

关于《广州海格通信集团股份有限公司发行股份
购买资产核准》行政许可申请文件二次反馈意见
财务会计的专项说明

信会师报字[2017]第 ZA90015 号

中国证券监督管理委员会：

广州海格通信集团股份有限公司（简称“海格通信”或“上市公司”）于 2017 年 1 月 23 日收到贵会下发的《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》（163498 号）（以下简称“《反馈意见》”）。接到反馈意见后，我们对贵会要求申报会计师核查的问题进行了审慎核查，现将落实情况回复说明如下：

常用词语

我们、本所、会计师	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
保荐机构	广发证券股份有限公司
海格通信、上市公司、公司、申请人、发行人	广州海格通信集团股份有限公司
怡创科技	广东海格怡创科技有限公司
海通天线	陕西海通天线有限责任公司
驰达飞机	西安驰达飞机零部件制造股份有限公司
嘉瑞科技	武汉嘉瑞科技有限公司
报告期	2014 年度、2015 年度、2016 年 1-9 月

一、 反馈回复材料显示，本次交易拟收购的四家公司收入和净利润季节性波动明显，第四季度确认的收入和实现的净利润占比较大。以海通天线和驰达飞机为例，海通天线前三季度实现净利润 1,054.24 万元，占全年承诺净利润的 52.7%，未经审计的全年预计实现数为承诺利润数的 109.12%，驰达飞机前三季度实现净利润 1,466.34 万元，占全年承诺净利润的 58.65%，未经审计的全年预计实现数为承诺利润数的 103.54%。申请材料同时显示，本次拟收购 4 家标的公司的原股东均出具了 2016 年度的业绩补偿承诺。请你公司：1) 结合业务模式补充披露拟注入资产的收入和净利润存在季节性波动的原因。2) 补充披露海通天线和怡创科技业绩承诺只有一年的情况下，2016 年第四季度预计净利润增长较快是否存在盈余管理的情况。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

上市公司回复

(一) 结合业务模式补充披露拟注入资产的收入和净利润存在季节性波动的原因

1、 怡创科技的收入和净利润不存在季节性波动

怡创科技 2016 年收入及净利润情况如下：

单位：万元

项目		营业收入	扣除非经常性损益后的 归属于母公司净利润
2016 年收入预测数/业绩承诺数		110,985.19	18,000.00
2016 年 1-9 月 (经审计)	金额	91,944.16	15,675.13
	业绩实现比例	82.84%	87.08%
	占全年比例	75.02%	86.60%
2016 年 10-12 月 (未经审计)	金额	30,622.80	2,425.83
	业绩实现比例	27.59%	13.48%
	占全年比例	24.98%	13.40%
2016 年度	金额	122,566.96	18,100.96
	业绩实现比例	110.43%	100.56%

从上表可知，怡创科技前三季度的收入和净利润分别为承诺数的 82.84% 和 87.08%，四季度的收入和净利润分别为全年实现数的 24.98% 和 13.40%。四季度净利润实现比例偏低的主要因素主要为鉴于在现有经营团队的带领下 2014 年至 2016 年怡创科技取得了优秀的业绩并为未来的发展打下良好基础，怡创科技根据业绩激励政策及相关决议，计提 2,000 万超额业绩奖励金给怡创科技经营团队和主要业务骨干所致。

(1) 2014-2016 年，怡创科技按照季度计算收入和净利润的情况如下：

单位：万元

项目	收入					
	2014 年度		2015 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一季度	19,901.97	23.93%	23,048.60	22.76%	29,245.31	23.86%
二季度	17,790.75	21.39%	24,194.48	23.89%	32,655.75	26.64%
三季度	22,546.46	27.11%	24,451.10	24.15%	31,032.34	25.32%
四季度	22,923.88	27.57%	29,570.70	29.20%	29,633.56	24.18%
合计	83,163.06	100.00%	101,264.88	100.00%	122,566.96	100.00%
项目	净利润					
	2014 年度		2015 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一季度	2,730.30	18.80%	3,400.63	21.47%	4,544.82	24.68%
二季度	3,339.06	22.99%	4,409.82	27.83%	6,822.96	37.06%
三季度	3,699.95	25.48%	4,038.98	25.49%	5,126.32	27.84%
四季度	4,753.78	32.73%	3,994.17	25.21%	1,918.88	10.42%
合计	14,523.09	100.00%	15,843.60	100.00%	18,412.98	100.00%

注：上表中的净利润数为扣除非经常性损益前的净利润。

从上表可知，怡创科技 2014 年和 2015 年的收入和净利润各季度较为平均，不存在明显的季节性波动。在 2016 年 4 季度，鉴于在现有经营团队的带领下，2014 年至 2016 年怡创科技取得了优秀的业绩并为未来的发展打下良好基础，怡创科技根据业绩激励政策及相关决议，计提 2,000 万超额业绩奖励金给公司经营团队和主要业务骨干，因此导致 2016 年 4 季度净利润较往年下降，占比较低。

(2) 怡创科技自身的业务模式，导致其主营业务季节性特征不明显

1) 怡创科技的业务模式不存在季节性波动

怡创科技业务收入主要来源于为移动通信运营商提供网络维护、网络优化和网络工程服务。

网络维护和网络优化业务的特点是：在合同约定期限内持续地提供对现存通信网络软硬件的维修保养和优化服务，客户的需求方面不存在季节性规律，同时，怡创科技在业务的供给方面也不存在季节性障碍。

网络工程服务是怡创科技向移动通信运营商提供新建通信网络工程的基础设施施工服务。通信网络建设受到运营商投资规划的一定影响，运营商一般都在年初进行预算，然后根据预算规模进行集中招标采购，招标完成后实施项目。所以，通信网络建设业务在年初业务量相对较小，年中和年末业务量相对较大，但由于怡创科技的工程业务的类型和服务区域较为多样化，总体上季节性波动不太明显。

2) 怡创科技的收入确认时间点不存在季节性波动

网络维护和网络优化业务

实际操作中，移动通信运营商与怡创科技根据合同约定每月或每季度定期核算工程量之后进行结算。怡创科技收到结算单据后立刻确认收入。

此定期核算的制度不会导致收入确认的季节性波动。

网络工程业务

怡创科技在网络工程项目系统安装调试完毕且项目最终通过客户验收后，取得相关的款项或收款凭据时确认收入。实际操作中，由于怡创科技的工程业务的类型和服务区域较为多样化，各工程项目的竣工验收的时间点较为多样化，故不会导致收入确认和净利润的规律性季节波动。

(3) 怡创科技收入和净利润的季节性波动与同行业对比

在怡创科技的 A 股同行业上市公司中，经查询可比公司的 2014 年和 2015 年季度数据，其收入、毛利和净利各季度占比情况如下：

1) 季度收入占比情况比较

2015 年各季度收入占比如下：

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
宜通世纪	18.01%	22.26%	27.39%	32.35%
世纪鼎利	20.78%	25.05%	25.95%	28.21%
国脉科技	23.34%	18.83%	18.09%	39.74%
华星创业	16.52%	18.42%	19.76%	45.31%
杰赛科技	16.69%	16.83%	17.46%	49.02%
平均值	19.07%	20.28%	21.73%	38.92%
怡创科技	22.76%	23.89%	24.15%	29.20%

2014 年各季度收入占比如下：

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
宜通世纪	14.70%	19.58%	26.62%	39.09%
世纪鼎利	18.57%	25.04%	26.44%	29.96%
国脉科技	27.71%	20.84%	20.34%	31.11%
华星创业	13.26%	19.66%	23.56%	43.52%
杰赛科技	17.73%	21.09%	22.35%	38.84%
平均值	20.21%	22.16%	22.41%	35.22%
怡创科技	23.93%	21.39%	27.11%	27.56%

2) 季度毛利占比情况比较

2015 年各季度毛利占比如下：

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
宜通世纪	20.34%	23.99%	26.32%	29.34%
世纪鼎利	21.09%	19.10%	28.30%	31.51%
国脉科技	28.02%	14.66%	20.55%	36.77%
华星创业	16.14%	21.10%	20.96%	41.80%
杰赛科技	18.29%	19.83%	17.98%	43.90%
平均值	20.18%	20.53%	22.99%	36.30%
怡创科技	22.81%	26.83%	24.30%	26.06%

2014 年各季度毛利占比如下：

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
宜通世纪	17.90%	21.79%	24.45%	35.86%
世纪鼎利	19.75%	24.04%	26.97%	39.56%
国脉科技	14.14%	12.81%	18.98%	21.13%
华星创业	13.98%	21.38%	20.72%	43.92%
杰赛科技	19.91%	25.73%	20.94%	33.43%
平均值	17.14%	21.15%	22.41%	34.78%
怡创科技	21.45%	24.41%	26.12%	28.03%

3) 季度净利润占比情况比较

2015 年各季度净利润占比如下:

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
宜通世纪	28.70%	24.07%	28.10%	19.13%
世纪鼎利	16.91%	19.54%	26.91%	36.64%
国脉科技	44.24%	1.76%	13.09%	40.91%
华星创业	3.76%	21.62%	17.14%	57.48%
杰赛科技	10.90%	3.28%	9.62%	76.19%
平均值	20.90%	14.05%	18.97%	46.07%
怡创科技	21.46%	27.83%	25.49%	25.21%

2014 年各季度净利润占比如下:

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
宜通世纪	31.55%	21.06%	19.90%	27.49%
世纪鼎利	7.26%	28.71%	21.29%	42.74%
国脉科技	66.65%	7.84%	-0.59%	26.10%
华星创业	7.43%	19.66%	16.87%	56.05%
杰赛科技	13.21%	17.90%	15.60%	53.29%
平均值	25.22%	19.03%	14.61%	41.13%
怡创科技	18.80%	22.99%	25.48%	32.73%

注: 上述同行业上市公司的收入、毛利和净利润数据来自上述同行上市公司的年报、半年报和季报。

平均来看, 可比公司 2014、2015 年上半年销售收入占全年销售比重约为 35%-40%左右, 上半年毛利占全年毛利比重也在 40%左右, 上半年实现净利润占全年净利润比重在 35%-45%左右。怡创科技的 2014、2015 年上半年收入占比在 45%左右, 毛利占比在 45%左右, 净利占比在 40-50%之间。根据上市公司公开披露信息, 可比公司的季节性主要体现在网络建设这项业务。通信运营商一般在每年的第一季度进行年度的建设规划及招投标, 而大规模的通信网络建设都在第二季度之后, 因此通信网络建设业务主要集中在下半年, 由于可比公司使用完工百分比法确认收入, 因此下半年确认收入较多。网络维护和网络优化业务则无明显的季节性特征。由于怡创科技的网络建设工程项目较为多样化且区域分布广泛, 使得季节性特征弱化, 因此不存在明显的季节性特征。

2、海通天线的收入和净利润不存在显著季节性特征

海通天线 2016 年收入及净利润情况如下：

单位：万元

项目		营业收入	扣除非经常性损益后的 归属于母公司净利润
2016 年收入预测数/业绩承诺数		8,123.29	2,000.00
2016 年 1-9 月 (经审计)	金额	3,815.05	1,054.24
	业绩实现比例	46.96%	52.71%
	占全年比例	49.36%	48.31%
2016 年 10-12 月 (未经审计)	金额	3,914.16	1,128.18
	业绩实现比例	48.18%	56.41%
	占全年比例	50.64%	51.69%
2016 年度	金额	7,729.21	2,182.42
	业绩实现比例	95.14%	109.12%

从上表可知，海通天线前三季度的收入和净利润分别为承诺数的 46.96% 和 52.71%，四季度的收入和净利润分别为全年实现数的 50.64% 和 51.69%。

(1) 2014-2016 年，海通天线按照季度计算的收入和净利润情况如下：

单位：万元

项目	收入					
	2014 年度		2015 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一季度	1,095.52	20.54%	1,203.94	15.82%	1,573.06	20.35%
二季度	1,405.05	26.35%	2,056.67	27.02%	1,527.68	19.77%
三季度	1,129.08	21.17%	1,741.12	22.88%	714.31	9.24%
四季度	1,702.71	31.93%	2,609.53	34.29%	3,914.17	50.64%
合计	5,332.35	100.00%	7,611.26	100.00%	7,729.21	100.00%
项目	净利润					
	2014 年度		2015 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一季度	168.16	11.48%	236.18	12.72%	403.79	17.52%
二季度	541.57	36.96%	587.90	31.67%	570.00	24.73%
三季度	381.02	26.00%	351.33	18.92%	176.44	7.66%
四季度	374.45	25.56%	681.11	36.69%	1,154.53	50.09%
合计	1,465.20	100.00%	1,856.52	100.00%	2,304.76	100.00%

由上表可知，2014 年-2016 年间，海通天线各年上半年收入和净利润占比处于 40%-50% 的水平，略低于下半年占比水平，但不存在显著的季节性特征。

(2) 海通天线自身的业务模式，导致其主营业务季节性特征不明显
海通天线主营业务为北斗类和舰载类军用天线的生产以及销售，其天线产品品种繁多，应用场景广，下游客户包括舰船通信军品客户、卫星导航、陆地通讯设备等应用领域的军品客户。

海通天线一般根据客户的采购订单或技术规格书要求安排生产，在完工后根据客户需要安排送货，在质量验收合格后进行结算并确认收入。

其中，舰艇军品客户的舰船建造时间周期较长，舰载类产品的验收周期长且不存在明显的季节性安排。因此，导致海通天线的主营业务季节性特征不明显。

(3) 2016 年四季度海通天线收入和净利润占比较高原因说明

海通天线 2016 年四季度收入和净利润占比约为 50%左右，集中度较高，具有一定偶发性因素，同时也是海通天线 2016 年度积极应对军改变化，提早研判市场，调整和转换增长动力的必然结果。具体而言，主要原因包括某军种业务领域突破、产品需求更新换代、部分涉及工程类产品完成验收以及军改因素四个方面，说明如下：

1) 某军种业务领域突破

2016 年下半年，海通天线在某军种业务领域的业务取得突破，主要包括：2016 年海通天线新研发的北斗系列天线产品成功切入某军种新领域应用市场；同时，海通天线的舰载类天线产品在 2016 年下半年与下游客户签订了建设维修器材更换合同，相关业务在 2016 年形成销售收入。上述业务在 2016 年四季度合共形成销售收入约合 700 万元。

2) 产品需求更新换代

2016 年起，海通天线舰载类新型研发产品逐步形成量产及销售，带动了下游军品类客户对相关产品应用的改换装需求。该类新型研发产品验收周期较长，海通天线在与客户签订技术规格书后正式发货，发货后一般需要 9-12 个月验收周期才能确认收入，因此该部分收入主要形成于 2016 年四季度。该类业务收入在四季度形成销售收入约合 480 万元。

3) 某军种领域涉及工程类产品完成验收

2016 年下半年，海通天线的部分新客户某军种工程产品项目完成工程安装以及验收。在 2016 年四季度，海通天线完成了 3 家新客户（某军种领域）的短波类天线销售与工程安装、验收，并形成销售收入约合 670 万元。

4) 军改因素导致部分订单收入确认有所延迟

2015 年底开始，全国军队机构改革，期间海通天线部分订单的签订和结算流程因下游军品企业或有关机构职能和人员调整未到位而有所推迟，直至 2016 年下半年才完成结算以及确认收入。

(4) 海通天线的收入和净利润的分季度情况符合行业特点

与海通天线的业务性质类似的 A 股可比上市公司中，经查询可比上市公司的 2014 年和 2015 年各季度数据，其收入、毛利和净利润各季度占比与海通天线对比情况如下：

1) 季度收入占比情况比较

2015 年各季度收入占比如下：

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
佳讯飞鸿	19.50%	27.43%	28.08%	24.99%
烽火电子	9.34%	21.83%	14.65%	54.18%
海格通信	13.57%	21.14%	18.91%	46.38%
紫光国芯	21.22%	23.40%	30.57%	24.81%
得润电子	24.70%	29.67%	26.53%	19.10%
吴通控股	18.83%	21.40%	28.91%	30.85%
生益科技	23.62%	23.52%	26.62%	26.24%
顺络电子	19.83%	24.05%	27.43%	28.69%
平均值	18.83%	24.05%	25.21%	31.91%
海通天线	15.82%	27.02%	22.88%	34.28%

2014 年各季度收入占比如下：

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
佳讯飞鸿	18.54%	30.74%	26.32%	24.40%
烽火电子	8.18%	23.14%	16.27%	52.41%
海格通信	14.36%	23.31%	18.27%	44.06%
紫光国芯	20.36%	27.10%	33.45%	19.09%
得润电子	20.38%	25.83%	26.39%	27.40%
吴通控股	17.33%	20.47%	32.02%	30.17%
生益科技	20.69%	24.61%	25.60%	29.09%
顺络电子	21.79%	25.30%	28.60%	24.31%
平均值	16.94%	23.47%	25.58%	34.01%
海通天线	19.59%	30.58%	19.49%	30.34%

2) 季度毛利占比情况比较

2015 年各季度毛利占比如下：

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
佳讯飞鸿	16.21%	20.32%	36.62%	26.85%
烽火电子	8.67%	24.51%	17.25%	49.57%
海格通信	13.00%	22.80%	19.08%	45.11%
紫光国芯	16.93%	24.65%	29.59%	28.82%
得润电子	18.88%	26.72%	26.22%	28.17%
吴通控股	17.13%	17.73%	20.50%	44.64%

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
生益科技	22.93%	25.71%	26.76%	24.61%
顺络电子	20.43%	23.50%	27.27%	28.79%
平均值	17.54%	24.84%	25.70%	31.92%
海通天线	20.54%	26.35%	21.17%	31.94%

2014 年各季度毛利占比如下：

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
佳讯飞鸿	15.70%	25.24%	26.41%	32.65%
烽火电子	9.93%	24.42%	18.06%	47.59%
海格通信	12.82%	23.89%	18.60%	44.69%
紫光国芯	13.82%	24.72%	33.17%	28.29%
得润电子	19.01%	26.22%	28.01%	26.77%
吴通控股	16.02%	16.63%	25.53%	41.82%
生益科技	22.69%	26.82%	25.20%	25.29%
顺络电子	21.73%	26.07%	27.98%	24.21%
平均值	16.46%	24.25%	25.37%	33.91%
海通天线	13.82%	35.62%	26.65%	23.91%

3) 季度净利润占比情况比较

2015 年各季度净利润占比如下：

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
佳讯飞鸿	5.40%	32.50%	33.37%	28.73%
烽火电子	-25.23%	34.36%	-0.62%	91.48%
海格通信	3.67%	24.46%	10.73%	61.14%
紫光国芯	16.37%	23.53%	39.05%	21.05%
得润电子	37.21%	51.14%	67.82%	-56.17%
吴通控股	14.16%	20.36%	34.72%	30.76%
生益科技	21.56%	20.41%	19.97%	38.07%
顺络电子	18.00%	26.95%	28.08%	26.96%
平均值	11.39%	29.21%	29.14%	30.25%
海通天线	12.72%	31.67%	18.92%	36.69%

2014 年各季度净利润占比如下：

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
佳讯飞鸿	5.49%	27.60%	35.98%	30.93%
烽火电子	-47.97%	72.59%	-9.64%	85.02%
海格通信	5.15%	23.69%	10.16%	61.00%
紫光国芯	16.30%	26.93%	30.86%	25.91%
得润电子	22.93%	38.79%	52.42%	-14.14%
吴通控股	11.15%	12.40%	30.25%	46.19%
生益科技	23.67%	30.85%	27.00%	18.48%
顺络电子	19.57%	29.82%	28.55%	22.06%

可比公司	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
平均值	7.04%	32.83%	25.70%	34.43%
海通天线	11.95%	38.48%	27.07%	22.50%

注：上述同行业上市公司的收入、毛利和净利润数据来自上述同行上市公司的年报、半年报和季报。

综合上述表格数据信息，说明如下：

①可比上市公司 2014、2015 年各季度的收入和毛利平均值占比分布与海通天线情况大体保持一致，特别是可比上市公司 2014 年、2015 年四季度的收入占比较高，与海通天线情况基本一致。

②军工性质较为显著的可比公司在四季度收入集中度较高，如：烽火电子、海格通信等在 2014 年、2015 年第四季度的收入和毛利占比皆超过了 40%，集中度较高，这与下游军品企业或军队机构年末集中采购结算有一定关联。海通天线作为军品生产企业，其 2014 年和 2015 年的四季度收入占比会略高于其他季度，但总体季节性特征不强，主要是其主营产品与其他军工企业有一定区别，体现在天线产品品种繁多，应用场景广，下游客户的舰船建造时间周期较长，舰载类产品的验收周期长且不存在明显的季节性安排，导致海通天线的主营业务季节性特征相对不明显。

③净利润季度占比方面，由于可比上市公司 2014 年和 2015 年各季度净利润占比波动较大，同时各家可比公司由于在市场地位、产品品类、业务规模、业务模式、资产结构、资本结构等方面存在差异，该指标与海通天线的可比参照性相对有限。

3、 嘉瑞科技的收入和净利润存在季节性波动

嘉瑞科技 2016 年收入及净利润情况如下：

		单位：万元	
项目		营业收入	扣除非经常性损益后的归属于母公司净利润
2016 年收入预测数/业绩承诺数		6,873.43	3,500.00
2016 年 1-9 月 (经审计)	金额	5,301.40	2,758.48
	业绩实现比例	77.13%	78.81%
	占全年比例	66.95%	62.06%
2016 年 10-12 月 (未经审计)	金额	2,616.78	1,686.41
	业绩实现比例	38.07%	48.18%
	占全年比例	33.05%	37.94%

项目		营业收入	扣除非经常性损益后的归属于母公司净利润
2016 年度	金额	7,918.18	4,444.89
	业绩实现比例	115.20%	126.99%

从上表可知，嘉瑞科技前三季度的收入和净利润分别为承诺数的 77.13% 和 78.81%，四季度的收入和净利润分别为实现数的 33.05% 和 37.94%。总体上，嘉瑞科技的收入和净利润主要受军方采购计划和国际形势的影响，呈现一定季节性特征。具体情况如下：

(1) 2014-2016 年，嘉瑞科技按照季度计算收入和净利润的情况如下：

单位：万元

项目	收入					
	2014 年		2015 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一季度	248.27	18.68%	950.92	20.62%	827.38	10.45%
二季度	158.88	11.95%	645.08	13.99%	828.76	10.46%
三季度	193.44	14.55%	2,085.96	45.24%	3,645.26	46.04%
四季度	728.69	54.82%	929.02	20.15%	2,616.78	33.05%
合计	1,329.28	100.00%	4,610.98	100.00%	7,918.18	100.00%

项目	净利润					
	2014 年		2015 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一季度	76.93	13.19%	511.81	20.45%	459.12	10.24%
二季度	90.12	15.45%	350.24	13.99%	396.07	8.84%
三季度	125.02	21.44%	1,375.77	54.97%	1,920.22	42.83%
四季度	291.12	49.92%	265.00	10.59%	1,707.74	38.09%
合计	583.19	100.00%	2,502.82	100.00%	4,483.15	100.00%

如上表所示，总体上下半年产生的收入和净利润高于上半年，一般占比在 70% 左右，主要是受到下游军品客户采购计划的影响。

(2) 嘉瑞科技的业务模式使其业务呈现一定季节性波动

嘉瑞科技是军用通信设备的供应商，专注于军用通信类产品的研发、设计、生产、销售、技术保障和售后服务。嘉瑞科技主要客户为整车厂等军品客户。军队依据年度国防预算执行对于各类武器装备的采购规划和具体采购工作，军队提出需求后与军品客户签订合同，军品客户按照合同执行并在约定的时间交货。2014-2016 年，下游军品客户一般在每年的二季度和三季度召开两次订货会，军品客户在订货会签订合同后，再与嘉瑞科技等设备配套厂签订合同，配套厂按照合同执行。这使得嘉瑞科技等配套厂商上半年的业务收入和净利润较低，下半年的业务收入和净

利润较高。因此，嘉瑞科技的业务受军队采购计划影响，下半年收入和净利润高于上半年，呈现一定的季节性波动。

(3) 嘉瑞科技收入和净利润的季节性波动符合行业特点

与嘉瑞科技的业务性质类似的 A 股可比上市公司中，经查询可比上市公司的 2014 年和 2015 年各季度数据，其收入、毛利和净利润各季度占比与嘉瑞科技对比情况如下：

1) 季度收入占比情况比较

2015 年各季度收入占比如下：

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
烽火电子	9.34%	21.83%	14.65%	54.18%
盛路通信	21.13%	19.79%	27.76%	31.32%
奥维通信	8.79%	16.09%	23.20%	51.92%
佳讯飞鸿	19.50%	27.43%	28.08%	24.99%
海格通信	13.57%	21.14%	18.91%	46.38%
平均值	14.47%	21.25%	22.52%	41.76%
嘉瑞科技	20.62%	13.99%	45.24%	20.15%

2014 年各季度收入占比如下：

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
烽火电子	8.67%	24.51%	17.25%	49.57%
盛路通信	14.05%	21.85%	26.53%	37.56%
奥维通信	14.18%	11.78%	15.55%	58.48%
佳讯飞鸿	16.21%	20.32%	36.62%	26.85%
海格通信	13.00%	22.80%	19.08%	45.11%
平均值	13.22%	20.25%	23.01%	43.51%
嘉瑞科技	18.68%	11.95%	14.55%	54.82%

2) 季度毛利占比情况比较

2015 年各季度毛利占比如下：

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
烽火电子	8.18%	23.14%	16.27%	52.41%
盛路通信	18.75%	21.82%	28.19%	31.24%
奥维通信	6.35%	14.26%	20.89%	58.50%
佳讯飞鸿	18.54%	30.74%	26.32%	24.40%
海格通信	14.36%	23.31%	18.27%	44.06%
平均值	13.24%	22.65%	21.99%	42.12%
嘉瑞科技	20.52%	14.62%	47.63%	17.23%

2014 年各季度毛利占比如下：

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
烽火电子	9.93%	24.42%	18.06%	47.59%
盛路通信	12.41%	21.39%	27.81%	38.38%
奥维通信	14.12%	8.38%	15.52%	61.98%
佳讯飞鸿	15.70%	25.24%	26.41%	32.65%
海格通信	12.82%	23.89%	18.60%	44.69%
平均值	13.00%	20.67%	21.28%	45.06%
嘉瑞科技	17.71%	11.99%	14.69%	55.61%

3) 季度净利润占比情况比较

2015 年各季度净利润占比如下：

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
烽火电子	-25.23%	34.36%	-0.62%	91.48%
盛路通信	17.57%	22.04%	35.95%	24.44%
奥维通信	-135.96%	-98.17%	71.20%	262.93%
佳讯飞鸿	5.40%	32.50%	33.37%	28.73%
海格通信	3.67%	24.46%	10.73%	61.14%
平均值	-26.91%	3.04%	30.13%	93.74%
嘉瑞科技	20.45%	13.99%	54.97%	10.59%

2014 年各季度净利润占比如下：

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
烽火电子	-47.97%	72.59%	-9.64%	85.02%
盛路通信	4.00%	8.34%	37.34%	50.32%
奥维通信	-189.29%	-240.14%	29.35%	500.07%
佳讯飞鸿	5.49%	27.60%	35.98%	30.93%
海格通信	5.15%	23.69%	10.16%	61.00%
平均值	-44.52%	-21.58%	20.64%	145.47%
嘉瑞科技	13.19%	15.45%	21.44%	49.92%

注：上述同行业上市公司的收入、毛利和净利润数据来自上述同行上市公司的年报、半年报和季报。

由上述表格可知，嘉瑞科技和 A 股可比上市公司上半年收入占比均较低。平均来看，可比公司 2014、2015 年上半年销售收入占全年销售比重约为 35%左右，上半年实现毛利占全年毛利 35%左右。嘉瑞科技的 2014、2015 年上半年收入占比在 30%-35%之间，毛利占比在 35%左右。嘉瑞科技的收入、毛利上半年占比较低、下半年占比较高的特征与同行业一致。

4、 驰达飞机的收入和净利润存在季节性波动

驰达飞机 2016 年收入及净利润情况如下：

单位：万元

项目		营业收入	扣除非经常性损益后的归属于母公司净利润
2016 年收入预测数/业绩承诺数		9,059.16	2,500.00
2016 年 1-9 月 (经审计)	金额	6,186.26	1,466.34
	业绩实现比例	68.29%	58.65%
	占全年比例	63.91%	56.65%
2016 年 10-12 月 (未经审计)	金额	3,493.83	1,122.09
	业绩实现比例	38.57%	44.88%
	占全年比例	36.09%	43.35%
2016 年度	金额	9,680.09	2,588.43
	业绩实现比例	106.85%	103.54%

从上表可知，驰达飞机前三季度的收入和净利润分别为承诺数的 68.29% 和 58.65%；四季度的收入和净利润分别为实现数的 36.09% 和 43.35%。

驰达飞机的业务受客户的年采购计划、预算管理、资金结算等影响，有一定的季节性因素。具体情况如下：

(1) 2014-2016 年，驰达飞机按照季度计算收入和净利润情况如下：

单位：万元

项目	收入					
	2014 年度		2015 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一季度	362.21	8.13%	432.86	6.56%	72.68	0.75%
二季度	517.38	11.61%	107.52	1.63%	3,411.85	35.25%
三季度	893.74	20.06%	1,072.35	16.25%	2,701.73	27.91%
四季度	2,681.95	60.20%	4,986.84	75.56%	3,493.83	36.09%
合计	4,455.27	100.00%	6,599.57	100.00%	9,680.09	100.00%
项目	净利润					
	2014 年度		2015 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一季度	-41.82	-3.58%	-133.61	-20.10%	-483.87	-17.59%
二季度	96.45	8.26%	-390.29	-58.72%	1,270.01	46.17%
三季度	315.30	27.00%	-278.46	-41.90%	892.14	32.43%
四季度	798.05	68.33%	1,466.99	220.72%	1,072.39	38.99%
合计	1,167.97	100.00%	664.63	100.00%	2,750.67	100.00%

如上表所示，总体上四季度为驰达飞机收入的高峰，一般占比均在 36% 以上（2014 年至 2016 年第四季度占全年比的平均值为 57.28%）。

（2）驰达飞机的业务模式使其业务呈现一定季节性波动

驰达飞机的主要业务是以来料加工的模式，为飞机主机厂等下游客户提供金属零件、复合材料零件等加工制造和部件装配。驰达飞机按加工工时赚取加工费，并在测算的科研、生产、开发等综合成本基础上，上浮合理的利润空间，确定销售价格，以获取合理的利润。

驰达飞机主要业务收入来自于航天航空产业的军品客户，国内航空航天产业的生产受国家计划影响较强。通常年初国家相关部门会将当年的生产计划下发到各生产单位，然后各单位依据计划情况再确定合适的供应商并下发生产计划，大部分合同签订和产品交付集中于下半年，从而导致驰达飞机下半年的收入和利润较大。因此，驰达飞机的业务模式使其业务呈现一定季节性波动。

（3）驰达飞机收入和净利润的季节性波动符合行业特点

与驰达飞机的业务性质类似的 A 股可比上市公司中，经查询可比上市公司的 2014 年和 2015 年各季度数据，其收入、毛利和净利润各季度占比与驰达飞机对比情况如下：

1) 季度收入占比情况比较

2015 年各季度收入占比如下：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
中航飞机	9.90%	24.30%	29.82%	35.98%
中直股份	20.27%	23.99%	20.34%	35.40%
洪都航空	16.22%	23.16%	16.37%	44.24%
新研股份	1.10%	6.25%	29.42%	63.23%
平均值	11.87%	19.43%	23.99%	44.71%
驰达飞机	6.56%	1.63%	16.25%	75.56%

2014 年各季度收入占比如下：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
中航飞机	11.78%	21.41%	27.22%	39.58%
中直股份	20.05%	23.59%	21.36%	35.00%
洪都航空	10.76%	16.65%	20.59%	52.01%
新研股份	2.64%	13.31%	65.75%	18.31%
平均值	11.31%	18.74%	33.73%	36.22%
驰达飞机	8.13%	11.61%	20.06%	60.20%

2) 季度毛利占比情况比较

2015 年各季度毛利占比如下：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
中航飞机	6.63%	23.60%	19.15%	50.62%
中直股份	15.26%	29.34%	17.33%	38.07%
洪都航空	18.53%	14.98%	26.28%	40.22%
新研股份	1.15%	5.78%	26.53%	66.53%
平均值	10.39%	18.43%	22.32%	48.86%
驰达飞机	10.03%	-4.16%	4.23%	89.90%

2014 年各季度毛利占比如下：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
中航飞机	7.27%	24.62%	24.05%	44.06%
中直股份	17.46%	25.42%	21.08%	36.04%
洪都航空	17.19%	26.21%	10.18%	46.43%
新研股份	1.89%	16.75%	64.72%	16.64%
平均值	10.95%	23.25%	30.00%	35.79%
驰达飞机	7.17%	10.87%	20.88%	61.08%

3) 季度净利润占比情况比较

2015 年各季度净利润占比如下：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
中航飞机	-46.38%	21.10%	-1.06%	126.34%
中直股份	14.07%	28.66%	23.34%	33.93%
洪都航空	0.48%	18.96%	-4.67%	85.22%
新研股份	0.39%	5.27%	22.56%	71.78%
平均值	-7.86%	18.50%	10.04%	79.32%
驰达飞机	-20.10%	-58.72%	-41.90%	220.72%

2014 年各季度净利润占比如下：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
中航飞机	-44.00%	21.25%	33.35%	89.40%
中直股份	17.61%	28.37%	26.85%	27.18%
洪都航空	2.57%	11.75%	2.17%	83.50%
新研股份	1.08%	13.31%	57.88%	27.73%
平均值	-5.69%	18.67%	30.06%	56.95%
驰达飞机	-3.58%	8.26%	27.00%	68.33%

注：上述同行业上市公司的收入、毛利和净利润数据来自上述同行上市公司的年报、半年报和季报。

平均来看，可比上市公司 2014、2015 年下半年销售收入占全年销售比重约为 65%-70%、下半年销售毛利占全年销售毛利比重在约为 65%-70%、下半年净利润占全年净利润比重在 85%以上。由上可见，与驰达飞机业务类似的 A 股可比上市公司的下半年收入、毛利和净利润占比较高，呈

现明显的季节波动性特征。驰达飞机 2014、2015 年下半年的销售收入、销售毛利、净利润占全年比重分别为约 80%-90%、约 80%-95%和 90%以上，也呈现出类似的季节性波动情况。驰达飞机四季度销售收入等相对可比上市公司较高，原因为可比上市公司多为飞机主机厂、规模较大并且业务种类较多，驰达飞机作为国内民营军品加工企业规模较小，其由于在市场地位、产品品类、业务规模、资产结构、资本结构等方面存在差异，因而与可比上市公司存在着一定的差异。

2016 年，随着驰达飞机业务的不断提升和管理水平的提高，驰达飞机下半年销售收入占全年销售比重为 64.00%、下半年销售毛利占全年销售毛利比重为 64.18%、下半年净利润占全年净利润比重为 71.42%，与可比上市公司数据趋势基本一致。

(二) 补充披露海通天线和怡创科技业绩承诺只有一年的情况下，2016 年第四季度预计净利润增长较快是否存在盈余管理的情况

1、 海通天线

2014-2017 年，每年 1 月份海通天线的收入、毛利及净利润情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1 月		2015 年 1 月		2016 年 1 月		2017 年 1 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
收入	41.94	0.79%	203.96	2.68%	631.44	8.17%	153.77	1.68%
毛利	31.80	1.04%	151.91	4.23%	380.48	10.65%	46.87	0.97%
净利润	-36.70	-2.51%	56.37	3.04%	264.64	11.48%	-74.02	-3.67%

注：2017 年的比例为 2017 年 1 月发生额占 2017 年全年评估预测值的比例。

由上表可见，除 2016 年 1 月外，2014 年、2015 年、2017 年的 1 月份收入、毛利和净利润的占比均处于较低水平，2017 年 1 月的收入、毛利和净利润不存在明显偏高或偏低的情况。

会计师执行了 2016 年 4 季度至 2017 年 1 月的截止测试，对收入及费用的明细进行总体分析，抽查临近资产负债表日的收入确认对应的签收单等收入确认依据，核对签收单的产品名称、产品数量、验收日期等信息与账面收入确认信息的一致性，并抽查了临近资产负债表日的费用确认及其确认依据，核查了成本结转计算表。经检查，账面收入确认信息与签收单一致，签收单显示日期与收入确认期间一致，成本计算过程准确，无大额跨期费用，未发现海通天线存在推迟或提前确认收入、费用和结转成本的情况，未发现大额销售退回情况，未发现存在盈余管理的情况。

同时，交易对方姚兴亮出具了不存在盈余管理的承诺函，承诺海通天线 2016 年业绩真实、准确、完整，不存在针对 2016 年业绩进行盈余管理的情况。

2、 怡创科技

2014-2017 年，每年 1 月份怡创科技的收入、毛利及净利润情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1 月		2015 年 1 月		2016 年 1 月		2017 年 1 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
收入	4,644.96	5.58%	6,467.21	6.39%	9,059.92	7.39%	11,854.83	9.26%
毛利	427.15	1.99%	1,445.62	5.68%	2,521.03	7.80%	3,067.65	9.44%
净利润	-190.92	-1.28%	994.28	6.28%	1,541.28	8.37%	1,579.16	8.03%

注：2017 年的比例为 2017 年 1 月发生额占 2017 年全年评估预测值的比例。

由上表可见，2017 年 1 月的收入、毛利和净利润的占比与 2014-2016 年各年 1 月的情况基本相同，不存在明显偏高或偏低的情况。

会计师执行了 2016 年 4 季度至 2017 年 1 月的截止测试，对收入及费用的明细进行总体分析，抽查临近资产负债表日的收入确认对应的原始凭证，核对项目名称、结算日期等信息与账面收入确认信息的一致性，并抽查了临近资产负债表日的费用确认及确认依据，核查了成本计算过程。经检查，怡创科技的账面收入确认信息与原始凭证一致，结算单据显示日期与收入确认期间一致，成本计算过程准确，无大额跨期费用，未发现怡创科技存在推迟或提前确认收入、费用和结转成本的情况，未发现大额冲减收入情况，未发现存在盈余管理的情况。

同时，交易对方古苑钦、庄景东、王兵、颜雨青、汪锋出具了不存在盈余管理的承诺函，承诺怡创科技 2016 年业绩真实、准确、完整，不存在针对 2016 年业绩进行盈余管理的情况。

补充披露情况

上市公司已在重组报告书“重大事项提示/五、业绩补偿安排/（一）业绩承诺”、“第十二章管理层讨论与分析/二、交易标的行业特点和经营情况分析”中进行了补充披露。

中介机构核查意见

经核查，我们认为拟注入资产中怡创科技和海通天线的收入和净利润不存在明显的季节波动特征，嘉瑞科技和驰达飞机收入和净利润的季节性波动原因存在合理性；海通天线和怡创科技业绩承诺只有一年的情况下，2016 年第四季度预计净利润增长较快不存在盈余管理的情况。

（此页以下无正文）

（此页为关于《广州海格通信集团股份有限公司发行股份购买资产核准》行政许可申请文件二次反馈意见财务会计的专项说明之盖章页，此页无正文）

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：王建民

中国注册会计师：蔡洁瑜

中国·上海

二〇一七年二月十五日