



关于对航锦科技股份有限公司 年报问询函回复的专项说明

中汇会专[2020]1810号

深圳证券交易所:

按照贵所2020年4月13日下发的《关于对航锦科技股份有限公司的年报问询函》(公司部年报问询函(2020)第29号,以下简称“年报问询函”)的要求,航锦科技股份有限公司(以下简称“航锦科技”或“上市公司”)已会同长沙韶光半导体有限公司(以下简称“长沙韶光”)、威科电子模块(深圳)有限公司(以下简称“威科电子”)、中汇会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“会计师”)就年报问询函问题逐条进行了认真核查及落实,现就贵所提出的相关问题作出书面回复如下文:

1. 关于电子板块业务。根据年报,报告期内你公司电子板块实现营业收入7.26亿元,归母净利润1.83亿元,同比增幅分别为79.0%和56.6%。

(2) 根据你公司2018年年报问询函回函,长沙韶光与威科电子各季度营业收入、利润不均衡,存在一定季节性因素。请你公司分季度列示2019年至2020年一季度长沙韶光与威科电子营业收入、营业成本、营业利润、扣除非经常性损益后的净利润、销售商品和提供劳务收到的现金、经营活动产生的现金流量净额,说明长沙韶光与威科电子盈利情况是否仍存在季节性因素,并说明原因及合理性。同时,请你公司说明长沙韶光与威科电子是否存在利用变更会计政策和会计估计、变更信用政策或不合理的期后销售退回等方式进行利润调节的情形,请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

长沙韶光季度财务情况如下：

单位：万元

项目	2019年第一 季度	2019年第二 季度	2019年第三 季度	2019年第四 季度	2020年第一 季度
营业收入	4,847.93	5,747.40	8,888.70	13,748.65	8,855.69
营业成本	2,680.98	3,342.06	3,992.48	6,415.25	5,188.25
营业利润	2,443.54	1,902.52	3,496.70	6,878.05	2,890.42
扣除非经常性损益后的净利润	1,503.25	1,612.01	3,051.78	5,791.13	2,848.63
销售商品和提供劳务收到的现金	3,213.25	4,755.45	4,127.00	16,180.31	6,610.48
经营活动产生的现金流量净额	-1,368.07	-1,357.68	479.70	5,286.90	3,392.09

【注】2020年第一季度财务数据未经审计。

威科电子季度财务情况如下：

单位：万元

项目	2019年第一 季度	2019年第二 季度	2019年第三 季度	2019年第四 季度	2020年第一 季度
营业收入	6,955.91	9,224.98	9,641.53	13,505.30	10,316.34
营业成本	4,804.94	6,039.69	5,179.08	9,036.93	6,264.07
营业利润	455.39	1,567.27	3,313.94	2,955.08	1,873.24
扣除非经常性损益后的净利润	404.13	1,315.76	2,812.68	2,342.32	1,487.04
销售商品和提供劳务收到的现金	7,325.68	9,630.91	7,966.08	16,135.61	5,470.58
经营活动产生的现金流量净额	-1,666.85	2,290.36	1,144.90	-187.24	-1,262.64

【注】2020年第一季度财务数据未经审计。

经核查，截至2020年3月31日，长沙韶光、威科电子不存在2019年度销售退回的情况。

长沙韶光2020年第一季度实现收入8,855.69万元，较2019年第一季度增加4,007.76万元。主要原因系2020年一季度与兵器某科研院所的新增产品订单已经开始批量供货；同时因为2019年子公司九强讯盾从2019年第二季度才纳入合并范围，使得2020年第一季度长沙韶光的合并范围较2019年度第一季度增加。

威科电子2020年第一季度实现收入10,316.34万元，较2019年第一季度增加3,360.43万元。主要原因系2019年底，公司应某军工单位需求，组织某新型

航空装备用的元器件产品生产，2020年第一季度实现批量生产及供货；另外，子公司中电华星新增电源业务收入1800万元，使得2020年第一季度营业收入增加较快。

同时，长沙韶光、威科电子季度营业收入、利润不均衡，存在一定季节性因素，主要是因为军工行业年底集中验收造成，可比公司季度财务情况如下：

单位：万元

公司及项目	2019年 第一季度	2019年 第二季度	2019年 第三季度	2019年 第四季度
三环集团（300408）				
营业收入	74,670.75	61,557.91	63,464.16	72,952.35
营业成本	36,718.43	29,310.55	33,776.35	39,086.26
营业利润	27,131.74	28,146.59	23,666.22	22,189.67
晓程科技（300139）				
营业收入	1,894.50	2,303.12	2,351.31	
营业成本	694.96	1,940.65	2,513.35	
营业利润	261.34	-4,533.84	250.75	
振芯科技（300101）				
营业收入	10,132.65	8,840.33	11,199.77	
营业成本	6,375.47	4,292.03	7,040.22	
营业利润	308.12	336.26	-458.35	
景嘉微(300474)				
营业收入	8,842.40	16,865.57	12,835.83	
营业成本	3,147.33	3,225.53	3,343.77	
营业利润	2,240.53	6,425.19	4,663.52	
太极股份（002368）				
营业收入	155,931.91	145,344.98	157,127.44	
营业成本	118,699.64	111,796.33	118,394.21	
营业利润	2,068.79	-690.12	4,013.01	
烽火电子(000561)				
营业收入	17,260.30	29,462.85	22,397.11	65,358.02

营业成本	10,790.36	17,197.02	12,502.40	43,848.12
营业利润	-1,936.22	2,310.58	106.49	5,581.07
威尔泰（002058）				
营业收入	1,966.74	2,107.57	2,369.57	2,507.38
营业成本	1,310.40	1,363.78	1,667.19	2,014.45
营业利润	-334.14	-54.36	-82.07	-774.19
国睿科技(600562)				
营业收入	20,550.75	25,673.82	30,189.02	39,618.27
营业成本	15,849.17	21,196.58	25,377.49	32,881.20
营业利润	2,042.44	212.61	622.21	1,579.75
四创电子（600990）				
营业收入	29,918.09	69,908.43	51,689.07	
营业成本	24,643.71	58,923.44	43,594.00	
营业利润	-5,584.86	47.02	-1,998.85	

由上表看，同行业的公司中三环集团、晓程科技、振芯科技、景嘉微、威尔泰季度业绩较稳定，但是仍存在个别季度不均衡的情况；太极股份、四创电子前三季度业绩较为稳定，第四季度数据暂未公布，但从2017/2018年度看存在第四季度业绩增长的情况；烽火电子、国睿科技第四季度验收明显。

军工行业季度财务数据不均衡主要是：1）军工行业根据销售产品不同，配套环节不同，对应的产品验收时间也不同；2）公司产品主要为电子元器件，同为电子元器件的军工供应商太极股份、四创电子、烽火电子、国睿科技与公司的财务情况极其相似；3）军工企业间结算方式有差异，采用的收入确认会计政策有差异，导致收入在全年的分配存在差异，例如，公司以产品发出经对方验收确认后的时点作为收入确认时点，而部分企业采用产品发出对方签收的时点。

对比同行业可比公司财务数据，我们认为，公司符合行业特性。

会计师核查意见：经核查确认，会计师认为长沙韶光与威科电子不存在利用变更会计政策和会计估计、变更信用政策或不合理的期后销售退回等方式进行利润调节。

（3）列示2018年和2019年长沙韶光与威科电子前五名销售客户的名称、全年销售金额、金额占比，前五名供应商的名称、采购金额、金额占比，说明

2018 年和 2019 年前五名客户与供应商是否存在变动及变动原因，有关客户与供应商是否与上市公司、长沙韶光与威科电子及其业绩承诺方、董事、监事、高管存在关联关系，如是，请说明有关关联交易的必要性与定价的公允性。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

1) 长沙韶光

① 报告期内，长沙韶光销售前五名客户情况如下表所示：

	2019 年度			2018 年度		
	客户名称	全年销售金额 (万元)	金额占比 (%)	客户名称	全年销售金额 (万元)	金额占比 (%)
1	Z 公司	5,876.80	19.17	客户二	5,554.42	20.55
2	客户二	2,842.51	9.27	客户一	4,591.06	16.98
3	客户一	2,311.83	7.54	Z 公司	4,438.46	16.42
4	客户二十二	2,269.04	7.40	客户二十二	2,619.95	9.69
5	客户二十五	2,101.86	6.86	客户七	1,618.66	5.99
	合计	15,402.04	50.24	合计	18,822.55	69.63

2018 年、2019 年，长沙韶光的前五名客户中主要是第五名客户发生变动。客户二十五为 2019 年新增客户。2018 年前五名客户中客户七为长沙韶光稳定客户，2019 年度与长沙韶光交易额为 931.17 万元，销售额下降导致退出前五名客户。

长沙韶光 2018 年度的前五名销售客户中，Z 公司受长沙韶光与威科电子及其业绩承诺方张亚重大影响；Z 公司为军工配套单位，与长沙韶光自 2008 年起建立长期合作关系，交易量大，但交易公允必要，主要系：1、主要产品为航天航空配套产品，而长沙韶光的自制芯片、封装技术完全满足其产品所需；2、军工体系选择供应商后，装备定型，技术状态锁定，无法轻易修改；3、Z 公司同行业市场占有率高，对应军工终端产品发展对于芯片需求大；4、交易产品属于个性化产品，与同类别产品比较，交易价格公允。

除此以外，其他客户与上市公司、长沙韶光与威科电子及其董事、监事、高管均不存在关联关系。2019 年度前五名销售客户与上市公司、长沙韶光与威科电子及其业绩承诺方、董事、监事、高管均不存在关联关系。

② 报告期内，长沙韶光采购前五大供应商如下表所示：

	2019 年度			2018 年度		
	供应商名称	全年采购金额 (万元)	金额占比 (%)	供应商名称	全年采购金额 (万元)	金额占比 (%)
1	供应商一	3,373.66	21.87	供应商一	8,995.27	55.71
2	供应商十九	2,951.83	19.13	H 公司	1,261.33	7.81
3	供应商二十	1,557.80	10.10	供应商十七	976.85	6.05
4	供应商二十一	870.63	5.64	供应商十八	905.12	5.61
5	供应商二十二	804.89	5.22	供应商二	818.00	5.07
	合计	9,558.81	61.96	合计	12,956.57	80.25

2019 年度，长沙韶光的第一大供应商为供应商一，与 2018 年度一致，采购量下降主要是受到新增客户指定供应商导致，本期新增客户二十五指定长沙韶光向供应商十九采购原料，同时导致供应商十九进入前五名客户；其他供应商发生变动，涉及的相关采购金额占采购额的 20.96%，产品主要涉及长沙韶光常规组件产品，因组件产品类别众多，公司根据所需选择供应商，上述变动均属正常波动。

长沙韶光 2018 年度前五名供应商中，H 公司受业绩承诺方张亚控制，除此以外，其他供应商与上市公司、长沙韶光与威科电子及其业绩承诺方、董事、监事、高管均不存在关联关系。长沙韶光 2019 年度前五名供应商与上市公司、长沙韶光与威科电子及其业绩承诺方、董事、监事、高管均不存在关联关系均不存在关联关系。

2) 威科电子

① 报告期内，威科电子销售前五名客户情况如下表所示：

	2019 年度			2018 年度		
	客户名称	全年销售金额 (万元)	金额占比 (%)	客户名称	全年销售金额 (万元)	金额占比 (%)
1	ZCQD	7,096.50	18.04	XYJZ	2,046.98	14.48
2	JHWT	2,335.81	5.94	SYGD	844.83	5.98
3	BJKT	2,025.82	5.15	MKT	772.40	5.46
4	XYJZ	1,819.20	4.63	ZCQD	662.99	4.69
5	SYTL	1,610.11	4.09	JLDZ	642.89	4.55
	合计	14,887.44	37.85	合计	4,970.09	35.16

2019年，威科电子销售前五名客户构成变动大，其中ZCQD、SYTL进入前五名客户，主要是由于2018年12月收购中电华星完成，2018年12月份的业绩纳入威科电子，而2019年中电华星全年业绩纳入合并，上述原因也导致ZCQD成为第一大客户；JHWT为威科电子稳定客户，2018年交易额为269.76万元，2019年交易额增加导致进入前五名客户；BJKT为威科电子稳定客户，2018年交易额为482.76万元，2019年交易额增加导致进入前五名客户。

深圳威科2019年度前五名客户与上市公司、长沙韶光与威科电子及其董事、监事、高管均不存在关联关系。

② 报告期内，威科电子采购前五大供应商如下表所示：

序号	2019年度			2018年度		
	供应商名称	全年采购额 (万元)	金额占比 (%)	供应商名称	全年采购额 (万元)	金额占比 (%)
1	CEAC TECHNOLOGICAL LIMITED	6,813.49	31.18	XLK	1,117.70	13.77
2	ZDNJ	3,069.80	14.05	CEAC TECHNOLOGICAL LIMITED	584.46	7.20
3	XLK	1,796.41	8.22	FS	469.32	5.78
4	VICOR CORPORATION	1,478.45	6.77	ARROW ELECTRONICS CHINA LTD	256.46	3.16
5	SHMW	785.54	3.60	SLTK	235.64	2.90
	合计	13,943.69	63.82	合计	2,663.58	32.81

2019年，威科电子销售前五名供应商构成变动大，其中CEAC TECHNOLOGICAL LIMITED、ZDNJ、VICOR CORPORATION进入前五名供应商，主要是由于2018年12月收购中电华星完成，2018年12月份的业绩纳入威科电子，而2019年中电华星全年业绩纳入合并，上述原因也导致CEAC TECHNOLOGICAL LIMITED成为第一大供应商；SHMW为威科电子稳定供应商，2018年交易额为110.34万元，2019年交易额增加导致进入前五名供应商。

前五名供应商与上市公司、长沙韶光与威科电子及其业绩承诺方、董事、监事、高管之间不存在关联关系。

会计师核查意见：经核查，会计师确认长沙韶光、威科电子2018年和2019年前五名客户与供应商存在变动，主要是客户需求变动、行业环境发生变动引起，

有关客户、供应商与上市公司、长沙韶光和威科电子及其董事、监事、高管不存在关联关系。

(5) 根据年报，报告期内你公司军品实现收入 30,263.10 万元，同比下降 3.12%，由此推算出 2018 年你公司军品收入为约 31,237.71 万元；民品实现收入 41,131.93 万元，同比增加 359.68%，由此推算出 2018 年你公司民品收入为约 8,947.95 万元。但你公司在 2018 年年报问询函回函中称，公司 2018 年军工行业的军品销售收入为 37,346.74 万元，民品销售收入为 3,821.13 万元，与 2019 年年报推算的 2018 年相关数据存在出入。请你公司说明业务披露口径调整的具体方式，有关数据出入的原因及合理性，并说明你公司 2019 年年报是否已真实准确地反映了军品及民品的收入、成本变化情况。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

从公司战略发展和技术应用角度来看，公司自我定位“民参军”，即以民营企业数十年的技术和经验积累为国防军工行业配套，所掌握的技术主要服务于国防军工业，包括直接供应给军工集团及其附属单位及科研院所，也包括供应给整机单位的二、三级配套供应商。公司仅在小范围内与民用产品实现技术共享，而因部分民营客户的最终产品仍是服务于国防军工业，故 2018 年问询函回复中，公司披露口径以公司以最终产品去向作为业务披露口径，对各家数据统计如下：

单位：万元

	长沙韶光	深圳威科	江苏威科	中电华星	合计
军品	27,030.59	7,749.41	2,566.73		37,346.73
民品		1,658.15		2,162.98	3,821.13

注：上表统计数据中包含威科电子与长沙韶光发生关联方销售 634.85 万元；其他业务收入 346.35 万元。

2019 年年报披露中，公司以直接客户的公司性质作为业务披露口径，对于 2019、2018 年营业收入进行划分，各家统计如下：

单位：万元

2019 年度	长沙韶光	深圳威科	江苏威科	中电华星	合计
军品	19,901.84	6,677.58	1,389.47	2,294.21	30,263.10
民品	13,243.18	2,716.83	121.37	25,050.54	41,131.93

续上表)

2018年度	长沙韶光	深圳威科	江苏威科	中电华星	合计
军品	21,154.45	7,749.41	2,566.73	261.69	31,732.28
民品	5,876.14	1,311.80		1,901.29	9,089.23

注：2018年统计数据中包含威科电子与长沙韶光发生关联方销售634.85万元。

以直接客户的公司性质作为业务披露口径，军品业务同比下降3.12%，民品业务同比增加359.68%，按此披露口径区分，更能直观体现公司军品类产品的盈利能力。

会计师核查意见：经核查，会计师认为公司2019年年报已真实准确地反映了军品及民品的收入、成本变化情况。

(6) 报告期内你公司军品毛利率为57.44%，同比下降0.37%；民品毛利率为31.31%，同比下降6.86%。请你公司列示2018年与2019年主要电子产品的营业收入、营业成本、毛利率数据，并结合同行业公司毛利率情况，说明你公司有关产品毛利率波动的原因与合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

1) 公司军工子公司的主要军工产品2018年和2019年的营业收入、营业成本、毛利率数据列示如下：

单位：万元

	2019年			2018年		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
芯片组件产品	35,089.65	15,673.20	55.33%	26,774.27	11,923.18	55.47%
芯片封装产品	3,758.28	1,542.04	58.97%	5,185.93	1,994.30	61.54%
厚膜集成电路	2,425.20	1,902.41	21.56%	4,291.22	2,274.01	47.01%
PCB	691.10	451.99	34.60%	1,374.65	742.22	46.01%
电源模块	27,339.82	20,832.39	23.80%	2,162.98	1,532.98	29.13%
加固计算机	2,580.04	1,089.31	57.78%			

2019年芯片封装产品毛利较上年下降，原因系2019年军品中封装产品收入占比较2018年有所下降，封装产品毛利率稍高的主要客户销售额同时下降，影响封装产品毛利率，导致毛利率下降。

2018年厚膜集成电路毛利率较高明显主要受某型号组件产品的影响，该款产品占厚膜集成电路销售的20%，并且价格高，毛利高达73.96%，而2019年该款产品未形成大额销售，导致厚膜集成电路整体毛利率下降。

2019年PCB毛利较上年下降，主要是受上年度深圳市国人射频交易相关，2018年国人射频毛利率较高且销售额较大。

电源模块主要为民品销售，毛利较其他产品要低，主要系2019年公司销售的产品价格较低。

2) 同行业上市公司的毛利率情况对比如下：

股票代码	公司简称	主要产品	2019年度 (%)	2018年度 (%)
300474	景嘉微	图形显控领域产品、小型专业化雷达	74.79	76.52
300139	晓程科技	集成电路芯片、集成电路模块	21.38	60.52
300408	三环集团	通信部件、半导体部件、电子元件	49.06	54.20
300101	振芯科技	元器件、卫星定位终端、安防监控	41.31	47.47
000561	烽火电子	通信产品及配套、电声器件	37.29	44.04
002058	威尔泰	压力变送器、电磁流量计	29.00	37.21
002368	太极股份	系统集成服务	23.89	22.22
600562	国睿科技	微波器件、雷达整机与相关系统	17.86	18.38
600990	四创电子	雷达及雷达配套	16.07	14.95
平均值			34.52	41.72
本公司电子产品毛利率			42.39	53.44

3) 毛利率较高原因分析说明：

公司军工板块高于同行业可比上市公司，主要原因为：

长沙韶光专注于军用集成电路领域，涉及芯片设计、封装测试环节，作为军用集成电路重要供应商之一，在国防军工电子行业大发展的背景下收入保持了较快的增长；而同行业可比公司由于产品应用领域不同、所处产业链的环节不同、产品细分市场不同、市场竞争能力不同等因素，导致各可比公司收入增长率差异较大。

公司技术实力和工艺水平较高，在行业内有一定的定价权。例如威科电子主要产品为定制化标准厚膜集成电路产品，相对于通用集成电路产品具有较高的附

加值；威科电子在该专业有着近三十年的积累，在标准厚膜混合集成电路行业拥有雄厚的技术研发实力，积累了丰富的生产和加工经验，产品生产具有工艺水平高、生产效率高、良品率高的特点。

综上，在国家大力推行自主可控政策下，公司凭借技术研发实力和一定程度的定价影响力，使公司军工产品毛利率水平处于同行业上市公司中等偏上水平。

会计师核查意见：经核查，会计师认为公司相关产品毛利率波动合理。

3. 关于会计政策变更。根据年报第 116 页关于会计政策变更的年初财务报表项目调节表，你公司 2019 年年初资产总额、负债总额和所有者权益分别变动 2.00 亿元、2.20 亿元和-0.20 亿元，其中，应收票据、应收款项融资、短期借款、应付账款、未分配利润等科目变动幅度较大。请你公司就年初财务报表项目调节的主要内容、调节原因、会计处理等进行说明，并结合各金融工具的业务模式、底层资产合同现金流情况等，说明有关调节是否符合新金融工具准则的规定。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

公司金融资产在首次执行日按照修订前后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量结果对比如下：

金融工具类别	修订前的金融工具确认计量准则		修订后的金融工具确认计量准则	
	计量类别	账面价值	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本(贷款和应收款项)	281,848,623.01	摊余成本	281,848,623.01
应收款项[注 1]	摊余成本(贷款和应收款项)	645,690,854.96	摊余成本	836,982,146.13
			以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(准则要求)	13,212,804.09
交易性金融资产[注 2]	以公允价值计量且其变动及计入当期损益(交易性)	-	以公允价值计量且其变动及计入当期损益(准则要求)	14,000,000.00
其他流动资产-理财产品	以公允价值计量且其变动及计入其他综合收益(债务性)	14,000,000.00	以公允价值计量且其变动及计入当期损益(准则要求)	
借款与借款利息[注 3]	摊余成本	497,365,618.41	摊余成本	504,206,262.99
借款利息	摊余成本	960,347.98	摊余成本	-

[注 1]：按修订后的金融工具确认计量准则，公司对于背书、贴现未到期的票据不终止确认，涉及金额 228,303,477.53 元；根据商业汇票的信用等级情况计提坏账准备 23,799,382.27

元，对于应收款项中信用等级较高的银行承兑汇票调整至应收款项融资，重分类金额 13,212,804.09 元；信用等级较高的银行如下：其中 6 家大型商业银行分别为中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国邮政储蓄银行、交通银行，9 家上市股份制商业银行分别为招商银行、浦发银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、平安银行、兴业银行、浙商银行。

对于上述 6+9 家银行承兑的汇票，视为信用等级较高单独划分为一个组合，再根据企业对该等应收银行承兑汇票管理的业务模式，将组合整体列报在“应收款项融资”项目，对于该类银行承兑汇票，基于其信用风险较低，通常情况下可判断预期信用损失率为 0，不计提坏账准备。

对于商业承兑汇票和其余信用等级较低银行承兑的汇票，因其背书或贴现不符合终止确认的条件，其业务模式为以收取合同现金流量为目标，应列报于“应收票据”科目，并按估计的预期信用损失率计提坏账准备，其中应收商业承兑汇票的预期信用损失率确定逻辑与同类型客户应收账款一致，而对 6+9 以外银行承兑的汇票，结合银行历史偿付情况及近期经营情况和偿付能力，判断其信用风险，如票据偿付的信用风险较低(低于商业集团)，将其预期信用损失率判断为低于商业承兑汇票。

[注 2]：公司购买的理财产品为非保本浮动收益类型，理财产品无法通过 SPPI 测试，不能分类为摊余成本计量的金融资产；根据金融工具列报准则，理财产品于发行方而言不符合权益工具的定义(即使发行方在列报角度可将某些符合条件的特殊金融工具分类为权益工具)，故投资方不能将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。因此，企业将理财产品投资分类为公允价值计量变动计入当期损益的金融资产，将其由其他流动资产重分类至交易性金融资产 14,000,000.00 元。

[注 3]：根据财政部 2019 年 4 月发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》，“应收利息”、“应付利息”仅反映相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息，基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中。按照上述规定公司将期末计提的，未到合同约定的付款期的利息，均按实际利率法计入相应的金融负债项目，不再单列为应付利息。按修订后的金融工具确认计量准则，公司对于贴现未到期的票据不终止确认，对应增加短期借款与借款利息 5,880,296.60 元。

其他科目变动如下：

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
预付款项[注 1]	47,113,163.62	38,640,701.90	-8,472,461.72
应付账款[注 2]	452,734,248.64	666,579,607.85	213,845,359.21
盈余公积[注 3]	120,065,315.46	119,047,069.92	-1,018,245.54
未分配利润[注 4]	839,852,001.83	821,231,793.93	-18,620,207.90

注 1：期末以商业汇票预付货款，背书不终止确认，减少预付款项 8,472,461.72 元。

注 2：变动主要是背书未到期的票据不终止确认所致，影响金额 213,845,359.21 元。

注 3：变动主要是信用风险较高的银行承兑汇票和商业承兑汇票计提坏账准备，减少盈余公积 1,018,245.54 元。

注 4：主要系信用风险较高的银行承兑汇票和商业承兑汇票计提坏账准备 23,799,382.27 元，对应增加递延所得税资产 3,757,984.36 元，减少盈余公积 1,018,245.54 元，影响少数股东损益减少 402,944.47 元，综合影响未分配利润减少 18,620,207.90 元。

会计师核查意见：经核查，会计师认为公司就年初财务报表项目调节的主要内容、调节原因、会计处理符合新金融工具准则的规定。

4. 关于股份支付。2018 年和 2019 年，公司管理费用中股份支付费用分别为 1,670.53 万元和 2,014.13 万元，请详细说明上述股份支付的确认依据、计算方法、会计处理，以及是否符合《企业会计准则》的相关规定。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

2018 年 8 月 20 日，公司召开第七届董事会第 27 次临时会议，审议通过了《关于确定 2018 年限制性股票激励计划授予相关事项的议案》，公司确定以 2018 年 8 月 21 日为授予日，向符合条件的激励对象授予 18,000,000.00 股限制性股票，授予价格为每股人民币 6.20 元，公司共计收到认购款 11,160,000.00 元，在会计处理上增加银行存款 111,600,000.00 元，增加股本 18,000,000.00 元，同时增加资本公积-股本溢价 93,600,000.00 元。同时，因产生回购义务确认库存股 111,600,000.00 元，确认其他应付款-限制性股票回购义务 111,600,000.00 元。

激励对象自获授限制性股票之日起 36 个月内为锁定期。在锁定期内，激励对象根据本计划获授的限制性股票予以锁定，不得转让、不得用于偿还债务。在解锁期内，若达到本股权激励计划规定的解锁条件，激励对象可分三次申请解锁：

(1)第一次解锁期为自授予登记完成日起 12 个月后的首个交易日起至授予登记完成日起 24 个月内的最后一个交易日当日止，可解锁数量占限制股票总数的 40%；

(2)第二次解锁期为自授予登记完成日起 24 个月后的首个交易日起至授予登记完成日起 36 个月内的最后一个交易日当日止，可解锁数量占限制股票总数的 40%；

(3)第三次解锁期为自授予登记完成日起36个月后的首个交易日起至授予登记完成日起48个月内的最后一个交易日当日止，可解锁数量占限制股票总数的20%。

授予的限制性股票的解除限售安排及业绩考核：第一个解除限售期业绩考核目标为2018年扣除非经常性损益后的净利润不低于4.037亿元人民币；第二个解除限售期考核目标为2018年、2019年扣除非经常性损益后的净利润累计不低于9.284亿元人民币；第三个解除限售期考核目标为2018年、2019年、2020年扣除非经常性损益后的净利润累计不低于16.106亿元人民币。

本次股权激励计划授予登记的股票共计18,000,000.00股，于2018年10月21日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成登记；截至2018年12月31日，已有2名员工离职，其持有的50,000.00股将回购无法行权，公司授予被激励对象限制性股票剩余数量为17,950,000.00股。公司预计未来一年第一期到期之前将继续有100,000.00股无法行权，第二期至2019年资产负债表日将有50,000.00股无法行权。根据授予日公司股票的公允价值（2018年8月21日收盘价）10.44元/股授予价格的差额确定授予日上述限制性股票的公允价值为4.24元/股，并在36个月的等待期内按照行权人数的最佳估计数计算每个资产负债表日的股权激励费用。依据2018年12月31日的行权人数最佳估计数计算的归属于2018年度的股权激励费用为16,705,285.93元。

2019年10月21日，公司召开董事会，根据公司《2018年限制性股票激励计划》及《2018年限制性股票激励计划实施考核管理办法》，董事会认为公司限制性股票激励计划第一个解锁期解锁条件已经成就，同意为343名符合解锁条件的激励对象办理解锁事宜，共计解锁715.60万股。同日，公司董事会审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》，同意5名已离职的激励对象所持11.00万股限制性股票予以回购注销。截至2019年12月31日，公司授予被激励对象限制性股票剩余数量为1,073.40万股。公司预计第二期将有30万股无法行权，第三期至2020年资产负债表日将有33.00万股无法行权。同时，公司预计第二个解锁期条件无法成就，不确认第二期费用。根据授予日公司股票的公允价值（2018年8月21日收盘价）10.44元/股授予价格的差额确定授予日上述限制性股票的公允价值为4.24元/股，并在36个月的等待期内按照行权人数的最佳估计数计算每个资产负债表日的股权激励费用。依据2019年12月31日的行权人数最佳估计数计算的归属于2019年度的股权激励费用为20,141,256.30元。

会计师核查意见：经核查，会计师认为上市公司股份支付的确认依据、计算方法、会计处理，符合《企业会计准则》的相关规定。

5. 关于研发费用。报告期内你公司发生研发费用 3,770.50 万元，同比增长 54.01%。请你公司说明研发费用确认模式及变化原因，是否存在将生产成本、管理费用、其他业务成本等归集到研发支出中的情形。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

公司两期研发费用分板块明细如下：

单位：万元

	2019 年度	2018 年度	变动比
化工板块	854.63	698.23	22.40%
电子板块	2,915.86	1,750.00	66.62%
其中：长沙韶光	1,291.46	923.96	39.77%
深圳威科	924.16	709.94	30.18 %
中电华星	700.24	116.10	503.12%

研发项目需要经过制定研发项目、研发项目立项审批、项目论证、项目预算估计以及项目审批完成五步骤，项目完成审批后，企业为开发项目中新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用，未形成无形资产的，确认为研发费用。

由上表可见，报告期内合并报表中研发费用同比增长 54.01%主要系电子板块研发费用大幅增加所致，电子板块研发费用较上期有所上升主要系子公司中电华星自 2018 年 12 月 1 日起纳入上市公司合并范围，子公司中电华星 2018 年度研发费用为 1,249.24 万元，本期并未上升。除子公司中电华星外，母公司航锦科技、子公司长沙韶光、子公司深圳威科研发费用较上期均上涨 20%左右，主要系公司为保持技术创新能力，重视科研项目的研发，增加研发项目投入所致。

会计师核查意见：经核查，会计师认为本期研发费用发生金额较去年大幅上升主要是公司研发投入加大、资本运作增加所致，上升幅度合理，不存在将生产成本、管理费用、其他业务成本等归集到研发支出中的情形。

6. 关于信用减值损失。根据年报，你公司报告期共计提信用减值损失 746.59 万元，其中应收票据坏账损失 331.76 万元、应收账款坏账损失 383.89 万元。

(1) 根据年报，应收票据中，你对银行承兑汇票的坏账计提比例为 5.00%，对商业承兑汇票坏账计提比例为 7.38%；应收账款中，你对应收账

款组合的坏账计提比例与 2018 年年报的计提比例相同。请你公司说明预期信用损失法下的坏账计提比例的测算过程及依据，坏账计提是否充分，是否偏离同行业可比公司。

【回复】

本公司坏账政策具体如下：

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款进行减值处理并确认损失准备。预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的不含重大融资成分的应收款项，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融工具，本公司按照一般方法计量损失准备，在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于在单项工具层面无法以合理成本获得关于信用风险显著增加的充分证据的金融工具，本公司以组合为基础考虑评估信用风险是否显著增

加。若本公司判断金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

1) 应收账款减值

在资产负债表日，本公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量应收账款的信用损失。当单项应收账款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司根据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的应收账款
单项计提组合	有明确证据表明款项不能收回的应收账款

2) 应收票据减值应收票据的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本公司按照上述的简化计量方法确定应收票据的预期信用损失并进行会计处理。在资产负债表日，本公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量应收票据的信用损失。当单项应收票据无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司根据信用风险特征将应收票据划分为若干组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
银行承兑汇票组合	承兑人为信用风险较高的银行
商业承兑汇票组合	承兑人为企业

3) 其他应收款减值

本公司按照一般方法确定其他应收款的预期信用损失并进行会计处理。在资产负债表日，本公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量其他应收款的信用损失。当单项其他应收款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司根据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，参

考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的其他应收款
单项计提组合	有明确证据表明款项不能收回的其他应收款

4) 应收款项融资

应收款项融资的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本公司按照上述的简化计量方法确定应收票据的预期信用损失并进行会计处理。在资产负债表日，本公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量应收票据的信用损失。当单项应收票据无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司根据信用风险特征将应收票据划分为若干组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
银行承兑汇票组合	承兑人为信用风险较低的银行

公司主营化工行业及电子行业，两类客户信用政策不同，其中化工客户以预收货款销售居多，电子客户以应收货款销售居多，因此在计算客户损失率时，按公司主营方向分成两个板块进行预期损失率的测算。

公司参考历史信用损失情况，对客户应收款项账龄进行迁徙率测算及分析，并结合当前经济状况及未来经营状况的预测，进行前瞻性调整，计算预期信用损失。计算过程如下所示：

1) 电子行业

单位：万元

应收账款账龄	2016年	2017年	2018年	2019年
1年以内	26,365.46	23,832.26	32,668.13	32,060.92
1-2年	1,749.00	2,605.44	6,946.14	3,410.88
2-3年	65.68	611.02	256.58	1,532.82
3-4年	260.96	46.56	599.80	247.54
4-5年	62.27	45.97	46.53	595.05

5年以上	27.77	46.03	92.00	113.50
合计	28,531.14	27,187.27	40,609.18	37,960.71

计算迁徙率和历史损失率：

迁徙率	2016年至 2017年	2017年至 2018年	2018年至 2019年	平均迁徙率	历史损失率	前瞻性调整 后损失率
1年以内	9.88%	29.15%	10.44%	16.49%	1.42%	2.00%
1-2年	34.94%	9.85%	22.07%	22.28%	8.60%	10.00%
2-3年	70.90%	98.16%	96.48%	88.51%	38.59%	40.00%
3-4年	17.61%	99.93%	99.21%	72.25%	43.60%	50.00%
4-5年	51.12%	100.00%	81.94%	77.69%	60.35%	60.00%
5年以上	51.12%	100.00%	81.94%	77.69%	77.69%	80.00%

新旧两种方法计提的坏账比较：

① 按照旧金融工具准则计提坏账准备如下：

单位：万元

旧准则 账龄	坏账准备		坏账准备 计提比例
	2019年期末	2019年期初	
1年以内	1,603.05	1,633.41	5.00%
1-2年	341.09	694.61	10.00%
2-3年	229.92	38.49	15.00%
3-4年	49.51	119.96	20.00%
4-5年	178.51	13.96	30.00%
5年以上	56.75	46.00	50.00%
合计	2,458.83	2,546.42	

② 按照新准则计提坏账准备如下：

单位：万元

新准则 账龄	坏账准备		预期信用损 失率
	2019年期末	2019年期初	
1年以内	641.22	653.36	2.00%
1-2年	341.09	694.61	10.00%
2-3年	613.13	102.63	40.00%
3-4年	123.77	299.90	50.00%

4-5 年	357.03	27.92	60.00%
5 年以上	90.80	73.60	80.00%
合计	2,167.04	1,852.02	

按预期信用损失模型计提坏账准备减去按简化计量方法计提坏账准备：

单位：万元

账龄	新旧准则计提对比	
	2019 年期末	2019 年期初
1 年以内	-961.83	-980.04
1-2 年	-	-
2-3 年	383.21	64.15
3-4 年	74.26	179.94
4-5 年	178.51	13.96
5 年以上	34.05	27.60
合计	-291.80	-694.40

由上表可见，电子行业按简化计量方法计提坏账准备更为谨慎。

2) 化工行业

单位：万元

应收账款账龄	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
1 年以内	2,543.50	2,338.57	2,767.79	3,138.01
1-2 年	536.92	185.10	161.66	-
2-3 年	461.96	196.21	0.52	-
3-4 年	-	-	-	0.52
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-
合计	3,542.37	2,719.87	2,929.98	3,138.53

计算迁徙率和历史损失率：

迁徙率	2016 年至 2017 年	2017 年至 2018 年	2018 年至 2019 年	平均迁徙率	历史损失率	前瞻性调整 后损失率
1 年以内	7.28%	6.91%	-	4.73%	0.19%	1.00%
1-2 年	36.54%	0.28%	-	12.27%	4.09%	5.00%
2-3 年	-	-	100.00%	33.33%	33.33%	40.00%
3-4 年	-	-	-	-	-	100.00%

4-5年	-	-	-	-	-	100.00%
5年以上	-	-	-	-	-	100.00%

新旧两种方法计提的坏账比较：

① 按照新准则计提坏账准备如下：

单位：万元

旧准则 账龄	坏账准备		坏账准备计提比例
	2019年期末	2019年期初	
1年以内	156.90	138.39	5.00%
1-2年	-	16.17	10.00%
2-3年	-	0.08	15.00%
3-4年	0.10	-	20.00%
4-5年	-	-	30.00%
5年以上	-	-	50.00%
合计	157.00	154.63	

② 按照新准则计提坏账准备如下：

单位：万元

新准则 账龄	坏账准备		预期信用损失率
	2019年期末	2019年期初	
1年以内	31.38	27.68	1.00%
1-2年	-	8.08	5.00%
2-3年	-	0.21	40.00%
3-4年	0.52	-	100.00%
4-5年	-	-	100.00%
5年以上	-	-	100.00%
合计	31.90	35.97	

按预期信用损失模型计提坏账准备减去按简化计量方法计提坏账准备：

单位：万元

账龄	新旧准则计提对比	
	2019年期末	2019年期初
1年以内	-125.52	-110.71

1-2年	-	-8.08
2-3年	-	0.13
3-4年	0.41	-
4-5年	-	-
5年以上	-	-
合计	-125.11	-118.67

由上表可见，化工行业按简化计量方法计提坏账准备更为谨慎。

公司与同行业部分上市公司坏账计提政策对比如下（%）：

账龄	化工行业		电子行业						本公司	平均值
	滨化股份	氯碱化工	景嘉微	晓程科技	三环集团	振芯科技	太极股份	国睿科技		
1年以内:										4.38
0-6个月	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.00	5.00	5.00	0.00
7-12个月							2.50			2.50
1-2年	20.00	20.00	30.00	10.00	10.00	10.00	5.00	10.00	10.00	14.38
2-3年	50.00	50.00	80.00	50.00	30.00	20.00	15.00	30.00	15.00	40.63
3-4年	100.00	100.00	100.00	100.00	90.00	40.00	35.00	50.00	20.00	76.88
4-5年	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	60.00	80.00	80.00	30.00	90.00
5年以上	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	50.00	100.00
组合计提坏账比例	10.15	12.63	6.85	36.59	5.01	11.36	11.86	9.06	6.36	12.94
总坏账计提比例	10.15	12.63	6.85	48.11	5.01	11.32	11.86	9.06	11.21	14.37

注：以上数据来源为公开披露的2019年年报（尚未披露2019年年报的则选用2018年年报数据）。

通过上表对比可以看出，与同行业上市公司的坏账计提政策相比，公司应收账款坏账计提比例介于最高值和最低值中间，坏账计提政策较为稳健，不存在较大偏差。

会计师核查意见：经核查，公司预期信用损失法下的坏账计提充分，未偏离同行业可比公司。

(2) 你公司业务分为化工和电子两大板块，请结合不同板块销售政策、客户资信情况、历史回款情况等，说明对两业务板块采取相同的坏账计提政策的合理性。

请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

公司化工与电子两类客户信用政策不同，其中化工客户以预收货款销售居多，电子客户以应收货款销售居多，因此在计算客户损失率时，按公司主营方向分成两个板块进行预期损失率的测算。根据预期信用损失率计算比原按照账龄组合坏账计提的坏账要少，根据谨慎性原则，继续沿用原账龄组合比例计提坏账准备。

电子板块的应收账款回收率实际不低于化工板块，延用以前年度计提比例，是从谨慎性考虑，避免对赌期内电子利润增加。对于化工、电子最后两个板块虽然最终使用的坏账政策相同，但是都是通过预期信用减值损失模型与账龄组合比较分析的结果。

会计师核查意见：经核查，公司两业务板块采取相同的坏账计提政策合理。

7. 关于存货跌价损失。年报显示，你公司存货本年账面余额为 37,866.99 万元，同比增长 9.22%，此外，报告期你公司受化工板块业务波动影响，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下降 26.74%。但你公司报告期内计提存货跌价准备为-81.42 万元，较去年同期大幅下降。请你公司说明存货减值准备的具体测算过程，包括但不限于减值迹象、参数选取过程、依据、减值损失确认方法等，并说明你公司本期计提存货跌价准备的充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

2018 年公司存货跌价准备增加 1,803.35 万元，系公司 2018 年合并范围变更收购深圳中电华星公司增加存货跌价准备金额 1,413.41 万元，公司 2018 年计提存货跌价准备金额为 389.95 万元。当期部分库存商品售价上涨冲回前期计提的存货跌价准备 377.97 万元，导致本期计提存货跌价准备为-81.42 万元。

公司存货减值准备的计提过程如下：

资产负债表日，公司存货减值迹象通过下述两种方式确定：①成本与可变现净值孰低；②存货在库情况。

参数选取过程以及对应的依据以及减值损失确认方法如下：存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响，除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定，其中：①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税

费后的金额确定其可变现净值；②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

会计师核查意见：经核查，公司本期计提存货跌价准备方法谨慎合理，计提较为充分。

8. 关于商誉。报告期末你公司商誉余额 8.83 亿元，占总资产 19.84%，相关商誉本期未发生减值。请你公司说明以下事项，会计师进行核查并发表明确意见：

(1) 说明商誉减值测试的过程与方法，包括但不限于可收回金额的确定方法、资产组账面价值计算过程、关键参数确定依据（如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率等）。

【回复】

收购形成的商誉资产组：

单位：万元

项目	长沙韶光	威科电子	中电华星	九强讯盾
资产组或资产组组合的构成	长沙韶光资产组	威科电子资产组	中电华星资产组	九强讯盾资产组
其中：固定资产	3,164.93	4,647.99	222.56	219.69
在建工程	-	-		
无形资产	-	865.08	18.23	
长期待摊费用	284.38	-		
资产组或资产组组合的账面价值	3,449.31	5,513.07	240.79	219.69
资产组或资产组组合的确定方法	长沙韶光生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组。	威科电子生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组。	中电华星生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组。	九强讯盾生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组。
资产组或资产组组合是否与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组或资产组组合一致	是	是	是	是

1)商誉减值测试情况:

单位: 万元

项目	长沙韶光	威科电子	中电华星	九强讯盾
商誉账面余额①	50,430.55	35,782.19	1,912.95	166.18
商誉减值准备余额②				
商誉的账面价值③=①-②	50,430.55	35,782.19	1,912.95	166.18
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	21,613.09			159.66
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③	72,043.65	35,782.19	1,912.95	325.84
拆分后分摊至各资产组的包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑥	72,043.65	35,782.19	1,912.95	325.84
资产组的账面价值⑦	3,449.31	5,513.07	240.79	219.69
包含整体商誉的资产组的账面价值⑧=⑥+⑦	75,492.96	41,295.27	2,153.75	545.53
资产组或资产组组合可收回金额⑨	86,234.56	41,643.21	2,965.56	4,849.00
商誉减值损失(⑩大于0时)⑩=⑧-⑨	-	-		
归属于本公司的商誉减值损失	-	-		

2) 可收回金额的确定方法及依据

公司结合与商誉相关的能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合进行商誉减值测试。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时,对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额,如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认商誉的减值损失。

收购长沙韶光的资产组的可收回金额参考利用北京天健兴业资产评估有限公司于2020年4月2日出具的天兴评报字(2020)0321号《航锦科技股份有限公司商誉减值测试涉及的长沙韶光半导体有限公司商誉资产组可收回金额》评估报告,按其预计未来现金流量的现值确定。

收购威科电子的资产组的可收回金额参考利用北京天健兴业资产评估有限公司于2020年4月2日出具的天兴评报字(2020)0368号《航锦科技股份有限公司

司商誉减值测试涉及的威科电子模块(深圳)有限公司商誉资产组可收回金额》评估报告，按其预计未来现金流量的现值确定。

收购深圳中电华星公司的资产组的可收回金额参考利用北京天健兴业资产评估有限公司于2020年4月2日出具的天兴评报字(2020)0361号《航锦科技股份有限公司商誉减值测试涉及的深圳市中电华星电子技术有限公司商誉资产组可收回金额》评估报告，按其预计未来现金流量的现值确定。

3) 关键参数

项目名称	关键参数				
	预测期	预测期增长率	稳定期增长率	利润率	折现率
长沙韶光	2020年-2024年	[注 1]	-	根据预测的收入、成本、费用等计算	13.40%
威科电子	2020年-2024年	[注 2]	-	根据预测的收入、成本、费用等计算	13.50%
中电华星公司	2020年-2024年	[注 3]	-	根据预测的收入、成本、费用等计算	15.50%
九强讯盾	2020年-2024年	[注 4]	-	根据预测的收入、成本、费用等计算	14.53%

[注1]根据长沙韶光已签订的合同、协议、发展规划、历年经营趋势、行业发展趋势、市场竞争情况等因素的综合分析，对评估基准日未来五年的主营业务收入及其相关的成本、费用、利润忽略经营的波动性进行预测。长沙韶光的主要产品为军用集成电路系列产品，应用领域涵盖航空、航天、兵器、船舶、电子等诸多领域。长沙韶光可以为军工客户提供集成电路设计、封装以及测试等系列化的产品服务，具备一体化的综合性服务能力，从产品形式角度，公司对外销售的是军用集成电路系列产品。长沙韶光可以提供普军级标准军用集成电路的封装，也可以根据客户的需求进行定制化产品的研发、封装以及检测，根据长沙韶光前三年的产品销售情况及企业的未来规划，并对2020年的预计销售收入考虑了新型冠状病毒肺炎疫情对被评估单位销售的影响，2020年预计销售收入增长率-6.22%，2021年至2024年度销售收入仍将有所增长，但增长率会逐年下降，别为9.04%、6.22%、5.15%、5.06%，永续期于2025达到稳定期。

采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率，对于折现率计算的各参数如下：

系数	数值	计算依据
无风险收益率	3.14%	以 10 年期国债在评估基准日的到期年收益率 3.14%
目标公司 Beta 系数	1.049	行业 Beta 系数
市场风险收益率	7.29%	中国市场风险溢价=美国股票市场风险溢价+中国股票市场违约贴息 [注 5]

[注2]根据威科电子已签订的合同、协议、发展规划、历年经营趋势、行业发展趋势、市场竞争情况等因素的综合分析，对评估基准日未来五年的主营业务收入及其相关的成本、费用、利润忽略经营的波动性进行预测。威科电子主要从事厚膜混合集成电路的开发、设计、生产和销售以及基于印刷电路板的标准SMT表面贴片组装和封装业务，目前，威科电子的产品涉及通信、数控机床、医疗电子和汽车电子制造等多个领域，此外，威科电子已经开始向军用集成电路领域延伸，借助其在厚膜集成电路领域先进的生产工艺和丰富的行业经验，威科电子具备向高端军用集成电路领域拓展的技术实力，经公司试制的样品已经得到军工客户的认可，已进入批量生产阶段。根据威科电子前三年的产品销售情况及企业的未来规划，并对2020年的预计销售收入考虑了新型冠状病毒肺炎疫情对被评估单位销售的影响，预计2020年至2024年的销售收入增长率分别为3.14%、3.16%、3.18%、3.19%、2.49%，永续期于2025年达到稳定期。采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

系数	数值	计算依据
无风险收益率	3.14%	以 10 年期国债在评估基准日的到期年收益率 3.14%
目标公司 Beta 系数	0.924	行业 Beta 系数
市场风险收益率	7.29%	中国市场风险溢价=美国股票市场风险溢价+中国股票市场违约贴息 [注 5]

[注 3]根据中电华星已签订的合同、协议、发展规划、历年经营趋势、行业发展趋势、市场竞争情况等因素的综合分析，对评估基准日未来五年的主营业务收入及其相关的成本、费用、利润忽略经营的波动性进行预测。中电华星主要产品为电子产品、电源模块及嵌入式开关电源。于国家基础产业的快速成长领域，经十多年定向发展，中电华星已成长为中国高端电源应用市场的领跑者和创新者。现已建立由各类专才组成的全方位团队，经验丰富的技术研发团队、完备的产品体系，以及庞大的高端客户群体以及高效的信息化运营系统。并对 2020 年的预计销售收入考虑了新型冠状病毒肺炎疫情对被评估单位销售的影响，2020 年预计销售收入增长率 3.44%，2021 至 2024 年度销售收入仍将增长，但增长率会逐

年下降，分别为 5.00%、4.00%、3.00%、3.00%，永续期于 2025 年达到稳定期。采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

系数	数值	计算依据
无风险收益率	3.14%	以 10 年期国债在评估基准日的到期年收益率 3.14%
目标公司 Beta 系数	0.923	行业 Beta 系数
市场风险收益率	7.29%	中国市场风险溢价=美国股票市场风险溢价+中国股票市场违约贴息 [注 5]

[注 4]根据九强讯盾已签订的合同、协议、发展规划、历年经营趋势、行业发展趋势、市场竞争情况等因素的综合分析，对评估基准日未来五年的主营业务收入及其相关的成本、费用、利润忽略经营的波动性进行预测。九强讯盾主要产品为加固计算机、加固显示器、加固终端、板卡等产品，本次根据九强讯盾的历史销售收入及未来销售预测、计算机设备行业历史市场规模增长状况及可比上市公司近三年收入增长情况等因素来预计九强讯盾的未来销售收入增长率，并对 2020 年的预计销售收入考虑了新型冠状病毒肺炎疫情对被评估单位销售的影响，九强讯盾公司 2020 年至 2024 年预计销售收入增长率分别为-5.14%、20.00%、20.00%、20.00%、10.19%。采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

系数	数值	计算依据
无风险收益率	3.14%	以 10 年期国债在评估基准日的到期年收益率 3.14%
目标公司 Beta 系数	1.1809	行业 Beta 系数
市场风险收益率	7.29%	中国市场风险溢价=美国股票市场风险溢价+中国股票市场违约贴息 [注 5]

[注 5]由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度；而在成熟市场中，由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到；因此国际上新兴市场的风险溢价通常采用美国成熟市场的风险溢价进行调整确定：

① 美国股票市场风险溢价

美国股票市场风险溢价=美国股票市场收益率-美国无风险收益率

美国市场收益率选取标普 500 指数进行测算，标普 500 指数数据来源于雅虎财经 <http://finance.yahoo.com/>；美国无风险收益率以美国 10 年期国债到期收益率表示，数据来源于 Wind 资讯终端全球宏观数据板块。

② 中国股票市场违约贴息

根据国际权威评级机构穆迪投资者服务公司公布的中国债务评级及对风险补偿的相关研究测算，得到中国股票市场违约贴息。

在美国股票市场风险溢价和中国股票市场违约贴息数据的基础上，计算得到评估基准日中国市场风险溢价为 7.29%。

会计师核查意见：经核查，会计师认为上市公司商誉减值测试及涉及的关键参数可以确认。

(2)请就商誉减值测试中关键参数对商誉减值结果的影响进行敏感性分析，并充分提示相关风险。

【回复】

1) 长沙韶光关键参数对商誉减值结果的影响进行敏感性分析

① 预测期增长率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试预测期2020年至2024年销售收入增长率分别为-6.22%、9.04%、6.62%、5.15%、5.06%。在假设其他因素随收入变化的前提下，将预测期收入增长率上升或下降5%、10%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	预测期增长率变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	10%	95,465.00	10.70%	0.00
2	5%	90,849.81	5.35%	0.00
3	0.00%	86,234.56	0.00%	0.00
4	-5%	81,619.39	-5.35%	0.00
5	-10%	77,004.12	-10.70%	0.00

上述敏感性分析表明，随着预测期收入增长率变化估值会有一定变化，并且呈正相关，预测期收入增长率变动存在一定的敏感性。

② 稳定期增长率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试永续期增长率为零。在假设其他因素保持不变的前提下，将稳定期增长率上升或下降5%、10%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	稳定期增长率变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	10%	90,052.35	4.43%	0.00
2	5%	88,143.46	2.21%	0.00
3	0.00%	86,234.56	0.00%	0.00
4	-5%	84,325.71	-2.21%	0.00
5	-10%	82,416.81	-4.43%	0.00

上述敏感性分析表明，随着稳定期增长率变化估值会有一定变化，并且呈正相关，稳定期增长率变动存在一定的敏感性。

③ 利润率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试预测期2020年至2024年利润率分别为41.68%、41.74%、41.22%、41.57%、41.48%，永续期利润率为41.48%。在假设其他因素保持不变的前提下，将利润率上升或下降5%、10%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	利润率变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	10%	97,749.24	13.35%	0.00
2	5%	91,991.90	6.68%	0.00
3	0.00%	86,234.56	0.00%	0.00
4	-5%	80,477.22	-6.68%	0.00
5	-10%	74,719.88	-13.35%	773.03

上述敏感性分析表明，随着利润率变化估值会有一定变化，并且呈正相关，利润率变动存在一定的敏感性。

④ 折现率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试预测期2020年至2024年折现率为13.40%，永续期折现率为13.40%。

在假设其他因素保持不变的前提下，将折现率上升或下降0.5%、1%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	折现率	变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	14.40%	1%	78,569.51	-8.89%	0.00
2	13.90%	0.50%	82,260.09	-4.61%	0.00
3	13.40%	0.00%	86,234.56	0.00%	0.00
4	12.90%	-0.50%	90,526.09	4.89%	0.00
5	12.40%	-1%	95,173.24	10.37%	0.00

上述敏感性分析表明，随着折现率变化估值会有一定变化，并且呈负相关，折现率变动存在一定的敏感性。

2) 威科电子关键参数对商誉减值结果的影响进行敏感性分析

① 预测期增长率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试预测期2020年至2024年销售收入增长率分别为3.14%、3.16%、3.18%、3.19%、2.49%。在假设其他因素随收入变化的前提下，将预测期收入增长率上升或下降5%、10%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	预测期增长率变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	10%	47,633.05	14.38%	0
2	5%	44,638.13	7.19%	0
3	0.00%	41,643.21	0.00%	0
4	-5%	38,648.29	-7.19%	2,646.98
5	-10%	35,653.37	-14.38%	5,641.90

上述敏感性分析表明，随着预测期收入增长率变化估值会有一定变化，并且呈正相关，预测期收入增长率变动存在一定的敏感性。

② 稳定期增长率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试永续期增长率为零。在假设其他因素保持不变的前提下，将稳定期增长率上升或下降5%、10%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	折现率	折现率变动	评估值	波动率
1	10%	45,360.65	8.93%	0
2	5%	43,501.93	4.46%	0
3	0.00%	41,643.21	0.00%	0

4	-5%	39,784.49	-4.46%	1,510.78
5	-10%	37,925.77	-8.93%	3,369.50

上述敏感性分析表明，随着稳定期增长率变化估值会有一定变化，并且呈正相关，稳定期增长率变动存在一定的敏感性。

③ 利润率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试预测期2020年至2024年利润率分别为48.26%、48.48%、48.70%、48.89%、48.95%，永续期利润率为48.95%。在假设其他因素保持不变的前提下，将利润率上升或下降5%、10%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	折现率	折现率变动	评估值	波动率
1	10%	46,554.81	11.79%	0
2	5%	44,099.01	5.90%	0
3	0.00%	41,643.21	0.00%	0
4	-5%	39,187.41	-5.90%	2,107.86
5	-10%	36,731.61	-11.79%	4,563.66

上述敏感性分析表明，随着利润率变化估值会有一定变化，并且呈正相关，利润率变动存在一定的敏感性。

④ 折现率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试预测期2020年至2024年折现率为13.5%，永续期折现率为13.5%。

在假设其他因素保持不变的前提下，将折现率上升或下降 0.5%、1%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	折现率	折现率变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	14.5%	1%	38,413.68	-7.76%	2,881.59
2	14%	0.5%	39,970.19	-4.02%	1,325.08
3	13.5%	0.00%	41,643.21	0.00%	0
4	13%	-0.5%	43,446.21	4.33%	0
5	12.5%	-1%	45,394.79	9.01%	0

上述敏感性分析表明，随着折现率变化估值会有一定变化，并且呈负相关，折现率变动存在一定的敏感性。

3) 中电华星关键参数对商誉减值结果的影响进行敏感性分析

① 预测期增长率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试预测期2020年至2024年销售收入增长率分别为3.44%、5.00%、4.00%、3.00%、3.00%。在假设其他因素随收入变化的前提下，将预测期收入增长率上升或下降 5%、10%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	预测期增长率变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	-10.00%	852.27	-71.26%	1,301.48
2	-5.00%	1,908.91	-35.63%	244.83
3	0.00%	2,965.56	0.00%	-
4	5.00%	4,022.20	35.63%	-
5	10.00%	5,078.85	71.26%	-

上述敏感性分析表明，随着预测期收入增长率变化估值会有一定变化，并且呈正相关，预测期收入增长率变动存在一定的敏感性。

② 稳定期增长率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试永续期增长率为零。在假设其他因素保持不变的前提下，将稳定期增长率上升或下降5%、10%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	稳定期增长率变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	-10.00%	1,731.73	-41.61%	422.02
2	-5.00%	2,348.64	-20.80%	-
3	0.00%	2,965.56	0.00%	-
4	5.00%	3,582.47	20.80%	-
5	10.00%	4,199.39	41.61%	-

上述敏感性分析表明，随着稳定期增长率变化估值会有一定变化，并且呈正相关，稳定期增长率变动存在一定的敏感性。

③ 利润率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试预测期2020年至2024年利润率分别为8.58%、8.85%、9.03%、9.14%、9.24%，永续期利润率为9.24%。在假设其他因素保持不变的前提下，将利润率上升或下降 5%、10%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	利润率变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	-10.00%	928.40	-68.69%	1,225.34
2	-5.00%	1,946.98	-34.35%	206.77
3	0.00%	2,965.56	0.00%	-
4	5.00%	3,984.14	34.35%	-
5	10.00%	5,002.71	68.69%	-

上述敏感性分析表明，随着利润率变化估值会有一定变化，并且呈正相关，利润率变动存在一定的敏感性。

④ 折现率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试预测期2020年至2024年折现率为15.50%，永续期折现率为15.50%。在假设其他因素保持不变的前提下，将折现率上升或下降0.5%、1%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	折现率	变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	14.50%	-1.00%	4,187.53	41.21%	-
2	15.00%	-0.50%	3,554.80	19.87%	-
3	15.50%	0.00%	2,965.56	0.00%	-
4	16.00%	0.50%	2,415.68	-18.54%	-
5	16.50%	1.00%	1,901.57	-35.88%	252.18

上述敏感性分析表明，随着折现率变化估值会有一定变化，并且呈负相关，折现率变动存在一定的敏感性。

4) 九强讯盾关键参数对商誉减值结果的影响进行敏感性分析

① 预测期增长率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试预测期2020年至2024年销售收入增长率分别为-5.14%、

20.00%、20.00%、20.00%、10.19%。在假设其他因素随收入变化的前提下，将预测期收入增长率上升或下降5%、10%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	预测期增长率变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	-10.00%	3,305.00	-31.84%	-
2	-5.00%	4,013.00	-17.24%	-
3	0.00%	4,849.00	0.00%	-
4	5.00%	5,830.00	20.23%	-
5	10.00%	6,974.00	43.82%	-

上述敏感性分析表明，随着预测期收入增长率变化估值会有一定变化，并且呈正相关，预测期收入增长率变动存在一定的敏感性。

② 稳定期增长率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试永续期增长率为零。在假设其他因素保持不变的前提下，将稳定期增长率上升或下降5%、10%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	稳定期增长率变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	-10.00%	4,523.00	-6.72%	-
2	-5.00%	4,686.00	-3.36%	-
3	0.00%	4,849.00	0.00%	-
4	5.00%	5,012.00	3.36%	-
5	10.00%	5,175.00	6.72%	-

上述敏感性分析表明，随着稳定期增长率变化估值会有一定变化，并且呈正相关，稳定期增长率变动存在一定的敏感性。

③ 利润率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试预测期2020年至2024年利润率分别为18.27%、18.28%、18.30%、18.31%、18.31%，永续期利润率为18.31%。在假设其他因素保持不变的前提下，将利润率上升或下降5%、10%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	利润率变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	-10.00%	1,808.00	-62.71%	-

2	-5.00%	3,329.00	-31.35%	-
3	0.00%	4,849.00	0.00%	-
4	5.00%	6,370.00	31.37%	-
5	10.00%	7,890.00	62.71%	-

上述敏感性分析表明，随着利润率变化估值会有一定变化，并且呈正相关，利润率变动存在一定的敏感性。

④ 折现率变动对商誉资产组可收回金额的影响

本次对商誉减值测试预测期2020年至2024年折现率为14.53%，永续期折现率为14.53%。

在假设其他因素保持不变的前提下，将折现率上升或下降0.5%、1%进行敏感性分析如下：

单位：万元

序号	折现率	变动	评估值	波动率	商誉减值金额
1	13.53%	-1.00%	5,281.00	8.91%	0
2	14.03%	-0.50%	5,057.00	4.29%	0
3	14.53%	0.00%	4,849.00	0.00%	0
4	15.03%	0.50%	4,655.00	-4.00%	0
5	15.53%	1.00%	4,474.00	-7.73%	0

上述敏感性分析表明，随着折现率变化估值会有一定变化，并且呈负相关，折现率变动存在一定的敏感性。

会计师核查意见：经核查，会计师认为上市公司针对预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率变动对商誉资产组可收回金额的影响较为敏感，提示风险如下：


根据目前的长沙韶光、威科电子销售订单情况、管理体制，军工订单呈现逐年上升趋势，这主要由于随着军改负面影响的削弱，以配套为主的民营企业订单恢复速度较快；加之“军民融合发展”上升至国家战略高度，中美贸易战的影响更深刻体现了“自主可控”的重要性。

如果宏观经济下滑，经济增速放缓，军工投入减少，对长沙韶光、威科电子生产经营、盈利情况产生不利的影响，对商誉资产组可收回金额涉及的各个参数都将产生不利影响，则商誉存在减值的风险，进而对上市公司经营业绩产生不利影响。

(此页无正文，为中汇会计师事务所(特殊普通合伙)关于航锦科技股份有限公司年报问询函回复的专项说明之签字盖章页)

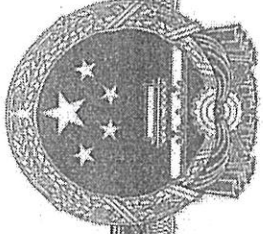
中汇会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：黄继佳 

中国注册会计师：邵明亮 

报告日期：2020年4月21日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91330000087374063A (1/1)



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息

名称 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

成立日期 2013年12月19日

类型 特殊普通合伙企业

合伙期限 2013年12月19日至长期

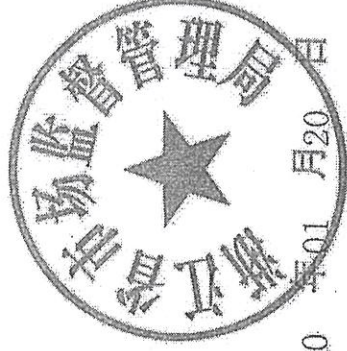
执行事务合伙人 余强

主要经营场所

杭州市江干区新业路8号华联时代大厦A幢601室

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其它业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)



登记机关

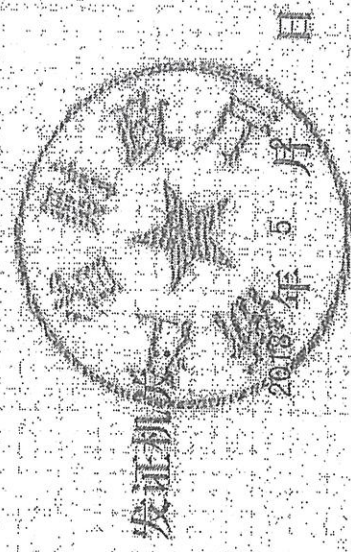
2020

年01月20日

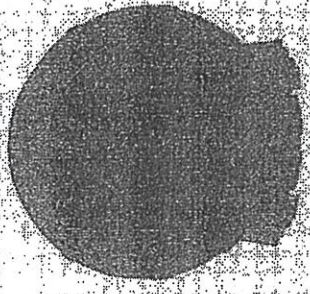
证书序号: 0001679

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批、准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 余强

主任会计师:

经营场所:



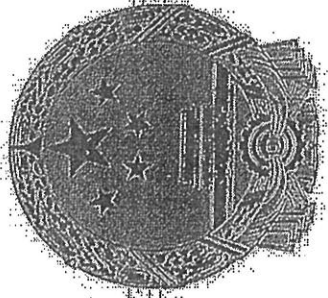
杭州市江干区新业路8号
华联时代大厦A幢601室

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 33000014

批准执业文号: 浙财会〔2013〕54号

批准执业日期: 2013年12月4日



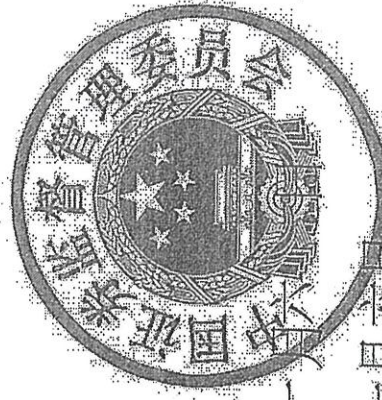
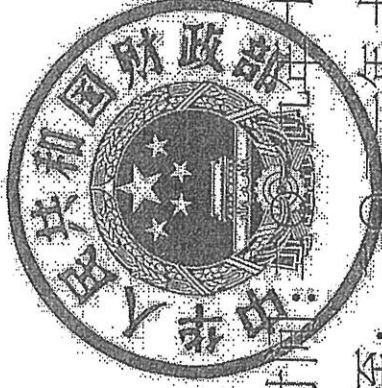
证书序号: 000381

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准
中汇会计师事务所(特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人 余强

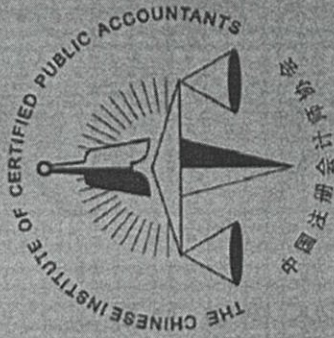


仅供中汇会专[2020]180号报告书使用

证书号: 45

发证时间: 二〇二〇年十一月六日

证书有效期至:



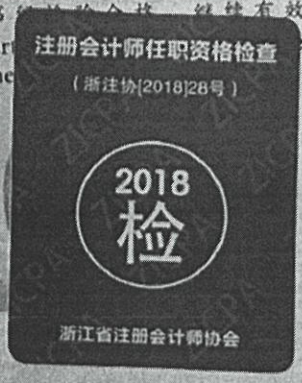
姓名: 賈繼佳
 Full name: 賈繼佳
 Sex: 男
 出生/日期: 1979-02-22
 Date of birth: 1979-02-22
 工作单位: 中汇会计师事务所(特殊普通合伙) 宁波分所
 Working unit: 中汇会计师事务所(特殊普通合伙) 宁波分所
 身份证号码: 330332197902221714
 Identity card No.: 330332197902221714



仅供中汇会委[2020]1810号报告使用

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书自检验合格之日起继续有效一年。
 This certificate is valid for one year after
 this renewal.
 (浙注协[2018]28号)



证书编号: 310000082258
 No. of Certificate: 310000082258

批准注册协会: 浙江省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: Zhejiang Association of CPAs

发证日期: 2006 年 06 月 29 日
 Date of Issuance: 2006 / 06 / 29

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书
This certificate
this renewal

注册会计师任职资格检查
(浙注协[2019]35号)

效一年
year after



年 /y
月 /m
日 /d

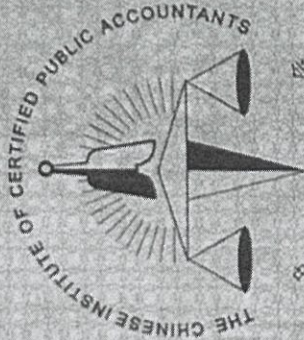
年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



仅供中汇会专[1020]1810号报告使用





姓名 Full name 邵明英
 性别 Sex 男
 出生日期 Date of birth 1984-02-02
 工作单位 Working unit 中汇会计师事务所(特殊普通合伙) 宁波分所
 身份证号码 Identity card No. 371122198402022814

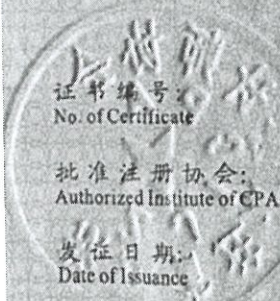
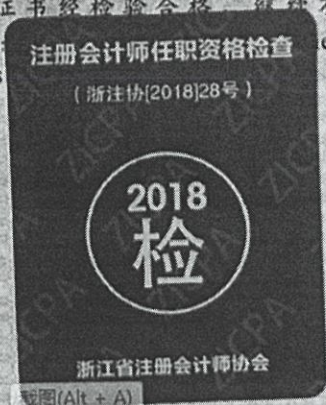


仅供中汇会转工202021810号报告使用



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for one year after inspection.
 注册会计师任职资格检查
 (浙注协[2018]28号)



证书编号 No. of Certificate 310000062343
 批准注册协会 Authorized Institute of CPAs 浙江省注册会计师协会
 发证日期 Date of Issuance 2010 年 03 月 31 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证
This c
this re

注册会计师任职资格检查
(浙注协[2019]35号)

2019
检

浙江省注册会计师协会

年 / 月 / 日
y / m / d

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



年 / 月 / 日
y / m / d

7

仅供中汇会 [2020] 第 10 号报告使用

