



华普天健会计师事务所

HuaPu TianJian Certified Public Accountants

关于张家港保税科技（集团）股份有限公司 发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案 信息披露的问询函回复

上海证券交易所：

贵所于 2018 年 5 月 22 日向张家港保税科技（集团）股份有限公司（以下简称“公司”或“保税科技”）发出《关于对张家港保税科技（集团）股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》（上证公函【2018】0592 号），本所作为成都能通科技有限公司（标的方，以下简称“能通科技”）的审计服务机构，对问询函中的相关问题进行了认真核实，就有关涉及会计师的问题回复如下：

9. 预案披露，标的公司 2016 年、2017 年、2018 年 1 月的销售毛利率分别为 51.33%、49.91%、48.18%，呈逐年下降趋势。请公司：（1）按照不同产品构成，分别披露各细分业务的收入、成本及毛利情况，并分析变动原因；（2）结合行业发展、能通科技的竞争力及可比公司，分析说明毛利率下降的原因，以及对估值的影响。请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

（1）按照不同产品构成，分别披露各细分业务的收入、成本及毛利情况，并分析变动原因；

①报告期内，标的公司的产品结构如下：

产品类别	2018 年 1 月		2017 年度		2016 年度	
	营业收入	占当期收入的比例(%)	营业收入	占当期收入的比例(%)	营业收入	占当期收入的比例(%)
雷达通信	3,909,316.24	23.59	31,631,165.56	27.23	20,122,711.13	27.34
航空电子	837,991.45	5.05	29,757,029.37	25.62	20,922,072.30	28.42

测试测量	11,028,034.30	66.52	25,913,188.82	22.31	12,106,823.41	16.45
贸易收入	802,705.97	4.84	28,636,921.53	24.65	20,174,536.18	27.41
其他	-	-	226,170.08	0.19	286,872.08	0.38
合计	16,578,047.96	100.00	116,164,475.36	100.00	73,613,015.10	100.00

报告期内，能通科技的业务结构未发生较大变化。2017年，雷达通信、航空电子和销售贸易的收入占比分别为27.23%、25.62%和24.65%，较2016年略有下降，分别下降0.11%、2.80%和2.76%，测试测量业务收入占比22.31%，较2016年上升5.86%。2018年1月，因为相关数据仅仅涵盖一个月，使得能通科技各业务的收入占比波动较大。但整体而言能通科技的业务结构还是保持平稳状态，并无显著变化。

②报告期内，标的公司分产品的收入、成本和毛利率列示如下：

产品类别	2018年1月			2017年度			2016年度		
	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入	营业成本	毛利率(%)
雷达通信	3,909,316.24	691,356.72	82.32	31,631,165.56	6,279,313.42	80.15	20,122,711.13	3,886,284.54	80.69
航空电子	837,991.45	383,420.62	54.25	29,757,029.37	12,593,248.33	57.68	20,922,072.30	7,061,047.61	66.25
测试测量	11,028,034.30	6,858,119.97	37.81	25,913,188.82	14,675,198.32	43.37	12,106,823.41	8,439,184.81	30.29
贸易收入	802,705.97	657,140.88	18.13	28,636,921.53	23,817,587.50	16.83	20,174,536.18	16,321,907.56	19.10
其他	-	-	-	226,170.08	189,157.84	16.36	286,872.08	105,575.34	63.20
合计	16,578,047.96	8,590,038.19	48.18	116,164,475.36	57,554,505.41	50.45	73,613,015.10	35,813,999.86	51.35

从上表可以看出，标的公司雷达通信类产品的毛利较为稳定，一般在80%左右；报告期内，航空电子类产品毛利出现下降，主要是受客户定制化需求的影响，2017年度和2018年1月标的公司航空电子类产品中高毛利的嵌入式软件类产品占比下降；测试测量类产品毛利存在一定波动，主要原因是标的产品为定制化产品，受个别项目毛利率不同的影响，测试测量类产品毛利率出现波动。

公司各类产品的毛利率在报告期内存在一定的波动，主要原因系公司产品种类及规格型号繁多，同类产品下的不同规格型号产品毛利率亦存在差异。由于军工产品多为定制化产品，客户对于产品的功能、性能、功耗、环境适应性等各个方面的需求会有所不同，同时产品的技术含量、工艺成熟度、研发周期、试验次数和场地等多项因素也有所不同。因此，即使对于同一产品类型，其售价和毛利率也会出现较大差异。报告期内，标的公司产品毛利波动在正常范围内。

(2) 结合行业发展、能通科技的竞争力及可比公司，分析说明毛利率下降的原因；

①行业发展

近年来军工行业，尤其是军工电子行业发展势头良好。2016年、2017年我国国防预算军费增长幅度分别为7.61%、7.15%。随着国家“一带一路”战略的推进、能源安全的需求及对海外利益的保护需求，未来10年军费投入有望保持高速增长，用于武器装备采购的投入占比将可能持续提升。根据国泰君安研究所的报告，未来三年军工行业增速或将维持15%以上，尤其是飞行器产业链将迎来较快发展。

打赢未来战争装备信息化是关键，而电子工业是武器装备信息化的基石。在各国军费竞相增长的背景下，航空电子、雷达通信作为装备竞赛的核心领域，将有较好的增长前景。

在行业迎来快速增长的条件下，军工电子行业将整体得到收益。因此，在行业政策不发生重大不利变化的前提下，军工电子产品的毛利率出现大幅下滑的风险较小。

②能通科技竞争力

能通科技是一家专业致力于雷达通信、航空电子、测试测量等领域相关电子集成电路、整机与系统的研发、生产和销售的高新技术企业。公司以雷达通信、航空电子和测试测量行业相关电子产品的设计和研发为核心，能够根据客户需求快速提出定制化的产品解决方案。截至本回复出具日，能通科技拥有专利8项，软件著作权83项。

在雷达通信产品领域，能通科技能提供从专用组件到系统整机的多形态产品，覆盖包括二次雷达、ADSB系统、监视雷达等在内的多个产品类别。能通科技拥有多种先进的雷达信号处理算法专利，产品集成化程度高、软件化水平强、作用距离远、目标识别能力强。

在航空电子产品领域，能通科技具备多种军机平台航空电子设备配套能力，能提供航空数据总线、机载计算机、机载应答机、机载防撞系统等多种产品。能通科技产品全部采用自主知识产权信号及信息处理算法，产品国产化比率高且具备装备所要求的高可靠性和复杂环境适应性。

在测试测量产品领域，能通科技具有丰富的业务应用经验和行业基础，能为军工院所的研发、生产、测试、维修各个环节的测试测量要素提供测试、仿真、

验证解决方案及系统设备，能提供雷达测试仿真、综合航电测试、无线信号模拟侦测等专业产品，并能提供测试现代化产品及解决方案（包括专用激励、柔性测试工作站、多功能柔性流水线以及测试大数据挖掘等产品和系统）。

能通科技测试测量产品能为军工科研院所和军工电子企业提供专家知识库和长效产品质量追踪的技术手段，可有效提高军事装备的设计质量和产品长期可靠性。

③可比公司

鉴于能通科技主营业务的特点，选取申银万国行业分类下的“SW 国防军工”板块，且属于《上市公司行业分类指引（2012年修订）》中“制造业”中的“计算机、通信和其他电子设备制造业”的上市公司。同行业上市公司毛利率情况如下：

证券代码	证券名称	2018年第一季度	2017年	2016年
000547	航天发展	47.30%	36.56%	38.81%
002151	北斗星通	26.36%	30.75%	32.14%
002413	雷科防务	57.82%	47.25%	51.15%
002829	星网宇达	49.79%	48.25%	50.48%
300101	振芯科技	54.78%	49.94%	53.34%
300397	天和防务	35.75%	45.71%	33.94%
300456	耐威科技	37.75%	36.43%	43.14%
300474	景嘉微	82.96%	78.78%	78.12%
300581	晨曦航空	58.22%	51.85%	49.73%
600118	中国卫星	14.63%	12.95%	13.51%
600435	北方导航	45.13%	26.66%	26.16%
600562	国睿科技	23.04%	30.47%	34.22%
600990	四创电子	12.91%	13.61%	12.25%
平均值		42.03%	39.17%	39.77%
中位数		45.13%	36.56%	38.81%

从上表可以看出，由于从事具体细分业务不同，同行业上市公司毛利率差异较大。同时，同行业上市公司毛利率在不同年份波动较大，并且没有行业毛利率整体出现下滑的趋势，毛利率小幅波动是军工电子行业的特点。

会计师执行的核查程序：

(1) 了解标的公司销售与收款、采购与付款、生产与仓储循环涉及的内部控制，对关键控制点执行控制测试；

(2) 索取标的公司的销售合同、发货单、验收/签收单等资料，结合公司的收入确认政策，核查公司是否按照相关政策确认收入；

(3) 对销售收入进行截止测试，核查是否存在跨期确认销售收入和期后大额销售退回的情形；

(4) 结合应收账款的审计，对报告期内各期的销售收入进行函证，同时对销售收款进行检查；

(5) 结合应付账款的审计，对报告期内各期的采购金额进行函证，同时对采购付款进行检查；

(6) 针对报告期内的一个重要客户、供应商，执行走访程序，到客户、供应商的生产经营场所进行查看；

(7) 结合存货的审计，了解标的公司的生产成本核算办法，对产品成本的计算执行重新计算程序，核查是否按照既定的核算方法结转成本；通过计价测试程序，核查是否存在少结转产品成本的情形；

会计师核查意见：

通过执行上述核查程序，毛利率小幅波动是军工电子行业的特点，报告期内，标的公司产品毛利波动在正常范围内，不存在可预见的毛利率大幅下滑的风险。

12. 预案披露，标的公司是以研发为核心的高新技术企业，军用产品研发所需的时间周期较长、投入较大。请公司补充披露标的公司研发人员人数及占比、近三年的研发投入金额及占营业收入的比重、资本化率并分产品或行业披露研发周期、进展及成果转化情况。请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

(1) 标的公司研发人员人数及占比；

标的公司设有研发一部和研发二部两个专门从事研发工作的部门。截至2017年12月31日，标的公司共有员工140名，研发人员共70名，占比50.00%。标的公司共有硕士研究生及以上学历30人，本科学历64人。除此之外，标的公司执行董事张春雨系军事学博士学位。从人员构成上来看，能通科技研发团队整体素质较高。

(2) 近三年的研发投入金额及占营业收入的比重、资本化率；

项目	2018年1月	2017年度	2016年度
营业收入	1,657.80	11,705.92	73,64.46
研究开发费	93.19	1,108.11	797.24
研发费用占营业收入比例	5.62%	9.47%	10.83%

*注：研发费用占营业收入比例的计算并未扣除贸易业务收入对该指标的影响。

报告期内，标的公司不存在研发支出资本化的情形。

(3) 分产品或行业披露研发周期、进展及成果转化情况；

所属分类	项目名称	立项时间	研发周期/预计 研发周期	项目进展	主要 成果
测试测量	****信号发生器	2014.12.20	15.01-16.07	已完成	软著
测试测量	*****测试系统	2014.12.20	15.01-17.06	已完成	软著
测试测量	基于*****检测系统	2014.12.20	15.01-16.06	已完成	软著
测试测量	*****检测系统	2014.12.20	15.01-16.03	已完成	软著
测试测量	****验证平台	2016.03.29	16.04-17.06	已完成	软著
测试测量	*****系统	2016.04.29	16.05-17.05	已完成	软著
测试测量	****侦测系统	2016.07.29	16.08-17.06	已完成	软著
航空电子	*****测试系统	2017.06.01	17.06-18.06	后期	软著
航空电子	*****系统	2017.07.03	17.07-18.06	后期	软著
航空电子	*****模拟系统	2017.07.03	17.07-18.06	后期	软著
雷达通信	*****平台	2017.12.25	18.01-18.12	初期	软著

会计师执行的核查程序：

(1) 了解标的公司研究与开发流程涉及的内部控制，对关键的控制点执行控制测试；

(2) 索取标的公司的研发项目立项申请，检查开发支出的性质、构成内容、计价依据，检查其是否归被审计单位拥有或控制；

(3) 对标的公司研发部门负责人进行访谈，了解公司对于研究开发项目处于研究阶段还是开发阶段的划分依据，核查公司不同阶段的资本化和费用化处理是否正确；

会计师的核查意见：

通过执行上述核查程序，公司的研发项目归标的公司拥有或控制，不存在研发费用资本化的情形。

【本页无正文，为《华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对上海证券交易所关于对张家港保税科技（集团）股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函的回复》盖章页。】

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）



2018年6月1日