

关于北京同有飞骥科技股份有限公司申请向  
特定对象发行股票的审核问询函回复

大信备字[2021]第 1-10218 号

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.1Zhichun 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

## 关于北京同有飞骥科技股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核问询函回复

大信备字[2021]第 1-10218 号

### 深圳证券交易所上市审核中心：

深圳证券交易所上市审核中心（以下简称“审核中心”或“贵中心”）于 2021 年 11 月 4 日下发的《关于北京同有飞骥科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函（2021）020287 号）（以下简称“问询函”）的要求，申报会计师大信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”或“会计师”），本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就问询函所提问题逐条进行了认真调查、核查及讨论，并完成了《关于北京同有飞骥科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函回复》（以下简称“本问询函回复”）。

### 问题 1

2019 年初发行人收购鸿秦科技 100%股权，切入固态硬盘领域，同时形成商誉 46,070.86 万元。鸿秦科技承诺 2018 年至 2021 年净利润分别为 2,900 万元、4,600 万元、5,900 万元、7,100 万元，2018 年至 2020 年实现归母扣非净利润为 2,961.69 万元、4,617.80 万元、5,996.45 万元，分别超过业绩承诺 61.69 万元、17.80 万元、96.45 万元。扣除子公司鸿秦科技后，公司各期营业收入分别为 37,748.11 万元、19,576.59 万元、14,207.12 万元和 8,250.28 万元，净利润分别为 2,021.94 万元、-3,362.73 万元、-1,960.49 万元和 -2,844.15 万元，总体呈下滑趋势。最近两年一期发行人的主营业务相关的收入和利润主要来源于鸿秦科技。根据公司公告，2018-2020 年鸿秦科技分别实现收入 11,605 万元、15,341 万元、18,946 万元，其中第四季度收入占比分别为 31.27%、33%、41%。第四季度收入金额及占比逐年提高。2018-2020 年末，鸿秦科技应收账款期末余额分别为 7,010 万元、14,431 万元、15,643 万元，应收账款增幅远高于营收增幅，其中 2019 年应收账款同比增长超过 100%。2020 年，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）两家重要客户，分别为报告期内第三、第

四大客户，且对前述客户的收入大部分确认于第三、第四季度。

请发行人补充说明：（1）2019 年、2020 年发行人数据存储业务及容灾类业务经营业绩下滑的主要原因。并结合行业政策变化、同行业可比公司情况说明其合理性；（2）鸿秦科技与客户广州海格、合肥同智的业务联系，鸿秦科技相关产品在上述客户的应用场景，结合同行业可比公司收入确认情况说明鸿秦科技在第三、第四季度对前述客户集中确认收入的原因和合理性；（3）鸿秦科技在拓展客户过程中，对客户信用资质及回款能力是否进行评估，发行人对提高客户回款采取的具体措施，是否存在放宽客户信用政策增加收入的情形；（4）结合鸿秦科技主要产品的产能、产量、期初及期末库存、销量、销售价格、毛利率、前五大客户的变动情况，以及鸿秦科技产品销售的合同或订单签署、发货、签收、验收和开票的具体执行过程和时间节点以及证据留存情况，说明鸿秦科技是否存在突击确认收入或跨期确认收入的情形；（5）结合发行人对商誉进行减值测试的具体情况、鸿秦科技实际业绩与盈利预测的差异情况，说明发行人商誉减值准备计提是否充分；（7）结合鸿秦科技最近一期的业绩及在手订单情况，说明未来是否存在较大商誉减值风险；（8）请提供鸿秦科技最近三年一期的单体财务报表。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

#### 【发行人说明】

一、2019 年、2020 年发行人数据存储业务及容灾类业务经营业绩下滑的主要原因。并结合行业政策变化、同行业可比公司情况说明其合理性

##### （一）公司主营业务收入构成情况

报告期内各期，公司主营业务的构成情况如下

单位：万元

| 产品类型 | 2021 年 1-9 月 |         | 2020 年度   |         | 2019 年度   |         | 2018 年度   |         |
|------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 数据存储 | 6,635.59     | 26.67%  | 6,106.70  | 18.42%  | 8,847.39  | 25.61%  | 20,953.04 | 55.51%  |
| 容灾   | 6,308.99     | 25.36%  | 8,100.42  | 24.43%  | 10,729.20 | 31.06%  | 16,795.07 | 44.49%  |
| 固态存储 | 11,937.27    | 47.98%  | 18,946.69 | 57.15%  | 14,968.73 | 43.33%  | -         | -       |
| 合计   | 24,881.85    | 100.00% | 33,153.80 | 100.00% | 34,545.32 | 100.00% | 37,748.11 | 100.00% |

2018 年至 2020 年，公司数据存储业务收入分别为 20,953.04 万元、8,847.39 万元、6,106.70 万元，容灾业务收入分别为 16,795.07 万元、10,729.20 万元、8,100.42 万元，公司数据存储业务和容灾业务收入总体呈现下降趋势。2021 年 1-9 月，公司数据存储业务和容灾业

业务收入分别为 6,635.59 万元和 6,308.99 万元，较上年同期分别增长 120.20%和 77.73%，主要系：

1.公司近年来将自主可控作为核心发展战略，持续加大研发投入，重点开发满足我国自主可控国产化要求的存储系统产品。通过前期大量的投入和积累，公司的自主可控存储产品竞争力明显提升，本期自主可控产品收入增长较多。

2.报告期内，受益于军工行业旺盛的订单需求，公司连续中标一系列军工行业重点项目，进一步扩大行业示范效应，本期信创市场增长较快，市场需求进一步增加。

## （二）2019、2020 年存储系统收入下滑的具体原因及表现

### 1、非自主可控业务收缩是导致存储系统业务收入下降的直接原因

报告期内，公司存储系统产品主要可分为以 NCS10000、NCS7000 系列等为代表的非自主可控产品，以及以 ACS5000A、ACS10000A 等为代表的自主可控产品。自主可控产品是应我国自主可控国产化要求而开发并推出的存储系统产品。两类产品的收入规模按照数据存储业务及容灾业务进行分类，详细情况如下：

单位：万元

| 金额           | 2021 年 1-9 月    |               | 2020 年度         |               | 2019 年度          |               | 2018 年度          |               |
|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|              | 金额              | 占比 (%)        | 金额              | 占比 (%)        | 金额               | 占比 (%)        | 金额               | 占比 (%)        |
| <b>数据存储：</b> |                 |               |                 |               |                  |               |                  |               |
| 非自主可控产品      | 3,894.24        | 58.69         | 4,229.85        | 69.27         | 7,023.73         | 79.39         | 20,596.74        | 98.30         |
| 自主可控产品       | 1,813.39        | 27.33         | 1,764.73        | 28.90         | 1,351.62         | 15.28         | 185.74           | 0.89          |
| 第三方产品        | 927.96          | 13.98         | 112.12          | 1.84          | 472.05           | 5.34          | 170.56           | 0.81          |
| <b>小计</b>    | <b>6,635.59</b> | <b>100.00</b> | <b>6,106.70</b> | <b>100.00</b> | <b>8,847.39</b>  | <b>100.00</b> | <b>20,953.04</b> | <b>100.00</b> |
| <b>容灾：</b>   |                 |               |                 |               |                  |               |                  |               |
| 非自主可控产品      | 1,511.79        | 23.96         | 4,486.84        | 55.39         | 7,615.88         | 70.98         | 16,295.05        | 97.02         |
| 自主可控产品       | 4,741.46        | 75.15         | 3,537.28        | 43.67         | 3,052.94         | 28.45         | 357.29           | 2.13          |
| 第三方产品        | 55.75           | 0.88          | 76.30           | 0.94          | 60.38            | 0.56          | 142.73           | 0.85          |
| <b>小计</b>    | <b>6,308.99</b> | <b>100.00</b> | <b>8,100.42</b> | <b>100.00</b> | <b>10,729.20</b> | <b>100.00</b> | <b>16,795.07</b> | <b>100.00</b> |

由上表可知，2018-2020 年，不论在数据存储产品或容灾产品中，公司非自主可控产品收入规模主要呈现下降趋势，自主可控产品逐渐上升。但相较于非自主可控产品收入规模，当时自主可控产品收入规模总体尚小。2021 年 1-9 月，公司自主可控产品收入规模超过非自主可控产品，成为公司重要的收入来源。

### 2、公司无法兼顾传统存储系统市场及自主可控市场

2018 年以来，为参与自主可控存储系统专项试点，并以期在自主可控存储系统市场占据先机，公司在研发条线持续大力投入，公司保持持续稳定的研发投入，最近三年累计研发投

入占最近三年累计营业收入的比例超过 10%；同时，2018 年以来，为及时响应试点项目的服务要求，公司在业务端均不同程度对自主可控的相关业务予以倾斜。2018 年下半年至 2019 年上半年，公司集中核心销售及技术力量，提高试点参与度，服务区域横跨北京、浙江、新疆、四川等 15 个省市，覆盖终端用户单位近百家。鉴于 2018 年末，公司销售人员共 67 人，技术人员共 118 人，上述试点投入在为公司自主可控布局奠定良好基础的同时，也给公司现有销售团队、技术团队带来了较大压力。

通过上述投入，公司于 2018 年下半年推出了业界首款商用自主可控集中式产品，随后在党政行业信创试点中连续中标数十个国家级、省市级政府机关项目，在试点项目中市场占有率保持前列；随后在 2019 年又陆续迭代推出了自主可控分布式系统、全闪存系统等新产品，实现了存储系统产品线的调整和升级。但是，相较于华为、浪潮信息等同行业竞合伙伴，公司的注册资本、经营规模及人员数量等均较为有限，公司无法兼顾自主可控产品及传统存储产品线，由此导致存储系统产品收入规模收缩。

### 3、自主可控生态的形成和替代尚需时间，由此导致自主可控产品未显著放量，未能对冲传统存储产品销量的下滑

我国计算机系统自主可控体系从无到有，从“难用”到“可用”，已经历多个发展阶段。存储系统作为计算机系统组成的重要一环，其应用和发展需要依托于整体自主可控生态系统的发展和完善。尽管 2018 年以来，我国计算机系统领域的自主可控产品经过培育和发展，已达到“可用”级，但相较于经过了 40 多年发展的传统架构及应用生态，受产业规模效应、研发积累，以及产业生态限制，在 2019 和 2020 年，自主可控国产化产业链在商用市场的性价比尚显劣势；系统内各层级产品仍需经历兼容互认、稳定性检测、用户习惯养成等发展历程。因此，尽管国产替代的预期明确，但当时的应用多以试点为主，采购规模较小，全面的采购订单尚未落地。由此导致公司 2019 和 2020 年自主可控存储系统产品未放量增长。

#### （三）存储系统收入与可比公司的比较及分析

##### 1、可比公司的收入变动情况

2018-2020 年，同行业可比上市公司的收入及毛利率变动情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 2020 年度    |        | 2019 年度    |        | 2018 年度    |        |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|      | 营业收入       | 毛利率    | 营业收入       | 毛利率    | 营业收入       | 毛利率    |
| 紫光存储 | 56,262.86  | 46.65% | 51,633.21  | 52.24% | 40,159.63  | 49.07% |
| 易华录  | 280,622.68 | 45.41% | 374,390.36 | 35.82% | 295,644.81 | 38.80% |
| 中科曙光 | 100,154.28 | 22.72% | 96,146.14  | 22.46% | 86,870.00  | 20.41% |
| 雷科防务 | 15,846.96  | 25.00% | 18,577.23  | 16.79% | 20,313.57  | 16.65% |

| 平均值        | 113,221.69 | 34.95% | 135,186.74 | 31.83% | 110,747.00 | 31.23% |
|------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| 同有科技（扣除鸿秦） | 14,207.12  | 40.17% | 19,576.59  | 35.82% | 37,748.11  | 32.04% |
| 鸿秦科技       | 18,946.69  | 50.95% | 14,968.73  | 53.93% | 11,605.51  | 49.48% |

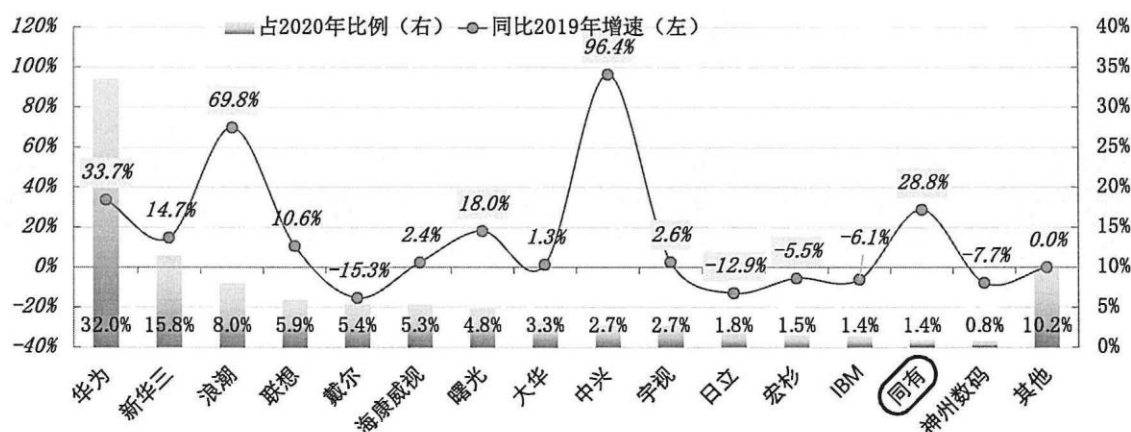
注：中科曙光及雷科防务营业收入及毛利率为其存储业务对应数据

易华录主要从事蓝光存储硬件产品的解决方案，与同有科技自身存储业务存在一定的可比性，2018-2020 年，同有科技自身毛利率与易华录不存在重大差异。紫晶存储主要生产光存储产品，其形态与鸿秦科技的产品存在一定的可比性，但因鸿秦科技产品主要面向特殊行业装备，故毛利率高于紫晶存储。

中科曙光及雷科防务存储产品毛利率相对较低，主要系其存储产品包括集成业务，面向的客户也与发行人有所差异。

此外，根据 IDC 报告，近年来，存储行业收入持续增长，华为、中科曙光存储业务均呈现一定的增长趋势，宏杉科技则有所收缩。

中国存储市场主要竞争情况分析，2020/2019



数据来源：IDC《2020Q4 Enterprise Storage System Market Overview》

中国存储市场主要竞争情况分析，2019/2018



数据来源：IDC《2019Q4 Enterprise Storage System Market Overview》

## 中国存储市场主要竞争情况分析，2018/2017



数据来源：IDC《2018Q4 Enterprise Storage System Market Overview》

总体来看，在存储行业收入增长的整体趋势下，同行业公司的个体差异也较为明显，各公司的收入增减不一，华为、浪潮信息、中科曙光等均保持了一定增速，宇视科技、宏杉科技等收入增速则有所放缓。

## 2、可比公司收入增长但同有科技未能同样增长的原因

同行业收入均呈增长趋势，但发行人收入下降，主要是由于公司数据存储业务和容灾业务收入总体呈现下降所致。相较于华为、中科曙光、浪潮信息等大型 IT 综合企业，同有科技的业务规模较小，且仅提供 IT 系统中的存储相关产品或服务。而华为、中科曙光、浪潮信息等大型 IT 综合企业能够系统性提供综合配套：

| 公司名称 | 主营业务                                       | 主营产品                      | 公告披露的收入分类             |
|------|--------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| 华为   | 信息与通信基础设施和智能终端提供商                          | 通信网络、IT、智能终端、存储和云服务       | 消费者业务、企业业务、运营商业务      |
| 浪潮信息 | 服务器等云计算基础设施产品的研发、生产、销售                     | 服务器、存储、数据库以及 AI 管理软件等     | 服务器及部件、IT 终端及散件       |
| 中科曙光 | 研究、开发、生产制造高性能计算机、通用服务器及存储产品、软件开发、系统集成与技术服务 | 高端计算机、存储产品、软件开发、系统集成、技术服务 | 高端计算机、存储产品、软件及信息及系统集成 |

从上表中可见，同行业公司除存储产品外，还可提供包括服务器、云服务、数据库等在内的多种其他 IT 产品或服务，存储只是上述企业的部分收入来源。以中科曙光为例，2018 年、2019 年和 2020 年，其存储产品收入分别为 86,870.00 万元和 96,146.14 万元和 100,154.28 万元，但只占中科曙光当期收入的 9.59%、10.09%和 9.86%。因此，多元化的品种及服务保障了上述公司具备较强的竞争力及抗风险能力，而同有科技主要专注于存储领域。由于 IT 系统需要“计算、传输、存储”三个核心业务互相配套，而具备综合服务能力的企业可以通过向客户提供计算端（服务器等）、传输端（交换机等）产品，带动其存储端产品，发行人则不具备上述优势。

因此，在自主可控产品替代带来行业洗牌的市场机遇时，更突显了同有科技通过对自主可控产品的研发和配套投入，从而在自主可控领域争取先发优势的重要性和必要性。

但是，由于发行人产品规模、服务能力的局限，其无法兼顾传统存储系统市场及自主可控市场，且自主可控的国产化替代初步完成 试点，尚未放量，由此导致发行人 2019 年及 2020 年的收入规模及盈利能力相较于其他行业巨头呈现下降趋势。

二、鸿秦科技与客户广州海格、合肥同智的业务联系，鸿秦科技相关产品在上述客户的应用场景，结合同行业可比公司收入确认情况说明鸿秦科技在第三、第四季度对前述客户集中确认收入的原因和合理性

**（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  |
| 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，不存在第四季度突击创利的情形。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）鸿秦科技与广州海格的业务联系情况，相关产品在广州海格的应用场景**

广州海格是一家无线通信、导航及信息化领域的整机和系统供应商，主要业务覆盖“无线通信、北斗导航、航空航天、软件与信息服务”四大领域；主要用户包括各军兵种以及三大电信运营商、政府、公安、海警、武警、消防、交通等国民经济部门。

自 2017 年起，广州海格与鸿秦科技开始接触，广州海格采购鸿秦科技的产品，作为配套和其他设备集成成为车载通信系统产品，该产品最终客户是某军工客户。双方正式合作并签订样品采购合同，广州海格向鸿秦科技购买少量样品；2018 年至 2019 年鸿秦科技向广州海格小批量供货；2020 年鸿秦科技开始向广州海格批量供货。

**（三）鸿秦科技与合肥同智的业务联系情况，相关产品在合肥同智的应用场景**

合肥同智因自身科研项目，自 2016 年起已开始和鸿秦科技有所接触。2020 年初，合肥同智投标某军工集团下属单位的某车载数据处理系统项目，对于该系统中的关键部件固态存储，合肥同智邀请鸿秦科技向其发出产品样本。2020 年 6 月，合肥同智中标该某军工集团下属单位项目，同时确定鸿秦科技作为其固态存储的供货方，双方正式开始合作。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      |

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。

因此，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，但鸿秦科技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。

**（四）同行业可比上市公司的分季度收入确认情况**

2018 年至 2020 年，同行业可比上市公司的分季度收入确认情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 季度  | 2020 年     |         | 2019 年     |         | 2018 年     |         |
|------|-----|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|      |     | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 紫晶存储 | 一季度 | 10,215.57  | 18.16%  | 4,163.58   | 8.06%   | 3,676.26   | 9.15%   |
|      | 二季度 | 9,418.49   | 16.74%  | 11,416.17  | 22.11%  | 4,654.79   | 11.59%  |
|      | 三季度 | 15,294.79  | 27.18%  | 11,766.14  | 22.79%  | 5,831.91   | 14.52%  |
|      | 四季度 | 21,334.00  | 37.92%  | 24,287.32  | 47.04%  | 25,996.68  | 64.73%  |
|      | 小计  | 56,262.86  | 100.00% | 51,633.21  | 100.00% | 40,159.63  | 100.00% |
| 易华录  | 一季度 | 69,147.29  | 24.64%  | 65,550.62  | 17.51%  | 53,437.71  | 18.07%  |
|      | 二季度 | 50,966.27  | 18.16%  | 71,896.47  | 19.20%  | 73,034.24  | 24.70%  |
|      | 三季度 | 42,700.66  | 15.22%  | 106,237.65 | 28.38%  | 64,879.10  | 21.94%  |
|      | 四季度 | 117,808.46 | 41.98%  | 130,705.61 | 34.91%  | 104,293.75 | 35.28%  |
|      | 小计  | 280,622.68 | 100.00% | 374,390.36 | 100.00% | 295,644.81 | 100.00% |
| 中科曙光 | 一季度 | 205,324.46 | 20.21%  | 224,209.10 | 23.54%  | 146,909.25 | 16.22%  |

| 公司名称 | 季度  | 2020 年       |         | 2019 年     |         | 2018 年     |         |
|------|-----|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|      |     | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
|      | 二季度 | 193,535.94   | 19.05%  | 236,445.05 | 24.82%  | 193,612.38 | 21.38%  |
|      | 三季度 | 196,850.89   | 19.37%  | 217,417.56 | 22.82%  | 205,238.83 | 22.66%  |
|      | 四季度 | 420,402.08   | 41.37%  | 274,575.32 | 28.82%  | 359,927.49 | 39.74%  |
|      | 小计  | 1,016,113.38 | 100.00% | 952,647.04 | 100.00% | 905,687.95 | 100.00% |
| 雷科防务 | 一季度 | 13,310.90    | 10.95%  | 17,344.25  | 15.42%  | 12,790.88  | 12.87%  |
|      | 二季度 | 32,352.01    | 26.61%  | 29,542.75  | 26.27%  | 26,537.21  | 26.70%  |
|      | 三季度 | 29,203.68    | 24.02%  | 22,640.62  | 20.13%  | 24,086.44  | 24.23%  |
|      | 四季度 | 46,689.46    | 38.41%  | 42,949.09  | 38.18%  | 35,986.01  | 36.20%  |
|      | 小计  | 121,556.04   | 100.00% | 112,476.70 | 100.00% | 99,400.55  | 100.00% |
| 合计   | 一季度 | 18.49%       |         | 16.13%     |         | 14.08%     |         |
|      | 二季度 | 20.14%       |         | 23.10%     |         | 21.09%     |         |
|      | 三季度 | 21.45%       |         | 23.53%     |         | 20.84%     |         |
|      | 四季度 | 39.92%       |         | 37.24%     |         | 43.99%     |         |

从上表可以看出，2018 年至 2020 年，同行业可比上市公司下半年收入占全年收入比例分别为 64.83%、60.77%和 61.37%，均超过 60%；第四季度收入占全年收入比例分别为 43.99%、37.24%和 39.92%，均约为 40%左右。因此，从分季度收入情况可以看出，同行业上市公司的收入确认均呈现明显的季节性，即大部分收入集中在下半年甚至第四季度确认。

#### （五）鸿秦科技在第三、第四季度对前述客户集中确认收入的原因和合理性

受限于我国军品验收及经费拨付体制的影响，军工行业产品多在下半年甚至第四季度完成交付。鸿秦科技向广州海格、合肥同智交付产品的终端客户为某军工集团下属单位，海格科技、合肥同智于下半年甚至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。

经核查，保荐机构认为，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，且集中在第四季度向合肥同智进行发货并确认收入，是基于双方合同的约定下的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。

三、鸿秦科技在拓展客户过程中，对客户信用资质及回款能力是否进行评估，发行人对提高客户回款采取的具体措施，是否存在放宽客户信用政策增加收入的情形

#### （一）鸿秦科技在拓展客户过程中，对客户信用资质及回款能力是否进行评估

为促进新客户开发的管理工作规范化，顺利推进新客户开发工作的开展，鸿秦科技制定了《新客户开发管理制度》，对新客户开发的任务分工、新客户开发的原则、新客户开发的调查等工作进行了详细规定。

## 1、对新客户信用资质评估情况

为了保障业绩增长的同时加强对新客户信用风险的控制，鸿秦科技制定了《新客户信用评价制度》，通过定期对新客户的资信状况进行评价建立新客户内部信用管理体系，建立信用客户白名单，以实现销售最大化和信用风险最小化的综合目标。《新客户信用评价制度》对新客户信用资质进行评估的具体规定如下：

### （1）新客户信用信息获取渠道

在对新客户进行信用资质评估时，鸿秦科技参考从以下几个渠道获得的信用信息：

①官方渠道。包括各行业主管部门、统计、工商、房产登记部门、税务、法院、海关、银行、财政、审计、证券监管、质检、环保等政府部门渠道。

②信用信息服务机构、征信机构等。

③通过销售人员与新客户日常接触中所获取的资料。

### （2）新客户的信用等级评估和信用风险

鸿秦科技主要通过还款能力、信用表现和综合印象三个方面对新客户进行综合分析，并得出信用等级。同时，从管理方面、财务方面和企业运作三个方面，关注新客户信用风险。

### （3）新客户的信用动态评价周期

由于客户信用是动态变化的，鸿秦科技对客户进行动态评价，并根据评价结果调整合作政策，及时发现客户信用下降而导致款项回收困难的情形，降低对公司整体运营的影响。客户信用评价一般一个月一次，时间最长不超过两个月一次，通过信用动态评价，及时更新客户的信用等级。

### （4）不同信用等级客户的合作情况

通过对客户信用进行动态评价，鸿秦科技建立起信用客户白名单，对于白名单客户、十大军工集团及行业内有军工资质的客户，将给与较大力度的合作政策支持和技术服务支持。

## 2、对新客户回款能力评估情况

根据《新客户信用评价制度》相关规定，鸿秦科技在评估新客户信用等级时，将还款能力作为以下重要考虑因素，并规定从以下三个主要参考指标考察客户的还款能力：

（1）新客户的资产规模，包括注册资本、总资产、主营业务收入等。

（2）新客户的偿债能力，包括速动比率、净资产负债率等。

（3）新客户的盈利能力，包括成本费用利润率，资产回报等。

## （二）鸿秦科技对提高客户回款采取的具体措施

鸿秦科技制定了《客户回款制度》，以规范应收账款的管理工作，确保应收账款的及时性，杜绝坏帐、呆帐的发生，缩短对现金流的占用。在《客户回款制度》中，对回款工作准备、回款和催款流程、催款方式、应收账款交接管理、逾期账款处罚和回款清查方面进行了规范管理。

为了提高客户回款，鸿秦科技采取了以下几个方面的措施，一是建立应收账款预警制度和责任管理，将客户回款风险由事后控制转到事前控制，对应收账款的管理明确经济责任，明确划分责任范围和监督部门。二是建立客户内部信用管理体系，多渠道搜集客户信息，对客户资信情况进行动态、全面的评估。三是健全应收账款的内部控制制度，定期核对应收账款的总账和明细账，对销售和收款业务岗位设置、制度执行以及销售、收款进行管理。四是加大清账力度，确保资金及时回笼，以业务部门和营销部门作为应收账款清账工作的中心，将清账工作纳入业务部门和营销部门的绩效考核工作之中，按内部管理制度进行奖惩。

## （三）鸿秦科技是否存在放宽客户信用政策增加收入的情形

经对比 2019 年度至 2021 年 1-9 月两次以上成为公司前五大的客户在各年度的信用政策，公司未有放宽信用政策的情形，具体如下：

| 序号 | 客户名称               | 2019 年信用政策                            | 2020 年信用政策                            | 2021 年信用政策                                                   |
|----|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 1  | 中国航天科工集团公司下属科研院所 A | 合同标的物经甲方验收合格，且乙方提供签署完成合同及发票后 6 个月内付全款 | 合同标的物经甲方验收合格，且乙方提供签署完成合同及发票后 6 个月内付全款 | 合同生效且产品经甲方验收合格，6 个月内支付 90% 合同款，质保期满一年支付 10% 合同款 <sup>注</sup> |
| 2  | 中国船舶集团有限公司下属单位 A   | 货物验收合格后 90 日内一次性支付合同全额货款              | 货物验收合格后 90 日内一次性支付合同全额货款              | 货物验收合格后 90 日内一次性支付合同全额货款                                     |
| 3  | 深圳市科思科技股份有限公司      | 收到整机款后付                               | 收到整机款后付                               | 收到整机款后付                                                      |
| 4  | 合肥同智机电控制技术有限公司     | -                                     | 甲方需在收货后七个工作日内完成质量验收，货到 30 日内付清全款      | 甲方需在收货后七个工作日内完成质量验收，货到 30 日内付清全款                             |

注：2021 年，鸿秦科技与中国航天科工集团公司下属科研院所 A 商谈合作协议时，对方基于自身利益出发，提出了质保期质保期满一年支付 10% 合同款的要求，为维护和客户良好合作关系，以及对自身产品质量的充分把握，鸿秦科技同意了对方的要求，并非刻意放宽信用政策。

四、结合鸿秦科技主要产品的产能、产量、期初及期末库存、销量、销售价格、毛利率、前五大客户的变动情况，以及鸿秦科技产品销售的合同或订单签署、发货、签收、验收和开票的具体执行过程和时间节点以及证据留存情况，说明鸿秦科技是否存在突击确认收入或跨期确认收入的情形

**（一）鸿秦科技主要产品的产能、产量、期初及期末库存、销量情况**

2019年3月，同有科技将鸿秦科技纳入合并报表范围，切入闪存固态存储业务，由于闪存固态存储产品对温度、性能、稳定性等指标具有严格要求，所有固态存储产品在交付客户前均需进行严格的环境试验及性能测试，试验时间耗时较长，成为限制产能的关键环节，故产能主要取决于环境试验及性能测试的效率。

2019年以来鸿秦科技闪存固态存储产品产销量及库存情况如下：

单位：片（个）

| 报告期       | 产能     | 期初库存  | 产量     | 销量     | 期末库存  | 产能利用率  | 产销率     |
|-----------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|---------|
| 2021年1-9月 | 72,400 | 5,742 | 36,957 | 36,980 | 5,719 | 51.05% | 100.06% |
| 2020年     | 84,660 | 2,357 | 68,000 | 64,615 | 5,742 | 80.32% | 95.02%  |
| 2019年     | 75,083 | 1,150 | 56,753 | 55,546 | 2,357 | 75.59% | 97.87%  |

注：为便于对比，2019年数据为鸿秦科技全年的数据

从上表可知，2019至2020年，鸿秦科技的产量和销量均有所增加，产能利用率也不断提升，产销率超过90%。鸿秦科技2019年度、2020年度和2021年1-9月的营业收入分别为1.53亿元、1.89亿元和1.19亿元，全年度来看，鸿秦科技营业收入的增长趋势与销量和产量的增长相匹配，产能利用率和产销率总体维持在较高水平。

**（二）鸿秦科技销售价格变动情况**

鸿秦科技固态存储产品按存储单位，分为SLC（Single-Level Cell 单阶存储单元）固态存储产品、MLC（Multi-Level Cell 多阶存储单元）固态存储产品和TLC（Triple-Level Cell, TLC）固态存储产品。SLC每个储存单元内储存1个信息位，其特点是容量小、读写速度快、寿命长，读写次数一般在10万次以上，是MLC的10倍以上，但由于单位容量需要更多的存储颗粒，因此成本较高，多用于工业级高端产品；MLC可以在每个储存单元内储存2个以上的信息位，其特点是容量大、成本低，但是读写速度慢，读写次数低于SLC；TLC架构的原理与MLC类似，但可以在每个储存单元内储存3个信息位，由于存储的数据密度相对MLC和SLC更大，所以价格也就更便宜，但使用寿命和性能相对要低一些。因此，MLC固态存储产品、SLC固态存储产品和TLC固态存储产品各有优劣势。

因单片固态存储产品之间的容量差异较大，因此按照单片计算的销售单价，不具有可比性。相较于按照单片计算的销售单价，按照单位容量计算的销售价格更具有参考意义和可比性。2019 年以来，按照单位 GB 容量计算，鸿秦科技不同类型的固态存储产品的销售价格变动情况如下：

单位：元/GB

| 类别  | 2021 年 1-9 月 |         | 2020 年度 |         | 2019 年度 |
|-----|--------------|---------|---------|---------|---------|
|     | 销售单价         | 变动率     | 销售单价    | 变动率     | 销售单价    |
| 军用： |              |         |         |         |         |
| SLC | 127.42       | 27.62%  | 99.84   | -20.02% | 124.84  |
| MLC | 4.77         | -18.40% | 5.85    | 46.06%  | 4.00    |
| TLC | 3.81         | 8.99%   | 3.50    | -       | -       |
| 民用  | 4.52         | 34.03%  | 3.37    | -2.23%  | 3.45    |

鸿秦科技主要原材料闪存颗粒及主控芯片的价格从 2019 年末触底后开始反弹，公司在和客户进行价格谈判时，会将上游原材料涨价中的一部分转嫁至下游客户，导致鸿秦科技主要固态存储产品的价格自 2019 年亦呈现稳中有升的趋势。但是，SLC 单价在 2020 年有所下降并于 2021 年 1-9 月回升，MLC 单价在 2021 年 1-9 月小幅下降，具体原因如下：

#### 1、2020 年 SLC 销售单价下降的原因

2019 年和 2021 年 1-9 月，鸿秦科技 SLC 的价格较为接近，但 2020 年销售单价有所降低，主要是 2020 年标准化产品（即非定制化产品）的销售占比有所增加所致。2019 年至 2021 年 1-9 月，鸿秦科技 SLC 固态存储产品中定制化产品和标准化产品的收入占比、毛利率和销售单价的具体情况如下：

单位：元/GB

| 类别    | 2021 年 1-9 月 |        |        | 2020 年度 |        |        | 2019 年度 |        |        |
|-------|--------------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|
|       | 收入占比         | 毛利率    | 单价     | 收入占比    | 毛利率    | 单价     | 收入占比    | 毛利率    | 单价     |
| 定制化产品 | 92.55%       | 73.36% | 141.94 | 75.24%  | 81.64% | 174.55 | 81.92%  | 78.31% | 173.44 |
| 标准化产品 | 7.45%        | 49.46% | 56.09  | 24.76%  | 53.07% | 43.40  | 18.08%  | 55.58% | 54.50  |
| 合计    | 100.00%      | 71.58% | 127.42 | 100.00% | 74.56% | 99.84  | 100.00% | 74.20% | 124.36 |

由上表可以看出，SLC 固态存储产品中，标准化产品的销售单价和毛利率均低于定制化产品，同时，由于客户需求不同，不同年度定制化产品和标准产品的占比情况不断变化。2020 年，鸿秦科技 SLC 中标准化产品的销售收入占比高于 2019 年和 2021 年 1-9 月，导致 2020 年的 SLC 销售单价较低。

## 2、2021 年 1-9 月 MLC 销售单价下降的原因

2021 年 1-9 月，鸿秦科技 MLC 军用产品销售单价小幅下降，主要因 MLC 产品在本期下游客户群体和应用的场景有所不同，鸿秦科技本期执行了某军工用户信创办公网业务，有别于原来定制化硬盘的业务，该 MLC 军品用在面向信创市场办公网应用场景配置，属于用户办公终端系统轻量级固态存储应用，售价相对较低。

综上，在 2019 年至 2021 年 1-9 月期间，除个别因素导致某些类型固态存储产品价格出现暂时性下降外，随着主要原材料价格的上涨，鸿秦科技主要固态存储产品销售单价呈现稳中有升的趋势。

### （三）鸿秦科技毛利率变动情况

全年口径来看，鸿秦科技 2019 年至 2021 年 1-9 月的毛利率变动情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2021 年 1-9 月 |        | 2020 年度   |          | 2019 年度   |
|------------|--------------|--------|-----------|----------|-----------|
|            | 金额           | 变化量    | 金额        | 变化量      | 金额        |
| 营业收入       | 11,937.27    |        | 18,946.85 | 3,605.54 | 15,341.31 |
| 营业成本       | 5,891.43     |        | 9,293.35  | 2,226.21 | 7,067.14  |
| 综合毛利       | 6,045.84     |        | 9,653.50  | 1,379.33 | 8,274.17  |
| 固态存储产品收入   | 11,339.32    |        | 18,214.64 | 1,957.54 | 13,247.14 |
| 固态存储产品毛利   | 5,563.11     |        | 9,425.90  | 1,957.54 | 7,468.36  |
| 固态存储产品毛利率  | 49.06%       | -2.69% | 51.75%    | -4.63%   | 56.38%    |
| 综合毛利率      | 50.65%       | -0.30% | 50.95%    | -2.98%   | 53.93%    |
| 固态存储产品收入占比 | 94.99%       | -1.14% | 96.14%    | 7.38%    | 86.35%    |
| 固态存储产品毛利占比 | 92.02%       | -5.63% | 97.64%    | 7.38%    | 90.26%    |

从上表可知，2019 年至 2021 年 1-9 月，鸿秦科技的综合毛利率分别为 53.93%、50.95% 和 50.65%，固态存储产品的毛利率分别为 56.38%、51.75% 和 49.06%。鸿秦科技销售的产品以固态存储类产品为主，占比较高，其综合毛利率变化与其固态存储类产品的毛利率变化呈正相关。除了固态存储产品外，鸿秦科技还根据客户对固态存储产品的配套需求采购并销售电子器件产品，但该部分的收入占比较低，对鸿秦科技整体毛利率影响较小。

#### 1、固态存储产品毛利率变动原因分析

2020 年相较 2019 年，鸿秦科技的固态存储产品毛利率略有回落，下降 4.63%，造成该变化的主要原因是：（1）根据中国闪存市场 China Flash Market 可知，主要原材料闪存颗粒及主控芯片的价格从 2019 年末触底后开始反弹，单位采购价格在 2020 年均较高，尽管部分军品售价呈现稳中有升的趋势，但鸿秦科技产品的单位售价的涨幅仍然低于单位成本的涨幅，导

致毛利率下降；（2）鸿秦科技销售的与固态存储相关的显控设备、加固便携计算机设备等其他固态存储产品，毛利率低于军品固态存储产品，2020 年，其他固态存储产品的销售收入占比增加，亦是导致鸿秦科技整体毛利率下滑的因素之一。

对于采购端而言，鸿秦科技固态储存的主要原材料是闪存颗粒、主控芯片、PCB、连接器、DDR 内存等。其中闪存颗粒及主控芯片一般占固态存储产品成本的 60%-70%。根据中国闪存市场数据可知（见下图），受闪存颗粒供应货源及国际市场的影响，国内闪存颗粒整体价格从 2019 年初开始快速下降，分别在 2019 年 7 月和 2019 年 11 月左右两次探底，但随着供需结构的改变，2020 年初，闪存颗粒整体价格开始迅速回升，导致采购成本在 2019-2020 年有所变化，使得在售价没有大幅变化的情况下，固态存储产品的毛利率在 2020 年有所下降。



数据来源：中国闪存市场

综上，以全年口径来看，鸿秦科技 2019 至 2020 年毛利率变化与售价和采购成本的变化紧密相关，其变化具有合理性。

2021 年 1-9 月，鸿秦科技的固态存储产品销售毛利率有所下降的主要原因系鸿秦科技在该期间所面向的客户群体和下游应用场景有所不同，鸿秦科技本期执行了某军工用户信创办公网业务，有别于原来定制化硬盘的业务，该 MLC 军品用在面向信创市场办公网应用场景配置，属于用户办公终端系统轻量级固态存储应用，该类产品的售价低于过往应用于其他场景的售价，故销售毛利率有所下降。但同时，由于 TLC 军品在 2021 年开始放量，其销售占比增加以及较高的毛利率水平，一定程度上对冲了 MLC 军品毛利率下降的影响。综合上述两个方面的原因，鸿秦科技 2021 年 1-9 月和 2020 年度的固态存储产品的整体毛利率基本持平。

## 2、固态存储产品分产品毛利率变动原因分析

2019 年至 2021 年 1-9 月，鸿秦科技主要类型的固态存储产品的收入及占比情况如下所示：

单位：万元

| 类别                    | 2021 年 1-9 月 |         | 2020 年度   |         | 2019 年度   |         |
|-----------------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|                       | 收入           | 占比      | 收入        | 占比      | 收入        | 占比      |
| 军用：                   |              |         |           |         |           |         |
| SLC                   | 1,811.44     | 15.97%  | 2,087.92  | 11.46%  | 1,422.13  | 10.74%  |
| MLC                   | 6,025.97     | 53.14%  | 11,571.12 | 63.53%  | 9,714.70  | 73.33%  |
| TLC                   | 1,774.28     | 15.65%  | 426.39    | 2.34%   |           |         |
| 民用                    | 1,189.55     | 10.49%  | 942.82    | 5.18%   | 506.16    | 3.82%   |
| 其他固态存储产品 <sup>注</sup> | 538.08       | 4.75%   | 3,186.40  | 17.49%  | 1,604.15  | 12.11%  |
| 小计                    | 11,339.32    | 100.00% | 18,214.64 | 100.00% | 13,247.14 | 100.00% |

注：其他固态存储产品主要为与固态存储相关的显控设备、加固便携计算机设备等。

由上表可知，鸿秦科技固态存储产品收入大部分来自于军用产品，但民用产品的收入占比逐渐增加，其他固态存储产品不存在明显的变动趋势。仅从军用产品看，2019 年至 2021 年 1-9 月，鸿秦科技的 MLC 收入占比逐渐下降；SLC 占比逐渐增加；2020 年起 TLC 开始逐步放量并在 2021 年 1-9 月收入大幅增长。

2019 年至 2021 年 1-9 月，鸿秦科技主要固态存储产品按产品类型的毛利率如下所示：

单位：万元

| 类别       | 2021 年 1-9 月 |        | 2020 年度  |        | 2019 年度  |        |
|----------|--------------|--------|----------|--------|----------|--------|
|          | 毛利金额         | 毛利率    | 毛利金额     | 毛利率    | 毛利金额     | 毛利率    |
| 军用：      |              |        |          |        |          |        |
| SLC      | 1,296.63     | 71.58% | 1,556.83 | 74.56% | 1,055.92 | 74.25% |
| MLC      | 2,455.19     | 40.74% | 6,001.37 | 51.87% | 5,380.97 | 55.39% |
| TLC      | 1,088.36     | 61.34% | 228.01   | 53.47% | -        | -      |
| 民用       | 473.07       | 39.06% | 380.51   | 40.04% | 168.14   | 31.75% |
| 其他固态存储产品 | 249.86       | 46.44% | 1,259.18 | 39.52% | 863.33   | 53.92% |
| 小计       | 5,563.11     | 49.06% | 9,425.90 | 51.75% | 7,468.36 | 56.38% |

注：为便于分析子公司毛利率，上述毛利合计金额未考虑合并抵消因素

从上表可知，2019 至 2020 年，固态存储产品的毛利金额持续增加，但毛利率有所下降，其毛利率分别为 56.38%和 51.75%。其中，MLC 军品和 SLC 军品的毛利率虽然总体保持较高，但在 2020 年度销售占比最高的 MLC 军品，由于其中毛利率相对较低的非定制化产品的收入占比有所增加，导致毛利率经历了小幅的下降，致使军品的总体毛利率有所下降；2020 年 TLC 军品尚未放量导致销售占比较小，对毛利率的影响较为有限。

2021 年 1-9 月，鸿秦科技 MLC 军用产品因下游客户群体和应用的场景不同，鸿秦科技本期执行了某军工用户信创办公网业务，有别于原来定制化硬盘的业务，该 MLC 军品用在

面向信创市场办公网应用场景配置，属于用户办公终端系统轻量级固态存储应用，该类产品的售价低于过往应用于其他场景的售价，导致本期 MCL 军品毛利率有所降低。但由于 TLC 军品在 2021 年开始放量，其销售占比增加较多以及较高的毛利率水平，一定程度上对冲了 MLC 军品毛利率下降的影响。综合上述两个方面的原因，鸿秦科技 2021 年 1-9 月和 2020 年度的固态存储产品的整体毛利率基本持平。

对于民品而言，民品的毛利率总体低于军品，基本保持在 30%-40%左右，但由于其销售占比总体较小，对毛利率的影响有限。

#### （四）前五大客户变动情况

2019 年 3 月，同有科技将鸿秦科技纳入合并报表范围，切入闪存固态存储业务。鸿秦科技自纳入合并范围后的前五大客户的情况如下：

单位：万元

| 年份               | 客户名称               | 销售内容         | 销售金额      | 占当期营业收入的比例 |
|------------------|--------------------|--------------|-----------|------------|
| 2021 年<br>1-9 月  | 中国船舶集团有限公司下属单位 A   | 固态存储产品       | 2,144.37  | 17.96%     |
|                  | 厦门联达兴技术有限公司        | 固态存储产品       | 1,911.20  | 16.01%     |
|                  | 中国航天科工集团公司下属科研院所 A | 固态存储产品       | 997.68    | 8.36%      |
|                  | 合肥同智机电控制技术有限公司     | 固态存储产品       | 860.91    | 7.21%      |
|                  | 深圳市科思科技股份有限公司      | 固态存储产品       | 684.45    | 5.73%      |
|                  | 合计                 |              | 6,598.61  | 55.28%     |
| 2020 年<br>度      | 深圳市科思科技股份有限公司      | 固态存储产品       | 4,812.68  | 25.40%     |
|                  | 中国船舶集团有限公司下属单位 A   | 固态存储产品       | 2,076.47  | 10.96%     |
|                  | 广州海格通信集团股份有限公司     | 固态存储产品       | 1,881.91  | 9.93%      |
|                  | 合肥同智机电控制技术有限公司     | 固态存储产品       | 1,779.47  | 9.39%      |
|                  | 中国航天科工集团公司下属科研院所 A | 固态存储产品、电子元器件 | 1,730.53  | 9.13%      |
|                  | 合计                 |              | 12,281.06 | 64.82%     |
| 2019 年<br>3-12 月 | 深圳市科思科技股份有限公司      | 固态存储产品       | 4,309.97  | 28.79%     |
|                  | 中国航天科工集团公司下属科研院所 A | 固态存储产品       | 2,283.87  | 15.26%     |
|                  | 北京波谱华光科技有限公司       | 固态存储产品       | 2,094.01  | 13.99%     |
|                  | 中国船舶集团有限公司下属单位 A   | 固态存储产品       | 540.47    | 3.61%      |
|                  | 北京星地恒通信息科技有限公司     | 固态存储产品       | 522.12    | 3.49%      |
|                  | 合计                 |              | 9,750.44  | 65.14%     |

从上表可知，鸿秦科技自 2019 年 3 月纳入同有科技合并范围后，其 2019 年 3-12 月、2020 年和 2021 年 1-9 月前五大客户销售合计金额分别为 9,750.44 万元、12,281.06 万元和 6,598.61 万元，占当期营业收入的比例为 65.14%、64.82%和 55.28%。鸿秦科技向前五大客户销售的主要产品为固态硬盘产品，下游客户主要由军工集团所属企业和大中型科研院所组成，

占比较高且稳定。2019 年 3 月至 2021 年 9 月，鸿秦科技与深圳市科思科技股份有限公司、中国船舶集团有限公司及下属单位和中国航天科工集团公司下属科研院所等客户的业务合作持续稳定，鸿秦科技的主要客户在该期间不存在重大变化。

2021 年新增前五大客户厦门联达兴技术有限公司，鸿秦科技与该客户合作的项目为某军工用户信创办公网项目，该项目的终端用户为鸿秦科技常年合作的单位。

#### （五）鸿秦科技产品销售的合同或订单签署、发货、签收、验收和开票的具体执行过程和时间节点以及证据留存情况

为核查收入跨期问题，保荐机构通过对鸿秦科技 2019 年度和 2020 年前五大客户，以及 2019 年 12 月和 2020 年 12 月前五大客户，进行收入截止性测试来验证收入确认依据是否充分，是否存在提前确认收入的情况。

保荐机构抽取了鸿秦科技在 2019 年 12 月、2020 年 12 月对深圳市科思科技股份有限公司、北京波谱华光科技有限公司、北京奥依特科技有限责任公司、北京星地恒通信息科技有限公司、武汉中元通信股份有限公司、中国航天科工集团公司下属科研院所 A、中国船舶集团有限公司下属单位、合肥同智机电控制技术有限公司、江苏无线电厂有限公司、广州海格通信集团股份有限公司收入确认的样本，截止性测试的结果如下：

| 客户名称               | 样本时间                    | 合同/订单                | 出库单 | 物流单 | 签收单 | 发票 | 是否跨期 |
|--------------------|-------------------------|----------------------|-----|-----|-----|----|------|
| 深圳市科思科技股份有限公司      | 2019 年 12 月/2020 年 12 月 | √                    | √   | √   | √   | √  | ×    |
| 北京波谱华光科技有限公司       | 2019 年 12 月             | √                    | √   | √   | √   | √  | ×    |
| 北京奥依特科技有限责任公司      | 2019 年 12 月             | √                    | √   | √   | √   | √  | ×    |
| 北京星地恒通信息科技有限公司     | 2019 年 12 月             | √                    | √   | √   | √   | √  | ×    |
| 武汉中元通信股份有限公司       | 2019 年 12 月             | √                    | √   | √   | √   | √  | ×    |
| 中国航天科工集团公司下属科研院所 A | 2019 年 12 月/2020 年 12 月 | √                    | √   | √   | √   | √  | ×    |
| 中国船舶集团有限公司下属单位     | 2019 年 12 月/2020 年 12 月 | √                    | √   | √   | √   | √  | ×    |
| 合肥同智机电控制技术有限公司     | 2020 年 12 月             | √                    | √   | √   | √   | √  | ×    |
| 江苏无线电厂有限公司         | 2020 年 12 月             | √                    | √   | √   | √   | √  | ×    |
| 广州海格通信集团股份有限公司     | 2020 年 12 月             | 不适用，2020 年 12 月未确认收入 |     |     |     |    |      |

保荐机构查阅了主要客户的销售合同、订单、出库单、物流单、签收单及发票，结合合同中所约定的验收条款后可知，鸿秦科技均在合同要求的交货期限之前完成了货品的交付和签收，未出现过逾期未交货的情况，也不存在未取得收入确认依据《货物签收单》就确认收入实现的情况。另外，项目组也在年末等特殊时间节点进行了截止性测试，不存在收入跨期的情况，也不存在虚增业绩的情况。

因此，根据以上核查结果可知，公司收入确认依据充分，不存在收入跨期提前确认收入的情况。

#### 五、结合发行人对商誉进行减值测试的具体情况、鸿秦科技实际业绩与盈利预测的差异情况，说明发行人商誉减值准备计提是否充分

公司于 2019 年以发行股份并支付现金方式以 58,000.00 万元收购鸿秦科技 100% 股权。公司对收购成本大于可辨认净资产公允价值的差额，确认商誉 46,070.86 万元。

##### （一）鸿秦科技实际业绩与盈利预测的差异情况

根据《关于发行股份及支付现金购买资产的协议书》及其《补充协议》、《盈利预测补偿协议》、《盈利预测补偿协议之补充协议》，重组的业绩承诺期间为 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年。根据公司与补偿义务人签订的《盈利预测补偿协议》与《盈利预测补偿协议之补充协议》，补偿义务人承诺鸿秦科技 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年度合并报表中扣除非经常性损益、本次募集资金及当期业绩奖励的影响数（如有）后归属于上市公司所有者的净利润分别不低于 2,900.00 万元、4,600.00 万元、5,900.00 万元和 7,100.00 万元。

2018 年、2019 年和 2020 年，鸿秦科技业绩承诺的具体完成情况见下表：

单位：万元

| 盈利承诺期       | 2020 年度  | 2019 年度  | 2018 年度  |
|-------------|----------|----------|----------|
| 业绩承诺数       | 5,900.00 | 4,600.00 | 2,900.00 |
| 已实现的扣非后净利润数 | 5,996.45 | 4,617.80 | 2,961.96 |
| 差异数         | 96.45    | 17.80    | 61.69    |
| 实现程度        | 101.63%  | 100.39%  | 102.13%  |

根据上表可知，鸿秦科技在 2018 年、2019 年和 2020 年分别实现扣非后净利润 2,961.96 万元、4,617.80 万元和 5,996.45 万元，超过此前补偿义务人在重组时所作出的业绩承诺，均未触发业绩补偿义务。公司也分别出具了关于鸿秦科技 2018 年度、2019 年度和 2020 年度业绩承诺完成情况的说明，并履行了相关公告的义务。

此外，根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于鸿秦（北京）科技有限公司 2018 年度业绩承诺完成情况的鉴证报告》（中兴华密核字[2019]第 001 号）、大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于鸿秦（北京）科技有限公司 2019 年度业绩承诺完成情况审核报告》（大信专审字[2020]第 1-01793 号）及《关于鸿秦（北京）科技有限公司 2020 年度业绩承诺完成情况审核报告》（大信专审字[2021]第 1-10213 号），鸿秦科技在 2018 年、2019 年度和 2020 年度均完成了此前的业绩承诺。

综上，2018 年、2019 年和 2020 年，鸿秦科技实现的实际业绩，均超过重组时作出的业绩承诺。

## （二）历次对商誉进行减值测试的具体情况

公司商誉系 2019 年 3 月收购鸿秦科技 100% 股权所形成。收购完成后，公司按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定于年度终了时对收购资产组形成的商誉进行减值测试，并聘请资产评估机构出具商誉减值测试报告。

公司聘请了上海东洲资产评估有限公司，对商誉减值测试涉及的资产组在 2019 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日的可收回金额进行评估，并出具了《北京同有飞骥科技股份有限公司拟对合并鸿秦（北京）科技有限公司形成的商誉进行减值测试所涉及的资产组可回收价值资产评估报告》（东洲评报字【2020】第 0544 号、东洲评报字【2021】第 0439 号）。

评估的对象为商誉相关的资产组，因商誉没有特定期限的使用寿命，因次，商誉减值评估采用永续年期作为收益期。具体计算方法为：按照资产组在持续使用过程中所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

商誉减值的具体方法为：将与商誉相关的经营性长期资产（固定资产、无形资产、长期待摊费用）确认为资产组，进行减值测试。资产组的可收回金额按照资产组的预计未来现金流量的现值确定，基于持续经营假设，预计未来现金流量的现值按照资产在持续使用过程中所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

2019 年和 2020 年的商誉减值测试中，预计未来 5 年现金流量的依据是经企业管理层批准的财务预算，预计 5 年后进入稳定期，稳定期各年的现金流与第 5 年的现金流相同。2019 年和 2020 年的减值测试采用的折现率分别为 13.44% 和 13.17%。商誉减值的测试结果如下所示：

单位：万元

| 项目                                    | 序号           | 2020.12.31 | 2019.12.31 |
|---------------------------------------|--------------|------------|------------|
| 含收购日评估增值影响的长期资产（固定资产、无形资产、长期待摊费用）账面价值 | ①            | 3,964.19   | 870.19     |
| 商誉账面余额                                | ②            | 46,070.86  | 46,070.86  |
| 少数股东商誉余额价值                            | ③            | -          | -          |
| 商誉资产组账面余额                             | ④=①+②+③      | 50,035.05  | 46,941.05  |
| 资产组评估价值                               | ⑤            | 51,600.00  | 51,600.00  |
| 收购日持股比例                               | ⑥            | 100%       | 100%       |
| 测试减值金额                                | ⑦= (④-⑤) × ⑥ | -          | -          |
| 以前年度计提减值准备                            | ⑧            | -          | -          |
| 是否发生减值                                | ⑨            | 否          | 否          |

| 项目           | 序号    | 2020.12.31 | 2019.12.31 |
|--------------|-------|------------|------------|
| 当期计提商誉减值准备金额 | ⑩=⑦-⑧ | 不适用        | 不适用        |

根据商誉减值测试结果，2019 年末和 2020 年末，测算包含商誉在内的资产组可回收价值均高于账面价值，收购鸿秦科技确认的商誉截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日均无需计提减值准备。

## 六、结合鸿秦科技最近一期的业绩及在手订单情况，说明未来是否存在较大商誉减值风险

### （一）鸿秦科技 2021 年 1-9 月业绩情况

根据未经审计的财务数据，鸿秦科技 2021 年 1-9 月实现的营业收入、净利润情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2021年1-9月 | 2021年度预测值 | 1-9月占全年预测比重 |
|------|-----------|-----------|-------------|
| 营业收入 | 11,937.27 | 23,872.53 | 50.00%      |
| 净利润  | 3,683.36  | 7,313.11  | 50.37%      |

2021 年 1-9 月，鸿秦科技实现营业收入 11,937.27 万元，实现净利润 3,683.36 万元，占 2021 年全年预测营业收入、净利润的比例分别为 50.00%和 50.37%。主要是由于季节性原因导致：由于目前我国存储行业的主要用户仍较集中于政府、军工行业、金融、电信、能源等领域，许多客户通常在上半年进行预算立项、设备选型测试，下半年进行招标、采购和建设，每年的下半年甚至四季度易出现供需两旺的情形，因此具有一定的季节性。

### （二）鸿秦科技在手订单情况

鸿秦科技的在手订单，主要包括已签订未全部执行的合同、已签订的备查协议和意向订单，具体情况如下：

单位：万元

| 项目                            | 金额（含税）    | 金额（不含税）   |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| 截至 2021 年 9 月 30 日，已签订未执行合同   | 2,791.29  | 2,492.54  |
| 2021 年 10 月 1 日至本回复出具日，新增签订合同 | 3,425.35  | 3,031.28  |
| 截至本回复出具日，已签备产协议               | 4,302.31  | 3,807.35  |
| 截至本回复出具日，老客户、老项目的意向订单         | 3,200.30  | 2,832.12  |
| 合计                            | 13,719.24 | 12,163.30 |

从上表可以，鸿秦科技已签订单、已签备产协议和意向订单包括：（1）截至 2021 年 10 月 31 日，已签订未执行合同含税金额 2,791.29 万元；（2）2021 年 10 月 1 日至本回复出具日，新增签订合同/订单含税金额 3,425.35 万元；（3）截至本回复出具日，已签订备产协议含税金

额 4,302.31 万元；(4) 截至本回复出具日，老客户、老项目的意向订单含税金额约为 3,200.30 万元，上述四项合计含税金额约 13,719.24 万元，不含税金额约为 12,163.30 万元。

根据东洲评估出具的 2020 年商誉减值测试评估报告，鸿秦科技 2021 年预测营业收入为 23,872.53 万元。2021 年 1-9 月鸿秦科技已实现营业收入 11,937.27 万元，在手订单不含税金额合计约为 12,163.30 万元，上述两项金额合计 24,100.57 万元，已覆盖 2021 年全年收入预测的 100.96%。

### (三) 固态存储行业现状和鸿秦科技业务稳定性

#### 1、固态存储行业现状

我国自主可控需求与政策支持带动国产存储市场持续增长，自主可控是保障网络安全、信息安全的前提，近年中美发生的贸易争端、中兴事件，提供了一个正视我国自主可控领域“缺口”和“短板”的良机。国家对网络安全与自主可控的重视程度较高，为行业发展提供了一定的便利和保障，引导了国产存储市场的持续增长。

从军队和国防信息化方面来分析，军队信息化建设是建立和提高基于信息系统的体系作战能力，进而增强一体化联合作战能力的战略措施，未来战争形态将会由机械化向信息化转变，信息化装备占比将会持续增加，老旧装备的更新换代及新型装备的列装将带来巨大新增需求，行业迎来黄金增长期，固态存储作为实现信息存储的重要部件，是军队和国防信息化、数字化建设的重要底层技术基础和支撑，未来市场需求巨大。

#### 2、鸿秦科技业务稳定性

军工行业客户可拓展性高、粘性强，可以带来稳定的订单源。鸿秦科技下游客户大多为军工集团下属的科研院所及企事业单位等，对固态存储产品的质量、品牌和生产能力有着高标准的要求。军工固态存储制造企业与下游客户建立长期稳定的合作关系需要经历较长的周期，由于军工行业产品定制属性较强，固态存储制造企业需要参与到客户整机产品的方案设计、设计定型、试制整个研发过程，与客户进行充分的磨合沟通，鸿秦科技本身的固态存储的产品设计、研发要充分考虑客户应用并随客户整机产品设计调整而适时进行调整，整个过程耗时较长，需要鸿秦科技研发人员大量的投入精力跟进整个项目的开发过程，但与此同时一旦客户整机产品定型，就形成长期稳定的合作关系，供应关系的稳定能更好保障产品质量和交期，客户一般不会轻易替换供应商，因此很难被竞争对手替代，具有较强的客户粘性。

鸿秦科技进入固态存储领域较早，客户覆盖中国电子科技集团有限公司、中国航天科工集团有限公司、中国兵器工业集团有限公司、中国船舶重工集团有限公司等各大军工集团旗下多家研究院所及军工企业，这些稳定的优质客户资源是公司销售规模快速增长的坚实基础。

综上，结合对鸿秦科技业绩真实性核查情况，以及鸿秦科技历史业绩及承诺完成情况、历年商誉减值测试结果、2021年1-9月经营情况、在手订单覆盖收入预测情况以及固态存储行业现状等情况，公司的商誉不存在减值迹象。

#### 七、请提供鸿秦科技最近三年一期的单体财务报表

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对鸿秦科技2018年财务报告进行了审计，并出具了中兴华（2019）密审字002号标准无保留意见的审计报告。大信会计师事务所（特殊普通合伙）对鸿秦科技2019年及2020年的财务报告进行了审计，并分别出具了大信审字[2020]第1-03018号、大信审字[2021]第1-10285号标准无保留意见的审计报告。2021年1-9月财务报表未经审计。

最近三年一期，鸿秦科技的财务报表数据如下：

##### （一）资产负债表

单位：元

| 项目             | 2021.09.30            | 2020.12.31            | 2019.12.31            | 2018.12.31            |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                       |                       |                       |                       |
| 货币资金           | 8,258,593.07          | 24,555,367.32         | 5,977,996.74          | 13,692,579.43         |
| 应收票据           |                       |                       |                       | 9,483,013.75          |
| 应收账款           | 172,220,463.24        | 156,432,674.38        | 144,314,170.72        | 70,105,881.74         |
| 应收款项融资         | 26,210,009.31         | 33,170,502.07         | 2,375,018.67          | -                     |
| 预付款项           | 7,916,237.47          | 8,710,806.75          | 13,477,665.15         | 8,940,779.10          |
| 其他应收款          | 4,544,610.39          | 4,722,265.00          | 1,395,029.78          | 1,956,382.76          |
| 其中：应收利息        |                       |                       |                       |                       |
| 应收股利           |                       |                       |                       |                       |
| 存货             | 48,057,360.74         | 33,418,627.94         | 14,441,299.06         | 10,893,806.78         |
| 其他流动资产         | 139,084.68            | 109,168.39            | 110,792.36            | 1,546.96              |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>267,346,358.90</b> | <b>261,119,411.85</b> | <b>182,091,972.48</b> | <b>115,073,990.52</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                       |                       |                       |                       |
| 长期股权投资         |                       |                       | 3,389,235.03          | 3,273,777.77          |
| 固定资产           | 12,150,794.32         | 12,335,086.56         | 6,040,950.28          | 6,073,431.75          |
| 在建工程           | 1,223,460.67          |                       |                       |                       |
| 使用权资产          | 4,672,666.12          |                       |                       |                       |
| 无形资产           | 1,310,060.87          | 1,560,878.86          | 2,167,480.82          | 1,315,254.63          |
| 长期待摊费用         | 243,875.12            | 258,277.97            | 493,449.81            | 749,495.13            |
| 递延所得税资产        | 2,020,026.65          | 1,888,090.91          | 1,433,135.95          | 820,713.85            |
| 其他非流动资产        |                       |                       |                       |                       |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>21,620,883.75</b>  | <b>16,042,334.30</b>  | <b>13,524,251.89</b>  | <b>12,232,673.13</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>288,967,242.65</b> | <b>277,161,746.15</b> | <b>195,616,224.37</b> | <b>127,306,663.65</b> |

| 项目                  | 2021.09.30            | 2020.12.31            | 2019.12.31            | 2018.12.31            |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>流动负债：</b>        |                       |                       |                       |                       |
| 短期借款                |                       | 3,004,363.33          | 3,004,785.00          |                       |
| 应付票据                |                       |                       |                       |                       |
| 应付账款                | 28,669,889.32         | 16,602,810.18         | 27,139,157.95         | 7,350,768.18          |
| 预收款项                |                       |                       | 4,400,366.14          | 3,887,740.00          |
| 合同负债                | 5,416,705.98          | 7,438,616.87          |                       |                       |
| 应付职工薪酬              | 1,086,488.71          | 2,819,728.95          | 2,018,958.34          | 1,900,436.28          |
| 应交税费                | 9,593,020.97          | 16,771,113.28         | 18,202,797.85         | 9,454,252.10          |
| 其他应付款               | 117,247.98            | 29,188,070.85         | 45,170.98             | 10,163,530.73         |
| 一年内到期的非流动负债         | 2,938,974.64          |                       |                       |                       |
| 其他流动负债              | 332,379.96            | 683,855.08            |                       |                       |
| <b>流动负债合计</b>       | <b>48,154,707.56</b>  | <b>76,508,558.54</b>  | <b>54,811,236.26</b>  | <b>32,756,727.29</b>  |
| <b>非流动负债：</b>       |                       |                       |                       |                       |
| 长期借款                |                       |                       |                       |                       |
| 租赁负债                | 1,778,457.51          |                       |                       |                       |
| 递延收益                | 1,298,308.76          | 1,574,923.28          | 1,957,831.04          | 2,341,103.48          |
| 递延所得税负债             |                       |                       |                       |                       |
| <b>非流动负债合计</b>      | <b>3,076,766.27</b>   | <b>1,574,923.28</b>   | <b>1,957,831.04</b>   | <b>2,341,103.48</b>   |
| <b>负债合计</b>         | <b>51,231,473.83</b>  | <b>78,083,481.82</b>  | <b>56,769,067.30</b>  | <b>35,097,830.77</b>  |
| <b>所有者权益：</b>       |                       |                       |                       |                       |
| 实收资本                | 14,186,800.00         | 14,186,800.00         | 14,186,800.00         | 14,186,800.00         |
| 资本公积                | 63,271,200.45         | 61,425,890.69         | 61,425,890.69         | 61,425,890.69         |
| 减：库存股               |                       |                       |                       |                       |
| 其他综合收益              | -308,436.26           | -287,031.86           | -64,074.13            |                       |
| 盈余公积                | 12,193,049.87         | 12,193,049.87         | 6,227,085.68          | 1,616,282.56          |
| 未分配利润               | 148,393,154.76        | 111,559,555.63        | 57,071,454.83         | 14,979,859.63         |
| <b>归属于母公司股东权益合计</b> | <b>237,735,768.82</b> | <b>199,078,264.33</b> | <b>138,847,157.07</b> | <b>92,208,832.88</b>  |
| 少数股东权益              |                       |                       |                       |                       |
| <b>所有者权益合计</b>      | <b>237,735,768.82</b> | <b>199,078,264.33</b> | <b>138,847,157.07</b> | <b>92,208,832.88</b>  |
| <b>负债和所有者权益总计</b>   | <b>288,967,242.65</b> | <b>277,161,746.15</b> | <b>195,616,224.37</b> | <b>127,306,663.65</b> |

## (二) 利润表

单位：元

| 项目            | 2021年1-9月             | 2020年度                | 2019年度                | 2018年度                |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、营业收入</b> | <b>119,372,687.46</b> | <b>189,468,541.05</b> | <b>153,413,109.55</b> | <b>116,055,102.31</b> |
| 减：营业成本        | 58,914,278.45         | 92,933,517.24         | 70,671,374.76         | 58,634,240.88         |
| 税金及附加         | 526,431.57            | 1,195,438.17          | 1,254,653.23          | 1,166,805.98          |
| 销售费用          | 3,399,258.27          | 4,845,344.83          | 5,215,156.55          | 5,119,957.13          |

| 项目                         | 2021年1-9月            | 2020年度               | 2019年度               | 2018年度               |
|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 管理费用                       | 9,251,801.79         | 9,724,066.62         | 9,991,017.63         | 18,386,956.05        |
| 研发费用                       | 7,152,140.86         | 9,212,094.36         | 8,268,215.68         | 7,700,529.48         |
| 财务费用                       | 419,960.52           | 796,443.45           | 854,474.93           | 3,453.10             |
| 其中：利息费用                    | 305,990.66           | 728,493.79           | 800,282.13           |                      |
| 利息收入                       | 15,080.00            | 28,408.17            | 17,032.21            | 15,770.83            |
| 加：其他收益                     | 1,756,296.60         | 2,551,992.16         | 643,327.62           | 1,430,815.93         |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            |                      | -89,235.03           | 115,457.26           | 115,083.79           |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）          | 560,252.57           | -2,654,479.67        | -4,422,335.51        |                      |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）          |                      | -116,250.19          | 370,155.84           | -1,352,471.94        |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）          | -1,096.74            | 14,759.93            |                      | 26,674.39            |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>42,024,268.43</b> | <b>70,468,423.58</b> | <b>53,864,821.98</b> | <b>25,263,261.86</b> |
| 加：营业外收入                    | 54,965.15            | 38,678.83            | 32,806.15            | 54,134.94            |
| 减：营业外支出                    | 598.64               | 2,618.89             | 3,037.47             | 197.63               |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>42,078,634.94</b> | <b>70,504,483.52</b> | <b>53,894,590.66</b> | <b>25,317,199.17</b> |
| 减：所得税费用                    | 5,245,035.81         | 10,050,418.53        | 7,192,192.34         | 3,931,090.25         |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>36,833,599.13</b> | <b>60,454,064.99</b> | <b>46,702,398.32</b> | <b>21,386,108.92</b> |
| （一）按经营持续性分类                |                      |                      |                      |                      |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）      | 36,833,599.13        | 60,454,064.99        | 46,702,398.32        | 21,386,108.92        |
| 2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）      |                      |                      |                      |                      |
| （二）按所有权归属分类                |                      |                      |                      |                      |
| 1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列） | 36,833,599.13        | 60,454,064.99        | 46,702,398.32        | 21,386,108.92        |
| 2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）       |                      |                      |                      |                      |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>       | <b>-21,404.40</b>    | <b>-222,957.73</b>   | <b>-64,074.13</b>    |                      |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益         |                      |                      |                      |                      |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益          | -21,404.40           | -222,957.73          | -64,074.13           |                      |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益          |                      |                      |                      |                      |
| 2.其他债权投资公允价值变动             | -21,404.40           | -222,957.73          | -64,074.13           |                      |
| <b>六、综合收益总额</b>            | <b>36,812,194.73</b> | <b>60,231,107.26</b> | <b>46,638,324.19</b> | <b>21,386,108.92</b> |
| （一）归属于母公司股东的综合收益总额         | 36,812,194.73        | 60,231,107.26        | 46,638,324.19        | 21,386,108.92        |
| （二）归属于少数股东的综合收益总额          |                      |                      |                      |                      |

| 项目             | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|----------------|-----------|--------|--------|--------|
| <b>七、每股收益：</b> |           |        |        |        |
| （一）基本每股收益      | 2.5963    | 4.2613 | 3.2920 | 1.5807 |
| （二）稀释每股收益      | 2.5963    | 4.2613 | 3.2920 | 1.5807 |

**（三）现金流量表**

单位：元

| 项目                        | 2021年1-9月             | 2020年度                | 2019年度               | 2018年度                |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                      |                       |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 96,191,713.58         | 134,259,785.48        | 79,281,258.11        | 79,301,169.04         |
| 收到的税费返还                   |                       |                       | 60,831.17            | 40,920.09             |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 1,888,673.69          | 30,440,821.74         | 992,024.62           | 2,452,304.95          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>98,080,387.27</b>  | <b>164,700,607.22</b> | <b>80,334,113.90</b> | <b>81,794,394.08</b>  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 56,144,047.06         | 93,470,548.32         | 40,971,138.44        | 59,001,526.01         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 13,324,776.96         | 14,110,014.48         | 14,487,320.93        | 12,989,825.51         |
| 支付的各项税费                   | 18,496,262.68         | 22,522,028.62         | 9,904,962.84         | 9,007,753.47          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 20,890,120.60         | 8,445,743.07          | 14,739,374.38        | 11,983,406.97         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>108,855,207.30</b> | <b>138,548,334.49</b> | <b>80,102,796.59</b> | <b>92,982,511.96</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-10,774,820.03</b> | <b>26,152,272.73</b>  | <b>231,317.31</b>    | <b>-11,188,117.88</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                      |                       |
| 收回投资收到的现金                 | 660,000.00            |                       |                      | -136.30               |
| 取得投资收益收到的现金               |                       |                       |                      |                       |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 300.00                |                       | 771.47               | 1,620,000.00          |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |                       |                       |                      |                       |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>660,300.00</b>     |                       | <b>771.47</b>        | <b>1,619,863.70</b>   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 3,013,357.50          | 7,219,253.19          | 724,561.90           | 2,853,884.00          |
| 投资支付的现金                   |                       |                       |                      |                       |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                       |                       |                      |                       |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                       |                       |                      |                       |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>3,013,357.50</b>   | <b>7,219,253.19</b>   | <b>724,561.90</b>    | <b>2,853,884.00</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-2,353,057.50</b>  | <b>-7,219,253.19</b>  | <b>-723,790.43</b>   | <b>-1,234,020.30</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                      |                       |
| 吸收投资收到的现金                 |                       |                       |                      | 5,735,300.00          |
| 取得借款收到的现金                 | 6,786,240.00          | 13,071,637.04         | 3,000,000.00         | -                     |

| 项目                    | 2021年1-9月             | 2020年度               | 2019年度               | 2018年度               |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 收到其他与筹资活动有关的现金        |                       |                      |                      | 10,000,000.00        |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>     | <b>6,786,240.00</b>   | <b>13,071,637.04</b> | <b>3,000,000.00</b>  | <b>15,735,300.00</b> |
| 偿还债务支付的现金             | 9,845,089.44          | 13,133,332.39        |                      |                      |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金     | 110,047.28            | 153,421.67           | 56,557.38            |                      |
| 支付其他与筹资活动有关的现金        |                       | 140,531.94           | 10,165,552.19        | 300,000.00           |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>     | <b>9,955,136.72</b>   | <b>13,427,286.00</b> | <b>10,222,109.57</b> | <b>300,000.00</b>    |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>-3,168,896.72</b>  | <b>-355,648.96</b>   | <b>-7,222,109.57</b> | <b>15,435,300.00</b> |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响    |                       |                      |                      |                      |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b> | <b>-16,296,774.25</b> | <b>18,577,370.58</b> | <b>-7,714,582.69</b> | <b>3,013,161.82</b>  |
| 加：期初现金及现金等价物余额        | 24,555,367.32         | 5,977,996.74         | 13,692,579.43        | 10,679,417.61        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b> | <b>8,258,593.07</b>   | <b>24,555,367.32</b> | <b>5,977,996.74</b>  | <b>13,692,579.43</b> |

### 【会计师核查意见】

#### 一、核查程序

针对以上事项，我们执行了如下核查程序：

1.获取发行人按行业和国产化程度划分的销售收入明细表；与发行人销售负责人、董事会秘书访谈，了解发行人数据存储业务及容灾类业务收入大幅下降的具体原因；查阅同行业上市公司的年度报告，分析2019年及2020年同行业上市公司经营业绩的变化情况；获取IDC行业研究报告，了解存储系统行业各个公司的2018年至2020年的业绩变化情况；

2.对鸿秦科技的管理层进行访谈，并对广州海格、合肥同智履行了走访和函证程序，获取了鸿秦科技和广州海格、合肥同智的业务联系情况，以及鸿秦科技相关产品在上述客户的应用场景。

3.查阅了2018-2020年同行业可比上市公司季度报告、半年度报表和年度报告的定期报告，分析了各公司按季度确认收入的情况。

4.获取并审阅了鸿秦科技提供的《新客户开发管理制度》《新客户信用评价制度》《客户回款制度》等制度文件；获取了鸿秦科技为了提高客户回款制定的具体措施。

5.获取并审阅了2019年至2021年1-9月两次以上成为公司前五大客户的销售合同，对其不同年度的信用政策进行了对比分析。

6.审阅了鸿秦科技2019年至2021年1-9月各期主要产品的产能、产量、期初及期末库存、销量、销售价格、毛利率、前五大客户的数据，并对不同期间相关数据进行了对比分析。

7.查阅了鸿秦科技主要客户在 2019 年 12 月、2020 年 12 月的销售合同、订单、出库单、物流单、签收单及发票，执行了收入截止性测试程序。

8.审阅了公司 2018 年发行股份购买资产的相关协议及业绩承诺文件。复核了公司 2019 年和 2020 年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。

9.获取并审阅鸿秦科技的截至 2021 年 9 月末已签订未执行合同，及 2021 年 10 月 1 日至本回复出具日新增的销售合同、备产协议和意向订单等在手订单相关资料。

10.获取了鸿秦科技 2018 年度审计报告及 2021 年 1-9 月未经审计的财务报表。

## 二、核查结论

经核查，我们认为：

1.结合发行人描述、行业政策变化、同行业可比公司情况，2019 年、2020 年发行人数据存储业务及容灾类业务经营业绩下滑具有合理性。

2.结合同行业可比公司分季度收入确认情况，和军工行业产品交付特点，鸿秦科技在第三、第四季度对广州海格、合肥同智集中确认收入具有一定合理性。

3.鸿秦科技在拓展客户过程中，对客户信用资质及回款能力均进行了评估，并制定了提高客户回款采取的具体措施，未发现存在放宽客户信用政策增加收入的情形。

4.结合鸿秦科技主要产品的产能、产量、期初及期末库存、销量、销售价格、毛利率、前五大客户的变动情况，以及鸿秦科技产品销售的合同或订单签署、发货、签收、验收和开票的具体执行过程和时间节点以及证据留存情况，未发现鸿秦科技存在突击确认收入或跨期确认收入的情形。

5.鸿秦科技在 2019-2020 年内均已实现业绩承诺利润，未发生触发交易对方的业绩补偿义务。结合鸿秦科技历史业绩及承诺完成情况、商誉减值测试结果、固态存储行业现状以及在手订单情况，发行人的商誉不存在大额减值的情形。

## 问题 2

本次发行拟募集资金 4.3 亿元，其中拟以 3.1 亿元用于国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目，1.2 亿元用于补充流动资金。本次募投项目国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目对发行人现有存储系统产品生产能力的提升主要体现为生产线向上延展、国产化整合兼容、行业定制化适配。公司现有业务固态存储产品的组装和生产均由外协单位完成，本次募投项目将自建固态存储生产场地，打造完整的固态存储生产线，本次募投的固态存储产品将投放至工业领域和数据中心。项目投资所得税后财务内部收益率为 15.83%，正常年份营业收入 6

亿元。

请发行人补充说明：（1）用简明清晰、通俗易懂的语言说明“国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目”的具体含义，募投项目与公司现有业务的区别和联系，包括但不限于产品或服务、技术、主要客户、区域分布等；（2）募投项目国产存储系统、国产固态硬盘等自主可控系统所需的国产闪存颗粒、主控芯片等原材料供应是否充足；发行人是否有固态存储等系统生产的生产经验、技术、人员等资源储备，自建产线实现生产是否存在重大不确定性；发行人原有业务是否包含分布式云存储业务，分布式云存储相关技术、人员等储备的具体情况；（3）结合发行人的现有产能、产能利用率较低的原因、在手订单及意向订单情况、本次募投项目新增产能的具体情况、固态硬盘拟投入工业领域和数据中心等情况，说明本次募投项目产品进行新领域的具体措施、新增产能的消化措施和计划，是否存在较大的产能消化风险及应对措施；（4）募投项目新增折旧摊销对公司业绩的影响。

请发行人补充披露（2）（3）（4）的相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，会计师对（4）核查并发表明确意见。

回复：

#### 【发行人说明】

#### 一、募投项目新增折旧摊销对公司业绩的影响

本次募投项目的资本性支出预计如下：

| 单位：万元 |          |           |             |
|-------|----------|-----------|-------------|
| 项目    |          | 总投资额      | 占全部资本性支出的比重 |
| 1     | 设备购置     | 9,600.00  | 29.20%      |
| 2     | 软件投资     | 7,000.00  | 21.29%      |
| 3     | 场地投资     | 16,280.00 | 49.51%      |
| 合计    | 总资本性支出计划 | 32,880.00 | 100.00%     |

本次募投项目涉及的资本性支出主要包括各类硬件设备、软件、场地投资等，募投项目建设完毕后公司非流动资产将有较大规模增长。受新增资产逐步折旧和摊销影响，募投项目建设期及建成后将对各期利润形成一定的负面影响。

结合公司现有的会计政策，本次募投项目对应非流动资产的折旧方法如下：

| 类别     | 折旧方法  | 折旧年限 | 残值率 |
|--------|-------|------|-----|
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 50 年 | 5%  |
| 电子设备   | 年限平均法 | 5 年  | 5%  |

结合公司现有的会计政策，本次募投项目对应非流动资产的摊销方法如下：

| 项目 | 预计使用寿命 | 依据               |
|----|--------|------------------|
| 软件 | 8 年    | 按照无形资产预计使用寿命直线摊销 |

本次募投项目建设期 3 年，建设及其后运营各期，新增资产带来的折旧及摊销费用如下：

单位：万元

| 项目建设期 | 国产自主可控集中式存储系统研发及产业化项目 | 分布式云存储系统研发及产业化项目 | 国产主控制器高可靠固态存储研发及产业化项目 | 工业市场领域的企业级固态硬盘研发及产业化项目 | 合计       |
|-------|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------------|----------|
| T+1   | -                     | -                | -                     | -                      | -        |
| T+2   | 8.93                  | 8.93             | 8.93                  | 8.93                   | 35.72    |
| T+3   | 29.45                 | 29.45            | 29.45                 | 29.45                  | 117.80   |
| T+4   | 1,701.51              | 677.15           | 552.33                | 77.33                  | 3,008.32 |
| T+5   | 1,701.51              | 677.15           | 552.33                | 77.33                  | 3,008.32 |
| T+6   | 1,701.51              | 677.15           | 552.33                | 77.33                  | 3,008.32 |
| T+7   | 1,701.51              | 677.15           | 552.33                | 77.33                  | 3,008.32 |
| T+8   | 1,701.51              | 677.15           | 552.33                | 77.33                  | 3,008.32 |
| T+9   | 794.83                | 234.83           | 77.33                 | 77.33                  | 1,184.32 |
| T+10  | 794.83                | 234.83           | 77.33                 | 77.33                  | 1,184.32 |

本次募投项目新增的折旧及摊销预计占公司 2020 年营业收入的比重如下：

| 项目             | T1        | T2    | T3     | T4~T8    | T9~T10   |
|----------------|-----------|-------|--------|----------|----------|
| 新增折旧合计（万元）     |           | 35.72 | 117.80 | 3,008.32 | 1,184.32 |
| 2020 年营业收入（万元） | 33,153.80 |       |        |          |          |
| 折旧摊销占营业收入比重    |           | 0.11% | 0.36%  | 9.07%    | 3.57%    |

由上表可知，新增折旧及摊销在第四期达到最大值，前四期新增折旧及摊销占公司预计 2020 年营业收入的比重分别为 0%、0.11%、0.36%、9.07%，不会对公司的经营业绩造成重大影响。国产存储系统与 SSD 研发及产业化项目生产经营期内预计可实现年均销售收入 36,125.00 万元，年均税后利润 4,813.08 万元，大于发行人本次募投项目未来新增折旧、摊销最高年份金额 3,008.32 万元。因此，在发行人本次募投项目实现预期效益的情况下，本次募投项目形成的非流动资产折旧与摊销对公司未来经营业绩影响较小。未来随着项目效益不断提高，该等影响将逐渐减小。

## 【会计师核查意见】

### 一、核查程序

针对以上事项，我们执行了如下核查程序：

查阅本次发行的可行性研究报告、投资进度安排以及折旧摊销政策选择，并复核及测算过程、分析资产折旧、摊销对发行人未来业绩的影响。

### 二、核查结论

经核查，我们认为：

在发行人本次募投项目实现预期效益的情况下，本次募投项目形成的非流动资产折旧与

摊销对公司未来经营业绩影响较小；发行人已在募集说明书等申请文件中补充披露了项目新增折旧摊销导致业绩下滑的风险。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年十一月二十四日

