

关于陕西显琛航空设备股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第三轮审核问询函
有关财务问题回复的专项说明有关财务问题回复的专项说明

**关于陕西昱琛航空设备股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第三轮审核
问询函
有关财务问题回复的专项说明**

中汇会专[2022]2345 号

深圳证券交易所：

根据贵所 2022 年 3 月 30 日出具的《关于陕西昱琛航空设备股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第三轮审核问询函》（审核函〔2022〕010325 号）（以下简称问询函）的要求，我们作为陕西昱琛航空设备股份有限公司（以下简称公司或昱琛航空公司或发行人）首次公开发行股票的申报会计师，对问询函有关财务问题进行了认真分析，并补充实施了核查程序。现就问询函有关财务问题回复如下：

反馈问题 2、关于股东及股权变动

申请文件及问询回复显示：

（1）发行人机构股东包括丰年君和、天泽投资、西航科创、西航产投，相关股份变动公允性的分析论证不够充分。申报前 1 年内，新增直接股东西航科创和西航产投，通过天泽投资新增间接股东 14 人。上述 14 人包括部分发行人董监高、核心技术人员，以及前员工或员工亲属。

（2）2015 年 12 月，天泽投资作为员工持股平台持有发行人股份，执行事务合伙人为发行人董事高边清。报告期内，天泽投资的合伙份额发生变动，目前 35 名合伙人中仅有部分合伙人为发行人员工。

请发行人：

(1) 简要说明机构股东和申报前 1 年内新增股东持有发行人股份变动的价格是否公允，定价依据是否合理。

(2) 说明报告期内天泽投资的合伙份额变动情况，合伙份额变动价格是否公允及定价依据，是否涉及股份支付。

(3) 结合天泽投资同时是发行人员工和外部投资者持股平台情况，说明天泽投资的外部投资人入股是否合法合规，部分合伙人是发行人员工的亲属是否构成股权代持，天泽投资的合伙份额转让机制和决策管理制度是否清晰、明确，天泽投资不构成股权激励的依据是否充分。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，请发行人律师对问题（3）发表明确意见。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并按照中国证监会《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》的要求进一步完善专项核查报告。

回复：

2.1 发行人说明

一、简要说明机构股东和申报前 1 年内新增股东持有发行人股份变动的价格是否公允，定价依据是否合理

(一) 机构股东持有发行人股份变动的价格公允，定价依据合理

公司现有 4 名机构股东，分别为天泽投资、丰年君和、西航科创、西航产投，各机构股东的股份变动有关情况如下：

序号	阶段	转让方/增资方	受让方/被增资方	入股形式	转让/增资股份数(万股)	单价(元/股)	转让/增资价款(万元)
1	2016 年 4 月，天泽投资增资	天泽投资	发行人	现金	423.00	3.00	1,269.00
2	2018 年 4 月，丰年君和增资	丰年君和	发行人	现金	636.6015	7.8542	5,000.00
3	2020 年 8 月，西航产投、西航科创受让股权	郭晓	西航产投	协议转让	32.50	10.00	325.00
		郭晓	西航科创	协议转让	140.00	10.00	1,400.00
4	2020 年 8 月，天泽投资受让股权	郭峥	天泽投资	协议转让	122.50	10.00	1,225.00
		宣志林	天泽投资	协议转让	30.00	10.00	300.00
5	2020 年 10 月，发行人转增股本	全体股东	发行人	资本公积转增	3,680.3985	—	—

具体定价依据如下：

2016 年 4 月，机构股东天泽投资向发行人增资时，发行人截至 2015 年 12 月 31 日的净资产为 3,319.08 万元，注册资本为 1,630.00 万元，每股净资产为 2.07 元。各方在每股净资产的基础上综合考虑公司的发展前景及盈利能力，经发行人与愿入股的人员协商后决定溢价入股并最终确定入股价格为 3.00 元/股，该价格公允，定价依据合理。

2018 年 4 月，机构股东丰年君和向发行人增资，丰年君和为专业私募基金投资机构，曾经对西安西测测试技术股份有限公司、陕西天翌科技股份有限公司等在内的军工企业进行投资。其综合考虑发行人上次增资价格、所处行业、新三板挂牌情况、发展前景、净资产、盈利能力等因素后，与发行人协商以 PE 倍数 16.03 倍，投前估值 2.50 亿元作为入股价格确定依据，投前的注册资本为 3,183.00 万元，即每股价格 7.8542 元，该价格公允，定价依据合理。

2020 年 8 月，国资股东西航产投、西航科创入股发行人时，其综合考虑了丰年君和的增资价格、近两年成长情况、发展前景、净资产等因素后，与股权转让方协商以 PE 倍数 18.46 倍，投前估值 3.82 亿元作为入股价格确定依据，投前注册资本为 3,819.6015 万元，最终确定为 10.00 元每股，且该入股价格已经中联资产评估集团有限公司评估，价格公允，定价依据合理。

2020 年 8 月，郭峥、宣志林向天泽投资转让股份时，同月份入股的外部投资者西航产投、西航科创的入股价格为 10.00 元/股，当事人各方协商后确定入股价格与西航产投、西航科创保持一致，为 10.00 元/股，该价格公允，定价依据合理。

综上所述，机构股东持有发行人股份变动的价格公允，定价依据合理。

（二）申报前 1 年内新增股东持有发行人股份变动的价格公允，定价依据合理

申报前 1 年新增直接持股股东西航产投、西航科创持有发行人的股份变动情况如前题，上述股份变动的价格公允，定价依据合理。

申报前 1 年间接持股股东股份变动情况如下：

2020 年 8 月，天泽投资内部合伙份额转让					
转让方	受让方	转让合伙份额 (万元)	转让份额对应间 接持有发行人股 份数量(万股)	价款支付情况 (万元)	对应发行人股 价(元/股)
张莉	白明月	300.00	100.00	1,000.00	10.00

陈良	陈方	30.00	10.00	100.00	10.00
耿金红		30.00	10.00	100.00	
何瑞韬		30.00	10.00	100.00	
江珺		30.00	10.00	100.00	
山帅		30.00	10.00	100.00	
石宇辰		30.00	10.00	100.00	
毕立华	韩志杰	30.00	10.00	100.00	10.00
李军民		30.00	10.00	100.00	
冉冬筱		30.00	10.00	100.00	
曾燕婷	张立学	30.00	10.00	100.00	10.00
刘光新		30.00	10.00	100.00	
孙光武		30.00	10.00	100.00	
2020 年 8 月，天泽投资自身增资用于购买郭峥、宣志林转让给天泽投资的股份					
增资方	被增资方	增资份额（万元）	增资份额对应间接持有发行人股份数量（万股）	价款支付情况（万元）	对应发行人股价（元/股）
陈颖	天泽投资	700.00	70.00	700.00	10.00
李勇		200.00	20.00	200.00	
甄莉洁		200.00	20.00	200.00	
李寒		100.00	10.00	100.00	
程海洋		100.00	10.00	100.00	
徐伟		50.00	5.00	50.00	
马崴		50.00	5.00	50.00	

定价依据如下：2020年8月，天泽投资内部合伙份额转让及增资时，同月份入股的外部投资者西航产投、西航科创的入股价格为10.00元/股，当事人各方协商后确定入股价格与西航产投、西航科创保持一致，为10.00元/股，该价格公允，定价依据合理。

二、说明报告期内天泽投资的合伙份额变动情况，合伙份额变动价格是否公允及定价依据，是否涉及股份支付

报告期内，天泽投资合伙份额变动的有关详细情况如下：

序号	阶段	增资方/转让方	被增资方/受让方	增资份额/转让份额（万元）	对应间接持有发行人股份数量（万股）	价款支付情况（万元）	对应发行人股价（元/股）
----	----	---------	----------	---------------	-------------------	------------	--------------

1	2019年1月，天泽投资合伙份额转让	山卓	山帅	30.00	10.00	30.00	3.00
2	2020年8月，天泽投资合伙份额转让	张莉	白明月	300.00	100.00	1,000.00	10.00
		陈良	陈方	30.00	10.00	100.00	10.00
		耿金红		30.00	10.00	100.00	
		何瑞韬		30.00	10.00	100.00	
		江珺		30.00	10.00	100.00	
		山帅		30.00	10.00	100.00	
		石宇辰		30.00	10.00	100.00	
		毕立华	韩志杰	30.00	10.00	100.00	10.00
		李军民		30.00	10.00	100.00	
		冉冬筱		30.00	10.00	100.00	
		曾燕婷	张立学	30.00	10.00	100.00	10.00
		刘光新		30.00	10.00	100.00	
		孙光武		30.00	10.00	100.00	
3	2020年8月，天泽投资增资	陈颖	天泽投资	700.00	70.00	700.00	10.00
		李勇		200.00	20.00	200.00	
		甄莉洁		200.00	20.00	200.00	
		李寒		100.00	10.00	100.00	
		程海洋		100.00	10.00	100.00	
		徐伟		50.00	5.00	50.00	
		马崴		50.00	5.00	50.00	
		陈瑶		50.00	5.00	50.00	
		陈叶玲		50.00	5.00	50.00	
		李德江		25.00	2.50	25.00	

具体定价依据如下：

2019年1月，天泽投资合伙人山卓将其持有的合伙份额30.00万元（对应间接持有发行人股数10.00万股）转让给山帅，山卓、山帅系姐妹，故以天泽投资设立时取得公司股份的价格进行份额转让，价格公允，其股份非来源于发行人或其实际控制人，且无同期外部投资者，故不涉及股份支付。

2020年8月，天泽投资内部合伙份额转让及增资时，同月份入股的外部投

资者西航产投、西航科创的入股价格为 10.00 元/股，经各方协商后确定入股价格与西航产投、西航科创保持一致，为 10.00 元/股，该价格公允，与外部投资者相同，故不涉及股份支付。

综上所述，报告期内，天泽投资合伙份额变动价格公允，且不涉及股份支付。

三、结合天泽投资同时是发行人员和外部投资者持股平台情况，说明天泽投资的外部投资人入股是否合法合规，部分合伙人是发行人员的亲属是否构成股权代持，天泽投资的合伙份额转让机制和决策管理制度是否清晰、明确，天泽投资不构成股权激励的依据是否充分

（一）结合天泽投资同时是发行人员和外部投资者持股平台情况，说明天泽投资的外部投资人入股是否合法合规

天泽投资现有的 35 名合伙人中共有 16 名外部投资者，分别为白明月、陈方、张立学、韩志杰、甄莉洁、李寒、陈瑶、陈叶玲、赵翠竹、吴菲菲、王静、徐蕾、傅乙、李惠珍、张立峰、陆浩。

经核查，天泽投资自成立之初就存在赵翠竹、吴菲菲、徐蕾、傅乙、李惠珍、陆浩等外部投资者，其非员工持股平台，上述外部投资者成为合伙人进而间接持有发行人股份符合《中华人民共和国合伙企业法》及《天泽投资管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》的有关规定。

经核查，上述 16 名外部投资者不存在《中华人民共和国公务员法》等法律法规和规范性文件规定的不得成为公司股东的情形，亦不属于证监会系统离职人员，该 16 名自然人均具备法律、法规规定的股东资格。

经对上述 16 名外部投资者入股情况进行核查，该 16 名外部投资者的资金均为自筹资金，资金来源合法合规。

综上，天泽投资的外部投资人的股东资格、资金来源等入股事项合法合规。

（二）部分合伙人是发行人员的亲属是否构成股权代持

天泽投资中部分合伙人与发行人员存在亲属关系的有关情况如下：

序号	合伙人姓名	入股时是否为发行人员工	有亲属关系的员工	亲属关系
1	陈颖	是	董力	夫妻
2	陈叶玲	否	李琼	夫妻
3	李惠珍	否	任超西	夫妻

4	张晓军	是（市场部部长）	郭峥	郭峥配偶之兄
5	李寒	否	高边清	高边清之外甥女
6	高朔宁	是（生产制造中心经理）	高边清	高边清之侄

上述合伙人中，陈颖与董力、陈叶玲与李琼、李惠珍与任超西系夫妻关系，基于共同财产进行投资，不存在代持关系。

上述合伙人中，张晓军、高朔宁入股时已经是发行人员工，对发行人情况较为熟悉，李寒因发行人董事高边清的缘故亦熟悉发行人的有关情况，三人均有较强入股意愿，不存在代持的动机；经对三人调查，张晓军、高朔宁、李寒入伙时的资金均为其自筹资金，不存在郭峥、高边清代其出资的情形不存在代持情形。

综上所述，具有亲属关系的部分合伙人之间不存在股权代持。

（三）天泽投资的合伙份额转让机制和决策管理制度是否清晰、明确

经核查，《西安天泽投资管理合伙企业（有限合伙）持股平台管理办法》（以下简称“《持股平台管理办法》”）按照发行人所处的不同时期相应对合伙份额的转让机制和决策管理制度进行了规定，具体内容如下：

1、发行人未向中国证监会、证券交易所递交上市申请材料前的相关规定

《持股平台管理办法》第七条规定：“在目标公司（指发行人，下同）未向中国证监会、证券交易所递交上市申请材料前的：

（一）持有人拟进入持股平台持有目标公司股份的，应向持股平台管理人提出申请，持股平台管理人对申请人的资格进行审查。经审查通过后，由持股平台根据合伙协议履行相应的决策程序，决策程序履行完毕后，由申请人签署投资协议、持有份额转让协议、合伙协议等文件。出资程序履行完毕后，申请人正式成为持有人，由管理人办理相关份额登记。未通过审查的，不得成为持有人。

（二）持有人拟将其持有的全部或者部分份额进行转让的，应优先向持股平台内持有人进行转让，持股平台内无人受让时，该份额方可向持股平台外的人员进行转让，转让时，持有人应向持股平台管理人提交转让申请材料，材料包含受让对象资格证明材料、转让数量、转让价格等资料。管理人对受让人是否具有相应资格进行审查。管理人审查通过后，由持股平台根据合伙协议履行相应的决策程序，决策程序履行完毕后，转让及受让方签署相关文件并向持股平台备案，管理人据此办理相关份额登记。

（三）如发生本办法第八条规定的例外情形时，按照本办法的第十条的相关规定进行相应份额处置。”

第十条规定：“第十条 其他约定

（一）各持有人均应以自筹资金进行出资，资金来源合法合规，不得代他人出资，不得以委托持股、信托或其他方式代他人持有目标公司股份，否则管理人有权按照该持有人取得持有份额的价格将其全部份额转让给执行事务合伙人或其指定的第三人，同时该持有人应承担违约责任。

（二）各持有人在份额持有期间，未经管理人同意，不得对持有份额进行质押、担保、偿还债务或者设置任何形式的第三人权利负担。

（三）目标公司完成上市后，经持股平台三分之二以上持有人同意，持股平台可将其持有的股份进行质押。”

2、在发行人向中国证监会、证券交易所递交上市申请材料后的相关规定

《持股平台管理办法》第八条规定：“在目标公司向中国证监会、证券交易所递交上市申请材料后，持股平台不再吸收新持有人，持有人的持有份额除下述情形外不得发生变动、转让，持股平台管理人不再受理进入、转让等申请。

1、持有人死亡或者被依法宣告死亡；

2、持有人在持股平台的财产份额被人民法院强制执行。

发生上述第1项情形时，由该持有人的继承人继承相应的份额；发生上述第2项情形时，按照人民法院生效裁判文书将相应份额划转至指定人员。

各持有人应严格遵守上述约定，除例外情形外，持有人的份额不得发生任何变动，否则进入、变动、转让等行为无效，且相关人应向持股平台承担违约责任。”

3、发行人完成上市后的相关规定

《持股平台管理办法》第九条规定：“（一）目标公司股票在上海证券交易所、深圳证券交易所上市后，各持有人的目标公司股票应按照中国证监会及交易所的规定进行锁定。锁定期间内，持有人及其份额不得发生任何变动，持股平台管理人不再受理进入、转让等申请。

（二）锁定期内，目标公司发生资本公积转增股本、派送股票红利时，持有人因持有目标公司股份而新取得的股份一并锁定，不得出售或以其他方式形式进行处置，该等股票的解锁期与相对应股票相同。

（三）锁定期内，目标公司发生分红时，持有人因持有目标公司股份而获得的现金股利可以进行收益分配，持有人按其间接持有目标公司的股份数量及比例取得相应收益。

（四）锁定期满，持有人拟转让其持有份额的，应优先向持股平台内持有人进行转让，持股平台内的持有人无人受让时，该份额方可向持股平台外的人员进行转让。转让时应提前向持股平台管理人提交转让申请材料，材料包含受让对象资格证明材料、转让数量、转让价格等资料。管理人对资格证明材料及该人员承诺的锁定期是否届满进行审查。管理人审查通过后，转让双方可按照双方约定价格或者目标公司股票二级市场价格进行转让，同时签署相关文件并向持股平台备案，管理人据此办理相关份额登记。

（五）锁定期满，持股平台拟进行减持的，由管理人向持有人发出通知，锁定期满的持有人在通知的期限内向管理人提出减持申请，未在通知的期限内提出申请的视为不参与减持。管理人受理申请后对该持有人承诺的锁定期是否届满进行审查，审查通过后管理人对持有人及其减持份额进行登记。减持收益归锁定期满且提出减持申请的人员，锁定期未及锁定期满但未提出减持申请的人员不参与减持收益的分配。

（六）如发生本办法第八条规定的例外情形时，按照本办法的第十条的相关规定进行相应份额处置。

4、其他约定

《持股平台管理办法》第九条规定：“（一）各持有人均应以自有或自筹资金进行出资，资金来源合法合规，不得代他人出资，不得以委托持股、信托或其他方式代他人持有目标公司股份，否则管理人有权按照该持有人取得持有份额的价格将其全部份额转让给执行事务合伙人或其指定的第三人，同时该持有人应承担违约责任。

（二）各持有人在份额持有期间，未经管理人同意，不得对持有份额进行质押、担保、偿还债务或者设置任何形式的第三人权利负担。

（三）公司完成上市后，经持股平台三分之二以上持有人同意，持股平台可将其持有的股份进行质押。”

综上，《持股平台管理办法》对不同时期、不同情形下的合伙份额转让流程、

决策管理等事项进行了规定，相关内容清晰、明确。

（四）天泽投资不构成股权激励的依据是否充分

天泽投资现有合伙人的入伙时间、合伙份额、对应间接持有公司股份数量、入伙时取得发行人股份的价格、同期外部投资者入股价格情况如下：

序号	姓名	入伙时间	入伙人身份	合伙份额（万元）	出资款/转让款（万元）	入伙时间接持有公司股份数量（万股）	入伙时取得发行人股份的价格（元/股）	同期外部投资者入股价格（元/股）
1	高边清	2015年12月	员工	60.00	60.00	20.00	3.00	无同期入股的直接持股外部投资者，同期天泽投资平台内的外部投资者的入股价格均为3.00元；同期发行人每股净资产2.07元，溢价出资，定价公允
2	郑勇		员工	60.00	60.00	20.00		
3	高永杰		员工	30.00	30.00	10.00		
4	赵翠竹		外部投资者	30.00	30.00	10.00		
5	吴菲菲		外部投资者	30.00	30.00	10.00		
6	王静		外部投资者	30.00	30.00	10.00		
7	徐蕾		外部投资者	30.00	30.00	10.00		
8	傅乙		外部投资者	30.00	30.00	10.00		
9	李惠珍		外部投资者	30.00	30.00	10.00		
10	伍群林		员工	30.00	30.00	10.00		
11	张晓军		员工	30.00	30.00	10.00		
12	陈树奇		员工	30.00	30.00	10.00		
13	张建国		员工	30.00	30.00	10.00		
14	陆浩		外部投资者	30.00	30.00	10.00		
15	张苏侠		员工	27.00	27.00	9.00		
16	祁忠智		员工	15.00	15.00	5.00		
17	索玉黔		员工	15.00	15.00	5.00		
18	朱志坚		员工	15.00	15.00	5.00		
19	高朔宁		员工	15.00	15.00	5.00		
20	范秉宇		员工	12.00	12.00	4.00		
21	张立峰	2016年1月	外部投资者	30.00	30.00	10.00	10.00	与同期外部投资者西航科创、西航产投的入股价格一致，均为10.00元
22	白明月	2020年8月	外部投资者	300.00	1000.00	100.00		
23	陈方		外部投资者	180.00	600.00	60.00		
24	张立学		外部投资者	90.00	300.00	30.00		
25	韩志杰		外部投资者	90.00	300.00	30.00		
26	陈颖		外部投资者	210.00	700.00	70.00		

27	李勇		员工	60.00	200.00	20.00	每股;参考2018年专业机构投资者入股市盈率,并与同期国有股东入股价格一致,定价公允
28	甄莉洁		外部投资者	60.00	200.00	20.00	
29	程海洋		员工	30.00	100.00	10.00	
30	李寒		外部投资者	30.00	100.00	10.00	
31	徐伟		员工	15.00	50.00	5.00	
32	马崴		员工	15.00	50.00	5.00	
33	陈瑶		外部投资者	15.00	50.00	5.00	
34	陈叶玲		外部投资者	15.00	50.00	5.00	
35	李德江		员工	7.50	25.00	2.50	

注:上表中的对应间接持有发行人股份数量为各合伙人入伙时其间接持有发行人股份数量。

由上表可知,天泽投资合伙人中既包含内部员工亦包含外部投资者,外部投资者入股不涉及股权激励,内部员工取得股份不涉及服务期、业绩等考核事项,其取得的股份价格定价依据合理,价格公允,且同期入股价格与外部投资者一致,故天泽投资不构成股权激励。

综上,天泽投资不构成股权激励的依据充分。

2.2 中介机构的核查

一、核查程序

申报会计师执行了以下核查程序:

1、查阅了发行人及其前身的工商档案,核查发行人机构股东的股权演变过程及其定价依据;

2、查阅了发行人及其前身历次增资的股东(大)会决议、公司章程、验资报告及非货币资产的评估报告、交易凭证,核查发行人机构股东增资价格定价依据等情况;

3、查阅了发行人及其前身历次股权/份转让的股东会决议、股权/份转让合同、价款支付凭证,核查发行人机构股东历次股权/份转让的价格及定价依据等情况;

4、查验了天泽投资的工商档案,核查天泽投资的历史沿革及历次合伙人变动情况,变动价格及定价依据;

5、查验了天泽投资合伙人入伙的出资款缴纳记录。

二、核查意见

经核查,申报会计师认为:

1、机构股东和申报前 1 年内新增股东持有发行人股份变动的价格公允，定价依据合理。

2、报告期内天泽投资合伙份额变动价格公允，定价依据合理，不涉及股份支付。

3、天泽投资的外部投资人入股合法合规，部分合伙人是发行人员工的亲属不构成股权代持，天泽投资的合伙份额转让机制和决策管理制度清晰、明确，天泽投资不构成股权激励的依据充分。

反馈问题 3、关于采购与业务模式

申请文件及首轮问询回复显示：

（1）报告期各期，发行人定制化采购金额分别为 2,952.85 万元、1,915.11 万元、5,098.71 万元及 10,235.59 万元，占总采购金额比例分别为 58.76%、68.29%、58.12%及 83.17%，占比较高。除飞机加装与维修业务，发行人产品的生产人员不足 50 人。

（2）定制化产品分为成品和半成品，成品主要为机载/地面天线，半成品主要为射频模块及结构件等。报告期内，除客户指定单位进行的特殊工艺定制化生产外，其他定制化生产均为一般性通用加工，能够提供此类产品加工的厂商较多，市场竞争较为充分，公司不存在对定制化厂商产生依赖的情况，对公司业务完整性不构成影响。

请发行人：

（1）结合报告期内定制化采购情况及特点，说明发行人是否属于生产型企业，主要生产链条是否依赖定制化采购；报告期内业绩大幅增长与业务模式、固定资产、机器设备、生产人员是否匹配，是否符合行业特征，存在的潜在不利影响及应对措施；上述情况对发行人持续经营能力是否构成重大不利影响。

（2）区分产品与服务，说明定制化采购占直接成本、总成本的占比，发行人定制化采购的主要内容、供应商集中度；对于一般通用加工，发行人认为“提供此类产品加工的厂商较多，市场竞争较为充分”的具体依据。

（3）量化分析并说明定制化采购比例较高对业务完整性、生产过程的自主性、独立性以及产品质量稳定性的影响。

（4）结合同行业可比公司或公开信息，简要汇总说明发行人所处军工行业的特殊业务模式和主要特征、主要影响及潜在风险、应对措施及其有效性，发行人定制化采购业务模式相关信息披露是否准确、完整。

请保荐人发表明确意见，请申报会计师对问题（1）、（2）发表明确意见。

回复：

3.1 申报会计师说明

一、结合报告期内定制化采购情况及特点，说明发行人是否属于生产型企业，主要生产链条是否依赖定制化采购；报告期内业绩大幅增长与业务模式、

固定资产、机器设备、生产人员是否匹配，是否符合行业特征，存在的潜在不利影响及应对措施；上述情况对发行人持续经营能力是否构成重大不利影响。

（一）结合报告期内定制化采购情况及特点，说明发行人是否属于生产型企业，主要生产链条是否依赖定制化采购

报告期内，公司定制化采购金额分别为 2,952.85 万元、1,915.11 万元、5,098.71 万元及 10,235.59 万元，占总采购金额比例分别为 58.76%、68.29%、58.12%及 83.17%，占比较高。公司产品具有明显的定制化采购特征。主要原因系：公司主要产品一般技术含量高、设计及制造复杂，通常涉及多个不同专业领域，公司借鉴军机的设计生产理念，确定了重点抓总体设计、技术研发、系统集成等核心环节，将产品的零部件加工主要交给定制化供应商完成的经营模式。公司在供应链体系中的角色类似于主机厂（所），这适应了我国提出建设“小核心、大协作、专业化、开放型”的武器装备科研生产体系的要求，也符合公司当前发展阶段的实际情况。

公司核心产品定制化采购成本占对应产品营业成本的比例情况如下：

单位：万元、%

项目	类别	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
定制化采购成本	产品 B 系列	166.78	543.29	347.83	196.36
	产品 A、C 系列	823.96	1,676.70	96.45	653.77
	产品 J 系列	8,765.48	-	-	-
营业成本	产品 B 系列	332.46	857.15	689.92	477.95
	产品 A、C 系列	2,155.72	5,291.41	410.45	2,746.12
	产品 J 系列备	9,247.39	-	-	-
占比	产品 B 系列	50.17	63.38	50.42	41.08
	产品 A、C 系列	38.22	31.69	23.50	23.81
	产品 J 系列备	94.79	—	—	—

1、公司产品 B 系列定制化比例虽然较高，但定制化采购的主要是产品框架，供应商 M 负责的工序属于成熟的通用机加工技术，技术含量相对较低，除了前期设计外，核心生产环节也由发行人完成，关键是公司的图纸和设计附加值相对较高，该产品较高的毛利率水平（75%以上）就是公司核心技术的体现。

2、公司产品 A、C 系列定制化采购的主要是射频模块、结构件、机箱和笔记本等，定制化采购的材料占比一般不超过 40%，公司负责部分生产环节。

3、公司 2021 年产品 J 系列定制化比例较高，主要原因系：（1）该产品所需相关材料的单位价值相对较高，客户订单需求比较紧急，自建生产线在时间上满足不了交付要求，公司通过定制化方式可以实现快速交付；（2）公司资金实力相对较弱，耗费资金购置设备、招聘人员进行完全自产并不经济，通过定制化方式可以实现效益最大化。公司重点投入在产品研发和总体设计阶段，产品研制成功后，公司主要生产工序是总装集成和检验测试等环节，耗用的直接材料较少，但研发和生产环节的附加值贡献较高。

截至 2021 年 12 月 31 日，产品 J 系列定制化供应商基本情况如下：

单位：万元

序号	定制化 供应商	定制化 产品	注册资 本	总资产规 模	收入规模	备注
1	供应商 N	组件 1	500.00	10,863.85	11,009.73	拥有一支长期从事于雷达散射成像和 RCS 成像的专业技术团队，主要成员为北航教师，有一定技术实力。
2	供应商 X	组件 2	1,000.00	2,067.91	2,624.97	拥有独立生产装配车间，从事机床和自动化领域，主要研制销售自动化功能平台。
3	供应商 Y	组件 3	1,200.00	1,295.62	2,744.08	以计算机主板研制技术为核心，专业从事嵌入式计算机软硬件产品设计、制造和服务。
4	供应商 G	定标球	500.00	2,070.44	742.48	拥有机加设备及高技术工人，可完成高精度、高要求、造型复杂的零部件制造。
5	供应商 AA	组件 6	130.00	302.73	648.29	拥有用于光电传感器与仪器的生产线，专注军用光电成像部件的定制生产。
6	供应商 Z	组件 5	3,000.00	1,417.72	2,401.02	拥有专业部件生产环境及回波室系统，专注于雷达检测部件的生产。

由上，各家定制化供应商均有着一定的资本实力与经营规模，且分属不同技术领域，是军品二级配套单位，向一级配套单位（发行人）提供部件级产品，并不掌握发行人产品的总体方案和全部核心技术，也没有经过军方的系统性评审考核程序，无法越过发行人直接向下游单位销售。因此，单个的定制化采购供应商很难完成相关产品的研发和生产，更难根据下游单位提出的新要求进行技术更新迭代。经过公司牵头的总体设计方案进行创新研发，公司的主要产品才能被创造出来并得以应用，且公司对于生产工序、交货周期和产品质量总体负责，所以公

司是一家以研发设计为主的生产型企业。

由于公司资金实力有限、场地规模有限，在重资产加工领域过多投入不符合经济效益原则，公司很难实现绝大部分工序、部件的自主生产，故公司目前阶段主要生产链条依赖于定制化采购，这符合我国飞机制造业通常采取“整机制造商—多级供应商”的制造模式。

公司制定了严格的供应商评价体系，通过收集市场信息及现场考察的方式筛选符合要求且比较合适的供应商，并且对产品质量、生产工艺进行把控，并非依赖于单一定制化供应商。例如产品 J 系列在研发过程中，产品 J 系列组件 2 的供应商开始选择的供应商 R，后来其自动化工艺性能不太满足公司的技术要求，公司 2021 年把供应商 X 作为该组件的定制化采购供应商。再如，公司 A 系列产品某板卡的供应商开始为供应商 L，后来由于供应商 P 更能满足公司体积更小、重量更轻的指标要求，故供应商 P 成为公司某板卡的供应商。由于公司和定制化供应商均在各自领域具有特长，所以合作双方之间是相互依存、良性发展的关系。

（二）报告期内业绩大幅增长与业务模式、固定资产、机器设备、生产人员是否匹配，是否符合行业特征，存在的潜在不利影响及应对措施

报告期内，公司主营业务收入、定制化采购金额、固定资产、机器设备、生产人员的情况如下：

单位：万元、人

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
主营业务收入	21,383.50	22,263.52	7,884.52	8,397.73
定制化采购金额	10,235.59	5,098.71	1,915.11	2,952.85
固定资产期末原值	4,679.65	4,074.10	3,624.96	3,597.33
机器设备期末原值	305.94	222.83	107.79	98.45
仪器设备期末原值	1,078.10	589.21	478.98	491.15
生产人员数量	103	89	102	110

报告期内业绩大幅增长，主要系公司不断进行研发投入，研制出符合客户需求的产品，同时受益于军机的更新迭代，下游的订单规模大幅增长所致。

报告期内，公司主要产品及服务的收入及占比情况具体如下：

单位：万元、%

项目	2021 年度 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比

产品 B 系列	1,365.13	6.38	5,185.88	23.29	3,648.74	46.28	2,162.05	25.75
产品 A、C 系列	3,229.99	15.10	7,378.59	33.15	417.25	5.29	4,045.09	48.17
产品 J 系列	14,875.75	69.57	-	-	-	-	-	-
改装/维修 A 系列	969.48	4.53	8,241.61	37.02	1,507.16	19.12	527.77	6.28
小计	20,440.35	95.58	20,806.08	93.46	5,573.15	70.69	6,734.91	80.20
其他产品及服务	943.15	4.42	1,457.44	6.54	2,311.37	29.31	1,662.82	19.80
合计	21,383.50	100	22,263.52	100	7,884.52	100	8,397.73	100

公司主营业务收入 2019 年度较 2018 年度变化较小，2020 年度主营业务收入增长的主要原因系：一方面改装/维修 A 系列有时签订合同的流程较慢，公司存在部分以前年度已完工而在签订合同当年确认收入的情况，使得 2020 年收入的增长较大，该类业务主要是去外场提供技术性服务，基本不受固定资产、机器设备的限制；另一方面，受客户采购规划、产品交付周期及军改因素的影响，公司产品 B 系列和产品 A、C 系列收入也有所增长。2021 年 1-9 月，公司产品 J 系列经过多年的研制后于 2021 年实现批量销售，收入增加较大，而产品 J 系列定制化采购占比较高。由此可见，公司的业绩增长受固定资产、机器设备、生产人员的限制较小。

公司的业务模式是在我国军事航空行业“小核心、大协作”的背景下产生的，呈现出“多规格、小批量、定制化”特征。公司收入规模虽然较大，但由于主要产品单位价值较高（例如：产品 J 系列不含税单价 750 万元-950 万元/套，产品 A 系列不含税单价 400 万元-550 万元/套），对应的产品销售数量并不多。公司在规模实力有限的情况下，采用定制化采购的业务模式能够满足生产经营的要求，公司的固定资产主要为厂房、研发楼、检测用暗室等，机器设备主要为安装、装配、切割、检测、试验等用途的设备，生产人员主要是从事加工工艺、集成装配、检测测试等工作的人员，这使得公司的产能和销量受固定资产、机器设备、生产人员的限制较小。根据公司生产阶段（零件加工、产品部装、产品总装、系统集成、系统调试、测试、实验等生产过程）的实际使用情况，发行人目前能够满足生产交付任务。这符合公司作为一家以总体设计、技术研发、系统集成为核心特征的军用飞机配套供应商定位，是经过实践检验的有效发展模式。

同行业可比上市公司中，新兴装备、晨曦航空、恒宇信通、航新科技、安达维尔的生产环节也存在定制化或外协外包的情形，由于同行业可比上市公司与公司产品和技术的主要内容、性能特点、应用领域存在差异，各家公司对定制化生产或者外包的定位不同。报告期内，同行业可比上市公司披露了定制化或外协的内容，但是并未披露占比数据，具体情况如下：

单位：%

公司简称	定制化或者外协内容	定制化或外协比例			
		2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
新兴装备	对于一些需要较多生产人员的非核心工序或环节如机械加工、表面处理、喷漆和部分焊接试验等工序或环节，从《合格供方名录》中选择外协厂商委外来实施	—	—	—	—
航新科技	硬件直接外购或定制，采集器等所需PCB的印制、贴片、三防喷涂等委外完成	—	—	—	—
晨曦航空	外协加工主要包括PCB加工、电装、三防、机械加工、表面处理等零部件加工	—	—	—	—
安达维尔	将部分低价值量的非核心工序（如喷漆、抛光、座椅布套缝制等）外包，以加速生产流程	—	—	—	—
恒宇信通	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。外协生产包括外协件生产及工序外协，外协件主要包括PCB板、机械加工件等，工序外协包括三防、焊接和环境试验等。	—	6.51	1.58	6.77

注：①“—”表示当年未披露占比数据；②恒宇信通披露了外协件的占比，但未披露工序外协或者定制化的数据情况，其中2020年度表格列示的仅为2020年1-6月的数据，未披露全年数据。

创业板制造业军工企业中，博亚精工（外购件属于定制化采购）、天秦装备（防务装备行业企业对生产所需关键物料主要通过定制化采购的方式取得），与发行人定制化采购模式较为相似。

根据博亚精工的招股说明书，对于外购件，博亚精工主要是根据定制化装备及零部件产品的生产要求进行采购，包括机械、电气、液压、气动等多种装置或配件，并且有多个品牌的供应商可供选择，有数千种类别、数万种型号规格；针对每一笔订单博亚精工需要与客户开展技术交流，由博亚精工技术人员根据客户的技术需求设计出相应的产品图纸，再由双方在满足目标性能的前提下协商出最佳的供应商范围并以图纸或技术协议的形式确定，因此外购件采购模式本质上是固定的，即基于博亚精工利用自身核心技术设计出的生产方案的基础上双方进一步协商确定。博亚精工主要原材料采购可分为两种采购模式，即钢材属于计划性

采购、外购件属于定制化采购，报告期各期按采购模式区分的金额及占比如下：

单位：万元、%

采购模式	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
计划性采购（钢材）	1,156.58	27.63	2,994.25	35.10	3,066.24	48.17	2,258.50	44.77
定制化采购（外购件）	3,029.81	72.37	5,536.62	64.90	3,299.19	51.83	2,786.73	55.23
合计	4,186.38	100.00	8,530.88	100.00	6,365.44	100.00	5,045.23	100.00

根据天秦装备的招股说明书，天秦装备主要产品所需核心原材料为 GX261、GX308、GX501、GX502 等 GX 系列材料，上述材料系由 HIPS、SBS、PC 等重要基础化工材料进一步混合改性而成。天秦装备 GX 系列材料生产线产能仅能满足研发需求，因此生产用的上述 GX 系列材料不存在自制情形，系采取直接外购（定制化采购）或外协加工形式进行采购。上述 GX 系列材料具体采购情况如下：

单位：万元、%

材料名称	采购形式	2020 年 1-3 月		2019 年度	
		采购金额	占比	采购金额	占比
GX261	直接外购	212.61	65.94	1,285.68	71.54
	外协加工	109.83	34.06	511.41	28.46
GX308	直接外购	69.96	100.00	363.7	100.00
GX501	直接外购	21.05	100.00	225.31	100.00
GX502	直接外购	52.04	100.00	311.07	100.00
材料名称	采购形式	2018 年度		2017 年度	
		采购金额	占比	采购金额	占比
GX261	直接外购	1,204.46	72.34	1,380.77	72.56
	外协加工	460.51	27.66	522.06	27.44
GX308	直接外购	284.57	100.00	387.01	100.00
GX501	直接外购	103.34	100.00	303.61	100.00
GX502	直接外购	155.17	100.00	-	-

注：GX261 外协加工采购金额仅为外协加工费，占比系外购或外协金额占该材料总采购金额（直接外购金额与外协加工费之和）比例。

由此可见，由于不同产品的特点不同，其定制化占比也差异较大。博亚精工和天秦装备存在部分核心产品定制化或者外协的情形，且占比较高。因此，公司

的这种业务模式符合行业特征。

鉴于公司业务模式中存在定制化供应商采购的情况且比例较高，如果定制化厂商的产品品质、价格、供货及时性等方面发生较大不利变化，而更换定制化供应商需要一定的周期，可能对公司的经营业绩和盈利能力产生不利影响。针对上述不利影响及潜在风险，公司主要采取了以下应对措施：

1、加强对供应商的管控，考察筛选多家后备供应商，列入《合格供方目录》，以便供应商万一发生不利变化时，公司依然能够尽快更换为备选供应商，进行生产交付工作。公司按照 GJB9001C-2017 标准，建立了完整的质量管理体系，相关评审部门按照国家与公司相关文件规定，要求供应商按照公司图纸和要求进行供货，并对材料质量、生产工艺进行严格把控，即使更换合格供应商，也能够将相关生产方案和质量体系进行推广。

2、公司非常重视设备采购和人员招聘，计划通过自建或者并购生产线，提高自产比例。根据公司未来的发展规划，随着募投项目的实施，公司通过建设高端航空装备智能生产线及新增电子电器生产线，将会自产部分相关材料和部件。公司未来可以通过合理配比定制化采购和自产量，进一步降低风险。

3、公司持续加大研发力度，不断从横向和纵向两个维度拓展新的产品条线，横向方面，不断拓展新的产品种类；纵向方面，每个系列产品通过技术更新和产品迭代来不断满足客户新的需求。每个产品线对应的定制化供应商不尽相同，随着公司研发的新产品越来越多，单一定制化供应商发生变化的影响程度也会越来越小。公司正在研发的吸波一体化部件、航电射频综合检测仪、机载空气增压装置等高技术产品，后续将进一步提高公司的核心竞争力。

（三）上述情况对发行人持续经营能力是否构成重大不利影响

公司重点抓研发设计、工艺开发、生产装配、质量控制等核心环节，对上游定制化厂商的筛选、评价、审定模式成熟稳定，对定制化加工厂商有严格的筛选标准和完善的质量管理体系，公司定制化采购模式在执行过程中可控，没有发生过影响生产和供货的重大问题。定制化生产和采购模式，在产品销售及服务过程中起到积极作用，是对公司自主生产能力的延伸，也是对公司核心竞争力的有益补充。

通过多年发展，公司已经拥有较丰富的产品结构，并能够根据客户的需求持续研发，推进产品的更新迭代，不断开发新的业务领域。公司目前在手订单充足，

未来具有较强的持续经营能力。

因此，短期内上述情况对发行人的持续经营能力不构成重大不利影响。长期来看，公司拟通过考察筛选多家后备供应商、自建和并购生产线增加自产比重、拓展产品种类等方式防范定制化比例较高的风险。

二、区分产品与服务，说明定制化采购占直接成本、总成本的占比，发行人定制化采购的主要内容、供应商集中度；对于一般通用加工，发行人认为“提供此类产品加工的厂商较多，市场竞争较为充分”的具体依据。

（一）区分产品与服务，说明定制化采购占直接成本、总成本的占比，发行人定制化采购的主要内容、供应商集中度

公司不同的产品和服务对应的主要供应商不尽相同，公司根据军工客户的订单需求安排定制化采购和产品生产计划，订单需求的变化导致定制化采购占比存在波动。报告期内，公司定制化采购的产品主要为产品 B 系列、产品 A、C 系列、产品 J 系列），定制化采购的服务仅限于改装/维修 A 系列涉及的改装/维修 A 系列组件，其定制化情况将分别进行说明。

1、产品 B 系列

公司该类产品定制化供应商仅限于供应商 M，采购成本占直接成本、总成本的比例如下：

单位：万元、%

类别	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
定制化成本	166.78	543.29	347.83	196.36
直接材料	242.09	668.29	500.61	360.99
定制化成本占直接材料的比例	68.89	81.30	69.48	54.40
营业成本	332.46	857.15	689.92	477.95
营业收入	1,365.13	5,185.88	3,648.74	2,162.05
定制化成本占营业成本的比例	50.17	63.38	50.42	41.08
毛利率	75.65	83.47	81.09	77.89

该类产品定制化生产的组件主要是框架，其供应商集中度高，然而相关加工环节技术含量较低，且在公司所处的航空基地内有着较多同类机加厂商。考虑到我国航空产业链条内的公司各有所长、分工协作，公司重点负责总体设计和吸收剂的研发等高附加值工作，将框架加工环节交由定制化厂商完成。

2、产品 A、C 系列

该类产品定制化采购成本占直接成本、总成本的比例如下：

单位：万元、%

类别	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
定制化成本	823.96	1,676.70	96.45	653.77
直接材料	2,024.10	4,925.64	310.83	2,224.01
定制化成本占直接材料的比例	40.71	34.04	31.03	29.40
营业成本	2,155.72	5,291.41	410.45	2,746.12
营业收入	3,229.99	7,378.59	417.25	4,045.09
定制化成本占营业成本的比例	38.22	31.69	23.50	23.81
毛利率	33.26	28.29	1.63	32.11

该类产品定制化采购的主要内容、供应商集中度情况如下：

单位：万元、%

2021 年 1-9 月			
对应主要定制化供应商	定制化采购内容	定制化成本	占对应产品直接材料的比例
供应商 L	综合测试仪组件	376.98	18.62
供应商 P	射频模块	306.44	15.14
供应商 V	结构件、射频模块	15.00	0.74
供应商 Q	军用加固笔记本	95.94	4.74
其他		29.60	1.46
合计		823.96	40.71
2020 年度			
对应主要定制化供应商	定制化采购内容	定制化成本	占对应产品直接材料的比例
供应商 L	综合测试仪组件	1,178.00	23.92
供应商 P	射频模块	189.28	3.84
供应商 V	结构件、射频模块	40.64	0.83
供应商 Q	军用加固笔记本	247.68	5.03
其他		21.10	0.43
合计		1,676.70	34.04
2019 年度			
对应主要定制化供应商	定制化采购内容	定制化成本	占对应产品直接材料的比例
供应商 L	综合测试仪组件	70.70	22.75
供应商 P	射频模块	11.83	3.81

供应商 V	结构件、射频模块	2.54	0.82
供应商 Q	军用加固笔记本	11.16	3.59
其他		0.22	0.07
合计		96.45	31.03
2018 年度			
对应主要定制化供应商	定制化采购内容	定制化成本	占对应产品直接材料的比例
供应商 L	综合测试仪组件	454.96	20.46
供应商 P	射频模块	69.72	3.13
供应商 V	结构件、射频模块	15.00	0.67
供应商 Q	军用加固笔记本	95.22	4.28
其他		18.87	0.85
合计		653.77	29.40

该类产品定制化生产的组件主要是综合测试仪组件、射频模块、结构件、军用加固笔记本等，其供应商集中度相对较低。公司从 2006 年开始研制该系列产品，经过多年的技术和经验积累，目前有多种系列产品广泛配套于国内多型号主力战机。由于不同机型需求的批量较小，功能和性能要求也不尽相同，故公司主要抓总体设计能力和信号处理算法能力等，持续提升产品的用户体验和智能化水平，而一些组件通过定制化模式实现。

3、产品 J 系列

该类产品于 2021 年开始销售，定制化采购成本占直接成本、总成本的比例如下：

单位：万元、%

类别	2021 年 1-9 月
定制化成本	8,765.48
直接材料	9,093.37
定制化成本占直接材料的比例	96.39
营业成本	9,247.39
营业收入	14,875.75
定制化成本占营业成本的比例	94.79
毛利率	37.84

该类产品定制化采购的主要内容、供应商集中度情况如下：

单位：万元、%

2021 年 1-9 月			
对应主要定制化供应商	定制化采购内容	定制化成本	占对应产品直接材料的比例
供应商 N	组件 1	5,575.22	61.31
供应商 X	组件 2	1,479.91	16.27
供应商 Y	组件 3	605.31	6.66
供应商 Z	组件 5	513.27	5.64
供应商 AA	组件 6	276.11	3.04
供应商 G	定标球	71.68	0.79
其他		243.98	2.68
合计		8,765.48	96.39

2021 年 1-9 月，产品 J 系列经过数年研发成功后，迎来批量列装。公司通过技术积累和研发攻关，与合作研发对象 A 开发了高分辨成像及远近场变换组件在雷达散射检测方面的应用技术。产品 J 系列的设计研发、部分加工装配和整体的系统集成、联机调测等均由公司完成，其他组件由专业化的定制化厂商完成。该系列产品设计相对比较复杂，集成化程度高，单位价值较大，客户订单需求比较紧急，主要材料由定制化厂商生产才能满足交付要求，故 2021 年 1-9 月产品 J 系列对应的供应商定制化采购占比较高。

公司研制该系列产品过程中，经过市场询问、评估、现场审核等多方面评审后，了解到主要定制化供应商情况如下：（1）供应商 N 拥有一支从事雷达散射成像和 RCS 成像的专业技术团队，主要成员为合作研发对象 A 教师。公司基于其研发背景、研发能力和质量体系等多方面考察，将其纳入雷达散射成像和 RCS 成像的合格供应商名录，将公司掌握的核心技术进行产业化应用。同时因供应商 N 负责的高分辨成像及散射测试仪表组件单价较高，故其定制化采购金额占比较高，供应商相对集中。（2）供应商 X 拥有独立生产装配车间，主要从事机床和自动化领域，研制销售具备智能行走、自动调平等基础功能的全电动底盘，能够替代现役广泛应用的多种运输车、工具车或功能平台。公司基于其生产及装配优势，将其纳入扫描平台及结构件的合格供应商名录。

4、改装/维修 A 系列

公司关于服务的定制化采购成本仅限于改装/维修 A 系列组件，占直接成本、总成本的比例如下：

单位：万元、%

类别	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
定制化成本	-	2,871.00	736	-
直接材料	81.96	4,142.72	907.31	70.73
定制化成本占直接材料的比例	-	69.30	81.12	-
营业成本	903.04	6,613.93	1,213.46	286.52
营业收入	969.48	8,241.61	1,507.16	527.77
定制化成本占营业成本的比例	-	43.41	60.65	-
毛利率	6.85	19.75	19.49	45.71

服务定制化采购的主要内容、供应商集中度情况如下：

单位：万元、%

对应主要定制化供应商	年度	定制化成本	占对应产品直接材料的比例
供应商 C	2020 年度	1,311.00	31.65
供应商 D		1,560.00	37.66
合计		2,871.00	69.30
供应商 C	2019 年度	736.00	81.12
供应商 D		-	-
合计		736.00	81.12

定制化采购服务占比较高主要系改装/维修 A 系列中一项业务需要向供应商 C 和供应商 D 采购相关组件，该组件原材料单价较大，且按配备比例使用，故 2019 年、2020 年定制化采购服务占比较大。报告期内，除此项业务外，其他服务没有大额采购定制化原材料的情形。

（二）对于一般通用加工，发行人认为“提供此类产品加工的厂商较多，市场竞争较为充分”的具体依据

对于一般通用加工，公司定制化采购主要部件对应的供应商及备用厂商情况如下：

序号	名称	定制化供应商	备用厂商
一	产品 B 系列		
1	框架加工	供应商 M	陕西万林机械设备制造有限公司、西安 驰达飞机零部件制造股份有限公司、西 安远飞航空技术发展有限公司、西安兰 华航空制造有限公司
二	产品 A、C 系列		

1	射频模块-综合测试仪、精校准分机、信号分机	供应商 L	供应商 B、山西支点科技有限公司、无锡市雷华科技有限公司、中国电子科技集团公司某研究所
2	射频模块-中频信号处理及管理系统	供应商 P	供应商 B、山西支点科技有限公司、无锡市雷华科技有限公司、中国电子科技集团公司某研究所
3	结构件、射频模块-机箱	供应商 V	北京智加问道科技有限公司、西安欧腾流体控制有限公司、陕西万林机械设备制造有限公司
4	主机机箱	北京智加问道科技有限公司	供应商 V、西安欧腾流体控制有限公司、陕西万林机械设备制造有限公司
5	便携计算机、加固笔记本	供应商 Q1/供应商 Q2	西安鸿都光电科技有限公司、供应商 Y
三	产品 J 系列		
1	产品 J 系列组件 1	供应商 N	北方自动控制技术研究所、中国船舶重工集团公司某研究所、成都之洲科技有限公司
2	产品 J 系列组件 2	供应商 X	供应商 R
3	产品 J 系列组件 3	供应商 Y	供应商 Q2、西安拓航智能航空科技有限公司
4	产品 J 系列组件 6	供应商 AA	北京安洲科技有限公司、供应商 Q2
5	产品 J 系列组件 5	供应商 Z	成都恩驰微波科技有限公司、北京环境特性研究所、天津七六四通信导航技术有限公司

由此可见，市场上定制化采购主要部件对应的备选厂商较多。公司重点抓技术研发、系统集成测试等核心技术和关键环节；对于一般通用加工，公司从质量体系、人员设备、技术实力等方面进行充分评估，选择定制化加工厂商，由公司提供设计图纸、技术需求并全程进行质量监控。所有定制化加工只是公司产品的某个部件或部分工序，市场上存在备选厂商，只是公司产品一旦定型，一般不会随意更换。

3.2 中介机构的核查

一、核查程序

申报会计师执行了以下核查程序：

1、访谈公司总经理、技术中心总监、生产中心总监、市场中心总监、供应链中心总监，进一步了解公司产品及细分产品收入增长的相关情况，报告期内业绩大幅增长与业务模式、固定资产、机器设备、生产人员的关系，进一步了解公司产品所面临的发展趋势及潜在风险；

2、获取定制化采购明细和供应商名单，对主要供应商（包括定制化供应商）进行走访，询问与供应商之间合作程序及分工、价格确定方式、是否存在关联关系或者利益输送的情形、报告期内采购内容和采购金额等；

3、了解公司合格供方名录的筛选和优化情况，查阅公司生产过程文件和质量控制体系文件，询问、检查生产过程执行情况。

二、核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人属于以研发设计为主的生产型企业，部分生产链条依赖于定制化采购，但并非依赖于单一定制化供应商；发行人部分产品生产环节定制化比例较高，发行人的产能和销量受固定资产、机器设备、生产人员的限制较小，报告期内业绩大幅增长与业务模式、固定资产、机器设备、生产人员相匹配，符合行业特征。针对存在的潜在不利影响，发行人采取了一系列应对措施；短期内上述情况对发行人的持续经营能力不构成重大不利影响。长期来看，公司拟通过考察筛选多家后备供应商、自建和并购生产线增加自产比重、拓展产品种类等方式防范定制化比例较高的风险。

2、发行人区分产品与服务，列示了定制化采购成本占直接成本、总成本的占比，发行人定制化采购的主要内容、供应商集中度；对于一般通用加工，发行人认为“提供此类产品加工的厂商较多，市场竞争较为充分”的表述具有一定依据。

反馈问题 4、关于对赌协议模式

申请文件及问询回复显示，2018 年 4 月，丰年君和增资入股时与发行人、天泽投资、郭峥、宣志林等签署了对赌协议，对赌条款涉及郭峥回购需保证丰年君和年投资回报率不低于 30%等内容。2021 年 9 月，丰年君和与发行人、天泽投资、郭峥、宣志林署了《补充协议（一）》，经清理后的协议约定对赌义务由发行人实际控制人郭峥个人承担，发行人不再为对赌协议当事方，且不承担任何对赌义务。

请发行人：

（1）说明现行有效对赌协议是否仍存在业绩承诺与补偿事项，对赌业绩的实现情况，如果未实现，分析未实现原因并说明相关业绩对赌方需要承担的赔偿责任、相关股东的资金实力、是否影响发行人控制权稳定性。

（2）说明发行人不作为承担对赌义务当事人但作为对赌协议签署方的原因及合理性，列示涉及发行人为主体（或主体之一）的所有对赌条款，发行人是否自始无需承担回购义务或补偿责任，如否，发行人收到的对应投资款在对赌安排终止前是否应当作为金融工具核算。

请发行人、发行人律师、申报会计师发表明确意见

回复：

4.1 发行人说明

一、说明现行有效对赌协议是否仍存在业绩承诺与补偿事项，对赌业绩的实现情况，如果未实现，分析未实现原因并说明相关业绩对赌方需要承担的赔偿责任、相关股东的资金实力、是否影响发行人控制权稳定性。

（一）现行有效对赌协议不存在业绩承诺及对赌业绩实现的情形

经核查，现行有效的对赌协议退出条款约定：“除非甲方（指丰年君和，下同）另以书面形式同意延长，本次增资完成后，如果：（1）乙方（指发行人，下同）2021 年 6 月 30 日前未提交 A 股发行上市申报材料并获受理；或者（2）乙方 2021 年 12 月 31 日前没有完成 A 股挂牌上市；或者（3）乙方或丙方（指天泽投资、郭峥、郭晓、宣志林，下同）出现任何对 A 股上市造成实质性障碍的变化，致使 2021 年 6 月 30 日前提交发行上市申报材料并获受理或 2021 年 12 月 31 日前完成挂牌上市的目的无法实现，甲方有权选择在上述任何一种情况出

现后要求丙方之郭峥购买甲方持有的全部或部分乙方股权。丙方之郭峥受让价款取以下二者之高者：（1）受让价款=甲方要求丙方之郭峥购买的股权数÷甲方持有的所有股权数×投资款伍仟万元（50,000,000.00 元）×（1+8%×n）；（2）受让价款=甲方要求丙方之郭峥购买的股权数×受让时点之上月底乙方的每股净资产。”

根据上述约定，现行有效对赌协议系以发行人上市相关事项作为对赌触发条件，对赌协议不存在收入、利润等业绩承诺，因此亦不涉及对赌业绩的实现情况。

（二）相关方需要承担的赔偿责任、相关股东的资金实力、是否影响发行人控制权稳定性

根据对赌协议约定，发行人实际控制人郭峥存在补偿事项，具体内容如下：

1、按年化 8%收益率进行补偿的约定

现行有效的对赌协议约定：“各方确认，甲方根据《增资扩股协议的补充协议》项下第一条（退出）享有的各项权利于昱琛航空向证监会或证券交易所提交上市申请材料并获受理之日起自动中止履行，并于下述任一情形发生之日（以孰早之日为准）自动恢复履行：（1）昱琛航空撤回上市申请；（2）昱琛航空终止上市计划；（3）昱琛航空首次公开发行股份并上市申请被中国证监会/证券交易所不予核准或终止审查；或（4）任何情况下昱琛航空于 2024 年 12 月 31 日未能完成首次公开发行股份并上市。”在前述情形发生时，甲方有权选择在上述任何一种情况出现后要求丙方之郭峥购买甲方持有的全部或部分乙方股权。丙方之郭峥受让价款取以下二者之高者：（1）受让价款=甲方要求丙方之郭峥购买的股权数÷甲方持有的所有股权数×投资款伍仟万元（50,000,000.00 元）×（1+8%×n）；（2）受让价款=甲方要求丙方之郭峥购买的股权数×受让时点之上月底乙方的每股净资产。”

2、按年化 30%收益率进行补偿的约定

对赌协议 1.1.2 条约定：“如果出现以下任何一种情况：（1）丙方和实际控制人或其实际控制的其他方投资、经营任何与乙方主营业务相同或者相关的其他业务或企业；或者（2）实际控制人发生变化，或者实际控制人不履行或不能履行其管理控制乙方的义务，或者乙方或实际控制人发生对乙方上市造成实质性障碍的重大违法违规及犯罪行为的，或者因为涉嫌犯罪被纪委、司法机关要求协

助调查或者立案侦查对乙方上市造成实质性障碍的；或者（3）乙方和实际控制人出现重大诚信问题以损害了甲方或乙方的利益，例如在本协议签署后乙方出现甲方不知情的帐外销售收入时；或者（4）乙方控股股东、实际控制人、及他们的关联公司进行有损于乙方或者甲方的重大交易或重大担保行为（但经甲方同意后实施的除外）；或者（5）乙方的主营业务发生重大变化，对其上市构成实质性障碍；或者（6）若乙方满足投资人认可的中国证监会及证券交易所的发行上市条件，且甲方同意上市的情况下，而乙方的控股股东、实际控制人不同意进行首次公开发行；或者（7）乙方在经营过程中严重违反乙方章程、增资协议及本补充协议的有关规定，违规经营致使甲方或乙方受到严重损失的；或者（8）乙方被托管或进入清算或进入破产程序；或者（9）乙方三分之二以上员工离职或者无法继续履行职务，或因乙方的经营状况或资产构成等发生重大不利变化导致主营业务收入同比下降 30% 以上，或因乙方被依法处罚而导致超过 3 个月无法经营的；或者（10）乙方或其控股股东、实际控制人、乙方的董事、监事和高级管理人员存在违反《首次公开发行股票并上市管理办法》和《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》等与上市相关的法律法规规定的行为或情况从而对乙方上市造成实质性障碍的；或者（11）乙方产生给上市造成任何实质性障碍的其他变化。则甲方有权选择在上述任何一种情况出现后要求丙方之郭峥受让甲方持有的全部或部分乙方股权，丙方之郭峥承诺予以受让，受让价格应保证甲方本次投资的年复合投资收益率不低于百分之三十（30%），具体按照以下公式确定：受让价款=投资款伍仟万元（50,000,000.00 元） $\times (1+30\%)^n$ —甲方届时因已转让部分乙方股权所取得的收入。”

根据上述约定可知，在发行人撤回上市申请、终止上市计划、上市申请被中国证监会/证券交易所不予核准或终止审查、2024 年 12 月 31 日未能完成上市时，发行人实际控制人郭峥应按照年化 8% 的收益率回购丰年君和持有发行人的股份；若出现对赌协议 1.1.2 条约定的情形时，发行人实际控制人郭峥应按照年化 30% 的收益率回购丰年君和持有发行人的股份。

根据对赌协议约定，发行人实际控制人郭峥承担补偿责任的触发条件为发行人未能完成上市以及出现对赌协议 1.1.2 条约定的如同业竞争、实际控制人变更、违法犯罪等围绕发行上市条件而约定的极端情形。如届时发行人未能完成上市而

触发回购条款后，郭峥需支付丰年君和投资本金 5,000.00 万元及 2018 年 4 月至发行人未能完成上市时点期间的年化 8% 的利息，二者累计约为 6,600.00 万元至 7,000.00 万元。如出现对赌协议 1.1.2 条约定的同业竞争、实际控制人变更、违法犯罪等围绕发行上市条件而约定的极端情形时，郭峥需支付丰年君和投资本金 5,000.00 万元及 2018 年 4 月至出现对赌协议 1.1.2 条约定情形的期间内的年化 30% 的利息，二者累计约为 1.1 亿元至 1.25 亿元。

对赌协议 1.1.2 条约定的系同业竞争、实际控制人变更、违法犯罪等围绕发行上市条件而约定的极端情形，自对赌协议签署以来，发行人、实际控制人及其他协议当事方严格遵守协议，未出现 1.1.2 条约定的极端情形，将来该情形发生的可能性较小，因此郭峥按照年化 30% 收益率回购丰年君和股份的可能性较小。

经核查，郭峥、张莉夫妇于 2020 年 8 月通过股权转让取得税后所得 1,800.00 余万元，郭峥继承郭晓遗产 800.00 余万元，二者累计 2,600.00 余万元；发行人现有股东中除郭峥、丰年君和外持股比例最高的为天泽投资，其持股比例为 15.0670%，郭峥现持有发行人 57.3096% 的股份，回购丰年君和 16.6667% 的股份后累计持有发行人 73.9763% 的股份，若发行人未能完成上市或出现对赌协议 1.1.2 条约定的极端情形时，郭峥可通过分红、股权质押、转让股权等方式另行筹集部分资金，在通过股权融资的情形下，郭峥仍可维持其第一大股东地位，在履行回购义务的同时继续实现对发行人的控制，因此郭峥的回购补偿义务不会影响发行人控制权的稳定性。

二、说明发行人不作为承担对赌义务当事人但作为对赌协议签署方的原因及合理性，列示涉及发行人为主体（或主体之一）的所有对赌条款，发行人是否自始无需承担回购义务或补偿责任，如否，发行人收到的对应投资款在对赌安排终止前是否应当作为金融工具核算。

（一）说明发行人不作为承担对赌义务当事人但作为对赌协议签署方的原因及合理性

2018 年 3 月 30 日，丰年君和（甲方）与发行人（乙方）、天泽投资、郭峥、郭晓、宣志林（天泽投资、郭峥、郭晓、宣志林统称为“丙方”）签署《增资扩股协议》，就丰年君和向发行人增资有关事宜进行了约定。同日，丰年君和与发行人、天泽投资、郭峥、郭晓、宣志林签署《增资扩股协议的补充协议》，就对

赌等事项进行约定。

发行人申报后即根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求逐一对对赌条款进行清理。鉴于发行人为《增资扩股协议》与《增资扩股协议的补充协议》的当事人之一，在 2021 年 9 月 6 日签署《〈增资扩股协议〉的补充协议（一）》对对赌条款进行清理时涉及免除发行人的义务，发行人签署该协议后才能对发行人发生法律效力，因此发行人有必要作为《〈增资扩股协议〉的补充协议（一）》的当事人签署该协议对对赌条款进行清理。经清理后，发行人现行有效的对赌协议符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 规定的相关要求。

《〈增资扩股协议〉的补充协议（一）》第一条约定：“各方确认并同意，不可撤销的免除昱琛航空根据《增资扩股协议的补充协议》应承担的任何连带保证责任，《增资扩股协议的补充协议》的 4.3 条解除，各方终止履行，该条款自始无效，不具有任何法律效力。自本协议签署之日起，甲方不得依据《增资扩股协议的补充协议》向昱琛航空主张任何权利或要求昱琛航空履行任何义务。同时，本协议签署后，昱琛航空不再履行《增资扩股协议的补充协议》中的任何合同义务，《增资扩股协议的补充协议》中的任何要求昱琛航空承担责任或者履行义务的条款自始无效，对昱琛航空自始不具有法律约束力，昱琛航空不再为《增资扩股协议的补充协议》的当事人。”

根据《〈增资扩股协议〉的补充协议（一）》的上述约定，《增资扩股协议的补充协议》中的任何要求发行人承担责任或者履行义务的条款自始无效，对发行人自始不具有法律约束力，发行人不为《增资扩股协议的补充协议》的当事人。

《〈增资扩股协议〉的补充协议（一）》已经各方签署，对当事人均具有法律效力。

综上，发行人不作为承担对赌义务当事人但作为对赌协议签署方具有合理性，《〈增资扩股协议〉的补充协议（一）》签署后，发行人不再为对赌协议的当事人，不再承担任何对赌义务。

（二）列示涉及发行人为主体（或主体之一）的所有对赌条款，发行人是否自始无需承担回购义务或补偿责任

经核查，涉及发行人（即下表中的“乙方”）为主体（或主体之一）的所有

对赌条款如下：

协议名称	清理前的主要条款内容	清理条款内容	是否现行有效
《增资扩股协议》	<p>第九条利润分配</p> <p>9.2如果乙方及其附属公司年度主营业务收入及/或净利润较上一年的增长率低于百分之十（10%），则乙方及其附属公司须于年度结束后五个月内至少对上一年度实现净利润的百分之二十（20%）进行分配（全体股东一致书面同意的情形除外）；为实施此安排，乙方及其附属公司董事会须按照本款约定提出利润分配预案，乙方及其附属公司各股东应当对此议案投赞成票。</p>	<p>《补充协议（一）》2.1条约定：“本协议签署生效后，《增资扩股协议》约定的3.3.2条、“第五条增资后的公司治理”条款中的全部条款（含5.1条、5.2条、5.3条、5.4条、5.5条、5.6条）、“第六条股权转让和出售”条款中的全部条款（含6.1条、6.2条、6.3条、6.4条、6.5条）、“第九条利润分配”条款中的9.2条款解除，各方终止履行，该条款自始无效，不具有任何法律效力，任何一方不得依据前述条款向其他方主张任何权利或要求其他方履行任何义务。”</p>	<p>该条款已被《补充协议（一）》清理，自始无效。</p>
《增资扩股协议的补充协议》	<p>1.1 退出安排</p> <p>1.1.1除非甲方另以书面形式同意延长，本次增资完成后，如果：</p> <p>（1）乙方2021年6月30日前未提交A股发行上市申报材料并获受理；或者</p> <p>（2）乙方2021年12月31日前没有完成A股挂牌上市；或者</p> <p>（3）乙方或丙方出现任何对A股上市造成实质性障碍的变化，致使2021年6月30日前提提交发行上市申报材料并获受理或2021年12月31日前完成挂牌上市的目的无法实现，甲方有权选择在上述任何一种情况出现后要求丙方之郭峥购买甲方持有的全部或部分乙方股权。丙方之郭峥受让价款取以下二者之高者：</p> <p>（1）受让价款=甲方要求丙方之郭峥购买的股权数÷甲方持有的所有股权数×投资款伍仟万元（50,000,000.00元）×（1+8%×n）；</p> <p>（2）受让价款=甲方要求丙方之郭峥购买的股权数×受让时点之上月底乙方的每股净资产。</p>	<p>未做清理</p>	<p>现行有效，发行人（乙方）仅为表述合同条款而存在，不涉及承担任何回购义务或补偿责任</p>
《增资扩股协议的补充协议》	<p>1.1.2如果出现以下任何一种情况：</p> <p>（1）丙方和实际控制人或其实际控制的其他方投资、经营任何与乙方主营业务相同或者相关的其他业务或企业；或者</p> <p>（2）实际控制人发生变化，或者实际控制人不履行或不能履行其管理控制乙方的义务，或者乙方或实际控制人发生对乙方上市造成实质性障碍的重</p>	<p>未做清理</p>	<p>现行有效，发行人（乙方）仅为表述合同条款而存在，不涉及承担回</p>

	<p>大违法违规及犯罪行为的，或者因为涉嫌犯罪被纪委、司法机关要求协助调查或者立案侦查对乙方上市造成实质性障碍的；或者</p> <p>（3）乙方和实际控制人出现重大诚信问题以损害了甲方或乙方的利益，例如在本协议签署后乙方出现甲方不知情的帐外销售收入时；或者</p> <p>（4）乙方控股股东、实际控制人、及他们的关联公司进行有损于乙方或者甲方的重大交易或重大担保行为（但经甲方同意后实施的除外）；或者</p> <p>（5）乙方的主营业务发生重大变化，对其上市构成实质性障碍；或者</p> <p>（6）若乙方满足投资人认可的中国证监会及证券交易所的发行上市条件，且甲方同意上市的情况下，而乙方的控股股东、实际控制人不同意进行首次公开发行；或者</p> <p>（7）乙方在经营过程中严重违反乙方章程、增资协议及本补充协议的有关规定，违规经营致使甲方或乙方受到严重损失的；或者</p> <p>（8）乙方被托管或进入清算或进入破产程序；或者（10）乙方三分之二以上员工离职或者无法继续履行职务，或因乙方的经营状况或资产构成等发生重大不利变化导致主营业务收入同比下降30%以上，或因乙方被依法处罚而导致超过3个月无法经营的；或者</p> <p>（11）乙方或其控股股东、实际控制人、乙方的董事、监事和高级管理人员存在违反《首次公开发行股票并上市管理办法》和《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》等与上市相关的法律法规规定的行为或情况从而对乙方上市造成实质性障碍的；或者</p> <p>（12）乙方产生给上市造成任何实质性障碍的其他变化。</p> <p>则甲方有权选择在上述任何一种情况出现后要求丙方之郭峥受让甲方持有的全部或部分乙方股权，丙方之郭峥承诺予以受让，受让价格应保证甲方本次投资的年复合投资收益率不低于百分之三十（30%），具体按照以下公式确定：</p> <p>受让价款 = 投资款伍仟万元（50,000,000.00元）×（1+30%）ⁿ</p> <p>—甲方届时因已转让部分乙方股权所取得的收入。</p>	<p>购义务或补偿责任</p>
--	---	-----------------

《增资扩股协议的补充协议》	1.1.4若乙方被上市公司或其他机构并购且导致实际控制人变更，丙方之郭峥应保证甲方投资的退出收益不低于年复合回报率百分之贰拾伍（25%）。若甲方向收购方出售其所持有乙方之股权未能使其投资收益达到年复合回报率百分之贰拾伍（25%），则丙方之郭峥应以现金补足差额使甲方投资的退出收益达到年复合回报率百分之贰拾伍（25%）。	《补充协议（一）》2.2条约定：“本协议签署生效后，《增资扩股协议的补充协议》约定的1.1.4条、1.2.1条、1.2.2条、1.2.3条及“第三条清算财产分配”条款解除，各方终止履行，该条款自始无效，不具有任何法律效力，任何一方不得依据前述条款向其他方主张任何权利或要求其他方履行任何义务。”	该条款已被《补充协议（一）》清理，自始无效。
《增资扩股协议的补充协议》	1.2.1如果丙方之郭峥不能按照上述第1.1条要求受让甲方所持股权，丙方之郭峥应当在回购期满之日起三十（30）日内将乙方全部可分配利润（不超过甲方应得的回购款）一次性全部分配给甲方，如果乙方因法律障碍等客观原因确实无法实现将全部可分配利润均分配给甲方，则应按照法律规定和乙方公司章程的约定，将全部可分配利润一次性分配给全体股东，丙方之郭峥应当将得到的全部利润（不超过甲方应得的回购款）支付给甲方，该部分利润应从回购价款中扣除。但该等分红不影响丙方之郭峥的回购义务的继续存在。	《补充协议（一）》2.2条约定：“本协议签署生效后，《增资扩股协议的补充协议》约定的1.1.4条、1.2.1条、1.2.2条、1.2.3条及“第三条清算财产分配”条款解除，各方终止履行，该条款自始无效，不具有任何法律效力，任何一方不得依据前述条款向其他方主张任何权利或要求其他方履行任何义务。”	该条款已被《补充协议（一）》清理，自始无效。
《增资扩股协议的补充协议》	1.2.2如果丙方之郭峥不能按照上述第1.1条要求受让甲方所持股权，甲方还可以选择向第三方转让股权，但应提前通知丙方，丙方之郭峥对甲方所转让的股权在同等条件下具有优先受让权。如果丙方之郭峥超过12个月仍然不能按照上述第1.1条要求受让甲方所持股权，甲方因此向第三方转让股权时，根据买方需要，可要求丙方也必须以甲方转让的同等条件转让一部分股权至第三方获得乙方之控股权。甲方按照本款约定向第三方转让股权和分得利润的实际所得少于根据上述第1.1条的约定甲方应得款项的差额，由丙方之郭峥予以补足。	《补充协议（一）》2.2条约定：“本协议签署生效后，《增资扩股协议的补充协议》约定的1.1.4条、1.2.1条、1.2.2条、1.2.3条及“第三条清算财产分配”条款解除，各方终止履行，该条款自始无效，不具有任何法律效力，任何一方不得依据前述条款向其他方主张任何权利或要求其他方履行任何义务。”	该条款已被《补充协议（一）》清理，自始无效。
《增资扩股协议的补充协议》	4.3本补充协议中的乙方和丙方对本补充协议约定的相关的责任和义务承担连带责任。本补充协议中的丙方对本补充协议约定的相关的责任和义务按照份额承担责任和义务。	《补充协议（一）》第一条约定：“各方确认并同意，不可撤销的免除昱琛航空根据《增资扩股协议的补充协议》应承担的任何连带保证责任，《增资扩股协议的补充协议》的4.3条解除，各方终止履行，该条款自始无效，不具有任何法律效力。自本协议签署之日起，甲方不得依据《增资扩股协议的补充协议》向昱琛航	该条款已被《补充协议（一）》清理，自始无效。

		空主张任何权利或要求昱琛航空履行任何义务。同时，本协议签署后，昱琛航空不再履行《增资扩股协议的补充协议》中的任何合同义务，《增资扩股协议的补充协议》中的任何要求昱琛航空承担责任或者履行义务的条款自始无效，对昱琛航空自始不具有法律约束力，昱琛航空不再为《增资扩股协议的补充协议》的当事人。”	
--	--	--	--

综上，涉及发行人作为主体（或主体之一）的所有对赌条款已经清理并自始无效，发行人自始无需承担回购义务或补偿责任。

三、如否，发行人收到的对应投资款在对赌安排终止前是否应当作为金融工具核算

鉴于发行人为《增资扩股协议》与《增资扩股协议的补充协议》的当事人之一，涉及发行人作为主体（或主体之一）的所有对赌条款中，除根据清理前的主要条款第 4.3 条，“本补充协议中的乙方和丙方对本补充协议约定的相关的责任和义务承担连带责任。本补充协议中的丙方对本补充协议约定的相关的责任和义务按照份额承担责任和义务。”约定之外，其他与发行人无关。清理前的对赌协议系以发行人上市相关事项作为对赌触发条件，增资协议及对赌协议未明确约定丰年君和的投资期限及退出时间。对赌条件触发时，丰年君和有权选择是否要求郭峥回购股份，如丰年君和不要求郭峥回购股份，其可以继续持有公司股份或有权将股份转让给第三方。如丰年君和要求郭峥回购公司股份，根据清理前的对赌协议约定，对赌条件触发时，发行人未能完成上市，经测算，应先由郭峥承担赔偿责任为 6,600.00 万元-7,000.00 万元。在郭峥无法承担责任的前提下，发行人、宣志林、天泽投资与郭峥共同承担连带责任。郭峥以目前持有公司 57.3096% 的股份、家庭资产向金融机构质押、抵押等方式融资及个人拥有资金实力，足以支付回购丰年君和的股份所需资金。发行人承担回购义务几乎不可能发生。

中国证监会《监管规则适用指引——会计类第 1 号》之问题“1-1 特殊股权投资的确认与分类”：对于附回售条款的股权投资，投资方除拥有与普通股股东一致的投票权及分红权等权利之外，还拥有一项回售权，例如投资方与被投资方约定，若被投资方未能满足特定目标，投资方有权要求按投资成本加一定的年化收益的对价将该股权回售给被投资方。该回售条款导致被投资方存在无法避免向

投资方交付现金的合同义务。从被投资方角度看，应分类为金融负债进行会计处理。

《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订、2017 年修订）》第十二条规定：对于附有或有结算条款的金融工具，发行方不能无条件地避免交付现金、其他金融资产或以其他导致该工具成为金融负债的方式进行结算的，应当分类为金融负债。但是，满足下列条件之一的，发行方应当将其分类为权益工具：其中之一，要求发行人以现金、其他金融资产或以其他导致该工具成为金融负债的方式进行结算的或有结算条款几乎不具有可能性，即相关情形极端罕见、显著异常或几乎不可能发生。

从上述相关规定，附回售条款的股权投资，从发行人角度来看，发行人应分类为金融负债进行会计处理的前提条件为由于发行人存在无法避免的向投资方交付现金的合同义务。如果发行人几乎不具有可能性，即相关情形极端罕见、显著异常或几乎不可能发生向投资方以现金、其他金融资产或以其他导致该工具成为金融负债的方式进行结算，发行方应当将其分类为权益工具。

综上所述，发行人收到的对应投资款在对赌安排终止前不应当作为金融工具核算，而作为权益工具。符合《企业会计准则》及中国证监会《监管规则适用指引——会计类第 1 号》的相关规定。

4.2 中介机构的核查

一、核查程序

申报会计师执行了以下核查程序：

- 1、查验了《增资扩股协议》及《增资扩股协议的补充协议》；
- 2、查验了《〈增资扩股协议〉的补充协议（一）》；
- 3、访谈了签署协议的相关方，确认协议签署是其真实意思表达。

二、核查结论

1、现行有效对赌协议系以发行人上市相关事项作为对赌触发条件，对赌协议不存在收入、利润等业绩承诺，因此亦不涉及对赌业绩的实现情况。根据对赌协议约定，发行人实际控制人郭峥承担补偿责任的触发条件为发行人未能完成上市。如届时发行人未能完成上市而触发回购条款后，郭峥补偿丰年君和后仍持有发行人 50% 及以上的股份，其可在履行回购义务的同时继续实现对发行人的控制，因此郭峥的回购补偿义务不会影响发行人控制权的稳定性。

2、发行人不作为承担对赌义务当事人但作为对赌协议签署方具有合理性，《〈增资扩股协议〉的补充协议（一）》签署后，发行人不再为对赌协议的当事人，不再承担任何对赌义务。涉及发行人为主体（或主体之一）的所有对赌条款已经清理并自始无效，发行人自始无需承担回购义务或补偿责任。

反馈问题 5、关于资金流水核查

申请文件及问询回复显示，中介机构对发行人及相关方的资金流水进行了核查，但发行人实际控制人等主要关联方的部分资金流水去向未按年度区分，资金流向不够清晰，核查的重要性和针对性说明不充分。

请保荐人、申报会计师进一步完善第二轮审问询函关于资金流水核查问题的回复，并说明对发行人实际控制人、5%以上股东宣志林等关键人员及其近亲属、所控制企业的资金流水核查情况。

回复：

5.1 发行人说明

一、资金流水的核查范围

（一）资金流水核查范围的考虑

根据中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的要求，结合发行人所处经营环境、行业类型、规范运作水平、主要财务数据水平及变动趋势等因素，保荐机构和申报会计师确定核查范围情况如下：

序号	核查事项	发行人是否存在相关情形
1	公司备用金、对外付款等资金管理存在重大不规范情形	否
2	公司毛利率、期间费用率、销售净利率等指标各期存在较大异常变化，或者与同行业公司存在重大不一致	否
3	公司经销模式占比较高或大幅高于同行业公司，且经销毛利率存在较大异常	否
4	公司将部分生产环节委托其他方进行加工的，且委托加工费用大幅变动，或者单位成本、毛利率大幅异于同行业	是，公司曾存在委托加工的情形，单位委托加工费金额波动不大，较为稳定
5	公司采购总额中进口占比较高或者销售总额中出口占比较高，且对应的采购单价、销售单价、境外供应商或客户资质存在较大异常	否
6	公司重大购销交易、对外投资或大额收付款，在商业合理性方面存在疑问	否
7	董事、监事、高管、关键岗位人员薪酬水平发生重大变化	否
8	其他异常情况	否

（二）资金流水核查的具体范围

根据中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的要求，保荐机构和申报会计师确定核查主体情况如下：

序号	核查主体	职务/与发行人关系	核查银行账户数量
1	昱琛航空	发行人（含报告期内的子公司）	14
2	郭峥	发行人控股股东、实际控制人、董事长	16
3	郭晓	发行人实际控制人的父亲（已去世）	1
4	王坚	发行人实际控制人的母亲	3
5	张莉	发行人实际控制人的配偶	7
6	郭昱琛	发行人实际控制人的儿子（学生）	1
7	宣志林	发行人 5%以上重要自然人股东	14
8	滕秋娟	宣志林的配偶	17
9	宣旭	宣志林的儿子	1
10	高边清	副董事长、成都雷隐法定代表人、执行董事	7
11	李勇	董事、总经理	10
12	索玉黔	董事、财务总监、 西安昱琛法定代表人、执行董事	9
13	伍群林	董事、董事会秘书、战略和经营中心总监	10
14	范秉宇	监事会主席、质量与售后中心总监	19
15	李德江	监事、研发经理	7
16	朱志坚	监事、生产制造中心总监	12
17	郑勇	报告期内原董事、原总经理	8
18	张建国	报告期内原董事、原副总经理	5
19	高永杰	报告期内原董事、原副总经理	20
20	董力	报告期内原董事、原副总经理	4
21	徐伟	报告期内原副总经理	13
22	杨帆	报告期内原副总经理	6
23	陈树奇	报告期内原监事	4
24	张苏侠	报告期内原监事	10
25	崔艳莉	索玉黔的配偶	5
26	索虹飞	索玉黔的儿子	2
27	高边疆	高边清的哥哥	11
28	高向东	高边清的姐姐	11
29	李江洪	高边清的姐夫	6
30	何燕华	高边清的配偶	2
31	马巍	供应链中心总监	4
32	白江锋	市场中心总监	7

33	田光明	财务经理	9
34	李丹	出纳	7
35	褚喜建	会计主管	9
36	陆涛	北京昱琛法定代表人、执行董事	4
37	高少帅	报告期内原行政主管	7
38	郭小红	报告期内原行政专员	2

(三) 资金流水的取得方法及其完整性

核查对象	取得方法及其完整性
发行人及其子公司	<p>1、获取发行人从其基本户开立银行查询并打印《已开立银行结算账户清单》的原件，与公司财务账簿的银行账户进行核对；</p> <p>2、陪同企业人员实地前往发行人开户银行打印并取得所有已开立账户报告期内的所有银行流水，并与银行对账单和银行日记账进行核对；</p> <p>3、交叉对比银行流水与银行日记账，核查银行账单中各银行账户之间发生的流水，核查是否存在开户清单外的银行账户，如有，则要求发行人补充提供；</p> <p>4、对公司报告期内所有已开立银行账户（含报告期内注销的银行账户、保证金账户）进行了函证确认；</p> <p>5、取得发行人关于已提供全部银行账户资金流水的承诺函，确保银行账户的完整性。</p>
实际控制人及其近亲属、发行人重要自然人股东、发行人董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等自然人	<p>1、陪同上述人员实地前往中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、招商银行、浙商银行、浦发银行查询其银行账户开立情况，并要求打印报告期内（或任职期内）所有账户银行流水（包括报告期内已经注销的银行账户），除报告期内社保卡、公积金卡、个别无交易记录、营业外停用或未激活的账户无法打印银行流水之外，已获得相关自然人全部银行账户的银行流水。</p> <p>2、通过交叉核对上述人员各自名下银行互转情况和相互之间的银行转账记录、分析交易对手方账户信息，核查是否存在遗漏的银行账户，如有，则要求相关人员补充提供。</p> <p>3、获取上述人员出具的《关于所提供银行流水及相关情况说明真实、准确、完整的承诺函》：“本人已根据相关要求提供报告期内所使用的全部银行账户（含报告期内注销的账户）及银行流水对账单，不存在任何隐瞒或遗漏。……”，确保资金流水的完整性。</p>

二、资金流水核查金额重要性水平、异常标准及确认依据

(一) 重要性水平的确认依据

核查对象	重要性水平的确认依据
发行人及其子公司	<p>发行人基本户抽样标准以大额(人民币1万元以上)为主，随机抽查小额资金为辅；发行人一般户根据实际发生交易量的不同，分别选取人民币10万元、100万元、1,500万元为大额抽样标准，并以随机抽查小额资金为辅。</p>

实际控制人及其近亲属、重要自然人股东、董事、监事、高级管理人员及其与发行人或实控人存在资金或业务往来的近亲属、关键岗位人员等自然人。	单笔或连续多笔相同性质累计交易金额大于人民币 5 万元。
--	------------------------------

(二) 异常标准及确定依据

核查对象	异常标准及确定依据
发行人及其子公司	1、与公司实际控制人、董监高及员工的大额资金往来，正常发放职工薪酬及报销款除外； 2、向主要供应商收款、向客户付款等异常的大额交易往来； 3、与公司日常经营无关的单位或个人的大额资金往来； 4、大额或频繁取现的情形，或日期相近的异常大额资金进出的情形。 单笔流水金额超过其重要性水平以上且满足以上条件之一则视为异常项目。
实际控制人及其近亲属、董监高及其与发行人或实控人存在资金或业务往来的亲属、关键岗位人员等自然人	1、与公司主要供应商、客户的大额资金往来； 2、与公司存在非经营性资金往来、资金占用情形； 3、与关联企业日常经营无关的单位或个人的大额资金往来； 4、存在大额或频繁取现的情形，或日期相近的异常大额资金进出的情形； 5、其他大额资金转账、大额装修购房支出、大额购买贵重文玩物品、大额购买理财产品等异常情形。 单笔或连续多笔相同性质累计交易金额大于人民币 5 万元且满足以上条件之一视为异常项目。

三、资金流水的核查情况

针对第二轮审核问询函，保荐机构和申报会计师对发行人及相关方的资金流水进行了详细核查，其中对于相关自然人大额资金流水的主要类型说明如下：

序号	收支类型	分类说明
1	昱琛航空、天泽投资股权转让款	自然人认购天泽投资份额、自然人出售昱琛航空股份
2	公司薪酬、报销、备用金等款项	自然人自昱琛航空处领取薪酬、报销款、备用金、归还备用金
3	证券投资、银行理财、保险	自然人申购或赎回股票、基金、理财、保险、外汇理财
4	不动产、车辆、住房公积金等相关款项	自然人购置房产、房屋装修、提取住房公积金、购置车辆、车位
5	父母、配偶、子女账户间往来	自然人与其近亲属（父母、配偶、子女）之间转账
6	兄弟姐妹等亲属朋友资金往来	自然人与非近亲属人员之间转账
7	消费等其他资金往来	自然人结售汇转出、归还信用卡、日常消费、与发行人及其客户供应商无关的日常活动

(一) 对发行人实际控制人及其近亲属、所控制企业的资金流水区分年度、具体流向等详细核查情况。

除持有发行人股份外，实际控制人郭峥无其他控制的企业。报告期内，郭峥

及其近亲属等相关自然人大额资金的主要来源及去向的具体情况说明如下：

1、郭峥

单位：万元

序号	收支类型	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度		流水净额=总流入-总流出
		流入	流出	流入	流出	流入	流出	流入	流出	
1	昱琛航空股权转让款	-	-	1,225.00	-	-	-	-	-	1,225.00
2	公司薪酬、报销款、备用金	10.10	-	27.90	-	21.14	-	36.02	-	95.16
3	缴纳个人所得税	-	-	-	187.08	-	-	-	-	-187.08
4	证券投资、银行理财	1,568.24	1,218.00	2,300.15	3,200.00	-	-	-	-	-549.61
5	购置房产	-	327.78	-	-	-	-	-	-	-327.78
6	父母、配偶、子女账户间往来	-	-	800.00	753.00	-	35.00	-	-	12.00
7	兄弟姐妹等亲属朋友资金往来	-	28.00	113.00	225.00	-	-	121.60	-	-18.40
8	现金存取	-	-	-	5.00	-	-	-	7.31	-12.31
9	消费等其他资金往来	-	9.91	-	32.93	-	5.79	-	36.83	-85.47
合计		1,578.34	1,583.69	4,466.05	4,403.01	21.14	40.79	157.62	44.14	151.52

(1) 昱琛航空股权转让款及缴纳个人所得税

2020 年 8 月 9 日，郭峥与天泽投资签订《股份转让协议》，郭峥将其持有公司的 3.2071% 的股权合计 122.50 万股股份转让给天泽投资，于 2020 年 8 月 19 日获得 1,225.00 万元的股权转让款。收到股权转让款后郭峥随即向税务机关缴纳了与之相关的个人所得税 187.08 万元。

(2) 公司薪酬、报销款、备用金

报告期内，郭峥自昱琛航空取得单笔金额 5 万元以上的，薪酬、奖金、报销款等合计 95.16 万元。

(3) 证券投资、银行理财

单位：万元

理财机构	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度		净额
	流入	流出	流入	流出	流入	流出	流入	流出	
西部证券股份有限公司	305.00	313.00	-	200.00	-	-	-	-	-208.00

公司									
中银理财 有限责任 公司	1,263.24	905.00	2,300.15	3,000.00	-	-	-	-	-341.61
合计	1,568.24	1,218.00	2,300.15	3,200.00	-	-	-	-	-549.61

注：①上表中的资金流出为自个人账户转给理财机构（西部证券）的理财账户，流入为自理财账户转回个人资金账户；②2021年3月8日，郭峥于西部证券开设的证券账户赎回的300万元用于购置海南房产；③郭峥于中银理财主要购买中国银行的乐享天天理财产品系列，除可以个人随时支付结算外，还可以享有理财服务以获取高于活期存款收益。该类理财产品需将资金转入特定的子账户，故存在对应的资金流出及流入。

郭峥自2020年9月11日开始投资理财活动，资金主要来源于其2020年8月9日获得的1,225.00万元股权转让款及2020年9月28日其父郭晓遗产分配的800.00万元股权转让款。郭峥缴纳个人所得税后，通过银证转账和赎回部分理财产品将赎回资金753.00万元转予其配偶张莉，327.78万元用于购置海南房产，剩余资金大部分转入证券及银行理财账户用于买卖股票、基金及理财产品。截至2021年9月30日，郭峥银行账户用于证券投资、银行理财的资金净流出549.61万元。

（4）购置房产

2021年3月6日和3月8日，郭峥合计支付327.78万元用于在海南购置房产。

（5）父母、配偶、子女账户间往来

单位：万元

交易对手方	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度		净额
	流入	流出	流入	流出	流入	流出	流入	流出	
郭晓	-	-	800.00	-	-	-	-	-	800.00
张莉	-	-	-	753.00	-	-	-	-	-753.00
郭昱琛	-	-	-	-	-	35.00	-	-	-35.00
合计	-	-	800.00	753.00	-	35.00	-	-	12.00

2019年，郭峥转予其子郭昱琛35万余元用于其购买外汇，支付留学费用。2020年，郭峥获得其父遗产分配800.00万元并用于短期的证券投资和银行理财，之后赎回理财资金并向其配偶张莉转账753.00万元主要用于投资理财、购置房产和支付子女留学费用。截至2021年9月30日，郭峥银行账户与近亲属往来净流入12.00万元。

（6）兄弟姐妹及朋友资金往来

单位：万元

对手方	支付时间	流入	流出	对手方关系	备注
黄某	2018 年 1 月	111.60	-	郭峥的朋友	对方归还前期借款
秦某	2018 年 8 月	10.00	-	郭峥的朋友	对方归还前期借款
荔某	2020 年 5 月	13.00	-	郭峥的朋友	对方归还前期借款
高某	2020 年 8 月至 9 月	100.00	100.00	郭峥的朋友	资金拆借用于购房
张某	2020 年 8 月	-	30.00	郭峥的朋友	朋友间资金拆借
刘某	2020 年 11 月	-	25.00	郭峥的朋友	朋友间资金拆借
郭嵘	2020 年 11 月	-	70.00	郭峥的妹妹	兄妹间资金借款
孙某	2021 年 2 月	-	11.00	郭峥的朋友	朋友间资金拆借
梁某	2021 年 3 月	-	5.08	郭峥的朋友	朋友间资金拆借
商某	2021 年 6 月	-	6.92	郭峥的朋友	朋友间资金拆借
张某	2021 年 6 月	-	5.00	郭峥的朋友	朋友间资金拆借
合计		234.60	253.00	-	-

注：表中郭峥的兄弟姐妹及朋友不存在在发行人任职或在持股平台持股的情况。

(7) 消费等其他资金往来

单位：万元

支付类型	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度	合计
消费	9.91	-	5.79	7.00	22.70
本人结售汇转出	-	32.93	-	29.83	62.76
合计	9.91	32.93	5.79	36.83	85.46

2018 年至 2020 年，郭峥因消费和个人结售汇转出形成的资金流出总额分别为 22.70 万元及 62.76 万元。结汇转出为转给其子用于国外留学费用。

综上，发行人实际控制人资金流水主要来源于昱琛航空股权转让款及遗产分配，资金流水主要用于缴纳个人所得税、证券投资及银行理财、购置房产和支付子女的留学费用等。

2、张莉

单位：万元

序号	收支类型	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度		流水净额=总流入-总流出
		流入	流出	流入	流出	流入	流出	流入	流出	
1	天泽投资份额转让款	-	-	860.00	-	-	-	-	-	860.00
2	证券投资、银行理财、保险	1,568.96	1,582.01	2,391.74	3,612.09	50.00	70.00	190.00	215.00	-1,278.40

3	购置房产、出售二手房	-	-	48.00	231.58	-	-	-	-	-183.58
4	父母、配偶、子女账户间往来	-	-	758.00	33.00	-	-	40.09	-	765.09
5	兄弟姐妹等亲属朋友资金往来	-	-	-	95.00	20.00	-	-	15.00	-90.00
6	现金存取	-	-	-	70.00	-	-	-	-	-70.00
7	消费等其他资金往来	-	-	-	33.17	-	35.42	-	-	-68.59
合计		1,568.96	1,582.01	4,057.74	4,074.85	70.00	105.42	230.09	230.00	-65.48

(1) 天泽投资份额转让款

2020 年 8 月，张莉与白明月签署《合伙企业份额转让协议》，约定张莉将其持有的天泽投资 300.00 万元的出资额以 1,000.00 万元的价格转让给白明月。该转让款经天泽投资代扣个人所得税 140.00 万元后于 2020 年 8 月 28 日转入张莉个人资金账户 860.00 万元。

(2) 证券投资、银行理财、保险

①个人证券投资及银行理财

单位：万元

管理机构	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度		净额
	流入	流出	流入	流出	流入	流出	流入	流出	
中国银行及中银理财	475.57	482.01	140.00	430.00	50.00	60.00	185.00	215.00	-336.44
工商银行及工银理财	1,073.39	1,010.00	1,994.95	2,236.00	-	-	-	-	-177.65
华鑫证券	20.00	50.00	70.00	140.00	-	-	-	-	-100.00
浙江同花顺	-	40.00	-	-	-	-	-	-	-40.00
农业银行	-	-	-	-	-	10.00	5.00	-	-5.00
建设银行	-	-	186.79	135.00	-	-	-	-	51.79
合计	1,568.96	1,582.01	2,391.74	2,941.00	50.00	70.00	190.00	215.00	-607.31

注：张莉于中国银行及中银理财主要购买乐享天天理财产品系列、个人理财产品、定期存款等理财产品。张莉于工商银行及工银理财主要购买个人超短期固定收益、定期存款等理财产品。

报告期内，张莉的银行理财主要是中国银行和工商银行两家银行发行的短期理财产品，期限短、赎回方便，各期理财资金的申购、赎回较为频繁。其中：2018 年、2019 年，张莉主要在中国银行账户进行银行理财，资金来源为家庭积累，资金规模较小。2020 年、2021 年 1-9 月理财规模增加，主要是其转让天泽投资

合伙份额获得 860.00 万元以及其配偶郭峥向其转入 753.00 万元，除去购置房产、换汇等需求外，为了财产的保值增值进行短期的银行产品理财。

截至 2021 年 9 月 30 日，张莉银行账户用于金融机构证券投资及银行的净流出 607.31 万元。

②其他理财投资

2020 年 8 月张莉、郭峥家庭通过转让天泽投资合伙份额和昱琛航空部分股权后，个人资金较为充裕。其子郭昱琛在加拿大留学，考虑到在海外留学时间较长，未来几年内学费及日常生活花费外币需求较大，为避免汇率波动风险，2020 年 10-11 月，张莉分次将 671.09 万元人民币通过朋友拆借换为外币（加元、港币）并存在其子的外币账户，外币账户资金除少部分用于其子日常留学花费外，主要用于购买外币理财、保险等产品，以实现保值增值。张莉换汇主要内容、过程及资金往来路径等情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度	合计
境内人民币账户流出	-	671.09	-	-	671.09
外币拆借方式：向朋友拆借外币	-	671.09	-	-	671.09
其子加拿大账户外币流入	-	637.68	-	-	637.68
其中：转账-港币	-	331.62	-	-	331.62
转账-加元	-	306.06	-	-	306.06
流入-流出的金额	-	33.41	-	-	33.41

注：上表中港币、加元账户为折算为人民币的数据，外币原币为 377.53 万港元、59.15 万加元，折算汇率取 2020 年 10 月 8 日汇率，1 加元兑换 5.1743 人民币，1 港币兑换 0.8784 人民币。流入流出差额主要为测算时汇率与实际汇率存在一定差异及手续费。

外币资金自 2020 年 10、11 月陆续转入其子外币账户后主要用于购买理财产品等，截至 2022 年 3 月 31 日，外币账户结余为 560.83 万元（按上表中汇率折合人民币），较 2020 年下半年换汇时减少 76.85 万元，为其子在海外的日常留学费用。

上述事项是否存在被行政处罚的风险：

根据《个人外汇管理办法实施细则》，对个人结汇和境内个人购汇实行年度总额管理，每人每年等值 5 万美元的额度，个人年度总额内的结汇和购汇，凭本

人有效身份证件在银行办理；个人经常项目项下非经营性购汇超过年度总额的，凭本人有效身份证件和有交易额的相关证明材料在银行办理。

根据《个人外汇管理办法实施细则》第三十九条的规定，违反《个人外汇管理办法》以及《个人外汇管理办法实施细则》规定的，外汇局将依据《中华人民共和国外汇管理条例》以及其他相关规定予以处罚；对于《中华人民共和国外汇管理条例》以及其他相关规定没有明确规定的，对银行和个人应分别处以人民币3万元和1,000元以下的罚款。根据《中华人民共和国外汇管理条例》第三十九条的规定，有违反规定将境内外汇转移境外，或者以欺骗手段将境内资本转移境外等逃汇行为的，由外汇管理机关责令限期调回外汇，处逃汇金额30%以下的罚款；情节严重的，处逃汇金额30%以上等值以下的罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。根据2018年1月至2022年1月国家外汇管理局网站公布的《国家外汇管理局关于外汇违规案例的通报》，对于用于境外投资、购买境外房产、非法向境外转移资产目的而构成逃汇行为的案件，均为处以罚款的行政处罚。

经核查，张莉换取外汇主要目的是用于未来几年支付其儿子在加拿大上学及生活费用，符合银行购汇用途中的“境外留学”类型，符合外汇相关法律法规关于购汇用途的规定，不属于用于境外投资、购买境外房产、非法向境外转移资产目的。根据《个人外汇管理办法》《个人外汇管理办法实施细则》以及《中华人民共和国外汇管理条例》的规定，张莉的部分换汇行为存在被行政处罚的风险。自2020年12月起，张莉不再有新增较大金额的资金转出用于换汇，参考《国家外汇管理局关于外汇违规案例的通报》，张莉可能受到处罚的可能性较小。

根据张莉的书面说明并经保荐机构、发行人律师公开查询，张莉未曾收到《个人外汇业务“关注名单”告知书》，也未被外汇管理部门列入“关注名单”，亦未因此受到主管外汇管理部门的处罚。鉴于张莉报告期内从未在发行人处任职，目前亦未直接或间接持有发行人股份，其上述行为属于个人行为，对发行人本次发行上市不构成实质法律障碍。张莉已出具书面承诺：“如本人因此受到行政处罚，本人将按照外汇管理机关的要求办理，并足额缴纳罚款；如发行人因此承担任何费用或造成任何损失，本人将无条件全额承担，保证发行人不会因此受到任何损失。”

（3）购置房产、出售二手房

2020年7月，张莉出售其位于西安市阎良区的一套房产，获得二手房交易

资金 48.00 万元。

2020 年 10 月、11 月，张莉分别向房地产公司支付 68.07 万元和 163.51 万元，用于在西安市购买一套房产。

(4) 父母、配偶、子女账户间往来

单位：万元

对手方	支付时间	流入	流出	对手方关系	备注
许某	2018 年 5 月	10.09	-	张莉的母亲	-
许某	2020 年 11 月	5.00	-	张莉的母亲	-
郭峥	2018 年 5 月至 6 月	30.00	-	张莉的丈夫	-
郭峥	2020 年 10 月至 12 月	753.00	-	张莉的丈夫	-
郭昱琛	2020 年 12 月	-	33.00	张莉的儿子	留学费用
合计		798.09	33.00	-	-

(5) 兄弟姐妹等亲属朋友资金往来

单位：万元

对手方	支付时间	流入	流出	对手方关系	备注
张某	2018 年 5 月	-	5.00	张莉的朋友	朋友间资金拆借
穆某	2018 年 6 月	-	10.00	张莉的朋友	朋友间资金拆借
张某	2019 年 10 月	20.00	-	张莉的朋友	对方归还前期借款
张某	2020 年 6 月	-	15.00	张莉的姐姐	姐妹间资金拆借
郭某	2020 年 9 月	-	40.00	张莉的朋友	朋友间资金拆借
梁某	2020 年 9 月	-	40.00	张莉的朋友	朋友间资金拆借
合计		20.00	110.00	-	-

注：表中张莉的兄弟姐妹及朋友不存在在发行人任职或在持股平台持股的情况。

(6) 现金存取

2020 年 9 月 10 日及 9 月 15 日，张莉分别取款 40.00 万和 30.00 万，用于房屋装修、父母就医等家庭开支。

(7) 消费等其他资金往来

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度	合计
本人结售汇转出	-	33.17	35.42	-	68.59

注：2019、2020 年张莉本人结售汇支付 68.59 万元兑换加元后用于其子海外留学。

综上，发行人实际控制人配偶张莉资金流水主要来源于天泽投资份额转让款 860.00 万元及郭峥转账 753.00 万元，资金流水主要去向为银行理财、证券投资、外币理财、购置西安房产及支付儿子留学费用。

3、郭晓

单位：万元

序号	收支类型	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度		净额=流入-流出
		流入	流出	流入	流出	流入	流出	流入	流出	
1	昱琛航空股权转让款	-	-	1,725.00	-	-	-	-	-	1,725.00
2	缴纳税款	-	-	-	263.45	-	-	-	-	-263.45
3	父母、配偶、子女账户间往来	-	-	-	1,400.00	-	-	-	-	-1,400.00
合计		-	-	1,725.00	1,663.45	-	-	-	-	61.55

注：2020 年 8 月，发行人原股东郭晓与西航产投、西航科创签订《股份转让协议》，郭晓将其持有的公司 4.5162%的股权合计 172.50 万股股份转让给西航产投和西航科创，合计获得 1,725.00 万元的股份转让款，缴纳 263.45 万元个人所得税后，剩余资金主要进行遗产分配，其中向其子郭峥分配 800.00 万元、向其女郭嵘分配 600.00 万元。

4、郭昱琛

截至 2021 年 9 月 30 日，郭昱琛大额资金流水的具体情况如下：

单位：万元

对手方	支付时间	流入	流出	对手方关系	备注
郭峥	2019 年 8 月	35.00	-	郭昱琛的父亲	-
张莉	2020 年 12 月	33.00	-	郭昱琛的母亲	-
郭昱琛	2019 年至 2020 年	-	67.56	本人	留学费用
张莉	2020 年 10 月至 11 月	637.66	-	郭昱琛的母亲	外币账户，理财及支付未来留学费用
郭昱琛	2020 年至 2021 年	-	76.85	本人	外币账户，支付留学费用
合计		705.66	144.41	-	-

2019 年至 2020 年，郭昱琛将其父母转予的 68.00 万元于账户内兑换成价值 67.56 万元的加元外汇并最终汇向其海外账户。

2020 年 10 月至 11 月，张莉分次将 671.09 万元人民币通过朋友拆借换为外币（加元、港币）并存在郭昱琛的外币账户，实际收到外币资金折合人民币为 637.68 万元（差额 33.41 万元人民币为汇率折算差额及手续费）。截至 2022 年 3 月 31 日，郭昱琛外币账户折合人民币金额结余为 560.83 万元，较 2020 年下半年换汇时的 637.68 万元减少 76.85 万元（折合人民币金额），为郭昱琛在海外的日常留学费用。

（二）对 5%以上股东宣志林及其近亲属、所控制企业的资金流水区分年度、

具体流向等详细核查情况。

除持有发行人 6.44%股份外，宣志林无其他控制的企业。报告期内，宣志林及其近亲属等相关自然人大额资金主要来源及去向的具体情况说明如下：

1、宣志林

单位：万元

序号	收支类型	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度		流水净额=总流入-总流出
		流入	流出	流入	流出	流入	流出	流入	流出	
1	昱琛航空股权转让款	-	-	300.00	-	-	-	-	-	300.00
2	公司薪酬、报销款、备用金	7.58	-	7.58	-	-	-	-	-	15.16
3	缴纳个人所得税	-	-	-	45.82	-	-	-	-	-45.82
4	证券投资、银行理财	-	-	330.81	330.80	-	-	-	-	0.01
5	退还车位费	-	-	5.00	-	-	-	-	-	5.00
6	父母、配偶、子女账户间往来	-	8.00	45.00	313.00	-	5.00	-	-	-281.00
7	兄弟姐妹等亲属朋友资金往来	-	-	-	-	5.00	5.00	-	-	-
合计		7.58	8.00	688.39	689.62	5.00	10.00	-	-	-6.65

注：2020年8月9日，宣志林与天泽投资签订《股份转让协议》，将其持有公司的0.7854%股权合计30.00万股股份，以每股10.00元的价格转让给天泽投资，于2020年8月19日收到股份转让款300.00万元；宣志林取得股权转让款后，全部资金短暂在建设银行购买活期理财产品，不久就全部赎回并转给其配偶滕秋娟，滕秋娟于2020年9月14日转回给宣志林45.00万元，用于缴纳股权转让款的个人所得税。

2、滕秋娟

单位：万元

序号	收支类型	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度		流水净额=总流入-总流出
		流入	流出	流入	流出	流入	流出	流入	流出	
1	证券投资、银行理财、保险	23.56	31.60	200.70	448.30	95.26	78.59	342.54	255.24	-151.67
2	提取住房公积金	-	-	-	-	-	-	45.47	-	45.47
3	父母、配偶、子女账户间往来	8.00	-	313.00	56.00	5.00	-	-	-	270.00
4	兄弟姐妹等亲属朋友资金往来	-	-	5.00	6.12	-	30.00	36.00	170.23	-165.35
5	现金存取	-	-	-	-	-	-	31.00	15.00	16.00

6	消费等其他资金往来	-	-	-	-	-	-	-	5.00	-5.00
合计		31.56	31.60	518.70	510.42	100.26	108.59	455.01	445.47	9.45

(1) 证券投资、银行理财

单位：万元

管理机构	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度		净额=流入-流出
	流入	流出	流入	流出	流入	流出	流入	流出	
中国民生银行	-	-	12.00	6.00	53.04	32.42	141.35	154.82	13.15
上海浦发银行	-	-	-	-	-	-	71.30	54.50	16.80
中国银行	-	-	-	-	5.05	-	12.08	-	17.13
中航信托	11.49	-	30.11	-	10.51	10.00	-	-	42.11
华鑫证券	-	19.30	26.49	115.21	-	19.86	117.81	45.92	-55.99
中行证券	-	-	45.00	210.00	10.35	-	-	-	-154.65
上海鲸甲资产管理有限公司	-	-	-	30.00	-	-	-	-	-30.00
建设银行	12.07	12.30	87.10	87.09	16.31	16.31	-	-	-0.22
合计	23.56	31.60	200.70	448.30	95.26	78.59	342.54	255.24	-151.67

滕秋娟账户的证券投资、银行理财主要包括两类，一是期限较短的银行理财产品及少量定期存款，如民生银行主要购买钱生钱 C、上海浦发银行购买天添盈等系列产品；另一类是证券公司的证券投资，如在华鑫证券和中航证券开户进行证券投资。

2018、2019 年的证券投资、银行理财资金来源主要是家庭的日常积累；2020 年新增资金来源主要是宣志林转给的昱琛航空税后股权转让款 255.00 万元。

(2) 父母、配偶、子女账户间往来

单位：万元

对手方	支付时间	流入	流出	对手方关系	备注
宣志林	2019 年	5.00	-	滕秋娟配偶	-
	2020 年 1 月-4 月	13.00	-	滕秋娟配偶	-
	2020 年 8 月-9 月	300.00	45.00	滕秋娟配偶	转回 45 万元用于缴纳个税
	2021 年 2 月	8.00	-	滕秋娟配偶	-
宣旭	2020 年	-	11.00	滕秋娟儿子	-
合计		326.00	56.00	-	-

(3) 兄弟姐妹等亲属朋友资金往来

单位：万元

对手方	支付时间	流入	流出	对手方关系	备注
朱某	2018 年 1 月	-	150.00	滕秋娟的朋友	归还前期借款
滕某	2018 年 8 月-9 月	36.00	20.23	滕秋娟的妹妹	姐妹间资金拆借
	2019 年 2 月-11 月	-	25.00		
	2020 年 6 月	-	6.12		
崔某	2019 年 11 月	-	5.00	滕秋娟的朋友	朋友间资金拆借
	2020 年 4 月	5.00	-		
合计		41.00	206.35	-	-

注：表中滕秋娟的兄弟姐妹及朋友不存在在发行人任职或在持股平台持股的情况。

(4) 现金存取

2018 年 2 月，滕秋娟的妹妹滕某将 10.00 万元存入滕秋娟的建设银行账户，属于姐妹间的资金拆借；2018 年 10 月 9、10、11 日，滕秋娟分别自长安银行取现 5.00 万元（合计 15.00 万元），同日连同手头宽裕现金分别存入建设银行各 7.00 万元（合计 21.00 万元），属于同一名下资金互转。

综上，滕秋娟于报告期内资金流水的主要来源为家庭的资金积累及 2020 年宣志林转给的显琛航空股权转让款，主要去向为证券投资及购买理财产品、归还朋友前期借款及与亲属间的资金拆借。

3、宣旭

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度		流水净额=总流入-总流出
	流入	流出	流入	流出	流入	流出	流入	流出	
自任职处领取薪酬、奖金、报销款等	49.51	-	15.21	-	33.20	10.00	11.74	-	99.66
证券投资、银行理财、保险	-	-	-	-	-	5.10	-	-	-5.10
房屋装修	-	-	-	-	-	10.00	-	7.00	-17.00
父母、配偶、子女账户间往来	-	22.00	11.00	-	-	-	-	15.00	-26.00
其中：与配偶之间转账	-	22.00	-	-	-	-	-	15.00	-37.00
与母亲之间转账	-	-	11.00	-	-	-	-	-	11.00
兄弟姐妹等亲属朋友资金往来	10.00	10.00	-	-	-	-	-	-	-
现金存取	-	-	8.83	15.00	-	-	13.76	-	7.59
消费	-	7.18	-	-	-	-	-	-	-7.18

合计	59.51	39.18	35.04	15.00	33.20	25.10	25.50	22.00	51.97
----	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

注：①兄弟姐妹等亲属朋友资金往来中，宣旭借予朋友 10 万元，次日归还；②现金取款系支付装修费用等。

综上，宣旭于报告期内资金流水的主要来源于自任职处领取的薪酬、奖金、报销款等，主要用途为支付房屋装修费用及家庭成员间转账。

经核查，发行人实际控制人郭峥、5%以上股东宣志林及其近亲属等主要关联方的资金流水，其资金来源和资金去向清晰，主要资金流向不存在重大异常，与发行人关联方、客户、供应商不存在异常资金往来，不存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形，不存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形。

四、按照中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的核查情况

（一）发行人资金管理相关内部控制制度是否存在较大缺陷

经核查，发行人在报告期内存在向关联方拆借的资金管理相关内控不规范情形。公司为规范并降低关联交易占比，未来该等交易将逐渐减少并计划终止，不会对发行人内控制度构成重大不利影响。

发行人报告期内资金管理相关内部控制制度不存在重大缺陷，公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2021 年 9 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

（二）是否存在银行账户不受发行人控制或未在发行人财务核算中全面反映的情况，是否存在发行人银行开户数量等与业务需要不符的情况

经核查，截至 2021 年 9 月 30 日，公司共有 2 家子公司，公司及子公司的注册地包括西安市和成都市；报告期内公司及子公司合计拥有 14 个银行账户，账户开户地为西安市、成都市、天津市，银行开户数量与各家公司的业务需要及所属地域匹配，公司不存在银行账户不受发行人控制或未在公司财务核算中全面反映的情况，不存在公司银行开户数量等与业务需要不符的情况。

（三）发行人大额资金往来是否存在重大异常，是否与公司经营活动、资产购置、对外投资等不相匹配

报告期内，发行人大额经营活动资金流入来源于日常经营业务的合同款、货款，资金流出主要支付供应商采购款项、职工薪酬、税款、支付中介机构费用、员工借款、购买办公家具等；发行人大额资产购置资金流出主要为购买土地。

经核查，发行人货币资金相关账务记录真实、准确、完整；大额资金往来不存在重大异常，除关联方资金拆借外，发行人报告期内发生的大额资金往来均具有真实的商业背景，与发行人经营活动、资产购置、对外投资等相匹配。

（四）发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等是否存在异常大额资金往来

经核查，发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等不存在异常大额资金往来。

（五）发行人是否存在大额或频繁取现的情形，是否无合理解释；发行人同一账户或不同账户之间，是否存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形

经核查，发行人不存在大额或频繁取现的情形；发行人同一账户或不同账户之间不存在金额、日期相近的异常大额资金进出情形。

（六）发行人是否存在大额购买无实物形态资产或服务（如商标、专利技术、咨询服务等）的情形，如存在，相关交易的商业合理性是否存在疑问

经核查，报告期内发行人购买的无实物形态资产或服务主要为财务 ERP 软件以及其他开展经营性业务过程中正常的外购服务。具体情况如下：

序号	采购情况	金额（万元）
1	软件使用费	9.00
2	软件实施费	1.50
3	金蝶软件增加站点费	2.70
4	财务核算咨询服务费	12.00
合计		25.20

发行人报告期内不存在大额购买商标、专利技术的情形，采购的服务具有商业合理性。

（七）发行人实际控制人个人账户大额资金往来较多且无合理解释，或者频繁出现大额存现、取现情形

报告期内，发行人实际控制人个人银行账户的资金流水主要来源于昱琛航空股权转让款及遗产分配，资金流水主要用于缴纳个人所得税、证券投资及银行理财、购置房产和支付子女的留学费用等。实际控制人个人银行账户交易记录不存在与客户、供应商的交易。实际控制人于 2018 年、2020 年分别存在 7.31 万元、

5 万元的现金取款，主要用于家人就医及个人零星消费。

经核查，报告期内发行人实际控制人个人账户不存在大额资金往来较多且无合理解释，或者频繁出现大额存现、取现的情形。

（八）控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员是否从发行人获得大额现金分红款、薪酬或资产转让款、转让发行人股权获得大额股权转让款，主要资金流向或用途存在重大异常

报告期内，发行人未进行过现金分红。发行人实际控制人、董事（除独立董事外）、监事、高级管理人员、关键岗位人员及前述人员配偶不存在从发行人获得大额异常薪酬的情况，相关人员正常领取的薪酬主要用于个人及家庭开支、购置房屋及车辆、投资理财等，不存在重大异常。

经核查，2020 年 8 月，发行人控股股东、实际控制人郭峥及其配偶张莉、父亲郭晓、自然人股东宣志林通过直接或间接出售公司股权获得资产转让款的情形，其主要资金流向或用途不存在重大异常。

（九）控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商是否存在异常大额资金往来

报告期内，发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等人员个人账户中的大额资金往来主要有证券投资理财、购置房产、家庭成员间往来转账、子女海外留学等。上述人员与发行人关联方、客户、供应商不存在异常大额资金往来。

（十）是否存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形

经核查，报告期内不存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形。

5.2 中介机构的核查

一、核查程序

1、陪同相关人员实地前往中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、招商银行、浙商银行、浦发银行查询其银行账户开立情况，并打印报告期内所有账户银行流水（包括报告期内已经注销的银行账户）；取得征信报告及银行流水完整性承诺函；

2、逐笔核对上述人员的个人银行账户大额资金来源及流向情况，了解相关交易背景，分析交易对手方账户信息及资金来源及用途；

3、访谈发行人控股股东、实际控制人、5%以上自然人股东、董监高、关键岗位人员等，对其大额资金流水逐一核实确认，并取得上述人员的相关说明。

二、核查结论

1、保荐人、申报会计师已按照中国证监会《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》问题54的要求对发行人的实际控制人、5%以上股东宣志林等关键人员及其近亲属、所控制企业的资金流水情况进行了全面核查。

2、发行人实际控制人郭峥、5%以上股东宣志林除持有发行人股份外，均不存在其他控制的企业；郭峥、宣志林及其近亲属个人资金账户中的流水去向清晰，资金流水不涉及发行人的客户和供应商，不存在为发行人垫付费用等情形。

反馈问题 6、关于关于客户收入

申请文件及首轮问询回复显示：

（1）由于 2018 年航空航天军工设备领域推进实施军改，对相关领域改革作进一步调整、优化和完善，导致 2018 年、2019 年合同流程变长，受到订单增量和订单执行周期的影响，2019 年收入较 2018 年有所下降；2020 年订单量增加，造成收入大幅增长；2021 年 1-9 月因三项地面保障设备销售数量增加，造成销售收入大幅增长。

（2）发行人已经接到客户 2022 年 11 月-2024 年 6 月的投产函，金额约 4.32 亿元，公司未来经营业绩预计将有较大的提升。

请发行人：

（1）说明航空航天军工设备领域推进实施军改的主要内容，对发行人的影响，2020 年、2021 年的收入大幅增长是否为部分产品军改后的需求释放导致，是否为暂时性的，同行业可比公司是否体现出相同特征。

（2）说明投产函的效力，与订单的区别，投产函涉及的产品，是否主要为三向地面保障设备；结合报告期各期投产函对应产品金额分布、在手订单等，说明发行人是否具备持续经营能力。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

6.1 发行人说明

一、说明航空航天军工设备领域推进实施军改的主要内容，对发行人的影响，2020 年、2021 年的收入大幅增长是否为部分产品军改后的需求释放导致，是否为暂时性的，同行业可比公司是否体现出相同特征。

（一）航空航天军工设备领域推进实施军改的主要内容，对发行人的影响
军改的主要内容：2014 年 7 月 26 日，总装备部发布《竞争性装备采购管理规定》（装法【2014】3 号文），规定了军队装备采购部门须采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判、询价、评审确认等竞争性采购方式，确定装备承制单位和采购价格，装备采购开始逐步实施竞争性采购。2017 年至 2020 年，军队对相关领域改革做了进一步调整、优化和完善，持续推进各领域改革。政策制度和军民融合深度发展改革，在整个军改过程中，进一步深化了装备竞争性采购方式。

2021 年 11 月 1 日，中央军委主席习近平签署颁发了《军队装备订购规定》，

进一步规范了军队装备订购工作的管理机制，完善了装备订购工作需求生成、规划计划、建设立项、合同订立、履行监督的管理流程，构建质量至上、竞争择优、集约高效、监督制衡的工作制度。未来，随着我国新时代军事战略方针的贯彻执行，客户采购政策将会越来越多地采用竞争性采购方式。

军改是一个长期的过程，政策推进需要成熟的时机。在不同的时间段，对不同类型军品的影响程度不一致。报告期内，军改对公司的具体影响如下：1、在收入方面，军方合同暂缓签署、订单执行周期变长，受此影响，公司 2019 年较同期有所下降；随着军改的推进，合同审批及签署流程会根据新的规定日趋完善，报告期前期，因军改暂缓执行的部分订单在 2020 年释放，受此影响，公司 2020 年收入较同期有大幅增长。例如 2018 年、2019 年加改装业务合同流程变长，导致部分业务于 2020 年度正式签订合同并结算；2、在订单获取方式方面，报告期前期，公司主要通过竞争性谈判、询价、评审确认等方式获取订单，随着军改深入，2020 年起，公司通过招投标等方式获取订单的比重不断增加。例如公司成功中标的产品 J 系列项目。

（二）2020 年、2021 年的收入大幅增长是否为部分产品军改后的需求释放导致，是否为暂时性的

发行人 2020 年收入大幅度增长，主要原因包括：1、飞机加改装和维修服务业，因军改后部分业务于 2020 年集中结算，属于暂时性增长；2、雷模雷电检测设备、机载雷达吸波部件系列产品技术水平已成熟稳定，订单根据机型配套数量的增加而增加，并非主要受军改影响；3、三项地面保障设备于 2020 年研制成功，并在 2021 年实现批量销售，不属于军改影响，军改影响的主要是其订单获取方式从单一来源变为招投标方式。

具体分析如下：1、军改影响合同正式签订结算，2020 年度收入大幅增长一定程度上受军改逐步推进的因素影响，主要为飞机加改装及维修服务合同在 2020 年度正式签订结算，导致该业务 2020 年收入大幅增加；2、2020 年度、2021 年 1-9 月的收入大幅增长并非主要受军改影响，报告期内，产品 B 系列、产品 A、C 系列两类产品持续更新迭代，技术水平日趋成熟稳定，订单根据机型配套数量的增加而增加，并非主要收入军改影响。2021 年 1-9 月收入这两类收入下降主要是因客户对产品提出新的要求，产品进行技术更新迭代，订单暂时下降。如公司在研的产品 B-5 项目正是针对产品 B 系列进行升级迭代的产品，该项目预计在

2022 年底或 2023 年开始会逐步量产。再比如客户对产品 A、C 系列提出小型化要求，公司对该产品进行迭代升级，并于 2021 年下半年完成第二代产品的升级工作，2021 年底开始陆续向客户交付产品，目前在手的产品 A、C 系列 2022 年 11 月至 2024 年 6 月的投产函金额为 3,472.00 万元，预计 2022 年开始收入会不断提升。另外，公司在研的航电射频综合检测仪项目是针对产品 A、C 系列进行升级迭代的产品，预计 2023 年可完成设计鉴定并逐步实现量产。

公司于 2016 年开始研制产品 J 系列，并于 2021 年实现批量销售。2021 年 1-9 月，该系列产品的收入为 14,875.75 万元。随着最新一代战机的大规模列装，按照相关文件要求，战机需要以固定比例配备该系列产品，根据公司该系列产品 2022 年尚需交付的合同、2022 年 11 月-2024 年 6 月的客户投产函的生产计划要求及已执行合同的单价计算，公司在手的投产函金额为 43,165.60 万元，收入将有望保持增长趋势。

综上，公司 2020 年改装/维修 A 系列收入较报告期前两年有较大幅度增长，主要是受军改逐步推进的影响。同时，公司 2020 年度、2021 年度收入大幅增长也得益于公司不断进行研发投入，从而研制出符合客户需要的产品并实现销售，特别是新研制成功并批量交付的产品 J 系列为 2021 年贡献了较大的收入和利润。公司产品 B 系列、产品 A、C 系列、产品 J 系列三类核心产品 2020 年、2021 年 1-9 月收入增加并非主要受军改因素影响，非暂时性增长。

军费投入规模受宏观国际形势、中观经济发展、微观军方需求等多方因素的综合影响，同时也会受到地缘政治局势的催化。近年来，我国军费预算保持持续稳定增长，为军工产业的发展提供了稳定的动力。航空装备订单的增加与作训强度的提升将带来航空军品维修与配套保障相关业务需求的持续提升。根据《中央一般公共预算支出预算表》，我国 2022 年中央本级国防预算支出为 14,504.50 亿元，较 2021 年增长 7.1%，由此可以看出，公司收入的增长并非暂时性的，航空装备的市场需求不断增加，未来发行人各类产品的收入也将有望保持持续增长。

（三）同行业可比公司是否体现出相同特征

经查询同行业可比公司的上市公司年度报告等公开资料，同行业可比公司与发行人关于军品销售的营业收入对比如下：

单位：万元

公司名称	产品类型	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
------	------	--------------	---------	---------	---------

新兴装备	军品	13,323.12	31,998.70	36,934.56	37,842.59
晨曦航空	军品	14,241.29	27,075.77	23,868.32	17,400.46
安达维尔	军品	-	43,384.74	34,668.78	34,452.53
恒宇信通	军品	14,479.73	21,371.01	19,043.57	13,481.52
昱琛航空	军品	21,383.50	22,263.65	7,884.84	8,398.53

注：①安达维尔 2021 年 1-9 月未区分披露军品、民品的收入情况；②航新科技因未区分披露军品、民品收入情况，所以不列示对比。

由上表可见，2018 年至 2021 年，军队对相关领域改革做了进一步调整、优化和完善，持续推进各领域改革。在军改过程中，政策对不同类型军品的影响程度在不同的时间段是不一致的。在军品的细分市场中，同行业可比上市公司没有完全相同的产品，这符合军工行业单一来源采购的特殊性。例如，2019 年度收入较 2018 年度的同期对比中，公司与新兴装备的军品收入在 2019 年度较 2018 年度均略有下降，安达维尔两年军品销售收入基本保持一致，而恒宇信通、晨曦航空 2019 年收入较同期却有所上升。2020 年度收入较 2019 年度同期对比中，晨曦航空、安达维尔、恒宇信通三家公司 2020 年度军品收入均较同期有所上升，特别是安达维尔与发行人一样均出现了较大幅度增长。综上，公司收入波动与同行业可比公司体现的特征基本相似，符合实际情况。

二、说明投产函的效力，与订单的区别，投产函涉及的产品，是否主要为三项地面保障设备；结合报告期各期投产函对应产品金额分布、在手订单等，说明发行人是否具备持续经营能力

（一）说明投产函的效力，与订单的区别，投产函涉及的产品，是否主要为三项地面保障设备

投产函由客户采购部门发出，列示了产品型号、交付数量、交付进度等信息，并加盖客户采购部门业务印章。订单除记载投产函中的产品型号、交付数量、价格、交付进度等信息外，还约定了产品价格、质量等双方权利义务，并加盖合同章，属于正式合同文件。

对于部分产品，客户在签署正式的军品配套订单合同之前，会先发出投产函的主要原因系：军品合同的签订需要下达到军代表室，并由军代表签署，主机厂与军方签署军品合同后才可以与公司签署协议，流程复杂，时间较长。为保证军品供应的及时性，在明确知悉军方采购计划的情况下，军方会通过采购部门提前下达生产及备产的临时书面文件即投产函，并加盖业务章。根据公司获取的投产

函的历史情况，投产函签发后，后续都会签署正式订单合同。

投产函和订单的区别：投产函的侧重点在于协调保障产品交付进度，订单是在投产函的基础上对各项技术参数及价格的具化，进一步明确了双方的权利义务。

截至2022年3月31日，公司在手的投产函主要为产品J系列及产品A系列。

（二）结合报告期各期投产函对应产品金额分布、在手订单等，说明发行人是否具备持续经营能力

1、报告期各期投产函对应产品金额分布

单位：万元

产品类型	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
航空地面设备	906.91	919.35	-	-
航空机载设备	1,588.13	408.00	16.88	1,424.28
合计	2,495.04	1,327.35	16.88	1,424.28

截止2022年3月31日，报告期前三年的投产函都已转化为相应的订单，2021年1-9月的投产函中，98%都已转化为相应的订单。

2、各期末的投产函、在手订单情况

报告各期末，发行人的投产函、在手订单对应产品的金额分布情况如下：

单位：万元

项目	产品大类	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
订单	航空地面设备	29,853.27	2,820.84	1,140.23	538.19
	航空机载设备	1,640.08	1,042.45	4,455.45	3,464.17
	飞机加改装和维修服务	783.43	133.22	3,647.64	46.80
	小计	32,276.78	3,996.51	9,243.32	4,049.16
投产函	航空地面设备	877.88	84.84	-	-
	航空机载设备	903.96	274.74	14.12	722.12
	飞机加改装和维修服务	-	-	-	-
	小计	1,781.84	362.58	14.12	722.12
合计		34,058.62	4,359.09	9,257.44	4,771.28

注：①订单是指报告期各期末已签署正式合同的在手订单金额；②投产函是指报告期各期末已获取投产函但尚未签署正式合同的投产金额。

截至2022年3月31日，报告期前三年各期末的在手订单及投产函基本上都已交付客户，且满足收入确认条件。2021年9月30日的在手订单及投产函约54%也已交付客户，且满足收入确认条件。

根据申报会计师对公司2021年度财务报告进行的初步审计结果，公司2021

年度实现营业收入 30,335.36 万元，净利润 6,248.61 万元，较 2020 年度分别增长了 36.26%和 40.21%。

2、在手未执行完订单情况

截至本问询函回复出具之日，于 2021 年 12 月 31 日之后执行的金额 400 万以上的销售合同情况如下：

单位：万元

序号	产品大类	合同签订日期	合同总额	2021 年 12 月 31 日之后执行金额
1	航空机载设备	2021 年	1,626.90	1,626.90
2	航空地面设备	2021 年	29,039.29	18,170.87
		2022 年	677.87	677.87
3	飞机加改装和维修服务	2021 年	848.64	531.42
合计			32,192.70	21,007.06

对于前期双方已经有过供货产品的客户，因交货周期紧张，为保证战机及配套产品的按时交货，客户会先向公司出具投产函，并列明需要采购的产品型号、数量、交货时间等信息，以便公司能够及时安排生产、按时交货，后续再另行签署正式采购合同。

截至 2022 年 3 月末，发行人收到的客户投产函情况如下：

单位：万元

序号	名称	战机型号	需求时间	采购金额
1	产品 A 系列	某型号战机	2022 年 11 月-2024 年 6 月	3,472.00
2	产品 J 系列	某型号战机	2022 年 11 月-2024 年 6 月	43,165.60
合计				46,637.60

综上所述，受益我国战机的持续更新换代需求等，公司正处于快速发展阶段，截至 2022 年 3 月 31 日，2021 年 12 月 31 日之后尚未履行的订单及投产函合计约为 67,644.66 万元，履约时间在 2022 年至 2024 年上半年。考虑到 2022 年还会新增其他订单，初步预计未来 2-3 年内的经营业绩会有一定保障，公司具有较强的持续经营及盈利能力。

6.2 中介机构的核查

一、核查程序

申报会计师执行了以下核查程序：

1、访谈相关人员，了解发行人报告期内军改的主要内容，分析军改对发行

人收入的具体影响；

2、通过查询同行业可比公司的公开资料，了解军改的背景，结合发行人的实际情况，对比分析军改对发行人与同行业可比公司收入的影响是否具有相同特征；

3、获取发行人报告期内投产函及在手订单明细，分析报告期内各期投产函、在手订单对应产品的分布情况；

4、获取截至 2022 年 3 月 31 日发行人的投产函及手订单明细，分析发行人是否具备持续经营能力。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、军改的主要内容是军队体制改革带来的机构、人员变动和权责的重新划分及合同监管、军品采购方式等方面的调整，发行人 2020 年度飞机加改装和维修服务业务收入较前两年大幅增长主要是受军改逐步推进的暂时性影响；而航空机载设备和航空地面设备 2020 年、2021 年 1-9 月收入变化并非主要受军改因素影响。同行业可比上市公司中，有部分公司的收入波动与发行人类似，符合实际情况。

2、投产函是由客户采购部门发出，列示了产品型号、交付数量、交付进度等信息，并加盖客户采购部门业务印章的文件。投产函与订单的区别为：投产函侧重于协调保障产品交付进度，订单是在投产函的基础上对各项技术参数及订单价格的具体化，明确了双方的权利义务。截至 2022 年 3 月 31 日发行人在手订单主要为三项地面保障设备及雷达/电子战综合检测仪。受益于我国战机的持续更新换代需求等，发行人正处于快速发展阶段，结合发行人报告期各期投产函对应产品金额分布、在手订单等情况，发行人具备持续经营能力。

反馈问题 8、关于销售费用

申请文件及问询回复显示,发行人销售费用较少,各期分别为 156.27 万元、161.90 万元、242.21 万元和 260.24 万元,销售人员较少,各期为 7-16 人不等;发行人在销售规模小于同行业可比公司背景下,销售费用率低于同行业可比公司平均水平。

请发行人说明销售费用归集是否准确、完整,销售费用、销售费用率较低的原因及合理性;在研发投入较低背景下,发行人如何通过较低销售费用获取客户与订单,是否有充分证据表明发行人采用公开、公平的手段独立获取业务。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复:

8.1 发行人说明

一、请发行人说明销售费用归集是否准确、完整,销售费用、销售费用率较低的原因及合理性;在研发投入较低背景下,发行人如何通过较低销售费用获取客户与订单,是否有充分证据表明发行人采用公开、公平的手段独立获取业务。

(一) 请发行人说明销售费用归集准确、完整性

根据《企业会计准则》,公司销售费用中各明细科目的归集及核算内容如下:

销售费用明细项目	核算内容
职工薪酬	销售人员的工资、奖金、五险一金和福利费等薪酬费用
差旅费	销售人员在销售活动中发生的交通及住宿等差旅费用
办公费	销售部门采购办公用品、快递费、文印费及招投标等费用
售后服务费	提供售后维修、培训等产生的服务费用
业务招待费	销售人员日常经营及差旅中维持客户关系、拓展业务发生的相关招待费用。
广告及业务宣传费	公司的宣传影像或文件资料费用。
折旧摊销	销售部门使用资产的折旧及摊销费用。
其他	销售活动中其他零星费用。

职工薪酬及差旅费的规定:薪酬方面,公司建立严格的薪酬及财务管理制度,规范了职工薪酬的计算、审批权限管理以及支付流程。差旅费方面,出差人员一

般由部门主管委派，出差人员回到公司后，应在 30 天内按差旅费报销规定进行费用报销。具体流程为：部门主管审批同意后，出差员工将报销单及相关发票提交财务部审核，经审核无误后，将上述票据作为记账的原始凭证，并足额支付差旅费。如当期不能及时报销，财务部门根据相关部门的出差人员统计表，由财务部计提相关费用入账，不存在跨期情形。

费用报销票据的合规性：差旅费根据经审核的差旅费发票据以报销。差旅费票据必须真实合法，并由财务人员在国家税务局网站验真，对于未取得合法票据的出差费不予报销。差旅费、市内交通费、业务招待费、办公费、广告及业务宣传费等，须根据经审批的请款单、日常费用报销单、合法的原始票据等据以报销。

公司相关内控制度流程的执行情况：为规范销售费用管理，确保销售费用归集核算的准确、完整，公司已制定了《资金管理制度》《薪酬管理制度》《市场开拓制度》《差旅费报销与借款管理规定》等内部控制管理制度。对职工薪酬、交通差旅费、业务招待费等销售费用支出的内容、审批程序、报销程序进行了明确规定。销售费用报销申请时，经办人明确具体用途，并经相关负责人进行审批。对于差旅费、市内交通费、业务招待费、办公费、广告及业务宣传费等，一般在发生当月进行报销，由财务部门人员对原始单据的合法性、合规性以及真实性进行审查，对不规范的报销金额进行核减。根据公司的相关制度，费用申请经公司领导审批后方可由财务部执行付款，销售费用的相关内部控制设计合理，并得到有效执行。销售活动的实际开展情况与销售费用相关的原始凭证、入账金额相符。不存在第三方为公司承担销售费用的情形，不存在少计费用情况。

综上，公司已制定包括项目出差费用在内的各项内控制度。公司严格执行相关规定，报销票据合规，内控运行有效，并已按照权责发生制的原则对公司销售活动中实际发生的费用进行归集和核算。销售服务费用的核算真实、准确、完整。

（二）销售费用、销售费用率较低的原因及合理性

报告期内，发行人销售费用分别为 156.27 万元、161.90 万元、242.21 万元和 260.24 万元，占营业收入的比例分别为 1.86%、2.05%、1.09%和 1.22%，销售费用较小、销售费用率较低的主要原因如下：

1、客户地域集中度较高

客户地域集中度较高，其中中航工业集团的收入占比 80%以上，客户主要位于成都、沈阳、西安，使得公司可以以较少的销售人员覆盖主要的客户。

2、产品更新迭代，销售效率较高

公司的核心产品具有明显的更新迭代特征，应用领域集中，客户变动较小。同时，公司以技术优势增加了与客户的黏性和稳定性，提高公司产品的销售效率。

3、军品采购模式较为稳定

我国实行国家军事订货制度，武器装备的国内销售必须获得军方设计定型批准，定型阶段可能存在其他单位的竞争，但一旦确定合作关系，一般为单一来源的延续性业务，后期因获取订单产生的相关销售费用较少。此外，由于军工行业的保密性质，公司无需投入大量的广告业务及宣传费，所以该项费较小。

综上所述，由于军品采购一般为单一来源或者招投标方式，同时下游客户与地域具有高度集中的特点，公司主要产品一般单价相对较高，销售数量相对较小，无需以广告宣传等方式开拓市场，故公司销售费用、销售费用率较低，具有合理性。

（三）发行人如何通过较低销售费用获取客户与订单

在军品配套领域的长期发展，使得公司在业务合作过程中能够获悉军用飞机的主流技术发展方向。同时，公司凭借多年技术积累获得了较多主机所的预研项目，使公司在与其他单位的竞争中，以技术及先发优势进入合格供应商目录，从而获取产品订单。公司研制的第一代并交付列装的产品主要以该种方式获取订单，如三项地面保障设备。

军品采购有着非常严格的研制、采购流程，供需关系一旦确定，较为稳定，一般为单一来源的延续性业务。如果客户需新增采购公司之前已供应过的产品，如机载雷达吸波部件、雷电雷模检测设备、三项地面保障设备等，则会向公司直接签订采购订单。如果客户采购的产品需要在此前产品的基础上进行产品结构、功能等方面的更新迭代，一般会直接向原供应商提出产品的迭代要求。

公司凭借在细分领域的多年技术积累，将客户需求与产品创新相结合，及时更新迭代，满足客户需求，获取订单。如报告期内机载雷达吸波系列产品、雷达目标模拟器系列产品、雷达/电子战综合检测仪系列产品等均属于客户对原产品的技术更新迭代产生的延续性订单。

综上所述，公司在军品配套领域主要依靠多年的技术研发及积累、高质量的产品和服务获取订单。

（四）发行人与同行业可比上市公司销售费用率对比情况

单位：%

证券代码	证券简称	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
002933.SZ	新兴装备	2.39	1.96	2.77	2.48
300424.SZ	航新科技	2.09	2.27	2.00	2.66
300581.SZ	晨曦航空	1.69	1.05	1.02	0.86
300719.SZ	安达维尔	7.25	4.65	4.86	7.89
300965.SZ	恒宇信通	4.11	2.78	2.54	3.17
平均值		3.51	2.54	2.64	3.41
发行人		1.22	1.09	2.05	1.86

数据来源：wind

报告期内，公司销售费用率略低于同行业平均水平。主要原因系：1、公司客户集中在成都、沈阳、西安，客户地域集中度相对同行业其他可比上市公司较高，相应差旅费用较低；2、公司产品中军品占比接近100%，出于严格的保密要求，需要投入的广告及业务宣传费相对较低。同行业其他可比上市公司均存在一定比例的民品业务，需要投入较多的市场开拓等相关费用，从而产生了较高的销售费用率；3、公司作为军品采购一级配套单位，与主要客户的合作关系稳定，需要投入的市场开拓等相关费用较少。

（五）是否有充分证据表明发行人采用公开、公平的手段独立获取业务

1、发行人具备独立面向市场获取业务机会的能力

公司具备国家认可的武器装备研制、生产资格，贯彻了《武器装备质量管理条例》管理体系，运行有效。公司在战机隐身性能、机载雷达设备和电子战设备等航电系统的检测、飞机隐身性能的外场检测相关领域深耕多年，细分行业地位突出。公司在机载雷达吸波部件、雷模雷电检测设备和三项地面保障设备的研发、生产方面掌握了多项核心技术。公司通过多年的研发投入、长期的技术积累、不断的技术更新，成功研制了多项原创产品。同时，经过多年发展，公司汇聚、培养了一批优秀的专业人才，并已在技术研发、客户资源、品质管控、产品布局、客户响应能力等方面形成了较强的竞争优势，具备独立面向市场获取业务机会的能力。

2、与客户不存在关联关系

公司的客户主要为中航工业集团各下属国有大中型单位，最终用户为军方，公司与客户和最终用户之间均不存在关联关系。

3、获取军品生产订单需执行严格程序

我国实行国家军事订货制度，武器装备的国内销售必须获得军方设计定型批准。军品设计定型前会经历一个较长的过程，一般包括：（1）需求确认，即作战概念的提出与技术机会确认；（2）预先研究，即需求论证、基础研究与应用基础研究；（3）产品试制，即关键零部件开发、工程样机开发、生产工艺开发与产品制造；（4）实验定型，即进行不同环境下性能指标、可靠性的测试验证。在前期研制阶段一般会存在多家企业竞争预研机会的情况。公司下游客户及军方在选择供应商时有着严格、复杂、长期的认证过程，在此过程中，需要对供应商的技术研发能力、规模量产能力、产品质量控制及快速反应能力等进行全面的考核和评估，而且对产品建立了严格的方案设计、打样、量产测试及核定价格等多个程序。公司进入合格供应商名录并获取客户采购订单主要凭借自身实力及技术优势，以公平公开的方式独立获取业务机会。

2014年7月26日，总装备部发布了《竞争性装备采购管理规定》（装法【2014】3号文），规定了军队装备采购部门采用公开招标、邀请招标、竞争性谈判、询价、评审确认等竞争性采购方式确定装备承制单位和采购价格，获取装备预先研究、研制、购置和维修等产品、技术与服务的采购行为，装备采购开始逐步实施竞争性采购。2018年至2020年，军方对相关领域改革做了进一步调整、优化和完善，持续推进各领域改革。在整个军改过程中，进一步深化了装备竞争性采购方式。

报告期前两年，公司主要通过竞争性谈判、询价、评审确认等方式获取订单。随着军改的不断深入，2020年起，公司通过招投标等方式获取订单的占比不断增加，公司获取业务方式的变化符合实际情况和行业特点。

综上所述，公司与客户合作关系透明度高，采用公开公平的方式独立获取业务，公司具备独立面向市场获取业务的能力。

8.2 中介机构的核查

一、核查程序

申报会计师执行了以下核查程序：

1、获取并查阅了发行人与工资薪金有关的文件，包括员工花名册、工资明细表等，抽查公司人员薪酬发放记录并进行分析性复核，统计销售人员人均薪酬及薪酬总额，分析销售费用中职工薪酬变动的原因。查阅了同行业可比公司的定

期报告，分析销售费用中职工薪酬金额及占比与同行业可比公司的差异原因；

2、获取发行人销售费用明细账，分析办公费、差旅费、售后服务费、业务招待费金额及占比较低的原因及合理性；

3、了解销售费用具体支付对象与内容，并对费用明细进行了抽样检查；向发行人了解业务模式及费用报销流程、费用核算方法；

4、核查发行人销售费用科目、报告期内大额费用报销单及后附报销审批单、原始单据，确认发行人报告期内无异常支出；

5、获取报告期内发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心岗位人员的银行账户流水，确认是否存在异常情况，就资金用途、资金来源等情况进行确认，核查是否存在第三方代垫费用情形；

6、对销售费用进行截止性测试，检查有无提前或滞后确认费用的情况；

7、查阅发行人相关内部控制制度文件，如《资金管理制度》《薪酬管理制度》《市场开拓制度》《差旅费报销与借款管理规定》等，了解和评价发行人成本费用核算以及防范商业贿赂等相关内控管理制度的设计，测试相关的内部控制运行有效性；

8、对发行人高管、销售总监等进行访谈，了解发行人产品的竞争优势、客户与订单的获取方式；

9、对发行人主要客户进行了现场走访和访谈，了解交易背景，核查是否存在发行人与客户，实际收款方或付款方为发行人关联方或其他方的情形，并取得其出具的无关联关系声明；

10、查阅《军队装备订购规定》等国家军事订货制度的相关规定。查阅发行人各系列产品的基本情况、研制报告、技术协议和销售合同的产品订单获取方式及相关投标中标等资料；

11、访谈发行人的主要客户，确认发行人在业务开展时不存在向客户的股东、董事、监事、高级管理人员、采购人员进行商业贿赂等违法情形；不存在以私下利益交换等方法进行串通以实现收入、盈利的虚假增长的情形；不存在重大违法违规或不诚信行为；

12、以发行人及其实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员的姓名/名称为关键词，检索查询国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、全国法院失信被执行人名单信息查询系统等，核查相关人员是否涉及不正当竞争或

商业贿赂。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

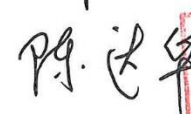

1、发行人严格执行相关规定，报销票据合规，内控运行有效，按照权责发生制对公司销售活动中实际发生的费用进行归集和核算，公司销售费用归集准确、完整。根据公司产品具有客户集中、地域集中、主要项目不断迭代升级延续、军品采购一般为单一来源或者招投标方式等特点，发行人以核心技术、产品质量和服务获取订单，而非以商业公关、广告宣传等方式获得订单，且公司主要产品一般单价相对较高，销售数量相对较小，销售费用、销售费用率较低具有合理性。

2、发行人产品具有不断更新迭代特征，其部分研发费用发生在报告期前，公司主要凭借核心技术优势产品产业化优势与中航工业下的主机所（厂）等主要客户建立长期稳定的合作关系，而非以客户数量取得订单；发行人具备独立面向市场获取业务的能力，并采用公开、公平的手段独立获取业务，相关证据充分、合理。

(本页无正文，为《关于陕西昱琛航空设备股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第三轮审核问询函有关财务问题回复的专项说明》签署页)

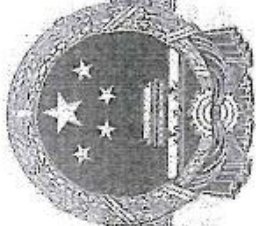


中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

报告日期: 2022年5月8日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91330000087374063A (1/1)

扫描二维码
获取更多
企业信息
记录、备案、许可、管
理信息



名称 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 余强

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；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。(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12月19日

合伙期限 2013年12月19日至长期

主要经营场所 浙江省杭州市江干区新业路8号华联时代大厦A幢601室



登记机关

2022





会计师事务所 执业证书

名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：余强

主任会计师：

经营场所：

杭州市江干区新业路8号
华联时代大厦A幢601室



组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：330000014

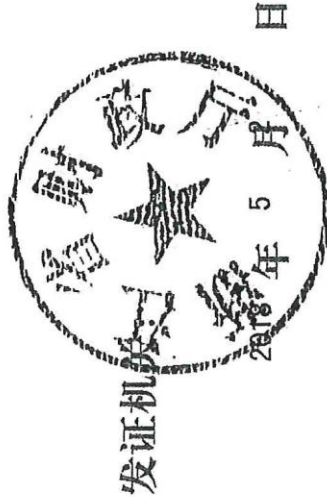
批准执业文号：浙财会（2013）54号

批准执业日期：2013年12月4日

证书序号：0001679

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》。



中华人民共和国财政部制



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.



ly /m /d

姓名	曾凡强
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1984-10-08
Date of birth	
工作单位	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit	
身份证号码	340621198410088754
Identity card No.	



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

年 月 日
ly /m /d

证书编号: 330001051195
 批准注册协会: 浙江省注册会计师协会
 发证日期: 2007年 10月 26日

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书年检合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2018 检

2018年 10月 1日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
 中国注册会计师协会

姓名: 陈达华
 性别: 男
 出生日期: 1973-10-23
 工作单位: 绍兴天源会计师事务所
 身份证号码: 3306251973102317053

10410087378

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书年检合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2019 检

2020 检

2010-01-01

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书年检合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2010-01-01

2010-01-01



姓名 孔令江
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1978-09-09
Date of birth
工作单位 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 413028197809090934
Identity card No.



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.



年 /y 月 /m 日 /d

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.

年 /y 月 /m 日 /d