证券代码：688685 证券简称：迈信林 公告编号：2023-022

江苏迈信林航空科技股份有限公司关于上海证券交易所对公司2022 年年度报告的事后审核问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

江苏迈信林航空科技股份有限公司（以下简称“迈信林”、“公司”或“本公司”）于近日收到上海证券交易所《关于对江苏迈信林航空科技股份有限公司 2022 年年度报告的事后审核问询函》（上证科创公函【2023】0162 号），先将问询函的回复情况公告如下：

问题 1、关于民用多行业精密零部件业务

报告期内，公司民用多行业精密零部件产品实现营业收入 11,070.95 万元，同比下滑 24%；毛利率 10.95%，同比减少 7.14 个百分点。请公司：(1)按同一控制口径，列示民用多行业精密零部件业务的前五大客户名称以及销售金额、占比、产品类别、应用领域，说明较往年是否发生重大变化。若是，说明原因及合理性；(2)按应用领域，列示上市前后民用多行业精密零部件业务的销售金额、占比、毛利率，结合细分行业的竞争格局、市场份额、市场空间、成本构成、同行业可比公司情况，说明公司民用多行业精密零部件业务应用领域构成变化、收入、毛利率下滑的原因及合理性。

回复：

一、公司说明

（一）按同一控制口径，列示民用多行业精密零部件业务的前五大客户名称以及销售金额、占比、产品类别、应用领域，说明较往年是否发生重大变化。若是，说明原因及合理性

最近两年，公司民用多行业精密零部件业务前五大客户销售情况如下：

时间	序号	客户名称	销售金额（万元）	占民用多行业精密零部件业务收入的比例	产品类别	应用领域
2022 年	1	富士迈半导体精密工业（上海）有限公司	4,859.13	43.89%	精密结构件	半导体
	2	江苏盖睿健康科技有限公司	1,773.53	16.02%	医疗检测站	医疗设备
	3	深圳市汇川技术股份有限公司	1,576.14	14.24%	电子控制类产品、精密结构件	工业设备
	4	上海诺倬力机电科技有限公司	937.17	8.47%	精密结构件	工业设备
	5	第一电子工业（上海）有限公司	1,082.82	9.78%	电子连接器件	民用电子
	合计		10,228.79	92.39%		
2021 年	1	上海诺倬力机电科技有限公司	2,246.71	15.41%	精密结构件	工业设备
	2	日本近藤、苏州近藤	2,060.46	14.13%	精密结构件	汽车
	3	富士迈半导体精密工业（上海）有限公司	1,666.35	11.43%	精密结构件	半导体
	4	深圳市汇川技术股份有限公司	1,700.89	11.67%	电子控制类产品、精密结构件	工业设备
	5	第一电子工业（上海）有限公司	1,132.20	7.77%	电子连接器件	民用电子
	合计		8,806.61	60.40%		

注：日本近藤全名日本近藤株式会社，苏州近藤全名苏州近藤精密部件有限公司，其属于同一实际控制人控制的企业。

2022 年度，公司民用多行业精密零部件业务前五大客户未发生重大变化，仅有个别客户发生变动，富士迈半导体精密工业（上海）有限公司、深圳市汇川技术股份有限公司、上海诺倬力机电科技有限公司、第一电子工业（上海）有限公司四家客户均系 2021 年度民用多行业精密零部件业务前五大客户。

其中，2022 年度公司对富士迈半导体精密工业（上海）有限公司的销售金额 4,859.13 万元，增长较快，公司向其销售的产品主要为半导体设备金属零部件。公司紧抓半导体行业发展机遇，与富士迈半导体精密工业（上海）有限公司合作关系持续深化，销售金额随之增长。

江苏盖睿健康科技有限公司系公司民用多行业精密零部件业务 2022 年度新增前五大客户。2022 年，公司积极响应国家需求、承担社会责任，推出医疗检测站产品，主要客户为江苏盖睿健康科技有限公司。

2022 年，汽车领域客户日本近藤、苏州近藤不再是公司民用多行业精密零部件业务前五大客户。公司汽车领域的产品主要应用于传统燃油车，盈利能力不强、市场竞争激烈、行业发展呈下行趋势，因此，公司为进一步整合资源配置、优化市场行业板块的属性、提升内部管理结构、降低运营成本、提高公司整体管理效率及经营效益，于 2022 年关停了汽车板块业务并注销了子公司佰富琪，原汽车板块业务主要客户日本近藤、苏州近藤不再是公司民用多行业精密零部件业务前五大客户。

综上，公司民用多行业精密零部件业务的前五大客户较往年未发生重大变化，仅有个别客户发生变动；因公司关停汽车板块业务，日本近藤、苏州近藤不再是大客户；公司推出医疗检测站产品，新增大客户江苏盖睿健康科技有限公司。

（二）按应用领域，列示上市前后民用多行业精密零部件业务的销售金额、占比、毛利率，结合细分行业的竞争格局、市场份额、市场空间、成本构成、同行业可比公司情况，说明公司民用多行业精密零部件业务应用领域构成变化、收入、毛利率下滑的原因及合理性

1、公司民用多行业精密零部件业务各细分领域销售金额、占比、毛利率

最近三年，公司民用多行业精密零部件业务各细分领域销售金额、占比情况如下：

单位：万元

项目	2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
半导体	4,859.13	43.89%	1,666.35	11.43%	222.54	2.00%
汽车	47.94	0.43%	4,732.24	32.46%	5,867.73	52.71%
工业设备	2,513.31	22.70%	3,947.60	27.08%	1,090.30	9.79%
民用电子	1,549.00	13.99%	3,259.18	22.35%	1,430.87	12.85%
通讯	–	–	–	–	1,211.71	10.88%
医疗设备	1,773.53	16.02%	–	–	–	–
其他	328.04	2.96%	974.01	6.68%	1,309.52	11.76%
合计	11,070.95	100.00%	14,579.38	100.00%	11,132.67	100.00%

注：公司原招股说明书中将半导体领域与民用电子领域合并披露，此处分开披露；原招股说明书中的工业通用标准件领域此处重新分类分为工业设备领域、其他领域。

最近三年，公司民用多行业精密零部件业务各细分领域毛利率情况如下：

项目	2022 年	2021 年	2020 年
半导体	0.27%	-16.86%	-52.04%
汽车	-27.49%	13.38%	19.21%
工业设备	22.40%	33.87%	15.01%
民用电子	28.06%	21.24%	16.80%
通讯	–	–	22.36%
医疗设备	13.74%	–	–
其他	-8.81%	25.28%	-7.97%
合计	10.95%	18.02%	14.21%

2、公司民用多行业精密零部件业务各细分领域竞争格局、市场份额、市场空间、成本构成、同行业可比公司情况

公司民用多行业精密零部件业务涉及细分领域较多，各细分领域市场竞争均较为充分，厂商众多，公司在各细分领域市场所占的市场份额均较小，且尚无具体细分领域市场份额的权威统计数据。此外，公司专注于航空航天领域，同行业可比公司亦主要是航空航天领域的公司，包括爱乐达、新研股份、立航科技、广联航空等。而在民用多行业精密零部件业务各细分领域中，由于公司所涉领域众多，产品品类较广且随宏观经济、行业发展和公司经营情况而不断调整，各细分领域中均不存在与公司在产品、客户等方面相似的同行业可比上市公司。

公司民用多行业精密零部件业务主要细分领域的市场空间情况如下：

（1）半导体

公司在半导体领域的主要产品为半导体设备金属零部件，主要客户为富士迈半导体精密工业（上海）有限公司。

近年来，由于中美贸易摩擦，美国持续扶持本土半导体产业链、限制中国半导体产业发展，我国半导体产业链自主可控的重要性和紧迫性日益凸显。随着国内半导体晶圆厂的大幅扩产、半导体设备国产化的进程加快，国内半导体设备金属零部件的国产化率不断提升。

数据来源：日本半导体制造装置协会、Wind

中国大陆半导体设备销售额从 2013 年的 33.7 亿美元增长至 2021 年的 296.2 亿美元，年均复合增长率 31.22%，2022 年受宏观经济、行业周期性波动、下游消费电子市场需求下滑等影响有所下降，但仍处于较高水平。

近年来，公司紧抓半导体设备国产化的发展机遇，开始逐步拓展半导体设备零部件业务，与富士迈半导体精密工业（上海）有限公司建立了良好的合作关系。公司的工艺研发能力、生产制造能力、产品交付能力、质量控制能力得到了富士迈半导体精密工业（上海）有限公司的高度认可，公司能较好的满足其需求。2022 年虽行业有一定波动，但随着双方合作关系的深化，其向公司下达的订单仍增长较多。

（2）汽车

2020 年、2021 年，公司汽车领域的产品集中于汽车发动机和汽车空调系统的壳阀体等精密零部件，应用于传统燃油车，客户主要为日本近藤、苏州近藤。

近年来，在能源安全、温室效应、环保要求日趋提升等因素驱动下，推动新能源汽车的发展与普及、减少燃油车的销售使用已成为全球汽车行业重要发展趋势。国内方面，受宏观经济波动、汽车保有量提升、新能源替代传统燃油车等因素的影响，传统燃油车销量持续下滑，带来的压力向上游零部件供应体系传导，使得汽车零部件存量市场竞争更为激烈。

数据来源：Wind

近年来，公司的汽车领域业务盈利能力不强、收入与毛利率持续下滑。同时，汽车领域的主要客户为日本近藤、苏州近藤，日本近藤订单主要以日元结算，盈利能力受到日元汇率波动影响。因此，在面临传统燃油车市场萎缩、零部件市场竞争进一步加剧的背景下，公司为进一步整合资源配置、优化市场行业板块的属性、提升内部管理结构、降低运营成本、提高公司整体管理效率及经营效益，于 2022 年关停了汽车板块业务并注销了子公司佰富琪。

（3）工业设备

公司在工业设备领域的主要产品为应用于伺服电机、机床及配套设备等工业设备的零部件，主要客户为深圳市汇川技术股份有限公司、上海诺倬力机电科技有限公司。

工业设备是现代工业的基石，是工业发展的关键，主要包括各类机床、工业机器人等。中国工业设备市场巨大，行业发展逐渐转向高速高效化和精密化，即从解决短缺为主逐步向建设经济强国转变。

数据来源：Wind

近年来，受下游制造业景气度波动和更新换代周期影响，我国机床行业正处于下行整理期，但总体规模仍相当可观。以占比最高的金属切削切削机床市场为例，2021 年产量增长较多，2022 年有所下降。

（4）民用电子

公司在民用电子领域的产品主要包括各种类型的电子控制类产品和消费电子配件等，如电子连接器、整体机柜、射频连接器、消费电子精密壳体等，应用领域、客户较为分散。

以公司民用电子领域的细分产品之一电子连接器为例，中国连接器市场规模在 2019 年略有下滑后恢复增长趋势，从 2019 年的 195 亿美元增长至 2022 年的 265 亿美元，年均复合增长率 10.77%。电子连接器下游应用领域广泛，主要包括通信、消费电子、汽车等。

数据来源：Bishop&Associates

公司在民用电子领域结合市场环境、客户需求而开展业务，保持在该领域的盈利能力。

（5）通讯

2020 年，公司在通信领域的收入主要系 2019 年底中标苏州市吴中区“天眼工程”项目，主要产品为智能设备控制箱及配套杆件，客户主要为江苏中科智能系统有限公司、江苏国贸配领智能科技股份有限公司等，随着该项目结束，公司 2021 年、2022 年通讯领域未开展业务。

（6）医疗设备

医疗设备业务为公司 2022 年度新开展的业务，主要系公司积极响应国家需求、承担社会责任，推出医疗检测站产品，相关业务目前已终止。

公司民用多行业精密零部件业务成本由直接材料、直接人工、制造费用构成，各细分领域中不同细分产品的成本构成存在较大差异，成本构成的变动主要受不同细分产品收入结构变动的影响。

3、公司民用多行业精密零部件业务应用领域构成变化、收入、毛利率下滑的原因及合理性

（1）应用领域构成变化

公司专注于航空航天零部件的工艺研发和加工制造，在航空航天领域积累了丰富的研发、生产、运营经验，形成了精密制造技术。航空航天是公司技术专攻领域，也是公司始终聚焦的业务领域。

在立足航空航天领域的同时，公司将积累的精密制造技术逐步推展至多个民用行业，形成了民用多行业精密零部件业务。民用领域业务是公司将航空航天领域核心技术在不同的民用领域复用而形成，公司在选择进入的细分民用领域时，主要考虑因素是：公司在航空航天领域形成的相关技术、研发及生产能力在该民用领域能否被顺利应用；相关细分领域的市场空间、竞争情况、客户需求、发展前景，公司是否能够顺利拓展相关领域的客户，公司进入该领域能否实现经济效益。因此，某一具体的细分民用领域并非公司业务持续聚焦的方向。

同时，公司会根据宏观经济、行业发展的情况，并结合自身技术水平、研发与生产能力的发展、在相关细分民用领域的经营情况，对民用多行业精密零部件业务的细分领域进行持续优化调整。公司对发展前景、经营状况良好的民用领域进行拓展并加大投入，对发展前景、经营状况不佳的民用领域减少投入甚至关停业务，以优化资源配置、提高管理效率及经营效益。

综上，2022 年，公司关停盈利能力不强、市场萎缩、竞争加剧的汽车业务，发展符合国家战略、国产替代市场广阔的半导体业务，优化调整民用多行业精密零部件业务的细分领域，具备合理性。

（2）半导体设备零部件业务

公司半导体设备零部件业务的主要产品为半导体设备金属零部件，其业务模式、核心技术、生产制造环节、生产设备均与公司航空航天零部件业务存在相同点或共通性。

近年来，中国大陆半导体产业面临前所未有的发展机遇，国家战略聚焦，巨大市场支撑，产业链良性互动。由于中美贸易摩擦，美国持续扶持本土半导体产业链、限制中国半导体产业发展，我国半导体产业链自主可控的重要性和紧迫性日益凸显。随着国内半导体晶圆厂的大幅扩产、半导体设备国产化的进程加快，国内半导体设备零部件的国产化率不断提升，市场需求巨大。因此，公司紧抓半导体设备国产化的发展机遇，开始逐步拓展半导体设备零部件业务

从业务模式来看，公司半导体设备零部件业务模式与航空航天零部件业务模式相似。公司半导体设备零部件业务的主要客户为富士迈半导体精密工业（上海）有限公司，其主要从事半导体设备零部件及模组的研发、生产、销售，公司与其合作模式为其向公司提供零部件图纸，公司进行工艺设计并完成加工制造，与航空航天零部件业务模式相似。区别在于半导体设备零部件业务主要为自购料生产，航空航天零部件业务主要为客供料。

从核心技术来看，公司积累的精密制造技术能够在半导体设备零部件业务中得到成功运用。公司的核心技术主要体现在材料识别、工艺设计、参数选择、机加编程、工装设计、刀具选型、加工环境控制等方面，主要应用于钛合金、铝合金、不锈钢和高强度耐热合金等金属材料的加工制造。而公司半导体设备零部件业务主要为铝合金、不锈钢等金属材料的加工制造，因此相关技术能够得到成功运用。

从生产制造环节、生产设备来看，公司半导体设备零部件业务与航空航天零部件业务存在相同的工序且设备通用。半导体设备金属零部件的核心工序包括数控精加工、焊接、表面处理等，而航空航天零部件的主要生产环节为数控精加工，部分涉及表面处理，数控精加工在两类业务中均属于核心工序，且使用的设备相同，主要包括四轴加工中心、五轴加工中心、卧式加工中心、数控车床等。

综上，公司半导体设备零部件业务的业务模式、核心技术、生产制造环节、生产设备均与公司航空航天零部件业务存在相同点或共通性，公司航空航天领域的核心技术、机器设备均能够在半导体设备零部件业务中得到良好运用。

（2）收入下滑

最近两年，公司民用多行业精密零部件业务营业收入分别为 14,579.38 万元、11,070.95 万元，2022 年同比减少 3,508.43 万元，主要系 2022 年关停了汽车板块业务并注销了子公司佰富琪，汽车领域营业收入从 2021 年的 4,732.24 万元减少至 2022 年的 47.94 万元，同比减少 4,684.30 万元。

公司关停汽车业务主要系该业务盈利能力不强，收入与毛利率持续下滑，且主要客户日本近藤订单多以日元结算，盈利能力受到日元汇率波动影响，同时传统燃油车市场萎缩、零部件市场竞争进一步加剧，未来该业务收入、毛利率有进一步下滑的风险，将对公司业绩造成负面影响。同时，汽车业务仅是公司出于经济效益等因素而选择进入的民用领域之一，并非公司业务聚焦的方向。关停汽车业务有助于公司进一步整合资源配置、优化市场行业板块的属性、提升内部管理结构、降低运营成本、提高公司整体管理效率及经营效益，具备合理性。

公司在民用电子领域、工业设备领域的营业收入亦有一定程度的下降。最近两年民用电子领域收入分别为 3,259.18 万元、1,549.00 万元，主要系受宏观经济波动、市场经营环境、客户需求变动及公司民用业务布局调整影响。工业设备领域收入分别为 3,947.60 万元、2,513.31 万元，主要系对上海诺倬力机电科技有限公司销售收入下降影响，最近两年公司对其销售收入分别为 2,246.71 万元、937.17 万元，2022 年减少 1,309.54 万元。

此外，2022 年公司在关停汽车业务的同时，紧抓半导体设备国产化的发展机遇，拓展半导体设备零部件业务，在该领域的营业收入从 2021 年的 1,666.35 万元增长至 2022 年的 4,859.13 万元，部分抵消了汽车业务关停而导致的收入下降。

综上，2022 年公司民用多行业精密零部件业务收入下滑主要系关停汽车业务所致，公司拓展的半导体业务将带来新的收入增长点。

（3）毛利率下滑

2021 年、2022 年，公司民用多行业精密零部件业务毛利率分别为 18.02%、10.95%，有所下降，主要系收入结构变化及部分领域毛利率降低所致。

公司民用多行业精密零部件业务各细分领域的毛利率差异较大，因此不同细分领域收入结构的变化将导致综合毛利率的变化。2021 年，公司民用多行业精密零部件业务收入主要来源于汽车、工业设备、民用电子领域，其收入占比分别为 32.46%、27.08%、22.35%，毛利率分别为 13.38%、33.87%、21.24%，因此毛利率总体相对较高。2022 年，随着公司关停汽车业务、发展半导体业务及开展医疗设备业务，收入主要来源于半导体、工业设备、医疗设备领域，其收入占比分别为 43.89%、22.70%、16.02%，其毛利率分别为 0.27%、22.40%、13.74%。毛利率较低的半导体业务、医疗设备业务收入占比提升，毛利率较高的民用电子业务收入占比下降，是导致 2022 年度民用多行业精密零部件业务毛利率下滑的主要因素。

公司半导体业务处于开发早期，同时涉及产品技术难度较高、公司经验积累相对较少、前期投入费用较多，因此毛利率水平较低，但该业务符合国家战略、国产替代市场广阔，且随着公司经验积累、工序优化，毛利率水平不断提升，最近三年毛利率分别为-52.04%、-16.86%、0.27%，盈利能力持续改善。

医疗设备业务系公司 2022 年积极响应国家需求、承担社会责任而开展的业务，毛利率 16.02%，相对较低，该业务目前已终止。

此外，最近两年工业设备领域毛利率分别为 33.87%、22.40%，下降较多，主要系该领域主要客户上海诺倬力机电科技有限公司毛利率较高，2022 年其收入占比下降较多。

综上，2022 年公司民用多行业精密零部件业务毛利率下滑，主要系收入结构变化及部分领域毛利率降低所致。公司未来将持续提升技术水平、生产效率，优化业务布局，改善盈利能力。

二、持续督导机构核查情况

（一）核查程序

1、查阅公司销售台账，了解民用多行业精密零部件业务主要客户、产品等情况；

2、与公司管理层进行沟通，了解民用多行业精密零部件业务应用领域构成变化、收入、毛利率下滑的原因；

3、查阅公开资料，了解民用多行业精密零部件业务细分领域的竞争格局、市场份额、市场空间等要素。

（二）核查意见

经核查，持续督导机构认为：

1、公司民用多行业精密零部件业务的前五大客户较往年未发生重大变化，仅有个别客户发生变动；

2、2022 年，公司关停盈利能力不强、市场萎缩、竞争加剧的汽车业务，发展符合国家战略、国产替代市场广阔的半导体业务，优化调整民用多行业精密零部件业务的细分领域，具备合理性；公司半导体设备零部件业务的业务模式、核心技术、生产制造环节、生产设备均与公司航空航天零部件业务存在相同点或共通性，公司航空航天领域的核心技术、机器设备均能够在半导体设备零部件业务中得到良好运用；2022 年公司民用多行业精密零部件业务收入下滑主要系关停汽车业务所致，公司拓展的半导体业务将带来新的收入增长点；2022 年公司民用多行业精密零部件业务毛利率下滑，主要系收入结构变化及部分领域毛利率降低所致。

问题 2、关于分季度波动情况

报告期内，各季度营业收入稳定增长，归母净利润与扣非净利润波动较大。后三季度营业收入环比分别增长 28%、11%、31%；归母净利润环比分别增长-19%、-34%、157%；扣非净利润环比分别增长-36%、-44%、271%。请公司：(1)结合公司主要业务的收入确认政策、成本费用归集、资金收付等，说明各季度环比变动存在较大差异的原因及合理性；(2)分季度列示公司营业收入、归母净利润、扣非净利润、经营活动产生的现金流金额及占全年比重，说明各季度营业收入、净利润与经营活动产生的现金流量净额不匹配的原因及合理性，并结合第一季度业务开展情况，具体说明第一季度营业收入和净利润占全年的 18%和 27%，同时经营活动现金流为负的原因及合理性。

回复：

一、公司说明

（一）结合公司主要业务的收入确认政策、成本费用归集、资金收付等，说明各季度环比变动存在较大差异的原因及合理性

公司主要业务为航空航天零部件的工艺研发和加工制造，2022 年航空航天零部件及工装业务收入为 2.05 亿元，占公司收入比例为 64.92%。公司航空航天零部件及工装业务的具体收入确认政策为：公司与客户签订的加工或销售合同正式签署并生效，按照合同约定的方式向客户交货，客户收到货物后签收或验收完成后确认收入。

近二年，公司收入均呈现一定季节性，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年		2021 年		2020 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
第一季度	5,809.65	17.93%	6,560.61	20.46%	2,219.27	7.69%
第二季度	7,450.79	23.00%	7,998.86	24.94%	10,019.33	34.71%
第三季度	8,270.55	25.53%	6,314.74	19.69%	6,237.39	21.61%
第四季度	10,870.06	33.55%	11,197.76	34.91%	10,387.36	35.99%

公司业务中的航空航天零部件及工装业务主要客户为车工集团的下属单位等，下游客户一般在年初制定生产计划，对不同装备的年度采购计划会有波动，根据产品计划安排和交付进度，结算往往集中在下半年，并通常于第四季度验收结算，使得公司下半年收入规模整体上优于上半年，具有一定季节性。

公司各项期间费用根据权责发生制相关要求，按各项费用实际发生的时间确认为当期费用。

2022 年各季度公司营业收入、营业成本、毛利率、期间费用、扣非净利润、经营活动产生的现金流净额情况如下：

单位：万元

项目	营业收入	营业成本	毛利率	期间费用	扣非净利润	经营活动产生的现金流净额
第一季度	5,809.65	3,279.94	43.54%	1,203.76	1,026.97	-3,188.47
第二季度	7,450.79	5,043.48	32.31%	1,420.84	656.79	-147.66
第三季度	8,270.55	6,166.68	25.44%	1,760.95	368.54	1,635.73
第四季度	10,870.06	7,501.68	30.99%	1,410.75	1,368.24	7,942.89
合计	32,401.05	21,991.78	32.13%	5,796.29	3,420.54	6,242.49

公司第二季度、第三季度净利润环比有所下降，主要系公司第二季度、第三季度毛利率下降所致，公司分季度产品结构及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	航空航天零部件及工装			民用多行业精密零部件及其他			合计		
	收入	毛利率	毛利	收入	毛利率	毛利	收入	毛利率	毛利
第一季度	3,867.41	55.23%	2,136.02	1,942.24	20.27%	393.69	5,809.65	43.54%	2,529.71
第二季度	3,946.63	47.84%	1,888.08	3,504.16	14.82%	519.23	7,450.79	32.31%	2,407.31
第三季度	4,169.13	39.12%	1,630.80	4,101.42	11.53%	473.07	8,270.55	25.44%	2,103.87
第四季度	8,509.51	39.39%	3,352.22	2,360.55	0.68%	16.16	10,870.06	30.99%	3,368.38

公司第二季度、第三季度毛利率较低的民用多行业精密零部件及其他业务收入金额及占比持续上升，公司综合毛利率在前三季度持续下降，毛利额也持续下降，是导致公司净利润环比下降的主要原因。第四季度公司毛利率较高的航空航天零部件及工装业务收入及占比较第三季度存在大幅增长，毛利额亦存在大幅增长，导致公司净利润环比有大幅增长。

综上，公司各季度收入、利润环比变动存在较大差异具备合理性。

（二）分季度列示公司营业收入、归母净利润、扣非净利润、经营活动产生的现金流净额及占全年比重，说明各季度营业收入、净利润与经营活动产生的现金流量净额不匹配的原因及合理性，并结合第一季度业务开展情况，具体说明第一季度营业收入和净利润占全年的 18%和 27%，同时经营活动现金流为负的原因及合理性。

1、2022 年各季度公司营业收入、归母净利润、扣非净利润、经营活动产生的现金流净额及占全年比重情况如下：

单位：万元

项目	营业收入	占比	归母净利润	占比	扣非净利润	占比	经营活动产生的现金流净额	占比
第一季度	5,809.65	17.93%	1,141.93	26.89%	1,026.97	30.02%	-3,188.47	-51.08%
第二季度	7,450.79	23.00%	927.04	21.83%	656.79	19.20%	-147.66	-2.37%
第三季度	8,270.55	25.53%	610.12	14.36%	368.54	10.77%	1,635.73	26.20%
第四季度	10,870.06	33.55%	1,568.28	36.92%	1,368.24	40.00%	7,942.89	127.24%
合计	32,401.05	100.00%	4,247.37	100.00%	3,420.54	100.00%	6,242.49	100.00%

2、各季度营业收入、净利润与经营活动产生的现金流量净额不匹配的原因及合理性

公司各季度营业收入、净利润与经营活动产生的现金流量净额不匹配的原因主要系公司所处行业特点影响所致。公司航空航天零部件及工装业务的主要客户为国有大型军工集团，受到行业特点影响，收入确认及结算周期较长，收入确认通常集中在下半年，尤其是第四季度确认收入较多。

2022 年度，同行业上市公司爱乐达、立航科技、广联航空分季度经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	公司		爱乐达		立航科技		广联航空	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	-3,188.47	-51.08%	-9,897.80	222.89%	-10,681.25	113.12%	-1,554.99	-14.15%
第二季度	-147.66	-2.37%	-5,377.68	121.10%	-4,414.98	46.76%	-415.06	-3.78%
第三季度	1,635.73	26.20%	3,436.78	-77.39%	-5,871.74	62.18%	6,215.68	56.55%
第四季度	7,942.89	127.24%	7,398.07	-166.60%	11,525.22	-122.05%	6,746.53	61.38%
合计	6,242.49	100.00%	-4,440.63	100.00%	-9,442.75	100.00%	10,992.16	100.00%

如上表所示，公司与同行业公司爱乐达、立航科技、广联航空分季度经营活动产生的现金流量净额具备相同特征，即第四季度经营活动产生的现金流量净额占比较大，公司现金流量净额存在季节性符合行业特点。

公司与军工客户签订的合同中通常不约定具体的付款时间，客户在其内部流程完成后付款，具体付款时间受客户付款流程周期、资金安排等情况影响；民用多行业精密零部件业务客户的信用期在 3-6 个月不等，客户一般按照信用期约定付款，少数客户的账款逾期后，会在期后回款。

公司航空航天零部件及工装业务的主要客户为国有大型军工集团，受到行业特点影响，收入确认及结算周期较长，导致公司资金回笼速度相对较慢。受客户回款进度的综合影响，公司各季度营业收入持续增长，净利润均为正，但经营活动产生的现金流量净额从第一季度到第四季度持续好转。

3、结合第一季度业务开展情况，具体说明第一季度营业收入和净利润占全年的 18%和 27%，同时经营活动现金流为负的原因及合理性

公司第一季度业务经营情况正常，主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2022 年第一季度
营业总收入	5,809.65
营业成本	3,279.94
销售费用	173.17
管理费用	646.81
研发费用	384.11
财务费用	-0.33
营业利润	1,336.02
净利润	1,170.00
销售商品、提供劳务收到的现金	4,109.56
收到其他与经营活动有关的现金	264.89
经营活动现金流入小计	4,374.45
购买商品、接受劳务支付的现金	5,096.52
支付给职工及为职工支付的现金	1,080.66
支付的各项税费	750.61
支付其他与经营活动有关的现金	635.14
经营活动现金流出小计	7,562.92
经营活动产生的现金流量净额	-3,188.47

公司第一季度营业收入占全年的 18%，净利润占全年 27%，主要原因为公司第一季度主要销售产品为整体结构件及装备、高精度壳体等高毛利率产品，使公司第一季度整体毛利率达到 43.54%，高于其他季度；同时，公司于第三季度收购郑飞机械，期间费用有所增加，综合影响导致公司第一季度净利润占比较高。

公司第一季度经营活动产生的现金流量净额为负，主要原因为公司主要客户的企业性质和行业属性导致结算周期较长，付款基本集中在第四季度，因此第一季度回款相对较少，销售商品、提供劳务收到的现金为 4,109.56 万元，而公司采购、生产业务持续发生，购买原材料、支付职工薪酬等支出金额为 6,177.18 万元，综合影响导致公司第一季度经营活动产生的现金流量净额为负数。与同行业上市公司立航科技、广联航空呈现相同的特点。

综上，第一季度营业收入和净利润占全年的 18%和 27%，同时经营活动现金流为负具备合理性，符合行业惯例。

二、持续督导机构核查情况

（一）核查程序

1、查阅公司各季度财务报表，了解公司分季度经营财务数据；

2、查阅公司销售台账，了解公司分季度主要客户、主要产品的销售情况；

3、查阅公司应收账款回款表，统计、分析公司回款情况；

4、与公司管理层进行沟通，了解公司第一季度业务经营情况；

5、查阅同行业上市公司定期报告，了解同行业上市公司分季度财务数据特点。

（二）核查意见

经核查，持续督导机构认为：

1、公司营业收入、利润等各季度环比变动存在较大差异的原因主要系公司各季度销售产品结构有所差异，且收入、回款存在季节性特征，具备合理性。

2、公司各季度营业收入、净利润与经营活动产生的现金流量净额不匹配的原因主要系公司客户以航空航天领域的大型央企集团为主，收入、回款存在季节性。

3、第一季度公司营业收入和净利润占比较高，但经营活动现金流为负的原因主要系公司第一季度销售产品结构以高毛利率的结构件为主，期间综合毛利较高，但公司航空航天零部件及工装业务的主要客户为国有大型军工集团，其结算周期较长，货款支付集中在第四季度，因此第一季度回款相对较少，具备合理性。

问题 3、关于应付票据

2022 年公司应付票据 5,844.28 万元，同比增长 23%；货币资金受限金额 0 万元。请公司：(1)按同一控制口径，分别列示前五大供应商、前五大应付票据对应的供应商名称、采购金额、采购产品、关联关系，说明是否存在重大差异。若存在，请说明原因及合理性；(2)结合应付票据规模、结算方式、保证金比例、付款政策变化情况等，说明应付票据增长与货币资金受限情况的匹配性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、公司说明

（一）按同一控制口径，分别列示前五大供应商、前五大应付票据对应的供应商名称、采购金额、采购产品、关联关系，说明是否存在重大差异。若存在，请说明原因及合理性

2022 年度，前五大供应商情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占年度采购总额比例	关联关系
1	苏州卓锐恒精密金属制品有限公司	外协加工	2,677.19	13.65%	否
2	苏州昊来顺精密制造有限公司	外协加工	1,677.41	8.55%	否
3	苏州悦顺精密机械有限公司	外协加工	1,315.93	6.71%	否
4	苏州多维精密机电有限公司	材料采购	1,068.26	5.45%	否
5	正旋精密科技（苏州）有限公司	外协加工	610.68	3.11%	否
合计			7,349.47	37.47%	

2022 年末，前五大应付票据对应的供应商情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	期末应付票据余额	应付票据占比	采购内容	采购金额	占年度采购总额比例	关联关系
1	苏州多维精密机电有限公司	731.97	12.52%	材料采购	1,068.26	5.45%	否
2	苏州林凯精密机械有限公司	678.09	11.60%	材料采购	610.18	3.11%	否
3	苏州尚准电子科技有限公司	397.14	6.80%	外协加工	483.53	2.47%	否
4	苏州必奇机械有限公司	347.81	5.95%	材料采购	392.28	2.00%	否
5	昆山旭冉电子科技有限公司