49.78  | 70.71  | 35.2   |
| 通用及其他直升机多功能显控设备 | 2,269.03     | 21.45  | 63.46 | 13.61  | 9,003.54  | 47.28  | 66.94  | 31.65  |
| 其他(模块及北斗通讯设备)   | 232.98       | 2.20   | 77.64 | 1.71   | 18.58     | 0.10   | -15.77 | -0.02  |
| 技术服务收入          | 779.67       | 7.37   | 96.76 | 7.13   | 541.49    | 2.84   | 52.94  | 1.51   |
| 合计              | 10,577.35    | 100.00 | 74.78 | 74.78  | 19,043.57 | 100.00 | 68.34  | 68.34  |

注：毛利率贡献率=营业收入占比\*毛利率，下同

续上表

| 业务              | 2018 年    |        |       |        | 2017 年    |        |       |        |
|-----------------|-----------|--------|-------|--------|-----------|--------|-------|--------|
|                 | 销售金额      | 营业收入占比 | 毛利率   | 毛利率贡献率 | 销售金额      | 营业收入占比 | 毛利率   | 毛利率贡献率 |
| 运输直升机多功能显控设备    | 6,393.97  | 47.43  | 68.74 | 32.60  | 10,837.61 | 69.42  | 67.51 | 46.87  |
| 通用及其他直升机多功能显控设备 | 5,062.75  | 37.55  | 66.67 | 25.03  | 3,471.80  | 22.24  | 67.27 | 14.96  |
| 其他(模块及北斗通讯设备)   | 475.76    | 3.53   | 30.00 | 1.06   | 487.01    | 3.12   | 79.71 | 2.49   |
| 技术服务收入          | 1,549.05  | 11.49  | 57.04 | 6.55   | 816.2     | 5.23   | 77.43 | 4.05   |
| 合计              | 13,481.52 | 100.00 | 65.25 | 65.25  | 15,612.62 | 100.00 | 68.36 | 68.36  |

从上表看，报告期内发行人毛利率贡献率最大的是机载多功能显控设备，包括运输直升

机多功能显控设备、通用及其他直升机多功能显控设备，两项合计对报告期的毛利率贡献率分别为 61.83%、57.64%、66.85%、65.94%。其他产品主要包括嵌入式计算机模块及北斗通信设备的研发、生产及销售，模块及北斗通信设备收入金额和产品结构差异较大，导致在报告期内的毛利率有所变化，但其报告期的毛利率贡献率很小，分别为 2.49%、1.06%、-0.02%、1.71%。技术服务收入包括研发技术服务和维修技术服务，技术服务收入在报告期的毛利率贡献率较小，分别为 4.05%、6.55%、1.51%、7.13%，在 2020 年 1-6 月有所增加。

## 2、2020 年 1-6 月毛利率增长的原因分析

### (1) 多功能显控设备毛利率分析

报告期内，毛利率贡献率最大的是多功能显控设备，其中通用及其他直升机多功能显控设备在报告期的毛利率分别为 67.27%、66.67%、66.94%、63.46%，相对较为平稳。运输直升机多功能显控设备在报告期的毛利率分别为 67.51%、68.74%、70.71%、75.86%，因此，导致 2020 年 1-6 月毛利率总体上升的主要原因系 2020 年 1-6 月运输直升机多功能显控设备毛利率较高。同时，运输直升机多功能显控设备在 2020 年 1-6 月的毛利率贡献率较高，达到 52.33%，而 2017-2019 年的毛利率贡献率分别为 46.87%、32.60%、35.20%，较之前年度明显增加。报告期内运输直升机多功能显控设备具体不同型号的毛利率和毛利率贡献率如下：

单位：万元、%

| 机型系列  | 产品型号        | 2020 年 1-6 月 |        | 2019 年 |        | 2018 年 |        | 2017 年 |        |
|-------|-------------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|       |             | 毛利率          | 毛利率贡献率 | 毛利率    | 毛利率贡献率 | 毛利率    | 毛利率贡献率 | 毛利率    | 毛利率贡献率 |
| II 系列 | B0510-1     | 44.24        | 1.12   | 55.83  | 0.32   | 82.33  | 2.18   |        |        |
| II 系列 | B0510       |              |        | 81.21  | 1.71   |        |        |        |        |
| I 系列  | C0100       |              |        | 61.41  | 6.97   | 58.67  | 3.58   |        |        |
| I 系列  | C0130       |              |        | 67.33  | 12.22  | 65.31  | 31.45  | 66.76  | 58.76  |
| I 系列  | C0131       | 71.63        | 34.06  | 72.27  | 30.22  |        |        |        |        |
| I 系列  | C0132       |              |        | 73.20  | 17.22  |        |        |        |        |
| I 系列  | A0001       | 84.01        | 2.96   | 82.57  | 2.04   | 80.65  | 4.24   |        |        |
| II 系列 | B0310/B0320 |              |        |        |        | 72.73  | 4.66   |        |        |
| II 系列 | B0410/B0420 |              |        |        |        | 76.40  | 18.59  | 73.02  | 8.75   |
| I 系列  | C0110       |              |        |        |        | 56.95  | 1.74   |        |        |
| I 系列  | C0120       | 60.99        | 0.56   |        |        | 56.99  | 2.32   |        |        |

| 机型系列  | 产品型号    | 2020 年 1-6 月 |        | 2019 年 |        | 2018 年 |        | 2017 年 |        |
|-------|---------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|       |         | 毛利率          | 毛利率贡献率 | 毛利率    | 毛利率贡献率 | 毛利率    | 毛利率贡献率 | 毛利率    | 毛利率贡献率 |
| II 系列 | B0310-1 | 84.00        | 19.94  |        |        |        |        |        |        |
| II 系列 | B0410   | 78.43        | 12.99  |        |        |        |        |        |        |
| II 系列 | B0420   | 80.69        | 2.35   |        |        |        |        |        |        |
| I 系列  | C0140   | 60.01        | 0.55   |        |        |        |        |        |        |
| I 系列  | C0150-1 | 98.66        | 1.34   |        |        |        |        |        |        |
| 合计    |         | 75.86        | 75.86  | 70.71  | 70.71  | 68.74  | 68.74  | 67.52  | 67.52  |

注：发行人产品中 II 系列为引进机型的加改装产品，多功能显控设备由多功能显示器及多功能显示控制器组成，可成套交付，也可分开交付。之前年度交付的 B0410/B0420、B0310/B0320 为成套产品，B0410 和 B0310 为成套产品中的多功能显示器，B0420 和 B0320 为成套产品中的多功能显示控制器，下同。

报告期内，发行人运输直升机多功能显控设备具体型号较多，2020 年 1-6 月和之前年度相比，多数同一具体产品型号的毛利率相对平稳，无明显波动。2020 年 1-6 月运输直升机多功能显控设备毛利率贡献率最大的三个型号如下：

单位：万元、%

| 型号      | 销售金额     | 营业收入占比 | 毛利率   | 毛利率贡献率 |
|---------|----------|--------|-------|--------|
| C0131   | 3,469.03 | 47.55  | 71.63 | 34.06  |
| B0310-1 | 1,731.77 | 23.74  | 84.00 | 19.94  |
| B0410   | 1,207.96 | 16.56  | 78.43 | 12.99  |
| 合计      | 6,408.76 | 87.84  | 76.25 | 66.98  |

注：营业收入占比=该型号产品营业收入/运输直升机多功能显控设备营业收入

2020 年 1-6 月，C0131 型号产品的毛利率贡献率最高，主要系其销售收入占比较高，其毛利率较上年基本无变化。2020 年 1-6 月，B0310-1 型号产品、B0410 型号产品的毛利率贡献率分别为 19.94%、12.99%，其毛利率分别为 84.00%、78.43%，B0310-1、B0410 为单独交付的多功能显示器，高于公司平均毛利率。其中，B0310-1 型号产品是 2020 年 1-6 月发行人向 H02 客户出售的 II 系列机型的备品备件，是在 B0310 型号基础上进行的改型和软件升级，涉及产品功能、性能提升以及软件适应性更改，因此其售价大幅提升，导致毛利率大幅度提高。

## （2）技术服务收入毛利率分析

报告期内，技术服务收入的毛利率贡献率分别为 4.05%、6.55%、1.51%、7.13%，在 2020 年 1-6 月有所增加。报告期内，技术服务收入的毛利率分别为 77.43%、57.04%、52.94%、96.76%，在 2020 年 1-6 月大幅增加。

报告期内技术服务收入的毛利率具体如下：

单位：万元、%

| 期间           | 收入       | 成本       | 毛利率   |
|--------------|----------|----------|-------|
| 2020 年 1-6 月 | 779.67   | 25.25    | 96.76 |
| 2019 年       | 541.49   | 254.83   | 52.94 |
| 2018 年       | 1,549.05 | 665.50   | 57.04 |
| 2017 年       | 816.20   | 184.19   | 77.43 |
| 合计           | 3,686.41 | 1,129.76 | 69.35 |

技术服务包括研发技术服务和维修技术服务。研发技术服务收入占比较低，受订单的要求不同、技术难度不同、不同年度研发项目差异等因素的影响，其毛利率变化较大。维修技术服务收入是公司为客户提供的产品检修服务，该类业务受军方作训任务、大修周期影响较大，各年度波动较大。

2020 年 1-6 月技术服务收入的毛利率高于报告期内平均技术服务毛利率，主要因研发技术服务毛利率较高。2020 年 1-6 月研发技术服务收入毛利率如下：

单位：万元、%

| 客户名称       | 项目代号  | 收入     | 成本    | 毛利率    |
|------------|-------|--------|-------|--------|
| 客户暨供应商 H01 | C0132 | 269.03 | 0.52  | 99.81  |
| 客户暨供应商 H01 | E0100 | 141.59 |       | 100.00 |
| 客户暨供应商 H12 | C0221 | 226.42 |       | 100.00 |
| 客户暨供应商 H01 | F0200 | 9.43   | 9.93  | -5.26  |
| 客户 T       | H0200 | 12.83  | 14.80 | -15.35 |
| 小计         |       | 659.3  | 25.25 | 96.17  |

上述研发项目 C0132、E0100、C0221 在 2020 年 1-6 月的毛利率接近 100%，主要系之前发行人的研发样机无法确定未来经济利益流入的情况，将相关研发支出当期费用化处理，客户在 2020 年 1-6 月收到军方研制经费后，与发行人签订合同给予研发补偿所致。

综上，发行人 2020 年 1-6 月毛利率增长的原因主要系 II 机型系列型号产品 B0310 进行了改型升级导致售价增加以及获得研发补偿收入所致。

## （二）毛利率明显高于同行业可比公司

公司主营业务为直升机多功能显示控制设备及相关嵌入式计算机模块产品的研发、生

产、销售，并提供相关专业技术服务。其中，直升机机载多功能显控设备为公司主要产品。目前，在A股的上市公司中不存在以军用机载多功能显控设备系列产品为主营业务的公司。

公司选取了以军用机载设备为主营业务的北京新兴东方航空装备股份有限公司（代码：002933，简称：新兴装备）、北京安达维尔科技股份有限公司（代码：300719，简称：安达维尔）、西安晨曦航空科技股份有限公司（代码：300581，简称：晨曦航空）作为同行业上市公司。

同行业上市公司毛利率对比情况如下：

单位：万元、%

| 期间        | 发行人   |       | 新兴装备  |       | 晨曦航空     |           |       | 安达维尔        |         |
|-----------|-------|-------|-------|-------|----------|-----------|-------|-------------|---------|
|           | 航空产品  | 技术服务  | 机载设备  | 技术服务  | 航空惯性导航产品 | 航空发动机电子产品 | 技术服务  | 航空机载设备研制、维修 | 技术服务及其他 |
| 2020年1-6月 | 73.03 | 96.76 | 79.57 |       | 39.74    | 36.84     |       | 47.22       | 27.14   |
| 2019年度    | 68.79 | 52.94 | 74.16 | 77.04 | 36.84    | 43.82     |       | 55.15       | 47.56   |
| 2018年度    | 66.32 | 57.04 | 74.16 | -2.32 | 43.10    | 49.21     | 35.89 | 51.19       | 61.63   |
| 2017年度    | 67.86 | 77.43 | 67.84 | 74.91 | 45.41    | 50.69     | 85.59 | 54.97       | 50.23   |

注：晨曦航空 2019 年年报未披露技术服务收入及成本数据，新兴装备及晨曦航空未披露 2020 年 1-6 月技术服务收入及成本金额。

报告期内，公司毛利率水平与新兴装备相近，高于安达维尔和晨曦航空，发行人与同行业上市公司毛利率的差异主要系主营产品的差异。发行人技术服务占收入比例较小，报告期内，公司技术服务毛利率水平变化较大，主要是因公司参与新型号产品的预研，为客户提供技术研发服务及后续产品的维修服务，其定价方式主要为协商定价，不同项目间的技术难度、要求不同，对应的定价差异较大。同行业上市公司年报中，未单独披露技术服务的具体内容。

#### 1、发行人毛利率高于晨曦航空的原因

发行人产品属于航空电子产品。根据晨曦航空年报，晨曦航空收入主要来源于航空机电产品。两者在技术原理、功能方面具有较大差异，发行人产品作为人机交互系统，担任数据采集、计算、显示的功能，需要根据直升机应用环境、连接设备的软、硬件更改进行适应性改进，涉及到产品功能、性能提升及软件升级，持续研发投入及服务投入较高，产品附加值较高。同时，因两家公司报告期量产产品的生产、交付数量无法进行比较，固定成本对单位成本的影响无法比较。综上，发行人机载产品与晨曦航空机载产品具体毛利率不具备可比性。

#### 2、发行人毛利率高于安达维尔的原因

根据安达维尔招股书及历年年报披露，安达维尔主要从事航空机载设备研制、航空机载设备维修、测控设备研制、航材贸易等业务。

2017 年-2020 年 6 月，安达维尔分产品毛利率情况如下：

单位：%

| 产品项目     | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|----------|-----------|--------|--------|--------|
|          | 毛利率       | 毛利率    | 毛利率    | 毛利率    |
| 航空机载设备研制 | 48.15     | 60.33  | 54.36  | 56.54  |
| 航空机载设备维修 | 44.64     | 50.28  | 43.50  | 47.34  |
| 测控设备研制   | 63.51     | 44.10  | 52.55  | 66.66  |
| 航材贸易     |           | 10.32  | 17.93  | 19.94  |
| 技术服务及其他  | 27.14     | 47.56  | 61.63  | 50.23  |

发行人产品较安达维尔机载设备研制业务毛利率高，主要原因为：发行人以直升机多功能显示控制设备为主，属于机载电子设备；安达维尔以航空座椅产品为主，属于机载机械设备。一般而言，机载电子设备的复杂程度较机载机械设备高，因此毛利率也相对较高。

安达维尔航空机载设备维修业务范围涵盖了商业航空、军用航空、通用航空等领域、与发行人机载设备产品业务不具可比性；同时，发行人的技术服务集中于军品机载设备的研发和维修，与安达维尔以民用航空为主的维修业务不具可比性。

安达维尔测控设备研制为航空、航天及相关领域测控设备研制业务，该业务的主要客户为军工企业和军方，主要包括中航工业、航天科技、航天科工、军方用户等。其产品毛利率整体水平也较高，其产品 2017 年与 2020 年上半年毛利率水平与发行人毛利率差异不大。

## 二、申报会计师核查情况

### （一）核查程序

- 1、获取了发行人销售收入及成本明细表，对比分析不同产品及服务在不同期间的销售单价、单位成本、毛利率的变化情况；
- 2、获取并检查与主要客户签署的销售合同；访谈公司管理层；
- 3、获取并查阅同行业上市公司招股书、年报、半年报等资料；
- 4、分产品对比分析产品毛利率差异的原因及合理性；
- 5、访谈发行人高管，了解发行人产品与同行业上市公司的可比性及其毛利率差异的原因。

## （二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

发行人 2020 年 1-6 月毛利率增长的原因主要系 II 系列产品 B0310 进行了改型升级导致售价增加以及获得研发补偿收入所致，毛利率增长原因真实、合理，符合发行人实际经营情况；发行人产品毛利率与新兴装备相近；发行人与晨曦航空机载设备产品和技术原理、功能方面具有较大差异，同时因两家公司报告期量产产品的生产、交付数量无法进行比较，固定成本对单位成本的影响无法比较，发行人机载产品与晨曦航空机载产品具体毛利率不具备可比性；发行人产品毛利率高于安达维尔，主要因机载电子设备的复杂程度较机载机械设备高，发行人产品毛利率高于安达维尔符合公司实际经营情况，真实、合理。

### 4.关于重新申报纳税

申报材料显示，2018 年发行人补缴大额税款的原因是对报告期之前累计调增营业收入 12,701.62 万元，调减营业成本 9,312.43 万元所致。

请发行人披露调增营业收入却调减营业成本的原因及明细，发行人是否存在财务运作不规范、内控制度不健全的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

#### 一、发行人说明

##### （一）基本情况

发行人在报告期内开始按照新的收入确认时点进行收入确认、财务核算，即将原按照产品在主机厂装机合格后整机交付给最终用户军方时确认收入调整为产品交付给下游客户并验收后确认收入。同时，根据发行人聘请的财税咨询公司以及税审机构对于 2014-2016 年度期间的成本、费用按照权责发生制进行确认和账务调整后，发行人于 2018 年 4 月向北京市顺义区国税局提交了《企业所得税汇算清缴重新更正情况说明》，根据税审机构出具的 2014 年至 2016 年所得税汇算清缴鉴证报告书，进行了重新更正申报纳税。具体如下：

单位：万元

| 项目  |      | 2016 年度   | 2015 年度   | 2014 年度   | 合计        |
|-----|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 原申报 | 收入   | 15,917.15 | 17,677.24 | 17,658.47 | 51,252.87 |
|     | 成本   | 4,038.47  | 4,369.94  | 11,775.67 | 20,184.09 |
|     | 利润总额 | 9,012.40  | 11,677.29 | 1,457.66  | 22,147.35 |

|            |      |           |           |           |           |
|------------|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|            | 所得税  | 1,338.13  | 1,761.45  | 1,098.32  | 4,197.89  |
| 重新申报       | 收入   | 15,591.76 | 10,831.68 | 37,531.04 | 63,954.48 |
|            | 成本   | 5,881.07  | 2,328.33  | 2,662.25  | 10,871.65 |
|            | 利润总额 | 7,124.69  | 7,532.21  | 30,545.06 | 45,201.96 |
|            | 所得税  | 1,236.53  | 1,198.26  | 4,817.91  | 7,252.70  |
| 两次申报<br>差异 | 收入   | -325.39   | -6,845.57 | 19,872.57 | 12,701.62 |
|            | 成本   | 1,842.60  | -2,041.62 | -9,113.43 | -9,312.43 |
|            | 利润总额 | -1,887.71 | -4,145.08 | 29,087.40 | 23,054.61 |
|            | 所得税  | -101.59   | -563.20   | 3,719.59  | 3,054.80  |

## （二）收入及成本调整的原因及明细

### 1、收入调整

发行人之前基于最终用户为军方且回款资金最终来自于军方，2016 年之前是在配套产品在主机厂装机合格后整机交付给最终用户军方时确认收入。由于公司产品配套层级和配套体系的影响，公司之前是根据客户口头通知的其所获知的装机信息（包括型号、数量），并据此开具发票、确认收入并纳税，不能直接、准确地获取产品在主机厂装机合格并交付给最终用户的直接证据。因此，为更准确地反映发行人的合同签订、生产、交付情况，公司参照绝大多数军工上市公司的通行做法即产品交付给下游客户并验收后确认收入，调整了收入确认的具体时点，并据此重新申报了企业所得税。

重新申报报表较原申报报表相比，收入累计调增 12,701.62 万元，其中 2014 年调增 19,872.57 万元，2015 年、2016 年分别调减 6,845.57 万元、325.39 万元。具体调整明细如下：

| 单位：万元 |           |           |           |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 机型系列  | 2016 年    | 2015 年    | 2014 年    |
| I 系列  | -2,706.21 | -6,282.53 | 9,996.94  |
| II 系列 | 2,100.07  | -1,110.05 | 1,523.59  |
| 其他系列  | -986.15   | 1,727.53  | 6,426.00  |
| 其他    | 1,266.91  | -1,180.52 | 1,926.04  |
| 合计    | -325.39   | -6,845.57 | 19,872.57 |

### 2、成本调整

发行人对收入确认时点调整的同时对成本处理自查自纠并重新申报纳税。该自查自纠调

整包括由于收入确认时点调整导致其匹配的成本调整，还包括对之前成本的归集、分配及结转不准确、成本费用跨期等成本费用核算不规范导致的成本核算差错进行调整。

重新申报纳税时累计调减成本 9,312.43 万元，其中 2014 年调减成本 9,113.43 万元、2015 年调减成本 2,041.62 万元、2016 年调增成本 1,842.60 万元，具体明细如下：

单位：万元

| 机型系列  | 2016 年      |              |          | 2015 年      |              |           | 2014 年      |              |           |
|-------|-------------|--------------|----------|-------------|--------------|-----------|-------------|--------------|-----------|
|       | 收入调整导致的成本调整 | 成本核算不规范导致的调整 | 小计       | 收入调整导致的成本调整 | 成本核算不规范导致的调整 | 小计        | 收入调整导致的成本调整 | 成本核算不规范导致的调整 | 小计        |
| I 系列  | -330.93     | -107.02      | -437.96  | -1,549.38   | -329.09      | -1,878.47 | 2,479.52    | -4,486.46    | -2,006.94 |
| II 系列 | 504.15      | 26.19        | 530.34   | -310.78     | 80.87        | -229.90   | 617.07      | -3,873.22    | -3,256.15 |
| 其他系列  | 743.48      | -135.19      | 608.29   | 168.77      | -23.47       | 145.3     | 1,558.16    | -4,316.81    | -2,758.65 |
| 其他    | 1,141.93    |              | 1,141.93 | -61.62      | -16.93       | -78.55    | 61.62       | -1,153.30    | -1,091.68 |
| 合计    | 2,058.63    | -216.02      | 1,842.60 | -1,753.01   | -288.61      | -2,041.62 | 4,716.37    | -13,829.80   | -9,113.43 |

公司在报告期之前出现成本核算差错的主要原因系公司 2014 年及以前年度会计人员力量薄弱，主要为聘用的代理记账的一个外部人员，其对公司的业务、会计处理及税收政策理解不透；成本核算未与业务资料有效衔接，存货库存管理和成本核算脱节。公司的实际控制人、法定代表人及其他高级管理人员并非会计专业人员，缺乏相关财务会计专业知识，未形成有效的审核，导致成本核算差错。

### 3、报告期公司的财务运作及内控制度已完善

公司由于财务核算不规范导致的成本差错主要发生在 2014 年。2015 年之后公司开始健全财务核算及内控体系。主要体现在：

①增加了财务人员配置。从 2015 年以前仅设有一名兼职会计和一名出纳增加到目前包括财务负责人及财务部长、总账会计、成本会计、费用会计、材料会计、出纳等多个岗位，形成了分工合理、职责明确的不相容岗位设置，财务人员均为全职，且具备从事相应岗位所需的专业素质和技能。

②完善了内控制度。发行人制定了《财务管理制度》、《固定资产和无形资产管理制》、《资金管理制度》、《存货管理制度》、《发票管理制度》等制度，加强了财务和业务的进一步融合和相互监督。

③提升了会计处理的信息化程度。发行人增加并完善了存货核算模块，提高了存货核算的效率，避免出现简单的核算错误。

发行人存在报告期之前财务运作不规范、内控制度不健全的情形，通过自查自纠，发行人报告期财务运作规范、内控完善并得到有效实施。

## 二、申报会计师核查情况

### （一）核查程序

- 1、核查了发行人变更前后的纳税申报相关资料及所得税鉴证报告；
- 2、检查了发行人的财务记账凭证；
- 3、访谈了发行人相关的报税及记账人员，获取了发行人财务部岗位设置及人员变更情况的说明；
- 4、获取并检查了发行人与财务报告相关的内控制度，了解和评价了发行人在报告期内的内控制度并进行了控制测试以确认内控的有效性。

### （二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

发行人披露的调增营业收入却调减营业成本的原因及明细符合公司实际情况；发行人存在报告期之前财务运作不规范、内控制度不健全的情形，通过自查自纠，发行人报告期财务运作规范、内控完善并得到有效实施。

## 5.关于期间费用

申报材料显示：

（1）报告期各期，发行人管理费用分别为 1,858.56 万元、1,288.10 万元、1,544.49 万元、711.05 万元，占营业收入比例分别为 11.90%、9.55%、8.11%、6.72%，显著低于同行业可比公司平均水平 14.31%、15.31%、15.96%、21.32%。

（2）报告期各期，发行人研发费用分别为 893.31 万元、853.76 万元、1,640.12 万元、796.15 万元，其中其他项分别为 59.24 万元、140.76 万元、243.90 万元、117.21 万元，逐年增加。

请发行人：

（1）结合管理费用明细，分析并披露管理费用率显著低于同行业平均水平的原因，是否存在实际控制人或关联方代为支付费用的情形；

（2）披露研发费用其他项核算的主要内容及逐年增加的原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

## 一、发行人说明

### （一）发行人的管理费用与同行业上市公司对比如下：

单位：万元、%

| 项目   | 2020年1月-6月 |           |       | 2019年度    |           |       | 2018年度    |           |       | 2017年度   |           |       |
|------|------------|-----------|-------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|-------|----------|-----------|-------|
|      | 管理费用       | 营业收入      | 管理费用率 | 管理费用      | 营业收入      | 管理费用率 | 管理费用      | 营业收入      | 管理费用率 | 管理费用     | 营业收入      | 管理费用率 |
| 安达维尔 | 4,517.71   | 21,228.96 | 21.28 | 12,823.13 | 55,244.66 | 23.21 | 10,985.45 | 49,937.50 | 22.00 | 7,759.36 | 43,981.55 | 17.64 |
| 新兴装备 | 2,298.66   | 13,904.64 | 16.53 | 5,721.05  | 36,934.56 | 15.49 | 4,676.25  | 37,842.59 | 12.36 | 3,702.02 | 30,660.86 | 12.07 |
| 晨曦航空 | 952.23     | 3,641.36  | 26.15 | 2,189.95  | 23,868.32 | 9.18  | 2,014.09  | 17,400.46 | 11.57 | 2,353.00 | 17,794.07 | 13.22 |
| 平均   | 2,589.53   | 12,924.99 | 21.32 | 6,911.38  | 38,682.51 | 15.96 | 5,891.93  | 35,060.18 | 15.31 | 4,604.79 | 30,812.16 | 14.31 |
| 发行人  | 711.05     | 10,577.35 | 6.72  | 1,544.49  | 19,043.57 | 8.11  | 1,288.10  | 13,481.52 | 9.55  | 1,858.56 | 15,612.62 | 11.90 |

注：以上同行业上市公司数据来源于其年度报告、招股说明书

如上表所示，报告期内，发行人管理费用率显著低于同行业上市公司平均水平的主要系发行人管理费用显著低于同行业上市公司平均水平。

2017年至2020年6月发行人管理费用明细与同行业上市公司平均水平比较情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2020年1月-6月 |         |          | 2019年度 |         |          | 2018年度 |         |          | 2017年度 |        |          |
|-------|------------|---------|----------|--------|---------|----------|--------|---------|----------|--------|--------|----------|
|       | 发行人        | 平均值     | 差额       | 发行人    | 平均值     | 差额       | 发行人    | 平均值     | 差额       | 发行人    | 平均值    | 差额       |
| 职工薪酬  | 204.74     | 1488.56 | -1283.82 | 644.87 | 3949.51 | -3304.64 | 494.58 | 3314.06 | -2819.48 | 556.77 | 2584.1 | -2027.33 |
| 房租物业费 | 37.25      | 298.22  | -260.97  | 53.28  | 584.85  | -531.57  | 26.02  | 683.25  | -657.23  | 24.79  | 163.64 | -138.85  |
| 折旧及摊销 | 21.92      | 239.68  | -217.76  | 42.81  | 480.37  | -437.56  | 63.03  | 442.03  | -379.00  | 69.70  | 675.08 | -605.38  |
| 股份支付  | 185.16     | 46.07   | 139.09   | 370.32 | 221.16  | 149.16   | 312.96 | 59.69   | 253.27   | 909.45 | -      | 909.45   |
| 差旅费   | 28.92      | 53.05   | -24.13   | 70.54  | 137.96  | -67.42   | 112.19 | 125.42  | -13.23   | 114.11 | 133.62 | -19.51   |
| 业务招待费 | 39.68      | 70.85   | -31.17   | 131.05 | 363.30  | -232.25  | 98.25  | 337.88  | -239.63  | 80.83  | 298.86 | -218.03  |
| 中介服务费 | 28.64      | 48.26   | -19.62   | 123.97 | 135.14  | -11.17   | 78.44  | 65.75   | 12.69    | 22.30  | 76.08  | -53.78   |
| 车辆使用费 | 29.57      | 36.99   | -7.42    | 76.03  | 122.44  | -46.41   | 67.69  | 125.30  | -57.61   | 55.66  | 125.88 | -70.22   |
| 停工损失  | 108.86     |         | 108.86   |        |         |          |        |         |          |        |        |          |
| 办公费   | 21.90      | 143.89  | -121.99  | 29.72  | 295.52  | -265.81  | 20.97  | 347.15  | -326.18  | 21.22  | 240.33 | -219.11  |
| 交通费   |            |         |          |        | 88.47   | -88.47   |        | 56.02   | -56.02   |        | 42.71  | -42.71   |
| 残保金   |            |         |          |        | 48.35   | -48.35   |        | 47.68   | -47.68   |        | 33.57  | -33.57   |
| 宣传费   |            |         |          |        | 16.57   | -16.57   |        | 19.59   | -19.59   |        | 25.81  | -25.81   |
| 网络信息费 |            |         |          |        | 11.60   | -11.60   |        | 18.33   | -18.33   |        | 1.51   | -1.51    |
| 业务咨询费 |            | 30.96   | -30.96   |        | 31.75   | -31.75   |        | 17.49   | -17.49   |        | 56.14  | -56.14   |
| 维修费   |            | 1.56    | -1.56    |        | 1.41    | -1.41    |        | 2.86    | -2.86    |        | 12.91  | -12.91   |
| 会议费   |            |         |          |        |         |          | 1.48   | -       | 1.48     | 0.05   | 3.70   | -3.65    |

|       |        |          |           |          |          |           |          |          |           |          |          |           |
|-------|--------|----------|-----------|----------|----------|-----------|----------|----------|-----------|----------|----------|-----------|
| 董事会基金 |        | 69.52    | -69.52    |          | 184.67   | -184.67   |          |          |           |          |          |           |
| 水电费   |        | 6.04     | -6.04     |          | 7.11     | -7.11     |          | 6.50     | -6.50     |          | 6.27     | -6.27     |
| 其他    | 4.41   | 55.90    | -51.49    | 1.89     | 231.18   | -229.29   | 12.48    | 222.93   | -210.45   | 3.68     | 124.60   | -120.92   |
| 总计    | 711.05 | 2,589.53 | -1,878.48 | 1,544.49 | 6,911.38 | -5,366.89 | 1,288.10 | 5,891.93 | -4,603.83 | 1,858.56 | 4,604.79 | -2,746.23 |

注：同行业上市公司平均值计算基础数据源自其年度报告、招股说明书

如上表所示，发行人管理费用显著低于同行业上市公司平均水平主要系职工薪酬、房租物业费、折旧与摊销显著低于同行业上市公司平均水平。发行人职工薪酬、房租物业费、折旧与摊销显著低于同行业上市公司平均水平主要系发行人专注于多功能显控设备领域，产品单一、客户集中，业务管理幅度较小，对行政管理人员及相关办公场所、办公设备的需求较小所致。

发行人的行政管理人员占比、平均薪酬与同行业上市公司基本一致，具体如下：

2017年-2019年，发行人及同行业上市公司行政管理人员数量、占比、人均薪酬情况

单位：万元、%

| 项目   | 2019年12月31日/2019年度 |        |           |       | 2018年12月31日/2018年度 |        |           |       | 2017年12月31日/2017年度 |        |           |       |
|------|--------------------|--------|-----------|-------|--------------------|--------|-----------|-------|--------------------|--------|-----------|-------|
|      | 人数                 | 占总人数比例 | 管理费用中职工薪酬 | 人均薪酬  | 人数                 | 占总人数比例 | 管理费用中职工薪酬 | 人均薪酬  | 人数                 | 占总人数比例 | 管理费用中职工薪酬 | 人均薪酬  |
| 安达维尔 | 165.00             | 26.27  | 7,392.07  | 44.80 | 182.00             | 28.26  | 6,060.72  | 33.30 | 175.00             | 30.92  | 4,571.50  | 26.12 |
| 新兴装备 | 103.00             | 34.80  | 3,142.00  | 30.50 | 84.00              | 32.56  | 2,653.03  | 31.58 | /                  | /      | /         | /     |
| 晨曦航空 | 102.00             | 26.22  | 1,207.27  | 11.84 | 77.00              | 22.92  | 1,154.39  | 14.99 | 81.00              | 26.56  | 1,281.66  | 15.82 |
| 平均值  | 123.33             | 29.10  | 3,913.78  | 29.05 | 114.33             | 27.91  | 3,289.38  | 26.63 | 128.00             | 28.74  | 2,926.58  | 20.97 |
| 发行人  | 23.00              | 23.71  | 644.87    | 28.04 | 22.00              | 25.58  | 494.58    | 22.48 | 24.00              | 32.43  | 556.77    | 23.20 |

注：1、同行业上市公司数据来源其年度报告、招股说明书，同行业上市公司半年报未披露人员构成情况，下同；

2、行政管理人员数量=行政人员数量+财务人员数量。

报告期内，发行人行政管理人员平均薪酬低于安达维尔、新兴装备，高于晨曦航空，主要系安达维尔、新兴装备的主要经营地在北京地区，其行政管理人员平均薪酬较高，而发行人与晨曦航空的主要经营地均在西安地区，其行政管理人员平均薪酬较低，其中发行人的行政管理人员平均薪酬高于晨曦航空。

发行人行政管理人员占比与安达维尔、晨曦航空一致。发行人行政管理人员占比低于新兴装备，主要系发行人业务种类较少，仅有多功能显控设备及技术服务，而新兴装备业务种类较多，包括机载悬挂/发射装置、飞机信息管理与记录系统、综合测试与保障系统、军用自主可控计算机及技术服务，二者业务管理跨度及幅度差异较大，相应的行政管理人员占比差异较大。

与同行业上市公司相比较，发行人行政管理人员占比与人均薪酬合理。发行人管理费用

率显著低于同行业上市公司平均水平的主要系发行人人均收入贡献、单位管理费用收入贡献比远高于同行业上市公司平均水平。

1、2017 年至 2019 年发行人与同行业上市公司员工人均收入贡献比较情况：

单位：万元、万元/人

| 项目   | 2019 年 12 月 31 日/<br>2019 年度 |           |                | 2018 年 12 月 31 日/<br>2018 年度 |           |                | 2017 年 12 月 31 日/<br>2017 年度 |           |                |
|------|------------------------------|-----------|----------------|------------------------------|-----------|----------------|------------------------------|-----------|----------------|
|      | 人数                           | 营业收入      | 人均<br>收入<br>贡献 | 人数                           | 营业收入      | 人均<br>收入<br>贡献 | 人数                           | 营业收入      | 人均<br>收入<br>贡献 |
| 安达维尔 | 628.00                       | 55,244.66 | 87.97          | 644.00                       | 49,937.50 | 77.54          | 566.00                       | 43,981.55 | 77.71          |
| 新兴装备 | 296.00                       | 36,934.56 | 124.78         | 258.00                       | 37,842.59 | 146.68         |                              |           |                |
| 晨曦航空 | 389.00                       | 23,868.32 | 61.36          | 336.00                       | 17,400.46 | 51.79          | 305.00                       | 17,794.07 | 58.34          |
| 平均   | 437.67                       | 38,682.51 | 91.37          | 412.67                       | 35,060.18 | 92.00          | 435.50                       | 30,887.81 | 68.02          |
| 发行人  | 97.00                        | 19,043.57 | 196.33         | 86.00                        | 13,481.52 | 156.76         | 74.00                        | 15,612.62 | 210.98         |

注：1、同行业上市公司数据源于其年度报告、招股说明书；

2、人均收入贡献=营业收入/人数

发行人自成立以来专注于机载多功能显示控制设备，从模块到系统，从应用软件到底层软件，通过长期积累形成了该领域的技术优势。凭借技术优势，发行人参与国产新型军用直升机的研发、试制，并在新型军用直升机定型、量产后形成较高的收入规模和利润水平。作为军用航空电子系统的方案提供商，发行人定位于系统设计与开发业务，除自身完成控制质量的组装与测试环节外，生产所需的模块、板卡及次要工序均采取定制化采购和外协方式来完成。由于发行人采取集约化管理模式，业务开展所需生产、销售及管理人员较少，所以人均收入贡献较高。

2、2017 年至 2020 年 6 月 30 日，发行人及同行业上市公司单位管理费用收入贡献比情况：

| 项目   | 2020 年 1 月-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|----------------|---------|---------|---------|
| 安达维尔 | 4.70           | 4.31    | 4.55    | 5.67    |
| 新兴装备 | 6.05           | 6.46    | 8.09    | 8.29    |
| 晨曦航空 | 3.82           | 10.89   | 8.64    | 7.56    |
| 平均   | 4.69           | 6.27    | 6.53    | 6.99    |
| 发行人  | 14.88          | 12.33   | 10.47   | 8.40    |

注：单位管理费用收入贡献比=营业收入/管理费用

公司以较少的员工以及较少的行政管理人员通过“两头在内”（即企业内部资源集中

于研发、销售环节，其他业务环节主要通过外部协作的方式完成）的业务模式集中投入于产品设计、开发及组装测试，且同种产品一机多配（即一架直升机装配多台互为备份的同样设备），大大提高了投入产出效率，从而使公司单位管理费用收入贡献比远高于同行业上市公司。

综上所述，报告期内发行人管理费用率显著低于同行业上市公司平均水平的主要原因系发行人作为军用航空电子系统的方案提供商，定位于系统设计与开发业务，除自身完成控制质量的组装与测试环节外，生产所需的模块、板卡及次要工序均采用定制化采购和外协方式来完成，且同种产品一机多配，大大提高了投入产出效率，业务开展所需管理人员较少，不存在实际控制人或关联方代为支付费用的情形。

（二）披露研发费用其他项核算的主要内容及逐年增加的原因。

发行人披露的研发费用中的其他为合并了专项费用、差旅费、公共费用摊销及其他杂费等。发行人研发费用构成具体如下：

单位：万元、%

| 项 目     | 2020年1-6月 |        | 2019年度   |        | 2018年度 |        | 2017年度 |        |
|---------|-----------|--------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
|         | 金额        | 占比     | 金额       | 占比     | 金额     | 占比     | 金额     | 占比     |
| 直接材料费   | 331.60    | 41.65  | 530.91   | 32.37  | 329.05 | 38.54  | 513.41 | 57.47  |
| 研发人员成本  | 219.17    | 27.53  | 687.06   | 41.89  | 302.97 | 35.49  | 228.79 | 25.61  |
| 委外研发费   | 128.17    | 16.10  | 178.25   | 10.87  | 80.97  | 9.48   | 91.87  | 10.28  |
| 专项费用    | 62.68     | 7.87   | 129.07   | 7.87   | 91.07  | 10.67  | 15.80  | 1.77   |
| 差旅费     | 28.28     | 3.55   | 64.50    | 3.93   | 28.63  | 3.35   | 22.47  | 2.52   |
| 公共费用摊销  | 20.40     | 2.56   | 45.29    | 2.76   | 18.43  | 2.16   | 19.26  | 2.16   |
| 其他      | 5.86      | 0.74   | 5.04     | 0.31   | 2.64   | 0.31   | 1.71   | 0.19   |
| 合 计     | 796.15    | 100.00 | 1,640.12 | 100.00 | 853.76 | 100.00 | 893.31 | 100.00 |
| 占营业收入比重 | 7.53      |        | 8.61     |        | 6.33   |        | 5.72   |        |

注：专项费用主要为研发过程所支付的项目评审费用、外部特定环境试验费用等具体研发项目费用。

报告期内，因发行人逐步加大研发力度，致使研发费用中的专项费用、差旅费、公共费用摊销逐年增加。

## 二、申报会计师核查情况

### （一）核查程序

1、对比分析发行人与同行业上市公司的管理费用率情况；

2、结合同行业上市公司的管理费用明细、人员构成、业务模式，分析发行人管理费用率显著低于同行业上市公司的原因；

3、查阅了公司的银行流水、公司与实际控制人的往来明细账，获取并检查发行人、实际控制人、主要股东、发行人董监高、公司财务人员、淄博恒宇等关联方的银行流水，核查是否存在发行人、实际控制人、主要股东、董监高、客户、供应商之间的利益输送和其他有损公司利益的行为；

4、检查并分析报告期内研发费用变动情况。

## （二）核查结论

1、发行人的管理费用率显著低于同行业平均水平符合公司实际经营情况，真实、合理，发行人、实际控制人、主要股东、发行人董监高、客户、供应商之间不存在利益输送和其他有损公司利益的行为，不存在实际控制人或关联方代为支付费用的情形；

2、研发费用中其他为专项费用、差旅费、共同费用摊销及少量研发人员产生的车辆使用费、室内交通费等，逐年增加的原因真实、合理。

## 6. 关于存货跌价准备

申报材料显示：

（1）报告期各期末，发行人1年以上原材料余额分别为462.16万元、374.18万元、467.14万元、524.51万元，均未计提存货跌价准备。

（2）报告期各期末，发行人生产成本余额分别为666.87万元、424.25万元、431.11万元、1,096.50万元，计提存货跌价准备分别为235.32万元、45.42万元、69.69万元、152.19万元。

请发行人分析并披露1年以上原材料未计提存货跌价准备的原因，结合在产品在手订单情况等分析并披露生产成本计提存货跌价准备的原因及计提是否充分。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

### 一、发行人说明

#### （一）1年以上原材料未计提存货跌价准备的原因

1、报告期各期末1年以上原材料的情况

发行人报告期各期末存在库龄超过1年以上原材料，主要由于目前发行人配套的军用直

升机机型已经正式列装，随着列装直升机的使用，发行人的原材料需要维持一定备货量以满足后续维修的需求，但维修发生的时点存在不确定性，从而使得原材料出现库龄超过 1 年的情况。

(1) 报告期各期末的原材料库龄情况如下：

单位：万元、%

| 日期               | 账面余额     | 1 年以内    |       | 1 年以上  |        |        |         |       |
|------------------|----------|----------|-------|--------|--------|--------|---------|-------|
|                  |          | 1 年以内    | 占比    | 1-2 年  | 2-3 年  | 3 年以上  | 1 年以上合计 | 占比    |
| 2020 年 6 月 30 日  | 3,231.37 | 2,706.86 | 83.77 | 324.42 | 92.02  | 108.07 | 524.52  | 16.23 |
| 2019 年 12 月 31 日 | 3,534.89 | 3,067.75 | 86.78 | 301.55 | 107.6  | 57.99  | 467.14  | 13.22 |
| 2018 年 12 月 31 日 | 1,944.11 | 1,569.92 | 80.75 | 234.56 | 77.96  | 61.66  | 374.18  | 19.25 |
| 2017 年 12 月 31 日 | 1,863.79 | 1,401.51 | 75.20 | 220.47 | 241.81 |        | 462.28  | 24.80 |

(2) 报告期各期末原材料库龄超过 1 年以上的项目汇总表

单位：万元、%

| 项目  | 2020 年 6 月 30 日 |        | 2019 年 12 月 31 日 |        | 2018 年 12 月 31 日 |        | 2017 年 12 月 31 日 |        |
|-----|-----------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|     | 金额              | 比例     | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     |
| 模块  | 206.07          | 39.29  | 164.72           | 35.26  | 152.37           | 40.72  | 348.19           | 75.32  |
| 元器件 | 229.55          | 43.76  | 274.61           | 58.79  | 195.37           | 52.21  | 71.47            | 15.46  |
| 其他  | 0.67            | 0.13   | 0.67             | 0.14   | 0.30             | 0.08   |                  |        |
| 外协件 | 88.22           | 16.82  | 27.14            | 5.81   | 26.14            | 6.99   | 42.62            | 9.22   |
| 合计  | 524.52          | 100.00 | 467.14           | 100.00 | 374.18           | 100.00 | 462.28           | 100.00 |

报告期各期末，原材料库龄超过 1 年以上的主要为后续维修所需的模块和元器件，不存在毁损、报废、功能失效的情况，也不存在可变现净值低于账面价值的情形。

2、发行人报告期内库龄超过 1 年的原材料领用情况

报告期内，发行人存在正常的生产及维修领用库龄在 1 年以上原材料的情形，具体如下：

① 2020 年 1-6 月

单位：万元

| 项目  | 2019 年 12 月 31 日 | 本期增加  | 本期减少   | 2020 年 6 月 30 日 |
|-----|------------------|-------|--------|-----------------|
| 模块  | 164.72           | 72.78 | 31.43  | 206.07          |
| 元器件 | 274.61           | 61.93 | 106.99 | 229.55          |
| 其他  | 0.67             |       |        | 0.67            |

|     |        |        |        |        |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| 外协件 | 27.14  | 63.81  | 2.73   | 88.22  |
| 合计  | 467.14 | 198.52 | 141.15 | 524.52 |

②2019 年度

单位：万元

| 项目  | 2018 年 12 月 31 日 | 本期增加   | 本期减少   | 2019 年 12 月 31 日 |
|-----|------------------|--------|--------|------------------|
| 模块  | 152.37           | 138.25 | 125.90 | 164.72           |
| 元器件 | 195.37           | 154.56 | 75.32  | 274.61           |
| 其他  | 0.30             | 0.37   |        | 0.67             |
| 外协件 | 26.14            | 7.94   | 6.94   | 27.14            |
| 合计  | 374.18           | 301.12 | 208.16 | 467.14           |

③2018 年度

单位：万元

| 项目  | 2017 年 12 月 31 日 | 本期增加   | 本期减少   | 2018 年 12 月 31 日 |
|-----|------------------|--------|--------|------------------|
| 模块  | 348.19           | 94.74  | 290.56 | 152.37           |
| 元器件 | 71.47            | 168.63 | 44.73  | 195.37           |
| 其他  |                  | 0.3    |        | 0.30             |
| 外协件 | 42.62            | 13.95  | 30.43  | 26.14            |
| 合计  | 462.28           | 277.62 | 365.72 | 374.18           |

④2017 年度

单位：万元

| 项目  | 2016 年 12 月 31 日 | 本期增加   | 本期减少   | 2017 年 12 月 31 日 |
|-----|------------------|--------|--------|------------------|
| 模块  | 480.15           | 183.91 | 315.87 | 348.19           |
| 元器件 | 62.80            | 29.81  | 21.14  | 71.47            |
| 其他  |                  |        |        |                  |
| 外协件 | 129.82           | 6.76   | 93.96  | 42.62            |
| 合计  | 672.77           | 220.48 | 430.97 | 462.28           |

报告期内, 发行人 1 年以上的原材料被正常生产及维修服务领用, 不存在因材料长期积压无法使用的情形。

3、发行人仓库管理制度完善、存货实物保管良好

发行人建立了完善的仓库管理制度，针对库内物资管理做了明确的管理规定。库房各种物资存放满足通风、防潮、控温、洁净、防火、防鼠、防虫要求。库房划分为元器件区、板卡区、显示屏区、辅料工具区、结构区、成品区等，各区域、货架层有相应的标识。库房内对易碎、易燃的材料标识清楚后隔离存放，做好了相应的防尘、防静电、防潮措施。对于有静电要求的物品，装入防静电袋和防静电周转箱存放，存取时采取防静电措施。

发行人的存货实物管理良好，不存在因保管或管理不善导致的毁损、灭失或性能减弱的情形。

综上，发行人 1 年以上的原材料主要系满足维修备货所致，发行人建立了完善的仓储管理制度，原材料实物保管良好，不存在账面价值低于可变现净值的情况，因此原材料未计提跌价准备。

## （二）生产成本计提存货跌价准备的情况

1、报告期内各期末生产成本计提存货跌价准备的情况如下：

单位：万元

| 项目                 | 2020 年 6 月<br>30 日 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|--------------------|--------------------|---------|---------|---------|
| 生产成本               | 1,096.50           | 431.11  | 424.25  | 666.87  |
| 其中：航空产品            | 856.76             | 270.75  | 184.35  | 136.25  |
| 研发服务               | 239.74             | 160.36  | 239.90  | 530.62  |
| 存货跌价准备             | 176.63             | 154.53  | 45.42   | 235.32  |
| 其中：生产成本-研发服务存货跌价准备 | 152.19             | 69.69   | 45.42   | 235.32  |
| 预计负债-存货跌价准备        | 24.44              | 84.84   |         |         |

注：对于研发的亏损合同，计提的存货跌价准备在预计负债科目反映。

报告期内各期末生产成本包含航空产品和研发服务项目，航空产品在报告期内毛利率一直维持在 70%左右，期末在生产成本中核算的航空产品均有销售合同或投产函，因此航空产品不存在跌价的情况。研发服务主要是军品研发服务项目，委托单位拨付的研制经费可能无法弥补整个研制成本，导致部分研制服务项目出现跌价。

2、报告期内生产成本中航空产品的跌价测试情况

（1）2020 年 6 月 30 日

单位：万元

| 机型系列 | 产品型号 | 期末成本 | 订单类型 | 预计总售价① | 预计总成本② | 差额①-② |
|------|------|------|------|--------|--------|-------|
|------|------|------|------|--------|--------|-------|

|        |          |        |     |          |          |          |
|--------|----------|--------|-----|----------|----------|----------|
| II 系列  | B0510-1  | 0.51   | 合同  | 36.78    | 22.30    | 14.48    |
| I 系列   | C0131    | 83.70  | 合同  | 2,555.75 | 960.08   | 1,595.68 |
| 其他系列   | E0100    | 145.36 | 合同  | 1,769.91 | 908.68   | 861.23   |
| III 系列 | C0221-整机 | 279.42 | 合同  | 823.01   | 689.61   | 133.40   |
| 其他     | C0221-模块 | 99.36  | 合同  | 145.63   | 128.63   | 17.00    |
| I 系列   | A0110    | 0.16   | 合同  | 13.27    | 6.37     | 6.91     |
| I 系列   | C0130    | 31.86  | 合同  | 336.28   | 154.67   | 181.61   |
| III 系列 | C0220    | 87.25  | 合同  | 1,023.01 | 523.26   | 499.75   |
| II 系列  | C0300    | 43.12  | 合同  | 124.17   | 52.39    | 71.77    |
| 其他     | H0100    | 18.57  | 投产函 |          |          |          |
| I 系列   | A0220    | 2.22   | 合同  | 44.25    | 8.44     | 35.81    |
| I 系列   | A0320    | 10.50  | 投产函 |          |          |          |
| I 系列   | A0330    | 4.44   | 合同  | 31.06    | 5.76     | 25.30    |
| II 系列  | B0510    | 4.13   | 合同  | 132.74   | 29.01    | 103.74   |
| 其他系列   | C0200    | 35.87  | 合同  | 892.04   | 359.87   | 532.17   |
| 其他     | G0100    | 0.40   | 合同  | 92.68    | 13.80    | 78.89    |
| I 系列   | C0100    | 9.89   | 合同  | 336.28   | 142.17   | 194.12   |
| 合计     |          | 856.76 |     | 8,356.86 | 4,005.03 | 4,351.84 |

H0100、A0320 型号产品根据投产函生产，尚未签订合同，参考发行人同系列机型的毛利率，该产品不存在跌价。

(2) 2019 年 12 月 31 日

单位：万元

| 机型系列   | 产品型号    | 期末成本   | 订单类型 | 预计总售价①   | 预计总成本<br>② | 差额①-②    |
|--------|---------|--------|------|----------|------------|----------|
| II 系列  | B0510-1 | 3.94   | 合同   | 110.34   | 52.54      | 57.80    |
| I 系列   | C0131   | 44.72  | 合同   | 1,815.93 | 668.68     | 1,147.25 |
| III 系列 | C0220   | 118.76 | 合同   | 2,226.55 | 1,142.98   | 1,083.57 |
| I 系列   | C0100   | 8.22   | 合同   | 403.54   | 170.60     | 232.94   |
| 其他系列   | E0100   | 15.15  | 合同   | 353.98   | 171.38     | 182.60   |

|      |         |        |    |          |          |          |
|------|---------|--------|----|----------|----------|----------|
| I 系列 | C0132   | 9.06   | 合同 | 672.57   | 244.12   | 428.44   |
| 其他   | M0210A  | 3.28   | 合同 | 13.87    | 4.27     | 9.60     |
| I 系列 | C0150-1 | 0.21   | 合同 | 14.16    | 0.64     | 13.52    |
| 其他系列 | C0200   | 57.86  | 合同 | 1,210.62 | 490.00   | 720.61   |
| I 系列 | C0130   | 9.56   | 合同 | 336.28   | 154.67   | 181.61   |
| 合计   |         | 270.75 |    | 7,157.84 | 3,099.88 | 4,057.94 |

(3) 2018 年 12 月 31 日

单位：万元

| 机型系列   | 产品型号    | 期末成本   | 订单类型 | 预计总售价①   | 预计总成本<br>② | 差额①-②    |
|--------|---------|--------|------|----------|------------|----------|
| II 系列  | B0510-1 | 0.16   | 合同   | 35.83    | 23.46      | 12.37    |
| I 系列   | C0131   | 3.87   | 合同   | 786.21   | 312.29     | 473.92   |
| III 系列 | C0220   | 14.69  | 合同   | 293.10   | 182.00     | 111.10   |
| I 系列   | C0132   | 4.71   | 合同   | 851.72   | 295.49     | 556.23   |
| I 系列   | C0130   | 115.52 | 合同   | 851.72   | 424.96     | 426.77   |
| 其他     | M0210A  | 1.12   | 合同   | 4.62     | 1.27       | 3.35     |
| I 系列   | C0100   | 6.75   | 合同   | 131.03   | 64.99      | 66.04    |
| 其他系列   | C0200   | 15.33  | 合同   | 434.48   | 196.25     | 238.23   |
| III 系列 | C0221   | 22.2   | 合同   | 82.30    | 22.20      | 60.1     |
| 合计     |         | 184.35 |      | 3,471.01 | 1,522.91   | 1,948.11 |

(4) 2017 年 12 月 31 日

单位：万元

| 机型系列   | 产品型号  | 期末成本   | 订单类型 | 预计总售价①   | 预计总成本<br>② | 差额①-②    |
|--------|-------|--------|------|----------|------------|----------|
| I 系列   | C0130 | 22.69  | 合同   | 844.44   | 413.60     | 430.84   |
| I 系列   | C0100 | 8.49   | 合同   | 152.56   | 45.77      | 106.80   |
| III 系列 | C0220 | 49.20  | 合同   | 639.32   | 535.75     | 103.57   |
| 其他系列   | C0200 | 55.87  | 合同   | 1,107.69 | 476.99     | 630.70   |
| 合计     |       | 136.25 |      | 2,744.01 | 1,472.11   | 1,271.91 |

### 3、报告期内生产成本中研发服务项目的跌价测试情况

(1) 2020 年 6 月 30 日

单位：万元

| 项目    | 研发成本   | 售价     | 预计总成本  | 跌价准备情况    |         | 订单类型 |
|-------|--------|--------|--------|-----------|---------|------|
|       |        |        |        | 其中：存货跌价准备 | 其中：预计负债 |      |
| E0200 | 90.25  | 84.91  | 147.70 | 62.79     |         | 合同   |
| E0110 | 48.53  | 75.47  | 54.69  |           |         | 合同   |
| F0150 | 60.40  | 211.98 | 296.82 | 60.40     | 24.44   | 合同   |
| M1000 | 38.87  | 21.70  | 45.12  | 23.42     |         | 合同   |
| C0224 | 1.70   | 9.43   | 15.02  | 5.58      |         | 合同   |
| 合计    | 239.74 | 403.49 | 559.35 | 152.19    | 24.44   |      |

(2) 2019 年 12 月 31 日

单位：万元

| 项目       | 研发成本   | 售价     | 预计总成本  | 跌价准备情况    |         | 订单类型 |
|----------|--------|--------|--------|-----------|---------|------|
|          |        |        |        | 其中：存货跌价准备 | 其中：预计负债 |      |
| H0200    | 19.54  | 12.83  | 19.54  | 6.71      |         | 合同   |
| E0200    | 73.50  | 84.91  | 147.81 | 62.90     |         | 合同   |
| E0110    | 48.53  | 75.47  | 54.78  |           |         | 合同   |
| F0150    |        | 211.98 | 296.82 |           | 84.84   | 合同   |
| F0200    | 6.99   | 9.43   | 9.51   | 0.08      |         | 合同   |
| CS-T0101 | 11.77  |        |        |           |         |      |
| 合计       | 160.33 | 394.62 | 528.46 | 69.69     | 84.84   |      |

项目 CS-T0101 是发行人生产的测试设备，后期项目结束后转为产品检测设备计入固定资产，测试设备在正常使用中，不存在未达到预定使用预期的情况，不存在减值迹象。

(3) 2018 年 12 月 31 日

单位：万元

| 项目 | 研发成本 | 售价 | 预计总成本 | 跌价准备情况    |         | 订单类型 |
|----|------|----|-------|-----------|---------|------|
|    |      |    |       | 其中：存货跌价准备 | 其中：预计负债 |      |

|       |        |        |        |       |  |    |
|-------|--------|--------|--------|-------|--|----|
| C0222 | 127.86 | 169.81 | 160.53 |       |  | 合同 |
| E0110 | 41.80  | 75.47  | 45.60  |       |  | 合同 |
| E0200 | 70.24  | 28.30  | 73.73  | 45.42 |  | 合同 |
| 合计    | 239.90 | 273.58 | 279.86 | 45.42 |  |    |

(4) 2017 年 12 月 31 日

单位：万元

| 项目    | 研发成本   | 售价     | 预计总成本    | 跌价准备情况    |         | 订单类型 |
|-------|--------|--------|----------|-----------|---------|------|
|       |        |        |          | 其中：存货跌价准备 | 其中：预计负债 |      |
| C0220 | 287.62 | 606.13 | 693.90   | 87.77     |         | 合同   |
| E0110 | 14.66  | 75.47  | 41.49    |           |         | 合同   |
| C0221 | 111.65 | 84.91  | 168.68   | 83.77     |         | 合同   |
| C0222 | 116.69 | 84.91  | 148.68   | 63.77     |         | 合同   |
| 合计    | 530.62 | 851.42 | 1,052.75 | 235.32    |         |      |

发行人机载多功能显控设备均为军品。军品合同一旦签署，一般不会轻易更改或取消。报告期内，发行人的航空产品收入合计占比为 94.77%、88.51%、97.16%和 92.63%，存货不存在滞销、积压的情况，且相关产品毛利率相对较高，发生存货跌价的可能性极小，通过报告期内的跌价测试，未发现跌价的情形。

研发服务主要是军品研发项目，部分研发项目研制成本较高，委托单位支付的研制费用有可能无法弥补整个研制成本，会导致研发服务项目出现跌价。在报告期内按成本与可变现净值孰低计量，对于生产成本高于其可变现净值的，计提相应的跌价准备，计入当期损益。除已计提存货跌价准备的存货外，公司不存在其他存货需要计提减值准备的情形，公司的存货跌价准备计提充分。

## 二、申报会计师核查情况

### （一）核查程序

- 1、获取了企业仓库管理制度，了解仓库管理规定；
- 2、通过各期末原材料实地盘点，检查了各期末存货存储状态；
- 3、获取发行人报告期原材料的账龄明细表以及各期 1 年以上原材料的出库明细；
- 4、复核报告期各期生产成本跌价准备测算过程及结果；
- 5、获取并分析存货库龄，结合产品特性、期后销售等，分析存货跌价准备计提合理性。

### （二）核查结论

- 1、报告期内发行人 1 年以上原材料不存在应计提未计提存货跌价准备的情况；
- 2、发行人生产成本计提存货跌价准备主要为研发项目的可变性净值低于研发成本所致，发行人存货跌价准备计提充分。

（本页无正文，系报告号“众环专字（2020）080320 号”《关于恒宇信通航空装备（北京）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审核中心意见落实函的回复》签章页）

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

（项目合伙人）：

黄丽琼



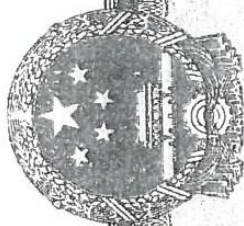
中国注册会计师：

赵鑫



中国·武汉

二〇二〇年十月十二日



# 营业执照

统一社会信用代码

91420106081978608B

(副本)

1-5

扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息。



名称 中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 石文先; 曾志辉; 杨荣华

经营范围

审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务审计、基本建设决算(结)算审核;法律、法规规定的其他业务;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

成立日期 2013年11月06日

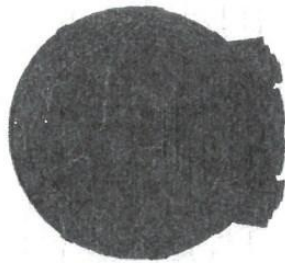
合伙期限 长期

主要经营场所 武汉市武昌区东湖路169号2-9层



登记机关

2020 07 23



# 会计师事务所 执业证书

名称：中审众环会计师事务所（普通合伙）

合伙

首席合伙人：石文先

主任会计师：

经营场所：武汉市武昌区东湖路169号2-9层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：42010005

批准执业文号：鄂财会发〔2013〕25号

批准执业日期：2013年10月28日



## 说明

证书序号：0002385

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行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、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

二〇一八年九月三日

中华人民共和国财政部制

证书序号: 000387

# 会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证监会审查，批准  
中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 石文先

证书号: 53

发证时间: 二〇一一年十一月十六日

证书有效期至: 二〇一二年十一月十六日





姓名: 黄前松  
 Full name: Huang Qian Song  
 性别: 男  
 Sex: Male  
 出生日期: 1971-02-20  
 Date of birth: 1971-02-20  
 工作单位: 中国信达资产管理股份有限公司  
 Working unit: China Xinda Asset Management Co., Ltd.  
 身份证号: 610102710226318  
 Identity card No.: 610102710226318



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.

再复印无效

证书编号: 01000010413  
 No. of Certificate

批准注册协会: 陕西省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1993 年 04 月 18 日  
 Date of Issuance





|                   |                       |
|-------------------|-----------------------|
| 姓名                | 赵燕                    |
| Sex               | 男                     |
| Date of birth     | 1965-02-01            |
| Working unit      | 中审众环会计师事务所(普通合伙) 陕西分所 |
| Identity card No. | 410183198502016539    |



### 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.

**再复印无效**

证书编号:  
No of Certificate

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

发证日期:  
Date of Issuance

陕西省注册会计师协会  
2016 07 06

年 月 日  
/ /

