

关于中航富士达科技股份有限公司
向特定对象发行股票申请的
第一轮审核问询函中有关财务问题的专项说明回复

大信备字[2024]第 28-00016 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22层2206
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
Room 2206 22/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

关于中航富士达科技股份有限公司 向特定对象发行股票申请的 第一轮审核问询函中有关财务问题的专项说明回复

大信备字[2024]第 28-00016 号

北京证券交易所:

贵所于 2023 年 12 月 7 日出具的《关于中航富士达科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》(以下简称“问询函”)已收悉。我们已对审核问询函所提及的中航富士达科技股份有限公司(以下简称富士达公司或发行人)财务事项进行了审慎核查,现汇报如下:

如无特殊说明,本文涉及数字均按照四舍五入保留两位小数,合计数与分项有差异系四舍五入尾差造成。富士达公司 2022 年、2023 年财务报表已经过大信会计师事务所审计,2024 年 1 至 6 月财务报表数据未经审计。



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22层2206
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
Room 2206 22/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

目录

问题3 业绩大幅增长真实性.....	3
--------------------	---

一、【审核问询函问题 3】业绩大幅增长的真实性

根据申请文件，（1）报告期各期，公司营业收入分别为 60,326.72 万元、80,848.37 万元和 66,306.43 万元。2022 年度，公司营业收入较 2021 年同期增长 20,521.65 万元，增幅 34.02%，其中第一大客户华为销售额 20,061.42 万元，同比增长 262.34%。（2）公司存货账面价值分别为 8,699.94 万元、16,471.92 万元和 11,151.94 万元，2022 年同比增长 89.33%；2022 年末公司应付票据较 2021 年末增加 14,010.13 万元，同比增长 106.79%。（3）2022 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额为-2,500.94 万元，2022 年全年为 12,305.01 万元。（4）报告期各期，公司毛利率分别为 37.48%、39.41%和 42.69%，呈现上升的趋势，主要系公司深耕防务市场，把握通讯市场恢复性增长的机遇，优化产品结构升级，部分产品毛利率增加所致。

请发行人：（1）说明报告期内各类产品收入增长的驱动因素，变化趋势是否与同行业及下游行业一致；说明华为公司销售大幅增长的原因，结合双方合作模式、华为公司相关领域业绩变化与下游订单获取情况、销售回款情况等，分析华为公司预期销售额的稳定性及可持续性。（2）说明各期存货与在手订单的对应关系，结合生产周期、发货周期、验收周期及生产备货策略、结算方式及信用政策变化情况等，分析说明存货增幅远超收入增幅的合理性。（3）说明应付票据大幅增长的合理性，支付方式是否发生明显变化，银行承兑汇票保证金与应付票据的匹配情况。（4）说明 2022 年四季度经营活动现金净流量大幅增加的合理性，是否与以前年度保持一致，与资金流水核查情况是否匹配。（5）细分产品毛利率情况，结合产品构成及占比、产品销售价格及单位成本变动情况分析毛利率上升的原因及合理性。

请保荐机构、申报会计师对上述事项发表明确意见，并说明针对收入真实性采取的核查程序、核查证据及比例。

发行人说明：

一、说明报告期内各类产品收入增长的驱动因素，变化趋势是否与同行业及下游行业一致；说明华为公司销售大幅增长的原因，结合双方合作模式、华为公司相关领域业绩变化与下游订单获取情况、销售回款情况等，分析华为公司预期销售额的稳定性及可持续性。

（一）报告期内各类产品收入增长的驱动因素，变化趋势是否与同行业及下游行业一致。

1、报告期内各类产品收入增长的驱动因素

报告期内，公司各类产品收入情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度
射频同轴连接器	15,458.15	41,954.95	38,556.46
射频同轴电缆组件	21,911.12	38,469.08	41,465.18
其他业务收入	489.96	1,090.41	826.74
合计	37,859.23	81,514.44	80,848.37

报告期内，公司营业收入分别为 80,848.37 万元、81,514.44 万元和 37,859.23 万元，主要由射频同轴连接器、射频同轴电缆组件及其他业务收入组成。2022 年至 2023 年，公司营业收入呈现稳步增长趋势，主要系公司加强技术研发、推动产品结构不断升级，提高生产运营效率，经济效益稳步提升所致。

报告期内各类产品收入增长的驱动因素如下：

（1）射频同轴连接器

2022 年至 2023 年，公司射频同轴连接器营业收入呈现增长趋势，主要系国内航天事业不断突破，拉动航天领域产业链的加速发展，且受到国际形势的影响，防务领域需求持续增长，先进装备需求持续提升带动相应配套快速发展。公司持续深耕防务市场，拓展市场需求，使得公司防务领域营收规模、经济效益稳步提升，防务类射频同轴连接器收入增加 5,489.75 万元，上升 19.73%。但受到 5G 投资增速放缓，民用通讯 5G 基站建设节奏呈现阶段性放缓态势的影响，公司通讯类射频同轴连接器收入减少 2,091.26 万元，下降 19.47%。综合两者因素公司射频同轴连接器收入较上期增长 3,398.49 万元，上升 8.81%。

（2）射频同轴电缆组件

2022 年至 2023 年，公司射频同轴电缆组件收入呈现下降趋势，主要系“十四五”中期调整，部分重点配套型号任务暂停或延迟影响，防务领域受到多重因素影响，订单释放和产品交付出现延迟，对部分射频同轴电缆组件客户的销量有所下降，防务类射频同轴电缆组件收入减少 2,490.61 万元。同时，5G 投资逐步迈过高峰，消费电子及通讯市场需求疲软，公司通讯类电缆组件收入下降 505.49 万元。

（3）其他业务

公司其他业务收入主要系技术服务、零件销售及租赁收入等。报告期内，公司其他业务收入占比较小。

2、变化趋势是否与同行业及下游行业一致

2022 年至 2023 年，同行业可比上市公司营业收入及趋势情况如下：

单位：万元

公司	2023 年度	2022 年度
航天电器	620,982.03	601,969.52
得润电子	598,699.30	775,459.51
吴通控股	368,312.44	360,687.57
电连技术	312,906.70	296,957.85
金信诺	199,826.21	213,138.60
瑞可达	155,498.30	162,514.21
陕西华达	85,139.99	80,216.57
平均值	334,480.71	355,849.12
发行人	81,514.44	80,848.37

由上表可知，2022 年至 2023 年，报告期内公司营业收入和多数同行业可比公司变动趋势总体一致，呈现上升的趋势。其中少数公司呈现下降的趋势主要系受各公司产品结构不同调整影响所致。

连接器行业产品涉及防务和通讯领域的上市公司 2024 年 1-6 月主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	产品主要应用领域	营业收入	同比变动	归母净利润	同比变动	毛利率	同比变动
陕西华达	航空航天、武器装备、通讯等领域	32,898.80	-29.03%	2,471.00	-46.02%	37.98%	-6.71%
	其中：射频同轴连接器	13,926.00	-34.37%	-	-	37.57%	-8.36%
	电缆组件	7,093.65	-49.02%	-	-	35.19%	-9.51%
航天电器	航天、航空、电子、兵器、船舶、通信、能源装备、新能源汽车、数据中心、轨道交通等高新技术领域配套	292,134.59	-19.31%	38,611.55	-10.00%	47.52%	33.36%
	其中：连接器及互连一体化产品	187,763.54	-23.19%	-	-	48.75%	-37.44%
华丰科技	通讯、航空、航天、船舶、防务装备、电子装备、核电、新能源汽车、轨道交通等领域	48,404.19	16.57%	-1,792.68	-147.62%	19.46%	-33.40%
金信诺	通信、防务、数据中心	103,723.89	-11.83%	321.20	-89.36%	16.14%	5.16%
吴通控股	移动信息服务、数字营销服务、通讯基础连接产品、移动终端产品、电子制造服务	215,570.97	31.23%	4,575.26	50.11%	10.48%	-12.48%
瑞可达	新能源、通信及其他领域	95,810.35	47.81%	6,496.42	-2.55%	22.81%	-11.62%
发行人	航空航天、武器装备、通讯等领域	37,859.23	-19.17%	3,364.40	-62.70%	34.09%	-19.18%

吴通控股和瑞可达主要产品多处于通讯和新能源领域，2024年1-6月同比处于增长趋势。

而公司产品结构及应用领域与陕西华达、航天电器、华丰科技、金信诺较为相似，公司2024年1-6月各领域产品业绩变动与上述可比公司相比不存在明显差异。

公司产品主要运用于通讯及防务领域，在通讯领域，随着我国移动通讯网络建设进程的加快，5G建设有序推进，市场规模也呈现出不断上升的趋势。截至2022年年底，我国已建成231.20万个5G基站，新增5G基站88.70万个。从2023年开始，主要通讯网络运营商在5G建设中的投资略有下降，未来5G基站的布局将逐步转入优化完善阶段。在防务领域，我国航天事业不断突破，拉动航天领域产业链的加速发展，防务领域需求持续增长，国防开支预算同比增加，对先进装备需求持续提升，相应配套得到快速发展。

综上，报告期内公司营业收入变化趋势与同行业及下游行业总体保持一致。

(二) 说明华为公司销售大幅增长的原因，结合双方合作模式、华为公司相关领域业绩变化与下游订单获取情况、销售回款情况等，分析华为公司预期销售额的稳定性及可持续性。

1、双方合作模式、华为公司相关领域业绩变化与下游订单获取情况、销售回款情况等说明

(1) 双方合作模式说明

报告期内，公司与华为公司的合作模式需要经过样品验证——确定华为编码——系统报价——下达小批量验证——批量采购供货等五个流程。公司首先需要通过华为公司样品认证，经认证测试合格后，产品转为临时或者正式的华为公司编码产品，随之采购报价，先行以小批量订单下达公司进行销售。经过小批量验证质量稳定性后，最后下达批采订单。

(2) 华为公司相关领域业绩变化与下游订单获取情况说明

根据华为官网公布营业收入，2022年以及2023年，华为营业收入分别为6,423.38亿元及7,041.74亿元，2023年收入超过7,000.00亿元，实现超过9%的增长。近两年，公司销售给华为的订单主要为通讯类射频同轴电缆组件以及射频同轴连接器，合计分别为925.21万只以及890.88万只，下游订单情况获取较好。

(3) 销售回款情况说明

报告期内，华为公司销售及回款情况具体如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度
应收账款期初(A)	5,198.95	7,024.33	2,396.16
当期含税销售金额(B)	12,243.11	17,835.83	22,669.41
当期回款金额(C)	11,042.69	19,661.22	18,041.23
应收账款期末	6,399.37	5,198.94	7,024.34
当期回款占比 C/(A+B)	63.31%	79.09%	71.98%

如上表所述，最近华为公司的销售回款金额较高，基本能够按照账期（货到或服务完成后105天付款）如期回款，2022年至2023年，应收账款回款覆盖占期初及本期新增款项比例均在70%以上，占比较高，各期末应收账款账龄处于结算期内，整体销售回款情况较好。

2、说明华为公司销售大幅增长的原因，以及分析华为公司预期销售额的稳定性及可持续性

如前所述，2022 年公司对华为公司销售大幅增长，与华为公司业绩波动趋势基本匹配，主要系国内通讯市场恢复性增长，国内 5G 网络建设加速发展，华为公司作为大型电信设备供应商和世界领先的电信设备制造商之一，随着 5G 领域的高速发展，对通讯用同轴射频电缆组件以及射频同轴连接器的需求进一步扩大所致。

公司与华为公司自 1999 年起开始合作，至今已连续合作 20 余年，双方合作较为稳定。合作期间双方针对行业发展和技术升级需求，除销售供货外，还对部分新产品进行合作开发，并在合作过程中形成技术成果，共同申请 2 项实用新型专利。华为公司在保证产品质量的前提下对供应商的产品质量等级、供货周期等均有较高的要求，因此华为公司对合格供应商的选定较为严格。公司作为已经入围的合格供应商且产品质量和供货周期均得到华为公司较高的认可，未来与华为公司的合作较为稳定，具有可持续性。

二、说明各期存货与在手订单的对应关系，结合生产周期、发货周期、验收周期及生产备货策略、结算方式及信用政策变化情况等，分析说明存货增幅远超收入增幅的合理性

（一）说明各期存货与在手订单的对应关系

报告期各期末，公司存货与在手订单情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
存货期末余额	13,044.15	13,086.13	17,051.41
在手订单	16,218.78	17,206.00	31,091.12

报告期各期末，公司存货余额分别为 17,051.41 万元和 13,086.13 万元及 13,044.15 万元，在手订单金额分别为 31,091.12 万元和 17,206.00 万元及 16,218.78 万元。公司主要采用“以销定产”的生产模式，2022 年末，公司存货期末余额及在手订单较大，主要系随着国内通讯市场恢复性增长，以及持续深耕防务领域，公司在手订单随之增加，针对订单的材料采购以及按照订单要求生产的在产品和库存商品均有所增加。

因此，报告期各期末存货保持较大的规模，各个期末库存商品与在手订单规模具有匹配性。

（二）结合生产周期、发货周期、验收周期及生产备货策略、结算方式及信用政策变化情况等，分析说明存货增幅远超收入增幅的合理性

1、生产周期、发货周期、验收周期及生产备货策略说明

报告期内，公司主要采用“以销定产”的生产模式，公司从下达生产、产品生产到最终验收交付，防务产品整体周期约为 40 天-80 天，民品整体周期约为 23 天-45 天，其生产周期、

发货周期、验收周期以及生产备货策略具体如下：

项目	生产周期	发货周期	整体周期	验收周期	生产备货策略
防务产品	30天-40天	10天-40天	40天-80天	至少一周，具体时间受客户时间影响	销售订单签订后安排外协零件以及大部分原材料的采购，对于其他少量通用型原材料始终维持合理的备货水平。
民品通讯类	20天-30天	3天-15天	23天-45天	无需下场验收	对于成品备货，在现有订单基础上综合考虑公开获得的市场信息以及军品备件试验件需求，在订单基础进行小幅度的加量

2、结算方式及信用政策变化情况说明

公司客户主要分为防务型客户和民用通讯型客户，近几年主要客户结算方式以及信用政策情况如下：

客户类型	客户名称	回款期限	结算方式
防务型	中国电子科技集团有限公司下属公司	(1)产品验收合格，开具发票后3-8个月付款；(2)部分客户为项目完成后分次付款	电汇/承兑汇票
	中国航天科工集团有限公司下属公司	产品验收合格，开具发票后3-8个月付款	电汇/承兑汇票
	西安空间无线电技术研究所	产品验收合格，开具发票后3-6个月付款	电汇/承兑汇票
	中国航天科技集团有限公司下属公司	产品验收合格，开具发票后3-8个月付款，合同另有约定除外	电汇/承兑汇票
	中国航空工业集团有限公司下属公司	开具发票后2-4个月付款	电汇/承兑汇票
民用通讯型	华为技术有限公司	货到或服务完成后105天付款	电汇
	RFS	开具发票270天后付款	电汇
	安弗施无线射频系统(苏州)有限公司	开具发票3个月后付款	电汇/承兑汇票
	深圳国人科技股份有限公司	开具发票3个月后付款	电汇/承兑汇票
	SEOJIN SYSTEM VINA CO.,LTD	开具发票3个月后付款	电汇

由上表所示，报告期内公司对主要客户的信用政策保持一致，不存在重大变更。

3、存货增幅远超收入增幅的合理性

报告期内，公司存货增幅与收入增幅对比情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月/ 2024年6月30日	2023年度/ 2023年12月31日	2022年度/ 2022年12月31日
存货期末余额	13,044.15	13,086.13	17,051.41
营业收入	37,859.23	81,514.44	80,848.37
在手订单	16,218.78	17,206.00	31,091.12
期末存货余额/在手订单	80.43%	76.06%	54.84%

公司主要采用“以销定产”的生产模式，2022年随着国内通讯市场恢复性增长，以及持续深耕防务领域，公司2022年末在手订单随之增加，公司在手订单金额为31,091.12万元，较2021年末在手订单增长12.80%。在手订单增加拉动公司期末存货增加，综合公司生产周期约为20天至40天，发货周期大体为3天至40天等因素，2022年末公司存货增幅远超收入增幅。2023年公司收入平稳增长，截至2023年末公司在手订单金额为17,206.00万元，较2022年末下降44.66%，存货期末余额较2022年末下降23.25%，综合公司生产周期约为20天至40天，发货周期大体为3天至40天等因素，在手订单的减少导致公司期末存货随之减少，2023年末公司存货变动幅度与收入变动随之缩小。

综上，公司2022年存货增幅远超收入增幅具备合理性。

三、说明应付票据大幅增长的合理性，支付方式是否发生明显变化，银行承兑汇票保证金与应付票据的匹配情况

（一）说明应付票据大幅增长的合理性

报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
银行承兑汇票	10,307.16	13,731.38	22,579.18
商业承兑汇票	2,616.98	1,389.18	4,550.39
合计	12,924.14	15,120.57	27,129.57

报告期各期末，公司应付票据主要由银行承兑汇票以及商业承兑汇票组成，金额分别为27,129.57万元以及15,120.57万元及12,924.14万元。2022年末，公司应付票据金额较大，主要系受防务类客户年末集中回款的季节特性影响，公司前三季度可自主支配的货币资金相对较小，第四季度回款远高于前三季度货币资金金额，为维持正常生产经营，根据结算方式约定，采用应付票据的形式结算货款较多所致。2023年末，公司应付票据较2022年末减少12,009.00万元，主要系为供应商开据的票据集中到期，兑付的票据款增加所致。

（二）支付方式是否发生明显变化

报告期内，公司与供应商的结算严格按照付款周期执行，结算时以承兑汇票方式为主，部分为银行转账方式结算。

根据合同约定，报告期内公司与主要供应商结算支付方式如下：

序号	供应商	结算方式			是否变化
		2024年1-6月	2023年度	2022年度	
1	西安瑞新通微波技术有限公司	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	否
2	西安阿尔艾夫电子科技有限公司	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	否
3	丹阳市沪丹电子有限公司	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	否
4	苏州骏昌通讯科技股份有限公司	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	否
5	常州市泽晶机械有限公司	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	否
6	海阳市佰吉电子有限责任公司	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	否
7	长飞光纤光缆股份有限公司	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	否
8	中电科技(南京)电子信息发展有限公司	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	否
9	西安莱尔特电子科技有限公司	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	否
10	陕西建工第一建设集团有限公司	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	电汇/承兑汇票	否

注释：2023年11月29日，西安富士达微波技术有限公司名称变更为西安瑞新通微波技术有限公司

由上表可知，公司与主要供应商的结算采取电汇/承兑汇票方式结算。报告期内，公司与供应商的结算方式未发生重大变化。

（三）银行承兑汇票保证金与应付票据的匹配情况

报告期内，公司银行承兑汇票保证金与应付票据情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年	2022年
应付票据余额	12,924.14	15,120.57	27,129.57
其中，银行承兑汇票 A	10,307.16	13,731.38	22,579.18
其他货币资金中银行承兑汇票保证金的金额 B	6,923.07	6,041.81	7,776.41
银行承兑汇票保证金占应付银行承兑汇票的比例 C=B/A	67.17%	44.00%	34.44%

报告期内，公司银行承兑汇票保证金分别为 7,776.41 万元及 6,041.81 万元和 6,923.07 万元，占应付银行承兑汇票的比例分别为 34.44%及 44.00%和 67.17%。报告期内，发行人出票银行的银行承兑汇票保证金率各不相同，发行人其他货币资金中银行承兑汇票保证金余额与应付票据余额整体相匹配。

四、说明2022年四季度经营活动现金净流量大幅增加的合理性，是否与以前年度保持一致，与资金流水核查情况是否匹配。

(一) 说明 2022 年四季度经营活动现金净流量大幅增加的合理性，是否与以前年度保持一致

2021 年至 2023 年，公司分季度经营活动现金净流量如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
前三季度经营现金流净额合计	-936.32	-2,500.94	-4,645.75
第四季度经营现金流净额	13,478.75	14,805.95	6,002.81
全年经营现金流净额	12,542.43	12,305.01	1,357.06

由上表可知，公司最近三年第四季度经营活动现金净流量变动趋势保持一致，前三季度经营活动现金净流量均为负值，第四季度增幅较大，主要系受防务客户回款季节性因素以及行业特性，回款主要集中在第四季度影响所致。2022 年第四季度回款较同期增幅较大，主要系当期收入增长以及加强应收账款分阶段管理措施，回款流程周期分段提升，提高公司资金周转率，更科学的提升回款效率。2023 年第四季度回款较同期小幅下降，主要系受到部分防务类客户回款时间的影响所致。

2021 年度以及 2022 年度，同行业上市公司第四季度经营活动现金净流量对比分析如下：

单位：万元

序号	公司简称	2022 年度		2021 年度	
		前三季度合计	第四季度	前三季度合计	第四季度
1	航天电器	-71,451.08	89,315.72	-25,826.93	1,091,340.86
2	得润电子	14,012.12	18,525.46	-90,035.15	133,716.71
3	吴通控股	-18,892.95	21,062.55	-11,726.42	25,920.20
4	电连技术	14,012.12	18,525.46	9,750.85	42,119.00
5	金信诺	-10,700.98	-2,563.98	35,265.74	17,807.23
6	瑞可达	8,997.03	1,793.69	4,076.40	-221.30

序号	公司简称	2022 年度		2021 年度	
		前三季度合计	第四季度	前三季度合计	第四季度
7	陕西华达	-5,709.00	2,487.95	——	——
平均值		-9,961.82	21,306.69	-13,082.59	218,447.12
富士达		-2,500.94	14,805.95	-4,645.75	6,002.81

注释：陕西华达于 2023 年 10 月上市，暂无法获取 2021 年第四季度财务数据。

由上表可知，公司与同行业上市公司第四季度经营活动现金净流量变动趋势基本一致，符合行业结算以及防务客户结算的周期性。

综上，2022 年四季度经营活动现金净流量大幅增加具备合理性，与最近三年保持一致。

（二）2022 年四季度经营活动现金净流量大幅增加与资金流水核查情况是否匹配

公司 2022 年第四季度银行资金流水核对如下：

单位：万元

现金流项目	第 4 季度现金流	银行流水统计	差异	差异率
销售商品、提供劳务收到的现金	27,420.09	27,467.83	47.74	0.17%
收到的税费返还	13.30	13.30	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	501.38	494.89	-6.49	1.31%
经营活动现金流入小计	27,934.78	27,962.72	27.94	0.10%
购买商品、接受劳务支付的现金	6,958.30	7,217.08	258.78	3.59%
支付给职工以及为职工支付的现金	3,825.36	3,800.73	-24.63	0.65%
支付的各项税费	963.51	947.37	-16.14	1.70%
支付其他与经营活动有关的现金	1,381.66	1,491.48	109.81	7.36%
经营活动现金流出小计	13,128.83	13,456.65	327.82	2.44%
经营活动产生的现金流量净额	14,805.95	14,506.07	-299.87	2.07%

由上表可知，公司 2022 年第四季度现金流和资金流水基本匹配。

综上，2022 年四季度经营活动现金净流量大幅增加具有合理性，与以前年度保持一致，与资金流水核查情况相匹配。

五、细分产品毛利率情况，结合产品构成及占比、产品销售价格及单位成本变动情况分析毛利率上升的原因及合理性

报告期各期，公司细分产品情况如下：

单位：元/件

产品分类	2024年1-6月				2023年度				2022年度			
	毛利率	毛利占比	单位售价	单位成本	毛利率	毛利占比	单位售价	单位成本	毛利率	毛利占比	单位售价	单位成本
射频同轴连接器	37.08%	44.70%	16.72	10.52	44.35%	55.82%	20.66	11.50	41.08%	50.04%	18.68	11.01
射频同轴电缆组件	32.36%	55.30%	74.18	50.17	38.28%	44.18%	68.24	42.12	38.14%	49.96%	62.02	38.36

2022年至2023年，公司综合毛利率分别为39.41%和41.51%，呈现上升的趋势，主要系公司持续深耕防务市场，优化产品结构升级，随着航天领域产业链加速发展，产品附加值及单位毛利率较高，部分宇航产品毛利率增加，拉动公司综合毛利上升。

2022年公司综合毛利率较2021年上升1.93%，主要系一方面2022年航天领域不断突破，航天领域产业链加速发展，航天领域产品需求持续增长，其中用于弹载及星载类航天产品技术及质量要求较高，产品附加值及单位毛利率较高，拉动射频同轴连接器及射频同轴电缆组件毛利率同比上升。另一方面，随着通讯市场恢复性增长，公司通讯产品随着销量的增加，收入规模较上年同期大幅增长，形成一定的规模效应，随着营收占比增加，射频同轴连接器及射频同轴电缆组件毛利率同比上升。因此，2022年公司综合毛利率较2021年同比上升。

2023年公司综合毛利率较2022年同期上升2.10%，主要系随着航天产业链持续发展，公司与防务企业和科研院所合作加深，用于弹载及星载类产品高附加值持续提升，该类航天用射频同轴连接器产品附加值及单位毛利增加，随着收入规模较上年同期增长，拉动公司射频同轴连接器毛利提升。另一方面，随之配套的成套射频同轴电缆组件毛利同比上升。

综上，受产品构成、产品销售价格以及单位成本变动等综合影响，公司毛利率上升具有合理性。

（二）申报会计师的核查情况

我们执行了以下核查程序：

- 1、查阅发行人2022-2023年度销售收入明细表，拆分产品结构明细分析收入变动趋势和原因；
- 2、查询同行业上市公司年度报告及业绩预告/快报，对比分析发行人与同行业上市公司收入变动趋势；
- 3、查阅华为公司2022年度及2023年度报告，问询发行人市场部人员，分析发行人与华

为合作模式、销售稳定性及可持续性；

4、查阅华为公司 2022-2023 年度期后回款情况和销售明细清单，核对华为供应链系统数据，分析华为销售金额比例上升的原因和回款情况；

5、询问发行人业务部相关人员，了解发行人业务模式和存货备货政策，了解发行人生产周期、发货周期及验收周期，并获取各报告期末在手订单；

6、询问公司会计机构负责人，了解公司与客户的结算方式及制定的信用政策；

7、核查公司应付票据备查簿，分析应付票据增加原因。询问公司会计机构负责人，了解公司与供应商的结算方式；

8、核查 2022 年度、2023 年度其他货币资金明细表及应付票据明细，复核银行承兑汇票保证金与应付票据的匹配情况；

9、查阅公司 2022 年度现金流量表、主要银行流水以及同行业上市公司财务数据，分析 2022 年四季度经营活动现金净流量大幅增加的合理性；

10、核查公司 2022 年度及 2023 年度各类产品毛利率，分析公司毛利率上升的原因。

核查意见：

经核查，我们认为：

1、2022 年各类产品收入增长主要系受防务市场以及通讯市场恢复性增长，市场环境均衡发展所致，变化趋势与同行业及下游行业一致；2023 年射频同轴连接器收入增长主要系国内航天事业不断突破，拉动航天领域产业链的加速发展，公司持续深耕防务市场，拓展市场需求，使得公司防务领域营收规模、经济效益稳步提升所致；射频同轴电缆组件收入下降主要系“十四五”中期调整，防务领域受到多重因素影响，订单释放和产品交付出现延迟，对部分射频同轴电缆组件客户的销量有所下降，叠加 5G 投资逐步迈过高峰，消费电子及通讯市场需求疲软，公司通讯类电缆组件收入下降所致。2022 年华为公司销售大幅增长主要系受通讯市场恢复性增长所致，预期销售额具有稳定性及可持续性；

2、公司各期存货与在手订单具有匹配性；2022 年存货增幅远超收入增幅主要系受生产周期、发货周期、验收周期及生产备货策略、结算方式及信用政策等综合影响，具有合理性；

3、公司应付票据大幅增长具有合理性，支付方式未发生明显变化，银行承兑汇票保证金与应付票据具有匹配性；

4、公司 2022 年四季度经营活动现金净流量大幅增加具备合理性，与资金流水核查情况具有匹配性；

5、公司毛利率上升主要系受产品构成、产品销售价格以及单位成本变动等综合影响，公司毛利率上升具有合理性。

(二) 请保荐机构、申报会计师说明针对收入真实性采取的核查程序、核查证据及比例
针对发行人 2022 年度及 2023 年度收入真实性主要执行的核查程序及核查证据如下：

1、了解公司与销售有关的内控制度建立及运行情况，包括但不限于公司销售与收款的关键内部控制；评价控制设计的有效性，测试控制运行的有效性；

2、了解公司销售合同主要条款，分析具体收入确认政策的合理性，判断收入确认方法是否符合公司的实际经营情况，是否符合企业会计准则的要求；

3、对公司的关键控制点执行控制测试，检查公司的销售合同、订单、发货单、快递单、签收单等原始资料及审批资料，执行控制测试，评价与收入确认相关的控制活动运行的有效性；

4、对报告期内主要客户执行函证程序，并对回函不符及未回函客户执行查阅销售合同、订单、发货单、快递单、发票及对应的银行回单等替代测试程序，核查比例超过 85%，确认金额无异常；

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入 A	81,514.44	80,848.37	60,326.72
发函金额 B	69,606.06	70,160.98	51,728.01
发函比例 C=B/A	85.39%	86.78%	85.75%
回函金额 D	29,107.52	24,416.17	21,623.83
其中：回函相符金额	23,894.23	21,623.31	19,968.60
回函调节相符金额	5,213.29	2,792.86	1,655.23
回函比例 E=D/B	41.82%	34.80%	41.80%
替代测试金额 F	40,498.54	45,744.81	30,104.18
回函及替代可以确认的金额 G=D+F	69,606.06	70,160.98	51,728.01
回函及替代可以确认的比例 H=G/B	100.00%	100.00%	100.00%

5、对报告期各期主要客户执行收入细节测试，获取并检查销售合同、订单、发货单、快递单、收入确认凭据、发票、回款凭证等，核查发行人对收入确认依据是否有效，收入确认是否完整，具体细节测试金额及比例情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	81,514.44	80,848.37

项目	2023 年度	2022 年度
细节测试可确认交易金额	54,206.16	53,839.07
细节测试可确认交易占比	66.50%	66.59%

6、查阅同行业可比上市公司的公开披露文件，对比同行业可比上市公司同类业务的收入确认具体方法，分析与同行业可比上市公司是否存在重大差异；

7、进行客户背景调查，通过查询全国企业信用信息公示系统、企查查等网站核实主要客户注册、经营地点基本情况。经核查，报告期内公司的收入确认符合会计准则规定，相关确认单据完整，收入真实、准确。

二、【审核问询函其他问题】除上述问题外，请发行人、保荐机构、申报会计师、发行人律师对照《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 49 号——北京证券交易所上市公司向特定对象发行股票募集说明书和发行情况报告书》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 52 号——北京证券交易所上市公司发行证券申请文件》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等规定，如存在涉及股票公开发行并在北交所上市要求、信息披露要求以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以补充说明。

发行人以及申报会计师已对照《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 49 号——北京证券交易所上市公司向特定对象发行股票募集说明书和发行情况报告书》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 52 号——北京证券交易所上市公司发行证券申请文件》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等规定进行审慎核查，发行人不存在涉及股票非公开发行并在北交所上市要求、信息披露要求以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

(此页无正文，为《关于中航富士达科技股份有限公司向特定对象发行股票申请的第一轮审核问询函中有关财务问题的专项说明回复》签字页)

大信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:
(项目合伙人)

[Handwritten signature]



中国注册会计师:

[Handwritten signature]



2024 年 10 月 31 日