

大信会计师事务所（特殊普通合伙）
《关于对北京同有飞骥科技股份有限公司的年报问询函》
的回复意见

大信会计师事务所（特殊普通合伙）
WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP.



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

《关于对北京同有飞骥科技股份有限公司的年报问询函》 的回复意见

深圳证券交易所创业板公司管理部：

2021 年 4 月 22 日，北京同有飞骥科技股份有限公司（以下简称“同有科技”）收到贵部发来的《关于对北京同有飞骥科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2021】第 82 号，下称“82 号年报问询函”）。大信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对 82 号年报问询函的回复进行了核查并发表核查意见，具体如下：

（如无特别说明，本回函中的词语和简称与公司《2020 年年度报告》中各项词语和简称的含义相同。）

问题 1、回函显示，你公司并购标的鸿秦（北京）科技有限公司（以下简称“鸿秦科技”）2018-2020 年前十大客户中，深圳市科思科技股份有限公司（以下简称“科思科技”）分别为鸿秦科技第三、第一、第一大客户，销售金额分别为 1,191.42 万元、4,309.97 万元、4,812.68 万元，2019、2020 年对科思科技销售金额增速较快。科思科技为科创板上市公司，其 2020 年年报显示，报告期内鸿秦科技为其第一大供应商，采购金额为 5,478.95 万元，该数据与你公司回函数据存在一定差异。

（1）请分季度披露 2018-2020 年鸿秦科技对科思科技销售金额，请会计师、保荐机构结合鸿秦科技与科思科技业务往来情况，说明对科思科技销售金额大幅增长的原因及合理性。请结合对科思科技三年内销售合同签署、存货发放、货款结算等，对鸿秦科技与科思科技的销售真实性进行进一步核查，是否存在虚构交易的情形。请向我部报备核查过程底稿。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

(2) 请说明回函中鸿秦科技对科思科技销售金额与科思科技年报数据存在差异的原因，是否存在跨期调节收入的情形。请会计师、保荐机构核查并发表意见。

【回复】

一、请分季度披露 2018-2020 年鸿秦科技对科思科技销售金额，请会计师、保荐机构结合鸿秦科技与科思科技业务往来情况，说明对科思科技销售金额大幅增长的原因及合理性。请结合对科思科技三年内销售合同签署、存货发放、货款结算等，对鸿秦科技与科思科技的销售真实性进行进一步核查，是否存在虚构交易的情形。请向我部报备核查过程底稿。

(一) 2018 年至 2020 年，鸿秦科技各季度对科思科技的销售情况

2018 年至 2020 年，鸿秦科技各季度对科思科技的销售情况如下：

单位：万元

期间	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	27.40	0.57%	14.18	0.33%	21.57	1.81%
第二季度	158.71	3.30%	1,923.29	44.62%	-	-
第三季度	906.74	18.84%	888.51	20.62%	1,159.09	97.29%
第四季度	3,719.83	77.29%	1,483.98	34.43%	10.76	0.90%
合计	4,812.68	100.00%	4,309.97	100.00%	1,191.42	100.00%

由上表可以看出，2018 年至 2020 年，鸿秦科技对科思科技的业务收入呈现一定的季节性特征，主要集中在下半年度甚至第四季度交付并确认收入。

科思科技的客户主要为国有军工集团下属科研院所、国有军工企业及部队，最终客户主要为军队。而军队客户对于采购决策及管理流程有着较为严格的计划性，通常情况下交付验收多集中于下半年甚至第四季度。科思科技采购采取“按



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

需采购”模式，围绕所签订的销售合同、备产协议或预计订单等对上游供应商进行采购，导致鸿秦科技作为上游供应商，其销售亦呈现一定的季节性。

对于个别偏离季节性特征的季度，以及存在大额销售的第四季度的具体分析如下：

1、2019 年第二季度，鸿秦科技对科思科技销售占比较高的原因

2019 年第二季度，鸿秦科技对科思科技采购金额较高，与季节性采购存在一定偏离，主要是和科思科技的实际订单交付情况有关。根据科思科技公开披露的招股说明书，“2019 年第二季度和第四季度主营业务收入占比分别为 31.13% 和 67.81%，主要是由于军队信息化建设的加速，总体单位分别于 2019 年上半年和下半年向公司下达了两批订单，其中上半年的订单多集中在第二季度交付，下半年的订单集中在第四季度交付，导致 2019 年第二季度和第四季度主营业务收入占比较高，其中第四季度占比超过 50%，依然呈现出第四季度交付较为集中的行业特点。”

科思科技 2019 年按季度实现的主营业务收入情况如下：

单位：万元

期间	科思科技 2019 年度主营业务收入	
	金额	占比
第一季度	90.01	0.13%
第二季度	20,832.54	31.13%
第三季度	623.91	0.93%
第四季度	45,379.64	67.81%
合计	66,926.10	100.00%

2019 年，鸿秦科技向科思科技的分季度收入变动情况，与科思科技 2019 年的分季度收入占比情况不存在重大偏离。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

2、2020 年第四季度鸿秦科技对科思科技销售收入分析

2020 年第四季度，鸿秦科技对科思科技销售收入，对应的销售合同的情况如下：

单位：万元

合同签订月份	合同签订时间	合同约定交货日期	不含税合同金额	2020 年 4 季度交货金额（不含税）
2020 年 8 月	2020/08/06	2020/10/10	2,897.96	2,213.63
	小计		2,897.96	2,213.63
2020 年 9 月	2020/09/14	2020/10/18	54.19	54.19
	2020/09/11	2020/9/20	10.66	2.39
	2020/09/29	2020/10/25	8.50	8.50
	2020/09/27	2020/10/25	8.50	8.50
	2020/09/30	2020/10/20	1.59	1.59
	2020/09/25	2020/10/15	5.10	5.10
	2020/09/18	2020/09/25	1.66	1.66
	小计		90.20	81.92
2020 年 10 月	2020/10/12	2020/10/20	7.43	7.43
	2020/10/16	2020/10/20	4.90	4.90
	2020/10/19	2020/10/23	39.42	39.42
	2020/10/12	2020/12/25	24.34	24.34
	2020/10/14	2020/10/30	0.49	0.49
	2020/10/22	2020/12/30	14.60	14.60
	2020/10/28	2020/12/30	1,277.17	1,277.17
	2020/10/09	2020/11/15	1.59	1.59
	小计		1,369.94	1,369.94
2020 年 11 月	2020/11/05	2020/11/30	2.65	2.65
	2020/11/02	2020/11/20	9.91	9.91
	2020/11/27	2020/12/10	39.82	39.82
	小计		52.39	52.39
2020 年 12 月	2020/12/03	2020/12/25	1.95	1.95
	小计		1.95	1.95
合计			4,412.44	3,719.83



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

有上表可以看出，鸿秦科技 2020 年四季度对科思科技实现销售收入，其对应的销售合同大部分于当年 10 月份或之前签订，且合同约定交付时间均为 2020 年底前，鸿秦科技均是按照合同约定的交货时间在 2020 年四季度完成交付，鸿秦科技对科思科技的收入是基于合理的商业活动进行的，不存在虚假收入的情形。

3、2019 年第四季度鸿秦科技对科思科技销售收入分析

2019 年第四季度，鸿秦科技对科思科技销售收入，对应的销售合同的情况如下：

单位：万元

合同签订月份	合同签订时间	合同约定交货日期	不含税合同金额	2019年4季度交货金额（不含税）
2019 年 9 月	2019/09/11	2019/09/30	10.97	2.57
	2019/09/04	2019/09/16	11.95	10.27
	小计		22.92	12.83
2019 年 10 月	2019/10/17	2019/11/20	1.35	1.35
	2019/10/24	2019/10/29	1.15	1.15
	2019/10/12	2019/10/18	8.50	8.50
	2019/10/17	2019/11/20	16.99	16.99
	小计		27.98	27.98
2019 年 11 月	2019/11/12	2019/11/30	1,419.29	1,419.29
	小计		1,419.29	1,419.29
2019 年 12 月	2019/12/02	2019/12/16	0.51	0.51
	2019/12/18	2019/12/30	23.36	23.36
	小计		23.88	23.88
合计			1,493.56	1,483.47

有上表可以看出，鸿秦科技 2019 年四季度对科思科技实现销售收入，对应的销售合同大部分于当年 11 月份或之前签订，且相关交付时间均明确为 2019 年



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

底前，鸿秦科技均是按照合同约定的交货时间在 2019 年四季度完成交付，不存在第四季度突击创利的情形。

（二）鸿秦科技与科思科技业务往来情况及销售增长合理性分析

科思科技主要从事军用电子信息装备及相关模块的研发、生产和销售。其采购的主要原材料为芯片、硬盘/内存、接插件、结构件、功能模块和线材等。2017 年，鸿秦科技开始与科思科技开展业务合作，向科思科技提供固态硬盘产品。

2018 年至 2020 年，鸿秦科技对科思科技的销售收入具体情况如下：

单位：万元

项目	销售内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售收入	固态硬盘	4,812.68	4,309.97	1,191.42
收入增长率	--	11.66%	261.75%	-

2018 年至 2020 年，鸿秦科技对科思科技的销售收入分别为 1,191.42 万元、4,309.97 万元和 4,812.68 万元，2019 年度较 2018 年度呈现大幅增加，主要原因如下：

2017 年，鸿秦科技开始与科思科技开展业务合作，但合作初期双方交易量较小。2018 年，随着科思科技指挥控制信息处理设备类产品产销量大幅增加，增加了该类固态硬盘的采购量。根据科思科技公开披露的招股说明书，在不考虑从供应链公司采购的情况下，鸿秦科技 2018 年入围科思科技前五大供应商，并作为其固态硬盘的第二大供应商，湖南源科创新科技有限公司作为固态硬盘第一大供应商。

2019 年开始，科思科技加大从鸿秦科技的固态存储采购力度，鸿秦科技于 2019 年度成为科思科技的第二大供应商；同时，鸿秦科技超过湖南源科创新科技有限公司，成为科思科技固态硬盘的第一大供应商，主要原因为：（1）科思科



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

技指挥控制信息处理设备类产品产销量大幅增加，增加了该类固态硬盘的采购量；（2）科思科技根据硬盘供应商报价情况，调增了鸿秦科技采购份额。

（三）2018 年至 2020 年，鸿秦科技对科思科技销售合同签署情况

2018 年至 2020 年，鸿秦科技对科思科技销售合同签署情况和执行情况如下：

单位：万元

年度	签订合同金额 (含税)	签订合同金额 (不含税)	在签订合同当年 确认收入金额	在签订合同次年 确认收入金额
2020 年度	5,440.57	4,814.66	4,801.39	13.27
2019 年度	4,883.46	4,321.26	4,309.97	11.29
2018 年度	1,620.16	1,396.50	1,191.42 ^注	-

注：不含税合同金额与期后收入确认金额差异的主要原因是：双方于 2018 年 4 月 19 日签订一项 1,576.20 万元（含税）的购销合同（不含税金额 1,358.79 万元），在鸿秦科技交付 1,338.30 万元（不含税金额 1,153.71 万元）的产品后，由于需求变化并经双方协商，对上述合同剩余 237.90 万元（不含税金额 205.09 万元）部分不再执行，导致实际执行金额低于合同约定金额。

2018 年至 2020 年，鸿秦科技与科思科技签署销售合同的金额逐年增加，且基本上于合同签订当年实现交付和收入确认。

（四）2018 年至 2020 年，鸿秦科技对科思科技存货发放、货款结算情况

2018 年至 2020 年，鸿秦科技对科思科技的存货发放、货款结算情况如下：

单位：万元

年度	期初应收账款 金额	当期发货及对方签收情况		当期回 款金额	期末应收账款金 额
		当期发货确认 收入金额	含税收入金额		
2020 年度	4,144.06	4,812.68	5,438.33	5,702.63	3,879.76
2019 年度	1,382.26	4,309.97	4,870.70	2,108.90	4,144.06
2018 年度	-	1,191.42	1,382.26	-	1,382.26

根据鸿秦科技和科思科技签署的销售合同，科思科技收到整机款后，向鸿秦科技支付相关款项。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

二、请说明回函中鸿秦科技对科思科技销售金额与科思科技年报数据存在差异的原因，是否存在跨期调节收入的情形。请会计师、保荐机构核查并发表意见。

2019 年和 2020 年，鸿秦科技对于科思科技的销售金额数据，与科思科技公开披露的对于鸿秦科技的采购金额存在差异，具体差异情况如下：

单位：万元

年度	鸿秦科技销售数据	科思科技年报采购数据	差异
2020 年度	4,812.68	5,478.95	-666.27
2019 年度	4,309.97	3,613.36	696.61

（一）2020 年度双方数据差异的原因

2020 年度，鸿秦科技对于科思科技的销售金额数据，与科思科技公开披露的对于鸿秦科技的采购金额的差异情况如下：

项目	序号	金额（万元）
鸿秦科技对于科思科技的销售金额	①	4,812.68
2019 年底鸿秦科技完成交付，但科思科技于 2020 年入库	②	697.38
2020 年底鸿秦科技完成交付，但科思科技于 2021 年入库	③	-31.15
增值税率调整	④	0.04
科思科技对于鸿秦科技的采购金额	⑤=①+②+③+④	5,478.95

经双方确认，2020 年度双方数据差异的具体原因如下：

1、2019 年底鸿秦科技完成交付，但科思科技于 2020 年完成入库

2019 年底，鸿秦科技已向科思科技发货，且相关货物已到货并经科思科技签收。但是，科思科技在收到相关货物后，需履行内部入库手续后，方可办理入库并计入存货采购金额。鸿秦科技于 2019 年底完成交付的 697.38 万元的硬盘，



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

科思科技于 2020 年初完成内部入库手续后入库。上述差异具体对应的出库、物流单和签收单的具体情况如下：

合同号	出库单日期	物流单签收日期	客户签收单日期	金额（万元）
HQN-S19-2233 (科思合同编号： CS201911088)	2019/12/23	2019/12/24	2019/12/24	2.34
	2019/12/23	2019/12/24	2019/12/24	46.73
	2019/12/24	2019/12/25	2019/12/27	153.81
	2019/12/24	2019/12/25	2019/12/27	23.36
	2019/12/26	2019/12/27	2019/12/27	97.35
	2019/12/27	2019/12/28	2019/12/28	85.66
	2019/12/27	2019/12/28	2019/12/28	7.79
	2019/12/28	2019/12/29	2019/12/29	93.45
	2019/12/28	2019/12/29	2019/12/29	93.45
	2019/12/28	2019/12/29	2019/12/29	93.45
合计		-	-	697.38

经查看发货单、物流单和客户签收单等相关资料，不存在跨期确认收入的情况。

2、2020 年底鸿秦科技交付，但科思科技于 2021 年完成入库

2020 年底，鸿秦科技已向科思科技发货，且相关货物已到货并经科思科技签收。但是，科思科技在收到相关货物后，需履行内部入库手续后，方可办理入库并计入存货采购金额。鸿秦科技于 2020 年底完成交付的 31.15 万元的硬盘，科思科技于 2021 年初完成内部入库手续后入库。上述差异具体对应的出库、物流单和签收单的具体情况如下：

合同号	出库单日期	物流单签收日期	客户签收单日期	金额（万元）
HQN-S20-2346 (科思合同编号： CS202010282)	2020/12/23	2020/12/24	2020/12/25	31.15
合计		-	-	31.15



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

3、增值税率调整

由于增值税率调整，鸿秦科技对于税率调整涉及的收入数据调整进行汇总处理，未对应到具体客户，导致相关销售金额与科思科技差异 0.04 万元。

经查看发货单、物流单和客户签收单等相关资料，不存在跨期确认收入的情况。

（二）2019 年度双方数据差异的原因

2019 年度，鸿秦科技对于科思科技的销售金额数据，与科思科技公开披露的对于鸿秦科技的采购金额差异情况如下：

项目	序号	金额（万元）
鸿秦科技对于科思科技的销售金额	①	4,309.97
2019 年底鸿秦科技完成交付，但科思科技于 2020 年入库	②	-697.38
增值税率调整	③	0.77
科思科技对于鸿秦科技的采购金额	④=①+②+③	3,613.36

经双方确认，2019 年度双方数据差异的具体原因如下：

1、2019 年底鸿秦科技完成交付，但科思科技于 2020 年完成入库

2019 年度，鸿秦科技的销售金额与科思科技采购数据的具体差异原因是：鸿秦科技于 2019 年底交付 697.38 万元的硬盘，但科思科技于 2020 年初完成入库，相关差异情况详见本回复之“问题一、二、（一）、1、2019 年底鸿秦科技交付，但科思科技于 2020 年完成入库”相关分析。

2、增值税率调整

由于增值税率调整，鸿秦科技对于税率调整涉及的收入数据调整进行汇总处理，未对应到具体客户，导致相关销售金额与科思科技差异 0.77 万元。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

综上，鸿秦科技对科思科技销售金额与科思科技年报数据的差异具有合理原因，不存在跨期调节收入的情形。

三、中介机构核查意见

（一）核查程序

- 1、获取鸿秦科技 2018-2020 年度对科思科技的销售收入明细表；
- 2、获取鸿秦科技 2018-2020 年与科思科技签署的销售订单、发货单、物流单、签收单以及回款单；
- 3、对鸿秦科技 2018-2020 年度对科思科技的交易金额进行函证；
- 4、访谈科思科技的相关人员，了解科思科技的资产及业务规模、鸿秦科技与其开展业务的背景、交易金额等情况；
- 5、获取鸿秦科技和科思科技双方确认的 2019 年度及 2020 年度对外披露交易金额存在差异的说明。

（二）核查结论

经核查，会计师认为，2018 年至 2020 年鸿秦科技与科思科技的交易内容主要为固态硬盘，结合鸿秦科技与科思科技业务往来情况，对科思科技销售金额大幅增长具有合理性。结合对科思科技三年内销售合同签署、存货发放、货款结算等情况，鸿秦科技与科思科技的销售具有真实性，不存在虚构交易的情形。鸿秦科技对科思科技销售金额与科思科技年报数据的差异存在合理原因，不存在跨期调节收入的情形。

问题 2、回函显示，北京波谱华光科技有限公司（以下简称“波谱华光”）2018-2020 年分别为鸿秦科技第一、第三、第七大客户，销售金额分别为 2,011.45 万元、2,064.86 万元、430.94 万元。天眼查显示，波谱华光注册资本仅 200 万



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

元。请说明近三年鸿秦科技与波谱华光业务往来主要内容，波谱华光企业规模与对其销售金额的匹配性。请保荐机构、会计师核查鸿秦科技对波谱华光销售的真实性并报备相关核查底稿。

【回复】

一、2018 年-2020 年鸿秦科技与波谱华光业务往来的主要内容

2018 年至 2020 年，鸿秦科技向波谱华光销售金额分别为 2,011.45 万元、2,064.86 万元和 430.94 万元。主要业务内容为销售固态存储、电子元器件及提供技术服务，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
固态存储	430.94	100.00	1,166.32	56.48	932.82	46.38
电子元器件	-	-	672.12	32.55	965.42	48.00
技术服务	-	-	226.42	10.97	113.21	5.63
合计	430.94	100.00	2,064.86	100.00	2,011.45	100.00

2018 年至 2020 年，鸿秦科技向波谱华光销售固态存储的金额分别为 932.82 万元、1,166.32 万元和 430.94 万元，固态存储为鸿秦科技和波谱华光业务往来的主要内容。

2018 年及 2019 年，鸿秦科技向波谱华光销售电子元器件的金额分别为 965.42 万元和 672.12 万元，主要系因鸿秦科技在固态存储行业深耕多年，接触和合作的电子元器件厂商较多，积累了广泛的采购渠道。因此，鸿秦科技除销售固态存储产品外，还利用自身的采购渠道优势，根据客户需求，高效、快捷的为客户提供高品质的电子元器件。鸿秦科技向波谱华光提供电子元器件更多是作为服务固态存储业务的延续。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

2018 年及 2019 年，鸿秦科技向波谱华光提供技术服务，金额分别为 113.21 万元和 226.42 万元，技术服务的内容为波谱华光委托鸿秦科技开发固态存储软件测试系统和自动化存储产品综合测试分析系统。

二、波谱华光的业务规模

通过天眼查查询，波谱华光注册资本为 200.00 万元，控股股东为中国电子科技集团有限公司的全资子公司中电科光电科技有限公司。

通过与波谱华光相关人员访谈，2018 年波谱华光对外采购额为 1.6 亿-1.8 亿元，2019 年波谱华光的对外采购额为 1.80 亿元-1.90 亿元，2020 年的波谱华光对外采购额大约为 2.3 亿元，波谱华光对鸿秦科技的采购占其总采购的比例较低，约为 5%-10%。

三、中介机构核查意见

（一）核查程序

- 1、获取鸿秦科技 2018-2020 年度对波谱华光的销售收入明细表；
- 2、获取鸿秦科技 2018-2020 年与波谱华光签署的销售订单、发货单、签收单以及回款单；
- 3、获取鸿秦科技 2018-2020 年与波谱华光开展技术服务的验收报告；
- 4、对鸿秦科技 2018-2020 年度对波谱华光的交易金额进行函证；
- 5、访谈波谱华光的相关人员，了解波谱华光的资产及业务规模、鸿秦科技与其开展业务的背景、交易金额等情况。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

(二) 核查结论

经核查，会计师认为，2018年至2020年鸿秦科技与波谱华光的交易内容主要为固态存储产品、元器件产品及提供技术服务，波谱华光作为中国电子科技集团下属公司，具有一定的业务规模，与鸿秦科技对其销售金额相匹配；2018年至2020年鸿秦科技对波谱华光的销售具有真实性。

问题 4、报告期内，鸿秦科技新增广州海格通信集团股份有限公司（以下简称“广州海格”）、合肥同智机电控制技术有限公司（以下简称“合肥同智”），对前述客户销售金额分别为 1,881.91 万元、1,779.47 万元。此外，鸿秦科技分别对广州海格、合肥同智形成应收账款 2,126.56 万元、795.8 万元。请会计师、保荐机构核实鸿秦科技对广州海格、合肥同智的销售发生时点，收入确认是否符合会计准则有关规定，是否存在第四季度突击创利的情形。请报备核查过程及核查底稿。

【回复】

一、鸿秦科技对广州海格、合肥同智的销售发生时点，收入确认是否符合会计准则有关规定，是否存在第四季度突击创利的情形

(一) 鸿秦科技 2020 年度分季度对广州海格和合肥同智的收入确认情况

鸿秦科技 2020 年度对广州海格和合肥同智的收入确认情况如下：

单位：万元

期间	广州海格		合肥同智	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
第一季度	-	-	-	-
第二季度	717.68	38.14	-	-
第三季度	1,164.23	61.86	382.30	21.48
第四季度	-	-	1,397.17	78.52



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

期间	广州海格		合肥同智	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
合计	1,881.91	100.00	1,779.47	100.00

如上表，2020 年度鸿秦科技对广州海格确认的收入分别在第二季度和第三季度；对合肥同智的收入确认分别在第三季度和第四季度，其中鸿秦科技对合肥同智在 2020 年第四季度确认收入金额为 1,397.17 万元，占其全年对合肥同智收入的 78.52%。

（二）是否存在第四季度突击创利的情形

鸿秦科技对广州海格确认的收入确认均在第二季度和第三季度，不存在第四季度突击创利的情形。

虽然鸿秦科技对合肥同智在 2020 年第四季度确认的收入金额较大，鸿秦科技在 2020 年第四季度对合肥同智进行发货并确认是基于正常的商业交易活动，符合企业会计准则的相关要求，并非突击创利的情形，具体分析如下：

1、2020 年度鸿秦科技与合肥同智开展的业务情况

2020 年初鸿秦科技向合肥同智发出产品样本，2020 年 6 月合肥同智中标军方用户项目。2020 年度，鸿秦科技与合肥同智签署的主要合同情况如下：

单位：万元

合同签订日	约定交货日	产品类型	合同金额（含税）	是否当年发货	是否当年签收
2020/08/18	合同签署后 7-9 周	固态存储	432.00	是	是
2020/09/18	合同签署后 6-8 周	固态存储	62.54	是	是
2020/09/28	合同签署后 11-12 周	固态存储	750.00	是	是
2020/10/21	合同签署后 9-10 周	固态存储	750.00	是	是



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

如上表，鸿秦科技与合肥同智签署的主要合同在 11 月之前，鸿秦科技根据合肥同智的实际需求进行生产和备货，并按照合同约定的交货时间进行交货，属于正常的商业交易行为，不存在四季度突击创收的情形。

2、符合军工信息行业收入的季节性特征

受限於我国军品验收及经费拨付体制的影响，军工行业产品多在第四季度完成交付。鸿秦科技向合肥同智交付产品的终端客户为某军工集团下属单位，合肥同智于第四季度要求鸿秦科技交付产品符合军工信息行业的特征。

二、中介机构核查意见

（一）核查程序

- 1、获取鸿秦科技 2020 年度对广州海格和合肥同智的分季度销售收入明细表；
- 2、获取鸿秦科技 2020 年度与广州海格和合肥同智签署的销售订单、发货单、物流单、签收单以及回款单；
- 3、对鸿秦科技 2020 年度对广州海格和合肥同智的交易金额进行函证；
- 4、访谈广州海格和合肥同智的相关人员，了解鸿秦科技与其开展业务的背景、交易金额等情况。

（二）核查结论

会计师认为，2020 年度鸿秦科技对广州海格确认的收入分别在第二季度和第三季度，不存在第四季度突击创利的情形；2020 年度鸿秦科技对合肥同智的收入确认分别在第三季度和第四季度，其中鸿秦科技对合肥同智在 2020 年第四季度确认收入金额为 1,397.17 万元，占其全年对合肥同智收入的 78.52%；鸿秦



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

科技在 2020 年第四季度对合肥同智进行发货并确认是基于正常的商业交易活动，符合军工信息行业的特征、满足企业会计准则的相关要求，并非突击创利的情形。

问题 6、回函显示，你公司对鸿秦科技商誉减值进行了资产评估，评估报告预测鸿秦科技 2021 年收入 23,872.53 万元，同比增长 26%，2022 年后鸿秦科技预测收入增长率骤降至 8.57%。此外，预测鸿秦科技 2021 年营业成本 12,007.17 万元，同比增长 29.2%，而 2022 年预测鸿秦科技营业成本 12,905.46 万元，同比增长 7.5%，此后年度预测成本同比增长率约为 10%左右。

(1) 请结合鸿秦科技在手订单，现有客户合作情况、合作进展，说明 2021 年度预测鸿秦科技收入增速远高于以后预测年度的原因及合理性。

(2) 逐项说明营业成本的预测增长情况，说明 2021、2022 年预测成本增长率变化较大的合理性。

(3) 逐项列示期间费用率的测算过程，说明 2021、2022 年期间的 13.21%、13.97%的费用率低于永续年 16.23%费用率的情况。

(4) 请保荐机构、会计师对前述预测数据进行再次核实，并说明资产评估报告是否符合资产评估准则的有关规定，是否刻意做高鸿秦科技估值。

【回复】

一、请结合鸿秦科技在手订单，现有客户合作情况、合作进展，说明 2021 年度预测鸿秦科技收入增速远高于以后预测年度的原因及合理性。

(一) 鸿秦科技现有主要客户合作情况及进展情况

截至本回复出具日，鸿秦科技 2020 年前十大客户的合作情况及进展情况如下：



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

单位：万元

序号	客户名称	2020 年收入	2021 年是否继续合作情况	截至本回复出具日可执行订单金额	截至本回复出具日可执行的备产协议金额	合作进展
1	深圳市科思科技股份有限公司	4,812.68	是	312.42	-	合同执行中
2	中国船舶集团有限公司下属单位	2,076.47	是	1,075.67	1,857.83	合同 / 备产执行中
3	广州海格通信集团股份有限公司	1,881.91	是	11.35	-	合同执行中
4	合肥同智机电控制技术有限公司	1,779.47	是	853.78	-	合同执行中
5	中国航天科工集团公司下属科研院所 A	1,730.53	是	836.85	1,231.66	合同 / 备产执行中
6	武汉中元通信股份有限公司	760.21	是	339.38	-	合同执行完毕
7	北京波谱华光科技有限公司	430.94	是	-	-	业务沟通中
8	西安北方光电科技防务有限公司	393.49	是	-	706.15	备产执行中
9	江苏无线电厂有限公司	388.37	是	0.96	-	合同执行中
10	中国航天科工集团公司下属科研院所 B	302.93	是	473.96	-	合同执行中
合计		14,557.00	--	3,904.36	3,795.64	--

注：截至本回复出具日可执行订单金额等于 2020 年 12 月末尚未履行完毕的订单金额加 2021 年度新签署的订单金额，该金额不含税。

如上表，鸿秦科技 2020 年前十大客户预计在 2021 年均延续合作，截至本回复出具日，2020 年前十大客户对应可执行的订单金额为 3,904.36 万元、可执行的备产协议金额为 3,795.64 万元，累计金额为 7,700.00 万元，占 2020 年前十大营业收入的比例为 52.90%，占比较高。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

（二）鸿秦科技现有可执行在手订单较上年同期有较大增幅

截至本回复出具日，可执行订单金额及上年同期的情况如下：

单位：万元

项目	截至本回复出具日可执行订单金额		上年同期可执行订单金额	
	金额	占比	金额	占比
上年末尚未履行完毕的订单金额	2,785.68	29.99%	2,040.51	31.06%
当年新签署的订单金额	6,503.08	70.01%	4,528.14	68.94%
合计	9,288.76	100.00%	6,568.65	100.00%

如上表，鸿秦科技截至本回复出具日可执行订单金额为 9,288.76 万元，上年同期可执行订单金额为 6,568.65 万元，增幅为 41.41%，鸿秦科技 2021 年新签署的订单金额为 6,503.08 万元，较上年同期增长 43.61%。基于鸿秦科技当前订单情况，预计鸿秦科技 2021 年度的可执行订单金额高于 2020 年度。

（三）鸿秦科技 2021 年度预测收入与当前可执行订单和备产协议的匹配情况

1、鸿秦科技 2021 年预测收入与 2020 年营业收入的对比情况

鸿秦科技 2021 年预测收入与 2020 年营业收入的对比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年预测收入	2020 年实际收入	增长率
固态存储类	23,172.53	18,216.84	27.20%
历史合作项目延续类订单	19,768.64	18,216.84	8.52%
预测 2021 年新研产品类订单	841.06	-	/
预测 2021 年新增客户类订单	438.05	-	/
预测 2021 年信创市场类订单	2,124.78	-	/
其他收入	700.00	730.01	-4.11%
合计	23,872.53	18,946.85	26.00%



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

鸿秦科技 2021 年预测收入金额为 23,872.53 万元，较 2020 年实际收入增长 26.00%，增幅较大。鸿秦科技 2021 年收入预测是基于 2020 年度客户合作情况及 2021 年的新增订单或备产协议进行的。

2021 年收入预测的主要来源为历史合作项目的延续类订单，该类项目预计在 2021 年实现收入 19,768.64 万元，较 2020 年实际收入增长 8.52%；2021 年新研产品类订单、新增客户订单及信创市场类订单是根据 2021 年已签订单或者已签署备产协议的情况所作出的预测，预计分别在 2021 年实现收入 841.06 万元、438.05 万元以及 2,124.78 万元。

2、鸿秦科技 2021 年预测收入与当前可执行订单和备产协议的匹配情况

鸿秦科技 2021 年预测收入与当前可执行订单和备产协议的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 预测收入 ①	截至本回复 出具日可执 行订单金额 ②	截至本回复出 具日可执行的 备产协议金额 ③	小计 ④=②+③	占比 ⑤=④/①
固态存储类	23,172.53	9,045.68	3,795.64	12,841.32	55.42%
历史项目延续类订单	19,768.64	6,439.83	3,769.97	10,209.80	51.65%
预测 2021 年新研产品类订 单	841.06	628.76	25.66	654.42	77.81%
预测 2021 年新增客户类订 单	438.05	116.39	-	116.39	26.57%
预测 2021 年信创市场类订 单	2,124.78	1,860.70	-	1,860.70	87.57%
其他收入	700.00	243.08	-	243.08	34.73%
合计	23,872.53	9,288.76	3,795.64	13,084.40	54.81%

如上表，截至本回复出具日，历史项目延续类订单可执行订单和备产协议的金额累计为 10,209.80 万元，占其预计在 2021 年累计实现的收入比例为 51.65%，占比较高。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

截至本回复出具日，2021 年新研产品类订单、新增客户订单及信创市场类订单可执行订单和备产协议的金额累计为 2,631.51 万元，占其预计在 2021 年累计实现的收入比例为 77.31%。截至本回复出具日，鸿秦科技 2021 年新研产品类订单、新增客户订单及信创市场类订单可执行订单和备产协议覆盖其预计 2021 年全年收入的比例较高。

综上所述，鸿秦科技 2021 年预计收入是基于 2020 年度客户合作情况及 2021 年的新增订单或备产协议进行的，截至本回复出具日，鸿秦科技可执行订单和备产协议的金额占比较高，2021 年预计收入具有一定的合理性。

（四）2022 年鸿秦科技预计收入增长率有所下滑的原因

鸿秦科技在进行 2021 年收入预测时，考虑了 2020 年度原有客户的影响，同时结合了 2021 年的新增客户、新增产品或新增市场的订单或备产协议进行的。鸿秦科技因无法合理预测 2022 年届时新增客户、新增产品或新增市场订单的情况，故鸿秦科技在预测 2022 年收入时，仅考虑了 2021 年原有客户增量的影响。

鸿秦科技 2022 年及其后年度收入增长率系根据鸿秦科技 2021 年预测历史项目延续类订单收入的增长率，以及总体军工行业军费增长率进行的估算。

具体预测依据如下：

1、根据历史可得数据，我国装备费增速高于军费支出增速

2019 年《新时代的中国国防》白皮书指出，中国国防支出主要由人员生活费、训练维持费和装备费三部分组成。根据中航证券发布的《解读 2021 年中国军费》的行业研究报告，2010-2017 年，国防支出用于装备费的占比逐年提升，由 2010 年的 33.25%增至 2017 年的 41.11%；2010-2017 年装备费用的复合增速为 13.44%，大幅高于国防支出复合增速 10.06%。另外，根据航空工业、中国航发及航天科工集团公布的相关信息，2013-2018 年，航空与防务业务复合增速为



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

12.70%，航天防务及其他业务复合年均增速 10.93%，均超过期间全国军费预算的复合年均增速 8.77%。2013-2017 年，现价 GDP 年均复合增速 7.01%，低于军费支出复合增速（7.08%）；期间，装备费用占军费比例提高了 4.56 个百分点，年均复合增速为 9.62%，高于现价 GDP 及军费的复合增速。因此，根据历史可得数据，装备费增速>军费支出增速>GDP 增速。

2、2010-2019 年，我国国防支出增长较快，年均复合增速较高

根据斯德哥尔摩国际和平研究所（SIPRI）数据（目前 SIPRI 仅公开披露 2019 年及往年数据），2019 年全球军费支出 18681 亿美元，同比增长 3.25%。2010-2019 年，我国国防支出增长较快，年均复合增速为 9.10%，处于较高水平。相较于不断扩大的经济总量规模，我国 2019 年国防预算占 GDP 比例为 1.22%，军费负担仍然相对较轻。

3、预计未来五年内我国军费及装备费用增速仍将保持较高水平

根据中航证券发布的《解读 2021 年中国军费》的行业研究报告，我国军费将继续保持稳定增长，2021 年至 2025 年军费增速稳定保持在 6%以上，装备费用增速稳定保持在 7.2%以上。目前在我国国防实力和经济实力还不匹配的矛盾下，我国国防建设和军工行业发展将迎来规模性快速增长和结构性转型升级带来的良好发展机遇。

鸿秦科技提供的固态存储产品主要应用于军队装备，基于上述判断，在目前国防信息化快速发展的趋势下，相应装备费用仍将保持较高增速。鉴于无法预估在手订单对 2022 年及以后年度的收入增速的影响，因此审慎参考我国军费增速水平作为鸿秦科技 2022 年至 2026 年收入平均增速。评估报告中 2022 年至 2026 年收入平均增长率为 5.98%，与行业研究报告预测军费增速基本一致。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

二、逐项说明营业成本的预测增长情况，说明 2021、2022 年预测成本增长率变化较大的合理性。

（一）营业成本的评估预测过程

鸿秦科技的主要产品包括军用固态存储、民用固态存储和其他产品，其他产品主要为技术服务和电子器件。未来年度，鸿秦科技各产品的营业收入、营业成本和毛利率的预测情况如下：

单位：万元

产品类型	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
军用固态存储	营业收入	18,612.34	21,261.71	23,387.88	25,258.91	26,521.86	26,521.86
	营业成本	8,691.37	9,941.32	11,029.00	12,012.36	12,719.06	12,719.06
	毛利率	53.30%	53.24%	52.84%	52.44%	52.04%	52.04%
民用固态存储	营业收入	666.38	672.22	672.22	672.22	672.22	672.22
	营业成本	432.48	438.96	441.65	444.34	447.03	447.03
	毛利率	35.10%	34.70%	34.30%	33.90%	33.50%	33.50%
其他产品	营业收入	4,593.81	3,985.17	4,247.99	4,460.86	4,648.91	4,648.91
	营业成本	2,883.31	2,525.19	2,700.75	2,847.35	2,980.11	2,980.11
	毛利率	37.23%	36.64%	36.42%	36.17%	35.90%	35.90%
合计	营业收入	23,872.53	25,919.11	28,308.09	30,392.00	31,842.99	31,842.99
	营业成本	12,007.17	12,905.46	14,171.40	15,304.04	16,146.20	16,146.20
	毛利率	49.70%	50.21%	49.94%	49.64%	49.29%	49.29%

本次评估的成本预测，是基于对各主要产品（军用固态存储、民用固态存储和其他产品）的收入预测、毛利率（或成本率）预测的基础上，进行的营业成本预测。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

由上表可知，军用固态存储的毛利率较高，高于民用固态存储和其他产品。同时，考虑到原材料、人工等成本的增长，可能导致成本率有所上升，因此，进行毛利率预测时，均在参考各类产品历史年度毛利率的基础上，逐年予以下调。

（二）2021 年和 2022 年预测成本增长率变化的原因。

2021 年，鸿秦科技预测收入同比增长 26.00%，营业成本同比增长 29.20%；2022 年，预测收入增长率降为 8.57%。而营业成本同比增长率降为 7.48%。2022 年营业成本增长率低于 2021 年。

由于本次评估的成本预测，是基于对各主要产品（军用固态存储、民用固态存储和其他产品）的收入预测、毛利率（或成本率）预测的基础上，进行的营业成本预测。因此，营业成本增长率的变化，主要是由于收入增长率的变动和毛利率的变化导致。

1、在毛利率保持基本稳定的情况下，收入增长率直接影响成本增长率

在公司综合毛利率保持基本平稳的情况下，收入增长率直接影响成本增长率。2021 年，鸿秦科技预测收入同比增长 26.00%，营业成本同比增长 29.20%；2022 年，预测收入增长率降为 8.57%。而营业成本同比增长率降为 7.48%。成本增长率的变动趋势，与收入增长率的变动保持十分吻合。

2、综合毛利率的变动，将影响导致成本增长率与收入增长率的吻合程度

2021 年，鸿秦科技成本增长率略高于收入增长率，而 2022 年成本增长率低于收入增长率，主要和鸿秦科技综合毛利率在 2022 年有所增长所致。

预测期内，虽然鸿秦科技单项产品毛利率均不断下降，由于军品和民品毛利率差异较大，各类产品的收入增长率的差异将导致产品收入结构发生变化，进一步导致综合毛利率发生变化。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

2021 年和 2022 年，鸿秦科技按产品的预测收入结构如下：

单位：万元

产品类型	2021 年		2022 年	
	金额	占比	金额	占比
军用固态存储	18,612.34	77.97%	21,261.71	82.03%
民用固态存储	666.38	2.79%	672.22	2.59%
其他产品	4,593.81	19.24%	3,985.17	15.38%
合计	23,872.53	100.00%	25,919.11	100.00%

2022 年，军用固态存储收入占比提高，由于军品毛利较高，导致公司 2022 年综合毛利率有所提高，进一步导致 2022 年成本增长率（7.48%）低于当期收入增长率（8.57%）。

结合收入增长率变化情况，以及产品收入结构变化导致综合毛利率变化分析，鸿秦科技 2021、2022 年预测成本增长率变化具有合理性。

三、逐项列示期间费用率的测算过程，说明 2021、2022 年期间的 13.21%、13.97% 的费用率低于永续年 16.23% 费用率的情况。

2020 年，鸿秦科技商誉减值测试期间费用率的预测如下所示：

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
销售费用率	3.11%	3.41%	3.58%	3.80%	4.10%	4.10%
管理费用率	4.83%	4.96%	5.03%	5.18%	5.45%	5.45%
研发费用率	5.27%	5.60%	5.88%	6.26%	6.68%	6.68%
合计	13.21%	13.97%	14.49%	15.24%	16.23%	16.23%

预测时，考虑各费用性质、特点及与收入规模增长的匹配程度等因素，对各项费用进行分项预测。销售费用、管理费用和研发费用的具体预测情况如下：

（一）销售费用预测过程

鸿秦科技的销售费用主要包括人工费用（包括员工工资、奖金和福利费及保险支出）、业务招待费、办公费、差旅及交通费、咨询服务费、物业管理费及房租费、折旧和其他费用



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

等。销售费用各项费用的预测情况如下：

单位：万元

与收入的关系	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
非线性关系- 人工费用	人工费用	537.30	647.16	742.73	851.22	973.87	973.87
	小计	537.30	647.16	742.73	851.22	973.87	973.87
	占营业收入比重	2.25%	2.50%	2.62%	2.80%	3.06%	3.06%
非线性关系- 人工费用除 外	差旅费及交通	32.00	42.00	52.00	62.00	72.00	72.00
	办公费	21.00	31.00	41.00	51.00	61.00	61.00
	物业管理费及房租 费	19.94	20.94	21.99	23.09	24.24	24.24
	折旧	2.18	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47
	小计	75.13	96.41	117.46	138.56	159.71	159.71
	占营业收入比重	0.31%	0.37%	0.41%	0.46%	0.50%	0.50%
线性关系	业务招待费	79.97	86.83	94.83	101.81	106.67	106.67
	咨询服务费	39.21	42.57	46.49	49.91	52.30	52.30
	其他费用	10.38	11.28	12.31	13.22	13.85	13.85
	小计	129.56	140.68	153.63	164.94	172.82	172.82
	占营业收入比重	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%
合计	金额	741.99	884.25	1,013.82	1,154.72	1,306.40	1,306.40
	占营业收入比重	3.11%	3.41%	3.58%	3.80%	4.10%	4.10%

预测期内，销售人员工资按照预测销售人数及人均工资计算确定；相关奖金、福利费和社保费，参照历史水平按照工资的一定比例计算。预测时，根据企业的经营计划对未来各年销售人员进行预测，人均工资在 2020 年的基础上按一定比例逐年增长。预测期内，由于工资增长率高于营业收入增长率，是导致销售费用率逐年增加的一项重要原因。

差旅费及交通、办公费、物业管理费及房租费、折旧等费用与营业收入线性关系不明显，主要结合鸿秦科技未来业务发展趋势和各项费用的增长规律进行预测，基于历史水平的基础上考虑一定增长额或者增长率进行测算。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

业务招待费、咨询服务费和其他费用等与收入变化存在明显线性关系的费用，按当年收入的一定比例预测，该比例参考历史占比的基础上，进行适当调整后进行预测，占收入的比重基本保持稳定（0.54%）。

因此，预测销售费用率由 2021 年的 3.11% 增长到永续期的 4.10%（增长 0.99%），主要是由于销售费用中人工费用占收入的比重增长所致（由 2021 年的 2.25% 增加至永续期的 3.06%，增长 0.81%）。

（二）管理费用预测情况

鸿秦科技的管理费用主要包括人工费用（包括员工工资、奖金和福利费及保险支出）、物业管理费及房租费、业务招待费用、摊销、服务费、折旧、办公费、差旅费和其他费用等。管理费用各项费用的预测情况如下：

单位：万元

与收入的关系	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
非线性关系-人工费用	人工费用	487.55	562.98	648.84	746.24	856.74	856.74
	小计	487.55	562.98	648.84	746.24	856.74	856.74
	占营业收入比重	2.04%	2.17%	2.29%	2.46%	2.69%	2.69%
非线性关系-人工费用除外	物业管理费及房租费	320.83	336.88	353.72	371.41	389.98	389.98
	业务招待费	55.49	65.49	75.49	85.49	95.49	95.49
	摊销	73.47	73.47	73.47	73.47	73.47	73.47
	服务费	28.00	33.00	38.00	43.00	48.00	48.00
	折旧	41.61	47.13	47.13	47.13	47.13	47.13
	办公费	39.00	49.00	59.00	69.00	79.00	79.00
	差旅费	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	9.00
	小计	563.41	610.97	653.81	697.50	742.07	742.07
线性关系	占营业收入比重	2.36%	2.36%	2.31%	2.30%	2.33%	2.33%
	其他费用	102.93	111.75	122.05	131.03	137.29	137.29
	小计	102.93	111.75	122.05	131.03	137.29	137.29
合计	占营业收入比重	0.43%	0.43%	0.43%	0.43%	0.43%	0.43%
	金额	1,153.89	1,285.70	1,424.70	1,574.77	1,736.10	1,736.10



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

与收入的关系	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
	占营业收入比重	4.83%	4.96%	5.03%	5.18%	5.45%	5.45%

预测期内,管理费用工资按照预测计入管理费用的人数及人均工资计算确定;相关奖金、福利费和社保费,参照历史水平按照工资的一定比例计算。预测时,根据企业的经营计划对未来各年计入管理费用人员进行预测,人均工资在 2020 年的基础上按一定比例逐年增长。预测期内,由于工资增长率高于营业收入增长率,是导致管理费用率逐年增加的一项重要原因。

管理费用中物业管理费及房租费、业务招待费用、摊销、服务费、折旧、办公费和差旅费与营业收入线性关系不明显,主要结合鸿秦科技未来业务发展趋势和各项费用的增长规律进行预测,基于历史水平的基础上考虑一定增长额或者增长率进行测算。

其他费用等与收入变化存在明显线性关系的费用,按当年收入的一定比例预测,该比例参考历史占比的基础上,进行适当调整后进行预测,占收入的比重基本保持稳定(0.43%)。

因此,预测管理费用率由 2021 年的 4.83%增长到永续期的 5.45%(增长 0.62%),主要是由于销售费用中人工费用占收入的比重增长所致(由 2021 年的 2.04%增加至永续期的 2.69%,增长 0.65%)。

(三) 研发费用预测情况

鸿秦科技的管理费用主要包括人工费用(包括员工工资、奖金和福利费及保险支出)、技术服务费、材料费用、差旅费、折旧、测试费、摊销、办公费和其他费用等。研发费用各项费用的预测情况如下:

单位:万元

与收入的关系	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
非线性关系-	人工费用	954.89	1,110.41	1,287.41	1,488.78	1,677.66	1,677.66



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

与收入的关系	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
人工费用	小计	954.89	1,110.41	1,287.41	1,488.78	1,677.66	1,677.66
	占营业收入比重	4.00%	4.28%	4.55%	4.90%	5.27%	5.27%
非线性关系- 人工费用除 外	技术服务费	137.36	147.36	157.36	167.36	177.36	177.36
	材料费用	48.20	58.20	68.20	78.20	88.20	88.20
	差旅费	40.26	50.26	60.26	70.26	80.26	80.26
	折旧	30.57	34.62	34.62	34.62	34.62	34.62
	测试费	16.80	21.80	26.80	31.80	36.80	36.80
	摊销	17.57	17.57	17.57	17.57	17.57	17.57
	办公费	2.00	2.50	3.00	3.50	4.00	4.00
	其他费用	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	小计	302.76	342.31	377.81	413.31	448.81	448.81
	占营业收入比重	1.27%	1.32%	1.33%	1.36%	1.41%	1.41%
线性关系	无	-	-	-	-	-	-
	小计	-	-	-	-	-	-
	占营业收入比重	-	-	-	-	-	-
合计	金额	1,257.65	1,452.72	1,665.22	1,902.09	2,126.47	2,126.47
	占营业收入比重	5.27%	5.60%	5.88%	6.26%	6.68%	6.68%

预测期内，研发人员工资按照预测研发人数及人均工资计算确定；相关奖金、福利费和社保费参照历史水平按照工资的一定比例计算。预测时，根据企业的研发计划对未来各年研发人员进行预测，人均工资在 2020 年的基础上按一定比例逐年增长。预测期内，由于工资增长率高于营业收入增长率，是导致研发费用率逐年增加的一项重要原因。

研发费用中技术服务费、材料费用、差旅费、折旧、测试费、摊销和办公费与营业收入线性关系不明显，主要结合鸿秦科技未来研发计划和各项费用的增长规律进行预测，基于历史水平的基础上考虑一定增长额或者增长率进行测算。

因此，预测研发费用率由 2021 年的 5.27% 增长到永续期的 6.68%（增长 1.41%），主要是由于研发费用中人工费用占收入的比重增长所致（由 2021 年的 4.00% 增加至永续期的 5.27%，增长 1.27%）。

综上，预测期间费用率由 2021 年的 13.21% 增加至永续期的 16.23%（增长 3.02%），主



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

要是预期人工费用增长率超过收入预期增长率，导致人工费用占营业收入比例的增长所致（由 2021 年由 8.29%增加至永续期的 11.02%，增长 2.72%），期间费用预测具有合理性。

四、请保荐机构、会计师对前述预测数据进行再次核实，并说明资产评估报告是否符合资产评估准则的有关规定，是否刻意做高鸿秦科技估值。

经复核鸿秦科技对营业收入、营业成本、毛利率以及期间费用率等数据的相关预测的分析，本次资产评估报告符合资产评估准则的有关规定，不存在刻意做高鸿秦科技估值的情形。

五、中介机构核查意见

（一）核查程序

- 1、访谈了公司管理人员、财务部门以及鸿秦科技的相关人员，了解了鸿秦科技的生产经营情况及财务状况；
- 2、检查了公司商誉相关资产组经企业管理层批准的未来五年现金流量财务预算；
- 3、复核了公司收购日后各期的商誉减值测试资料及评估机构出具的商誉减值评估报告，结合商誉相关资产组或资产组合的生产经营情况、财务状况及期末资产评估资料、未来业绩预测情况等；
- 4、对公司进行访谈，了解与公司 2020 年商誉减值测试相关的资产组的评估结果；
- 5、获取并审阅鸿秦科技的截至 2020 年末未全部执行及 2021 年度新增的销售协议、备货协议等相关资料。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

（二）核查结论

经对鸿秦科技营业收入、营业成本以及期间费用率等评估预测数据进行核实，会计师认为：本次资产评估报告符合资产评估准则的有关规定，不存在刻意做高鸿秦科技估值的情形。

（以下无正文）



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

（本页无正文，为《大信会计师事务所（特殊普通合伙）就〈关于对北京同有飞骥科技股份有限公司的年报问询函〉（创业板年报问询函【2021】第 82 号）的回复意见》之盖章页）

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

2021 年 04 月 28 日