

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈
意见通知书》之专项说明

中汇会专[2016]0174 号

中国证券监督管理委员会：

常熟市天银机电股份有限公司向贵会报送了《发行股份购买资产并募集配套资金申请》，并于 2016 年 1 月 22 日收到贵会下发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》(153847 号)(以下简称“反馈意见”)。我们作为申报会计师，对反馈意见有关财务问题进行了认真分析，现就反馈意见有关财务问题回复如下：

一、申请材料显示，华清瑞达销售模式分为定制项目销售和定型产品销售两大类。华清瑞达 2015 年营业收入大幅提高，报告期各产品毛利率存在较大波动。请你公司结合定制、定型情况，分产品补充披露华清瑞达 2015 年营业收入大幅提高及报告期各产品毛利率波动的原因及合理性。

回复：

(一)2015 年 1-9 月营业收入大幅提高的原因及合理性

2015年1-9月，华清瑞达营业收入变动情况：

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	增幅
主营业务收入	6,577.84	2,237.79	193.94%
其中：定制项目销售	6,463.69	2,057.96	214.08%
定型产品销售	114.15	179.84	-36.53%

其他业务收入	58.01		
合计	6,635.85	2,237.79	196.54%

2015年1-9月，华清瑞达主营业务收入变动情况：

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	增幅
定制项目销售	6,463.69	2,057.96	214.08%
其中：雷达射频仿真及电子战环境仿真系统	6,144.47	1,517.55	304.89%
高速信号采集处理及存储系统	319.22	540.41	-40.93%
定型产品销售	114.15	179.84	-36.53%
其中：航空电子模块	114.15	179.84	-36.53%
合计	6,577.84	2,237.79	193.94%

由上述表格可见，2015 年 1-9 月，华清瑞达主营业务收入较 2014 年度增长 193.94%，主要系雷达射频仿真及电子战环境仿真系统收入提高所致。2015 年 1-9 月，华清瑞达雷达射频仿真及电子战环境仿真系统收入较 2014 年度增长 304.89%，主要原因为：

1、华清瑞达主要从事雷达射频仿真及电子战环境仿真系统、航空电子模块、高速信号采集处理及存储系统的研发、生产和销售，产品主要用于满足我国国防事业的需要。随着我国国防信息化建设步骤加快、国防信息化装备更新换代速度提高，我国军费支出显著增长。军费的持续稳步增长为军工行业的快速发展提供了重要支撑。

2、雷达射频仿真及电子战环境仿真系统是华清瑞达的传统业务。华清瑞达开发的雷达目标模拟器技术业内领先，具有通用开放架构、延时延迟极低、实时快速计算、信号模拟优秀等优点。经过前期技术积累，华清瑞达获得军工资质，在多种新体制雷达回波模拟技术方面形成不可替代的技术优势，客户对华清瑞达产品的认可度大幅提升，部分产品由小批量试制阶段进入批量生产阶段。

3、华清瑞达在雷达射频仿真及电子战环境仿真系统领域的技术已达到国际先进水平。雷达射频仿真及电子战环境仿真系统是武器系统测试、验证、评估过程中必须使用的核心设备，也是技术难度较大的设备之一。由于欧美强国长期对

我国在雷达及电子战技术方面实行严格禁运和技术封锁，我国雷达和电子战技术的发展只能依靠我国自主研发的雷达射频仿真及电子战环境仿真系统作为支撑。

华清瑞达雷达射频仿真及电子战环境仿真系统与该领域内世界知名厂商法国SYNOPSIS CORPORATION GROUP、英国EW Simulation Technology Limited、美国RFSS INC同类产品在系统瞬时带宽、杂散电平、最小脉冲宽度、延迟分辨率、功率动态范围等五项技术指标的对比情况如下：

	法国 SYNOPSIS CORPORATION GROUP	英国 EW Simulation Technology Limited	美国 RFSS INC
华清瑞达	三项指标优于该公司 一项指标略低于该公司 一项指标持平	一项指标因无数据无法比较 四项指标优于该公司	两项指标低于该公司 三项指标优于该公司

注：上述技术指标中，华清瑞达数据来自于经其客户出具的验收证明合同，国外厂商数据来自于其在互联网上公开的最新产品资料。

随着华清瑞达技术水平的提高，以及国防信息化建设对该领域产品技术及功能要求的逐渐提高，华清瑞达所承接的合同具有技术难度、合同金额、毛利率逐渐提高的趋势。

报告期内，华清瑞达签订合同平均合同金额情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年	2013 年
合同总金额	6,700.37	4,316.02	4,396.85
合同数量	40.00	38.00	46.00
平均合同金额	167.51	113.58	95.58

报告期内，华清瑞达验收合同平均合同金额情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
合同总金额	6,577.84	2,237.79	2,184.92
合同数量	44.00	30.00	44.00
平均合同金额	149.50	74.59	49.66

(二)报告期各产品毛利率波动的原因及合理性

报告期内，华清瑞达主营业务(按产品)收入及其毛利率情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
雷达射频仿真及电子战环境仿真系统	6,144.47	65.86%	1,517.55	63.39%	1,147.14	55.30%
航空电子模块	114.15	76.73%	179.84	42.98%	344.04	65.91%
高速信号采集处理及存储系统	319.22	52.25%	540.41	65.66%	693.75	70.57%
主营业务毛利率	65.39%		62.30%		61.82%	

2013-2014 年、2015 年 1-9 月，华清瑞达主营业务毛利率分别为 61.82%、62.30%、65.39%。报告期内，华清瑞达主营业务毛利率变动较小。

2013-2014 年、2015 年 1-9 月，雷达射频仿真及电子战环境仿真系统收入分别为 1,147.14 万元、1,517.55 万元、6,144.47 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 52.50%、67.81%、93.41%，是华清瑞达主营业务收入的主要来源。

报告期内，雷达射频仿真及电子战环境仿真系统毛利率变动的主要原因为：随着技术研发工作的持续开展、研发基础平台的逐渐完善、产品结构的不断优化，华清瑞达研发、测试成本逐步降低；另外，随着销售规模的持续扩大以及产品定制化能力的提升，固定成本分摊后产品中人工及其他费用所占比例降低，导致毛利率逐步上升。

报告期内，华清瑞达产品料工费比例情况如下：

单位：万元

项 目	2015.1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	2,276.84	100.00%	843.66	100.00%	834.23	100.00%
其中：材料	1,510.82	66.36%	525.57	62.30%	442.65	53.06%
工费	766.02	33.64%	318.09	37.70%	391.57	46.94%

由上表可见，随着华清瑞达技术水平的不断提升及主营业务规模的持续扩大，华清瑞达主营业务成本中人工及其他费用所占比例逐年下降。

航空电子模块及高速信号采集处理及存储系统毛利率变动的主要原因为：由于合同数量较少，毛利率受单个产品订单的影响较大。

(三)核查意见

经核查，我们认为：华清瑞达2015年1-9月营业收入增长是真实的、报告期内各产品毛利率波动具有合理性。

二、申请材料显示，华清瑞达报告期应收账款水平逐年增加，截至2015年9月末账龄为2年的应收账款余额与截至2014年末账龄为1年的应收账款余额相当。请你公司结合华清瑞达报告期应收账款回款情况、同行业可比公司情况，进一步补充披露华清瑞达报告期应收账款水平的合理性及坏账准备计提的充分性。

回复：

(一)报告期应收账款水平的合理性

1. 应收账款应收方情况

华清瑞达主要从事雷达射频仿真及电子战环境仿真系统、航空电子模块、高速信号采集处理及存储系统的研发、生产和销售，主要客户为国防工业领域的科研院所及其他工业单位。

报告期各期末，华清瑞达应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2015-09-30			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
1年以内	3,314.50	82.29%	165.73	5.00%
1-2年	713.39	17.71%	107.01	15.00%
小计	4,027.89	100.00%	272.73	6.77%

账龄	2014-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	814.03	97.14%	40.70	5.00%
1-2 年	24.00	2.86%	3.60	15.00%
小计	838.03	100.00%	44.30	5.29%
账龄	2013-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	273.04	100.00%	13.65	5.00%
1-2 年				
小计	273.04	100.00%	13.65	5.00%

截至 2015 年 9 月 30 日，华清瑞达应收账款前五名客户为：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额比例
北京航天福道高技术股份有限公司	1,109.66	27.55%
北京控制与电子技术研究所	800.00	19.86%
凯迈(洛阳)测控有限公司	646.75	16.06%
航天长征火箭技术有限公司	540.00	13.41%
无锡市雷华科技有限公司	268.50	6.67%
合 计	3,364.91	83.54%

北京航天福道高技术股份有限公司、北京控制与电子技术研究所、凯迈(洛阳)测控有限公司等单位均已持续经营十年以上，均为国有资产控股，隶属于国务院国资委管辖的大型国防军事工业集团，具有良好的信誉。

2. 应收账款期后回款情况：

截至 2015 年 9 月 30 日，应收账款余额为 4,027.89 万元，其中账龄为 1-2 年的应收账款余额为 713.39 万元。截至 2016 年 1 月 26 日，已收到 2015 年 9 月 30 日应收账款 1,304.78 万元，其中账龄属于 1-2 年的 306 万元。

3. 与同行业可比上市公司对比情况

单位：万元

项 目		2015 年 9 月 30 日 /2015 年 1-9 月	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
华清瑞达	应收账款	4,027.89	838.03	273.04
	营业收入	6,635.85	2,237.79	2,321.53
	应收账款周转率	3.64	4.03	15.95
航天长峰	应收账款	35,162.57	37,655.88	44,553.06
	营业收入	46,680.77	68,846.10	98,105.07
	应收账款周转率	1.71	1.67	2.43
华力创通	应收账款	38,565.87	27,488.47	20,264.82
	营业收入	10,041.16	40,338.64	30,370.01
	应收账款周转率	0.41	1.69	1.73

注：2015 年 1-9 月为年化周转率。

结合同行业可比上市公司航天长峰、华力创通应收账款、营业收入、应收账款周转率情况可见，报告期内，华清瑞达的应收账款周转率水平比航天长峰、华力创通均较高，鉴于华清瑞达主营业务处于快速发展期，报告期内华清瑞达应收账款处于合理水平。

(二)报告期坏账准备计提的充分性

报告期内，华清瑞达坏账准备计提与同行业可比上市公司比较情况如下：

公司名称	账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
华清瑞达	1 年以内(含 1 年)	5.00%	5.00%
	1—2 年	15.00%	15.00%
	2—3 年	40.00%	40.00%
	3 年以上	100.00%	100.00%
航天长峰	1 年以内(含 1 年)	5.00%	5.00%
	1—2 年	10.00%	10.00%
	2—3 年	30.00%	30.00%
	3 年以上	50.00%	50.00%

华力创通	1 年以内(含 1 年)	5.00%	5.00%
	1—2 年	10.00%	10.00%
	2—3 年	30.00%	30.00%
	3—4 年	50.00%	50.00%
	4—5 年	80.00%	80.00%
	5 年以上	100.00%	100.00%

报告期内，华清瑞达应收账款采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例与可比上市公司航天长峰及华力创通相比略高，华清瑞达坏账准备计提政策较为谨慎。

(三)核查意见

经核查，我们认为：报告期华清瑞达应收账款处于合理水平且坏账准备计提充分。

三、请你公司按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组(2014 年修订)》第三十二条第三款规定，补充披露华清瑞达 2015 年 1-9 月现金流量净额为负的原因。

回复：

(一) 华清瑞达 2015 年 1-9 月现金流量净额为负的原因

1. 华清瑞达2015年1-9月现金流量净额为负的原因

2015年1-9月，华清瑞达2015年1-9月现金流量情况：

单位：万元

项 目	金 额
经营活动产生的现金流量净额	-743.10
投资活动产生的现金流量净额	-162.63
筹资活动产生的现金流量净额	500.00
现金及现金等价物净增加额	-405.73

由上表可见，华清瑞达2015年1-9月现金流量净额为负主要原因系经营活动产生的现金流量净额为负数造成。

2015年1-9月，华清瑞达经营活动产生的现金流量净额为负数的原因为：2015年1-9月，华清瑞达净利润2,698.72万元，经营活动产生现金流量净额为-743.10万元，主要系经营性应收项目增加3,039.58万元所致，其中应收账款增加3,189.86元。由于部队和军工集团一般在每年4季度进行付款的比例较高，导致2015年1-9月经营活动产生的现金流入较少。

根据华清瑞达2015年度未经审计的财务数据，华清瑞达2015年度经营活动现金流入为4,731.45万元，经营活动现金流出为4,153.82万元，经营活动产生的现金流量净额为577.63万元，现金流量净额为408.17万元，由此可知，华清瑞达2015年1-9月经营活动的现金流量为负的情况符合公司收款集中的经营情况。

(二) 华清瑞达现金流量净额与同行业可比上市公司比较情况

单位：万元

公司名称	项 目	2015 年 1-9 月
华力创通	净利润	1,874.86
	经营活动产生的现金流量净额	-7,634.84
	现金流量净额	-5,308.19
航天长峰	净利润	1,056.06
	经营活动产生的现金流量净额	-9,721.39
	现金流量净额	-9,913.62

2015年1-9月，华清瑞达与华力创通及航天长峰的净利润与经营活动产生的现金流量净额及现金流量净额匹配关系的趋势相同。

(三) 核查意见

经核查，我们认为：2015年1-9月，华清瑞达现金流量净额为负的原因主要为应收账款回款周期影响所致，符合公司及行业的实际情况。

(此页无正文，为中汇会计师事务所(特殊普通合伙)关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》之专项说明之盖章页)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：高月琴

中国·杭州

中国注册会计师：高峰

报告日期：2016年2月2日