

关于安徽芯动联科微系统股份有限公司  
首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的审核问询函  
有关财务问题回复的专项说明

**关于安徽芯动联科微系统股份有限公司**  
**首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的审核问询函**  
**有关财务问题回复的专项说明**

中汇会专[2022]7207号

**上海证券交易所：**

根据贵所于2022年7月11日出具的“上证科审（审核）（2022）279号”《关于安徽芯动联科微系统股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的审核问询函》（以下简称“《问询函》”）的要求，我们作为安徽芯动联科微系统股份有限公司（以下简称“芯动联科”、“发行人”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的申报会计师，对反馈意见有关财务问题进行了认真分析，并补充实施了核查程序。本回复中若出现总计数尾与所列值和不符的情况，均为四舍五入所致，现就反馈意见有关财务问题回复如下：

**问题2. 关于核心技术**

根据申报材料：（1）发行人设立时，MEMSLink 以四项美国专利技术及一项 MEMS 陀螺仪加工工艺技术评估作价 5,273 万元出资，北京芯动以其拥有的两项专有技术 MEMS 陀螺仪 ASIC 芯片技术评估作价 4,314 万元出资，上述专利及专有技术摊销期限为 18-20 年，主要依据为专家访谈以及可比公司存在生命周期较长的产品；（2）金晓冬、宣佩琦、毛敏耀为上述专利及专有技术的核心创始人，在三人的引领下，发行人研发团队先后完成第一代至第三代高性能 MEMS 陀螺仪和加速度计的研制与量产；金晓冬等三人长期旅居境外，陆续辞去在发行人处的任职，但通过提供技术咨询服务的方式对发行人技术方向进行把关，各期领取报酬分别为 350.85 万、430.64 万元和 562.90 万元，报告期内未将金晓冬等三人

认定为核心技术人员；（3）发行人形成了以张晰泊、华亚平为核心的研发团队，工作重点更偏向工艺实现、产品量产应用以及产品性能优化，报告期内无新增获授发明专利。

请发行人说明：（1）上述专利及专有技术在发行人历代产品中的具体应用情况，专有技术与行业通用技术以及行业先进水平的差异比较情况，是否面临减值风险；无形资产摊销相关会计处理，结合发行人产品以及同行业可比公司同类产品的迭代周期，进一步说明摊销年限的合理性；（2）金晓冬等人未认定为核心技术人员的原因，辞职时间及具体去向，是否从事与发行人相同或相似的技术研发或生产经营业务；向发行人提供技术咨询服务的具体内容、方式、频率以及时长，与发行人研发、生产经营活动的实际关联，是否存在技术泄密的风险；结合三人历史任职情况、薪酬水平以及与现有研发团队的差异比较情况，进一步说明相关服务费的定价依据及公允性，是否涉及利益输送；（3）结合张晰泊、华亚平为核心的新研发团队的技术研发成果、工作重点、与金晓冬等人的工作差异，说明报告期内无新增获授发明专利、未进行产品迭代的原因，发行人现有研发团队及核心技术人员是否已完全掌握相关核心技术并能持续、独立进行技术研发和实现产品更新迭代及其客观依据，是否对金晓冬等人存在重大依赖。

请保荐机构对上述事项进行核查，请申报会计师对事项（1）进行核查并发表明确意见。

回复：

### 一、发行人说明

（一）上述专利及专有技术在发行人历代产品中的具体应用情况，专有技术与行业通用技术以及行业先进水平的差异比较情况，是否面临减值风险；无形资产摊销相关会计处理，结合发行人产品以及同行业可比公司同类产品的迭代周期，进一步说明摊销年限的合理性

#### 1、上述专利及专有技术在发行人历代产品中的具体应用情况

发行人股东技术出资的发明专利以及专有技术具体如下：

专利/专有技术	类型	出资股东	产品应用
三轴陀螺传感器	发明专利	MEMSLink	出资技术构建了发行人的技术平台，应用于历代MEMS陀螺仪及加速度计产品中
消除线性加速度响应的陀螺传感器（US8453504B1）	发明专利		
消除线性加速度响应的陀螺传感器（US8459111B1）	发明专利		

专利/专有技术	类型	出资股东	产品应用
消除线性加速度响应的陀螺传感器（US8616057B1）	发明专利	北京芯动	
MEMS 陀螺仪加工工艺技术	专有技术		
MEMS 陀螺仪 ASIC 芯片技术	专有技术		
MEMS 陀螺仪 ASIC 芯片技术（高性能 Z 轴）	专有技术		

股东出资的专利及专有技术作为发行人的技术平台，经过研发团队的不断迭代、优化，应用于历代 MEMS 陀螺仪及加速度计产品中。

## 2、专有技术与行业通用技术以及行业先进水平的差异比较情况

### （1）行业通用技术

高性能 MEMS 惯性传感器具有一种产品一种加工工艺的特点，高性能 MEMS 惯性传感器产品种类多样，各种产品的功能和应用领域也不尽相同，使得各种高性能 MEMS 传感器的生产工艺和封装工艺均需要根据产品具体情况进行设计、调试，因此在生产过程中各厂家需要根据遇到的问题研发针对性技术予以解决。高性能 MEMS 惯性传感器产品技术水平要求高，技术壁垒高，因此行业技术的通用性更多体现为技术基础原理的通用。

发行人主要产品为 MEMS 陀螺仪与 MEMS 加速度计，其均包含一颗微机械(MEMS)芯片与一颗专用控制电路(ASIC)芯片，并通过惯性技术实现物体运动姿态和运动轨迹的感知。

MEMS 陀螺仪以科里奥利效应为理论基础，采用半导体加工技术在硅晶圆上制造出的 MEMS 芯片，在 ASIC 芯片的驱动控制下感应外部待测信号并将其转化为电容、电阻、电荷等信号变化，ASIC 芯片再将上述信号变化转化成电学信号，最终通过陶瓷封装等将芯片保护起来并将信号输出，从而实现外部信息获取与交互的功能。

MEMS 加速度计以牛顿第二定律为理论基础，利用敏感结构将线加速度的变化转换为电容的变化量，最终通过专用集成电路读出电容值的变化，得到物体运动的加速度值。

### （2）发行人专有技术

发行人专有技术包括 MEMS 陀螺仪的加工工艺技术、MEMS 陀螺仪 ASIC 芯片技术，其具体可被细分为 MEMS 芯片的结构设计技术、正交误差补偿技术、模态

匹配技术、去耦合技术等。发行人专有技术的具体情况如下：

专有技术名称	具体内涵	主要细分技术
MEMS 陀螺仪加工工艺技术	基于抑制线性加速度干扰专利技术的 MEMS 陀螺仪芯片设计技术，将 MEMS 陀螺仪结构的驱动电极和感应电极布置在同一方向，具有抗干扰能力强，芯片参数一致性好，良率高的优点。公司与代工厂合作开发的 MEMS 圆片加工工艺技术，采用熔融键合和共晶键合的圆片级封装技术，经历了设计版图和工艺参数的磨合匹配，满足高 Q 值，低正交误差、高可靠性的设计要求，工艺成熟并应用到产品量产	MEMS 芯片的结构设计技术、正交误差补偿技术、模态匹配技术、去耦合技术等
MEMS 陀螺仪 ASIC 芯片技术	ASIC 用 0.18um 混合信号集成电路技术制造，具有 I2C、SPI 数字信号输出和模拟信号输出 3 种模式；具有数据先进先出功能，自动零点回归功能，双量程同时输出功能，可开发客户的自定义中断模式。已应用于大批量生产产品	
MEMS 陀螺仪 ASIC 芯片技术（高性能 Z 轴）	ASIC 用 0.18um 混合信号集成电路技术制造，具有校正信息储存模块，高精度正交分离电路、片识别码以及模拟信号输出模式，可实现自动检测功能，已应用于大批量生产产品	

(3) 与代表性企业相比，技术内涵各有差异，系各生产厂家专有行业内代表性公司在研或高精度的 MEMS 产品的 MEMS 结构以及电路设计、电路技术情况具体如下：

公司名称及主要产品	MEMS 设计结构	电路设计	主要电路技术
波音（研发暂停）	环结构	分立电路，闭环控制工作模式	正交耦合误差补偿，模态匹配
Honeywell（在研项目）	双质量块音叉	ASIC 电路，开环控制工作模式	正交误差补偿
Honeywell（HG4930）	双质量块音叉	ASIC 电路，开环控制工作模式	正交误差补偿
诺格（在研）	四质量音叉结构	在研发中，电路设计情况未知	正交误差补偿，模态匹配，自校准
ADI（ADIS16547）	四质量音叉结构	ASIC 电路，开环控制工作模式	正交误差补偿
Sensornor（STIM210）	蝶型结构	ASIC 电路，闭环控制工作模式	正交误差补偿，模态匹配
Silicon Sensing（CRH03-010）	环形结构	分立电路，闭环控制工作模式	正交误差补偿，模态匹配
发行人（MEMS 陀螺仪）	四质量全解耦音叉结构	ASIC 电路，闭环控制工作模式	正交误差补偿，模态匹配，标度因数自补偿，标度因数自校准，去耦合

发行人专有技术与行业内代表性企业的技术所采用的基础原理具有通用性，所解决的问题类似，但发行人的专有技术是在通用原理的基础上自主研发并不断

改进、优化的，具有独特技术特征、技术优势、技术内涵。与行业内已知代表性企业的主要技术相比，发行人专有技术的具体内涵如下：

项目	实现目标	已知代表性企业技术内涵	发行人技术内涵
MEMS 芯片结构	检测科里奥利力，并将其转换为控制电路可识别的信号	双质量块音叉/四质量块音叉结构。双质量块结构具有很高的环境鲁棒性，但是在驱动和检测模式上的对称性不足	四质量块全解耦音叉结构。该结构具备四质量块结构的优点，同时也能有效抑制振动对驱动模式的影响，创新的结构设计在保证高性能的前提下充分考虑了产品易量产性和环境适应性，最终能够满足客户不同惯性平台在不同应用场景下的差异化需求
电路设计	检测 MEMS 芯片传输的信号，并转换为电信号	开环检测/闭环检测技术。用于检测信号输出，其中开环检测技术下的产品标度因数指标较好，但零偏稳定性等指标较差，闭环检测技术能够解决开环检测技术的问题，但是刻度因子的重复性及动态噪声性能较差	闭环检测技术与标度因数自补偿技术。采用闭环检测技术，提升零偏稳定性，并通过标度因数自补偿技术提高闭环检测模式下标度因数的重复性
去耦合	通过去耦合技术降低干扰信号对检测精度的影响	一部分企业采用频分工作降低耦合，但由于工艺上的失配，效果较差。另一部分企业采用时分工作降低耦合，但没有考虑到 MEMS 芯片结构寄生带来的影响	通过驱动和检测的精准时分工作，并充分考虑 MEMS 芯片结构寄生对时分工作有效性的影响，在一定程度上降低 MEMS 芯片结构设计、封装引入的驱动和检测的耦合，提高了陀螺仪系统的噪声性能，也同时提升了稳定性与可靠性
模态匹配	将驱动模态、检测模态调整到一致的振动频率	固定的离线的模态匹配技术环境适应性较差；基于噪声和正交误差最大化的实时模态匹配技术对于输入信号与环境十分敏感。两种技术实用性均较差	采用基于导频信号的实时模态匹配环路进行模态匹配，导频信号的频率和幅度灵活可调，环境适应能力强，具有真实环境适用性
正交误差补偿	修正加工过程中导致的实际输出信号相位和实际输入信号的误差	不能够独立控制质量块	结合 ASIC 算法，设置正交误差补偿电极，四质量块可实现分区控制
抗高过载	降低冲击带来的高过载对产品性能的影响	采用相同的阻挡结构间隙/尺寸	根据仿真和实验结果，结合弹性阻挡结构，以及闭环反馈结构，设置不同阻挡间隙/尺寸

发行人专有技术与行业内代表性企业的技术均系为解决高性能 MEMS 惯性传感器在工作当中性能无法满足预期，或为解决高性能 MEMS 惯性传感器在运转过

程中出现的问题所研发的，上述技术的基础原理具有通用性。但从具体内涵来看，发行人专有技术与行业内代表性公司的技术存在一定差异，解决问题的路径有所不同，该技术系金晓冬、宣佩琦、毛敏耀等人依托其工作经验、知识储备，在基础原理的基础上进行技术工艺改进和优化所生成的，系专有技术，该专有技术经股东出资后为发行人专有。

### 3、发行人专有技术与行业先进水平的差异比较情况

发行人股东出资的专有技术为发行人提供了技术平台支撑，其经过研发团队的迭代、优化仍作为公司的核心技术应用于高性能 MEMS 惯性传感器中。公司专有技术经过数次迭代，在行业中处于先进水平，其先进性主要通过其所应用的产品性能体现。

#### (1) MEMS 陀螺仪

不同应用领域对陀螺仪的性能具有不同的要求。为评价陀螺仪的性能，行业定义了一系列技术指标，发行人高性能 MEMS 陀螺仪核心性能指标已达到国际先进水平，亦可达到部分光纤陀螺仪和激光陀螺仪等传统陀螺仪精度水平，同时公司 MEMS 陀螺仪借助半导体技术，体积、重量和功耗相比上述传统陀螺仪优势明显，有力推动了 MEMS 陀螺仪在高性能惯性领域的广泛应用，成为部分行业用户的首选。发行人陀螺仪典型产品的核心指标如下表所示：

技术指标	说明	公司典型产品指标
零偏稳定性	基于 ALLAN 方差方法，衡量陀螺仪在一个工作周期内，当输入角速率为零时，陀螺仪输出值围绕其均值的离散程度。数值越小表示性能越高	$\leq 0.1^\circ / \text{h}$
零偏重复性	在同样条件下及规定间隔时间内，多次通电过程中，陀螺仪零偏相对其均值的离散程度，以多次测试所得零偏的标准偏差表示。数值越小表示性能越高	$\leq 0.4^\circ / \text{h}$
角度随机游走	表征陀螺仪角速率输出白噪声大小的一项技术指标，反映陀螺仪输出的角速率积分（角度）随时间积累的不确定性。数值越小表示性能越高	$\leq 0.05^\circ / \sqrt{\text{h}}$
标度因数精度	表征陀螺仪由于温度变化、非线性、重复性等影响因素，其标度因数围绕均值的离散程度，一般用 ppm (parts per million) 表示。数值越小表示性能越高	$\leq 100\text{ppm}$

与同行业厂商代表性 MEMS 陀螺仪产品的核心技术指标进行对比如下：

性能指标	指标说明	Honeywell (HG4930)	SiliconSensing (CRH03)	Sensoror (STIM210)	公司 (陀螺仪 33 系列)
零偏稳定性 ( $^\circ / \text{h}$ )	零偏稳定性指标越小，自主导	0.25	0.12	0.3	$\leq 0.1$

性能指标	指标说明	Honeywell (HG4930)	SiliconSensing (CRH03)	Sensoror (STIM210)	公司 (陀螺仪 33 系列)
	航时间越长				
角度随机游走 ( $^{\circ} / \sqrt{h}$ )	反映角速率信号中白噪声的特性, 姿态控制系统精度的主要误差源	0.04	0.017	0.15	$\leq 0.05$
标度因数精度 (ppm)	动态输入下衡量陀螺测量是否准确, 数值越小测量精度越高	-	200	500	$\leq 100$

资料来源: 各公司官网及其产品说明书

HG4930 为 Honeywell 已量产性能最优的硅基 MEMS 陀螺仪组成的惯性测量单元。CRH03 为 Silicon Sensing 已量产性能最优的硅基 MEMS 陀螺仪。STIM210 为 Sensoror 已量产性能最优的三轴硅基 MEMS 陀螺仪组件。陀螺仪 33 系列产品为公司目前性能较高的一款产品。由上表可见, 发行人 MEMS 陀螺仪产品的核心技术指标接近或优于同行业企业代表性的产品。

## (2) MEMS 加速度计

发行人加速度计典型产品的核心指标如下表所示:

技术指标	说明	公司典型产品指标
零偏稳定性	基于 ALLAN 方差方法, 衡量加速度计在一个工作周期内, 当输入线加速度为零时, 加速度计输出值围绕其均值的离散程度。数值越小表示性能越高	$\leq 20 \mu g$
零偏重复性	在同样条件下及规定间隔时间内, 多天通电过程中, 加速度计零偏相对其均值的离散程度, 以多天测试所得零偏的标准偏差表示。数值越小表示性能越高	$\leq 100 \mu g$
线速度随机游走	表征输出白噪声大小的一项技术指标, 反映加速度计输出的加速度随时间积累的不确定性。数值越小表示性能越高	$\leq 50 \mu g / \sqrt{hz}$
标度因数精度	表征加速度计由于温度变化、非线性、重复性等影响因素, 标度因数围绕其均值的离散程度, 一般用 ppm(parts per million) 表示。数值越小表示性能越高	$\leq 500ppm$

与同行业厂商已量产类似产品的核心技术指标进行对比:

性能指标	指标说明	Honeywell (HG4930)	Colibrys (MS1030)	美泰科技 (8000D)	ADI (ADXL357)	公司(加速度计 35 系列)
零偏稳定性 ( $\mu g$ )	零偏稳定性指标越小, 自主	25	30	$\leq 100$	10	$\leq 20$

性能指标	指标说明	Honeywell (HG4930)	Colibrys (MS1030)	美泰科技 (8000D)	ADI (ADXL357)	公司(加 速度计 35 系列)
	导航时间越长					
线速度随机 游走 ( $\mu\text{g}/\sqrt{\text{Hz}}$ )	反映加速度信号中白噪声的特性, 姿态控制系统精度的主要误差源	30	100	50	110	$\leq 30$
标度因数 精度 (ppm)	动态输入下衡量加速度计测量是否准确, 数值越小测量精度越高	500	2,000	3,000	13,000	$\leq 500$

资料来源: 各公司官网及其产品说明书

Colibrys 的 MS1030 是目前已知可以进口到国内的最优性能的单轴导航级模拟输出 MEMS 加速度计。ADI 公司的 ADXL357 为目前世界上较高性能的单片三轴 MEMS 加速度计芯片之一。美泰科技 8000D 为目前其已经量产的 MEMS 加速度计代表性产品。加速度计 35 系列为公司目前主要量产的 MEMS 加速度计系列产品。由上表可见, 发行人 MEMS 加速度计产品的核心技术指标接近或优于同行业企业代表性的产品。

#### 4、发行人专有技术水平国际领先, 不存在减值风险

发行人专有技术系金晓冬等人依托其工作经验、知识储备, 在基础原理的基础上进行技术工艺改进和优化所研发的, 专有技术所能实现的技术目标与行业内代表性公司相近, 均是为了改良高性能 MEMS 惯性传感器的性能指标, 但技术内涵、实现路径等存在较大差异, 系发行人专有。

股东出资的专利、专有技术等构成了发行人高性能 MEMS 惯性传感器产品的技术平台, 并通过多次迭代、优化应用于发行人历代 MEMS 陀螺仪与加速度计产品中, 通过比较发行人高性能 MEMS 惯性传感器产品的主要性能指标, 发行人主要产品性能已处于国际先进水平, 也间接反映了其所应用的专利、专有技术的先进水平。

发行人聘请了中瑞世联资产评估集团有限公司对上述专利及专有技术进行了评估, 并出具了“中瑞评报字[2022]第 000569 号”《资产评估报告》, 根据评估结果, 截至 2021 年末, 股东出资的 4 项专利及 3 项专有技术的可回收价值为 23,847.75 万元, 远高于其账面价值, 不存在减值风险。

5、无形资产摊销相关会计处理，结合发行人产品以及同行业可比公司同类产品的迭代周期，进一步说明摊销年限的合理性

(1) 无形资产摊销的相关会计处理

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，发行人将能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命依据	期限（年）
软件	预计受益期限	5-10
专利及专有技术	预计受益期限	18-20

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

发行人于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理；预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

(2) 结合发行人产品以及同行业可比公司同类产品的迭代周期，进一步说明摊销年限的合理性

① 发行人产品的迭代周期

发行人的 MEMS 惯性传感器产品需要经历研发、验证及批量应用的产品周期，

发行人自成立以来产品迭代历程如下：

时间	历程回顾
2012年7月	股东以4项MEMS陀螺仪相关专利和3项专有技术出资设立发行人前身芯动有限，芯动有限成立后，一直处于前期研发投入阶段
2015年6月	第一代高性能MEMS陀螺仪研制成功
2017年6月	第二代高性能MEMS陀螺仪规模量产
2019年3月	第三代高性能MEMS陀螺仪规模量产

截至本问询函回复出具日，发行人第四代高性能MEMS陀螺仪正在研发中，第四代高性能MEMS陀螺仪研发项目于2019年立项，预期于2023年可达到量产状态。

从第一代陀螺仪产品研制成功到第三代陀螺仪产品量产，发行人的MEMS产品经历了研发、验证及批量应用的产品周期，迭代周期约为2年。但由于第三代产品性能优异，主要指标已经达到国际先进水平，因此第四代产品性能精进具备挑战性，迭代周期相对前三代产品的迭代周期较长。

②同行业公司同类产品生命周期较长，所用技术迭代周期较长，发行人无形资产的摊销年限具备合理性

不同于一般的计算机、通信和其他电子设备制造企业，高性能MEMS惯性传感器产品应用领域多为无人系统、自动驾驶、高端工业、精确制导、航空航天等高端领域，因此高性能MEMS惯性传感器与客户的需求需要较长的时间磨合，并且在客户成功导入该产品后，后续更换型号的成本较高、时间周期较长，因此产品迭代周期相对较长，其对应的技术迭代周期也相对较长。

通过与行业专家沟通了解到，高性能MEMS惯性传感器技术壁垒高，研发周期长，生命周期长。公司现有技术涉及MEMS结构设计、MEMS工艺流程、ASIC控制芯片、封装、测试等多个方面，处于国际先进水平，根据公司当前技术所处的行业水平，公司股东出资的专利及专有技术的使用寿命预计还有10年。

发行人主要产品为高性能MEMS陀螺仪及加速度计，目前国内A股上市公司中暂无在该细分业务领域完全可比的竞争对手，国外从事高性能惯性传感器业务的代表企业主要包括美国Honeywell、ADI公司、英国Silicon Sensing、瑞士Colibrys、法国Sensoror等公司。通过公开检索方式查询，Honeywell、Silicon Sensing、Sensoror的高性能MEMS惯性传感器产品均具有较长的生命周期，具体情况如下：

公司	产品	产品生命周期
Honeywell	惯性测量单元 HG1930	2005 年 HG1930 研制成功, 截至目前, HG1930 仍在 Honeywell 官网出售
Silicon Sensing	VSG5	2010 年, Silicon Sensing 推出 VSG5, 截至目前仍用于其在售产品 CRM200、CMS300、DMU11 中
Sensoror	高性能 MEMS 陀螺仪 STIM202 & STIM210	2009 年, Sensoror 开始生产高性能陀螺仪 STIM202 & STIM210, 目前 STIM202 & STIM210 仍作为公司主要产品销售

公司陀螺仪及加速度计均属于高性能惯性器件, 技术原理和系统架构相对较为稳定, 通过总结行业内领先企业高性能 MEMS 惯性传感器的生命周期, 该类产  
品生命周期较长, 因此发行人股东出资的专利及专有技术按照 18、20 年摊销具  
有合理性。

## 二、中介机构核查情况

### (一) 核查程序

针对上述事项, 申报会计师执行了以下核查程序:

- 1、获取发行人境外专利证明, 以及境外专利、专有技术的转让协议, 了解境外专利、专有技术的具体内容;
- 2、访谈技术负责人, 了解发行人专有技术的应用情况以及具体内涵, 与其他行业通用技术及行业先进水平的差异;
- 3、访谈财务总监, 了解发行人无形资产摊销的会计处理, 报告期内的减值情况等;
- 4、访谈相关行业专家, 了解高性能 MEMS 惯性传感器的生命周期;
- 5、访谈技术负责人, 了解了发行人的产品迭代周期;
- 6、检索了可比公司同类产品的迭代情况, 并与发行人产品的生命周期进行对比。

### (二) 核查结论

经核查, 申报会计师认为:

股东出资的专利及专有技术均应用于发行人历代产品中, 专有技术处于行业先进水平, 短期内不存在减值风险; 与同行业相比, 发行人产品、技术的生命周期不存在明显差异, 专利及专有技术摊销期限为 18-20 年合理。

#### 问题4. 关于收入

根据申报材料：（1）报告期内，公司营业收入分别为 7,989.10 万元、10,858.45 万元和 16,609.31 万元，2020 年度和 2021 年度分别增长 35.92%和 52.96%；（2）报告期内，客户定型及量产阶段的项目逐渐增加，尤其在 2021 年，客户进入定型、批量应用阶段项目数量增长较快，客户对公司产品的需求快速增长；（3）公司将产品交付给客户并取得客户的签收凭据时确认销售收入，销售合同明确约定了验收需满足的性能指标；睿创微纳、理工导航等可比公司均在取得客户验收文件后确认收入；（4）公司主营业务收入主要集中在下半年，其中 2019 年和 2020 年第四季度收入占比均超过 60%，2021 年第四季度收入占比为 39.16%，申报文件对季节性波动的解释原因较为原则，存在部分合同的签署时间晚于出货时间。

请发行人说明：（1）报告期内不同类型产品价格、销量变动的原因及对营业收入的量化影响；（2）报告期各年进入定型、批量应用的项目数量，对应的产品型号及主要终端客户，与收入增长趋势是否匹配，结合发行人在研及定型产品数量、批量应用的时间周期等，进一步分析增长的可持续性；（3）合同约定的验收性能指标的实际执行情况，是否取得相关验收文件以及是否存在未满足验收指标的情形，结合产品技术特征、下游应用领域以及合同约定条款等进一步说明以签收时点确认收入的合理性，是否符合行业惯例，报告期及期后的退换货情况及具体原因；（4）主要合同签署时间、产品出库时间、物流单签收时间、收入确认时间之间的周期分布情况及合理性，第四季度与前三季度收入主要合同执行周期的差异比较情况，第四季度收入的月度分布情况，是否存在集中在 12 月确认收入的情形及原因；结合前述事项以及采购周期、生产周期、客户需求等因素，量化分析各年度收入季节性及其波动的原因及合理性，进一步说明收入确认时点的准确性。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，说明：（1）对发行人收入确认政策的具体核查情况，“收入确认政策与同行业可比上市公司不存在重大差异，与合同约定及实际执行情况相匹配”的核查结论是否准确、相关核查依据是否充分；（2）收入截止性测试的具体情况，收入确认政策在报告期内是否一贯执行，收入确认时点的准确性和依据的完整性。

回复：

一、发行人说明

(一) 报告期内不同类型产品价格、销量变动的原因及对营业收入的量化影响

1、陀螺仪

项目		2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
陀螺仪 20L系 列	销售收入（万元）	3,281.58	6,223.79	3,390.97	2,088.08
	销售量（只）	14,671	26,044	12,947	7,215
	销售量变动对销售收入的贡献（万元） ①	1,940.19	3,430.25	1,658.89	-
	平均单价（元/只）	2,236.78	2,389.72	2,619.11	2,894.08
	单价变动对销售收入的贡献（万元）②	-279.16	-597.43	-356.00	-
	累计贡献（万元）③=①+②	1,661.03	2,832.82	1,302.89	-
陀螺仪 33系列	销售收入（万元）	1,117.21	3,525.97	1,777.19	253.66
	销售量（只）	1,250	5,046	2,303	267
	销售量变动对销售收入的贡献（万元） ①	166.47	2,116.73	1,934.26	-
	平均单价（元/只）	8,937.68	6,987.65	7,716.85	9,500.30
	单价变动对销售收入的贡献（万元）②	149.35	-367.95	-410.73	-
	累计贡献（万元）③=①+②	315.82	1,748.78	1,523.53	-
陀螺仪 32系列	销售收入（万元）	178.60	1,121.84	1,115.04	2,644.63
	销售量（只）	299	1,791	1,532	4,367
	销售量变动对销售收入的贡献（万元） ①	-291.51	188.51	-1,716.86	-
	平均单价（元/只）	5,973.30	6,263.79	7,278.33	6,055.94
	单价变动对销售收入的贡献（万元）②	-12.13	-181.70	187.27	-
	累计贡献（万元）③=①+②	-303.64	6.80	-1,529.59	-
陀螺仪 21H系 列	销售收入（万元）	677.46	949.62	468.80	142.50
	销售量（只）	785	1,109	556	178
	销售量变动对销售收入的贡献（万元） ①	507.21	466.27	302.61	-
	平均单价（元/只）	8,630.08	8,562.84	8,431.58	8,005.47
	单价变动对销售收入的贡献（万元）②	-36.08	14.56	23.69	-
	累计贡献（万元）③=①+②	471.13	480.82	326.30	-
陀螺仪	销售收入（万元）	301.56	521.75	186.07	35.39

项目		2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
21L系列	销售量（只）	921	1,912	465	75
	销售量变动对销售收入的贡献（万元） ①	307.97	579.00	184.04	-
	平均单价（元/只）	3,274.31	2,728.80	4,001.41	4,718.87
	单价变动对销售收入的贡献（万元）②	-49.91	-243.32	-33.36	-
	累计贡献（万元）③=①+②	258.06	335.68	150.67	-
陀螺仪 20H系列	销售收入（万元）	-	-	178.00	909.31
	销售量（只）	-	-	227	983
	销售量变动对销售收入的贡献（万元） ①	-	-178.00	-699.33	-
	平均单价（元/只）	-	-	7,841.41	9,250.34
	单价变动对销售收入的贡献（万元）②	-	-	-31.98	-
	累计贡献（万元）③=①+②	-	-178.00	-731.31	-

注 1：销售量变动对销售收入的贡献=（本年销售数量-上年同期销售数量）\*上年同期平均价格；

注 2：单价变动对销售收入的贡献=（本年平均价格-上年同期平均价格）\*本年销售数量。

报告期内，公司陀螺仪的收入分别为 6,795.11 万元、8,436.44 万元、13,309.31 万元和 5,689.79 万元，呈快速增长趋势，主要因为随着报告期内公司客户进入定型和批量生产阶段的项目逐年增多，主要产品销量快速增长，尤其是陀螺仪 20L 系列和陀螺仪 33 系列，其销量的快速增长带动发行人收入快速增长。报告期内，发行人陀螺仪主要产品型号定型和批量应用的数量如下：

单位：个

产品型号	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	定型	批量	定型	批量	定型	批量	定型	批量
陀螺仪 20L 系列	9	9	9	8	5	4	4	0
陀螺仪 21L 系列	1	0	1	0	0	0	0	0
陀螺仪 21H 系列	1	1	1	1	1	0	0	0
陀螺仪 32 系列	5	1	4	1	2	1	2	1
陀螺仪 33 系列	7	3	5	3	2	0	1	0
合计	23	14	20	13	10	5	7	1

不同型号陀螺仪价格、销量变动的原因及对营业收入的分析如下：

①陀螺仪 20L 系列

陀螺仪 20L 系列为公司定型较早的基础型陀螺仪，是基础型陀螺仪的代表性产品。

报告期内随着客户进入定型和批量生产阶段的项目逐年增多，陀螺仪 20L 系列销量从 2019 年的 7,215 只增加到 2021 年的 26,044 只。由于销量的不断增加，根据公司阶梯定价的销售策略，其平均售价从 2019 年的 2,894.08 元/只下降到 2021 年的 2,389.72 元/只，在售价下降的情况下，由于销量的大幅增长，销售收入仍快速增长。

2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月，发行人向客户销售陀螺仪 20L 系列产生的收入较同期分别增加 1,302.88 万元、2,832.83 万元和 1,661.03 万元，占同期陀螺仪产品收入增加额的比例分别为 79.38%、58.13%和 84.30%。

### ②陀螺仪 33 系列

陀螺仪 33 系列是发行人高端陀螺仪产品，是陀螺仪 32 系列的升级版，满足了客户近年来对 MEMS 陀螺仪更高性能指标的要求。随着部分客户需求转移至陀螺仪 33 系列，报告期内，陀螺仪 32 系列和 33 系列的销售数量呈现此消彼长情况。

报告期内，由于客户进入试样、定型和批量生产阶段的项目增加较多，陀螺仪 33 系列销量从 2019 年的 267 只增加到 2021 年的 5,046 只。由于销量的不断增加，根据公司阶梯定价的销售策略，其平均售价从 2019 年的 9,500.30 元/只下降到 2021 年的 6,987.65 元/只，在售价下降的情况下，由于销量的大幅增长，销售收入仍快速增长。

2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月，发行人向客户销售陀螺仪 33 系列产生的收入较同期分别增加 1,523.53 万元、1,748.78 万元和 315.82 万元，占同期陀螺仪产品收入增加额的比例分别为 92.82%、35.90%和 16.03%。

### ③其他型号的陀螺仪

报告期内，陀螺仪 20H 系列销量呈现下降趋势，主要因为产品迭代的原因，客户更多采购其升级产品陀螺仪 21H 系列；其他型号的陀螺仪，如 20H 的升级产品 21H 系列以及 21L 系列，在 2021 年客户陆续有项目进入试样阶段，需求有少量增加，一定程度带动了收入的增长。

## 2、加速度计

项目		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
加速度计35系列	销售收入(万元)	437.74	1,461.20	1,152.84	208.43
	销售量(只)	3,305	11,677	7,870	1,336
	销售量变动对销售收入的贡献(万元)①	52.59	557.67	1,019.38	-
	平均单价(元/只)	1,324.49	1,251.35	1,464.85	1,560.12
	单价变动对销售收入的贡献(万元)②	16.87	-249.31	-74.98	-
	累计贡献(元)③=①+②	69.47	308.36	944.40	-
加速度计36系列	销售收入(万元)	60.46	213.73	45.11	50.27
	销售量(只)	368	1,276	285	320
	销售量变动对销售收入的贡献(万元)①	26.13	156.84	-5.50	-
	平均单价(元/只)	1,643.05	1,675.04	1,582.66	1,570.93
	单价变动对销售收入的贡献(万元)②	-8.71	11.79	0.33	-
	累计贡献(元)③=①+②	17.42	168.63	-5.16	-

注1:销售量变动对销售收入的贡献=(本年销售数量-上年同期销售数量)\*上年同期平均价格;

注2:单价变动对销售收入的贡献=(本年平均价格-上年同期平均价格)\*本年销售数量。

报告期内,公司加速度计的收入分别为547.20万元、1,811.00万元、2,173.81万元和513.63万元,呈快速增长趋势,主要因为随着报告期内公司客户进入定型和批量生产阶段的项目逐年增多,主要产品销量快速增长,尤其是加速度计35系列,其销量的快速增长带动发行人收入快速增长。报告期内,发行人加速度计主要产品型号定型和批量应用的数量如下:

单位:个

产品型号	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
	定型	批量	定型	批量	定型	批量	定型	批量
加速度计35系列	7	4	7	4	7	0	0	0
加速度计36系列	3	0	3	0	0	0	0	0
合计	10	4	10	4	7	0	0	0

不同型号加速度计价格、销量变动的原因及对营业收入的分析如下:

①加速度计35系列

加速度计35系列是发行人较为成熟的产品,下游客户使用时间较早,随着下游用户定型和批量生产项目的增多,销量从2019年的1,336只增加到2021年

的 11,677 只。由于销量的不断增加,根据公司阶梯定价策略,其平均售价从 2019 年的 1,560.12 元/只下降到 2021 年的 1,251.35 元/只,在售价下降的情况下,由于销量的大幅增长,销售收入仍快速增长。

2020 年、2021 年发行人向客户销售加速度计 35 系列产生的收入较上年分别增加 944.40 万元、308.36 万元,占同期加速度计产品收入增加额的比例分别为 74.73%、85.00%;2022 年 1-6 月,发行人加速度计 35 系列收入达 437.74 万元,相对同期增长 69.46 万元,对加速度计产品的收入贡献较大。

## ②其他型号的加速度计

加速度 36 系列属于发行人大量程加速度计,报告期内,客户需求小幅度增加,价格保持相对稳定。加速度其他系列产品根据阶梯定价原则,产品单价下降。

**(二) 报告期各年进入定型、批量应用的项目数量,对应的产品型号及主要终端客户,与收入增长趋势是否匹配,结合发行人在研及定型产品数量、批量应用的时间周期等,进一步分析增长的可持续性**

1、报告期各年进入定型、批量应用的项目数量,对应的产品型号及主要终端客户,与收入增长趋势是否匹配

(1) 报告期各年进入定型、批量应用的项目数量与收入增长趋势相匹配

发行人主要产品为 MEMS 惯性传感器,属于基础元器件,其应用于终端客户产品前需要经过产品集成或模组组装等环节,因此,发行人直接客户主要为模组生产厂商,模组生产厂商的下游客户为项目定型主体,发行人直接客户根据其下游客户具体项目所处阶段的不同需求向发行人采购产品并组装出售给其项目定型主体。报告期内,发行人直接客户中非项目定型主体和项目定型主体的收入占比情况如下:

单位:万元

类别	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
非项目定型主体	6,570.74	96.67%	16,583.37	99.84%	10,783.55	99.31%	7,794.65	97.57%
项目定型主体	226.29	3.33%	25.94	0.16%	74.90	0.69%	194.45	2.43%

报告期内,发行人对非项目定型主体客户的收入占营业收入的比例分别为 97.57%、99.31%、99.84%和 96.67%,无明显变化。

报告期内，发行人下游客户定型项目数量分别为7个、17个、30个和33个；批量生产项目数量分别为1个、5个、17个和18个，与发行人报告期内收入增长趋势匹配。

以下为公司主要产品收入与定型、批量生产项目对照表：

产品分类	项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
MEMS 陀螺仪	收入（万元）	5,689.79	13,309.31	8,436.44	6,795.11
	同期收入变动（万元）	1,970.46	4,872.87	1,641.33	-
	进入客户定型或批量阶段产品的收入（万元）	5,556.42	10,230.14	5,265.63	3,683.36
	进入客户定型或批量阶段产品的收入变动（万元）	2,402.40	4,964.49	1,582.27	-
	定型项目数量（个）	23	20	10	7
	批量生产项目（个）	14	13	5	1
MEMS 加速度计	收入（万元）	513.63	2,173.81	1,811.00	547.20
	同期收入变动（万元）	-74.98	362.81	1,263.80	-
	进入客户定型或批量阶段产品的收入（万元）	498.21	1,263.07	925.59	157.22
	进入客户定型或批量阶段产品的收入的变动（万元）	86.89	337.48	768.37	-
	定型项目数量（个）	10	10	7	0
	批量生产项目（个）	4	4	0	0
MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计合计	收入（万元）	6,203.42	15,483.12	10,247.44	7,342.31
	同期收入变动（万元）	1,895.48	5,235.68	2,905.13	-
	进入客户定型或批量阶段产品的收入（万元）	6,054.62	11,493.19	6,191.22	3,840.58
	进入客户定型或批量阶段产品的收入的变动（万元）	2,489.28	5,301.97	2,350.64	-
	定型项目数量（个）	33	30	17	7
	批量生产项目（个）	18	17	5	1

一般情况下，下游客户单个项目在初样和试样阶段对于产品的需求量有限，在项目定型阶段，尤其是批量生产阶段，需求量会大幅上升。随着发行人产品进入客户定型和批量生产阶段的项目增多，发行人收入也在快速增长。

（2）报告期各年进入定型、批量应用的项目对应的产品型号及主要终端客户，与收入增长趋势是否匹配

①报告期内，客户定型或批量阶段项目对应的发行人产品型号及其收入变动趋势与整体收入变动趋势匹配

报告期内，发行人下游客户定型项目数量分别为 7 个、17 个、30 个和 33 个；批量生产项目数量分别为 1 个、5 个、17 个和 18 个。上述定型、批量生产项目对应的发行人产品型号为陀螺仪 20L 系列、21L 系列、21H 系列、32 系列、33 系列和加速度计 35 系列、36 系列，除陀螺仪 32 系列因部分客户需求转至升级产品 33 系列导致销售收入出现下降外，其他系列产品销售收入均因客户定型与批量生产项目数量的增加呈增长趋势，上述进入主要客户定型或批量阶段的产品销售收入合计占发行人主营业务中陀螺仪和加速度计收入之和的比例分别为 52.31%、60.42%、74.23%和 97.60%。因此，报告期内，客户定型或批量阶段项目对应的发行人产品型号及其收入变动趋势与整体收入变动趋势匹配。

②报告期内，客户定型或批量阶段项目对应的主要直接客户和终端客户与整体收入变动趋势匹配

报告期内，公司向前五大客户销售金额分别为 5,909.80 万元、8,701.42 万元、12,701.83 万元和 5,553.82 万元，占当期营业收入的比例分别为 73.97%、80.13%、76.47%和 81.71%。2019 年-2021 年，前五大客户对应的定型项目数量分别为 6 个、13 个、17 个，批量阶段项目数量分别为 0 个、5 个、16 个，占整体定型、批量阶段项目数量的比例较高，且前五大客户不存在重大变动，收入因定型与批量生产项目数量的增加呈增长趋势，与整体收入变动趋势匹配。

③报告期内，发行人主要客户项目从初样、试样阶段到进入定型和批量阶段的时间节点与对其销售收入的变动趋势匹配

#### A. 陀螺仪 20L 系列

陀螺仪 20L 系列为发行人达到规模化生产较早的产品，也是发行人较早导入主要客户的陀螺仪产品。2018 年前后，陀螺仪 20L 系列导入经销商阿尔福的终端客户 I、客户 A，经过两年左右的初样、试样过程，于 2020 年各完成定型项目 1 个，批量生产项目 1 个。发行人自 2020 年起，对阿尔福和客户 A 的销售收入迅速提升，其中对阿尔福的销售收入由 2019 年的 244.83 万元，迅速增长至 2020 年的 1,412.87 万元及 2021 年的 1,436.98 万元，对客户 A 的销售收入由 2019 年的 4.34 万元，迅速增长至 2020 年的 402.74 万元及 2021 年的 1,026.55 万元，上述收入增长与报告期内客户各年进入定型、批量应用的项目数量匹配。

2017年，发行人将陀螺仪 20L 系列导入客户 C，客户 C 经过两年左右的初样和试样过程，2019 年底新增定型项目 2 个，2020 年新增批量项目 1 个，2021 年，前述定型项目陆续进入批量应用阶段，因此发行人对客户 C 的销售收入由 2019 年的 350.49 万元，迅速增长至 2021 年的 1,264.86 万元，收入增长同该客户进入批量应用阶段的情况匹配。

发行人于 2019 年将陀螺仪 20L 系列导入西安北斗，西安北斗采购发行人产品用于资源勘探。2020 年，西安北斗完成对公司产品测试、试用后开始规模化采购发行人产品。发行人对西安北斗的销售收入由 2019 年的 9.29 万元，增长至 2020 年的 370.38 万元和 2021 年的 634.37 万元，收入增长同该客户产品应用阶段的情况匹配。

#### B. 陀螺仪 32 系列、陀螺仪 33 系列、陀螺仪 21H 系列

陀螺仪 33 系列是陀螺仪 32 系列的升级版本，陀螺仪 21H 与陀螺仪 32 系列应用场景类似。性能方面陀螺仪 21H 系列、陀螺仪 33 系列优于 32 系列，原采购陀螺仪 32 系列的部分客户会逐渐选择购买性能更优的陀螺仪 33 系列、陀螺仪 21H 系列。

2017 年，陀螺仪 32 系列完成研发，并导入客户 A，客户 A 经过 2 年左右的时间完成初样。随着陀螺仪 33 系列产品成熟，客户 A 开始采购陀螺仪 33 系列代替陀螺仪 32 系列，于 2020 年和 2021 年分别进入定型阶段和批量阶段的项目各 2 个。公司 2020 年向客户 A 销售陀螺仪 32 系列和陀螺仪 33 系列合计 639.27 万元，2021 年向客户 A 销售陀螺仪 32 系列和陀螺仪 33 系列合计 1,438.83 万元，收入增长同该客户进入批量应用阶段的项目产品情况匹配。

2018 年，发行人陀螺仪 32 系列通过阿尔福导入其终端客户 I 和终端客户 II，经过近两年的初样和试样过程，于 2019 年底进入项目定型状态，该项目定型状态持续至 2021 年。自 2020 年开始，阿尔福开始部分采购陀螺仪 33 系列、陀螺仪 21H 系列替代陀螺仪 32 系列，2020 年陀螺仪 33 系列适用项目定型，2021 年陀螺仪 21H 系列适用项目进入批量阶段。2019 年至 2021 年，发行人向阿尔福销售陀螺仪 32 系列、陀螺仪 33 系列、陀螺仪 21H 系列合计分别为 856.19 万元、913.86 万元和 1,010.09 万元，收入增长同该客户进入定型、批量应用阶段的情况匹配。

2017 年，发行人将陀螺仪 32 系列产品导入客户 C，经过两年的初样和试样

过程，客户项目于 2019 年进入定型阶段，当年增加产品采购量；2020 年客户 C 多使用 2019 年购买的存量产品；2020 年末，客户 C 某项目取得进展并进入批量应用阶段，在 2021 年增加对发行人的采购金额。2019 年至 2021 年，发行人向客户 C 销售陀螺仪 32 系列产品的金额为 492.86 万元、135.04 万元和 430.97 万元，收入增长同该客户进入定型、批量应用阶段的项目情况匹配。

#### C. 陀螺仪 21L 系列

2018 年，陀螺仪 21L 系列导入客户 Q，经过两年的初样、试样过程，2021 年 1 个项目进入定型阶段，开始集中采购发行人产品，对客户 Q 的收入由 2020 年的 5.39 万元增长至 2021 年的 167.38 万元，收入增长同该客户进入批量应用阶段的项目情况匹配。

#### D. 加速度计

发行人加速度计收入的主要来源为加速度计 35 系列，其中主要销售客户为阿尔福和客户 A。2018 年左右，发行人加速度计 35 系列完成研制，陆续导入阿尔福和客户 A。经过两年的初样和试样阶段，2020 年阿尔福和客户 A 各有 2 个项目进入定型阶段，2021 年，阿尔福和客户 A 各有 2 个项目进入批量应用阶段，2019 年至 2021 年，发行人向阿尔福销售加速度计 35 系列的金额分别为 121.00 万元、429.47 万元和 268.14 万元，向客户 A 销售加速度计 35 系列的金额分别为 7.17 万元、143.05 万元和 636.56 万元，收入增长同上述客户进入定型、批量应用阶段的项目情况匹配。

### (3) 发行人收入增长具有可持续性

#### ① 发行人新老客户梯队和不同产品的周期分布驱动收入进一步增长

发行人已有陀螺仪 20L 系列、陀螺仪 32 系列、陀螺仪 33 系列、加速度计 35 系列等产品通过下游客户初样、试样阶段，并陆续进入项目的定型和批量应用阶段，客户需求增长较快，报告期内发行人收入持续增长。未来，随着客户需求的进一步放量，新老客户梯队和不同产品的周期分布为公司收入持续快速增长提供动力。

#### ② 主要用户保持稳定且对公司产品形成较高黏性，进入批量阶段的项目持续增长

公司客户集中于高端工业、无人系统、高可靠等领域，其中无人系统、高可靠领域的最终用户通常需要经过 3-5 年的测试周期决定是否导入上游核心配套

产品，一旦选用具体产品后，基于对整个应用路线的可靠性、稳定性、一致性、替代成本及时间周期等方面的考虑，一般不会轻易更换其主要装备及其核心配套产品供应商，并会在其后续的产品升级、技术改进中与供应商持续合作。公司多款惯性传感器产品在通过客户长时间的选型及反复验证后应用于其具体项目中，客户对公司产品形成了较强的黏性。因此，发行人主要客户未来进入定型、批量应用阶段的项目会保持稳定增长，收入增长具有持续性。

③高性能 MEMS 陀螺仪将逐步替代激光陀螺仪和光纤陀螺仪的部分市场应用

长期以来，光纤陀螺仪、激光陀螺仪及 MEMS 陀螺仪占据大部分高性能惯性传感器市场，仅有国际巨头惯性传感器厂商，如 Honeywell 精度较高的 MEMS 陀螺仪可以参与国际高性能惯性市场的竞争。

公司高性能 MEMS 陀螺仪批量生产后，因其较高的精度、良好的性能和具有竞争力的价格，逐渐进入了此市场并分享光纤陀螺仪、激光陀螺仪及其他 MEMS 陀螺仪的市场份额；且公司陀螺仪体积小、重量低的产品特点能够满足下游高性能惯性领域客户对于惯性器件微型化的新需求，在高端工业、自动驾驶等领域开发了更多的应用场景。同时，在国内整体 MEMS 陀螺仪精度相对较低的客观背景下，公司高性能 MEMS 陀螺仪为国家重点项目的开展和关键领域的研究提供了国产可选项，部分客户由进口国外非限制进口产品过渡到采购公司产品，项目阶段由初样逐步进入定型、批量应用阶段，公司收入持续稳定增长。

2、结合发行人在研及定型产品数量、批量应用的时间周期等，进一步分析增长的可持续性

(1) 已定型产品及其升级迭代产品仍将是发行人收入增长的主要驱动力

发行人部分在研项目是为了在已定型产品的基础上实现性能升级或产品迭代，满足现有客户的更高需求；此外，随着发行人新产品的研制成功，发行人客户群体将不断扩大，产品应用领域将不断丰富，客户项目将陆续进入定型或批量应用阶段。因此，不同产品的周期分布和广阔的新增应用领域市场空间将为公司收入持续快速的的增长提供动力。

(2) 在研项目的逐步量产将促进发行人收入的进一步增长

发行人主要在研项目包括 MEMS 陀螺仪、MEMS 加速度计、MEMS 压力传感器及 MEMS 惯性导航系统等，具体立项时间、预计结项时间、研发目标及技术先进性如下表所示：

序号	项目名称	立项时间	预计结项时间	研发目标	与行业技术水平的比较情况
1	工业级陀螺仪	2018年6月	2023年6月	研发并量产小尺寸单轴和三轴 MEMS 陀螺仪	国内首款小尺寸(6*8*3mm)、低功耗单片集成 Z 轴 MEMS 陀螺仪和三轴 MEMS 陀螺仪, 电流小于 20 毫安, 最大量程 ±450 度/秒
2	高性能 Z 轴 MEMS 陀螺仪 4 代	2019年1月	2023年12月	量产下一代导航级 Z 轴 MEMS 陀螺仪	比目前在售最高性能陀螺指标提升一个量级
3	高性能 X 轴陀螺	2019年1月	2022年12月	量产导航级 X 轴敏感陀螺	达到目前在售产品性能, 且带电抗冲击能力提升一个量级到 10,000g
4	FM 加速度计	2018年4月	2023年6月	量产导航级 MEMS FM 加速度计	国内目前无量产 FM MEMS 硅基加速度计, 量产后可取代传统挠性加速度计
5	高性能三轴 MEMS 加速度计	2020年1月	2023年6月	开发高性能单片三轴 MEMS 加速度计	达到目前在售单轴加速度计性能, 且功耗和体积不变
6	MEMS 惯性导航系统	2019年9月	2023年	研发并量产适用于 L3+自动驾驶的高性能 MEMS 惯性导航系统	适用于 L3+自动驾驶的六轴惯性测量单元, 陀螺仪量程 ±300° /s, 航向轴零偏稳定性优于 0.5° /h, 加速度计量程 ±6g
7	谐振式压力传感器	2019年5月	2023年9月	研发并量产高精度谐振式 MEMS 大气绝压传感器	基于谐振式 MEMS 技术, 最大量程 350 千帕, 综合精度优于 ±0.02%FS, 年稳定性 ±0.01%FS, 达到国内领先、国际先进水平
8	大量程绝压传感器	2022年1月	2023年6月	研发应用于工业的高精度大量程绝对压力测量	高精度 3.5MPa 量程绝对压力测量, 支持数字或频率输出
9	超高过载 X 轴加计	2022年3月	2023年12月	实现 X 轴加计带电冲击能力的提升和转工艺	保持精度的前提下, 实现带电抗冲击 2 万 g, 量程 20g 和 50g
10	X 轴陀螺仪 36KHZ	2022年4月	2023年12月	实现 X 轴陀螺仪带电冲击能力的提升和转工艺	保持精度的前提下, 实现带电抗冲击 2 万 g, 量程 400dps 和 10,800dps

注：上述量产为发行人产品达到可量产状态，具体量产时间根据客户导入进度确定。

发行人产品研发流程从计划、开发、验证、试生产、达到量产状态一般需要 2-5 年的时间。其中，高可靠、无人系统领域的在研项目从产品研发成功到通过

客户初样、试样、定型和批量生产等阶段，一般需要 3-5 年的时间；高端工业领域的客户从产品研发成功到通过客户测试、大量应用等阶段的周期需要 2 年左右；无人系统领域内的民用客户产品导入过程类似于高端工业领域的客户，整体导入周期较短，一般在 2 年左右，产品导入客户的时间周期快于高可靠领域的客户。通过前期研发，发行人目前已有陀螺仪 20L 系列、陀螺仪 32 系列、陀螺仪 33 系列、加速度计 35 系列陆续通过下游客户初样、试样阶段，并陆续进入客户项目的定型和批量应用阶段，客户需求增长较快，报告期内发行人收入持续增长。

#### ①高可靠、无人系统等领域的在研项目与未来收入增长

随着 MEMS 惯性传感器精度和复杂环境下适应性的不断提高，中短程惯性导航应用场景出现以 MEMS 惯性传感器取代光纤惯性传感器和激光惯性传感器的趋势。发行人在研项目中，高性能 Z 轴 MEMS 陀螺仪 4 代、高性能 X 轴陀螺、FM 加速度计、高性能三轴 MEMS 加速度计、超高过载 X 轴加计、X 轴陀螺仪 36KHZ 等项目的研发成果主要为性能及环境适应性更好的高性能 MEMS 惯性传感器，面向无人系统、高可靠领域客户进行销售，在保持 MEMS 惯性传感器产品小型化、高集成、低成本优势的同时，在研产品精度和抗冲击性方面相比于原有产品有着较为明显的提升，进一步解决了 MEMS 惯性传感器相对于激光惯性传感器和光纤惯性传感器精度较低的问题，更加适应下游惯性系统微型化的发展趋势，可在无人系统、高可靠等应用领域更好的发挥作用。上述客户需要 3-5 年左右的时间完成初样到最终批量应用的阶段，预计上述项目 2026 年左右开始产生一定规模的收入。

#### ②高端工业、自动驾驶、压力传感等领域的在研项目与未来收入增长

##### A. 高端工业

在研项目“工业级陀螺仪”是国内首款小尺寸（6\*8\*3mm）、低功耗单片集成 Z 轴 MEMS 陀螺仪和三轴 MEMS 陀螺仪，在高端制造、机器人、通信基站、资源勘探等工业领域有着广泛的应用。工业级陀螺仪从客户测试通过到客户大量采购需要 2 年左右的时间，产品从研发成功到客户的规模化应用的时间快于高可靠领域内的客户，上述项目预计在 2025 年左右上述项目开始产生一定规模的收入。

##### B. 自动驾驶

在研项目“MEMS 惯性导航系统”主要用于自动驾驶领域。发行人在产品研发阶段，与下游客户关于产品拟到达的性能情况进行沟通，经过客户对于产品性

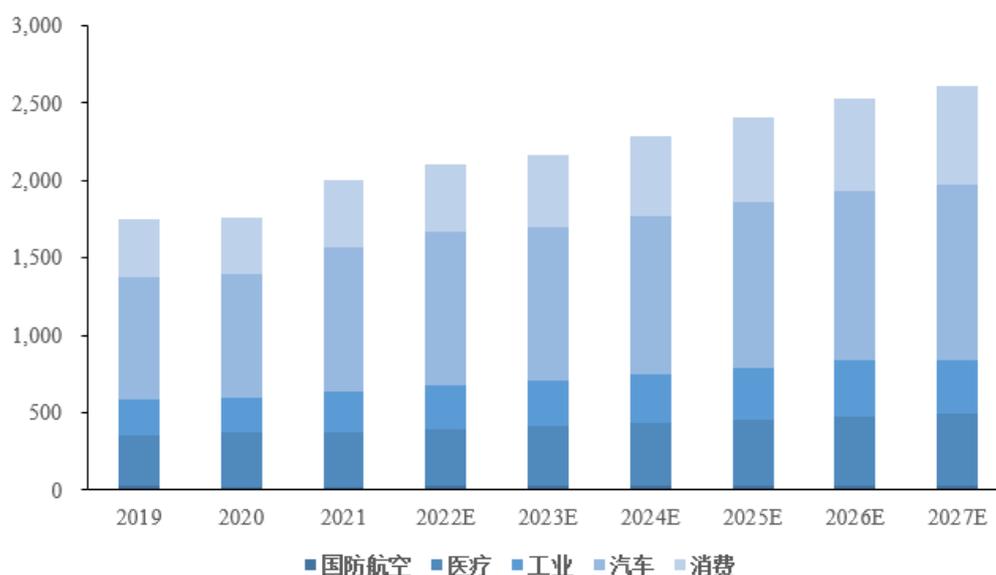
能比测后，进入定点阶段并开始样品试制，试制产品通过自动驾驶安全性及可靠性测试后，进入批量应用状态。上述过程一般需经过 2 年左右的时间，预计该项目 2026 年左右开始产生一定规模的收入。

### C. 压力传感器

在研项目“谐振式压力传感器”“大量程绝压传感器”主要用于气象监测、压力校验仪表、高度计等，公司产品需要经过客户测试、试制等阶段后进入规模化应用，上述周期需要 1-2 年的时间，预计上述项目在 2025 年左右开始产生一定规模的收入。

根据 Yole 发布的 Status of MEMS Industry 2022，2021 年全球 MEMS 压力传感器市场规模达 20 亿美元，预计 2027 年达到 26 亿美元，复合增长率达到 4.6%。因此，在研项目所属细分领域均具备一定的市场规模，发行人产品在终端应用领域具有良好的市场空间，为发行人收入增长提供了良好的外部环境。

全球 MEMS 压力传感器市场规模（单位：百万美元）



资料来源：Yole Intelligence, Status of the MEMS Industry 2022

综上，报告期内，发行人受益于前期的研发投入及自主的 MEMS 惯性传感器核心技术体系，MEMS 惯性传感器产品性能已达到国际先进水平并不断提高，得到了下游客户的认可，其项目陆续进入定型和批量应用阶段，发行人收入快速增长。同时，发行人将经营成果有序投入到新项目研发中，收入增长具有可持续性。

(三) 合同约定的验收性能指标的实际执行情况，是否取得相关验收文件以及是否存在未满足验收指标的情形，结合产品技术特征、下游应用领域以及合同约定条款等进一步说明以签收时点确认收入的合理性，是否符合行业惯例，报告期及期后的退换货情况及具体原因

1、合同约定的验收性能指标的实际执行情况，是否取得相关验收文件以及是否存在未满足验收指标的情形

发行人所处 MEMS 惯性传感器细分行业，该行业由 MEMS 惯性传感器厂商提供惯性传感器等核心惯性元器件，主要测量运动物体的角速率和线加速度，需要经下游模组厂和系统厂商等直接客户集成为惯性测量单元、惯性导航系统并向下游最终用户销售。发行人属于 MEMS 惯性元器件供应商，在产业链中偏上游位置，产品需要集成为模组和系统后方可在产品中更好的发挥作用，因此发行人直接客户模组厂和系统厂商一般无需到货验收，发行人直接客户将产品集成为惯性测量单元、惯性导航系统销售给下游最终用户，下游最终用户一般需要到货验收。例如，理工导航的下游客户收到理工导航产品后进行到货验收。

具体而言，发行人在与客户签订合同时一般会约定验收标准，验收标准一般为合同附录形式，载明产品的技术指标要求，包括零偏重复性、零偏稳定性、标度因数重复性等技术指标。由于客户在测试设备、测试能力和测试成本等方面受限，因此在产品发货出库前，发行人会对每一个产品的性能进行检测并随货附产品性能指标说明文件及合格证，客户在收货时，检查包装、清点数量、取得产品性能指标说明文件及合格证后，在物流单据上签收，发行人以客户签收作为收入确认时点。

报告期内，发行人主要客户的合同验收标准基本一致，对合同验收标准与发行人随货所附的产品性能指标说明文件等内容对应情况举例列示如下：

客户名称	合同约定的验收条款	合同约定性能指标			发货产品性能指标		
		零偏稳定性 (° /h)	标度因数非线性 (ppm)	标度因数重复性 (ppm)	零偏稳定性 (° /h)	标度因数非线性 (ppm)	标度因数重复性 (ppm)
客户 C	按《微机械陀螺技术协议书》中所列性能指标执行	<3	<300	<75	2.24	235.39	9.35

客户名称	合同约定的验收条款	合同约定性能指标			发货产品性能指标		
		零偏稳定性 (° /h)	标度因数非线性 (ppm)	标度因数重复性 (ppm)	零偏稳定性 (° /h)	标度因数非线性 (ppm)	标度因数重复性 (ppm)
阿尔福微电子 (深圳) 有限公司	按照附录中所列性能指标执行	<10	<300	<50	7.31	191.09	2.67
南京中克世电子科技有限公司	参见《微机械陀螺技术协议书》	<20	<100	<100	13.46	89.98	2.62
北京航宇测通电子科技有限公司	参见产品技术指标要求	<0.3	<200	<50	0.227	102.10	35.71
西安北斗测控技术有限公司	参见产品技术指标要求	<9	<300	<50	6.33	193.07	33.43

客户采购发行人产品后通常会经历初样、试样、定型和批量阶段，产品导入周期一般为 3-5 年，客户可以通过较长的产品导入周期对发行人产品性能水平及稳定性进行充分的验证。报告期内，发行人所出售的产品经检测符合其与客户约定的验收指标，不存在客户因产品不符合合同约定的性能指标而大规模退货或换货的情形。

2、结合产品技术特征、下游应用领域以及合同约定条款等进一步说明以签收时点确认收入的合理性，是否符合行业惯例

(1) 以签收时点确认收入的合理性

①产品技术特征及下游应用领域

发行人作为 Fabless 模式芯片设计企业，已形成了 MEMS 惯性传感器核心技术体系，涵盖 MEMS 惯性传感器芯片设计、MEMS 工艺方案开发、封装与测试等主要环节。在研发设计阶段，发行人自主研发的高性能 MEMS 芯片和 ASIC 芯片采用自有专利技术设计，可以根据客户的需求和产品应用场景，通过调整各项参数以获得最优的整体性能；在晶圆代工阶段，发行人深度参与晶圆代工厂的工艺方案开发，大体上一款 MEMS 芯片对应一套工艺方案；在封装阶段，发行人与封装厂商进行了长期的合作，通过不断试验和持续改进，形成优化的封装工艺方案；在

测试标定阶段，发行人自研 MEMS 惯性传感器成品测试系统，可将多只传感器并行测试，自动进行数据采集与处理，自动分析传感器性能指标，记录测试数据和处理结果。

发行人的主要产品为陀螺仪和加速度计，为评价陀螺仪和加速度计的性能情况，行业内定义了一系列的技术指标，其中陀螺仪的核心性能指标为零偏稳定性、角度随机游走和标度因数精度，加速度计的核心性能指标为零偏稳定性、线速度随机游走和标度因数精度，上述核心指标的高低决定了发行人产品的性能。产品发货出库前，发行人会对每一个产品的性能进行检测并随货附产品性能指标说明文件及合格证。

客户采购发行人产品后，经过下游模组和系统厂商的开发与集成，成为适用于不同领域的惯性系统组件，并最终形成适用特定场景的终端产品，产品导入周期较长，其中导入高端工业等领域通常需要 2 年左右，导入高可靠、无人系统等应用领域通常需要 3-5 年。在产品导入完成后，客户不需要对包括发行人产品在内的各种元器件性能单独进行检测，而是在系统组件及终端产品层面进行测试。

## ②合同约定条款

发行人与客户签订的销售合同中一般会列明产品的技术性能指标，该指标系一项客观标准，发行人发货前均对各项产品进行了检测，确保其符合合同约定的技术性能指标，并随货附产品性能指标说明文件及合格证，客户收货时取得产品性能指标说明文件及合格证，即签收视同产品满足合同约定的技术要求。

根据《企业会计准则第 14 号—收入》应用指南（2018）中的规定：“当企业能够客观地确定其已经按照合同约定的标准和条件将商品的控制权转移给客户时，客户验收只是一项例行程序，并不影响企业判断客户取得该商品控制权的时点。例如，企业向客户销售一批必须满足规定尺寸和重量的产品，合同约定，客户收到该产品时，将对此进行验收。由于该验收条件是一个客观标准，企业在客户验收前就能够确定其是否满足约定的标准，客户验收可能只是一项例行程序。实务中，企业应当根据过去执行类似合同积累的经验以及客户验收的结果取得相应证据。”

由上述说明并结合企业会计准则的相关规定，发行人与客户在销售合同中列明的产品技术性能指标是一个客观标准，发行人在客户验收前就能够确定其是否

满足约定的标准，客户验收只是一项例行程序，因此签收即视同产品满足合同约定的技术要求。

综上，根据企业会计准则的相关规定，结合产品技术特征、下游应用领域等方面，发行人将产品交付给客户后，能够客观地确定已经按照合同约定的标准和条件将商品的控制权转移给了客户，销售合同的验收性能指标是一项客观标准，不影响发行人判断客户何时获得对产品的控制权，以签收时点确认收入具有合理性。

## (2) 以签收时点确认收入符合行业惯例

发行人与同行业可比公司收入确认政策对比如下：

公司名称	收入确认政策
敏芯股份	直销：公司以销售产品交付购货方，经购货方签收确认后作为风险报酬的转移时点确认销售收入，以购货方的签收单作为收入确认依据；经销：报告期内，公司不存在经销商代销的情况。根据公司与经销商的上述约定，公司将经销商签字确认的签收单作为相关收入确认的依据
星网宇达	标准品：货物已经发出、取得客户的签收单、或获得收取货款的权利。订制品：货物已经发出、取得客户的验收单
理工导航	公司销售商品收入主要为惯性导航系统、惯性导航系统核心部件和其他零部件销售，确认方法为：在交付产品并取得客户验收文件的时点作为确认收入的时点
睿创微纳	内销产品营业收入根据合同约定的验收条款、交货条款、结算条款等，在同时具备产品已经交付购货方，且取得购货方的验收文件，已经收到货款或取得收款凭证，商品的所有权上的风险和报酬已转移时确认收入
发行人	公司销售 MEMS 陀螺仪、MEMS 加速度计等产品，采用直销及买断式经销的模式，属于在某一时点履行履约义务。公司按合同约定将产品交付给客户并取得客户的签收凭据时，确认销售收入

在同行业可比公司中，敏芯股份开展 MEMS 传感器的研发与销售的业务，与发行人的业务最为接近，其以签收单作为风险报酬的转移时点，与发行人一致。星网宇达同样也以签收单作为标准品销售收入的确认依据。

理工导航、睿创微纳以验收文件作为产品销售收入的确认依据，主要因为理工导航的主要产品惯性测量单元和惯性导航系统为模组或惯导系统产品，睿创微纳主要产品为红外探测器、机芯模组及红外热像仪整机，两者产品形态接近最终产品且已可发挥基本功能，直接客户多为下游最终用户，理工导航客户需要对上述产品进行验收以满足应用要求。相比之下，发行人的 MEMS 芯片属产业链上游的元器件，与理工导航和睿创微纳的产品定位、产品形态、下游客户结构不同，因此收入确认政策有所不同。

查询 A 股上市公司中电子元器件及通信系统生产制造企业的收入确认政策

如下：

上市公司名称	主营业务	收入确认政策
鸿远电子 (603267.SH)	以瓷介电容器、滤波器为主的电子元器件的技术研发、产品生产和销售	自产业务和代理业务均采用直接向客户销售的模式进行，商品销售收入于商品发出并经客户签收确认后予以确认
邦彦技术 (688132.SH)	信息通信和信息安全设备的研发、制造、销售和服务，提供信息通信系统级产品	销售不需安装调试的产品：所销售的产品已与客户签订合同，产品已经发出，经客户签收并取得客户确认的送货签收单时，予以确认收入；销售需安装调试的产品：在产品已按合同和技术协议的要求全部安装调试完毕，并取得了购货方的验收评审文件时，予以确认收入

高可靠等领域内，从事模组或系统等产品生产的企业向其从事配套设备研制等任务的下游客户销售产品时，由于模组或系统等产品形态接近最终产品且已可发挥基本功能，产品通常需要经过客户验收后确认收入；高可靠领域内从事电子元器件及通信器件生产制造的企业向其客户销售的产品需要经客户集成后发挥特定功能，存在签收确认收入的情况。因此，发行人作为惯性元器件供应商向客户销售产品并在取得客户签收凭据后确认收入具有合理性。

### 3、报告期及期后的退换货情况及具体原因

报告期内，发行人退换货的数量、金额及退换货金额占比情况如下：

单位：只、万元

项目	产品	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
退货	陀螺仪	-	-	23	10.21	76	60.77	63	51.61
	加速度计	-	-	-	-	300	36.64	9	1.00
	合计	-	-	23	10.21	376	97.41	72	52.61
	营业收入	6,797.03		16,609.31		10,858.45		7,989.10	
	占比	-		0.06%		0.90%		0.66%	
换货	陀螺仪	-	-	-	-	-	-	1	0.97
	加速度计	-	-	-	-	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-	-	-	1	0.97
	营业收入	6,797.03		16,609.31		10,858.45		7,989.10	
	占比	-		-		-		0.01%	

注：期后情况统计至 2022 年 9 月 30 日。

2019 年至 2021 年，发行人退换货金额分别为 53.58 万元、97.41 万元及 10.21 万元，占营业收入比例分别为 0.67%、0.90%和 0.06%，均为客户签收、发行人确认收入后发生的退换货，金额及占比均较小。报告期期后未发生退换货的情况。报告期内发生退货的主要原因系客户的技术参数需求变更等非质量原因，双方协商后同意退货。2022 年 1-6 月，发行人不存在退换货情况。

**（四）主要合同签署时间、产品出库时间、物流单签收时间、收入确认时间之间的周期分布情况及合理性，第四季度与前三季度收入主要合同执行周期的差异比较情况，第四季度收入的月度分布情况，是否存在集中在 12 月确认收入的情形及原因；结合前述事项以及采购周期、生产周期、客户需求等因素，量化分析各年度收入季节性及其波动的原因及合理性，进一步说明收入确认时点的准确性**

1、主要合同签署时间、产品出库时间、物流单签收时间、收入确认时间之间的周期分布情况及合理性

报告期内，发行人签订的销售合同数量较多，对报告期各期前 20 大销售合同且合同金额大于 100 万元的合同的签署日期、产品出库时间、物流签收时间、收入确认时间分布等列示如下：

## (1) 2022年1-6月

单位：万元

序号	客户名称	合同金额 (不含税)	合同签订时 间	合同执行周 期	产品出库时间	产品签收时间	收入确认时间	2022年1-6月确 认收入金额
1	阿尔福微电子(深圳)有限公司	1,652.65	2022年3月	6个月以内	2022年5月	2022年5月	2022年5月	133.81
					2022年6月	2022年6月	2022年6月	1,518.85
2	南京中克世电子科技有限公司	1,405.03	2020年12月	1年以上	2020年12月	2022年6月	2022年6月	283.18
3	南京中克世电子科技有限公司	645.98	2022年3月	6个月以内	2022年3月	2022年3月	2022年3月	247.79
					2022年4月	2022年4月	2022年4月	172.46
					2022年5月	2022年5月	2022年5月	199.22
					2022年6月	2022年6月	2022年6月	26.51
4	南京中克世电子科技有限公司	604.94	2021年11月	6个月到1年	2021年12月	2022年4月	2022年4月	53.10
					2021年12月	2022年3月	2022年3月	69.03
					2021年12月	2022年6月	2022年6月	344.76
5	西安北斗测控技术有限公司	318.58	2021年12月	6个月以内	2021年12月	2022年1月	2022年1月	318.58
6	南京中克世电子科技有限公司	314.69	2022年5月	6个月以内	2022年5月	2022年6月	2022年6月	283.22
					2022年5月	2022年5月	2022年5月	31.47
7	南京中克世电子科技有限公司	245.31	2022年6月	6个月以内	2022年6月	2022年6月	2022年6月	245.31
8	南京中克世电子科技有限公司	157.70	2022年4月	6个月以内	2022年4月	2022年4月	2022年4月	157.70
9	客户0	155.54	2022年5月	6个月以内	2022年6月	2022年6月	2022年6月	149.56
10	北京航天嘉诚精密科技发展有限公司	102.05	2022年4月	6个月以内	2022年5月	2022年5月	2022年5月	102.05
小 计		5,602.47						4,336.60

注 1：南京中克世电子科技有限公司是客户 A 的指定代采机构，上表中产品签收时间为客户 A 的签收时间，下同；

注 2：2021 年，发行人与南京中克世电子科技有限公司签订金额为 604.94 万元的合同，根据客户的需求分批交货，截至 2022 年 9 月 30 日该合同项下有 138.05 万元尚未执行完毕；

注 3：2020 年 12 月，南京中克世与发行人签订 1,405.03 元合同，大部分在 2021 年向客户 A 完成销售；2021 年，由于客户 A 对陀螺仪 20L 等产品细分型号的需求发生变化，当年未采购上述产品，涉及金额 283.18 万元。2022 年上半年，客户 A 根据其客户需求，完成上述 283.18 万元产品的采购；

注 4：2022 年，发行人与客户 0 签订金额为 155.54 万元的合同，根据客户的需求分批交货，截至 2022 年 9 月 30 日该合同项执行完毕。

(2) 2021 年度

单位：万元

序号	客户名称	合同金额(不含税)	合同签订时间	合同执行周期	产品出库时间	产品签收时间	收入确认时间	2021 年度确认收入金额	2022 年 1-6 月确认收入金额
1	南京中克世电子科技有限公司	1,405.03	2020 年 12 月	1 年以上	2020 年 12 月	2021 年 1 月	2021 年 1 月	519.47	-
					2020 年 12 月	2021 年 2 月	2021 年 2 月	274.78	-
					2020 年 12 月	2021 年 3 月	2021 年 3 月	303.70	-
					2020 年 12 月	2021 年 6 月	2021 年 6 月	23.89	-
					2020 年 12 月	2022 年 6 月	2022 年 6 月	-	283.18
2	北京航宇测通电子科技有限公司	1,224.07	2021 年 11 月	6 个月以内	2021 年 11 月	2021 年 11 月	2021 年 11 月	1,224.07	-
3	客户 C	1,181.42	2021 年 10 月	6 个月以内	2021 年 12 月	2021 年 12 月	2021 年 12 月	1,181.42	-
4	阿尔福微电子(深圳)有限公司	1,061.15	2021 年 11 月	6 个月以内	2021 年 11 月	2021 年 11 月	2021 年 11 月	824.87	-
					2021 年 12 月	2021 年 12 月	2021 年 12 月	204.96	-
5	南京中克世电子科技有限公司	949.56	2021 年 8 月	6 个月以内	2021 年 9 月	2021 年 9 月	2021 年 9 月	567.26	-
					2021 年 9 月	2021 年 10 月	2021 年 10 月	35.84	-

序号	客户名称	合同金额(不含税)	合同签订时间	合同执行周期	产品出库时间	产品签收时间	收入确认时间	2021年度确认收入金额	2022年1-6月确认收入金额
					2021年10月	2021年10月	2021年10月	59.73	-
					2021年11月	2021年11月	2021年11月	71.68	-
					2021年11月	2021年12月	2021年12月	215.04	-
6	西安北斗测控技术有限公司	798.37	2021年7月	6个月以内	2021年9月	2021年9月	2021年9月	798.37	-
7	阿尔福微电子(深圳)有限公司	769.91	2021年6月	6个月到1年	2021年9月	2021年9月	2021年9月	641.59	-
					2021年11月	2021年11月	2021年11月	102.65	-
					2021年12月	2021年12月	2021年12月	0.51	-
					2022年4月	2022年4月	2022年4月	-	6.16
8	阿尔福微电子(深圳)有限公司	690.27	2021年1月	6个月到1年	2021年3月	2021年3月	2021年3月	414.16	-
					2021年4月	2021年5月	2021年5月	230.09	-
					2021年6月	2021年6月	2021年6月	23.01	-
					2021年9月	2021年9月	2021年9月	23.01	-
9	南京中克世电子科技有限公司	560.79	2021年9月	6个月以内	2021年9月	2021年9月	2021年9月	560.79	-
10	阿尔福微电子(深圳)有限公司	477.88	2021年4月	6个月以内	2021年6月	2021年6月	2021年6月	477.88	-
11	西安北斗测控技术有限公司	460.18	2021年11月	6个月以内	2021年11月	2021年11月	2021年11月	460.18	-
12	客户C	378.32	2021年8月	6个月以内	2021年9月	2021年9月	2021年9月	363.77	-

序号	客户名称	合同金额(不含税)	合同签订时间	合同执行周期	产品出库时间	产品签收时间	收入确认时间	2021年度确认收入金额	2022年1-6月确认收入金额
					2021年10月	2021年10月	2021年10月	14.55	-
13	北京星网宇达科技股份有限公司	366.37	2021年4月	6个月到1年	2021年5月	2021年5月	2021年5月	69.03	-
					2021年12月	2021年12月	2021年12月	297.35	-
14	客户C	266.81	2021年8月	6个月以内	2021年9月	2021年9月	2021年9月	266.81	-
15	阿尔福微电子(深圳)有限公司	263.58	2021年5月	6个月以内	2021年6月	2021年6月	2021年6月	263.58	-
16	客户U	238.94	2021年10月	6个月以内	2021年11月	2021年11月	2021年11月	238.94	-
17	北京云燕长空科技有限公司	233.63	2021年7月	6个月以内	2021年9月	2021年9月	2021年9月	233.63	-
18	北京四威智联科技有限公司	218.50	2021年12月	6个月以内	2021年12月	2021年12月	2021年12月	218.50	-
19	客户S	214.09	2021年12月	6个月以内	2021年12月	2021年12月	2021年12月	214.09	-
20	阿尔福微电子(深圳)有限公司	156.64	2021年5月	6个月到1年	2021年6月	2021年6月	2021年6月	14.20	-
					2021年7月	2021年7月	2021年7月	16.39	-
					2021年7月	2021年8月	2021年8月	7.21	-
					2021年8月	2021年8月	2021年8月	1.88	-
					2021年11月	2021年11月	2021年11月	6.27	-
					2021年12月	2021年12月	2021年12月	110.69	-
小计		11,915.51	-	-	-	-	-	11,575.84	289.34

注1：2021年，发行人与南京中克世电子科技有限公司签订金额为1,405.03万元的合同，合同执行周期在1年以上，合同中有1,000只陀螺仪20L

系列于 2022 年交付，系因客户 A 下游某客户暂停了采购，客户 A 暂时未从南京中克世电子科技有限公司提货。2022 年下游客户解决生产流程问题后，订单恢复执行；

注 2：2021 年，发行人与阿尔福微电子（深圳）有限公司签订金额为 1,061.15 万元的合同，根据客户的需求分批交货，截至 2022 年 9 月 30 日该合同项下有 31.32 万元尚未执行完毕；

注 3：2021 年，发行人与阿尔福微电子（深圳）有限公司签订金额为 769.91 万元的合同，根据客户的需求分批交货，截至 2022 年 9 月 30 日该合同项下有 11.29 万元尚未执行完毕。

(3) 2020 年度

单位：万元

序号	客户名称	合同金额 (不含税)	合同签订时间	合同执行周期	产品出库时间	产品签收时间	收入确认时间	2020 年度 确认收入 金额	2021 年度 确认收入 金额
1	阿尔福微电子（深圳）有限公司	880.53	2020 年 11 月	6 个月以内	2020 年 11 月	2020 年 11 月	2020 年 11 月	880.53	-
2	南京中克世电子科技有限公司	713.10	2019 年 8 月	6 个月以内	2019 年 12 月	2020 年 1 月	2020 年 1 月	713.10	-
3	阿尔福微电子（深圳）有限公司	673.81	2020 年 9 月	6 个月以内	2020 年 10 月	2020 年 10 月	2020 年 10 月	673.81	-
4	客户 C	621.91	2020 年 12 月	6 个月到 1 年	2020 年 12 月	2020 年 12 月	2020 年 12 月	600.67	-
					2021 年 3 月	2021 年 3 月	2021 年 3 月	-	8.76
					2021 年 7 月	2021 年 7 月	2021 年 7 月	-	12.48
5	西安北斗测控技术有限公司	476.15	2020 年 12 月	6 个月以内	2020 年 12 月	2020 年 12 月	2020 年 12 月	476.15	-
6	深圳市恩洲技术有限公司	398.94	2020 年 11 月	6 个月以内	2020 年 11 月	2020 年 12 月	2020 年 12 月	398.94	-
7	阿尔福微电子（深圳）有限公司	362.08	2020 年 9 月	6 个月以内	2020 年 9 月	2020 年 10 月	2020 年 10 月	158.23	-
					2020 年 10 月	2020 年 10 月	2020 年 10 月	203.85	-

序号	客户名称	合同金额 (不含税)	合同签订时间	合同执行周期	产品出库时间	产品签收时间	收入确认时间	2020年度 确认收入 金额	2021年度 确认收入 金额
8	阿尔福微电子(深圳)有限公司	353.98	2020年8月	6个月以内	2020年8月	2020年8月	2020年8月	353.98	-
9	阿尔福微电子(深圳)有限公司	340.88	2020年5月	6个月以内	2020年6月	2020年6月	2020年6月	340.88	-
10	阿尔福微电子(深圳)有限公司	277.52	2020年10月	6个月以内	2020年11月	2020年12月	2020年12月	277.52	-
11	阿尔福微电子(深圳)有限公司	255.75	2020年10月	6个月以内	2020年11月	2020年12月	2020年12月	255.75	-
12	西安北斗测控技术有限公司	247.79	2020年10月	6个月以内	2020年10月	2020年10月	2020年10月	49.56	-
					2020年10月	2020年11月	2020年11月	198.23	-
13	南京中克世电子科技有限公司	221.24	2020年11月	6个月以内	2020年11月	2020年12月	2020年12月	221.24	-
14	阿尔福微电子(深圳)有限公司	216.81	2020年10月	6个月以内	2020年11月	2020年12月	2020年12月	216.81	-
15	北京点志众元科技有限公司	200.44	2020年8月	6个月以内	2020年9月	2020年9月	2020年9月	200.44	-
16	北京航宇测通电子科技有限公司	180.53	2020年12月	6个月以内	2020年12月	2020年12月	2020年12月	180.53	-
17	阿尔福微电子(深圳)有限公司	166.37	2020年8月	6个月以内	2020年8月	2020年8月	2020年8月	166.37	-
18	南京中克世电子科技有限公司	159.29	2020年9月	6个月以内	2020年9月	2020年9月	2020年9月	47.79	-
					2020年10月	2020年10月	2020年10月	111.5	-
19	南京中克世电子科技有限公司	154.87	2020年6月	6个月以内	2020年6月	2020年7月	2020年7月	61.95	-
					2020年6月	2020年8月	2020年8月	92.92	-

序号	客户名称	合同金额 (不含税)	合同签订时间	合同执行周期	产品出库时间	产品签收时间	收入确认时间	2020年度 确认收入 金额	2021年度 确认收入 金额
20	阿尔福微电子(深圳)有限公司	147.38	2020年11月	6个月以内	2020年11月	2020年12月	2020年12月	147.38	-
小计		7,049.37	-	-	-	-	-	7,028.13	21.24

(4) 2019年度

单位：万元

序号	客户名称	合同金额 (不含税)	合同签订时间	合同执行周期	产品出库时间	产品签收时间	收入确认时间	2019年度 确认收入 金额	2020年度 确认收入 金额
1	阿尔福微电子(深圳)有限公司	666.44	2019年10月	6个月以内	2019年10月	2019年11月	2019年11月	139.64	-
					2019年11月	2019年11月	2019年11月	117.55	-
					2019年11月	2019年12月	2019年12月	238.41	-
					2019年12月	2019年12月	2019年12月	170.84	-
2	北京航宇测通电子科技有限公司	577.61	2019年10月	6个月以内	2019年11月	2019年11月	2019年11月	29.87	-
					2019年11月	2019年12月	2019年12月	191.59	-
					2019年12月	2019年12月	2019年12月	356.15	-
3	阿尔福微电子(深圳)有限公司	499.43	2019年6月	6个月以内	2019年7月	2019年7月	2019年7月	499.43	-
4	阿尔福微电子(深圳)有限公司	485.84	2019年6月	6个月以内	2019年7月	2019年7月	2019年7月	485.84	-
5	阿尔福微电子(深圳)有限公司	456.37	2019年6月	6个月到1年	2019年7月	2019年7月	2019年7月	3.82	-

序号	客户名称	合同金额 (不含税)	合同签订时间	合同执行周期	产品出库时间	产品签收时间	收入确认时间	2019年度 确认收入 金额	2020年度 确认收入 金额
	公司				2019年8月	2019年8月	2019年8月	123.53	-
					2019年9月	2019年9月	2019年9月	265.69	-
					2019年10月	2019年10月	2019年10月	44.20	-
					2019年12月	2019年12月	2019年12月	11.63	-
					2020年4月	2020年4月	2020年4月	-	7.49
6	阿尔福微电子(深圳)有限公司	433.63	2019年10月	6个月以内	2019年11月	2019年11月	2019年11月	433.63	-
7	北京星网宇达科技股份有限公司	307.96	2019年12月	6个月到1年	2019年12月	2019年12月	2019年12月	265.47	-
					2020年1月	2020年1月	2020年1月	-	0.81
					2020年4月	2020年5月	2020年5月	-	0.81
					2020年6月	2020年6月	2020年6月	-	31.52
					2020年8月	2020年8月	2020年8月	-	9.35
8	客户C	252.21	2019年11月	6个月以内	2019年12月	2019年12月	2019年12月	252.21	-
9	北京顶芯智控科技有限公司	250.11	2019年10月	6个月以内	2019年11月	2019年11月	2019年11月	250.11	-
10	客户C	237.00	2019年1月	6个月到1年	2019年1月	2019年1月	2019年1月	33.10	-
					2019年11月	2019年11月	2019年11月	203.89	-
11	北京四威智联科技有限公司	200.00	2018年12月	6个月以内	2019年1月	2019年1月	2019年1月	7.76	-
					2019年4月	2019年4月	2019年4月	2.07	-

序号	客户名称	合同金额 (不含 税)	合同签订时 间	合同执行周 期	产品出库时 间	产品签收时 间	收入确认时 间	2019 年度 确认收入 金额	2020 年度 确认收入 金额
					2019 年 6 月	2019 年 6 月	2019 年 6 月	190.17	-
12	客户 M	188.63	2019 年 4 月	6 个月以内	2019 年 4 月	2019 年 4 月	2019 年 4 月	128.32	-
					2019 年 7 月	2019 年 7 月	2019 年 7 月	60.31	-
13	客户 C	181.86	2019 年 12 月	6 个月以内	2019 年 12 月	2019 年 12 月	2019 年 12 月	181.86	-
14	阿尔福微电子（深圳）有限公司	159.37	2019 年 11 月	6 个月到 1 年	2019 年 12 月	2019 年 12 月	2019 年 12 月	116.73	-
					2020 年 6 月	2020 年 6 月	2020 年 6 月	-	42.64
15	北京晨晶精仪电子有限公司	154.87	2019 年 12 月	6 个月以内	2019 年 12 月	2019 年 12 月	2019 年 12 月	154.87	-
16	客户 C	146.68	2019 年 11 月	6 个月以内	2019 年 12 月	2019 年 12 月	2019 年 12 月	146.68	-
小 计		5,198.01	-	-	-	-	-	5,105.37	92.62

注：合同约定 2018 年四季度分批交付，因下游某客户需求变更，客户 C 暂停采购，2019 年三季度订单恢复执行。

合同签订后，发行人通常在合同约定的执行周期内发出商品，发货后一般当月完成签收，少量月末发货的产品会于次月签收并确认收入，产品出库时间、产品签收时间、收入确认时间的分布具有合理性。

发行人大部分合同的执行周期为6个月以内，相对较短。部分合同的执行周期较长，主要系根据合同约定，分批向客户供货所致。此外，南京中克世部分销售合同签订至客户A签收的时间间隔较长，主要原因系对南京中克世的销售以客户A签收为收入确认的时点，南京中克世会根据客户A的需求提前向发行人下单采购，采购时点与向客户A发货并签收具有一定的时间间隔所致。发行人与客户签订合同后，将半成品加工为产成品一般需2至6周，不同客户根据需要要求发行人在产成品达到发货状态后的2个月内发货，与发行人6个月的一般合同执行周期匹配，合同执行周期具有合理性。

2、第四季度与前三季度收入主要合同执行周期的差异比较情况，第四季度收入的月度分布情况，是否存在集中在12月确认收入的情形及原因

(1) 第四季度与前三季度收入主要合同执行周期的差异比较情况

报告期各季度自主要合同签订至产品签收不同时间间隔内的营业收入分布情况以及合同平均执行周期情况如下：

2022年1-6月				
自合同签订至产品签收的时间间隔	一季度	二季度	三季度	四季度
6个月内	100.00%	77.02%	-	-
6个月到1年	-	8.79%	-	-
1年以上	-	14.19%	-	-
合同平均执行周期(月)	0.94	4.75	-	-
2021年				
自合同签订至产品签收的时间间隔	一季度	二季度	三季度	四季度
6个月内	100.00%	100.00%	98.98%	92.56%
6个月到1年	-	-	1.02%	7.44%
合同平均执行周期(月)	1.86	2.25	1.58	1.42

2020 年				
自合同签订至产品签收的时间间隔	一季度	二季度	三季度	四季度
6 个月内	100.00%	88.16%	99.00%	100.00%
6 个月到 1 年	-	11.84%	1.00%	-
合同平均执行周期（月）	5.00	2.14	0.56	0.72
2019 年				
自合同签订至产品签收的时间间隔	一季度	二季度	三季度	四季度
6 个月内	100.00%	100.00%	100.00%	93.83%
6 个月到 1 年	-	-	-	6.17%
合同平均执行周期（月）	0.19	3.59	1.54	1.72

由上表可见，发行人合同执行周期通常在 6 个月以内，第四季度收入主要合同执行周期绝大部分在 6 个月以内，与前三季度收入主要合同执行周期不存在明显差异。

2019 年至 2021 年各年第四季度的合同平均执行周期和第三季度较为接近，略低于上半年部分季度。

2019 年一季度合同平均执行周期较短，主要系该时间段确认收入的合同较少，且执行周期均在 1 个月左右。

2020 年一季度合同平均执行周期较长，主要因为上述时间段确认收入的合同较少，其中与南京中克世签订的合同执行周期约 5 个月，拉长了整体的执行周期。

此外，受疫情影响 2020 年客户采购计划有所推迟，为应对客户较密集的订单需求，发行人增加半成品备货因此产品交付周期较短，因此导致三、四季度合同平均执行周期缩短。

2022 年二季度平均合同执行周期较长，系 2021 年发行人与南京中克世签订金额为 1,405.03 万元的合同执行周期超过 1 年，具体原因参见本问询函回复“4. 关于收入”之“一、发行人说明”之“（四）主要合同签署时间、产品出库时间、物流单签收时间…”之“1、主要合同签署时间、产品出库时间、物流单签收时间、收入确认时间之间的周期分布情况及合理性”。

(2) 第四季度收入的月度分布情况, 是否存在集中在 12 月确认收入的情形及原因

发行人报告期各期第四季度主营业务收入按月列示情况如下:

单位: 万元

月份	2021 年第四季度		2020 年第四季度		2019 年第四季度	
	主营业务收入金额	占当年主营业务收入比例	主营业务收入金额	占当年主营业务收入比例	主营业务收入金额	占当年主营业务收入比例
10 月	206.06	1.24%	1,846.91	17.07%	181.53	2.28%
11 月	3,143.14	18.95%	1,301.02	12.02%	1,606.88	20.22%
12 月	3,146.21	18.97%	3,920.02	36.23%	3,089.01	38.88%
合计	6,495.41	39.16%	7,067.95	65.32%	4,877.42	61.39%

由上表可见, 2019 年至 2021 年各年 12 月收入占当期收入的比例分别为 38.88%、36.23%和 18.97%, 呈下降的趋势。2019 年及 2020 年第四季的收入占比较高, 主要系发行人的采购周期、下游客户项目应用阶段以及新冠疫情的影响等综合因素所导致。具体而言, 由于上述年度客户的大量需求产生于当年第四季度, 而半成品加工为产成品并发货一般需 2 至 6 周, 且部分客户要求年底前完成发货, 由此导致 2019 年和 2020 年的 12 月份发货并完成销售的占比较高。此外, 由于 2018 年底发行人晶圆备存货较少, 2019 年发行人采购晶圆需要一定的周期, 产品交付推迟到了 2019 年底。随着发行人产品的不断迭代, 定型及量产阶段的项目和客户数量不断增加, 收入的期间分布将更为均衡。

3、结合前述事项以及采购周期、生产周期、客户需求等因素, 量化分析各年度收入季节性及其波动的原因及合理性, 进一步说明收入确认时点的准确性

发行人报告期内主营业务收入按季节分布情况如下:

单位: 万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	主营业务收入金额	占当年主营业务收入比例	主营业务收入金额	占当年主营业务收入比例	主营业务收入金额	占当年主营业务收入比例	主营业务收入金额	占当年主营业务收入比例
一季度	1,106.55	16.31%	1,935.62	11.67%	831.20	7.68%	170.63	2.15%
二季度	5,676.28	83.69%	2,373.47	14.31%	1,406.84	13.00%	749.95	9.44%
三季度	-	-	5,780.63	34.85%	1,515.16	14.00%	2,147.55	27.03%
四季度	-	-	6,495.41	39.16%	7,067.95	65.32%	4,877.42	61.39%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	主营业务收入金额	占当年主营业务收入比例	主营业务收入金额	占当年主营业务收入比例	主营业务收入金额	占当年主营业务收入比例	主营业务收入金额	占当年主营业务收入比例
合计	6,782.83	100.00%	16,585.14	100.00%	10,821.15	100.00%	7,945.54	100.00%

2019年和2020年第四季度主营业务收入均占全年收入的60%以上，占比较高。2021年，第四季度主营业务收入占当年主营业务收入的比重已下降至39.16%。报告期内发行人主营业务收入呈现较为明显的季节性波动系行业特点、阶段性供货不足、下游客户项目应用阶段以及新冠疫情的影响等综合因素所导致的，逐年分析如下：

(1) 2019年度

2019年第四季度主要客户及其主营业务收入占比情况如下：

单位：万元

客户名称	主营业务收入金额	占当年第四季度主营业务收入的比例
阿尔福微电子（深圳）有限公司	1,402.09	28.75%
客户C	863.13	17.70%
北京航宇测通电子科技有限公司	577.61	11.84%
北京晨晶精仪电子有限公司	486.73	9.98%
客户A	362.11	7.42%
北京星网宇达科技股份有限公司	316.74	6.49%
小计	4,008.41	82.18%

①阿尔福微电子（深圳）有限公司：2018年下半年，发行人产品开始经该客户导入终端客户I等主要下游客户，在放量初期发行人未备有足够晶圆存货，当发行人接到订单后，需要采购晶圆并封装，采购周期9-12个月左右、封装测试周期2个月左右，因此大部分产品于2019年第三、四季度交付客户并实现销售；此外，阿尔福在2019年底新增定型项目一个，于2019年第四季度大量采购发行人产品，因此发行人2019年第四季度向阿尔福销售收入占全年销售收入的比例较高。

②客户C：该客户系惯性模组、惯性系统的生产企业，其主要下游客户为央企集团丙及央企集团己的下属研究院。由于预算执行等原因，该客户的下游客户

通常于下半年结算回款，因此该客户通常在第四季度有相对宽裕的资金用于支付对发行人的采购预付款，且根据其自身经营安排也需要在每年末完成备货，上述原因导致报告期内该客户均集中于年末向发行人进行采购。

③北京航宇测通电子科技有限公司：该客户的下游终端产品生产厂商于2019年第四季度承接了多个产品外销出口订单，因此该客户于2019年第四季度向发行人采购产品并进一步加工成模组后销售给下游终端厂商。

④北京晨晶精仪电子有限公司：该客户系2019年新导入的客户，当年第三季度该客户购买少量产品用于测试，后于12月批量采购发行人产品。

⑤北京星网宇达科技股份有限公司：该客户面向央企集团下属某研究院的某款惯性制导产品于2019年完成定型，其于2019年末签署采购合同购买陀螺仪20L系列及加速度计35系列。

⑥客户A：当季度主营业务收入中有287.33万元系技术服务收入，发行人交付技术开发服务成果后客户于当年12月验收，当季确认主营业务收入。

## (2) 2020年度

2020年第四季度主要客户及其主营业务收入占比情况如下：

单位：万元

客户名称	主营业务收入金额	占当年第四季度主营业务收入的比例
阿尔福微电子（深圳）有限公司	3,448.61	48.79%
西安北斗测控技术有限公司	842.98	11.93%
客户C	631.63	8.94%
客户A	500.00	7.07%
南京中克世电子科技有限公司	394.60	5.58%
小计	5,817.82	82.31%

注：阿尔福微电子（深圳）有限公司包括受同一控制的关联企业深圳市恩洲技术有限公司。

①阿尔福微电子（深圳）有限公司：2020年由于疫情的影响，阿尔福的终端客户I、终端客户II当年的采购计划均有所延迟，2020年第四季度大量向阿尔福进行采购，阿尔福因产品需求旺盛而向发行人增加采购。此外，终端客户I向阿尔福提出4,200只陀螺仪和加速度计的订货计划，阿尔福为此备货，进一步增加了第四季度的采购额，关于终端客户I的4,200只陀螺仪备货情况的相关说明可见本问询函回复“5.关于经销模式”之“一、发行人说明”之“（一）各期

经销收入波动较大且最近一年与主营业务收入变动趋势不一致的原因及合理性，结合客户所在领域进一步说明采取经销模式的必要性、合理性以及持续性”的回复。

②西安北斗测控技术有限公司：该公司在石油勘探领域客户资源丰富，2019年底与发行人达成合作关系，经过三个季度左右的测试验证，于2020年11月和12月批量采购发行人产品。

③客户C：如上文所述，由于该客户的资金状况及备货需要等原因，报告期内通常于第四季度向发行人进行采购。

④客户A：当季度主营业务收入均系技术服务收入，发行人交付技术开发服务成果后客户于当年12月验收，因此第四季度确认主营业务收入。

⑤南京中克世电子科技有限公司：该客户作为客户A代理采购机构，发行人对其销售产品确认收入的时点为南京中克世最终完成向客户A销售并取得客户A签收凭据的时点。客户A根据其自身需求通过南京中克世采购产品，2020年各季度发行人对南京中克世的销售金额分别为713.10万元、45.21万元、273.86万元及394.60万元，其中第四季度收入占比为27.66%，发行人通过南京中克世向客户A销售产品并未显示出明显的季节性特性，销售收入并未集中于第四季度。

### (3) 2021年度

随着发行人产品的迭代、导入客户数量的增加以及新冠疫情有所缓解，2021年主营业务收入的季节性分布与前期相比相对更为均衡，第四季度主营业务收入占比已下降至40%以下。下半年主营业务收入占比相对较高，主要原因为发行人下游客户主要为大型央企及科研院所等单位，此类客户一般于上半年制定采购计划，下半年要求供应商交付产品，因此导致发行人下半年主营业务收入相对集中。

2021年第三季度及第四季度主要客户及其主营业务收入占比情况如下：

单位：万元

客户名称	第三季度 主营业务收入 金额	占当年第 三季度主 营业务收 入的比例	第四季 度主 营业务 收入金 额	占当年第 四季度主 营业务收 入的比例
阿尔福微电子（深圳）有限公司	698.64	12.09%	1,273.15	19.60%
北京航宇测通电子科技有限公司	5.39	0.09%	1,225.27	18.86%
客户C	650.66	11.26%	1,211.36	18.65%

客户名称	第三季度 主营业务收入 收入金额	占当年第 三季度主 营业务收入 的比例	第四季度 主营业务收入 收入金额	占当年第 四季度主 营业务收入 的比例
客户 S	272.32	4.71%	613.53	9.45%
南京中克世电子科技有限公司	1,445.53	25.01%	565.48	8.71%
西安北斗测控技术有限公司	862.82	14.93%	463.63	7.14%
客户 A	1,000.00	17.30%	-	-
小 计	4,935.36	85.38%	5,352.42	82.40%

2021 年第三季度及第四季度客户的主营业务收入分布相对前期更为均衡。其中阿尔福第四季度主营业务收入发生额相对较大，主要系为终端客户 II 的次年订单备货而采购 4,270 只加速度计所致，加速度计单价较低，合计收入为 478.55 万元；航宇测通及客户 C 由于资金状况等原因，其向发行人采购也相对集中在下半年。客户 A 根据其自身需求通过南京中克世采购产品，下半年采购量相对较大，但并未集中于第四季度。综上所述，发行人 2019 年度及 2020 年度主营业务收入在第四季度较为集中，主要系行业特点、阶段性供货不足、下游客户项目应用阶段以及新冠疫情的影响等综合因素所导致，2021 年第四季度的主营业务收入占比已明显下降。随着发行人产品销售规模的扩大，定型及量产的项目数量和客户数量不断增加，季度间主营业务收入分布将更为均衡。

## 二、中介机构核查情况

### （一）核查程序

针对收入的事项，申报会计师执行了以下核查程序：

1、获取发行人报告期内的收入成本明细表，核查各类产品的单位价格、销量等，并结合发行人客户需求特点、产品类型、产品特点、应用领域、销售定价策略等因素量化分析对营业收入的影响；

2、访谈发行人销售总监，获取发行人与下游客户的相关合同，整理合同签订时间、商品发出时间等，分析发行人下游用户在报告期各年进入定型、批量应用的项目数量；与客户沟通，取得部分直接客户的确认文件，包括产品型号以及对应的进入定型、批量阶段的项目数量；访谈主要客户，了解其终端客户构成及向其销售的情况；

3、取得发行人报告期内销售收入明细表，分析各类细分产品及型号的收入增长趋势与下游用户项目进入定型、批量应用阶段的关系；

4、取得发行人在研项目台账，结合研发项目未来应用市场情况及产品导入客户周期情况，分析发行人未来收入增长的可持续性；

5、访谈发行人销售总监，询问发行人产品技术特征、下游应用领域以及测试标定的作用及流程，分析发行人在向客户发货前进行检测的原因；

6、对于产品销售收入，从发行人的销售出库单出发，获取报告期各期末前后一个月的发货记录，核查出库单、发货单、通过第三方物流公司官网查询物流签收记录，并追查至记账凭证；从应收账款记账凭证出发，抽取资产负债表日前后一个月的应收账款记账凭证进行追溯核查，核查收入及应收账款对应的出库单、发货单、物流记录及签收凭据等；对比出库单日期、物流签收日期、收入记账凭证日期是否合理；

7、获取发行人报告期内产品销售明细表，统计并分析发行人报告期内各季度主营业务收入的具体金额及占比情况，分析季节性波动的具体原因及其合理性；统计并分析第四季度主营业务收入的月度分布情况，分析是否存在集中在12月确认收入的情形并分析原因；

8、对发行人收入确认政策的具体核查程序：

(1) 访谈发行人的总经理、销售总监及财务总监，了解发行人销售与收款相关的内部控制制度，评价其设计的合理性并测试其运行的有效性；

(2) 访谈发行人的销售总监，了解销售合同约定的验收性能指标的实际执行情况，相关验收文件的取得情况；

(3) 访谈发行人销售总监和技术人员，询问发行人产品技术特征、下游应用领域以及性能检测的作用及流程，分析发行人在向客户发货前进行检测的原因；

(4) 选取样本检查产品销售出库单、物流单、签收凭据等原始凭证；

(5) 查阅同行业公司的公开披露信息，了解同行业公司的收入确认政策；

(6) 结合销售合同的主要条款，发行人产品的技术特征、下游应用领域，同行业公司的收入确认原则，评价发行人以签收时点确认收入的合理性，是否符合《企业会计准则》的相关规定；

(7) 取得发行人报告期内退换货的明细表，分析退换货的原因及合理性，检查发行人资产负债表日后是否存在大额销售退回的情况及原因。

9、执行截止性测试，评价收入确认是否记录在正确的会计期间。针对营业收入执行截止测试的具体情况如下：

对发行人报告期各期资产负债表日前后一个月的营业收入全部进行核查，查验与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、技术开发合同、订单、销售发票、出库单、发货单、签收凭据等，以判断相应收入是否在恰当的期间确认。具体核查比例如下：

单位：万元

抽查期间	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	核查金额	占当月产品销售收入的比例	核查金额	占当月产品销售收入的比例	核查金额	占当月产品销售收入的比例	核查金额	占当月产品销售收入的比例
资产负债表日前一个月	4,064.76	100.00%	3,146.21	100.00%	3,920.02	100.00%	3,089.01	100.00%
资产负债表日后一个月	397.42	100.00%	411.55	100.00%	592.31	100.00%	730.63	100.00%

10、申报会计师通过函证、走访、细节测试等程序对发行人销售收入进行了核查。具体如下：

(1) 函证程序：对报告期各期主要客户执行了函证程序，确认报告期销售金额及期末应收账款余额，通过查阅公开网站等核对客户的注册地址与发函地址，核查收入确认的真实性、准确性、完整性；

(2) 走访程序：对主要客户进行实地走访或视频访谈，访谈的内容包括客户的基本情况、与发行人的合作背景、向发行人采购产品或服务的种类及其用途、采购发行人产品或服务的金额、合同履行情况等，并形成了访谈记录，由相关人员签字确认、客户盖章，同时获取了客户营业执照、公司章程、董监高名单、访谈人的名片等相关资料，以证实交易的真实性；

(3) 细节测试：申报会计师对于报告期内单笔销售收入较大及主要客户的样本执行了相关程序，针对抽样选出的样本，检查主要与销售相关的合同、发票、出库单、物流签收记录等并与账面确认收入明细进行核对，检查收入确认是否准确。

具体核查比例如下：

单位：万元

走访情况		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
客户走访	营业收入	6,797.03	16,609.31	10,858.45	7,989.10
	走访确认金额	5,961.44	15,309.38	9,851.74	6,511.16
	走访确认金额占营业收入比重	87.71%	92.17%	90.73%	81.50%
回函情况		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
客户函证	营业收入	6,797.03	16,609.31	10,858.45	7,989.10
	发函金额	6,410.63	15,701.77	9,881.42	7,407.23
	发函金额占营业收入比重	94.23%	94.54%	91.00%	92.72%
	回函金额	6,067.90	15,320.88	9,791.73	6,539.80
	回函金额占发函金额比重	94.65%	97.57%	99.09%	88.29%
	回函相符金额	5,866.12	15,320.88	9,791.73	6,539.80
	回函相符金额占回函金额比重	96.67%	100.00%	100.00%	100.00%
	回函相符金额占营业收入比重	86.30%	92.24%	90.18%	81.86%
细节测试情况		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
细节测试	营业收入	6,797.03	16,609.31	10,858.45	7,989.10
	细节测试确认金额	4,872.00	12,046.89	7,881.08	5,629.18
	细节测试确认金额占营业收入比重	71.68%	72.53%	72.58%	70.46%

11、针对发行人向客户的销售收入实现情况，申报会计师对南京中克世电子科技有限公司、客户A、阿尔福微电子（深圳）有限公司、西安北斗测控技术有限公司、客户O、客户P、客户C、北京航宇测通电子科技有限公司、客户D、北京晨晶精仪电子有限公司等报告期前五大客户进行了重点核查，发行人向上述客户销售收入合计分别占报告期营业收入的71.04%、76.20%、76.08%和79.97%，并主要采取了以下核查手段，具体情况如下：

(1) 南京中克世和客户A

①针对与发行人存在的关联关系的客户A及其代采机构南京中克世，申报会计师调取和参阅南京中克世和客户A的工商资料、通过国家企业信用信息公示系统及企查查等网络平台查阅其相关信息，对南京中克世和客户A的工商基本信息、股权结构、主要人员情况等进行了核查，分析了南京中克世和客户A的基本情况、与发行人的关联关系等，并与发行人其他主要客户、供应商的股东和主要人员情况等对比，核查南京中克世和客户A与发行人的其他客户或供应商是否存在

关联关系。

②针对收入的真实性和销售价格的公允性，申报会计师对报告期内发行人来自南京中克世和客户 A 的收入进行了核查，获取了主要销售合同或订单、出库单、签收凭据、记账凭证、发票、银行回单等资料，核查发行人向南京中克世和客户 A 销售的基本情况，包括销售内容、物流方式、信用政策、退换货机制、销售的真实性等；同时将报告期内发行人向南京中克世、客户 A 的销售价格与发行人向其他客户销售相同产品的价格进行比较，验证关联销售价格的公允性。

③申报会计师对客户 A 和南京中克世进行了实地走访，查看了客户 A 的办公场所、生产车间、仓库等，查看了南京中克世的办公场所、仓库等，获取了南京中克世、客户 A 与发行人的主要销售合同、订单、签收凭据等，获取了南京中克世向客户 A 的主要发货记录及客户 A 的签收记录，获取了客户 A 与下游客户签署的部分合同等，对南京中克世、客户 A 的相关人员进行了访谈，针对客户向发行人采购的真实性、年底是否突击向发行人增加采购、是否存在私下利益交换及资金往来情况进行访谈，取得了盖章、签字后的访谈记录。

④申报会计师对南京中克世和客户 A 进行了函证，对报告期内发行人来自南京中克世和客户 A 的销售收入、应收账款余额等情况进行了函证，取得了南京中克世和客户 A 的回函资料，回函结论为相符。

⑤针对收入的截止性，申报会计师从发行人的销售出库单出发，获取报告期各期末前后一个月的发货记录，核查出库单、发货单、通过第三方物流公司官网查询物流签收记录，并追查至记账凭证；从应收账款记账凭证出发，抽取资产负债表日前后一个月的应收账款记账凭证进行追溯核查，核查收入及应收账款对应的出库单、发货单、物流记录及签收记录等；对比出库单日期、物流签收日期、收入记账凭证日期是否合理，以判断相应收入是否在恰当的期间确认。经核查，不存在收入跨期的情形，具体核查比例为报告期各期末前后一个月收入金额的 100%。

⑥申报会计师对客户 A 的进一步销售情况进行了核查，针对客户 A 进一步销售情况的穿透核查，详细核查程序具体详见问询问题“7.2 关于关联交易”之“二、中介机构核查情况”之“（一）核查程序”的相关回复。

⑦针对南京中克世、客户 A 与发行人的资金往来，申报会计师获取了发行人及其子公司、发行人董监高、主要财务人员等的银行流水，经核查，发行人及其

子公司、发行人董监高、主要财务人员与南京中克世和客户 A 不存在异常的业务往来和资金往来，不存在利益输送的情况。

## (2) 阿尔福微电子（深圳）有限公司

①阿尔福作为发行人重要的经销商，申报会计师调取了阿尔福微电子（深圳）有限公司的工商资料并通过国家企业信用信息公示系统及企查查等网络平台查阅其相关信息，对阿尔福微电子（深圳）有限公司的工商基本信息、股权结构、主要人员情况等进行了核查，分析了阿尔福微电子（深圳）有限公司的基本情况、与发行人的关联关系等，并与发行人其他主要客户、供应商的股东和主要人员等进行对比，核查阿尔福微电子（深圳）有限公司与发行人的其他客户或供应商是否存在关联关系。

②针对销售收入的真实性，申报会计师获取了发行人与阿尔福微电子（深圳）有限公司签署的主要销售合同、订单，对报告期内发行人来自阿尔福微电子（深圳）有限公司的收入进行了核查，获取了主要销售合同或订单、出库单、签收凭据、记账凭证、发票、银行回单等资料，核查发行人与阿尔福微电子（深圳）有限公司销售的基本情况，包括销售内容、物流方式、信用政策、退换货机制、销售的真实性等；同时将报告期内发行人向阿尔福微电子（深圳）有限公司的销售价格与发行人向其他客户销售相同产品的价格进行比较，对同一型号产品销售价格是否存在较大差异进行了对比分析。

③申报会计师对阿尔福微电子（深圳）有限公司进行了实地走访，查看了阿尔福微电子（深圳）有限公司的办公场所、仓库等，获取了阿尔福微电子（深圳）有限公司与发行人签署的主要销售合同、订单、签收凭据等，获取了阿尔福微电子（深圳）有限公司与下游客户签署的主要订单、下游客户的排产单等，对上述客户的相关人员进行了访谈，针对客户向发行人采购的真实性、年底是否突击向发行人增加采购、是否存在私下利益交换及资金往来情况进行访谈，取得了盖章、签字后的访谈记录。

④申报会计师对阿尔福微电子（深圳）有限公司进行了函证，对报告期内发行人来自其的销售收入、应收账款余额等情况进行了函证，取得了阿尔福微电子（深圳）有限公司的回函资料，回函结论为相符。

⑤针对收入的截止性，申报会计师从发行人的销售出库单出发，获取报告期各期末前后一个月的发货记录，核查出库单、发货单、通过第三方物流公司官网

查询物流签收记录，并追查至记账凭证；从应收账款记账凭证出发，抽取资产负债表日前后一个月的应收账款记账凭证进行追溯核查，核查收入及应收账款对应的出库单、发货单、物流记录及签收记录等；对比出库单日期、物流签收日期、收入记账凭证日期是否合理，以判断相应收入是否在恰当的期间确认。经核查，不存在收入跨期的情形，具体核查比例为报告期各期末前后一个月收入金额的100%。

⑥申报会计师对阿尔福微电子(深圳)有限公司的最终销售情况进行了核查，针对最终销售情况的穿透核查，详细核查程序具体详见问询问题“5. 关于经销模式”之“二、中介机构核查情况”之“(一) 核查程序”的相关回复。

⑦针对与发行人的资金往来，申报会计师获取阿尔福微电子(深圳)有限公司、发行人及其子公司、发行人董监高、主要财务人员等的银行流水，经核查，发行人及其子公司、发行人董监高、主要财务人员与阿尔福微电子(深圳)有限公司不存在异常的业务往来和资金往来，不存在利益输送的情况。

(3) 西安北斗测控技术有限公司、客户 O、客户 P、客户 C、北京航宇测通电子科技有限公司、客户 D、北京晨晶精仪电子有限公司

①报告期内，发行人向上述客户的销售收入较高，申报会计师调取了上述客户的工商资料或登录国家企业信用信息公示系统及企查查等网络平台查阅其相关信息，对上述客户的工商基本信息、股权结构、主要人员情况等进行了核查，分析了上述客户的基本情况、与发行人的关联关系等，并与发行人其他主要客户、供应商的股东和主要人员等进行对比，核查其与发行人的其他客户或供应商是否存在关联关系。

②针对收入的真实性，申报会计师获取了发行人与上述客户签署的主要销售合同、订单，对报告期内发行人与上述客户的收入进行了核查，获取了主要销售合同或订单、出库单、签收凭据、记账凭证、发票、银行回单等资料，核查发行人与上述客户销售的基本情况，包括销售内容、物流方式、信用政策、退换货机制、销售的真实性等；同时将报告期内发行人向上述客户的销售价格与发行人向其他客户销售相同产品的价格进行比较，对同一型号产品销售价格是否存在较大差异进行了对比分析。

③由于北京晨晶精仪电子有限公司未安排申报会计师进行访谈，申报会计师对上述除北京晨晶精仪电子有限公司外其他客户进行了实地走访，查看了上述客

户的办公场所及部分客户的生产场所等，获取了上述客户与发行人的销售合同、订单、签收凭据等，获取了上述客户与下游客户签署的部分大额合同或订单等，对上述客户的相关人员进行了访谈，针对主要客户向发行人采购的真实性、年底是否突击向发行人增加采购、是否存在私下利益交换及资金往来情况进行访谈，取得了盖章、签字后的访谈记录。

④申报会计师对上述客户进行了函证，对报告期内发行人与其的销售收入、应收账款余额等情况进行了函证，取得了上述客户的回函资料，除客户 P 外，其他公司回函相符。对于客户 P 回函不符的情况，申报会计师进行了核查，可以确认该收入金额与应收账款余额。

⑤针对收入的截止性，申报会计师从发行人的销售出库单出发，获取报告期各期末前后一个月的发货记录，核查出库单、发货单、通过第三方物流公司官网查询物流签收记录，并追查至记账凭证；从应收账款记账凭证出发，抽取资产负债表日前后一个月的应收账款记账凭证进行追溯核查，核查收入及应收账款对应的出库单、发货单、物流记录及签收记录等；对比出库单日期、物流签收日期、收入记账凭证日期是否合理，以判断相应收入是否在恰当的期间确认。经核查，不存在收入跨期的情形，具体核查比例为报告期各期末前后一个月收入金额的 100%。

⑥针对与发行人的资金往来，申报会计师获取发行人及其子公司、发行人董监高、主要财务人员等的银行流水，经核查，发行人及其子公司、发行人董监高、主要财务人员与上述客户不存在异常的业务往来和资金往来，不存在利益输送的情况。

## **（二）核查结论**

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，发行人客户对 MEMS 惯性传感器产品的需求持续增长，发行人主要产品陀螺仪 20 系列、陀螺仪 33 系列、加速度计 35 系列销量增长较快，营业收入随之快速增长。

2、发行人下游客户项目进入定型、批量应用阶段会增加对发行人的采购。发行人产品经过下游用户的初样和试样过程，报告期内，产品进入下游用户定型、批量应用阶段的项目数量增长较快，与报告期内发行人收入增长趋势匹配。

3、报告期内，发行人主要客户保持稳定，且对产品使用形成较高黏性，后

续年度进入定型及批量应用阶段的项目将持续增长，发行人收入增长具有持续性。

4、发行人主营业务产品中，MEMS 陀螺仪占有较大比例。发行人基于高性能 MEMS 陀螺仪低成本、小体积、可批量生产的特点，将其快速向用户群体导入，并逐步拓展市场应用，发行人收入增长符合行业发展的趋势。

5、发行人在研项目涉及高性能惯性传感器和压力传感器，在高端工业、无人系统、高可靠、自动驾驶、压力传感等领域均具有较大的市场规模，上述项目研发成功后，预计可以推动发行人收入增长。

6、根据企业会计准则的相关规定，结合产品技术特征、下游应用领域等方面，发行人将产品交付给客户后，能够客观地确定已经按照合同约定的标准和条件将商品的控制权转移给了客户，销售合同的验收条件是一项客观标准，不影响发行人判断客户何时获得对产品的控制权，以签收时点确认收入具有合理性，核查依据充分。

7、发行人建立了较为完善的有关收入确认的内控制度并有效执行，不存在提前确认收入及收入跨期的情形，收入确认时点准确，依据充分。

8、报告期内合同签署时间、产品出库时间、产品签收时间、收入确认时间之间分布具有合理性。

9、发行人主要销售合同执行周期与公司实际经营情况相符，不存在重大异常。发行人报告期内第四季度与前三季度确认收入的主要合同执行周期不存在明显差异；2019 年 12 月及 2020 年 12 月收入金额占比较高，主要系行业特点、阶段性供货不足、下游客户项目应用阶段以及新冠疫情的影响等综合因素所导致的，具有合理性。

10、报告期内发行人营业收入呈现较为明显的季节性波动系行业特点、阶段性供货不足、下游客户项目应用阶段以及新冠疫情的影响等综合因素所导致的，具有合理性。

11、发行人按合同约定将产品交付给客户并取得客户的签收凭据时，确认销售收入，发行人收入确认政策在报告期内保持一致。

#### **问题5. 关于经销模式**

根据申报材料：（1）报告期内公司经销收入占比分别为 39.13%、44.58%和 21.64%，合作经销商数量分别为 3 家、4 家和 3 家，主要经销商阿尔福微占经销

收入的比例分别为 96.80%、89.12%和 98.53%；同行业可比公司中理工导航、星网宇达与公司客户所在领域较为接近，均未披露存在经销模式；（2）客户 A 指定南京中克世电子科技有限公司以客户 A 与公司确定的价格范围向公司采购产品，公司将此类销售归类于直销，在公司产品最终销售给客户 A 并取得其签收凭证时确认销售收入；（3）报告期内经销毛利率分别为 93.86%、91.43%和 86.36%，高于直销模式，售价较高的解释原因包括终端客户特定应用领域的定制化产品、遴选出性能高的产品等；针对同一批 4200 只陀螺仪及加速度计产品，经销和终端销售的合同金额分别为 888.30 万元和 1,213.80 万元，经销差价较高；（4）2020 年 9 月和 10 月，阿尔福与发行人签订采购合同合计金额 888.30 万元，截至 2022 年 6 月 7 日尚有超过 25%未完成最终销售；2021 年 11 月，阿尔福与发行人签订 1,199.10 万元采购合同，为阿尔福向其客户的备货；（5）报告期内存在发行人根据客户要求将货物直接发给终端客户等情况；存货盘点中经销商各期末存货与发行人发出商品余额一致，保荐机构取得阿尔福向终端客户销售的合同、出库单、快递签收单、收款记录、发票等文件，但认为未获取到其向下游销售产品的具体价格且未进一步做分析。

请发行人说明：（1）各期经销收入波动较大且最近一年与主营业务收入变动趋势不一致的原因及合理性，结合客户所在领域进一步说明采取经销模式的必要性、合理性以及持续性；（2）报告期内由终端客户指定采购发行人产品的金额及占比情况，与发行人产品须经下游客户测试导入的特性是否匹配；其他终端客户与客户 A 合作模式差异的具体比较情况，分类为不同销售模式且采取不同收入确认政策的原因及合理性；（3）阿尔福的基本情况与合作背景，向发行人采购内容、金额与其业务规模的匹配性；报告期内经销商拓展的具体情况，阿尔福占经销收入比例显著较高的原因及合理性，与发行人是否存在其他关联关系或利益安排；（4）不同销售模式下主要终端客户的价格比较情况，结合产品定制化程度、性能指标要求等具体影响因素量化分析不同客户的终端销售价格差异较大的原因及合理性；结合发行人与主要终端客户之间的关联关系、合同执行与实物流转过程、经销商所发挥的作用等，进一步说明经销价格与终端销售价格差异较大、经销毛利率高于直销模式的原因及合理性；（5）阿尔福于各年第四季度采购具体情况，包括对应的主要终端客户、产品型号、采购金额及比例、收入确认时点、实现终端销售情况、期后回款等，与前三季度采购情况以及项目定型或批

量生产等关键节点是否匹配,结合备货商品的订单支持和期后销售实现情况进一步说明前述备货金额的合理性,是否存在利用经销商囤货刺激销售的情形。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见,说明:(1)针对阿尔福向终端客户销售的合同、出库单、快递签收单、收款记录、发票等的具体核查过程与比例,与向发行人采购节点是否全部具有合理的时间逻辑;(2)买断式经销模式下,存货盘点中经销商各期末存货与发行人发出商品余额一致的原因及合理性,与发行人披露的收入确认政策是否一致;已获取向终端客户销售合同且已知终端销售价格差异较大的情形下,仍认为无法获取下游销售产品的具体价格且未进一步做分析的原因及合理性,相关核查过程与核查结论是否审慎;(3)针对经销商、终端客户与发行人的关联关系及其他业务合作、经销商及其关联方与发行人及其关联方之间的直间接资金往来等方面的具体核查方法、核查比例、核查证据及核查结论,并对经销模式下收入的真实性、准确性发表明确意见。

回复:

#### 一、发行人说明

(一)各期经销收入波动较大且最近一年与主营业务收入变动趋势不一致的原因及合理性,结合客户所在领域进一步说明采取经销模式的必要性、合理性以及持续性

1、各期经销收入波动较大且最近一年与主营业务收入变动趋势不一致的原因及合理性

报告期内,发行人主营业务收入及经销收入情况如下:

单位:万元

项目		2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销模式		4,872.90	71.84%	12,996.86	78.36%	5,997.20	55.42%	4,836.69	60.87%
经销模式									
阿尔福及其关联企业	阿尔福	1,883.38	27.77%	3,535.46	21.32%	4,299.04	39.73%	3,009.33	37.87%
	深圳市恩洲技术有限公司	-	-	-	-	398.94	3.69%	-	-
西安市航天基地喆昊电子经销部		-	-	37.17	0.22%	63.72	0.59%	-	-
天津连华兴微系统技术有限公司		-	-	15.65	0.09%	-	-	10.59	0.13%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
武汉和利伟创科技有限公司	26.55	0.39%	-	-	62.26	0.58%	88.94	1.12%
经销模式小计	1,909.93	28.16%	3,588.28	21.64%	4,823.95	44.58%	3,108.86	39.13%
主营业务收入合计	6,782.83	100.00%	16,585.14	100.00%	10,821.15	100.00%	7,945.54	100.00%

报告期内，发行人经销收入分别为 3,108.86 万元、4,823.95 万元、3,588.28 万元和 1,909.93 万元。其中，2021 年经销收入较上年下降，主要系主要经销商阿尔福 2021 年向发行人采购产品数量下降所致。具体分析如下：

(1) 2020 年，阿尔福的主要终端客户 I 向阿尔福订购发行人惯性传感器产品 4,200 只（陀螺仪 20L 系列、加速度计 35 系列各 2,100 只），合计采购金额 888.30 万元。截至 2021 年底，由于终端客户 I 下游客户对应项目暂时中止，未按预期时间从阿尔福提货，因此形成 4,200 只惯性传感器产品的存货，2021 年阿尔福减少了向发行人的采购数量，发行人向阿尔福的销售收入相应下降。

(2) 阿尔福的终端客户主要为大型央企和科研院所，多数项目仍处于初样、试样、定型阶段，未进入批量应用阶段，产品年度需求存在波动。例如：

①2020 年，终端客户 I 项目进入定型阶段，向发行人采购加速度计 35 系列金额为 429.47 万元；2021 年，终端客户 I 由于某定型项目推迟批量应用时间，减少了采购需求，因此，阿尔福 2021 年向发行人采购加速度计 35 系列金额减少至 268.14 万元。

②2020 年终端客户 I 承接的上级单位部分课题需要在年底完成结项，其中项目部分内容需要应用发行人产品，涉及采购发行人产品金额 533.27 万元；2021 年，由于上述课题完成结项，终端客户 I 需求降低，阿尔福向发行人采购产品的金额减少。

2、结合客户所在领域进一步说明采取经销模式的必要性、合理性以及持续性

发行人产品主要应用于高端工业、无人系统和高可靠领域，通常而言产品应用领域为高可靠领域的企业主要采用直销模式进行销售，而发行人存在经销模式，主要原因如下：

发行人自主研发的高性能 MEMS 惯性传感器具有小型化、高集成、低成本的优势，且核心性能指标达到国际先进水平，能够较好的满足客户应用需求。发行

人下游用户采购 MEMS 惯性传感器后进一步开发成惯性模组和系统，惯性系统对应的产品技术路线确定和产品导入完成后，一般不会轻易更换作为组件的 MEMS 惯性传感器，因此惯性系统厂商对作为组件、模组的供应商和产品的选择较为谨慎，同时也需要较长的测试验证周期。因此，发行人一方面逐步建立销售团队进行市场开发和产品推广，另一方面为更快速打开销售局面，需要通过有行业资源的经销商向用户群体导入公司产品。

发行人的产品为高性能 MEMS 惯性器件，主要用户群体为从事惯性技术开发、应用的大型央企集团及科研院所，上述单位长期以来也是承担国家惯性技术专项任务的单位。由于国内在 MEMS 惯性技术领域研究起步较晚，同时受制于国外对我国高性能惯性器件的出口限制，国内高性能 MEMS 惯性器件应用较少，适配的产品及应用方案需要不断验证摸索，因此发行人的高性能 MEMS 产品从量产到向以上用户群体的导入既需要产品性能过关、技术开发适配，前期更需要行业渠道进行产品推广导入，具备行业资源的经销商可以更高效地将公司产品向上述用户群体导入，以加快高性能 MEMS 惯性器件的应用进程。

发行人设立以来，先后通过经销商将产品导入央企集团甲、央企集团乙、央企集团丙等单位下属科研院所，随着部分单位项目进入批量应用阶段，发行人对经销商收入规模相应取得快速增长。因此，在产品推广和市场开发前期，以阿尔福为主的经销商对发行人产品向用户导入起到了重要作用，双方通过建立稳定合作实现了销售规模稳步放量增长，因此发行人采用经销模式具有合理性、必要性。

根据发行人与经销商达成的合作安排，阿尔福等经销商已开发的终端客户，未来继续由其维护。发行人在与阿尔福等主要经销商保持良好合作关系的同时，根据业务需要开发具有一定行业背景和下游资源的经销商，以进一步拓展发行人的客户群体和市场空间。因此，发行人采用经销模式具有持续性。

虽然发行人存在经销模式，但发行人作为惯性元器件供应商，通过经销商将产品导入高可靠等领域的大型央企和科研院所等终端客户用于其集成模组、系统和配套装备并最终用于高可靠等领域，与其他企业将产品直接销售给大型央企和科研院所的业务实质一致，且终端客户群体无明显差异。

主要经销商阿尔福的基本情况与合作背景具体详见本问询问题之“一、发行人说明”之“（三）阿尔福的基本情况与合作背景，向发行人采购内容、金额与其业务规模的匹配性；报告期内经销商拓展的具体情况，阿尔福占经销收入比例

显著较高的原因及合理性，与发行人是否存在其他关联关系或利益安排”之“1、阿尔福的基本情况与合作背景”的相关回复。

**（二）报告期内由终端客户指定采购发行人产品的金额及占比情况，与发行人产品须经下游客户测试导入的特性是否匹配；其他终端客户与客户A合作模式差异的具体比较情况，分类为不同销售模式且采取不同收入确认政策的原因及合理性**

1、报告期内由终端客户指定采购发行人产品的金额及占比情况，与发行人产品须经下游客户测试导入的特性是否匹配

（1）报告期内由终端客户指定采购发行人产品的金额及占比情况

发行人主要产品为核心惯性元器件，客户采购发行人产品后，经过下游模组和系统厂商的开发与集成，成为适用于不同领域的惯性系统组件并向下游最终用户销售。随着下游用户项目逐渐进入定型和批产的状态，其综合考虑产品替代成本及导入新产品的周期等因素，会在其后续的产品升级、技术改进中持续使用前期已经验证的发行人产品，但不会指定模组和系统厂等上游供应商采购发行人产品，报告期内，发行人不存在最终下游用户指定采购发行人产品的情况。

发行人的客户中只有客户 A 存在指定采购的情况，其基于保证自身供应链安全的需要，指定南京中克世按照客户 A 和发行人约定好的产品型号及参数指标向发行人进行采购，但客户 A 不属于发行人最终下游用户。

报告期内，客户 A 指定南京中克世采购发行人产品的金额及占比如下：

年度	销售收入（万元）	占营业收入比例（%）
2022 年 1-6 月	2,329.14	34.27
2021	3,453.57	20.79
2020	1,426.77	13.14
2019	-	-

（2）客户 A 指定采购发行人的销售模式与发行人产品须经下游客户测试导入的特性匹配

发行人产品须经下游客户（产品下游用户）测试导入是指发行人产品进入下游客户需要经过测试和导入的过程。下游客户为无人系统或高可靠领域的用户，测试和导入一般包括初样、试样、定型和批量应用的过程；下游客户为高端工业领域的用户，测试和导入一般经过测试阶段后即进入批量应用阶段。

客户 A 主要采购陀螺仪 20L 系列、陀螺仪 33 系列、加速度计 35 系列等型号的产品，上述产品陆续经过客户 A 测试导入过程，并成为客户 A 主要采购的惯性传感器产品。由于采购规模逐渐增大，客户 A 出于供应链管理的需要，其开始指定南京中克世电子科技有限公司以客户 A 确定的价格范围向发行人采购指定产品。该等销售模式下，由于发行人产品已先经客户 A 测试导入，再转换为指定南京中克世代理采购，与发行人产品须经下游客户测试导入的特性匹配。

2、其他终端客户与客户 A 合作模式差异的具体比较情况，分类为不同销售模式且采取不同收入确认政策的原因及合理性

(1) 其他终端客户与客户 A 合作模式差异的具体比较情况及分类为不同销售模式的原因

发行人终端客户主要为阿尔福的下游客户终端客户 I、终端客户 II、终端客户 III 等，西安市航天基地喆昊电子经销部的下游客户终端客户 VII，武汉和利伟创科技有限公司的下游客户终端客户 IX 等。上述客户均为发行人经销商开发，合作模式主要为终端客户向经销商提出产品需求，经销商按照其产品需求向市场购买符合其需求的产品。经销商通过寻找市场产品及比较，认为发行人产品符合其下游用户的需求，并代理发行人的产品向其终端客户销售。上述经销商与发行人签订买断式经销合同，产品在经销商签收后即完成风险报酬转移，并根据与发行人签订合同中约定的时间付款。

客户 A 属于发行人的直销客户，由于客户 A 供应链管理的需求，指定南京中克世电子科技有限公司以客户 A 与发行人确定的价格范围向发行人采购指定产品，明确采购对象是发行人。上述指定采购中，南京中克世向发行人下订单并进行结算，南京中克世收到发行人产品后，根据客户 A 的要求向其发货。由于上述客户不同的采购背景形成了发行人不同的销售模式。

(2) 采取不同收入确认政策的原因及合理性

目前发行人向南京中克世销售产品确认收入的时点为南京中克世最终完成向客户 A 销售并取得客户 A 的签收凭据；发行人向其他直销客户或经销客户销售收入确认的时点为取得该等客户的签收凭据。由于上述客户与发行人合作背景的差异，合同具体条款也存在差异，形成了不同的收入确认政策。

发行人向南京中克世销售的合同条款与其他客户的合同条款主要差异比较情况：

合同条款比较	南京中克世	其他客户
产品名称、规格型号、数量、单价、总价条款	包含客户销售限制 根据《授权委托书》的约定，甲方（南京中克世）向乙方（芯动联科）采购产品仅限于销售给客户 A	不包含客户销售限制
对外销售价格条款	甲方（南京中克世）对外销售价格应符合乙方（芯动联科）价格体系	无对外销售价格条款
退换货条款	甲方（南京中克世）未销售出去的产品，在不影响二次销售的情况下，可向乙方（芯动联科）退换货	无退换货条款

合同主要条款存在差异和收入确认政策分析：

客户 A 作为央企集团已中从事专用微电子器件研制和生产的专业研究所，对供应链管理具有特殊要求，为保证自身供应链安全，需要与供应商进行隔离管理，因此选择通过指定代采机构向供应商进行采购。发行人与客户 A 确定具体销售产品的型号和价格范围，客户 A 指定南京中克世以此价格为基础进行采购。

根据《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会[2017]22 号），发行人以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。发行人履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

南京中克世作为客户 A 代理采购机构，根据发行人与南京中克世签订的合同中价格条款规定及实际执行情况，发行人与客户 A 确定具体销售产品的型号和价格范围，客户 A 指定南京中克世以此价格为基础进行采购，在定价过程中南京中克世不具备定价权。此外，根据合同约定，南京中克世仅可将该产品销售给客户 A，属于点对点销售模式，南京中克世采购发行人的产品不具备自主面向客户销售的能力。

退货条款上，发行人将产品的法定所有权转移给南京中克世时，南京中克世在产品不影响二次使用的前提下，可以向发行人退货，由于南京中克世仅为代理采购机构，不会实质影响产品的使用，客户 A 作为产品的最终使用方，会实质影响产品的使用，因此在商品转让给南京中克世时，该商品所有权上的主要风险和报酬转移并未完全转移，只有当最终客户 A 签收货物时，该商品所有权上的主要风险和报酬才完全转移。

因此，发行人向南京中克世销售收入确认的时点为取得客户 A 签收凭据时点，发行人向其他客户销售收入的确认的时点为取得该等客户签收凭据时点。

**（三）阿尔福的基本情况与合作背景，向发行人采购内容、金额与其业务规模的匹配性；报告期内经销商拓展的具体情况，阿尔福占经销收入比例显著较高的原因及合理性，与发行人是否存在其他关联关系或利益安排**

1、阿尔福的基本情况与合作背景

（1）阿尔福的基本情况

阿尔福成立于 2015 年 8 月 3 日，注册资本 1,800 万元，注册地址为深圳市罗湖区桂园街道宝安南路深港豪苑名商阁 9N，经营范围为电子产品、环保产品、通信设备、计算机软硬件、食品技术的研发；计算机软件、信息系统软件的开发、销售；信息系统设计、集成、技术服务；信息技术咨询；集成电路设计、研发；信息传输、软件和信息技术的研究；冶金工程、土木工程、水利工程、交通运输工程；通讯设备、机械设备、五金产品、电子产品、无线电及外部设备、网络游戏软件、多媒体设备、无线接入设备、无线直放站设备的销售；信息咨询（不含限制项目）。

阿尔福主营业务主要为汽车、消费电子等芯片的销售以及 MEMS 惯性传感器及芯片的销售，其实际控制人为周启北，从哈尔滨工业大学控制工程专业毕业后曾就职于华为、鼎芯半导体、迈凌微电子等企业，从事研发、销售工作，在半导体领域有深厚的专业积累和丰富的行业资源。

（2）阿尔福的经营情况

根据阿尔福出具的经营情况说明，阿尔福经营规模概况如下：截至 2021 年 12 月 31 日，总资产 5,000 万元，2021 年营业收入 9,000 万元。2019 年至 2021 年，阿尔福 MEMS 惯性传感器产品的销售额约为 2,000 万元、3,000 万元、4,000 万元，分别占其当年营业收入的 33%、38%、44%。2019 年至 2021 年，阿尔福自发行人处采购 MEMS 惯性传感器产品的金额为 3,013.31 万元、4,299.04 万元和 3,543.43 万元，上述产品全部应用于 MEMS 惯性传感器销售业务中。

（3）发行人与阿尔福的合作背景

长期以来，我国大型央企集团及科研院所承担了惯性技术研究、开发及应用工作，由于国内在 MEMS 惯性技术领域研究起步较晚，同时受制于国外对我国高性能惯性器件的出口限制，国内高性能 MEMS 惯性器件应用较少，适配的产品及应用方案需要不断验证摸索，因此发行人的高性能 MEMS 产品从量产到向以上用户群体的导入既需要产品性能过关、技术开发适配，前期更需要行业渠道进行产

品推广导入,具备行业资源的经销商可以更高效地将公司产品向上述用户群体导入,以加快高性能 MEMS 惯性器件的应用进程。

发行人产品量产后,经过多轮考察,自 2017 年开始选择与经销商阿尔福等开展合作,主要看重其具有丰富行业资源,实现了高性能 MEMS 产品快速向从事惯性技术开发及应用的科研院所导入,并取得明显效果。其中,央企集团甲、央企集团乙较早一批尝试将 MEMS 惯性技术路线作为其产品解决方案之一并用于其终端应用场景中的单位,发行人产品在经过多次测试验证后,获得认可并成功导入,随着其项目逐步进入定型和批量生产阶段,双方通过建立稳定合作实现了销售规模稳步放量增长。

2、报告期内经销商拓展的具体情况,阿尔福向发行人采购内容、金额与其业务规模的匹配性,阿尔福占经销收入比例显著较高的原因及合理性,与发行人是否存在其他关联关系或利益安排

(1) 报告期内经销商拓展的具体情况

发行人产品属于高性能 MEMS 惯性传感器产品,发行人对经销商的要求相对较高。首先,经销商需要具备一定的专业知识背景,熟悉发行人产品的性能、工作原理及应用;其次,经销商需要具备丰富的行业资源,能够有效开发下游用户需求。报告期各期,发行人经销商数量分别为 3 家、4 家、3 家和 2 家,发行人与阿尔福等主要经销商合作关系稳定,暂未拓展其他经销商。

(2) 阿尔福向发行人采购内容、金额与其业务规模的匹配性

报告期内,阿尔福主要向发行人采购 MEMS 惯性传感器相关产品,包括 MEMS 陀螺仪、MEMS 加速度计、MEMS 惯性测量单元等,具体采购情况如下:

单位:万元

收入类型	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
MEMS 陀螺仪	1,879.72	2,861.62	3,244.18	2,568.37
MEMS 加速度计	3.66	672.96	1,054.86	440.96
MEMS 惯性测量单元	-	0.88	-	-
阿尔福向发行人采购合计金额	1,883.38	3,535.46	4,299.04	3,009.33
阿尔福向发行人采购合计金额占同类业务采购金额的比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

阿尔福向发行人采购合计金额占其营业收入的比例	47.08%	39.28%	53.74%	50.16%
------------------------	--------	--------	--------	--------

报告期内，阿尔福自发行人处采购的MEMS惯性传感器产品金额占其每年营业收入比例约为39%-54%。阿尔福作为发行人的经销商，主要开发及梳理终端客户的需求，确定产品技术及服务方案，在向发行人采购MEMS惯性传感器产品后销售给终端客户。此外，阿尔福还面向汽车、消费电子领域客户销售调频无线电接收芯片。

截至2021年底，阿尔福总资产约5,000万元，2021年营业收入约9,000万元，拥有与其经营规模匹配的资金实力。此外，阿尔福具有丰富的行业资源，可以在发行人与终端客户之间高效准确地传递产品需求，能有效地服务终端客户。因此，从阿尔福业务经营特点，资金实力、专业背景等角度来看，其采购发行人产品金额与其业务规模相匹配。

(3) 阿尔福占经销收入比例显著较高的原因及合理性，与发行人是否存在其他关联关系或利益安排

①阿尔福与发行人合作时间久，且早于其他经销商

阿尔福在发行人产品产业化初期发挥了重要的作用，为发行人市场开拓、客户维护作出了较大努力。2018年前后，发行人通过阿尔福将产品导入多家央企集团及科研院所，包括央企集团甲、央企集团乙较早一批尝试将MEMS惯性技术路线作为其产品解决方案之一并用于其终端应用场景中的单位，发行人产品以性能高、适配性强的特点获得用户认可度，并加大了采购规模。因此，报告期内，阿尔福占经销收入比例显著较高。

其他经销商，例如西安市航天基地喆昊电子经销部、武汉和利伟创科技有限公司、天津连华兴微系统技术有限公司等经销商在终端客户领域虽拥有一定的资源，但由于与发行人合作时间较晚，其终端客户的主要项目仍处于初样阶段，报告期内向发行人采购的整体规模较小且存在一定的波动，因此上述经销商占经销收入比例较低。

②阿尔福终端客户产品需求相对较大

阿尔福下游客户多为大型央企及下属科研院所，承担着一定规模项目的研制

和批量应用的任务，其项目进入定型，尤其是批量应用阶段后，对相关产品需求较大，阿尔福向发行人采购规模较大，阿尔福占经销收入比例显著较高。

综上，阿尔福占经销收入比例显著较高具有合理性。阿尔福与发行人基于合理商业背景下进行商业化合作，不存在关联关系以及其他利益安排。

**（四）不同销售模式下主要终端客户的价格比较情况，结合产品定制化程度、性能指标要求等具体影响因素量化分析不同客户的终端销售价格差异较大的原因及合理性；结合发行人与主要终端客户之间的关联关系、合同执行与实物流转过程、经销商所发挥的作用等，进一步说明经销价格与终端销售价格差异较大、经销毛利率高于直销模式的原因及合理性**

1、不同销售模式下主要终端客户的价格比较情况，结合产品定制化程度、性能指标要求等具体影响因素量化分析不同客户的终端销售价格差异较大的原因及合理性

（1）发行人经销商向终端客户的销售价格受限

根据阿尔福与主要终端客户 I、终端客户 II、终端客户 III 签订的合同中涉及的保密条款，合同文件、合同约定资料或信息不得向任何第三方泄露，具体如下：

主要终端客户	阿尔福与终端客户之间的合同及保密条款
终端客户 I	乙方（阿尔福）在项目协作期间，不得以任何方式在单位内部或向外界宣传、报道涉及甲方提供的该协作项目研制、生产等相关信息；严禁将甲方提供的用于协作项目的各种文件、技术资料、图纸（磁介质、纸介质）、图片、影像资料等向第三方转让或传播
终端客户 II	双方保证对在讨论，签订，执行本合同（协议）过程中所熟悉的属于对方的且无法自公开渠道获得的文件，资料或信息（包括公司计划，运营活动，财务信息，技术信息，经营信息及其他内部事项）予以保密。（未经资料 and 文件的原供方同意，另一方不得向任何第三方泄露内部事项的全部或部分内容）。法律，法规另有规定或者双方另有约定的从其规定或约定
终端客户 III	双方保证对从另一方取得且无法自公开渠道获得的技术信息、经营信息、订货信息及其他商业秘密予以保密。一方违反保密义务的，应承担相应的法律责任

阿尔福与主要终端合同中关于产品单价和产品总价的条款属于合同约定的保密内容，阿尔福因履行与终端客户的保密协议而未向发行人提供向终端客户销售产品的单价和总价。因阿尔福与终端客户 I 签订《N-XS-2021040901》销售合

同中止，发行人了解了上述合同中阿尔福向终端客户销售的确定价格，根据对阿尔福的访谈，发行人对阿尔福向终端客户销售存在溢价的情况进行了分析，主要原因如下：

①国外限制对我国出口高性能 MEMS 惯性传感器，而国内市场类似高性能 MEMS 惯性传感器的替代品较少，阿尔福具备丰富的行业资源，可为下游客户提供与项目匹配的 MEMS 惯性传感器，且此产品价格低于同性能产品的价格，节约了下游客户产品选择成本，提升了客户项目开展效率，因此阿尔福具备自主定价空间。

②发行人向阿尔福销售的产品为特定领域专用产品，阿尔福需要承担上述产品由于其终端客户原因不能实现销售的风险，具有较高的风险溢价。

③发行人终端客户多为大型央企和科研院所，项目进入定型和批产阶段后，采购量较大，需要经销商为其足量备货以满足其项目需求，但终端客户付款流程较长，阿尔福承担了备货的资金成本。因此，阿尔福其向终端销售存在一定溢价具有合理性。

除上述个别合同外，由于终端客户项目保密及安全性的要求，发行人无法进一步获取经销商向终端客户的产品销售价格，经销价格与终端销售价格的差异比较受限。

(2) 发行人主要产品的经销价格与直销下客户销售价格比较情况及分析如下：

单位：元/只

产品类型	2022年1-6月			2021年		
	直销价格	经销价格	经销价格相对于直销价格浮动比例	直销价格	经销价格	经销价格相对于直销价格浮动比例
陀螺仪 20L 系列	2,556.74	1,992.81	-22.06%	2,377.24	2,432.26	2.31%
陀螺仪 32 系列	6,141.52	5,115.04	-16.71%	5,980.42	7,566.37	26.52%
陀螺仪 33 系列	8,923.59	9,657.08	8.22%	6,946.15	7,368.43	6.08%
陀螺仪 21L 系列	3,056.34	4,701.87	53.84%	2,713.78	3,670.80	35.27%
陀螺仪 21H 系列	8,510.48	9,312.91	9.43%	8,573.97	8,550.68	-0.27%
加速度计 35 系列	1,322.07	2,654.87	100.81%	1,249.01	1,261.74	1.02%
加速度计 36 系	1,644.88	1,592.92	-3.16%	1,675.04	-	-

列						
---	--	--	--	--	--	--

接上表

产品类型	2020 年			2019 年		
	直销价格	经销价格	经销价格相对于直销价格浮动比例	直销价格	经销价格	经销价格相对于直销价格浮动比例
陀螺仪 20L 系列	2,735.95	2,471.35	-9.67%	2,803.84	3,819.52	36.22%
陀螺仪 32 系列	6,986.13	8,407.22	20.34%	6,158.56	5,832.64	-5.29%
陀螺仪 33 系列	7,449.85	8,949.62	20.13%	9,039.48	12,277.36	35.82%
陀螺仪 21L 系列	3,966.29	5,132.74	29.41%	4,985.09	4,116.97	-17.41%
陀螺仪 21H 系列	8,423.40	8,434.49	0.13%	7,985.02	8,389.38	5.06%
加速度计 35 系列	1,317.12	1,806.03	37.12%	1,459.58	1,641.84	12.49%
加速度计 36 系列	1,599.01	1,540.77	-3.64%	1,175.61	1,966.26	67.25%

报告期内，发行人经销价格多高于直销价格，主要原因系发行人向主要经销商阿尔福销售的部分产品为性能更好、环境适应性更强的产品，涉及的具体合同与型号如下：

①陀螺仪 20L 系列

2019 年，发行人陀螺仪 20L 系列产品的经销价格显著高于直销价格，主要因为发行人根据合同约定向阿尔福销售了 132 只 20L 系列陀螺仪，该产品性能较高，且部分存在特殊打标需求，因此售价较高，拉升了该年度陀螺仪 20L 系列的经销平均单价。

2022 年 1-6 月，发行人向阿尔福销售 8,300 余只陀螺仪 20L 系列产品，向其它直销客户销售陀螺仪 20L 系列产品之和为 6,300 余只，向阿尔福销售陀螺仪 20L 的数量超过其它直销客户销售陀螺仪 20L 系列产品之和，根据发行人阶梯定价原则，发行人给与了阿尔福一定的价格优惠，因此拉低了当期向经销商销售陀螺仪 20L 系列的平均价格。

②陀螺仪 32 系列

2020 年和 2021 年，发行人陀螺仪 32 系列产品的经销价格显著高于直销价格，主要原因为：2020 年，发行人根据合同约定向阿尔福销售了 245 只大量程 32 系列陀螺仪，因此售价较高，拉升了该年度陀螺仪的经销平均单价；2021 年，

发行人根据合同约定向阿尔福销售 1,200 只大量程的 32 系列陀螺仪，产品性能较高，因此售价较高，拉升了该年度 32 系列陀螺仪的经销平均单价。

2022 年 1-6 月，发行人根据合同约定向直销客户销售 250 只量程较高及特殊环境适用的 32 系列陀螺仪，售价较高，向阿尔福销售了 49 只小量程 32 系列陀螺仪，售价较低，拉低的该年度 32 系列陀螺仪的经销平均单价。

### ③陀螺仪 33 系列

2019 年和 2020 年，发行人陀螺仪 33 系列产品的经销价格显著高于直销价格，主要原因为：

2019 年，发行人根据合同约定向阿尔福销售 30 只定制化的 33 系列陀螺仪，零偏稳定性较优且经过特殊空间环境测试，因此售价较高，拉升了该年度陀螺仪的经销平均单价；2020 年，发行人根据合同约定向阿尔福销售 10 只大量程用于特殊环境导航的 33 系列陀螺仪和 500 只用于寻北仪的 33 系列陀螺仪，产品性能较高，因此售价较高，拉升了该年度 33 系列陀螺仪的经销平均单价。

### ④加速度计 35 系列

2019 年和 2020 年，发行人加速度计 35 系列产品的经销价格显著高于直销价格，主要原因为：

2019 年，发行人根据合同约定向阿尔福销售 123 只标识定制且抗高过载的 35 系列加速度计，特殊环境下性能较高，因此售价较高，拉升了该年度 35 系列加速度计的经销平均单价；2020 年，发行人根据合同约定向阿尔福销售 95 只定制化的 35 系列加速度计，该产品是非标准 Z 轴产品，加工难度高，且仅向阿尔福定向研发和销售，单价较高，拉升了该年度 35 系列加速度计的经销平均单价。

2022 年 1-6 月，发行人向阿尔福销售 6 只经筛选的综合性能较优的加速度计，数量较少，单价较高，拉升了该年度 35 系列加速度计的经销平均单价。

2、结合发行人与主要终端客户之间的关联关系、合同执行与实物流转过程、经销商所发挥的作用等，进一步说明经销价格与终端销售价格差异较大、经销毛利率高于直销模式的原因及合理性

#### (1) 经销商对应的主要终端客户及与发行人之间的关联关系

经销商名称	主要终端客户名称	与发行人的关联关系
阿尔福	终端客户 I	无关联关系
	终端客户 II	无关联关系

经销商名称	主要终端客户名称	与发行人的关联关系
	终端客户 III	无关联关系
	终端客户 IV	无关联关系
	终端客户 V	无关联关系
	终端客户 VI	无关联关系
深圳市恩洲技术有限公司	终端客户 I	无关联关系
西安市航天基地喆昊电子经销部	终端客户 VII	无关联关系
天津连华兴微系统技术有限公司	终端客户 VIII	无关联关系
武汉和利伟创科技有限公司	终端客户 IX	无关联关系

发行人与经销商及终端客户不存在关联关系；发行人与经销商不存在其他业务合作。

(2) 结合合同执行与实物流转过程、经销商所发挥的作用等，进一步说明经销价格与终端销售价格差异较大、经销毛利率高于直销模式的原因及合理性

#### ①合同执行与实物流转过程

直销模式下，发行人按照合同约定的发货日期向客户发货，并将含有产品相关信息的出库单一同发给客户。由于发行人产品体积较小，一般采用快递的方式发到客户指定地点，客户完成签收后，产品所有权上的主要风险报酬转移，发行人确认销售收入，客户在规定时间内完成产品付款后，合同履行完毕。

此外，发行人存在客户 A 指定南京中克世向发行人采购的销售模式。发行人按照合同约定的发货日期向南京中克世发货，南京中克世再向客户 A 发货，并将含有产品相关信息的出库单一同发给客户。由于发行人产品体积和重量较小，一般采用快递方式，从发行人仓库发到客户指定地点，客户 A 完成签收后，产品所有权上的主要风险报酬转移到客户 A，发行人确认销售收入，客户回款完成后，合同履行完毕。

经销模式下，发行人按照与经销商签署合同中约定的时间和收货地点发货，经销商完成到货签收后，产品所有权上的主要风险报酬转移到经销商，发行人确认销售收入，经销商回款完成后，合同履行完毕。

#### ②经销商所发挥的作用

经销商的作用是利用自身在行业内丰富的人脉资源和专业的行业经验积累，

在发行人建立销售渠道和推广产品方面起到了重要的作用。阿尔福作为发行人的主要经销商，在向终端客户销售产品过程中主要发挥以下几个方面作用并在向终端客户销售时，存在一定的销售溢价。

经销商向终端客户销售存在溢价的合理性具体详见问询问题“5. 关于经销模式”之“一、发行人说明”之“（四）不同销售模式下主要终端客户的价格比较情况，结合产品定制化程度、性能指标要求等具体影响因素量化分析不同客户的终端销售价格差异较大的原因及合理性”的回复。

### ③经销毛利率与直销毛利率的比较

报告期内，发行人经销及直销模式下的毛利率对比情况如下：

产品分类	经销毛利率				直销毛利率			
	2022年 1-6月	2021年	2020年	2019年	2022年 1-6月	2021年	2020年	2019年
陀螺仪	84.70%	87.69%	91.57%	93.81%	89.11%	86.14%	87.31%	88.58%
加速度计	86.02%	80.70%	90.68%	93.70%	71.90%	74.97%	70.79%	79.69%

注：技术服务不存在经销模式。

2019年-2021年，发行人向经销商销售陀螺仪和加速度计的毛利率大于向直销客户销售陀螺仪的毛利率以及2022年1-6月发行人向经销商销售加速度计的毛利率大于向直销客户销售陀螺仪的毛利率，主要系发行人主要经销商阿尔福的终端客户对产品性能要求较高，需要为其提供精度较高的产品，发行人精度较高的产品毛利率相对较高，因此整体提升了发行人向阿尔福的销售毛利率。

2022年1-6月，发行人向经销商阿尔福销售陀螺仪的毛利率小于向直销客户销售陀螺仪的毛利率，主要系发行人向经销商阿尔福销售陀螺仪的数量较大，给与了其一定的价格优惠，整体降低了本期发行人向经销商销售陀螺仪产品的销售毛利率。

#### A、陀螺仪

2019年，发行人经销毛利率高于直销毛利率的主要原因系两种模式下产品销售结构有所差异所致，发行人向经销商主要销售的高毛利率产品陀螺仪32系列、陀螺仪20H系列产品收入占比超过50%，低毛利率产品陀螺仪20L系列销售收入占比不足5%，而发行人向直销客户销售的低毛利率产品陀螺仪20L系列收入占比超过40%，其他较高毛利率产品占比相对较少。

2020 年，经销毛利率高于直销毛利率的主要原因是发行人向阿尔福销售的陀螺仪 20L、陀螺仪 21H 系列、陀螺仪 32 系列、陀螺仪 33 系列的部分产品为性能较高的产品，满足客户在终端应用中对于产品抗高过载、量程、零偏稳定性、温度特性等一系列差异化需求，因此毛利率分别高于向直销客户销售的同系列产品 1.92 个百分点、1.48 个百分点、2.99 个百分点、1.55 个百分点。

2021 年，发行人经销毛利率高于直销毛利率 1.55 个百分点，毛利率相差较小。

2022 年 1-6 月，发行人向经销商阿尔福销售陀螺仪的毛利率小于向直销客户销售陀螺仪的毛利率，主要系发行人向经销商阿尔福销售陀螺仪的数量较大，根据发行人阶梯定价策略，发行人给与了阿尔福一定的价格优惠，在陀螺仪成本相对变动较小的情况下，发行人向主要经销商阿尔福销售陀螺仪价格下降整体降低了向经销商销售陀螺仪的销售毛利率。

#### B、加速度计

2019 年，经销毛利率高于直销毛利率的主要原因是发行人向阿尔福销售加速度计 36 系列中的部分产品性能较高，量程较大，发行人向经销商加速度计 36 系列的销售毛利率高于向直销客户销售同类产品 18.92 个百分点。

2020 年，经销毛利率高于直销毛利率的主要原因是发行人向阿尔福销售加速度计 35 系列中的部分产品为价格较高的定制化产品 Z 轴加速度计，发行人向经销商销售加速度计 35 系列的销售毛利率高于向直销客户销售同类产品毛利率 19.29 个百分点。

2021 年，经销毛利率高于直销毛利率的主要原因是发行人向阿尔福销售加速度计-其他系列中的部分产品为定制化产品，整体设计、工艺实现和测试过程需要定制化，发行人向经销客户销售加速度计-其他系列的毛利率高于向直销客户销售同类产品 7.89 个百分点。

2022 年 1-6 月，发行人向经销商销售 6 只经筛选后综合性能较优的加速度计，单价较高，拉升了本期经销模式下 35 系列加速度计的销售毛利率。

(五) 阿尔福于各年第四季度采购具体情况，包括对应的主要终端客户、产品型号、采购金额及比例、收入确认时点、实现终端销售情况、期后回款等，与前三季度采购情况以及项目定型或批量生产等关键节点是否匹配，结合备货商品的订单支持和期后销售实现情况进一步说明前述备货金额的合理性，是否存在利用经销商囤货刺激销售的情形

1、阿尔福于各年第四季度采购具体情况，包括对应的主要终端客户、产品型号、采购金额及比例、收入确认时点、实现终端销售情况、期后回款等，与前三季度采购情况以及项目定型或批量等关键节点是否匹配

报告期内，阿尔福于各年第四季度采购发行人产品的具体情况，包括对应的主要终端客户、产品型号、采购金额及比例、收入确认时点、实现终端销售情况（截至 2022 年 9 月）、期后回款等情况如下：

年份	主要产品型号	采购金额（万元）	占阿尔福当年采购金额的比例（%）	收入确认时点	终端客户	终端销售实现情况	终端销售实现的具体时点	发行人期后回款
2021年	陀螺仪 33 系列	310.62	8.77	2021 年 11 月	终端客户 I	完成销售的比例为 60.00%	2022 年 5 月、2022 年 6 月	截至 2022 年 6 月已完成回款
	陀螺仪 21H 系列	357.61	10.09	2021 年 11 月	终端客户 I	完成销售的比例为 93.33%	2022 年 9 月	截至 2022 年 6 月已完成回款
	陀螺仪 21L 系列	2.47	0.07	2021 年 11 月	终端客户 I	已完成销售	2021 年 11 月	截至 2022 年 6 月已完成回款
		0.82	0.02	2021 年 11 月、2021 年 12 月	终端客户 III	已完成销售	2021 年 11 月、2021 年 12 月	截至 2022 年 6 月已完成回款
	加速度计 35 系列	361.59	10.20	2021 年 11 月、2021 年 12 月	终端客户 I	完成销售的比例为 19.05%	2022 年 4 月-2022 年 6 月	截至 2022 年 6 月已完成回款
	合计	1,033.11	29.16	-	-	-	-	-
2020年	陀螺仪 20L 系列	75.66	1.76	2020 年 10 月	终端客户 II	已完成销售	2022 年 5 月	截至 2021 年底已完成回款
		483.19	11.24	2020 年 11 月	终端客户 II、终端客户 I、终端客户 V	已完成销售	2021 年 3 月-2022 年 5 月	截至 2021 年底已完成回款

年份	主要产品型号	采购金额(万元)	占阿尔福当年采购金额的比例(%)	收入确认时点	终端客户	终端销售实现情况	终端销售实现的具体时点	发行人期后回款
		8.50	0.20	2020年12月	终端客户 I	已完成销售	2020年12月	截至2021年底 已完成回款
	陀螺仪 32 系列	216.81	5.04	2020年12月	终端客户 I	已完成销售	2021年2月	截至2021年底 已完成回款
	陀螺仪 33 等系列	31.86	0.74	2020年11月	终端客户 I	已完成销售	2020年10月-2022年5月	截至2021年底 已完成回款
		397.34	9.24	2020年11月	终端客户 I	已完成销售	2020年10月-2022年5月	截至2021年底 已完成回款
	陀螺仪 21L 系列	4.62	0.11	2020年10月	终端客户 II	已完成销售	2020年11月	截至2021年底 已完成回款
	陀螺仪 21H 系列	33.38	0.78	2020年11月	终端客户 I	已完成销售	2020年11月	截至2021年底 已完成回款
		39.82	0.92	2020年12月	终端客户 I	已完成销售	2021年1月	截至2021年底 已完成回款
	陀螺仪-芯片	188.05	4.38	2020年12月	终端客户 I	已完成销售	2021年2月	截至2021年底 已完成回款
	加速度计 35 系列	36.64	0.85	2020年10月	终端客户 II	完成销售的比例为 51%	2022年5月	截至2021年底 已完成回款
		147.38	3.43	2020年12月	终端客户 I	已完成销售	2021年2月	截至2021年底 已完成回款
		5.31	0.12	2020年11月	终端客户 I	已完成销售	2020年11月-2021年6月	截至2021年底 已完成回款
	加速度计-芯片	67.70	1.57	2020年12月	终端客户 I	已完成销售	2021年2月	截至2021年底 已完成回款
	加速度计-其他系列	277.52	6.46	2020年12月	终端客户 I	已完成销售	2021年2月	截至2021年底 已完成回款
	合计	2,013.78	46.84	-	-	-	-	-

年份	主要产品型号	采购金额(万元)	占阿尔福当年采购金额的比例(%)	收入确认时点	终端客户	终端销售实现情况	终端销售实现的具体时点	发行人期后回款
2019年	陀螺仪 20L 系列	1.43	0.05	2019年11月	终端客户 II、终端客户 I	已完成销售	2019年11月	截至2020年底 已完成回款
	陀螺仪 32 系列	426.59	14.16	2019年11月-2019年12月	终端客户 II、终端客户 I、终端客户 III	完成销售的比例为 94.72%	2019年11月-2022年9月	截至2020年底 已完成回款
		19.95	0.66	2019年11月	终端客户 VI 等	已完成销售	2019年11月-2019年12月	截至2020年底 已完成回款
		2.07	0.07	2019年11月	清华大学	已完成销售	2019年11月	截至2020年底 已完成回款
		129.98	4.31	2019年12月、2020年6月	终端客户 I	已完成销售	2019年12月、2020年1月、2020年6月	截至2020年底 已完成回款
		2.52	0.08	2019年11月	清华大学	已完成销售	2019年11月	截至2020年底 已完成回款
	陀螺仪 33 系列	37.83	1.26	2019年12月	终端客户 X	已完成销售	2019年12月	截至2020年底 已完成回款
		1.54	0.05	2019年11月	终端客户 II	已完成销售	2019年12月	截至2020年底 已完成回款
	陀螺仪 21L 系列	3.82	0.13	2019年12月	终端客户 X	已完成销售	2019年12月	截至2020年底 已完成回款
		132.74	4.41	2019年11月	终端客户 I	已完成销售	2020年3月	截至2020年底 已完成回款
	陀螺仪 20H 系列	238.41	7.91	2019年12月	终端客户 I、终端客户 III	已完成销售	2019年12月-2021年1月	截至2020年底 已完成回款
		11.95	0.4	2019年11月	终端客户 I	已完成销售	2019年11月	截至2020年底 已完成回款
	陀螺仪-芯片	11.95	0.4	2019年11月	终端客户 I	已完成销售	2019年11月	截至2020年底 已完成回款

年份	主要产品型号	采购金额(万元)	占阿尔福当年采购金额的比例(%)	收入确认时点	终端客户	终端销售实现情况	终端销售实现的具体时点	发行人期后回款
		207.96	6.9	2019年11月	终端客户I	已完成销售	2020年3月	截至2020年底 已完成回款
	加速度计35系列	1.33	0.04	2019年11月	终端客户VI	已完成销售	2019年11月	截至2020年底 已完成回款
		2.65	0.09	2019年11月	终端客户VI	已完成销售	2019年11月	截至2020年底 已完成回款
		29.39	0.98	2019年12月	终端客户I	已完成销售	2019年12月-2020年1月	截至2020年底 已完成回款
		5.04	0.17	2019年1月	终端客户XII	已完成销售	2020年6月	截至2020年底 已完成回款
		加速度计36系列	1.91	0.06	2019年12月	终端客户XI	已完成销售	2019年11月-2019年12月
	加速度计-芯片	26.55	0.88	2019年11月	终端客户I	已完成销售	2020年3月	截至2020年底 已完成回款
	加速度计-其他系列	66.37	2.2	2019年11月	终端客户I	已完成销售	2020年3月	截至2020年底 已完成回款
	合计	1,362.00	45.20	-	-	-	-	-

注：以上具体产品对应阿尔福与发行人在各报告期第四季度签订的合同。

报告期内，阿尔福各年度向发行人采购产品的数量取决于其终端客户年度需求，主要与终端客户项目定型、批量应用数量相关，阿尔福第四季度采购情况与终端客户本年需求及次年预计定型或批量应用项目的数量相关，同时受疫情影响，具体如下：

(1) 2019年和2020年，阿尔福第四季度采购金额占比较高，与前三季度采购情况以及项目定型或批量等关键节点匹配

2018年前后，发行人主要产品经阿尔福导入终端客户I等主要终端客户。发行人产品经过终端客户I等主要客户为期一年左右的初样阶段，部分项目于2018年底进入试样阶段，阿尔福采购需求增大。公司业务放量初期未备有足够

晶圆存货，当公司评估下游客户需求后，需要采购晶圆并封装以满足客户需求，采购周期 9-12 个月左右、封装测试周期 2 个月左右，因此大部分产品于 2019 年第四季度交付客户并签收。此外，阿尔福在 2019 年底新增定型项目一个，于 2019 年第四季度大量采购发行人产品，因此，发行人 2019 年第四季度向阿尔福销售收入占全年销售收入的比例较高。

2020 年，阿尔福终端客户进入定型和批量应用的项目增多，主要产品型号对应的客户项目分别有一个进入定型和批量状态，2020 年上半年受新冠疫情的影响，发行人的部分生产推迟到第三季度，交货多推迟到第四季度，出现了 2020 年第四季度向阿尔福销售收入较多且其全年向阿尔福销售收入占比较高的情况。此外，2020 年终端客户 I 承接的上级部分课题需要在年底需完成结项，其中项目部分内容需要应用发行人产品，涉及采购发行人产品金额 533.27 万元，因此，阿尔福在当年第四季度加大了对发行人的采购。

(2) 2021 年，阿尔福采购金额未明显集中在第四季度，与前三季度采购情况以及项目定型或批量等关键节点匹配

阿尔福的客户在 2020 年已有项目进入定型和批量状态，下游客户的采购需求相对稳定，其中 2021 年上半年已定型和批量的项目需求主要在第二季度完成；2021 年第四季度，随着客户陆续有新项目进入定型和批量阶段，于 2021 年第四季度加大了采购量以满足其客户的需求，阿尔福 2021 年上下半年采购金额占全年采购金额的比例较为相近，与发行人前三季度采购情况以及项目定型或批量等关键节点匹配。

2、结合备货商品的订单支持和期后销售实现情况进一步说明前述备货金额的合理性，是否存在利用经销商囤货刺激销售的情形

(1) 报告期内，第四季度备货情况及期后销售实现情况

报告期内，阿尔福第四季度采购且未在当年销售的产品备货金额、订单支持情况、截至 2022 年 9 月最终销售实现的情况如下：

单位：万元

年度	采购类型	各年末备货金额			截至 2022 年 9 月完成销售金额	截至 2022 年 9 月尚未完成销售金额	尚未完成销售金额对应订单情况	是否有终端客户明确的备货要求
		各年末备货金额	有客户明确备货要求的金额	无客户明确备货要求的金额				
2021	陀螺仪	310.62	310.62	-	186.37	124.25	终端客户 I 下	有终端客户

年	33 系列						达排产单编号： 000316943700 终端客户 I 下 达排产单金额： 310.62万元(含 已完成销售金 额186.37万元)	I 明确的书 面备货要求
	陀螺仪 21H 系列	357.61	357.61	-	333.77	23.84	待签署订单	有终端客户 I 明确的书 面备货要求
	加速度 计 35 系 列	361.60	361.60	-	86.60	274.99	待签署订单	有终端客户 I 明确的书 面备货要求
	小 计	1,029.83	1,029.83	-	606.74	423.08	-	-
2020 年	陀螺仪 20L 系列	75.66	-	75.66	75.66	-	已完成销售	无终端客户 备货通知
		483.19	433.68	49.51	483.19	-	已完成销售	有经终端客 户 II 确认的 口头备货要 求
	陀螺仪 32 系列	216.81	216.81	-	216.81	-	已完成销售	有经终端客 户 I 确认的 口头备货要 求
	陀螺仪 33 系列	367.94	337.74	30.20	367.94	-	已完成销售	有经终端客 户 I 确认的 口头备货要 求
	陀螺仪- 芯片	188.05	188.05	-	188.05	-	已完成销售	有经终端客 户 I 确认的 口头备货要 求
	加速度 计 35 系 列	36.64	-	36.64	18.68	17.95	待签署订单	无终端客户 备货通知
		147.38	147.38	-	147.38	-	已完成销售	有经终端客 户 I 确认的 口头备货要 求

	加速度计-其他系列	277.52	277.52	-	277.52	-	已完成销售	有经终端客户 I 确认的口头备货要求
	加速度计-芯片	67.70	-	67.70	67.70	-	已完成销售	无终端客户明确的备货通知
	小 计	1,860.89	1,601.18	259.71	1,842.93	17.95		
2019 年	陀螺仪 32系列	463.60	127.88	335.72	441.08	22.52	库存 76 只, 待签订销售订单	有经终端客户 I 确认的口头备货要求
	陀螺仪 20H 系列	132.74	132.74	-	132.74	-	已完成销售	有经终端客户 I 确认的口头备货要求
		237.61	-	237.61	237.61	-	已完成销售	无终端客户明确的备货通知
	陀螺仪-芯片	207.96	207.96	-	207.96	-	已完成销售	有经终端客户 I 确认的口头备货要求
	加速度计 35 系列	12.93	-	12.93	12.93	-	已完成销售	无终端客户明确的备货通知
	加速度计-其他系列	66.37	66.37	-	66.37	-	已完成销售	有经终端客户 I 确认的口头备货要求
	加速度计-芯片	26.55	26.55	-	26.55	-	已完成销售	有经终端客户 I 确认的口头备货要求
	小 计	1,147.76	561.50	586.26	1,125.24	22.52	-	-
合 计	4,038.48	3,192.51	845.97	3,574.91	463.55	-	-	

注：上述备货指阿尔福依据当年第四季度与发行人签订合同进行采购的产品，但未在当年实现终端销售的部分

报告期内，阿尔福会根据对未来市场和客户需求预测、客户备货通知等因素进行备货。2019年，由于阿尔福终端客户定型、批量项目相对于较少，尚未形成明确的排产计划，终端客户根据项目需求即时向阿尔福发出采购需求，因此阿尔福根据对客户的预估需求情况进行备货；2020年以来，随着终端客户定型、批量项目数量的增加，采购量增多，终端客户会根据客户项目的需求提前向阿尔福传达备货通知(书面或口头方式，均为阿尔福终端客户向其采购产品的传达)，阿尔福收到备货通知后会向发行人采购对应产品。阿尔福终端客户也会根据自身项目进展，履行前期向阿尔福发出的备货通知约定并完成采购。

报告期内，阿尔福第四季度的备货均在次年完成90%以上的销售，截至2022年9月，各年尚未完成销售的主要产品情况如下：

2019年阿尔福与发行人签订合同约定采购陀螺仪32系列产品，合计采购金额426.59万元、已完成销售金额404.07万元；2020年阿尔福与发行人签订合同约定采购加速度计35系列产品，采购金额36.64万元、已经完成销售金额18.68万元，未销售部分较少，属于正常剩余库存。

2021年11月，阿尔福接到终端客户产品需求，与发行人签订合同约定采购陀螺仪33系列、陀螺仪21系列、加速度计35系列产品，采购金额分别为310.62万元、357.61万元和361.59万元，截至2022年9月，完成销售金额分别为186.37万元、333.77万元和86.60万元，剩余部分尚未完成销售。上述情况为阿尔福替终端客户II、终端客户I等下游科研院所进行的备货。

阿尔福存在未完成销售备货的原因主要为阿尔福的终端客户多为大型央企或科研院所，上述单位多承担国家层面的专项任务，会临时接到上级单位通知并马上向阿尔福传达需求，阿尔福因在短时间内无法满足科研院所要求，所以会提前为科研院所进行备货。

此外，科研院所接到上级单位正式采购指示一般在次年年初，但科研院所会于当年年底提前与上级单位沟通，预估次年进入定型和批量应用项目数量，提前准备产品，并向阿尔福传达备货需求，由于终端客户向阿尔福提出需求与其完成采购时间存在时间差，因此形成了阿尔福的备货。上述备货与阿尔福终端客户行业特点和提出需求的时点匹配。

## (2) 阿尔福各年度提前备货具体金额

报告期内，阿尔福各期期初、期末备货金额变动情况及备货金额累计情况如下：

单位：万元

年度	阿尔福期初备货金额①	发行人向阿尔福销售金额②	阿尔福当期向发行人采购产品实现销售金额③	阿尔福当期实现销售金额④	阿尔福本期向发行人采购产品的备货金额⑤=②-③	阿尔福各期末累计备货金额⑥=①+②-④
2022年1-6月	3,142.96	1,883.38	158.83	2,663.50	1,724.55	2,362.84
2021年	2,801.96	3,543.43	1,531.87	3,202.43	2,011.56	3,142.96
2020年	1,237.15	4,299.04	1,705.90	2,734.23	2,593.14	2,801.96
2019年	122.17	3,013.31	1,776.16	1,898.33	1,237.15	1,237.15

注1：阿尔福各期末累计备货金额指阿尔福采购发行人产品中累计未实现终端销售的部分

注2：阿尔福在2022年7-9月完成销售427.42万元的销售，截至2022年9月，阿尔福累计备货金额为1,935.42万元

截至2022年9月底，阿尔福2019年底1,237.15万元备货于期后完成1,214.64万元的销售，终端销售实现比例超过98%。2019年，阿尔福期末备货金额为1,237.15万元，主要原因为终端客户I某项目需要使用高过载MEMS惯性传感器产品，通知阿尔福在2019年底前为其准备高过载MEMS惯性传感器产品以供其次年使用。阿尔福应终端客户I需求为其准备产品，于2019年10月与发行人签订采购合同，合同金额1,039.85万元，2020年第一季度，阿尔福将产品销售给终端客户I。

截至2022年9月底，阿尔福2020年底2,593.14万元备货于期后完成2,481.83万元的销售，终端销售实现比例超过95%。2020年，阿尔福期末备货金额为2,593.14万元，主要原因如下：第一、阿尔福向发行人采购的4,200只产品由于终端客户项目中止，未在2020年底实现终端销售，涉及金额888.30万元；第二、2020年10月，阿尔福接到终端客户I通知，要求为其准备惯性传感器芯片等产品，阿尔福应终端客户I需求为其准备产品，于2020年10月与发行人签订多个采购合同，合同金额共计754.71万元。第三、2020年11月份，根据终端客户I和终端客户II的供货要求，阿尔福向发行人采购陀螺仪用于向终端客户I和终端客户II销售，合同金额共计1,004.07万元，阿尔福在2020年底

未完成销售。

截至 2022 年 9 月底，阿尔福 2021 年底 2,011.56 万元的备货于期后完成 1,507.11 万元的销售，终端销售实现比例超过 74%。2021 年，阿尔福期末备货金额为 2,011.56 万元。2021 年，阿尔福终端客户定型、批量项目增多，惯性传感器需求增加，叠加芯片供应短缺以及国际形势的影响，阿尔福为终端客户增加备货。2021 年 6 月和 11 月，阿尔福分别接到终端客户 II 和终端客户 I 的备货通知，阿尔福于 2021 年 6 月和 11 月分别与发行人签订两个采购合同，合同金额分别为 744.76 万元和 1,029.82 万元。其中：阿尔福和发行人签订 744.76 万元采购合同中大部分产品在 2022 年上半年完成最终销售。截至 2022 年 9 月，阿尔福和发行人签订的 1,029.82 万元合同中 423.08 万元的产品未完成销售，原因系阿尔福终端客户 I 的某项目由惯导系统及 MCU 等主要部分组成，发行人产品用于该项目集成为惯导系统，并可实现预期功能，但该项目另外某重要供应商提供的部分 MCU 产品未能达到预期设定功能，导致该项目整体推后，因此终端客户 I 推迟向阿尔福采购。

截至 2022 年 6 月底，阿尔福期末备货金额为 1,724.55 万元，主要系根据终端客户 II 的书面备货通知进行的备货。2022 年 3 月，阿尔福收到终端客户 II 的书面备货通知，要求为其准备 10,000 只 20L 系列的陀螺仪；同月，阿尔福向发行人采购 8,300 只 20L 系列的陀螺仪，合同金额 1,867.50 万元。截至 2022 年 9 月底，终端客户 II 根据其项目进展情况尚未提货，根据对终端客户 II 的访谈确认，终端客户 II 将发行人产品用于集成为惯性模组后向海外客户销售，由于国内外新冠疫情影响，海外客户产品验证过程推迟，根据目前海外客户项目的推进计划，终端客户 II 预计 2023 年上半年分批向阿尔福完成提货。

综上所述，阿尔福根据终端客户需求为其备货，阿尔福 2019 年、2020 年、2021 年三个完整年度的备货在期后销售实现情况良好。阿尔福以上备货时点基于终端客户需求，未完成的备货后终端客户后续需求支撑，备货金额与终端客户需求金额一致，备货具有必要性和合理性，不存在利用经销商囤货刺激销售的情形。

## 二、申报会计师说明

(一) 针对阿尔福向终端客户销售的合同、出库单、快递签收单、收款记录、发票等的具体核查过程与比例，与向发行人采购节点是否全部具有合理的时间逻辑

1、针对阿尔福向终端客户销售的合同、出库单、快递签收单、收款记录、发票等的具体核查过程与比例如下：

(1) 对阿尔福进行现场走访，对发行人与其的合作模式、业务情况、结算模式、信用期、终端客户信息、期末库存、期后销售情况进行了解；

(2) 取得阿尔福向终端客户的销售记录，检查销售合同、出库单、快递签收单、收款记录及发票等，与其向发行人采购时间节点进行对比分析；

(3) 对阿尔福的主要终端客户进行访谈，确认阿尔福对终端客户销售的真实性和准确性；

(4) 现场盘点阿尔福期末库存中发行人产品的数量。

报告期各期，通过上述核查程序可确认阿尔福向终端客户销售数量的 90%以上。

2、阿尔福向发行人采购节点是否全部具有合理的时间逻辑

报告期各季度，阿尔福向发行人采购产品的数量及其销售发行人产品的数量情况如下：

单位：只

项 目	2022 年 1-6 月				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
陀螺仪					
其中：采购数量	9	8,645	-	-	8,654
销售数量	72	6,700	-	-	6,772
期末结存数量	7,385	9,330	-	-	-
加速度计					
其中：采购数量	1	18	-	-	19
销售数量	37	1,619	-	-	1,656
期末结存数量	6,341	4,740	-	-	-
合 计					
其中：采购数量	10	8,663	-	-	8,673

销售数量	109	8,319	-	-	8,428
期末结存数量	13,726	14,070	-	-	-
项 目	2021 年度				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
陀螺仪					
其中：采购数量	1,827	2,020	2,620	1,329	7,796
销售数量	1,841	3,164	929	191	6,125
期末结存数量	5,763	4,619	6,310	7,448	-
加速度计					
其中：采购数量	-	486	244	4,270	5,000
销售数量	726	570	268	245	1,809
期末结存数量	2,460	2,376	2,352	6,377	-
合 计					
其中：采购数量	1,827	2,506	2,864	5,599	12,796
销售数量	2,567	3,734	1,197	436	7,934
期末结存数量	8,223	6,995	8,662	13,825	-
项 目	2020 年度				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
陀螺仪					
其中：采购数量	-	1,358	541	6,869	8,768
销售数量	636	629	290	3,269	4,824
期末结存数量	1,197	1,926	2,177	5,777	-
加速度计					
其中：采购数量	-	1,063	470	2,595	4,128
销售数量	331	79	185	741	1,336
期末结存数量	63	1,047	1,332	3,186	-
合 计					
其中：采购数量	-	2,421	1,011	9,464	12,896
销售数量	967	708	475	4,010	6,160
期末结存数量	1,260	2,973	3,509	8,963	-
项 目	2019 年度				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
陀螺仪					
其中：采购数量	133	177	1,636	1,926	3,872

销售数量	217	169	697	1,203	2,286
期末结存数量	163	171	1,110	1,833	-
加速度计					
其中：采购数量	6	115	739	492	1,352
销售数量	9	84	459	415	967
期末结存数量	6	37	317	394	-
合 计					
其中：采购数量	139	292	2,375	2,418	5,224
销售数量	226	253	1,156	1,618	3,253
期末结存数量	169	208	1,427	2,227	-

阿尔福下游客户主要为终端客户 I、终端客户 II 等大型央企及科研院所，能够在短时间内满足下游客户的产品需求是阿尔福作为经销商在市场中立足的重要竞争优势。因此总体而言，阿尔福需要采取较为积极的备货策略，对于需求较为平稳的产品，备货周期通常为 2-3 个月，对于发行人所产的高性能 MEMS 惯性传感器等产品，备货周期通常为 3-6 个月。具体到日常的采购节点，受客户需求情况、公司资金状况、上游对其阶梯定价策略等因素的综合影响。

报告期内，阿尔福对下游客户销售 MEMS 惯性传感器的数量呈逐年上升的趋势，随着经销规模的扩大，各期的备货数量也相应增加。具体如下：

2019 年第三和第四季度采购量较多，主要系 2018 年下半年，发行人产品开始经阿尔福导入终端客户 I 等主要下游客户，在放量初期发行人未备有足够晶圆存货，当发行人接到订单后，需要采购晶圆并封装，采购周期 9-12 个月左右、封装测试周期 2 个月左右，因此大部分产品于 2019 年第三、四季度交付阿尔福。

2020 年第二季度采购量相对较多，主要系当期第一季度因疫情原因阿尔福未向发行人采购，第二季度补充库存所致。2020 年第四季度采购量较大，主要系阿尔福当季度销量较大，因产品需求旺盛而增加采购。此外，2020 年终端客户 I 承接的上级部分课题需要在年底完成结项，其中项目部分内容需要应用发行人产品，涉及采购发行人产品金额 533.27 万元，因此，阿尔福在第四季度加大了对发行人的采购。

2021 年陀螺仪采购量、销量及各季度结存数量均无异常波动，2021 年第四季度采购加速度计 4,270 只，主要系终端客户 I、终端客户 II 的次年订单需求所致。

2022 年第二季度采购陀螺仪 8,300 只，主要为满足终端客户 II 陀螺仪需求的备货；2022 年第二季度，终端客户 I、终端客户 II 根据其下游需求，将 2021 年第四季度阿尔福准备的加速度计提货，因此本期阿尔福加速度计销量增加。

综上，阿尔福向发行人的采购节点及采购数量均与下游客户的需求情况以及自身的备货策略一致，具有合理性。

**（二）买断式经销模式下，存货盘点中经销商各期末存货与发行人发出商品余额一致的原因及合理性，与发行人披露的收入确认政策是否一致；已获取向终端客户销售合同且已知终端销售价格差异较大的情形下，仍认为无法获取下游销售产品的具体价格且未进一步做分析的原因及合理性，相关核查过程与核查结论是否审慎**

1、买断式经销模式下，存货盘点中经销商各期末存货与发行人发出商品余额一致的原因及合理性，与发行人披露的收入确认政策是否一致

为确保供货的及时性，经销商会根据下游客户的预期需求提前备货，故存在经销商采购发行人商品后，各期末尚未售出形成存货的情形。本问题中的发出商品余额指发行人已销售给经销商，但经销商尚未售出的产品。因此经销商已经向发行人采购但尚未销售给下游客户的结存数量与存货盘点中经销商期末从发行人处采购存货的结存数量一致，具有合理性。阿尔福系买断式经销，发行人根据阿尔福签收货物的时点确认收入，与披露的收入确认政策一致。

2、已获取向终端客户销售合同且已知终端销售价格差异较大的情形下，仍认为无法获取下游销售产品的具体价格且未进一步做分析的原因及合理性，相关核查过程与核查结论是否审慎

发行人的经销模式均属于买断式经销，经销商对其向下游客户销售产品具备定价权。基于经销商与终端客户之间的保密要求，经销商提供的与终端客户的销售合同中，隐去了相关商品的单价及销售总价，从而无法获取全部有效的终端价格。因此，发行人无法获取其向下游销售产品的具体价格且未进一步做分析具有合理性。中介机构通过对经销商进行现场走访，检查经销商向终端客户的销售记录，对经销商的主要终端客户进行访谈等程序，核查了经销商销售发行人产品的真实性，核查过程与核查结论审慎。

(三) 针对经销商、终端客户与发行人的关联关系及其他业务合作、经销商及其关联方与发行人及其关联方之间的直间接资金往来等方面的具体核查方法、核查比例、核查证据及核查结论，并对经销模式下收入的真实性、准确性发表明确意见

1、针对经销商、终端客户与发行人的关联关系及其他业务合作情况的核查方法、核查证据及核查结论情况

(1) 核查程序及核查证据

①对报告期内经销商及主要终端客户进行访谈，了解经销商及主要终端客户与发行人之间是否存在关联关系及其他业务合作关系，取得经签章确认的访谈文件；

②通过国家企业信用信息公示系统及企查查等网络平台查阅经销商及终端客户的成立时间、注册资本、注册地址、经营范围、法定代表人或负责人及股东结构、董事、监事、高级管理人员等情况，并与发行人董事、监事及高级管理人员及在册员工进行比对；

③通过国家企业信用信息公示系统及企查查等网络平台查询发行人董事、监事和高级管理人员对外投资和任职情况；

④获取发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的情况调查表，对主要股东进行了访谈，确认其与主要客户是否存在关联关系，是否在主要客户中占有权益；

⑤获取发行人董事（独立董事除外）、监事（外部监事除外）、高级管理人员、核心技术人员等关联方及发行人财务部关键人员银行账户报告期内资金流水，检查是否存在异常资金往来；

⑥获取发行人直接主要股东 MEMSLink、北京芯动、金晓冬、宣佩琦和间接主要股东毛敏耀报告期内的银行流水，检查是否存在异常资金往来；

⑦获取发行人其他关联方香港昆天科、昆天科技报告期期初至转让或注销前的银行流水，检查是否存在异常资金往来。

(2) 核查结论

发行人与经销商及终端客户不存在关联关系；发行人与经销商不存在其他业务合作。

2、经销商及其关联方与发行人及其关联方之间的直间接资金往来等方面的具体核查方法、核查比例、核查证据及核查结论

(1) 核查方法、核查比例、核查证据

①对报告期内发行人及其子公司与经销商及其关联方之间资金往来的核查取得发行人及其子公司报告期内所有银行账户对账单、银行明细账：

A. 对发行人及其子公司与经销商及其关联方的资金往来 100%进行检查，了解除了正常购销业务相关资金往来外，与经销商及其关联方是否存在其他非经营相关的资金往来；

B. 对发行人及其子公司单笔人民币 20 万元、2 万欧元或 3 万美元以上的大额资金流水进行逐笔核查，检查是否存在异常的资金往来。

②对报告期内发行人的关联方与经销商及其关联方之间资金往来的核查

对报告期内发行人的关联方与经销商及其关联方之间资金往来的核查情况如下：

核查对象	核查证据	核查比例	核查内容
MEMSLink	获取全部银行账户报告期内银行流水	除银行理财外所有单笔发生额 5.00 万元(境外 1 万美元)以上交易流水进行核查	①是否与经销商及其关联方存在资金往来；②是否存在异常的资金往来
北京芯动联科微电子技术有限公司	获取全部银行账户报告期内银行流水	除银行理财外所有单笔发生额 5.00 万元(境外 1 万美元)以上交易流水进行核查	①是否与经销商及其关联方存在资金往来；②是否存在异常的资金往来
香港昆天科	获取全部银行账户 2019 年 1-9 月期间银行流水	除银行理财外所有单笔发生额 5.00 万元(境外 1 万美元)以上交易流水进行核查	①是否与经销商及其关联方存在资金往来；②是否存在异常的资金往来
昆天科技	获取全部银行账户 2019 年 1 月-2020 年 8 月期间银行流水	除银行理财外所有单笔发生额 5.00 万元以上交易流水进行核查	①是否与经销商及其关联方存在资金往来；②是否存在异常的资金往来
金晓冬、宣佩琦、毛敏耀	获取全部账户报告期内银行流水	除银行理财产品购买、本人账户间资金往来以外且单笔金额在 5 万元人民币(1 万元美元)以上交易流水进行核查	①是否与经销商及其关联方存在资金往来；②是否存在异常的资金往来
董事(独立董事除外)、	获取全部账户报	对除银行理财产品购	①是否与经销商及

核查对象	核查证据	核查比例	核查内容
监事(外部监事除外)、高级管理人员、核心技术人员、财务部关键人员	报告期内银行流水	买、本人账户间资金往来以外且单笔金额在5万元人民币(1万元美元)以上交易流水进行核查	其关联方存在资金往来;②是否存在异常的资金往来

### ③对经销商及其关联方与发行人及其关联方之间资金往来的核查

核查对象	核查证据	核查比例	核查方法
阿尔福微电子(深圳)有限公司	获取阿尔福微电子(深圳)有限公司名下银行账户报告期内的资金流水,并对其实际控制人周启北进行访谈	对经销商与发行人及其关联方、终端客户之间所有单笔发生额10.00万元以上交易流水进行核查	①检查阿尔福与发行人及关联方是否存在异常资金往来;②检查其向终端客户销售发行人产品所形成的资金流水规模与其向发行人采购产品的规模是否相匹配;③是否存在其他异常的资金往来

### (2) 核查结论

除正常购销业务相关资金往来及少量资金拆借外,经销商及其关联方与发行人及其关联方之间不存在其他资金往来;阿尔福向终端客户销售发行人产品所形成的资金流水规模与其向发行人采购产品的规模匹配;发行人经销模式下的收入真实、准确。

## 三、中介机构核查情况

### (一) 核查程序

针对经销模式的事项,申报会计师执行了以下核查程序:

1、取得发行人的销售明细表,对比发行人经销收入与主营业务收入变动趋势情况;访谈发行人销售总监,了解发行人收入增长的原因以及发行人向主要经销商阿尔福销售收入年度间存在波动的原因。

2、了解主要经销商阿尔福关于其客户在报告期各年项目定型和批量情况,取得阿尔福关于其客户定型和批量应用项目数量的确认文件。

3、查阅同行业公司敏芯股份、睿创微纳公开资料中关于销售模式的披露情况,访谈发行人销售总监采用经销模式的必要性,访谈阿尔福,了解其作为发行人经销商的主要作用及其资源情况。

4、访谈发行人销售总监，了解发行人与南京中克世、客户 A 之间的业务合作模式；访谈客户 A，了解其指定南京中克世采购发行人产品的必要性，取得发行人主要产品导入客户 A 的时间节点的确认文件。

5、核查发行人各类销售模式下与主要客户之间合同条款的差异，分析不同销售模式且采取不同收入确认政策的原因及合理性。

6、核查报告期内发行人经销商拓展情况，取得发行人与经销商之间的经销协议。

7、申报会计师为核实阿尔福向下游销售产品的实现情况，经阿尔福与终端客户沟通，取得了隐去产品价格、销售总价等信息的合同。申报会计师取得阿尔福提供的向下游销售产品的出库单、快递签收单、收款记录、发票用于核实阿尔福向下游销售产品数量的情况，其中阿尔福出库单包含出库产品型号及出库数量等信息，未注明产品单价和总价；快递签收单包含产品类别及签收时间及签收人等信息。申报会计师为进一步核实销售价格等信息，与阿尔福沟通并取得了其银行流水，核实终端客户向阿尔福回款的流水情况，因终端客户向阿尔福的回款存在单笔回款对应多笔合同款项的情况，因此，申报会计师无法根据银行回款中的信息与具体合同及具体产品型号对应，产品单价核查受到限制；此外，申报会计师抽查终端客户向阿尔福开具的增值税专用发票（隐去单价和总价），并根据发票查询码登录国家税务总局全国增值税发票查验平台（chinatax.gov.cn）核实了发票的真实性。

8、结合产品性能指标等具体影响因素，量化分析直销客户与经销客户同类型产品存在价格差异的原因以及经销毛利率高于直销毛利率的原因。

9、取得发行人与阿尔福之间的合同，核查报告期内发行人向阿尔福销售产品的销售单价、销售数量和销售金额；核查阿尔福于报告期各年第四季度采向发行人的具体采购情况，取得期后回款凭据；取得阿尔福关于其下游客户定型、批量项目数量及时间节点的确认文件；询问阿尔福备货的原因及必要性。

针对阿尔福向终端客户的销售实现情况，申报会计师取得阿尔福向终端客户销售的合同、出库单、快递签收单、收款记录、发票等文件，并对阿尔福主要终端客户 I、终端客户 II 进行现场走访，终端客户 III、终端客户 VI、终端客户 V、终端客户 IV 进行视频访谈，取得上述客户签字或签字盖章版的访谈记录，确认阿尔福向其销售业务及销售数量的真实性。报告期各年度，申报会计师通过现场走

访、视频走访、终端客户确认文件等方式确认的阿尔福向上述终端客户销售数量占阿尔福向全部终端客户销售数量的90%以上。

针对报告期期末阿尔福未实现销售的部分，申报会计师对报告期期末备货的原因进行了核查，向阿尔福及其终端客户执行访谈程序，向阿尔福和终端客户双向了解阿尔福备货的原因，确认其备货具有真实商业背景以及合理性，并对终端客户向经销商提出的备货要求进行了核查，具体如下：申报会计师取得终端客户向阿尔福发出的书面备货通知，将书面备货通知要求的产品、型号和数量同阿尔福向发行人采购合同中约定的产品、型号和数量进行比对，核查确认阿尔福备货的真实性和必要性，并通过访谈等形式持续跟踪阿尔福终端销售完成情况；针对终端客户向阿尔福发出的口头备货通知，申报会计师取得了终端客户关于口头备货的情况说明，对终端客户关于口头备货通知进行了访谈，核查确认阿尔福备货的真实性和必要性，并与阿尔福向发行人采购产品、型号和数量进行了对比，并持续通过访谈等形式跟踪阿尔福终端销售完成情况。

10、取得阿尔福向终端客户销售的合同、出库单、快递签收单、收款记录、发票，梳理阿尔福向发行人采购节点并分析时间逻辑，访谈主要终端客户与阿尔福之间的业务发生背景及要求阿尔福为其备货的原因；核查阿尔福备货的期后销售情况，取得阿尔福与终端客户的合同、出库单及快递记录；核查发行人向阿尔福的销售量、阿尔福向终端客户的销售量，盘点阿尔福存货。

11、对经销商及主要终端客户进行访谈，了解经销商及主要终端客户与发行人之间是否存在关联关系及其他业务合作关系。

12、通过国家企业信用信息公示系统及企查查等网络平台查阅经销商及终端客户的成立时间、注册资本、注册地址、经营范围、法定代表人或负责人及股东结构、董事、监事、高级管理人员等情况，并与发行人董事、监事及高级管理人员及在册员工进行比对。

13、通过国家企业信用信息公示系统及企查查等网络平台查询公司董事、监事和高级管理人员对外投资和任职情况。

14、获取发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的情况调查表，对主要股东进行了访谈，确认其与主要客户是否存在关联关系，是否在主要客户中占有权益。

15、获取报告期内公司与主要经销商阿尔福的交易明细，分析交易的合理性

及公允性。

16、获取并检查主要经销商阿尔福的资金流水，对阿尔福与发行人及其关联方、终端客户之间所有单笔发生额 10.00 万元以上交易流水进行核查，逐条将其交易对手方与发行人及关联方、发行人客户及供应商进行比对，确认是否存在异常资金往来以及阿尔福及其实际控制人、董监高与发行人及其关联方之间是否存在异常资金往来。

17、获取发行人董事（独立董事除外）、监事（外部监事除外）、高级管理人员、核心技术人员等关联方及发行人财务部关键人员银行账户报告期内资金流水，对除银行理财产品购买、本人账户间资金往来以外且单笔金额在 5 万元人民币（1 万元美元）以上交易流水进行核查，逐条将交易对手方与阿尔福及其实际控制人、董监高进行比对，检查是否存在与阿尔福及其实际控制人、董监高的异常资金往来。

18、获取发行人直接主要股东 MEMSLink、北京芯动、金晓冬、宣佩琦和间接主要股东毛敏耀报告期内的银行流水，对除银行理财外所有单笔发生额 5.00 万元（1 万元美元）以上交易流水进行核查，逐条将交易对手方与阿尔福及其实际控制人、董监高进行比对，检查是否存在与阿尔福及其实际控制人、董监高的异常资金往来。

19、获取发行人其他关联方香港昆天科、昆天科技报告期期初至转让或注销前的银行流水，对除银行理财外所有单笔发生额 5.00 万元（1 万元美元）以上交易流水进行核查，逐条将交易对手方与阿尔福及其实际控制人、董监高进行比对，检查是否存在异常资金往来。

## （二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、阿尔福向发行人的采购数量受其终端客户项目定型和批量应用情况的影响。2020 年，阿尔福终端客户新增了定型和批量应用阶段项目，当年阿尔福向发行人的采购量较大，除上述项目外，阿尔福终端客户部分项目仍处于初样和试样阶段，项目尚未进入定型阶段，需求量存在一定的波动，与向发行人采购节点具有合理的时间逻辑。

2、阿尔福作为发行人的经销商，具备一定的资金实力、丰富的行业资源和

专业知识。阿尔福的客户多为大型央企及科研院所，在发行人客户培育及产品推广初期，为发行人建立销售渠道方面及后续主要终端客户关系维护中起到了重要的作用，阿尔福维护的终端客户继续由阿尔福维护。阿尔福终端客户项目逐渐批量和定型，阿尔福向发行人的采购金额较大，与其业务规模匹配，占经销收入比例较高具有合理性。

3、发行人采用经销模式具有合理性、必要性；发行人与经销商及终端客户不存在关联关系；发行人与经销商不存在其他业务合作；发行人对经销商的要求较为严格，报告期内，发行人未拓展其他经销商。

4、发行人产品已通过客户 A 测试导入，与发行人产品须经下游客户测试导入的特性匹配。

5、发行人与客户 A 合作模式和与其他客户的模式存在差异系客户 A 供应链管理的要求，需要指定南京中克世代其采购发行人产品；发行人根据与客户的合同约定与业务实质，对不同销售形式且采取不同收入确认政策具有合理性。

6、发行人无法进一步获取经销商向终端客户的产品销售价格，经销价格与终端销售价格的差异比较受限，相关核查过程和核查结论审慎。阿尔福未向发行人提供终端客户产品的销售单价和总价的依据充分，与取得阿尔福报告期内资金流水、向终端客户销售的合同、出库单、快递签收单、收款记录、发票等文件、确认阿尔福向终端客户销售数量等核查过程匹配。

发行人向经销商销售毛利率高于发行人向其他客户的销售毛利率，主要原因为发行人向主要经销商阿尔福销售的部分产品为定制化产品，性能较高或者为通过复杂环境下测试后选出的产品，上述产品的价格和毛利率均较高；除上述原因外，发行人向经销商的销售价格与向其他客户销售同类型、同型号产品的价格不存在明显差异。

7、报告期内，主要经销商阿尔福第四季度向发行人采购情况及备货系按照其终端客户的需求进行，90%以上的商品于次年可完成最终销售；报告期各期末，发行人对阿尔福的应收账款于次年可全部完成回款；阿尔福备货金额具有合理性，不存在利用经销商囤货刺激销售的情形。

8、除正常购销业务相关资金往来和少量资金拆借外，经销商及其关联方与

发行人及其关联方之间不存在其他资金往来；发行人经销模式下的收入真实、准确。

#### 问题6. 关于客户

根据申报材料：（1）公司直销客户及经销最终客户主要为大型央企集团及科研院所，除第一大客户与主要股东同受央企集团已控制外，其他前五大客户以自然人控制为主且注册资本较少；（2）公司客户数量较少且相对集中，进行客户维护的销售人员仅有 2 人，报告期内前五大客户占当期营业收入的比例分别为 73.98%、80.13%和 76.47%；（3）发行人产品需送样给下游客户测试并进行导入，历经产品初样、试样、定型等环节。

请发行人说明：（1）自然人控制或注册资本较少客户的基本情况与合作背景，采购发行人产品的后续生产或销售环节，与发行人对其销售规模的匹配性；发行人产品直接或间接向大型央企集团及科研院所销售的金额及占比情况，多数未进入前五大客户的原因及合理性，主要客户群体相关表述是否准确；（2）报告期各期实现销售收入的客户数量，按照客户性质、销售收入以及是否为终端客户的分布情况及合理性，是否存在对少数直接客户或终端客户的依赖；（3）主要下游客户导入发行人产品前的采购对象，向发行人采购金额占同类产品采购的比例及其变化情况，测试并进行导入的主要时间节点，与报告期内对相关客户实现销售的时点、金额、过程是否匹配。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，说明对非终端客户、自然人控制或注册资本较少客户及相关产品最终销售或使用情况的核查方法、核查比例、核查证据和核查结论。

回复：

#### 一、发行人说明

（一）自然人控制或注册资本较少客户的基本情况与合作背景，采购发行人产品的后续生产或销售环节，与发行人对其销售规模的匹配性；发行人产品直接或间接向大型央企集团及科研院所销售的金额及占比情况，多数未进入前五大客户的原因及合理性，主要客户群体相关表述是否准确

1、自然人控制或注册资本较少客户的基本情况与合作背景，采购发行人产品的后续生产或销售环节，与发行人对其销售规模的匹配性

（1）自然人控制或注册资本较少客户的基本情况与合作背景，采购发行人

### 产品的后续生产或销售环节情况

报告期各期销售额 100 万元以上，由自然人控制或注册资本较少（少于 200 万元）客户的基本情况与合作背景，采购发行人产品的后续生产或销售环节情况如下：

客户名称	成立时间	注册资本 (万元)	客户性质	合作背景	后续生产或销 售环节	主要下游用户
阿尔福微电子（深圳）有限公司	2015年8月	1,800.00	自然人控制	主营业务主要为汽车、消费电子等芯片的销售以及 MEMS 惯性传感器及芯片的销售，于 2018 年成为发行人的经销商	经销	终端客户 I、终端客户 II、终端客户 III、终端客户 VI
客户 C	2017年10月	3,000.00	自然人控制	专业从事惯性器件、惯性测量单元(IMU)、惯性导航系统、北斗定位导航系统、组合导航系统以及惯性测量设备与测试系统的研制、生产和技术服务，与发行人于 2017 年开始建立合作	加工成陀螺组合、惯性测量组合、惯性导航产品	央企集团丙下属单位、央企集团己下属单位、央企集团丁下属单位等
客户 I	2003年1月	10,000.00	自然人控制	专业从事石英挠性加速度计，MEMS 陀螺、惯性测量单元（IMU）、惯性导航系统、组合导航系统，惯性测量设备与测试系统的研制、生产、销售和技术服务，与发行人于 2019 年开始建立合作	产品集成	央企集团丁下属单位
西安北斗测控技术有限公司	2009年12月	1,000.00	自然人控制	专业从事基于光纤陀螺（FOG）和微机械陀螺（MEMS）的惯性产品的设计、开发、生产和销售，与发行人于 2019 年开始建立合作	加工成石油、采矿、无人机领域相关产品	国企（未提供具体客户名称）
北京航宇测通电子科技有限公司	2011年10月	3,000.00	自然人控制	主要从事惯性导航、卫星导航定位产品的设计、开发、生产与服务，以及导航、定位产品的销售、系统集成与技术服务和应用推广工作，与发行人于 2017 年开始建立合作	三轴陀螺模块，惯性测量单元集成	央企集团丙下属单位、央企集团甲下属单位、央企集团乙
客户 S	2014年3月	500.00	自然人控制	主要从事惯性技术、卫星导航、光电信息技术开发与产业化的高新技术企业。公司	模块集成	央企集团丙下属单位

客户名称	成立时间	注册资本 (万元)	客户性质	合作背景	后续生产或销 售环节	主要下游用户
				自成立以来,坚持以导航工程化、产业化为导向,以导航、控制与测量为基本业务点,为客户提供完善的解决方案和有竞争力的产品,与发行人于 2021 年开始建立合作		
北京星网宇达科技股份有限公司 (002829.SZ)	2005 年 5 月	15,468.50	自然人控制	专注于惯性技术开发及产业化应用,主要开展惯性组合导航、惯性测量、惯性稳控产品的研发、生产及销售,并为航空、航天、航海、电子、石油、测绘、交通及通信等多个领域用户提供全自主、高动态的位置、速度、姿态等信息的感知、测量及稳定控制服务,与发行人于 2017 年开始建立合作	自研产品集成	央企集团丁下属单位、航天天绘科技有限公司、中科院国家天文台等
客户 Q	2014 年 7 月	2,000.00	自然人控制	主要致力于惯性导航、组合导航技术以及微波毫米波通信技术和产品的研究与开发,与发行人于 2016 年开始建立合作	集成制作惯性测量单元和导航产品	央企集团丁下属单位、央企集团庚下属单位等
客户 U	2012 年 4 月	500.00	自然人控制	主营业务为地面测试系统的开发以及惯性测量,与发行人于 2021 年开始建立合作	加工组装成模组	央企集团丙
北京四威智联科技有限公司	2010 年 6 月	300.00	自然人控制	从事高精度惯性测量组合产品研发,目前国内仅有发行人的产品符合要求,与发行人于 2018 年开始建立合作	研发惯性测量组合及系统	央企集团丁下属单位、中国中车集团有限公司下属单位、央企集团丙下属单位等
客户 O	1997 年 3 月	4,448.80	自然人控制	从事惯性导航系统、光学控制系统等一体	生产产品及研	央企集团己下属单位

客户名称	成立时间	注册资本 (万元)	客户性质	合作背景	后续生产或销 售环节	主要下游用户
				化组件（GNC）的产品研制、生产和服务，与发行人于 2017 年开始建立合作	发样品	等
苏州容启传感器科技有限公司	2015 年 12 月	1,000.00	自然人控制	主要经营范围为，设计、研发、生产、销售：传感器、电子元器件、计算机硬件、仪器仪表、机械设备、通讯设备及配件、汽车零部件，并提供相关产品的技术服务、技术咨询、技术转让、测试服务并从事上述商品的进出口业务，与发行人于 2021 年开始建立合作	对方未提供	对方未提供
客户 T	2018 年 12 月	1,500.00	自然人控制	从事导航、测姿、测速、定位、定向产品研发、设计、生产，与发行人于 2019 年开始建立合作	用于生产惯性导航相关产品	央企集团乙、央企集团丁、央企集团己等
客户 R	2012 年 12 月	24,285.59	自然人控制	主营惯性导航等业务，与发行人于 2017 年开始建立合作	研发、生产飞行控制单元	央企集团丙下属单位
北京顶芯智控科技有限公司	2017 年 6 月	200.00	自然人控制/ 注册资本较少	主要从事高性能硅基 MEMS 惯性传感器的业务，与发行人于 2019 年开始建立合作	组装加工惯性器件	央企集团丁下属单位、 央企集团乙下属单位
北京点志众元科技有限公司	2008 年 3 月	50.00	自然人控制/ 注册资本较少	主要从事惯性导航，GPS 导航等业务，与发行人于 2019 年开始建立合作	产品集成	北京星网宇达科技股份有限公司
北京云燕长空科技有限公司	2017 年 11 月	200.00	自然人控制/ 注册资本较少	主要从事 MEMS 陀螺仪和惯性测量单元的研制生产和销售业务，与发行人于 2018 年开始建立合作	集成组装成陀螺仪或惯性测量单元模块进行销售	央企集团戊
客户 P	2011 年 4 月	1,600.00	自然人控制	主要从事计算机软硬件及外围设备制造、电子测量仪器制造、集成电路芯片设计及	生产板卡	央企集团己下属单位等

客户名称	成立时间	注册资本 (万元)	客户性质	合作背景	后续生产或销 售环节	主要下游用户
				服务等，与发行人于 2021 年开始建立合作		
北京航天嘉诚精密科技发展有限公司	2007 年 11 月	4,720.74	自然人控制	主要从事航空、航天器及设备、半导体器件专用设备等的生产，与发行人于 2018 年开始建立合作	对方未提供	对方未提供
陕西瑞特测控技术有限公司	2007 年 9 月	800.00	自然人控制	主要从事 MEMS 技术的捷联式惯导系统、惯性测量单元的研制与销售，与发行人于 2018 年开始建立合作	对方未提供	对方未提供

注 1：南京中克世电子科技有限公司是客户 A 的指定代采机构，将其视作大型央企集团及科研院所；

注 2：阿尔福微电子（深圳）有限公司包括其关联方深圳市恩洲技术有限公司；

注 3：西安北斗测控技术有限公司出于对其下游用户信息保密的需求，未提供具体下游用户名称；苏州容启传感器科技有限公司、北京航天嘉诚精密科技发展有限公司、陕西瑞特测控技术有限公司以商业秘密为由不提供客户确认文件。

自成立以来，发行人一直采用 Fabless 芯片设计的商业模式，专注于高性能硅基 MEMS 惯性传感器的研发、测试与销售。发行人是目前极少数可以实现高性能 MEMS 惯性传感器稳定量产的国内企业，经过多年的发展，已具有一定的行业知名度。

发行人的下游用户群体包括大型央企集团及科研院所、民营企业等，部分客户属于模组组装或集成厂商，发行人产品是基础元器件，客户采购发行人产品主要用于进一步生产惯性模组及惯性系统等产品，并供货给其下游用户。

部分发行人下游模组组装厂商客户包括由自然人控制或注册资本较少的企业，主要原因系①模组组装环节不属于资金密集型环节，自然人控制或注册资本较少但拥有一定技术经验人员的模组厂也能从事该业务；②该部分客户通常具备一定的客户资源，基于下游用户的需求从发行人处大量采购高性能 MEMS 惯性传感器，进一步加工后进行销售，发行人可以通过该部分客户增加公司市场覆盖率，进一步提升公司的行业地位。

(2) 自然人控制或注册资本较少客户的经营规模情况与发行人对其销售规模的匹配性

报告期各期向发行人采购额 100 万元以上，由自然人控制或注册资本较少（少于 200 万元）客户，对下游用户的销售规模情况如下：

年度	客户名称	客户性质	注册资本 (万元)	经营规模(万 元)	向发行人的 采购额 (万元)	向发行人的采购 额与其经营规模 的比例
2022 年 1-6 月	阿尔福微电子(深圳)有限公司	自然人控制	1,800.00	4,000.00	1,883.38	47.08%
	西安北斗测控技术有限公司	自然人控制	1,000.00	2,500.00	334.38	13.38%
	客户 P	自然人控制	1,600.00	4,000.00	201.79	5.04%
	北京航天嘉诚精密科技发展有限公司	自然人控制	4,720.74	未提供	200.89	未提供
	客户 O	自然人控制	4,448.80	11,000-15,000	180.34	1.20%-1.64%
	陕西瑞特测控技术有限公司	自然人控制	800.00	未提供	113.39	未提供
	北京云燕长空科技有限公司	自然人控制/ 注册资本较少	200.00	163.00	112.75	69.17%
	合计		-	-	3,026.92	-
2021 年度	阿尔福微电子(深圳)有限公司	自然人控制	1,800.00	9,460.00	3,543.43	37.46%
	客户 C	自然人控制	3,000.00	3,958.00	1,879.16	47.48%

年度	客户名称	客户性质	注册资本 (万元)	经营规模(万 元)	向发行人的 采购额 (万元)	向发行人的采购 额与其经营规模 的比例
	西安北斗测控技术有限公司	自然人控制	1,000.00	3,000.00	1,514.94	50.50%
	北京航宇测通电子科技有限公司	自然人控制	3,000.00	6,300.00	1,245.56	19.77%
	客户 S	自然人控制	500.00	2,524.51	885.85	35.09%
	北京星网宇达科技股份有限公司	自然人控制	15,468.50	76,807.19	380.88	0.50%
	客户 Q	自然人控制	2,000.00	835.80	315.60	37.76%
	客户 U	自然人控制	500.00	580.24	307.96	53.07%
	北京云燕长空科技有限公司	自然人控制/ 注册资本较少	200.00	388.00	275.02	70.88%
	北京四威智联科技有限公司	自然人控制	300.00	500-1,000	218.50	21.85%-43.70%
	客户 O	自然人控制	4,448.80	20,000-25,000	138.09	0.55%-0.69%
	苏州容启传感器科技有限公司	自然人控制	1,000.00	未提供	132.74	未提供
	合 计		-	-	10,837.73	-
2020 年度	阿尔福微电子(深圳)有限公司	自然人控制	1,800.00	8,000.00	4,697.98	58.72%
	西安北斗测控技术有限公司	自然人控制	1,000.00	2,000.00	973.82	48.69%
	客户 C	自然人控制	3,000.00	2,090.00	677.90	32.44%
	北京航宇测通电子科技有限公司	自然人控制	3,000.00	5,100.00	246.41	4.83%
	北京点志众元科技有限公司	自然人控制/ 注册资本较少	50.00	15.00	200.44	-
	北京云燕长空科技有限公司	自然人控制/ 注册资本较少	200.00	177.00	174.65	98.67%
	客户 R	自然人控制	24,285.59	25,770.00	156.89	0.61%
	客户 Q	自然人控制	2,000.00	602.20	126.86	21.07%
	客户 T	自然人控制	1,500.00	1,511.24	115.83	7.66%
	客户 O	自然人控制	4,448.80	16,000-20,000	105.24	0.53%-0.66%
	合 计		-	-	7,476.02	-
2019 年度	阿尔福微电子(深圳)有限公司	自然人控制	1,800.00	6,000.00	3,013.31	50.22%
	客户 C	自然人控制	3,000.00	1,550.00	1,028.04	66.33%
	客户 I	自然人控制	10,000.00	7,688.00	116.87	1.52%
	北京航宇测通电子科技有限公司	自然人控制	3,000.00	5,000.00	589.29	11.79%
	北京星网宇达科技股份有限	自然人控制	15,468.50	39,873.13	416.76	1.05%

年度	客户名称	客户性质	注册资本 (万元)	经营规模(万 元)	向发行人的采购额 (万元)	向发行人的采购额与其经营规模的比例
	公司					
	北京顶芯智控科技有限公司	自然人控制/ 注册资本较少	200.00	-	250.11	-
	北京四威智联科技有限公司	自然人控制	300.00	500 以内	200.00	超过 40%
	客户 Q	自然人控制	2,000.00	372.90	162.98	43.71%
	合 计		-	-	5,777.36	-

注 1：经营规模数据来源于公开渠道查询或客户确认文件；苏州容启传感器科技有限公司、北京航天嘉诚精密科技发展有限公司、陕西瑞特测控技术有限公司以商业秘密为由不提供客户确认文件；

注 2：阿尔福微电子（深圳）有限公司包括其关联方深圳市恩洲技术有限公司；

注 3：北京顶芯智控科技有限公司 2020 年和 2021 年销售总额为 705 万元，2019 年向发行人采购的产品在往后年度销售给下游用户；

注 4：经查询公开信息，客户 O 2018 年半年报销售额 1,883.76 万元，远大于向发行人采购额。

由上表，报告期内发行人对其销售额在 100 万以上的客户中北京点志众元科技有限公司注册资本为 50 万元，2020 年下半年向发行人采购 200.44 万元，当年经营规模约 15 万元，2021 年经营规模约 570 万元，向发行人采购产品均已于 2021 年销售给北京星网宇达科技股份有限公司，发行人对其销售规模与其经营规模相匹配。其余自然人控制或注册资本较小的主要客户，其经营规模能够覆盖向发行人的采购额，向发行人的采购规模与其自身业务规模相匹配。

对于部分客户向发行人的采购规模占其自身业务规模比例较高的情况分析如下：

#### 第一、客户采购发行人产品与该客户向其下游用户销售存在时间差

客户采购发行人产品主要用于进一步生产惯性模组及惯性系统等，后续生产环节通常需要一定时间周期；同时，发行人客户采购需求主要集中于下半年，导致客户当年采购产品不会在当年全部售出，销售时间上存在滞后性。因此，存在部分经营规模较小且处于发展初期的客户（北京云燕长空科技有限公司）出现当年采购金额占其收入规模比例较大的情形。

#### 第二、发行人高性能 MEMS 惯性传感器为高附加值产品，售价较高

发行人产品为高性能 MEMS 惯性传感器，产品开发周期较长，研发投入大，形成了具有自主核心技术的高附加值产品，核心性能指标已达到国际先进水平，

加之国外限制向我国出口该等高性能传感器产品，因此，发行人产品相对于一般性能的传感器产品价格较高。

发行人下游客户主要为模组厂，主要将发行人产品集成为惯性测量模组后向下游用户销售，惯性传感器作为惯性测量模组中的核心元器件，其性能很大程度上影响惯性测量模组的性能，因此发行人产品占部分客户成本的比例较高。此外，由于发行人客户向下游用户销售的议价能力存在差异，因此不同客户采购发行人产品并组装出售的毛利率存在差异。

### 第三、产品实现功能不同导致成本结构不同

MEMS 传感器行业中，不同功能与性能的产品成本结构不同。发行人主要产品为高性能 MEMS 惯性传感器，主要用于短时间内物体运动的角速度和线加速度的测量，对传感器的精度要求较高，主要应用于精准定位与导航，属于高性能 MEMS 惯性传感器行业；像传感器行业中主要生产压力传感器产品的企业，其产品主要用于较长时间内感知和测量压力等外界环境的变化，属于 MEMS 压力传感器行业；两类企业所属细分行业不同，产品实现功能不同，对产品性能的要求不同，从而产品成本结构不同。

例如，高华科技产品收入占比较高的压力传感器，部分产品采购的原材料为感测元件，采购均价甚至低于发行人采购的裸芯片的平均价格，同时高华科技产品对于后续封装测试技术要求较高，因此对应后续封装、测试的成本也较大，从而产品成本构成中芯片成本占比相对较小。

但与发行人属于同一惯性传感器领域且位于发行人产业链下游的理工导航，根据其公开披露材料显示，其陀螺仪（主要为光纤陀螺仪）和加速计（主要为石英挠性加速度计）成本占其惯性导航系统成本的比例均为 75%以上。

2、发行人产品直接或间接向大型央企集团及科研院所销售的金额及占比情况，多数未进入前五大客户的原因及合理性，主要客户群体相关表述是否准确

#### （1）直接或间接向大型央企集团及科研院所销售的金额及占比情况

报告期内前五大客户中直接或间接向大型央企集团及科研院所销售的金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例

直接销售给大型央企集团及科研院所	2,890.33	42.52%	4,518.75	27.21%	2,351.71	21.66%	1,162.28	14.55%
通过经销商销售给大型央企集团及科研院所	1,880.00	27.66%	3,527.91	21.24%	4,678.54	43.09%	2,991.98	37.45%
直销客户的下游用户为销售给大型央企集团及科研院所	549.31	8.08%	3,007.05	18.10%	934.33	8.60%	1,405.23	17.59%
小计	5,319.64	78.26%	11,053.71	66.55%	7,964.58	73.35%	5,559.50	69.59%

注 1：结合客户访谈及确认，统计了前五大客户的下游用户情况；

注 2：直销客户的具体下游用户情况参见本问询函回复“6. 关于客户”之“一、发行人说明”之“（一）自然人控制或注册资本较少客户的基本情况与合作背景，采购发行人产品的后续生产或销售环节……”之“1、自然人控制或注册资本较少客户的基本情况与合作背景，采购发行人产品的后续生产或销售环节，与发行人对其销售规模的匹配性”的表格；

注 3：南京中克世电子科技有限公司是客户 A 的指定代采机构，将其视作大型央企集团及科研院所。

（2）多数未进入前五大客户的原因及合理性，主要客户群体相关表述是否准确

发行人部分民营企业客户基于其下游用户的需求，从发行人处大量采购高性能 MEMS 惯性传感器，主要用于进一步生产惯性模组及惯性系统等产品进行销售。

报告期内，发行人的前五大客户中，阿尔福微电子（深圳）有限公司、客户 C、西安北斗测控技术有限公司、北京航宇测通电子科技有限公司等均为民营企业，但是其下游用户主要为大型央企集团及科研院所。

报告期内发行人的产品直接或间接（统计前五大民营直销客户）向大型央企集团及科研院所销售金额占比分别为 69.59%、73.35%、66.55%和 78.26%，占比较高，因此发行人对主要客户群体的相关表述准确。

**（二）报告期各期实现销售收入的客户数量，按照客户性质、销售收入以及是否为终端客户的分布情况及合理性，是否存在对少数直接客户或终端客户的依赖**

1、报告期各期实现销售收入的分布情况

按照直接客户情况，报告期各期实现销售收入的客户数量，按照客户性质、销售收入以及是否为终端客户的分布情况如下：

年度	客户性质				单客户销售规模				客户类型			
	项目	数量 (家)	销售金额 (万元)	金额占比	项目	数量 (家)	销售金额 (万元)	金额占比	项目	数量 (家)	销售金额 (万元)	金额占比
2022 年 1-6 月	民营企业	56	3,783.93	55.67%	100 万及以上	9	5,862.29	86.25%	直销客户	62	4,887.10	71.90%
	央企集团及 科研院所	8	3,013.10	44.33%	100 万以下	55	934.74	13.75%	经销客户	2	1,909.93	28.10%
	合 计	64	6,797.03	100.00%	合 计	64	6,797.03	100.00%	合 计	64	6,797.03	100.00%
2021 年度	民营企业	64	11,601.49	69.85%	100 万及以上	16	15,640.12	94.16%	直销客户	79	13,013.07	78.35%
	央企集团及 科研院所	18	5,007.82	30.15%	100 万以下	66	969.19	5.84%	经销客户	3	3,596.24	21.65%
	合 计	82	16,609.31	100.00%	合 计	82	16,609.31	100.00%	合 计	82	16,609.31	100.00%
2020 年度	民营企业	54	8,273.91	76.20%	100 万以上	14	9,799.34	90.25%	直销客户	72	6,034.50	55.57%
	央企集团及 科研院所	22	2,584.54	23.80%	100 万以下	62	1,059.11	9.75%	经销客户	4	4,823.95	44.43%
	合 计	76	10,858.45	100.00%	合 计	76	10,858.45	100.00%	合 计	76	10,858.45	100.00%
2019 年度	民营企业	43	6,167.56	77.20%	100 万以上	14	7,410.64	92.76%	直销客户	57	4,876.26	61.04%
	央企集团及 科研院所	17	1,821.54	22.80%	100 万以下	46	578.46	7.24%	经销客户	3	3,112.84	38.96%
	合 计	60	7,989.10	100.00%	合 计	60	7,989.10	100.00%	合 计	60	7,989.10	100.00%

注 1：客户类型按直接客户性质进行分类；

注 2：南京中克世电子科技有限公司是客户 A 的指定代采机构，将其视作大型央企集团及科研院所。

报告期内，发行人的主要直接客户中民营企业客户销售额占比较大，主要因为发行人一直采用 Fabless 芯片设计的商业模式，下游用户群体涵盖民营企业，部分客户属于模组组装或集成厂商，发行人产品是基础元器件，客户采购发行人产品主要用于进一步生产惯性模组及惯性系统等产品，并供货给其下游用户（主要为大型央企集团及科研院所）。从而导致发行人的直接客户中民营企业客户销售占比较大，但主要下游用户仍为大型央企集团及科研院所。

从单客户销售规模看，各期销售金额 100 万元以上的客户数量相对较少，但其合计销售金额占比均在 90%以上，呈现了一定的客户集中度。发行人直接客户及下游用户主要为高端工业、无人系统及高可靠领域的大型央企集团及科研院所，客户集中度较高主要系行业特性所导致。

从销售模式看，发行人直销客户数量较多，经销客户数量较少，发行人主要经销客户为阿尔福。经销商模式的合理性具体详见问询问题“5. 关于经销模式”之“一、发行人说明”之“（一）各期经销收入波动较大且最近一年与主营业务收入变动趋势不一致的原因及合理性，结合客户所在领域进一步说明采取经销模式的必要性、合理性以及持续性”的回复。

## 2、是否存在对少数直接客户或终端客户的依赖

（1）报告期内，前五大客户的收入占比分别为 73.97%、80.13%、76.47%和 81.71%，占比相对高，存在一定客户集中的情况，但发行人第一大客户的收入占比分别为 37.72%、43.27%、27.21%和 42.52%，不存在向单个直接客户或终端客户的销售金额占营业收入比例超过 50%的情形；

（2）报告期内，发行人的客户数量分别为 60 家、76 家、82 家和 64 家，2019 年至 2021 年度客户数量随着发行人经营规模的扩大而持续增加；

（3）从产品特征及行业特性看，发行人 MEMS 陀螺仪产品的核心性能指标已达到国际先进水平，因其良好的性能和更具竞争力的价格，正逐渐替代光纤陀螺仪、激光陀螺仪及其他国际厂商的 MEMS 陀螺仪的部分行业应用。另一方面，发行人 MEMS 陀螺仪产品具备体积小、重量轻的特点，更加适应下游惯性系统微型化的发展趋势，为行业客户的关键项目开展提供了国产可选项。因此发行人产品的市场空间广阔，随着整体业务规模的持续增长，客户数量将进一步增加。

(三) 主要下游客户导入发行人产品前的采购对象，向发行人采购金额占同类产品采购的比例及其变化情况，测试并进行导入的主要时间节点，与报告期内对相关客户实现销售的时点、金额、过程是否匹配

1、主要下游客户导入发行人产品前的采购对象，向发行人采购金额占同类产品采购的比例及其变化情况

客户名称	导入发行人产品前的采购对象	向发行人采购金额占其同类产品采购金额的比例			
		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
阿尔福微电子（深圳）有限公司	导入发行人产品前未采购同类产品	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
客户 A	导入发行人产品前未采购同类产品	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
客户 C	导入发行人产品前采购 BOSH, ADI 等进口器件	90.00%	85.00%	85.00%	80.00%
西安北斗测控技术有限公司	导入发行人产品前采购光纤陀螺等	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%
北京航宇测通电子科技有限公司	导入发行人产品前采购光纤陀螺、Sensoror 公司产的 STIM210 陀螺仪	0.00%	92.00%	80.00%	85.00%
客户 I	导入发行人产品前未采购同类产品	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%
客户 P	导入发行人产品前向客户 A 采购同类产品	100.00%	80.00%	0.00%	0.00%
客户 O	导入发行人产品前未采购同类产品	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注 1：主要客户选择范围为报告期各期前五大客户中销售额大于 100 万的客户；

注 2：表中所列示信息来源于客户确认文件；

注 3：阿尔福微电子（深圳）有限公司包括其关联方深圳市恩洲技术有限公司；

注 4：前五大客户中，北京晨晶精仪电子有限公司和客户 D 以信息保密为由不提供客户确认文件。

发行人的主要下游客户在导入发行人产品前，部分客户未采购过同类产品，部分客户所使用的多为价格更高、体积和重量更大的光纤陀螺仪或者从 ADI、Sensoror 等国外厂商采购的非限制进口陀螺仪。发行人的高性能 MEMS 惯性传感器量产后，因价格和性能的优势，取代了客户原先所用的部分产品及供应商。

2、主要下游客户测试并进行导入的主要时间节点，与报告期内对相关客户

实现销售的时点、金额、过程是否匹配

报告期内，发行人主要产品系列为陀螺仪 20L 系列、陀螺仪 33 系列及加速度计 35 系列，上述三个系列的销售收入占主营业务收入的比例分别为 32.10%、58.41%、67.60%和 71.31%，因此对主要客户上述三个系列产品的下游客户测试并进行导入的项目时间节点与报告期内实现销售的情况进行分析如下：

单位：万元

产品型号	客户名称	首次销售时间	项目名称	导入时间				报告期销售情况			
				初样	试样	定型	批量	2019年	2020年	2021年	2022年1-6月
陀螺仪 20L 系列	阿尔福微电子（深圳）有限公司	2017年12月	项目1	2018年	2018-2020年	2020年	2020-2021年	244.83	1,412.87	1,436.98	1,658.81
			项目2	2018年	2019-2020年	2020-2021年	2021年				
	客户A	2017年6月	项目1	2017年	2018-2020年	2020年	2020-2021年	4.34	402.74	1,026.55	1,122.45
	客户C	2017年12月	项目1	2017年	2017-2019年	2019年	2020年	350.49	382.14	1,264.86	-
			项目2	2017年	2017-2019年	2020年	2021年				
			项目3	2019年	2020年	2020年	2021年				
北京航宇测通电子科技有限公司	2017年12月	项目1	2018年	2018-2020年	2021年	-	237.35	-	942.46	-	
陀螺仪 33 系列	客户A	2020年6月	项目1	已在陀螺仪32系列完成初样	2020年	2021年	2021年	-	13.25	1,144.49	372.74
			项目2	已在陀螺仪32系列完成初样	2020年	2021年	2021年				
	阿尔福微电子（深圳）有限公司	2019年8月	项目1	2019年	2020-2021年	2021年	-	46.65	319.15	314.78	23.18
			项目2	2020年	2020-2021年	2021年	-				
	客户S	2021年7月	项目1	2021年	2021年	-	-	-	-	695.55	-

产品型号	客户名称	首次销售时间	项目名称	导入时间				报告期销售情况			
				初样	试样	定型	批量	2019年	2020年	2021年	2022年1-6月
	北京航宇测通电子科技有限公司	2019年10月	项目1	2019年	2019-2020年	2021年	-	131.42	216.24	8.36	-
加速度计35系列	客户A	2019年11月	项目1	2019年	2019-2020年	2020-2021年	2021年	7.17	143.05	636.56	141.23
			项目2	2019年	2019-2020年	2020-2021年	2021年				
	阿尔福微电子（深圳）有限公司	2017年12月	项目1	2019年	2019-2020年	2021年	2021年	121.00	429.47	268.14	1.59
			项目2	2019年	2019-2020年	2020-2021年	2021年				
	北京星网宇达科技股份有限公司	2018年6月	项目1	2019年	2019-2020年	2020年	-	25.79	62.10	127.91	-
北京航宇测通电子科技有限公司	2019年10月	项目1	2019年	2019-2020年	2021年	-	23.01	17.35	144.38	-	

注1：由于保密的原因，表中具体项目名称未能获取；

注2：表中导入时间来源于客户确认文件。

由上表，北京航宇测通电子科技有限公司向发行人采购陀螺仪 20L 系列主要应用于项目 1，由于该项目于 2020 年前处于试样阶段，2019 年采购的发行人产品尚未耗用完毕，因此 2020 年未采购；北京航宇测通电子科技有限公司下游用户于 2021 年对陀螺仪 33 系列定型，但当年该客户采购量较小，主要系 2020 年 12 月已提前备货采购所致；阿尔福微电子（深圳）有限公司 2020 年向发行人采购加速度计 35 系列 2,100 只应用于项目 1，由于当年项目推后，2021 年减少了向发行人的采购；2022 年 1-6 月，公司主要客户北京航宇测通电子科技有限公司、客户 C、北京星网宇达科技股份有限公司和客户 S 采购主要集中在下半年，因此上半年未采购。除上述情况外，发行人主要客户相关产品销售金额的增长趋势和过程与该客户的下游客户项目初样、试样、定型、批量的时点相匹配，随着下游客户项目进入定型、批量阶段，客户对发行人的采购金额相应增加。因此发行人产品测试进行导入的主要时间节点与发行人对相关客户实现销售的时点、金额、过程匹配。

## 二、中介机构核查情况

### （一）核查程序

针对客户的事项，申报会计师执行了以下核查程序：

1、对非终端客户、自然人控制或注册资本较少客户及相关产品最终销售或使用情况的核查方法、核查比例、核查证据和核查结论。

#### （1）核查方法

①访谈发行人销售总监及相关业务人员，了解主要非终端客户、自然人控制或注册资本较少的客户的基本情况与合作背景，通过企查查等网络平台查询相关客户的基本信息。

②对主要非终端客户、自然人控制或注册资本较少的客户的基本情况与其报告期内向发行人采购的规模进行对比分析。

③对主要经销商进行现场走访，了解其经营状况、终端客户信息等情况。

④取得主要经销商向终端客户的主要销售记录，检查销售合同、出库单、快递签收单等资料。

⑤对主要经销商的主要终端客户进行访谈，确认其对终端客户销售的真实性和准确性。

⑥获取主要自然人控制或注册资本较少的直销客户签章的确认文件，了解其采购发行人产品的最终销售或使用情况。

⑦对于主要注册资本较大的自然人控制的客户，通过实地走访、视频访谈、出具书面文件等形式了解了客户后续生产环节、合作背景、下游用户等情况，获取了客户的营业执照等文件，视频访谈时保留了访谈视频资料，在访谈时形成了访谈记录；对于主要注册资本较少的自然人控制的客户，通过实地走访、视频访谈、出具书面文件等形式了解了合作背景、下游用户等基本情况，获取了客户的营业执照等文件，视频访谈时保留了访谈视频资料，在访谈时形成了访谈记录，同时实地或者视频查看了生产设备和/或厂房设施等，获取并检查部分客户固定资产采购合同，加工合同等资料，了解了客户后续生产情况。

(2) 核查比例及核查证据

①核查获取了主要经销商向主要终端客户的销售合同、出库单、快递签收单等核查证据；取得了主要经销商的访谈提纲及确认文件。

②取得了主要自然人控制或注册资本较少的直销客户的确认文件。

③具体核查比例情况如下：

单位：万元

客户类别	2022年1-6月			2021年度			2020年度			2019年度		
	收入金额	占同类客户收入比例	占营业收入比例	收入金额	占同类客户收入比例	占营业收入比例	收入金额	占同类客户收入比例	占营业收入比例	收入金额	占同类客户收入比例	占营业收入比例
核查覆盖的经销商	1,883.38	98.61%	27.71%	3,543.43	98.53%	21.33%	4,697.98	97.39%	43.27%	3,013.31	96.80%	37.72%
核查覆盖的自然人控制或注册资本较少的直销客户	1,072.66	59.23%	15.78%	6,895.96	89.62%	41.52%	2,642.39	83.40%	24.33%	2,676.71	90.70%	33.50%
核查覆盖的大型央企及科研院所	2,835.37	94.10%	41.71%	4,455.61	88.97%	26.83%	1,975.76	76.45%	18.20%	746.48	40.98%	9.34%
小计	5,791.41	-	85.20%	14,895.00	-	89.68%	9,316.12	-	85.80%	6,436.50	-	80.56%

2、统计报告期各期的客户性质、客户类型、销售收入，分析分布情况及其合理性，分析是否对少数直接客户或终端客户存在依赖。

3、根据客户访谈及确认文件，了解主要下游客户采购发行人产品的后续生

产或销售情况，报告期的营业收入情况，导入发行人产品前的采购对象，向发行人采购金额占同类产品采购的比例及其变化情况，测试并导入的主要时间节点，分析与相关客户实现销售的时点、金额、过程的匹配性。

## （二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、发行人自然人控制或注册资本较少的客户向发行人采购产品的金额与上述客户的基本情况 & 经营规模相匹配，其中直销客户购买发行人产品后主要用于加工成惯性组件或模组进一步对外销售，开展了实质性生产经营活动；上述客户的终端或下游用户大多数为大型央企集团及科研院所，为避免歧义，已在招股说明书中将“直销客户及经销最终客户”更改为“下游用户群体”，相关表述准确。

2、报告期内，发行人的主要直接客户中民营企业客户销售额占比较大；发行人各期销售金额 100 万元以上的客户数量相对较少，但其合计销售金额占比较高，呈现了一定的客户集中度；发行人直销客户数量较多，经销客户数量较少，客户类型的分布情况具有合理性。发行人前五大客户的收入占比较高，存在一定客户集中的情况，但不存在向单个直接客户或终端客户的销售金额占营业收入比例超过 50% 的情形。

3、发行人下游客户在导入发行人产品前，部分客户未采购过同类产品，部分客户所使用的多为价格更高、体积和重量更大的光纤陀螺仪或者从 ADI、Sensoror 等国外厂商采购的非限制进口陀螺仪。主要下游客户测试并导入发行人产品的主要时间节点，与报告期内相关客户实现销售的时点、金额、过程相匹配。

## 问题7. 关于关联方与关联交易

### 7.2 关于关联交易

根据申报材料：（1）报告期内公司关联交易占比较高，关联销售分别为 8.20%、18.20% 和 27.21%，关联采购分别为 45.57%、36.16% 和 35.07%；主要股东均承诺将尽量减少、避免与股份公司之间发生关联交易，对于能够通过市场方式或与独立第三方之间发生的交易，将由股份公司与独立第三方进行，与报告期内变动趋势明显不符；（2）客户 A 系发行人第一大客户以及重要关联方，公司向其销售

MEMS 陀螺仪、加速度计等产品金额为 135.94 万元、1,455.17 万元和 3,453.57 万元，提供技术服务金额为 412.16 万元、500.00 万元和 1,000.00 万元；(3) 发行人技术服务的毛利率超过 90%且仅向关联方提供，原因系客户 A 和客户 J 承担部分国家惯性导航课题，但自身并不具备设计研发惯导领域高性能 MEMS 陀螺仪和加速度计的能力；(4) 北方电子院安徽公司具有 MEMS 晶圆代工及封装产线，公司委托其进行晶圆代工（主要为加速度计 MEMS 晶圆）及封装，系发行人第二大供应商，报告期末预付款余额为 1,108.29 万元。”

请发行人说明：(1) 报告期内各项关联交易金额的变动原因及合理性，结合承诺内容及关联交易的实际变动趋势进一步说明主要股东履行承诺的具体措施及可行性，关联交易是否将持续增长；(2) 客户 A 采购发行人产品的订单覆盖与终端销售实现情况，报告期内收入增速显著高于非关联客户的原因及合理性；向发行人采购时点与自身业务开展情况的匹配情况，是否存在提前备货的情形，若是请进一步说明备货金额的合理性；(3) 客户 A、客户 J 相关课题承担情况，在发行人成立前如何完成相关工作，进一步说明报告期内采购发行人技术服务的必要性；技术服务所对应课题的基本情况与总体收支，发行人是否为课题成员单位，技术服务毛利率水平与课题性质是否匹配，进一步说明技术服务采购的公允性；(4) 北方电子院安徽公司向发行人销售与向无关联第三方销售主要合同条款及实际执行的差异比较情况及合理性；境内其他供应商在 MEMS 晶圆代工及封装产线的布局情况，与北方电子院安徽公司所提供服务的在内容、价格、技术水平等方面的差异情况，发行人未与其他境内厂商合作的原因，加速度计 MEMS 晶圆是否对其存在依赖。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，说明对直接和间接关联交易的具体核查方法、核查比例、核查证据及核查结论，并对各项关联交易的必要性和公允性发表明确意见。请保荐机构、发行人律师对报告期内各项关联交易的决策程序是否合规，相关方是否严格履行回避义务等事项进行核查并发表明确意见。

回复：

## 一、发行人说明

(一) 报告期内各项关联交易金额的变动原因及合理性，结合承诺内容及关联交易的实际变动趋势进一步说明主要股东履行承诺的具体措施及可行性，关联交易是否将持续增长

### 1、销售商品、提供劳务关联交易的变动原因及合理性

报告期内，发行人向关联方销售商品、提供技术服务的情况如下表所示：

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	收入占比	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	收入占比
客户A	技术服务	500.00	7.36%	1,000.00	6.02%	500.00	4.60%	412.16	5.16%
	销售产品	2,321.17	34.15%	3,440.29	20.71%	1,455.17	13.40%	135.94	1.70%
	销售材料	14.20	0.21%	15.32	0.09%	20.59	0.19%	9.75	0.12%
客户B	销售产品	54.96	0.81%	63.13	0.38%	-	-	-	-
客户J	技术服务	-	-	-	-	-	-	97.00	1.21%
合计	-	2,890.33	42.52%	4,518.74	27.21%	1,975.76	18.20%	654.85	8.20%

#### (1) 向客户A、客户J提供技术服务

发行人向客户A、客户J提供技术服务的合理性、必要性、价格的公允性已在本问题回复之“7.2关于关联交易”之“一、发行人说明”之“(三)客户A、客户J相关课题承担情况……”中予以回复。

#### (2) 向客户A销售产品

发行人向客户A销售产品金额的变动原因及合理性已在本问题回复之“7.2关于关联交易”之“一、发行人说明”之“(二)客户A采购发行人产品的订单覆盖与终端销售实现情况……”中予以回复。

按照主要产品系列，发行人向客户A、南京中克世及全部客户销售的平均单价比较情况如下：

单位：元/只

产品名称		陀螺仪20L系列	陀螺仪33系列	陀螺仪32系列	加速度计35系列
2022年1-6月	平均售价	2,236.78	8,937.68	5,973.30	1,324.49
	南京中克世	2,412.84	9,249.08	6,141.52	1,172.03

	单价差异率	7.87%	3.48%	2.82%	-11.51%
2021 年度	平均售价	2,389.72	6,987.65	6,263.79	1,251.35
	南京中克世	2,333.07	6,936.28	5,617.14	1,195.19
	单价差异率	-2.37%	-0.74%	-10.32%	-4.49%
2020 年度	平均售价	2,619.11	7,716.85	7,278.33	1,464.85
	南京中克世	2,539.37	8,831.86	7,542.38	1,288.74
	单价差异率	-3.04%	14.45%	3.63%	-12.02%
2019 年度	平均售价	2,894.08	9,500.30	6,055.94	1,560.12
	客户 A	3,097.35	-	8,458.59	1,194.69
	单价差异率	7.02%	-	39.67%	-23.42%

注：1、2019 年客户 A 直接从发行人采购产品，2020 年开始客户 A 通过南京中克世向发行人采购产品；

2、单价差异率=（南京中克世/客户 A 销售单价-平均售价）/平均售价

根据上表统计，报告期内发行人对客户 A、南京中克世的销售价格与发行人产品平均售价大部分差异较小。

2019 年，发行人向客户 A 销售加速度计 35 系列的价格低于客户平均价格主要因为发行人向客户 A 销售的加速度计 35 系列，性能相对较低，销售价格较低；发行人向客户 A 销售陀螺仪 32 系列的价格高于平均价格主要因为客户 A 采购的是大量程 32 系列陀螺仪，销售价格较高。

综上所述，发行人向客户 A 销售产品均以市场价格为依据，进行公平交易和核算，定价机制合理，定价公允。

### （3）向客户 A 销售材料

报告期内，发行人向客户 A 销售绝缘金线、有机硅胶和晶圆等材料，其中 2019 年和 2020 年分别销售绝缘金线 9.75 万元和 10.31 万元，2020 年和 2021 年分别销售有机硅胶 1.35 万元和 0.45 万元，2022 年 1-6 月销售的主要为晶圆和测试座，合计金额 14.20 万元，金额相对较小。发行人对客户 A 销售材料主要系客户 A 在生产过程中出现原材料需求，而其内部审批流程较长，为推进项目进度向发行人采购。

### （4）向客户 B 销售产品

客户 B 基于对陀螺仪小型化、高集成、低成本等方面的研发需求，于 2021 年首次向发行人采购产品。2021 年度发行人向其销售 MEMS 陀螺仪、加速度计的

金额分别为 57.82 万元和 5.31 万元，2022 年 1-6 月份发行人向其销售 MEMS 陀螺仪、加速度计的金额分别为 42.74 万元和 12.21 万元。由于除发行人以外国内没有其他厂商能够提供类似产品，因而客户 B 向发行人进行采购，具有合理性，产品销售定价参考第三方售价确定，价格公允。

## 2、采购商品、接受劳务关联交易的变动原因及合理性

报告期各期，发行人向关联方采购商品、接受劳务的关联交易情况如下表所示：

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		金额	采购占比	金额	采购占比	金额	采购占比	金额	采购占比
MEMSLink Corporation	材料采购	-	-	-	-	17.16	0.65%	7.09	0.59%
	技术服务费	286.25	11.30%	562.90	14.26%	430.64	16.26%	-	-
北京昆天科技有限公司	技术服务费	-	-	-	-	-	-	350.85	29.22%
供应商 U	材料采购	-	-	-	-	-	-	61.35	5.11%
北方电子院安徽公司	材料采购	353.78	13.97%	242.48	6.14%	128.93	4.87%	31.08	2.59%
	封装费	233.52	9.22%	579.06	14.67%	320.69	12.11%	96.74	8.06%
	技术服务费	208.19	8.22%	-	-	60.55	2.29%	-	-
合计	-	1,081.75	42.71%	1,384.44	35.07%	957.98	36.16%	547.11	45.57%

### (1) 向 MEMSLink 采购材料

2019 年和 2020 年，发行人通过 MEMSLink 从国外采购晶圆及绝缘金线等原材料，采购金额分别为 7.09 万元和 17.16 万元。

MEMSLink 在发行人成立前已经与境外晶圆供应商建立了较好的联系，因此发行人于 2016 年通过 MEMSLink 采购晶圆。2016 年发行人与 MEMSLink 签订了采购合同，金额为人民币 51.05 万元，金额相对较小。发行人根据自身需求分阶段执行该采购合同，于 2020 年第三季度完成了该合同项下的全部采购，此后发行人未通过 MEMSLink 进行晶圆采购。

### (2) 向 MEMSLink 及昆天科技采购技术服务

2017 年-2019 年，发行人与昆天科技签订技术服务合同，约定由昆天科技派金晓冬、宣佩琦、毛敏耀为发行人提供具体的技术咨询服务。

2020 年开始，发行人与股东 MEMSLink 签订了技术服务协议，约定由 MEMSLink

派金晓冬、宣佩琦、毛敏耀为公司提供具体的技术咨询服务。

经访谈，金晓冬、宣佩琦、毛敏耀通过不定期参与会议讨论与具体项目技术沟通的方式为发行人提供 MEMS 传感器领域相关的技术咨询服务，主要为发行人的技术研发提供方向性的指导，为发行人技术工艺研发、迭代过程中遇到的难点提供相关建议，保证发行人专有技术的延续，但主要研发工作以及工艺实现等仍是由以华亚平、张晰泊、顾浩琦为核心的研发团队完成。金晓冬等人提供技术咨询服务的途径包括视频会议、即时沟通软件、邮件等。

报告期内，发行人采购技术咨询服务的费用分别为 350.85 万元、430.64 万元、562.90 万元和 286.25 万元，平均向每人提供的技术咨询服务报酬分别为 116.95 万元、143.55 万元、187.63 万元和 95.42 万元。与公司核心技术人员相比，发行人支付的技术咨询服务费用相对较高，主要原因系技术咨询服务费用是发行人根据金晓冬等人提供的技术咨询服务内容并参考其历史工作薪酬确定的。

2017 年至今，发行人分别与昆天科技、MEMSLink 签署技术服务协议，约定由金晓冬等人为发行人提供排他的技术咨询服务工作，主要目的是为发行人的 MEMS 传感器研发设计工作提供方向性指导，维持发行人专有技术的延续性。协议约定，相关主体不得为任何第三方提供类似或属于本协议约定的技术咨询服务内容，亦不得投资或受聘于任何与发行人存在相同或相似技术及业务的公司。此外，金晓冬、宣佩琦、毛敏耀等人也出具了相关承诺函，承诺其将持续通过 MEMSLink 向芯动联科提供独家、排他的技术咨询服务，其本人或本人直接或间接投资、任职的企业不从事与公司及其所控制的企业、分支机构构成实质竞争的业务。

金晓冬、宣佩琦、毛敏耀三人常年旅居境外，因此其薪酬水平主要参考其以往境外任职情况以及境外相关企业高管薪酬水平确定。2018 年金晓冬、宣佩琦从艾迈斯半导体公司离职时年薪分别为 265 万元、232 万元，毛敏耀薪酬水平与金晓冬、宣佩琦同期薪酬水平接近。由于金晓冬、宣佩琦、毛敏耀并非全职员工，仅提供技术咨询服务，因此技术咨询服务费在其离职前薪酬水平的基础上向下调整，并随着服务年限的增长而上升。与国外同行业相关公司相比，金晓冬等人收取的技术咨询服务费用显著低于其高管人员薪酬，具体如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
霍尼韦尔高管平均薪酬（万元）	617.94	637.14	655.55

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
恩智浦高管平均薪酬（万元）	390.27	445.32	533.96
ADI 高管平均薪酬（万元）	355.95	415.24	408.66
平均薪酬（万元）	445.12	495.86	540.40
技术咨询服务平均费用（万元）	187.63	143.55	116.95

综上，金晓冬等人提供的技术咨询服务是为发行人的技术研发工作提供方向性指导，对于发行人的技术延续具有一定意义，金晓冬等人向发行人提供的技术咨询服务具有排他性质，在参考金晓冬等人历史任职的薪酬水平上，技术咨询服务的定价高于发行人研发人员的薪酬水平，显著低于国外同行业相关企业高管的薪酬，但与金晓冬等人对发行人的贡献相匹配。

发行人技术咨询服务费用定价公允，不存在利益输送以及损害股东权益的情形。

### （3）向北方电子院安徽公司及供应商 U 采购材料

发行人向北方电子院安徽公司及供应商 U 采购的材料均为 MEMS 晶圆。

2017 年，发行人与供应商 U 签署合同，约定通过供应商 U 向供应商 Y 采购 MEMS 晶圆，上述合同于 2019 年执行完毕。2019 年以来公司晶圆用量增加，为保证采购效率，发行人逐步通过 ERA Spread Limited 向供应商 Y 采购 MEMS 晶圆，不再通过供应商 U 进行采购。

发行人向北方电子院安徽公司采购的材料为 MEMS 晶圆，报告期内采购金额逐年增加的主要原因系随着发行人经营规模的扩大，为了防止晶圆供应短缺而可能产生的供应链风险，发行人有必要增加国内的晶圆采购渠道，而北方电子院安徽公司具备高性能 MEMS 晶圆代工的能力，因而发行人向北方电子院安徽公司进行采购，且随着发行人经营规模的扩大，采购金额呈上升趋势。该项采购的定价与北方电子院安徽公司向无关联第三方销售的定价标准一致，价格公允。

发行人向北方电子院安徽公司采购晶圆的合理性及必要性已在本问题回复之“7.2 关于关联交易”之“一、发行人说明”之“（四）北方电子院安徽公司向发行人销售与向无关联第三方销售主要合同条款及实际执行的差异比较情况及合理性……”中予以回复。

### （4）向北方电子院安徽公司采购封装服务

北方电子院安徽公司具备高精度、小批量惯性器件的封装能力，因此发行人

向其采购封装服务，随着发行人业务规模的扩大，采购额逐年增加。发行人向北方电子院安徽公司采购封装服务的定价按照北方电子院安徽公司核价体系进行，与市场价相差不大，定价公允。发行人向北方电子院安徽公司采购封装服务的合理性及必要性已在本问题回复之“7.2 关于关联交易”之“一、发行人说明”之“（四）北方电子院安徽公司向发行人销售与向无关联第三方销售主要合同条款及实际执行的差异比较情况及合理性……”中予以回复。

（5）向北方电子院安徽公司采购技术服务

发行人基于自身研发的需求，于 2020 年、2022 年 1-6 月向北方电子院安徽公司采购流片工艺相关技术服务 60.55 万元、208.19 万元。该项服务的定价与北方电子院安徽公司向无关联第三方提供流片相关服务的定价标准一致，价格公允。由于北方电子院安徽公司系发行人国内主要的晶圆代工供应商，因此未来如果有相关需求，预计仍将发生此关联交易。

3、支付给关联方的薪酬关联交易的变动原因及合理性

报告期内，发行人支付给关联方的薪酬总额及占利润总额的比例如下：

单位：万元、%

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
薪酬总额	384.44	665.91	480.43	298.20
利润总额	3,106.44	8,614.34	5,809.08	4,283.05
占比	12.38	7.73	8.27	6.96

如上表所示，报告期内发行人支付给关联方的薪酬占利润总额的比例相对稳定，总额随着发行人业务规模的增长而增长，具有合理性。

4、结合承诺内容及关联交易的实际变动趋势进一步说明主要股东履行承诺的具体措施及可行性，关联交易是否将持续增长

根据 MEMSLink 以及北方电子研究院作出的《持股 5%以上股东关于减少、避免与公司发生关联交易和避免资金占用的承诺》，其所履行承诺的具体措施包括：

“（1）将尽量减少、避免与股份公司之间发生关联交易。对于能够通过市场方式或与独立第三方之间发生的交易，将由股份公司与独立第三方进行；（2）对于本公司及本公司控制的企业与股份公司之间必需发生的一切交易行为，均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行；（3）不以低于市场价格的条件与股份公司进行交易，亦不通过关联交易损害股份公司以

及股份公司其他股东的合法权益等。”

报告期内，发行人已终止了部分的关联交易，主要体现为不再通过 MEMSLink 从国外采购晶圆等原材料；不再通过供应商 U 采购晶圆等原材料。目前仍持续发生的关联交易如下：

关联方名称	交易内容	定价公允性	交易的必要性
集团已下属单位	提供技术服务	市场化定价， 价格公允	国内尚没有其他厂商能够提供相关产品或服务，具有必要性
	销售产品		
MEMSLink	采购技术服务		为了保持发行人技术的延续性，向 MEMSLink 采购技术咨询服务具有必要性
北方电子院安徽公司	采购晶圆		目前国内没有其他厂商能够提供同等条件的晶圆代工、封装、流片等服务，具有必要性
	采购封装服务		
	采购流片等技术服务费		

综上所述，发行人在关联销售、采购交易中履行了承诺，尽可能减少了不必要的关联交易，与关联方的交易条件未优于市场标准，不存在关联交易损害发行人及发行人其他股东合法权益的情况。但由于相关产品及技术服务具有不可替代性，发行人向关联方提供技术服务、销售产品以及向关联方采购相关服务的关联交易预计在未来一段时间内仍将持续发生，且随着发行人经营规模的扩大，交易金额预计将有所增加。

**（二）客户A采购发行人产品的订单覆盖与终端销售实现情况，报告期内收入增速显著高于非关联客户的原因及合理性；向发行人采购时点与自身业务开展情况的匹配情况，是否存在提前备货的情形，若是请进一步说明备货金额的合理性**

1、客户 A 采购发行人产品的订单覆盖与终端销售实现情况

客户 A 采购发行人产品后，将发行人产品进行标定测试、开发为惯性模组等各项加工环节后销售给下游客户。报告期末，客户 A 采购发行人的产品中尚有 3,867 只陀螺仪和 1,987 只加速度计未完成销售。截至 2022 年 9 月，客户 A 与其下游客户签订的订单覆盖报告期末陀螺仪和加速度计未完成销售数量的比例分别为 46.06%和 64.52%。

客户 A 采购发行人产品除销售给其下游客户外,还有少量产品用于项目研发领用,客户 A 项目研发领用数量占整体采购数量的 10%-15%。报告期内,客户 A 采购发行人产品的销售及项目研发领用情况如下:

单位:只

2022 年 6 月 30 日							
存货类型	采购数量	结存数量① (截至 2022 年 6 月 30 日)	领用方式	期后 1-3 个月领用情况		期后 4-6 个月领用情况	
				领用数量②	领用数量占 结存数量的 比例 ③=②/①	领用数量②	领用数量占 结存数量的 比例 ③=②/①
陀螺仪	5,945	3,867	销售	1,871	48.38%	-	-
			研发领用	200	5.17%	-	-
加速度计	1,347	1,987	销售	309	15.55%	-	-
			研发领用	80	4.03%	-	-
2021 年 12 月 31 日							
存货类型	采购数量	结存数量① (截至 2021 年 12 月 31 日)	领用方式	期后 1-3 个月领用情况		期后 4-6 个月领用情况	
				领用数量②	领用数量占 结存数量的 比例 ③=②/①	领用数量②	领用数量占 结存数量的 比例 ③=②/①
陀螺仪	7,139	3,141	销售	2,431	77.40%	2,406	76.60%
			研发领用	44	1.40%	338	10.76%
加速度计	5,482	2,578	销售	569	22.07%	861	33.40%
			研发领用	230	8.92%	278	10.78%
2020 年 12 月 31 日							
存货类型	采购数量	结存数量① (截至 2020 年 12 月 31 日)	领用方式	期后 1-3 个月领用情况		期后 4-6 个月领用情况	
				领用数量②	领用数量占 结存数量的 比例 ③=②/①	领用数量②	领用数量占 结存数量的 比例 ③=②/①
陀螺仪	2,941	1,017	销售	1,024	100.69%	期后 1-3 月 已领用完	-
			研发领用	70	6.88%		
加速度计	1,120	8	销售	295	3,687.50%	期后 1-3 月 已领用完	-
			研发领用	20	250.00%		
2019 年 12 月 31 日							
存货类型	采购数量	结存数量① (截至 2019 年 12 月 31 日)	领用方式	期后 1-3 个月领用情况		期后 4-6 个月领用情况	
				领用数量②	领用数量占 结存数量的 比例	领用数量②	领用数量占 结存数量的 比例

					③=②/①		③=②/①
陀螺仪	162	104	销售	64	61.54%	期后 1-3 月 已领用完	-
			研发领用	153	147.12%		
加速度计	69	69	销售	60	86.96%	40	57.97%
			研发领用	-	-	-	-

由上表可见，客户 A 各期末结存的陀螺仪和加速度计通常在期后 6 个月内即完成销售或领用，期后销售实现及领用情况良好。

## 2、报告期内收入增速显著高于非关联客户的原因及合理性

客户 A 是较早导入发行人产品的公司之一，从 2017 年起客户 A 主要项目陆续进入初样、试样、定型和批量应用阶段：陀螺仪 20L 系列某项目从 2017 年开始初样，2018-2020 年间进行试样，2020-2021 年间定型，2021 年开始批量应用；陀螺仪 33 系列某项目 1、某项目 2 于 2018-2019 年间开始初样，2020 年进行试样，2020-2021 年间定型，2021 年开始批量应用；加速度计 35 系列某项目 1、某项目 2 从 2019 年开始初样，2019 年至 2020 年间进行试样，2021 年定型，2021 年开始批量应用。客户 A 向发行人的采购规模与项目进展具有相关性，报告期内，客户 A 的批量应用项目相对较多，使得客户 A 向发行人采购额快速增加，导致发行人对客户 A 的收入增速高于非关联客户。

3、向发行人采购时点与自身业务开展情况的匹配情况，是否存在提前备货的情形，若是请进一步说明备货金额的合理性

报告期各季度客户 A 向发行人采购产品数量、销售及项目研发领用数量与期末库存数量的情况如下：

### (1) 陀螺仪

单位：只

项 目	2022 年 1-6 月				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
采购数量 a	1,213	4,732	-	-	5,945
销售数量 b	2,431	2,406	-	-	4,837
研发领用数量 c	44	338	-	-	382
销售数量占期初 结存和本期采购 数量的比例 d=b/(a+e)	55.83%	36.39%	-	-	53.24%

研发领用数量占期初结存和本期采购数量的比例 $d=c/(a+e)$	1.01%	5.11%	-	-	4.20%
期末结存数量 e	1,879	3,867	-	-	-
项 目	2021 年度				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
采购数量 a	2,894	401	3,558	286	7,139
销售数量 b	1,024	627	1,719	1,113	4,483
研发领用数量 c	70	212	175	75	532
销售数量占期初结存和本期采购数量的比例 $d=b/(a+e)$	26.18%	19.48%	28.95%	25.71%	54.97%
研发领用数量占期初结存和本期采购数量的比例 $d=c/(a+e)$	1.79%	6.59%	2.95%	1.73%	6.52%
期末结存数量 e	2,817	2,379	4,043	3,141	-
项 目	2020 年度				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
采购数量 a	1,126	70	575	1,170	2,941
销售数量 b	64	163	587	643	1,457
研发领用数量 c	153	138	105	175	571
销售数量占期初结存和本期采购数量之和的比例 $d=b/(a+e)$	5.20%	15.05%	43.26%	35.04%	47.85%
研发领用数量占期初结存和本期采购数量之和的比例 $d=c/(a+e)$	12.44%	12.74%	7.74%	9.54%	18.75%
期末结存数量 e	1,013	782	665	1,017	-
项 目	2019 年度				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计

采购数量 a	32	-	40	90	162
销售数量 b	-	7	6	15	28
研发领用数量 c	-	-	-	30	30
销售数量占期初结存和本期采购数量之和的比例 $d=b/(a+e)$	-	21.88%	9.23%	10.07%	17.28%
研发领用数量占期初结存和本期采购数量之和的比例 $d=c/(a+e)$	-	-	-	20.13%	18.52%
期末结存数量 e	32	25	59	104	-

(2) 加速度计

单位：只

项 目	2022 年 1-6 月				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
采购数量 a	30	1,317	-	-	1,347
销售数量 b	569	861	-	-	1,430
研发领用数量 c	230	278	-	-	508
销售数量占期初结存和本期采购数量之和的比例 $d=b/(a+e)$	21.82%	27.54%	-	-	36.43%
研发领用数量占期初结存和本期采购数量之和的比例 $d=c/(a+e)$	8.82%	8.89%	-	-	12.94%
期末结存数量 e	1,809	1,987	-	-	-
项 目	2021 年度				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
采购数量 a	826	600	806	3,250	5,482
销售数量 b	295	538	1,077	602	2,512
研发领用数量 c	20	50	70	260	400

销售数量占期初结存和本期采购数量之和的比例 $d=b/(a+e)$	35.37%	48.08%	80.55%	17.50%	45.76%
研发领用数量占期初结存和本期采购数量之和的比例 $d=c/(a+e)$	2.40%	4.47%	5.24%	7.56%	7.29%
期末结存数量 e	519	531	190	2,578	-
项 目	2020 年度				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
采购数量 a	25	205	450	440	1,120
销售数量 b	60	40	515	566	1,181
研发领用数量 c	-	-	-	-	-
销售数量占期初结存和本期采购数量之和的比例 $d=b/(a+e)$	63.83%	16.74%	79.35%	98.61%	99.33%
研发领用数量占期初结存和本期采购数量之和的比例 $d=c/(a+e)$	-	-	-	-	-
期末结存数量 e	34	199	134	8	-
项 目	2019 年度				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
采购数量 a	-	-	-	69	69
销售数量 b	-	-	-	-	-
研发领用数量 c	-	-	-	-	-
销售数量占期初结存和本期采购数量之和的比例 $d=b/(a+e)$	-	-	-	-	-
研发领用数量占	-	-	-	-	-

期初结存和本期 采购数量和的比 例 $d=c/(a+e)$					
期末结存数量 e	-	-	-	69	-

由上表可见，2019 年度陀螺仪和加速度计的领用数量占采购数量的比例较低，当年销售和研发领用陀螺仪数量占期初结存和当年采购数量之和的 35.80%，原因系当年为多款产品的导入初期，客户 A 的采购量和领用量均较小，且在放量的过程中采购量大于领用量所致。

随着陀螺仪 20L 系列、陀螺仪 33 系列、加速度计 35 系列等产品陆续经过测试导入过程，2020 年、2021 年及 2022 年 1-6 月客户 A 向发行人采购陀螺仪和加速度计的数量持续增加，各年销售和研发领用数量占采购数量的比例均相对较高。2020 年-2022 年 1-6 月，客户 A 销售和研发领用陀螺仪数量占期初结存和当年采购数量之和的比例分别为 66.60%、61.49%和 57.44%；销售和研发领用加速度计数量占期初结存和当年采购数量之和的比例分别为 99.33%、53.05%和 49.37%。2020 年，客户 A 销售和研发领用加速度计数量占期初结存和当年采购数量之和比例较高，原因系 2020 年加速度计期初结余数量和当年采购量较少，产品库存相对紧张，客户 A 根据其客户需求于当年将绝大部分产品销售。除上述情形，客户 A 销售和研发领用陀螺仪和加速度计数量占期初结存和当年采购数量之和比例稳定在 50%-60%左右，由于客户 A 后续生产加工需要一定时间周期，当年未实现销售和领用部分基本在期后 6 个月内完成销售和领用，因此，发行人销售给客户 A 产品的最终实现情况良好。

综上所述，客户 A 上述产品在各期末的结存数量基本能够在期后 1-2 个季度内实现销售和领用，因此客户 A 向发行人采购的时点与其自身业务开展情况相匹配，具有合理性。

**（三）客户A、客户J相关课题承担情况，在发行人成立前如何完成相关工作，进一步说明报告期内采购发行人技术服务的必要性；技术服务所对应课题的基本情况与总体收支，发行人是否为课题成员单位，技术服务毛利率水平与课题性质是否匹配，进一步说明技术服务采购的公允性**

1、客户 A、客户 J 相关课题的承担情况以及在发行人成立前如何完成相关工作

### （1）芯动联科的成立背景以及与客户 A、客户 J 的合作过程

随着高性能 MEMS 惯性传感器芯片设计工艺的不断发展，其在高端工业、无人系统、高可靠等领域中的应用越来越普遍。北方电子院所在集团作为相关领域的重要单位，其对于高性能 MEMS 惯性传感器的需求也越来越高。

2008 年，集团内从事专用微电子器件研制和生产的专业研究所客户 A 开始进行 MEMS 惯性传感器工艺制造方面的研究，并承接了与 MEMS 惯性传感器工艺制造相关的课题，但由于缺少芯片设计环节，无法满足集团对于高性能 MEMS 惯性传感器的整体需求，因此，集团计划寻求一家专业的 MEMS 芯片设计公司合作，打造集 MEMS 芯片设计、制造、封装、器件、组件为一体的高性能 MEMS 惯性传感器产业链。

此时，金晓冬、宣佩琦、毛敏耀等人从国外知名院校相关专业毕业后，在半导体行业已经工作多年，具备扎实的知识基础与丰富的专业经验，因此，集团通过其下属企业北方通用与金晓冬、宣佩琦、毛敏耀以及蚌埠政府等出资成立了芯动联科。在芯动联科成立的同时，集团还成立了客户 J、北方电子院安徽公司开展晶圆制造及封装业务，以期与芯动联科、客户 A 共同发挥产业链上下游的协同优势，提升各自在 MEMS 惯性传感器领域的核心竞争力、行业地位和价值。

芯动联科成立后，随着其 MEMS 惯性传感器设计、研发技术的不断改进、优化，客户 A、客户 J 开始寻求与芯动联科在 MEMS 惯性传感器芯片设计及工艺开发方面开展合作，其中客户 A 承接了若干相关重大惯导课题，课题中与 MEMS 惯性传感器研发、设计相关的部分通过采购技术服务的方式交由芯动联科完成，客户 J 则借助芯动联科的芯片设计、研发工艺验证课题成果。

### （2）客户 A、客户 J 承担的课题情况

经访谈，客户 A 从 2008 年开始承担与 MEMS 惯性传感器相关的课题，主要涉及工艺制造，技术较为基础，课题金额也较小。随着芯动联科的成立，以及其 MEMS 惯性传感器设计、研发技术的不断改进、优化，客户 A 也逐渐开始与芯动联科开展技术服务合作，并承接了较为重要的惯导课题，课题难度较高，课题预算也相对较大。报告期内，客户 A 向芯动联科采购的技术服务对应的课题主要来源于其集团内部，且主要由其自身独立完成，课题内容涉及 MEMS IMU、MEMS 惯性器件等。

2019 年，客户 J 为丰富其产品线，拓展现有晶圆制造平台生产能力，开展

了芯片的研制与产业化平台建设项目。为对其产线及工艺进行验证，客户 J 向芯动联科采购技术服务，通过该产线按照芯动联科设计方案生产出满足课题性能需求的产品，完成对课题的验收。

(3) 芯动联科成立之前，客户 A、客户 J 无 MEMS 惯性传感器研发、设计方面的技术服务需求

通过与客户 A、客户 J 相关负责人访谈，在芯动联科成立之前，由于其不具备高性能 MEMS 惯性传感器设计能力，客户 A、客户 J 并未承接与 MEMS 惯性传感器芯片设计、研发相关的课题，其中客户 A 曾进行过 MEMS 惯性传感器工艺制造的课题研究，但技术较为基础，系其独立完成。随着芯动联科 MEMS 惯性传感器设计及工艺开发方案逐渐成熟，客户 A 与芯动联科之间的技术服务合作愈发频繁，工艺水平也愈发契合，客户 A 开始逐步承接集 MEMS 惯性传感器设计技术与工艺制造技术于一体的国家课题。客户 J 的 MEMS 惯性传感器技术服务需求主要为其个别课题所需，此前并未开展类似课题，无相关需求。

## 2、报告期内客户 A、客户 J 采购发行人技术服务的必要性

芯动联科的成立系集团为打造高性能 MEMS 惯性传感器芯片设计、制造、封装、器件、组件等完整产业链而促成，其与集团内的客户 A、客户 J、北方电子院安徽公司相互合作，形成优势互补。

随着芯动联科高性能 MEMS 惯性传感器设计、研发技术的不断改进、优化，客户 A、客户 J 开始寻求与芯动联科在 MEMS 惯性传感器芯片设计及工艺开发方面开展合作，其中客户 A 同步承接了若干相关重大惯导课题以提升工艺技术，课题中与 MEMS 惯性传感器研发、设计相关的部分通过采购技术服务的方式交由芯动联科完成。客户 J 则借助芯动联科的芯片设计、研发工艺验证课题成果。

基于在 MEMS 惯性传感器领域多年的研发设计和工艺开发积累，芯动联科目前所掌握的 MEMS 惯性传感器芯片设计及工艺开发方案更为系统、成熟，可以根据客户 MEMS 芯片工艺验证进行定制设计，通过验证转化为能用于 MEMS 芯片制造的工艺方案，并向客户交付一定数量的样品。另外，公司也会根据客户特定产品需求，根据设定的技术指标进行定制化开发。因此，芯动联科与客户 A 等之间的合作愈发密切。

现阶段发行人高性能 MEMS 惯性传感器主要性能指标能够达到国际先进水平，在国内市场具备强有力的竞争优势，其自主研发的高性能 MEMS 惯性传感器具有

小体积、低功耗、高集成化的特点，改变了目前其他国产在售 MEMS 惯性传感器无法满足客户对高性能技术需求的现状，同时也解决了传统高性能惯性器件无法实现小体积、低功耗、高集成化的难题，能够满足客户 A 等对于产品性能的多种需求，且市场上无其他厂商能够提供相应的服务，因此报告期内客户 A、客户 J 采购发行人技术服务具有必要性。

### 3、技术服务所对应课题的基本情况与总体收支

技术服务所对应课题的基本情况参见本问询函回复“7.2 关于关联交易”之“一、发行人说明”之“(三) 客户 A、客户 J 相关课题承担情况……”之“1、客户 A、客户 J 相关课题的承担情况以及在发行人成立前如何完成相关工作”。

发行人提供的技术服务系客户 A、客户 J 承担课题中 MEMS 设计、研发相关的环节，发行人并非课题成员单位，也不享有课题成果的相关权利。出于保密的原因，发行人无法详细掌握客户 A、客户 J 所承接课题的总体收支情况。经向客户 A、客户 J 相关人员进行访谈，并由已取得相应保密资质的中介机构人员现场查阅主要课题相关文件，客户 A、客户 J 所参与课题的总体收支情况显著大于其向发行人所采购技术服务的金额。

### 4、技术服务毛利率水平与课题性质匹配情况，技术服务采购的公允性

报告期内，发行人与客户 A、客户 J 之间的技术服务对应的收入及成本情况如下：

单位：万元

序号	对手方	技术服务总收入	成本	毛利率
1	客户 A	2,412.16	209.77	91.30%
2	客户 J	97.00	12.07	87.55%
合计		2,509.16	221.84	91.16%

客户 A、客户 J 向公司采购的技术服务所对应的课题总体预算较大，其中高性能 MEMS 惯性传感器芯片设计、研发部分的定制化程度相对较高，对技术服务水平要求也较高，芯动联科提供的技术服务附加值高，因此技术服务的毛利率水平也相对较高。

根据客户的需求不同，发行人所提供的技术服务开发成本、耗用时长、最终交付的产品形式都有所不同，因此没有固定的价格标准。发行人在综合考虑技术服务开发过程中投入的人工成本、直接材料、间接费用等的基础上与客户协商确

定价格。报告期内，发行人与非关联方公司客户 D 签署的技术服务合同相关收入成本情况如下：

单位：万元

对手方	技术服务总收入	成本	毛利率
客户 D	11.81	1.04	91.21%

发行人向关联方提供技术服务的毛利率与非关联方相比并无明显差异，且与发行人产品销售的毛利率无明显差异，定价具有公允性，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情形，不存在利益输送的情形。

**（四）北方电子院安徽公司向发行人销售与向无关联第三方销售主要合同条款及实际执行的差异比较情况及合理性；境内其他供应商在MEMS晶圆代工及封装产线的布局情况，与北方电子院安徽公司所提供服务的在内容、价格、技术水平等方面的差异情况，发行人未与其他境内厂商合作的原因，加速度计MEMS晶圆是否对其存在依赖**

1、北方电子院安徽公司向发行人销售与向无关联第三方销售主要合同条款及实际执行的差异比较情况及合理性

发行人主要向北方电子院安徽公司采购晶圆代工及封装服务。北方电子院安徽公司向发行人销售与向无关联第三方销售的具体合同情况及差异列示如下：

**（1）晶圆代工**

项目	无关联关系第三方	发行人	差异
加工内容	各类芯片加工服务	各类 MEMS 芯片加工服务	无差异
款项支付条件	预付部分合同款项，用于晶圆硅片采购、前期研发投入。后可在结算货款中优先抵扣。	预付部分合同款项，用于晶圆硅片采购、前期研发投入。后可在结算货款中优先抵扣。	无差异
货物结算期限	依据实际交付数量，按约定结算期间结算	依据实际交付数量，按季结算	无实质性差异
质量要求标准	按北方电子院安徽公司标准执行	按北方电子院安徽公司标准执行	无差异
验收标准	送达委托方 60 日内完成，若验收不合格 7 个工作日内书面形式反馈，否则视为验收合格	送达本公司 60 日内完成，若验收不合格 7 个工作日内书面形式反馈，否则视为验收合格	无差异
款项结算期限	接收产品验收后 60 内结清款项	接收产品验收后 60 内结清款项	无差异

**（2）封装服务**

项目	无关联关系第三方	发行人	差异
加工内容	晶圆或芯片进行封装加工	晶圆或芯片进行封装加工，具体包括粘片、键合、封装、打标、检漏，并对成品进行包装	无实质性差异
款项支付条件	按季结算	按季结算	无差异
货物结算期限	验收合格后，按照实际数量支付加工费	验收合格后，按照实际数量支付加工费	无差异
验收标准	封装数量问题，应在货到 2-5 个工作日内反馈；封装质量问题，应在收到货物后 15-45 日内书面反馈，否则视为验收一致。	封装数量问题，应在货到 3 个工作日内反馈；封装质量问题，应在收到货物后 30 日内书面反馈，否则视为验收一致。	无实质性差异
款项结算期限	每季度最后一个月结清本季度全部货款	每季度最后一个月结清本季度全部货款	无差异

由上表，北方电子院安徽公司与无关联第三方签订的晶圆代工、封装合同的条款和与发行人所签订合同的条款无实质差异，且实际执行与合同条款的约定一致。

2、境内其他供应商在 MEMS 晶圆代工及封装产线的布局情况，与北方电子院安徽公司所提供服务在内容、价格、技术水平等方面的差异情况，发行人未与其他境内厂商合作的原因，加速度计 MEMS 晶圆是否对其存在依赖

### (1) 晶圆代工

①境内其他主要供应商 MEMS 晶圆代工产线的布局情况如下表所示：

公司名称	服务内容	产线	是否能量产高性能 MEMS 惯性器件	价格
河北美泰电子科技有限公司	MEMS 惯性器件与系统、MEMS 传感器、射频 (RF) MEMS 器件	在河北拥有 1 条 6 英寸 MEMS 晶圆产线	是	无法获取
北京赛微电子股份有限公司	压力、惯性、红外、显微镜、光开关、硅麦克风等消费级 MEMS 晶圆制造	在北京拥有 1 条 8 英寸 MEMS 晶圆产线	否	无法获取
绍兴中芯集成电路制造股份有限公司	麦克风、加速度计、陀螺仪、压力、显微镜、超声波传感器、射频器件等消费级 MEMS 晶圆	拥有 1 座 8 英寸晶圆代工厂 (可提供 MEMS 晶圆代工)	否	0.24 万元/片

公司名称	服务内容	产线	是否能量产高性能 MEMS 惯性器件	价格
	制造			
上海华虹（集团）有限公司	磁力计、加速度计、压力传感器等消费级 MEMS 晶圆制造	在上海拥有 3 座 8 英寸晶圆代工厂（可提供 MEMS 晶圆代工）	否	无法获取
华润微电子有限公司	压力、硅麦克风、光电、温湿度等 MEMS 传感器等消费级及工业级 MEMS 晶圆制造	在无锡拥有 3 条 6 英寸晶圆产线（可提供 MEMS 晶圆代工）	否	0.15 万元/片
北方电子院安徽公司	高端惯性传感器、压力传感器、光 MEMS 传感器、流量传感器以及气体传感器等工业级 MEMS 晶圆制造	在安徽蚌埠拥有 1 条 6 英寸 MEMS 晶圆产线	是	平均约 3.5 万元/片

注 1：上表中信息主要来自上述公司的招股说明书、年报和官网信息等；

注 2：绍兴中芯集成电路制造股份有限公司晶圆销售价格为其招股说明书披露的 2021 年度平均销售单价；

注 3：华润微电子有限公司晶圆销售价格为其招股说明书披露的 2019 年 1-6 月平均销售单价；

注 4：北方电子院安徽公司的晶圆销售价格系报告期内发行人从北方电子院安徽公司采购晶圆的平均价格。

发行人的产品为高性能 MEMS 惯性传感器，晶圆的制造工艺复杂、技术要求高，精度水平需要达到工业级以上。同时，MEMS 晶圆具有较强的定制性，发行人需要深度参与 MEMS 晶圆供应商的工艺方案和工艺流程的形成过程，经过多次反复实验调整，方能使供应商的工艺方案实现发行人所设计芯片的性能。因此，发行人在确定供应商时，需要综合考虑设计版图保密、合作稳定性、加工精度、产品质量、产能水平等因素，严格控制晶圆代工的风险。

目前境内 MEMS 晶圆代工厂商的精度水平大多为消费级，基于发行人对 MEMS 晶圆制造工艺、技术水平等方面的要求，国内能够提供工业级 MEMS 晶圆代工主要为河北美泰电子科技有限公司、北方电子院安徽公司等厂家，因此发行人选择与北方电子院安徽公司合作，委托其提供 MEMS 晶圆代工服务。

②北方电子院安徽公司向发行人销售晶圆与向无关联第三方销售晶圆的价格比较

北方电子院安徽公司向无关联第三方销售晶圆的价格具体如下：

无关联第三方名称	具体内容	数量（片）	含税单价（元/片）
***	传感器晶圆代工	40.00	10,000.00
	热电堆晶圆代工	161.00	4,000.00
***	阵列式温度传感器6inc晶圆代工	235.00	10,000.00

从上表可以看出，北方电子院安徽公司向无关联第三方销售晶圆的含税单价为0.4万元-1万元/片，报告期内北方电子院安徽公司向发行人销售晶圆的含税单价3.45-3.58万元/片，不含税单价3.90万元-4.45万元/片。

发行人的产品为高性能MEMS惯性传感器，晶圆的制造工艺复杂、技术要求高，精度水平需要达到工业级以上，而向无关联第三方销售的晶圆多为非高性能传感器晶圆，其工艺难度、工艺流程、技术要求、精度水平等与发行人采购的晶圆存在差异，从而导致北方电子院安徽公司向发行人销售晶圆与向无关联第三方销售晶圆的价格存在差异。

③发行人从北方电子院安徽公司采购晶圆与向无关联第三方采购晶圆的价格的比较

发行人从北方电子院安徽公司采购晶圆的价格与从上海花壳电子科技有限公司、供应商X采购晶圆的价格对比如下：

单位：万元/片

公司名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
北方电子院安徽公司	3.54	3.54	3.58	3.45
上海花壳电子科技有限公司	4.67	4.22	4.45	-
供应商X	-	-	-	3.53

注：2019年之后发行人通过上海花壳电子科技有限公司采购供应商X晶圆。

从上表可以看出，发行人向北方电子院安徽公司采购MEMS晶圆的价格与从上海花壳电子科技有限公司、供应商X采购的价格有所差异，主要因为发行人从北方电子院安徽有限公司采购的主要是6英寸加速度计MEMS晶圆，从上海花壳

电子科技有限公司、供应商 X 采购的主要是 8 英寸陀螺仪 MEMS 晶圆，采购晶圆的尺寸和种类等不同导致采购单价有所差异。发行人在与北方电子院安徽公司的经济交易活动中，均以市场价格为依据，进行公平交易和核算，关联交易价格公允。

## (2) 封装服务情况

①境内其他主要供应商 MEMS 芯片封装服务产线的布局情况如下表所示：

公司名称	服务内容	封装类型	是否能提供高性能陶瓷封装	价格
苏州晶方半导体科技股份有限公司	消费级加速度计、磁传感器等	陶瓷封装	是	无法获取
无锡中微高科电子有限公司	光电器件、惯性传感器等	陶瓷封装	是	95 元/只
天水华天科技股份有限公司	消费级加速度计、麦克风，压力传感器等	陶瓷封装、塑料封装	是	无法获取
北方电子院安徽公司	高端惯性传感器、压力传感器、光 MEMS 传感器、流量传感器以及气体传感器等	陶瓷封装	是	42-56 元/只

注 1：上表中信息主要来自上述公司的年报或官网等；

注 2：无锡中微高科的封装价格系 2020 年发行人从无锡中微高科电子有限公司采购封装服务的价格，由于当年采购数量很少，采购的单价较高；

注 3：北方电子院安徽公司的封装价格系报告期内发行人从北方电子院安徽公司采购封装服务的平均价格。

与晶圆代工类似，高性能 MEMS 传感器的封装工艺也需要发行人与供应商共同定制开发。由于发行人的封装生产具有多批少量的特点，供应商与发行人共同开发封装工艺的合作意愿不强，因此出于商业方面的考虑，发行人选择北方电子院安徽公司作为封装服务的供应商。

②北方电子院安徽公司向发行人提供封装服务与向无关联第三方提供封装服务的价格比较

北方电子院安徽公司向无关联第三方提供封装服务的价格具体如下：

供应商名称	具体内容	数量（颗）	含税单价（元/颗）
***	电路封装	300	75.00

***	集成电路封装	601	60.00
	集成电路封装	2,500	56.00

从上表可以看出，北方电子院安徽公司向无关联第三方提供封装服务的含税单价为 56-75 元/颗，北方电子院安徽公司向发行人提供封装服务的不含税单价为 42-56 元/颗，含税单价为 47 元/颗-63 元/颗，北方电子院安徽公司向发行人提供的封装服务价格略低于北方电子院安徽公司向无关联第三方提供封装服务的价格，主要因为报告期内发行人向北方电子院安徽公司采购的封装数量分别为 22,792 颗、62,835 颗、107,363 颗和 41,941 颗，采购数量稳定且逐年增加，发行人的议价能力较强，导致北方电子院安徽公司向发行人提供封装服务的单价略低。

③北方电子院安徽公司向提供发行人与向无关联第三方封装服务的价格比较情况：

发行人报告期内向无锡中微高科电子有限公司采购的封装服务价格情况，与北方电子院安徽公司对比如下：

单位：元/颗

公司名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
北方电子院安徽公司	56	54	51	42
无锡中微高科电子有限公司	-	-	95	-

从上表可以看出，报告期内，发行人向北方电子院安徽公司采购的封装服务价格低于发行人向其他无关联第三方无锡中微高科电子有限公司采购的封装服务价格，主要原因是发行人在无锡中微高科电子有限公司封装数量较小，且陶瓷封装属于行业内定制化较高的服务，所以无锡中微高科电子有限公司报价较高。

### 3、加速度计 MEMS 晶圆是否对其存在依赖

报告期各期发行人向不同供应商采购加速度计 MEMS 晶圆的金额及占比如下：

单位：万元

供应商名称	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
北方电子院安徽公司	353.78	40.12%	228.32	58.07%	128.04	100.00%	29.58	72.64%

供应商 X (通过上海花壳电子科技有限公司向其采购)	527.95	59.88%	164.88	41.93%	-	-	11.14	27.36%
合 计	881.74	100.00%	393.20	100.00%	128.04	100.00%	40.72	100.00%

由上表，发行人加速度计 MEMS 晶圆的采购供应商为北方电子院安徽公司及供应商 X (通过上海花壳电子科技有限公司向其采购)，2019 年至 2021 年向北方电子院安徽公司的采购金额占比相对较高，主要原因为加速度计 MEMS 晶圆的工艺难度较陀螺仪 MEMS 晶圆略低，在境内厂商能提供相关产品的情况下，发行人出于合作稳定性、交期等多方面因素的考虑，优先向境内供应商采购。总体而言，除北方电子院安徽公司外，发行人加速度计 MEMS 晶圆还可向其他境外供应商进行采购，不存在对北方电子院安徽公司依赖的情形。

## 二、中介机构核查情况

### (一) 核查程序

针对关联交易的事项，申报会计师执行了以下核查程序：

1、对发行人销售及采购负责人进行访谈，了解发行人与关联方开展采购和销售的背景原因、必要性和持续性；

2、访谈发行人技术服务业务的相关负责人，了解对关联方销售技术服务的合作背景；取得并检查技术服务合同、出库单、发票、验收报告、付款凭证、记账凭证等原始资料；

3、访谈了客户 A、客户 J 和客户 B，了解其与发行人的合作背景，采购发行人产品及服务的合理性及定价公允性；

4、访谈了北方电子院安徽公司、昆天科技、MEMSLink 及供应商 U，了解其与发行人的合作背景，对发行人销售产品及服务的合理性及定价公允性；取得了北方电子院安徽公司晶圆代工的定价原则，了解北方电子院安徽公司对发行人销售的定价与向无关联第三方销售定价标准是否一致，价格是否公允；取得北方电子院安徽公司向无关联三方销售晶圆、提供代工服务的相关合同，分析北方电子院安徽公司向发行人与向无关联第三方销售晶圆、提供代工服务的价格差异；

5、取得客户 A 向发行人采购产品的清单，核实客户 A 采购产品的型号与数量；访谈了解客户 A 采购发行人产品的用途及最终去向；取得客户 A 向下游客户发货的清单，查阅发货日期、发货型号、发货数量等终端销售信息，了解客户 A

下游客户对发行人产品的需求情况；取得客户 A 向下游客户销售的部分合同；取得客户 A 研发项目领用明细表和部分研发领用单及对应研发项目的立项文件，了解发行人产品在研发项目中的作用；对客户 A 采购发行人产品尚未实现销售和领用的产品进行监盘并取得盘点表；按季度对客户 A 采购发行人产品的销售和领用情况进行统计，了解客户 A 的销售特点及客户群体情况，分析客户 A 向发行人采购时点与自身业务开展情况的匹配情况，了解是否存在提前备货的情形及备货金额的合理性；取得报告期内客户 A 及下游客户项目定型和批量生产的情况，了解报告期内收入增速高于非关联客户的原因并分析合理性；

6、访谈了客户 A、客户 J 相关业务负责人，了解其所承担课题的情况，在发行人成立前相关课题的开展情况，分析对发行人进行采购的合理性及必要性；

7、对客户 A、客户 J 所承接的相关课题文件进行检查，了解其向发行人采购技术服务与相关课题总体收支情况的匹配性；

8、取得《关于向芯动联科销售与向芯动联科无关联第三方销售的具体合同情况及差异情况的说明》，了解北方电子院安徽公司向发行人销售与向无关联第三方销售的具体合同情况及差异；

9、查询招股说明书、年报和官网信息等，了解境内其他供应商在 MEMS 晶圆代工及封装产线的布局情况，分析北方电子院安徽公司所提供服务与境内其他供应商的差异情况，分析关联采购的合理性及必要性；

10、访谈发行人的采购及生产相关负责人，了解发行人向北方电子院安徽公司采购加速度计 MEMS 晶圆的背景及原因，分析加速度计 MEMS 晶圆是否对其存在依赖。

## **（二）核查结论**

经核查，申报会计师认为：

1、发行人各项关联交易具有合理性、必要性且定价公允，不存在通过关联交易对发行人或关联方进行利益输送、调节收入利润或成本费用的情形。

2、客户 A 采购发行人产品用于正常销售或项目研发使用，向发行人采购时点与自身业务开展情况具有匹配性，不存在提前备货的情形。

3、报告期内发行人对客户 A 的收入增速显著高于非关联客户系客户 A 的批量应用项目相对较多，使得客户 A 向发行人采购额快速增加，具有合理性。

4、客户 A、客户 J 采购发行人技术服务具有必要性，技术服务毛利率水平

与课题性质具有匹配性，技术服务的销售价格具有公允性。

5、北方电子院安徽公司向发行人销售与向无关联第三方销售主要合同条款及实际执行情况无显著差异；发行人向北方电子院安徽公司采购晶圆代工及封装服务具有必要性。

6、发行人的加速度计 MEMS 晶圆对北方电子院安徽公司不存在依赖。

7、对直接或间接关联交易的核查方法、核查比例、核查证据及核查结论。

(1) 核查方法及核查证据

①对主要关联方进行访谈，确认关联交易的真实性、公允性及必要性；

②取得报告期内发行人与关联方签署的全部合同，分析主要合同条款的公允性，报告期交易价格的变化情况，并与账面记录进行核对；

③取得向关联方的销售明细表，并检查销售合同、出库单、签收凭据、收款记录及发票等资料，并与会计记录核对；

④取得向关联方的采购明细表，检查采购合同、入库单、加工结算单、采购付款记录等资料，并与会计记录核对；

⑤对发行人报告期内除关键管理人员薪酬外的主要关联交易金额和往来余额进行函证，验证关联交易的真实性和准确性。

(2) 核查比例

已根据上述核查程序与方法对关联交易进行了核查，核查比例达到 90.00%。

(3) 核查结论

报告期内，发行人关联交易真实、准确、完整，具有必要性，关联交易定价公允。

**问题8. 关于成本和毛利率**

根据申报材料：(1) 公司主营业务毛利率分别为 90.66%、88.25%和 85.47%，显著高于同行业可比公司，系因产品类型、应用领域等与公司存在区别；理工导航的主要产品包括惯性导航系统，属于发行人下游且技术路线存在明显差异；(2) MEMS 传感器技术的推广与广泛应用不仅促使同行业厂商在自身优势基础上积极拓展新客户，同时也吸引了更多新企业进入 MEMS 传感器行业，极大增加市场的竞争程度；(3) 公司采用阶梯定价策略，销售价格随着客户采购数量的逐年增加整体下降，MEMS 陀螺仪由 4,822.31 元/只降至 3,550.76 元/只，MEMS 加速度计由 2,592.14 元/只降至 1,337.07 元/只；项目组将发行人主要产品销售价格与同

行业进行了对比但未说明具体情况。

请发行人说明：（1）区分不同产品的成本结构及变化原因，结合销售结构、单位价格、单位成本等因素，量化分析各类产品毛利率的变动原因以及对综合毛利率的影响，说明毛利率持续较高的合理性及可持续性；（2）量化分析主要产品销售价格整体下降的原因，结合市场竞争格局以及与同行业的价格比较情况说明是否存在阶梯定价策略以外的其他影响因素，分析对毛利率变动趋势的影响并视情况提示风险；（3）结合公司与可比公司在产品类型、应用领域、产业链位置、毛利率等方面的差异情况说明可比公司选取的合理性，选取恰当的可比公司并进一步分析同类产品的毛利率差异情况及原因。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

#### 一、发行人说明

（一）区分不同产品的成本结构及变化原因，结合销售结构、单位价格、单位成本等因素，量化分析各类产品毛利率的变动原因以及对综合毛利率的影响，说明毛利率持续较高的合理性及可持续性

##### 1、区分不同产品的成本结构及变化原因

报告期内公司的主要产品为 MEMS 陀螺仪、MEMS 加速度计，同时公司根据客户的定制化需求，将 MEMS 陀螺仪和加速度计组合为惯性测量单元产品进行销售。此外基于公司掌握了较为系统、成熟的 MEMS 惯性传感器芯片设计及工艺方案，公司可以根据客户需求提供相关的技术服务。

##### （1）公司的产品 MEMS 陀螺仪、MEMS 加速度计和惯性测量单元

报告期内公司的产品 MEMS 陀螺仪、MEMS 加速度计和惯性测量单元成本结构如下：

单位：万元

MEMS 陀螺仪									
年度	直接材料		直接人工		制造费用		封装费		金额合计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
2022 年 1-6 月	281.01	40.01%	148.55	21.15%	118.63	16.89%	154.13	21.95%	702.32
2021 年 度	1,119.19	62.19%	165.64	9.20%	218.27	12.13%	296.61	16.48%	1,799.72

2020 年度	600.05	65.74%	83.56	9.15%	101.26	11.09%	127.91	14.01%	912.78
2019 年度	410.89	64.11%	72.19	11.26%	84.19	13.14%	73.64	11.49%	640.92
MEMS 加速度计									
年度	直接材料		直接人工		制造费用		封装费		金额合计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
2022 年 1-6 月	55.10	38.31%	31.28	21.75%	24.98	17.37%	32.46	22.57%	143.83
2021 年度	207.14	40.99%	72.59	14.36%	95.66	18.93%	129.99	25.72%	505.38
2020 年度	152.11	47.66%	44.63	13.98%	54.09	16.95%	68.32	21.41%	319.15
2019 年度	19.48	39.46%	9.29	18.82%	10.86	21.99%	9.74	19.73%	49.38
惯性测量单元									
年度	直接材料		直接人工		制造费用		封装费		金额合计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
2022 年 1-6 月	8.29	86.05%	0.47	4.92%	0.38	3.93%	0.49	5.10%	9.63
2021 年度	18.24	88.21%	0.59	2.87%	0.78	3.78%	1.06	5.14%	20.68
2020 年度	2.80	86.63%	0.12	3.57%	0.14	4.33%	0.18	5.47%	3.24
2019 年度	3.04	85.25%	0.16	4.62%	0.19	5.39%	0.17	4.73%	3.57

#### ①MEMS 陀螺仪

2019 年至 2021 年，MEMS 陀螺仪成本中直接材料占比最高，变动较小，基本保持稳定，2021 年略有下降主要系封装费单价提升，封装费占比提升所致；2022 年 1-6 月 MEMS 陀螺仪直接材料占比大幅下降主要因为 2022 年 1-6 月销量最大的陀螺仪 20L 系列使用供应商 X 晶圆的占比约 80%，约为 2021 年的 2 倍，而供应商 X 晶圆价格远低于其他晶圆的价格，导致主营业务成本中直接材料占比大幅下降，其他成本要素的占比有所上升。

2019 年至 2021 年，直接人工和制造费用占比总体呈下降趋势主要因为随着公司订单量和产量不断提升，生产规模逐渐扩大，降低了直接人工和制造费用的产品单耗，使其在主营业务成本中的比重相应降低，其中 2021 年制造费用占比

有所提升主要系新增固定资产和 EDA 软件的折旧摊销所致；2022 年 1-6 月 MEMS 陀螺仪直接人工占比上升幅度较大，系公司生产人员数量增加、工资上涨，直接人工金额增加，而公司 2022 年上半年销量相对较小，导致分摊直接人工增加所致，此外 MEMS 陀螺仪直接人工占比上升还受直接材料占比大幅下降的影响。

2019 年至 2021 年，封装费占比逐年提升主要因为在 2020 年 7 月之前由公司购买金锡盖板等主要封装用材，2020 年 7 月之后为统一管理，上述封装用材改由封装厂购买，导致封装费的单价逐年提升，占比增加。

### ②MEMS 加速度计

报告期内，MEMS 加速度计成本中直接材料占比最高，变动较小，基本保持稳定，2021 年略有下降主要系封装费单价提升，封装费占比提升所致。

2019 年至 2021 年，直接人工和制造费用占比总体呈下降趋势主要因为随着公司订单量和产量不断提升，生产规模逐渐扩大，降低了直接人工和制造费用的产品单耗，使其在主营业务成本中的比重相应降低，其中 2021 年制造费用占比有所提升主要系新增固定资产和 EDA 软件的折旧摊销所致；2022 年 1-6 月 MEMS 加速度计直接人工占比上升幅度较大，系公司生产人员数量增加、工资上涨，直接人工金额增加，而公司 2022 年上半年销量相对较小，导致分摊直接人工增加所致。

2019 年至 2021 年，封装费占比逐年提升主要因为在 2020 年 7 月之前由公司购买金锡盖板等主要封装用材，2020 年 7 月之后为统一管理，上述封装用材改由封装厂购买，导致封装费的单价逐年提升，占比增加。

### ③惯性测量单元

报告期内惯性测量单元的成本金额较小，各成本构成占比变动较小，基本保持稳定。

## (2) 技术服务

单位：万元

年度	直接材料		直接人工		制造费用		金额合计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
2022 年 1-6 月	0.73	1.37%	27.74	52.06%	24.82	46.58%	53.29
2021 年度	14.74	17.39%	44.55	52.58%	25.45	30.03%	84.73
2020 年度	5.19	14.14%	28.35	77.25%	3.17	8.64%	36.70

2019 年度	25.65	53.26%	17.55	36.44%	4.97	10.32%	48.16
---------	-------	--------	-------	--------	------	--------	-------

公司的技术服务主要为根据客户 MEMS 工艺开发验证需求进行定制设计，通过验证后转化为能用于 MEMS 芯片制造的工艺方案，并向客户交付一定数量的样品，另外，公司也会根据客户特定产品需求，根据设定的技术指标进行定制化开发。报告期各年度不同的项目客户需求不同，公司提供技术服务的内容不同，样品交付数量不同，从而导致技术服务的成本构成占比存在差异。

2、结合销售结构、单位价格、单位成本等因素，量化分析各类产品毛利率的变动原因以及对综合毛利率的影响

报告期内，公司各类产品的毛利率、收入占比及毛利贡献情况如下：

项目	2022 年 1-6 月			2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	收入占比	毛利率	毛利贡献	收入占比	毛利率	毛利贡献	收入占比	毛利率	毛利贡献	收入占比	毛利率	毛利贡献
MEMS 陀螺仪	83.89%	87.66%	73.53%	80.25%	86.48%	69.40%	77.96%	89.18%	69.52%	85.52%	90.57%	77.46%
MEMS 加速度计	7.57%	72.00%	5.45%	13.11%	76.75%	10.06%	16.74%	82.38%	13.79%	6.89%	90.98%	6.27%
惯性测量单元	1.17%	87.87%	1.03%	0.62%	79.73%	0.49%	0.62%	95.17%	0.59%	1.12%	95.99%	1.08%
技术服务	7.37%	89.34%	6.59%	6.03%	91.53%	5.52%	4.68%	92.76%	4.34%	6.47%	90.64%	5.86%
主营业务毛利率	100.00%	86.60%	86.60%	100.00%	85.47%	85.47%	100.00%	88.25%	88.25%	100.00%	90.66%	90.66%

注：毛利贡献=本业务毛利率\*本业务收入占当期主营业务收入比重。

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 90.66%、88.25%、85.47%和 86.60%，毛利率水平较高，波动较小，基本保持稳定。MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计是公司主营业务收入和毛利的主要来源，其毛利率水平及收入占比对主营业务毛利率的影响较大。

### （1）MEMS 陀螺仪

MEMS 陀螺仪细分主要产品的毛利率、收入占比和毛利贡献情况如下：

产品名称	2022 年 1-6 月			2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	收入占比	毛利率	毛利贡献	收入占比	毛利率	毛利贡献	收入占比	毛利率	毛利贡献	收入占比	毛利率	毛利贡献
陀螺仪 20L 系列	57.67%	83.97%	48.43%	46.76%	79.86%	37.35%	40.19%	80.50%	32.36%	30.73%	84.01%	25.81%

陀螺仪 33 系列	19.64 %	93.22 %	18.30 %	26.4 9%	91.92 %	24.35 %	21.07 %	92.84 %	19.56 %	3.73 %	95.26 %	3.56%
陀螺仪 32 系列	3.14%	90.83 %	2.85%	8.43 %	90.92 %	7.66%	13.22 %	93.44 %	12.35 %	38.9 2%	91.52 %	35.62 %

注 1：收入占比=每个系列产品占当年度陀螺仪的收入；

注 2：毛利贡献=本产品毛利率\*本业务收入占当期主营业务收入比重。

报告期内，陀螺仪 20L 系列、33 系列和 32 系列为陀螺仪收入和毛利的主要来源，其毛利率水平及收入占比对陀螺仪毛利率的影响较大。

陀螺仪 20L 系列为公司的基础型产品，销售单价较低，毛利率大约为 80%，低于公司 MEMS 陀螺仪平均毛利率（85%以上）；33 系列和 32 系列均为公司的高端产品，性能更高，销售单价较高，毛利率在 90%以上，报告期内陀螺仪 32 系列销售占比持续下降，陀螺仪 33 系列销售占比总体呈增长趋势，主要系陀螺仪 33 系列为 32 系列的升级产品，客户根据需求加大了对陀螺仪 33 系列的采购所致。

报告期内，公司 MEMS 陀螺仪的毛利率分别为 90.57%、89.18%、86.48%和 87.66%，基本保持稳定，但总体略有下降，主要由于陀螺仪 32 系列和陀螺仪 33 系列毛利率较高，且波动较小，同时该两种产品的合计收入占比基本保持稳定，而陀螺仪 20L 系列毛利率较低且持续下滑，销售占比由 2019 年的 30.73%增加至 2022 年 1-6 月的 57.67%，拉低了报告期内 MEMS 陀螺仪的整体毛利率。

#### ①陀螺仪 20L 系列毛利率变动分析

2020 年陀螺仪 20L 系列毛利率较 2019 年下降 3.51 个百分点，主要因为 2020 年该系列产品销售单价下降 9.50%，单位成本上升 10.31%；2021 年陀螺仪 20L 系列毛利率较 2020 年下降 0.64 个百分点，主要因为 2021 年该系列产品单价下降 8.76%；2022 年 1-6 月陀螺仪 20L 系列毛利率较 2021 年上升 4.11 个百分点，主要因为 2022 年 1-6 月该系列产品单位成本下降 25.52%。具体如下：

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
销售单价 (元/只)	2,236.78	-6.40%	2,389.72	-8.76%	2,619.11	-9.50%	2,894.08
单位成本 (元/只)	358.45	-25.52%	481.25	-5.76%	510.63	10.31%	462.89
销量(只)	14,671	-	26,044	101.16%	12,947	79.45%	7,215

2020年和2021年该系列产品销售单价分别下降9.50%和8.76%，主要因为公司采用阶梯定价，根据客户的采购数量，给予客户一定的价格优惠，2020年和2021年陀螺仪20L系列产品销量分别增长79.45%和101.16%，因此公司给予客户价格优惠的情况增多，导致该系列产品2020年和2021年销售单价下降。

2020年该系列产品单位成本上升10.31%，主要因供应商Y产量较为稳定，公司2020年该系列产品使用供应商Y的MEMS晶圆数量占比提升14%左右，而供应商Y单颗晶圆价格较高，单颗平均价格是供应商X的3倍左右，该系列产品生产成本的增加拉高了其整体单位成本。

2022年1-6月该系列产品单位成本下降25.52%主要因为公司使用供应商X晶圆的占比约80%，约为2021年的2倍，而供应商X晶圆价格远低于其他晶圆的价格，导致该系列产品的成本大幅下降。

#### ②陀螺仪33系列毛利率变动分析

2020年陀螺仪33系列毛利率较2019年下降2.42个百分点，主要因为2020年该系列产品销售单价下降18.77%，单位成本上升22.55%；2021年陀螺仪33系列毛利率较2020年下降0.92个百分点，主要因为2021年该系列产品销售单价下降9.45%；2022年1-6月陀螺仪33系列的毛利率较2021年上升1.30个百分点，主要因为该系列产品单价上升27.91%。具体如下：

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
销售单价 (元/只)	8,937.68	27.91%	6,987.65	-9.45%	7,716.85	-18.77%	9,500.30
单位成本 (元/只)	606.40	7.34%	564.94	2.32%	552.15	22.55%	450.55
销量(只)	1,250	-	5,046	119.11%	2,303	762.55%	267

2020年和2021年该系列产品销售单价下降18.77%和9.45%，主要因为公司采用阶梯定价，根据客户的采购数量，给予客户一定的价格优惠，2020年和2021年陀螺仪33系列产品销量分别增长762.55%和119.11%，因此公司给予客户价格优惠的情况增多，导致该系列产品2020年和2021年销售单价下降。

2022年1-6月该系列产品销售单价上升27.91%，主要因为该系列产品中用于寻北仪的占比较高，该类产品性能较高，售价较高，拉高了33系列产品的销售单价。

2020年该系列产品单位成本上升22.55%主要因为部分批次产品的良率不高，使得产品的生产成本增加，导致该系列产品单位成本上升。

### ③陀螺仪32系列毛利率变动分析

2020年陀螺仪32系列毛利率较2019年上升1.92个百分点，主要因为2020年该系列产品销售单价上升20.18%；2021年陀螺仪32系列毛利率较2020年下降2.52个百分点，主要因为2021年该系列产品单价下降13.94%，单位成本上升19.08%；2022年1-6月陀螺仪32系列毛利率与2021年基本一致，波动较小。

具体如下：

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
销售单价 (元/只)	5,973.30	-4.64%	6,263.79	-13.94%	7,278.33	20.18%	6,055.94
单位成本 (元/只)	547.70	-3.74%	568.95	19.08%	477.78	-7.00%	513.74
销量(只)	299	-	1,791	16.91%	1,532	-64.92%	4,367

2020年该系列产品销售单价上升20.18%而2021年销售单价下降13.94%，主要因为公司采用阶梯定价，根据采购数量来决定是否给予客户优惠，2020年陀螺仪32系列销售数量较2019年下降64.92%，给予客户优惠的情况减少，使得该系列整体价格上升；2021年陀螺仪32系列销售数量较2020年上升16.91%，给予客户优惠的情况增多，同时销售低单价的具体型号占比较高，使得该系列产品整体价格下降。

2021年该系列产品成本上升19.08%，主要因为部分批次产品的良率不高，使得产品的生产成本增加，导致该系列产品单位成本上升。

2022年1-6月该系列产品的销售单价和单位成本与2021年相比，变动较小，基本保持稳定。

### (2) MEMS加速度计

MEMS加速度计主要产品为加速度计35系列，其毛利率、收入占比和毛利贡献情况如下：

产品名称	2022年1-6月			2021年度			2020年度			2019年度		
	收入占比	毛利率	毛利贡献	收入占比	毛利率	毛利贡献	收入占比	毛利率	毛利贡献	收入占比	毛利率	毛利贡献
加速度	85.23%	72.72%	61.97%	67.22%	73.78%	49.59%	63.66%	77.53%	49.35%	38.09%	82.36%	31.37%

计 35 系  
列

注 1：收入占比=每个系列产品占当年度加速度计的收入；

注 2：毛利贡献=本产品毛利率\*本业务收入占当期主营业务收入比重。

报告期内，加速度计 35 系列为 MEMS 加速度计收入和毛利的主要来源，其毛利率水平及收入占比对 MEMS 加速度计毛利率的影响较大。

报告期内，MEMS 加速度计毛利率分别为 90.98%、82.38%、76.75%和 72.00%，下降幅度较大，主要因为公司 MEMS 加速度计主要产品加速度计 35 系列销售占比由 2019 年的 38.09%大幅增加至 2022 年 1-6 月的 85.23%，毛利率从 2019 年的 82.36%持续下降至 2022 年 1-6 月的 72.72%，拉低了 MEMS 加速度计的整体毛利率。

报告期内，加速度计 35 系列的销售单价、单位成本和销量情况如下：

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
销售单价 (元/只)	1,324.49	5.85%	1,251.35	-14.57%	1,464.85	-6.11%	1,560.12
单位成本 (元/只)	361.35	10.14%	328.08	-0.32%	329.13	19.57%	275.26
销量(只)	3,305	-	11,677	48.37%	7,870.00	489.07%	1,336

2020 年和 2021 年该系列产品销售单价分别下滑 6.11%和 14.57%，主要因为公司采用阶梯定价，根据客户的采购数量，给予客户一定的价格优惠，2020 年和 2021 年加速度计 35 系列产品销量分别增长 489.07%和 48.37%，因此公司给予客户价格优惠的情况增多，同时由于每年度销售的具体型号产品类型不同单价不同，导致该系列产品 2020 年和 2021 年销售单价下降。

2020 年该系列产品单位成本上升主要因为 2019 年该系列产品出货量较小，生产批次较少，产品良率波动较大，部分批次的高良率使得该系列的整体单位成本较低，随着 2020 年销量的逐步上升，增加至 7,870 只，平均产品良率和平均单位成本趋于稳定，平均单位成本达到 329.13 元/只。2021 年该系列产品销量为 11,677 只，平均单位成本为 328.08 元/只，与 2020 年基本保持一致。

2022 年 1-6 月该系列产品单位成本上升主要系 2022 年上半年公司生产人员数量增加、工资上涨，该产品系列分摊的人工成本上升所致。

3、说明毛利率持续较高的合理性及可持续性

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 90.66%、88.25%、85.47%和 86.60%，毛利率水平较高，在已上市的芯片公司，亦存在毛利率较高的情况，具体情况如下：

公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年	主营业务及主要产品
臻镭科技 (688270 .SH)	92.58%	88.46%	88.16%	82.49%	专注于集成电路芯片和微系统的研发、生产和销售，主要产品包括终端射频前端芯片、射频收发芯片及高速高精度 ADC/DAC、电源管理芯片、微系统及模组等，主要应用于无线通信终端、电子系统供配电等领域
长光华芯 (688048 .SH)	-	-	92.19%	91.90%	专注于半导体激光芯片的研发、设计及制造，主要产品包括高功率单管系列产品、高功率巴条系列产品、高效率 VCSEL 系列产品及光通信芯片系列产品等，主要应用于光纤激光器、固体激光器及超快激光器等光泵浦激光器泵浦源、国家战略高技术、科学研究等
发行人	86.60%	85.47%	88.25%	90.66%	主营业务为高性能硅基 MEMS 惯性传感器的研发、测试与销售，主要产品为高性能 MEMS 惯性传感器，包括 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计

注：长光华芯的毛利率为其巴条芯片业务的毛利率，2021 年至 2022 年 1-6 月长光华芯未公开巴条芯片业务的毛利率

从上表可以看出，发行人与臻镭科技、长光华芯巴条芯片业务毛利率较为接近，毛利率均较高，因而发行人主营业务高毛利率的情况不属于芯片行业的特殊情况

发行人主营业务毛利率较高主要因为公司收入占比高的 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计核心性能指标已达到国际先进水平，销售价格较高，同时该两种产品借助半导体技术实现了批量化生产，因此生产成本低于传统的惯性传感器，导致单位成本较低，因此公司主营业务毛利率较高。具体如下：

(1) 公司 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计平均销售价格较高的原因

公司 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计核心性能指标已达到国际先进水平，为高性能惯性传感器，市场上高性能惯性传感器的销售价格较高，公司在定价时参考了国内外市场上性能类似产品的价格，因此销售价格较高。通过公开渠道可获取

同行业性能类似产品价格并与公司产品价格进行比较如下：

公司销量最大陀螺仪 20L 系列的价格对比	项目	芯动联科	Sensoror	-
	产品型号	20L 系列(单轴)	STIM 210 (折算成单轴)	-
	价格 (元/只)	400 美元左右	1,360 美元	-
公司性能较高的陀螺仪 33 系列的价格对比	公司	芯动联科	Silicon Sensing System	Emcore
	产品型号	33 系列 (单轴)	CRH03 (单轴)	EG200 (光纤陀螺, 单轴)
	价格 (元/只)	1,100 美元左右	1,384 美元	12,554 美元
公司销量最大的加速度计 35 系列的价格对比	公司	芯动联科	Colibrys	美泰科技
	产品型号	35 系列 (单轴)	MS1030 (单轴)	8000D (单轴)
	价格 (元/只)	200 美元左右	263 美元	300 美元左右

注 1：公司陀螺仪 20L 系列产品核心性能指标零偏稳定性最优为  $0.3^{\circ}/h$ ，角度随机游走最优为  $0.125^{\circ}/h$ ，标度因数精度 500ppm；Sensoror 的 STIM 210（三轴）核心性能指标零偏稳定性最优为  $0.3^{\circ}/h$ ，角度随机游走最优为  $0.15^{\circ}/h$ ，标度因数精度 500ppm。公司陀螺仪 20L 系列产品和 Sensoror 的 STIM 210（三轴）核心性能指标相近；

注 2：公司陀螺仪 33 系列和加速度计 35 系列的核心性能指标与类似产品指标相近，具体比较详见招股说明书“第六节业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况与竞争状况”之“（五）公司与同行业公司的比较情况”之“4、技术实力对比及衡量公司核心竞争力的关键业务数据、指标比较”。

从上表可以看出，公司的 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计的销售价格为市场化定价，与市场上性能类似产品价格相比，公司产品的销售价格更具有竞争优势，能够满足客户对惯性传感器高性能的需求，已成为部分行业客户的首选产品。公司能够参考国内外市场上性能类似产品的价格进行定价，销售议价能力强，主要原因如下：

①公司高性能 MEMS 惯性传感器核心性能指标达到国际先进水平

自成立以来，公司一直专注于高性能 MEMS 惯性传感器的研发及产业化应用，经过多年的探索和发展，公司的高性能 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计核心性能指标已达到国际先进水平。

②公司 MEMS 陀螺仪具有本土化优势，改变了高性能 MEMS 陀螺仪受制于国外厂商的情形

在国际市场限制高性能 MEMS 陀螺仪出口的背景下，公司在高性能 MEMS 陀螺

仪细分领域实现关键技术突破，公司的高性能 MEMS 陀螺仪具有小体积、低功耗、高集成化的特点，改变了目前其他国产在售高性能 MEMS 陀螺仪无法满足客户对高性能技术需求的现状，也解决了传统光纤陀螺、激光陀螺无法实现小体积、低功耗、高集成化的难题。

同时公司已形成自主开发的高性能 MEMS 陀螺仪体系并批量生产应用，本土即可完成高性能 MEMS 陀螺仪芯片设计、MEMS 工艺方案、封装与测试，在主要环节实现了技术闭环，保证了下游惯性系统生产商的供应链安全乃至终端客户的使用需求，一定程度改变了高性能 MEMS 陀螺仪受制于国外厂商的情形。

### （2）公司 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计单位成本相对较低的原因

传统的惯性陀螺仪如环形激光陀螺仪、光纤陀螺仪等和传统的惯性加速度计如传统石英加速度计、机械加速度计大规模量产的能力有限，同时由于其体积、工艺等原因，使得其生产成本较高。公司深度参与晶圆代工厂的工艺开发，针对公司 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计单独开发对应的 MEMS 工艺，并借助半导体技术实现了批量化生产，具有小型化、低重量等特点，生产成本相对较低，导致报告期内公司 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计单位成本较低。

### （3）高性能硅基 MEMS 惯性传感器产品订单可持续性较强

公司的产品主要应用于高端工业、无人系统、高可靠等领域，该领域的最终用户通常需要经过 2-5 年时间决定是否导入某上游核心配套产品，一旦选用具体产品后，基于整个应用路线的可靠性、稳定性、一致性及替代成本等方面考虑，一般不会更换其主要装备及其核心配套产品供应商，并在其后续的产品升级、技术改进中与供应商进行持续合作，因此公司产品订单可持续性较强。

目前公司的产品已得到国内惯性传感器下游主流厂商的认可，与高端工业、无人系统及高可靠领域的科研院所和央企集团建立了良好的合作关系，客户合作较为稳定，公司产品的高毛利率可持续性。

综上所述，公司毛利率高主要因为公司的主要产品 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计核心性能指标已达到国际先进水平，销售价格较高，同时该两种产品借助半导体技术实现了批量化生产，因此生产成本低于传统的惯性传感器，导致单位成本较低，使得公司主营业务毛利率较高，具备合理性及可持续性。

(二) 量化分析主要产品销售价格整体下降的原因，结合市场竞争格局以及同行业的价格比较情况说明是否存在阶梯定价策略以外的其他影响因素，分析对毛利率变动趋势的影响并视情况提示风险

1、量化分析主要产品销售价格整体下降的原因

公司的主要产品为 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计，报告期内其销售价格情况如下：

单位：元/只

产品名称	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	平均销售单价	变动率	平均销售单价	变动率	平均销售单价	变动率	平均销售单价
MEMS 陀螺仪	3,127.81	-11.91%	3,550.76	-13.31%	4,095.95	-15.06%	4,822.31
MEMS 加速度计	1,340.72	0.27%	1,337.07	-27.46%	1,843.26	-28.89%	2,592.14

①MEMS 陀螺仪

MEMS 陀螺仪的细分主要产品的销售单价、变动率和收入占比情况如下：

单位：元/只

项目	2022年1-6月			2021年度			2020年度			2019年度	
	销售单价	变动率	收入占比	销售单价	变动率	收入占比	销售单价	变动率	收入占比	销售单价	收入占比
20L 系列	2,236.78	-6.40%	57.67%	2,389.72	-8.76%	46.76%	2,619.11	-9.50%	40.19%	2,894.08	30.73%
33 系列	8,937.68	27.91%	19.64%	6,987.65	-9.45%	26.49%	7,716.85	-18.77%	21.07%	9,500.30	3.73%
32 系列	5,973.30	-4.64%	3.14%	6,263.79	-13.94%	8.43%	7,278.33	20.18%	13.22%	6,055.94	38.92%

2019 年销售单价较低的 20L 系列收入占比为 30.73%，低于销售单价较高的 33 系列和 32 系列的合计收入占比 42.65%，高价格的产品收入占比高导致 2019 年 MEMS 陀螺仪的平均销售价格较高。

2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月 20L 系列收入占比分别为 40.19%、46.76% 和 57.67%，大于 33 系列和 32 系列相应期间收入占比 34.29%、34.92% 和 22.78%，同时 2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月 20L 系列销售单价持续下滑，低价格的产品收入占比持续提升同时价格持续下滑导致 2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月 MEMS 陀螺仪的平均销售价格持续下滑。

20L 系列、33 系列和 32 系列的销售单价变动原因具体详见本问题回复之

“（一）区分不同产品的成本结构及变化原因，结合销售结构、单位价格、单位成本等因素，量化分析各类产品毛利率的变动原因以及对综合毛利率的影响，说明毛利率持续较高的合理性及可持续性”之“2、结合销售结构、单位价格、单位成本等因素，量化分析各类产品毛利率的变动原因以及对综合毛利率的影响”之“（1）MEMS 陀螺仪”。

②MEMS 加速度计

MEMS 加速度计的细分主要产品的销售单价、变动率和收入占比情况如下：

单位：元/只

项目	2022年1-6月			2021年度			2020年度			2019年度	
	销售单价	变动率	收入占比	销售单价	变动率	收入占比	销售单价	变动率	收入占比	销售单价	收入占比
加速度计 35 系列	1,324.49	5.85%	85.23%	1,251.35	-14.57%	67.22%	1,464.85	-6.11%	63.66%	1,560.12	38.09%

2020年和2021年销售单价较低的加速度计35系列收入分别增长至63.66%和67.22%，同时加速度计35系列销售单价分别下降6.11%和14.57%，低价格产品收入占比持续提升且占比较高，同时销售单价持续下滑，导致2020年、2021年MEMS加速度计的价格持续下滑。

2022年1-6月MEMS加速度计单价与2021年相比波动较小，基本保持稳定。

加速度计35系列销售单价变动原因具体详见本问题回复之“（一）区分不同产品的成本结构及变化原因，结合销售结构、单位价格、单位成本等因素，量化分析各类产品毛利率的变动原因以及对综合毛利率的影响，说明毛利率持续较高的合理性及可持续性”之“2、结合销售结构、单位价格、单位成本等因素，量化分析各类产品毛利率的变动原因以及对综合毛利率的影响”之“（2）MEMS加速度计”。

综上所述，①报告期内公司MEMS陀螺仪销售单价整体下降主要系销售单价低的20L系列产品收入占比由2019年的30.73%持续增长至2022年1-6月的57.67%，同时该系列产品销售价格持续下滑所致；2019年至2021年陀螺仪20L系列产品销售单价下降主要因为公司采用阶梯定价，随着公司销售数量持续增长，公司每年度给予客户价格优惠的情况增多，导致销售单价整体下降。②2019年至2021年MEMS加速度计销售单价整体下降主要系销售单价较低的加速度计35

系列收入占比由 2019 年的 38.09%持续增长至 2021 年的 67.22%，同时该系列产品销售价格持续下滑所致，2022 年 1-6 月 MEMS 加速度计单价与 2021 年相比波动较小，基本保持稳定；2019 年至 2021 年加速度计 35 系列产品销售单价下降主要因为公司采用阶梯定价，随着公司销售数量持续增长，公司每年度给予客户价格优惠的情况增多，导致销售单价整体下降。

2、结合市场竞争格局以及与同行业的价格比较情况说明是否存在阶梯定价策略以外的其他影响因素，分析对毛利率变动趋势的影响并视情况提示风险

### （1）市场竞争格局

根据 Yole 报告的统计，2021 年全球 MEMS 惯性传感器市场规模达 35.09 亿美元，并预测 2025 年将达到 43.39 亿美元。从全球竞争格局的角度看，目前少数国际巨头企业如 Honeywell、ADI 等占据了全球 MEMS 惯性传感器市场的主导地位，市场集中度较高。

我国整体上在惯性传感器领域的研究及实践起步较晚，近年来国内各高校、研究所加大经费投入并做了大量研究工作，但高性能 MEMS 惯性传感器依然少有商业化产品。国内从事高性能 MEMS 惯性传感器研发及应用的单位主要为央企集团和科研院所，目前已实现产业化应用的单位主要包括美泰科技等。

公司是国内较早从事高性能 MEMS 惯性传感器研发的芯片设计公司，掌握高性能 MEMS 惯性传感器核心技术。公司高性能 MEMS 惯性传感器具有小型化、高集成、低成本的优势，其核心性能指标达到国际先进水平，有力推动了 MEMS 惯性器件在高性能惯性领域的广泛应用。此外随着国际政治形势和经济环境的不确定性因素增多，芯片国产化需求变得更为迫切。公司作为目前国内极少数可以实现高性能 MEMS 惯性传感器稳定量产的企业，具有较强的技术、产品和本土化优势，在 MEMS 惯性传感器的市场竞争中占有一定的行业地位。因此目前公司主要产品销售价格受竞争格局的影响较小。

### （2）与同行业的价格比较情况

公司主要产品与同行业价格的比较情况具体详见本问题回复之“（一）区分不同产品的成本结构及变化原因，结合销售结构、单位价格、单位成本等因素，量化分析各类产品毛利率的变动原因以及对综合毛利率的影响，说明毛利率持续

较高的合理性及可持续性”之“3、说明毛利率持续较高的合理性及可持续性”之“(1)公司 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计平均销售价格较高的原因”。

此外，同行业可比公司理工导航采购主要原材料包括光纤陀螺仪、石英挠性加速度计，其披露的采购单价具体如下：

单位：万元/个

名称	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	单价	较上一年变动比例	单价	较上一年变动比例	单价	较上一年变动比例	单价
光纤陀螺	4,200.00/C	0.00%	4,200.00/C	0.00%	4,200.00/C	0.00%	4,200.00/C
石英挠性加速度计	832.96/C	-1.58%	846.34/C	-0.08%	847.06/C	2.23%	828.55/C

注：理工导航披露的上述原材料的采购单价按照惯性导航系统产能 C 的相对数来列示，无法直接与发行人进行比较。

根据上述列示数据，同行业可比公司理工导航披露的惯性导航产品销售价格较为稳定，未出现大幅下降的情况。

综上所述，公司作为目前国内极少数可以实现高性能 MEMS 惯性传感器稳定量产的企业，具有较强的技术、产品和本土化优势，在 MEMS 惯性传感器的市场竞争中占有一定的行业地位，同时公司的产品与市场上性能类似产品价格相比，销售价格更具有竞争优势，且同行业可比公司理工导航披露的惯性导航产品销售价格较为稳定，未出现大幅下降的情况。因此目前公司主要系列产品价格整体下降主要因为公司采取阶梯定价策略，受市场竞争格局及同行业价格的影响较小。

此外，公司也在招股说明书“重大事项提示”之“一、重大风险因素”处对毛利率下降的风险做了相关提示。

**(三) 结合公司与可比公司在产品类型、应用领域、产业链位置、毛利率等方面的差异情况说明可比公司选取的合理性，选取恰当的可比公司并进一步分析同类产品的毛利率差异情况及原因**

公司与同行业可比公司在产品类型、应用领域、产业链位置、毛利率等方面的比较情况如下：

公司名称	产品类型	应用领域	产业链位置	2019 年至 2022 年 1-6 月主营业务毛利率情况
敏芯股份	MEMS 声学传感器、MEMS 压力传感器和 MEMS 压力传感器等	智能手机、可穿戴设备等消费电子产品、行车记录仪等	产业链上游	平均 35%左右
睿创微纳	非制冷红外热成像 MEMS 芯片、红外热成像探测器、红外热成像机芯、红外热像仪及光电系统等	夜视观察、医疗防疫、智慧工业、无人机载荷、自动驾驶、公安消防、物联网、人工智能、机器视觉等领域	产业链中上游	平均 55%左右
星网宇达	信息感知(包括组合导航、卫星定位等)、卫星通信和无人系统	航空、航天、航海、电子、石油、测绘、交通、通信、光电探测、无人机、安防雷达等	产业链中游	平均 47%左右
理工导航	惯性导航系统(以光纤陀螺和石英加速度计为基础器件)、惯性导航系统核心部件(包括光纤陀螺)	无人机、无人船只、自动驾驶、能源勘采、测绘等	产业链中游	平均 38%左右
公司	高性能 MEMS 惯性传感器(主要包括 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计)	高端工业、无人系统和高可靠等领域	产业链上游	平均 88%左右
公司与同行业公司对比情况	敏芯股份产品包含 MEMS 惯性传感器，属于消费级，其性能低于公司产品；睿创微纳的产品中包含 MEMS 传感器，但其产品主要用于红外热成像，与公司不同；星网宇达、理工导航属于公司下游，产品与公司存在明显区别	敏芯股产品应用领域与公司不同；睿创微纳、星网宇达、理工导航应用领域与公司存在相同之处	敏芯股份、睿创微纳所处的产业链位置与公司相同	公司毛利率与同行业可比公司差异较大

公司主营业务为高性能硅基 MEMS 惯性传感器的研发、测试与销售，主要产

品为高性能惯性传感器，包括 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计，产品应用领域为高端工业、无人系统和高可靠等领域。公司采用行业常用的 Fabless 经营模式，专注于 MEMS 惯性传感器芯片的研发、测试和销售，将晶圆制造、芯片封装环节交由专业的晶圆制造厂商和封装厂商完成，在取得芯片成品并完成测试后对外销售。

我国整体在 MEMS 惯性传感器领域的研究及实践起步较晚，高性能 MEMS 惯性传感器大规模商业化应用时间较短，在国内 A 股上市公司中目前暂无与公司在细分产品、应用领域、产业链等完全可比的公司。但为便于财务比较，公司主要选取与公司的产品均属于 MEMS 传感器但应用领域不同，以及从事 MEMS 或同类产品产业链下游应用领域的上市公司作为可比公司。敏芯股份、睿创微纳的公司产品中包含 MEMS 传感器，星网宇达产品中包含 MEMS 惯性导航产品且属于产业链的下游应用领域，理工导航的产品属于同类产品产业链下游应用领域，以上上市公司通过年度报告或招股说明书披露了最近 3 年的财务数据，因此公司选择敏芯股份、睿创微纳、星网宇达和理工导航作为同行业可比公司具有合理性。

此外目前从事高性能 MEMS 惯性传感器业务的代表企业 Honeywell、ADI、Sensoror、Silicon Sensing、Colibrys 均为国外企业，其中 Honeywell、ADI 虽为上市公司，但 MEMS 业务只是其业务的一部分，Sensoror、Silicon Sensing、Colibrys 为未上市公司，美泰科技为国内未上市企业，公司无法获取可比的财务数据，因此未将上述公司列为同行业可比公司；而国内 A 股上市公司还存在歌尔股份和共达电声部分从事 MEMS 传感器相关业务，但其均为精密器件制造类公司，在发展路径和经营模式等方面与公司存在较大差异，因此亦未选取上述公司作为同行业可比公司。

综上所述，由于高性能 MEMS 传感器大规模商业化应用时间较短，在国内 A 股上市公司中目前暂无与公司在细分产品、应用领域、产业链等完全可比的公司，而公司亦无法获取从事高性能 MEMS 惯性传感器的企业的相关毛利率数据，因此公司选择敏芯股份、睿创微纳、星网宇达和理工导航作为同行业可比公司具有合理性。

## 二、中介机构核查情况

### （一）核查程序

针对成本和毛利率的事项，申报会计师执行了以下核查程序：

1、取得发行人成本构成表、销售明细表、同行业产品价格情况等，分析发行人不同产品成本的结构和变化原因，分析报告期内发行人销售结构、单位价格、单位成本变动的的原因以及对毛利率的影响，分析发行人毛利率较高的合理性及可持续性；

2、取得发行人的销售明细表，查阅 Yole 的相关行业报告、理工导航和星网宇达的招股说明书或年度报告等，分析公司主要产品销售价格整体下降的原因；

3、查阅同行业可比公司的招股说明书或年报，查阅歌尔股份和共达电声的年报，分析选取发行人同行业可比公司的合理性。

## （二）核查结论

**经核查，申报会计师认为：**

1、报告期内，公司主营业务成本主要为 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计成本，MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度的成本中直接材料占比最高；报告期各年度不同的项目客户需求不同，公司提供技术服务的内容不同，交付产品数量不同，从而导致技术服务的成本构成占比存在差异；报告期内，惯性测量单元的成本金额较小，各成本构成占比变动较小，基本保持稳定。

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 90.66%、88.25%、85.47%和 86.60%，毛利率水平较高，波动较小，基本保持稳定；MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计是公司主营业务收入和毛利的主要来源，其毛利率水平及收入占比对主营业务毛利率的影响较大；报告期内，陀螺仪 20L 系列、33 系列和 32 系列为陀螺仪收入和毛利的主要来源，其毛利率水平及收入占比对陀螺仪毛利率的影响较大；报告期内，加速度计 35 系列为 MEMS 加速度计收入和毛利的主要来源，其毛利率水平及收入占比对 MEMS 加速度计毛利率的影响较大。

公司毛利率高主要因为公司的主要产品 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计核心性能指标已达到国际先进水平，销售价格较高，同时该两种产品借助半导体技术实现了批量化生产，因此生产成本低于传统的惯性传感器，导致单位成本较低，使得公司主营业务毛利率较高，具备合理性及可持续性。

2、①报告期内公司 MEMS 陀螺仪销售单价整体下降主要系销售单价低的 20L 系列产品收入占比由 2019 年的 30.73%持续增长至 2022 年 1-6 月的 57.67%，同时该系列产品销售价格持续下滑所致；2019 年至 2021 年陀螺仪 20L 系列产品销

售单价下降主要因为公司采用阶梯定价，随着公司销售数量持续增长，公司每年度给予客户价格优惠的情况增多，导致销售单价整体下降。②2019年至2021年MEMS加速度计销售单价整体下降主要系销售单价较低的加速度计35系列收入占比由2019年的38.09%持续增长至2021年的67.22%，同时该系列产品销售价格持续下滑所致，2022年1-6月MEMS加速度计单价与2021年相比波动较小，基本保持稳定；2019年至2021年加速度计35系列产品销售单价下降主要因为公司采用阶梯定价，随着公司销售数量持续增长，公司每年度给予客户价格优惠的情况增多，导致销售单价整体下降。

公司作为目前国内极少数可以实现高性能MEMS惯性传感器稳定量产的企业，具有较强的技术、产品和本土化优势，在MEMS惯性传感器的市场竞争中占有一定的行业地位，同时公司的产品与市场上性能类似产品价格相比，销售价格更具有竞争优势，受市场竞争格局及同行业价格的影响较小。

3、由于高性能MEMS传感器大规模商业化应用时间较短，在国内A股上市公司中目前暂无与公司在细分产品、应用领域、产业链等完全可比的公司，而公司亦无法获取从事高性能MEMS惯性传感器的企业的相关毛利率数据，因此公司选择敏芯股份、睿创微纳、星网宇达和理工导航作为同行业可比公司具有合理性。

#### 问题9. 关于股份变动与股份支付

根据申报材料：（1）发行人股权变动频繁，2019年10月至2020年8月各期股权转让及增资价格差异较大，其中2020年8月同期存在4项不同的股权转让及增资价格，分别为2.30元/注册资本、8.35元/注册资本、10.00元/注册资本、15.02元/注册资本；2019年10月和2020年5月，公司增资的评估价格分别为2.30元/注册资本、10.00元/注册资本，短时间内显著上升；2019年度和2020年度，公司营业收入分别为7,989.10万元、10,858.45万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为3,582.02万元、4,443.83万元，业绩增幅相对平稳；（2）2016年4月，协议明确约定2,000.00万股将在公司符合一定条件后奖励给公司科技团队（上市奖励、业绩奖励、回购奖励中任选且仅选取一条），公司将此次股权激励认定为一项股票期权激励并于2016年7月一次性确认股份支付费用3,060.00万元；2020年4月，科技团队按照出资本金及利息共计2,372.22万元对股权进行了全部回购，假设2020年股权转让为独立事

项，对发行人 2020 年利润总额的影响金额合计为 27,661.20 万元；2019 年员工入股价格为 2.30 元/注册资本，公司未确认股份支付费用。

请发行人说明：（1）历次净资产评估的具体计算方法、关键参数以及结果的公允性，与同行业可比公司的估值差异比较情况及原因；结合入股形式、资金来源、支付方式、入股价格及定价依据等，说明同时期价格差异较大的原因及合理性，是否存在利益输送；（2）协议条款对科技团队履职等方面是否存在约定，科技团队是否即刻无条件享有回购权利，相关设置是否符合对科技团队激励目标及奖励政策的相关要求；员工持有平台份额是否存在限制性约定，是否涉及股份支付。

请发行人提供股权激励相关协议。请发行人律师结合《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》，对事项（1）中同期价格差异较大进行核查并发表明确意见，请申报会计师对事项（2）进行核查并发表明确意见，请保荐机构对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

#### 一、发行人说明

协议条款对科技团队履职等方面是否存在约定，科技团队是否即刻无条件享有回购权利，相关设置是否符合对科技团队激励目标及奖励政策的相关要求；员工持有平台份额是否存在限制性约定，是否涉及股份支付

1、协议条款对科技团队履职等方面是否存在约定，科技团队是否即刻无条件享有回购权利，相关设置是否符合对科技团队激励目标及奖励政策的相关要求

2016 年 4 月，北方电子院、MEMSLink、北京芯动、蚌投集团、安徽高投签署《安徽北方芯动联科微系统技术有限公司股权转让协议》（以下简称“股权转让协议”），明确约定蚌投集团和安徽高投持有发行人的股权将在发行人符合一定条件后奖励给发行人科技团队。

股权转让协议 4.3 条约定：目标公司达到三项条件之一均可进行奖励，科技团队代表可以任选并仅选取一条标准计算相关奖励，奖励不可超过创业股权。具体奖励标准如下：（一）略；（二）略；（三）回购奖励：目标公司在协议签署后 60 个月内（含 60 个月，不足一年按一年计算），科技团队有权按照投资本金及退出时同期贷款基准利率计算的资金使用成本回购省扶持资金所占股权。

2016 年 7 月，经芯动有限董事会决议批准，同意科技团队按照股权转让协

议第 4.3 条的约定“在协议签署后 60 个月内（含 60 个月，不足 1 年按照 1 年计算），科技团队有权按照投资本金及退出时同期贷款基准利率计算的资金使用成本回购省扶持资金所占股权”进行回购奖励，科技团队获奖励的具体人员为华亚平、宣佩琦、金晓冬。

2020 年 4 月，科技团队按照出资本金以及利息对安徽高投及蚌投集团所持芯动有限股权进行了全部回购。另经查验，股权转让协议及 2020 年 4 月签署的《股权转让协议》，均不存在对科技团队取得股权之后的履职期限等方面的约定。

综上所述，协议对科技团队取得股权之后的履职期限未做约定，科技团队在协议签署后 60 个月内享有无条件回购的权利，芯动有限于 2016 年 7 月同意科技团队进行股权回购，2020 年 4 月科技团队完成股权回购，期限在 60 个月以内，符合前述条件，相关设置符合对科技团队激励目标及奖励政策的相关要求。

## 2、员工持有平台份额是否存在限制性约定，是否涉及股份支付

### （1）员工持有平台份额是否存在限制性约定

根据北京芯动与宁波芯思签署于 2019 年 9 月 30 日的《股权转让协议》及宁波芯思的合伙协议，发行人未对员工持有持股平台份额做出限制性约定，未约定员工的服务期限及劳动关系终止后员工在持股平台的退出方式，不存在与股权所有权或收益权相关的限制性条件。

### （2）是否涉及股份支付

2019 年 10 月，员工持股平台宁波芯思投资合伙企业（有限合伙）以 644.00 万元受让发行人 1.40% 的股权，同月，发行人总经理林明以 690.00 万元受让发行人 1.50% 股权。上述增资价格为每一元注册资本额对应人民币 2.30 元，同期外部投资者入股价格相同，发行人此次股权激励不涉及股份支付。

## 二、中介机构核查情况

### （一）核查程序

申报会计师执行了以下核查程序：

- 1、查阅了相关股权转让协议；
- 2、查阅了发行人的工商登记资料、公司章程、员工持股平台合伙协议等。

### （二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、协议条款对科技团队回购股权后履职等方面不存在约定，科技团队即刻无条件享有回购权利，相关设置符合对科技团队激励目标及奖励政策的相关要求；

2、员工持有平台份额不存在限制性约定，员工持股平台受让股权价格与外部增资价格一致，不涉及股份支付。

#### 问题10. 关于资金流水

根据申报材料：（1）报告期内，林明因个人资金需求向朋友\*\*\*拆借资金114.9万元，\*\*\*向华亚平拆借资金114.9万元，公开信息显示\*\*\*关联企业众多；朱\*\*因个人资金需求向华亚平拆借资金2,197.2万元，华亚平等科技团队于工商登记2年后才全额偿还了股权回购相关欠款及利息，解释原因系缺少资金；（2）北京芯动无实际经营业务，报告期内存在向汇欣智联（北京）企业服务有限公司、西安智凌盾信息技术有限公司、上海君劳宿息技术有限公司、青岛君信智行科技中心（发行人员蒋\*\*控制的公司，已注销）支付服务费的情形，解释原因系计划开展包括人工智能等软件开发业务；（3）2019年2月至2020年4月，发行人员栗艳收到北京昆天科技有限公司43笔打款共计14.77万元，解释原因为代其配许鑫收取的劳务费和报销费用；保荐机构未说明对毛敏耀境内银行流水的核查情况，对各项大额资金往来原因的说明均较为笼统。

请发行人说明：（1）结合资金拆借背景、时点、金额、流向以及\*\*\*关联企业的经营范围等因素，进一步说明三人之间资金往来的原因及合理性，是否存在其他利益安排；（2）朱\*\*的基本情况，与发行人、客户、供应商及其关联方是否存在其他关联；华亚平对外大额拆借资金的来源，结合华亚平长期未支付股权回购欠款及利息的情况说明其与朱\*\*拆借资金的具体过程及合理性；（3）北京芯动设立以来的经营情况，各项采购内容的后续使用情况，相关投入及最新进展情况，申报文件中无实际经营业务的表述是否准确。

请保荐机构、申报会计师说明：（1）未核查毛敏耀境内银行流水的原因；（2）分主体按年度汇总列示发行人主要关联方、董监高、关键岗位人员报告期内资金的主要流入来源及流出去向，是否与发行人客户、供应商及其关联方之间存在直接或间接资金往来，并说明对发行人是否存在通过北京芯动等关联主体以及北京昆天科技有限公司等注销、转让关联方进行资金体外循环、代垫成本费用的具体核查情况。

回复：

## 一、发行人说明

(一) 结合资金拆借背景、时点、金额、流向以及\*\*\*关联企业的经营范围等因素，进一步说明三人之间资金往来的原因及合理性，是否存在其他利益安排

### 1、资金拆借背景、时点、金额、流向

2019年，林明因个人资金周转需求通过\*\*\*向华亚平拆借114.90万元人民币，具体情况如下：

日期	金额（万元）	拆出方	资金流向
2019年9月30日	34.90	华亚平	***
2019年10月1日	40.00		
2019年10月2日	40.00		

日期	金额（万元）	拆出方	资金流向
2019年9月30日	34.90	***	林明
2019年10月1日	40.00		
2019年10月3日	40.00		

林明已于2022年8月全额偿还上述资金拆借款项。

### 2、\*\*\*关联企业的经营范围等

经查询企查查等网站，\*\*\*个人任职和/或投资的企业情况如下：

序号	企业名称	成立时间	任职情况	持股情况	经营范围
1	浙江大有芯科技有限公司	2018年04月	执行董事兼总经理，法定代表人	94.00%	集成电路、计算机软硬件、集成电路芯片、物联网技术、计算机网络系统、新能源技术开发，技术转让，技术咨询，技术服务；计算机系统集成；农业技术开发
2	四川映业文化发展有限公司	2017年11月	-	64.00%	电影和影视节目制作、发行、放映；广告设计、制作、代理、发布（不含升空气球广告）；组织策划文化交流活动；会议及展览服务；摄影摄像服务；销售：工艺品
3	浙江天创海富信息技术有限公司	2014年11月	监事	44.00%	服务：计算机网络技术、计算机软硬件、电子商务技术的技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让，计算机信息系统集成；批发、零售：计算机软硬件，通信器材（除专控）；其他无需报经审批的一切合法项目
4	天合新源	2015年09月	-	5.56%	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技

序号	企业名称	成立时间	任职情况	持股情况	经营范围
	(天津)能源科技有限公司	月			术交流、技术转让、技术推广；工程和技术研究和试验发展；资源再生利用技术研发；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；工程管理服务；农作物秸秆处理及加工利用服务；计算机及办公设备维修；专用设备修理；有色金属合金销售；纸制品制造；纸制品销售；热力生产和供应。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：燃气经营；粮食收购
5	天津葵芳网络科技有限公司	2003年09月	-	10.00%	计算机网络设备安装；计算机软、硬件开发；网络通信设备、计算机耗材、计算机软硬件批发兼零售
6	杭州巨鲸财富管理有限公司	2015年04月	董事	-	服务：接受企业委托从事财富管理，投资管理
7	天津汇天通信科技股份有限公司	2002年10月	董事	-	通信网络技术开发、转让、服务、咨询；系统集成开发；计算机软、硬件开发；移动电话的批发兼零售；计算机网络系统安装；国际贸易；语音、传统数据、互联网专线及增值业务；自有设备租赁；代理移动通信业务和代收款项；食品销售；自营和代理货物及技术的进出口
8	小斑马科技（天津）有限公司	2014年10月	董事	-	计算机网络技术开发、咨询、转让、服务；商务信息咨询；企业营销策划；企业管理咨询；工艺品、包装材料、水产品、食用农产品批发兼零售；供应链管理服务；普通货运；装卸搬倒；货运信息咨询；代办保税仓储；货物包装
9	北京中易银泰广告有限公司	2007年03月	监事	-	设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动（不含演出及棋牌娱乐）；企业策划；市场调查；礼仪服务；版权代理；著作权代理服务；文艺创作；会议服务；工艺美术设计；电脑动画设计；婚庆服务；计算机系统服务；摄影扩印服务；舞台设备租赁；影视器材租赁；舞台美工、灯光音响；技术推广服务；出版物零售
10	杭州开金能源有限公司	2020年05月	执行董事兼总经理，法定代表人	-	一般项目：新兴能源技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；润滑油销售；石油制品销售（不含危险化学品）；煤炭及制品销售；建筑材料销售；橡胶制品销售；塑料制品销售；五金产品批发；五金产品零售；计算机软硬件及辅助设

序号	企业名称	成立时间	任职情况	持股情况	经营范围
					备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；通讯设备销售；机械设备销售；电子产品销售；仪器仪表销售

经核查，报告期内，华亚平与林明未在\*\*\*上述关联企业投资或任职，\*\*\*上述关联企业不属于发行人在册企业股东、客户或供应商，未与发行人发生直接业务交易或资金往来。

### 3、三人之间资金往来的原因及合理性

根据对林明、华亚平、\*\*\*三人进行访谈，上述资金拆借发生的原因是林明个人有资金周转需求。\*\*\*与林明、华亚平二人系朋友关系，在资金拆借发生时点，由\*\*\*作为中间人向华亚平拆借 114.90 万元人民币，\*\*\*起增信作用。2022 年 8 月，林明已全额偿还上述资金拆借款项。

**（二）朱\*\*的基本情况，与发行人、客户、供应商及其关联方是否存在其他关联；华亚平对外大额拆借资金的来源，结合华亚平长期未支付股权回购欠款及利息的情况说明其与朱\*\*拆借资金的具体过程及合理性**

#### 1、朱\*\*的基本情况

朱\*\*，女，1992 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2015 年毕业于至今任职于南京海关纺织工业产品检测中心。

根据对朱\*\*访谈，朱\*\*为华亚平外甥女，除上述情况外，其与发行人、客户、供应商及其关联方之间不存在关联关系。

**2、华亚平对外大额拆借资金的来源，结合华亚平长期未支付股权回购欠款及利息的情况说明其与朱\*\*拆借资金的具体过程及合理性**

#### （1）股权回购及款项支付过程

2020 年 4 月，安徽高投将其持有的芯动有限 400.00 万元、200.00 万元、400.00 万元注册资本额转让给宣佩琦、金晓冬、华亚平，转让价格为每 1 元注册资本额对应 1.1858 元，合计 1,185.78 万元；蚌投集团将其持有的芯动有限 400.00 万元、200.00 万元、400.00 万元注册资本额转让给宣佩琦、金晓冬、华亚平（以下简称“科技团队”），转让价格为每 1 元注册资本额对应 1.1864 元，合计 1,186.44 万元。因科技团队缺少回购股权的资金，故向转让方申请暂缓支付回购款，转为科技团队对转让方的欠款。

根据蚌投集团与科技团队的书面约定，科技团队应付蚌投集团的股权转让款转为对蚌投集团的欠款，还款截止日期为 2022 年 5 月 11 日。

根据安徽高投及蚌埠经济开发区投资集团有限公司与科技团队的书面约定，科技团队应付安徽高投的股权转让款转为对蚌埠经济开发区投资集团有限公司的欠款，还款截止日期为 2023 年 4 月 7 日。

2022 年 4 月 28 日，科技团队全额偿还了上述欠款及利息，还款时间早于各方约定的还款截止日期。

## （2）华亚平资金拆借来源

根据华亚平本人及其女儿华叶扶提供的报告期内银行流水，华亚平对外大额拆借的资金主要来源于其对外转让发行人老股的款项，主要过程如下：

2020 年 6 月，华亚平将其持有的发行人 20.00 万元、100.00 万元、150.00 万元、130.00 万元注册资本额分别转让给程毅、横琴高影、海南奎速、招商证券投资，转让价格为每 1 元注册资本额对应 10.00 元，转让价款合计 4,000.00 万元。截至 2020 年 6 月 18 日，华亚平已收到上述股权转让价款合计 3,466.00 万元。

## （3）资金拆借的原因及过程的合理性

根据对华亚平、朱\*\*访谈，2020 年 6 月 22 日至 2021 年 2 月，华亚平陆续通过朱\*\*拆出资金，主要为投资和资金周转用，合计金额为 2,197.20 万元。华亚平通过朱\*\*对外拆借资金的主要原因系①朱\*\*是华亚平外甥女，双方存在信任基础；②由于拆出金额较大，华亚平出于其自身作为发行人的董事、副总经理的身份和个人隐私保护的综合考虑，通过第三人对外拆出资金。

经核查朱\*\*银行流水，华亚平通过朱\*\*拆出资金的用途分别包括：①华亚平因个人资金闲置，拆借给朋友进行投资用 900.00 万元，已于 2022 年上半年陆续全额收回；②发行人员工用于购买股权的资金拆借款 582.60 万元，目前暂未偿还；③其他资金拆借 714.60 万元，主要用于拆借方购房，均已归还。

结合华亚平股份回购时点、老股转让款项收取时点和通过朱\*\*拆出资金时点来看，上述资金拆借过程是合理的。由于华亚平与安徽高投及蚌投集团签署了书面协议，对股份回购款项的支付时间进行了明确约定，华亚平通过朱\*\*拆出资金时，还未到其约定的还款时间。2022 年 4 月，华亚平全额偿还了上述股权回购款项及相关利息。

(三) 北京芯动设立以来的经营情况，各项采购内容的后续使用情况，相关投入及最新进展情况，申报文件中无实际经营业务的表述是否准确

1、北京芯动设立以来的经营情况

(1) 北京芯动的基本情况

公司名称	北京芯动联科微电子有限公司	成立时间	2012年2月15日
注册资本	4,100.00万元	实收资本	4,100.00万元
注册地址	北京市海淀区上地十街1号院6号楼2层209-245		
主要生产经营地	北京		
经营范围	技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；计算机系统服务；数据处理；基础软件服务；应用软件开发。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
股东构成	股东姓名	出资额（万元）	股权比例（%）
	宣佩琦	2,050.00	50.00
	金晓冬	2,050.00	50.00

(2) 北京芯动设立以来的经营情况

北京芯动为发行人持股 5%以上的股东，2012 年设立时从事技术开发业务，后续主要作为金晓冬与宣佩琦持有发行人股份的持股平台。

2019 年 9 月，北京芯动与发行人持股平台宁波芯思、林明签订了《股权转让协议》，北京芯动将其持有的芯动有限 280.00 万元及 300.00 万元注册资本额，以每 1 元注册资本额对应人民币 2.30 元的价格分别转让给宁波芯思、林明。北京芯动收到该笔股权转让款后，基于对市场需求和未来技术方向的判断，计划拿出部分资金开展包括人脸识别、Risc-V MCU 等软件技术开发工作，并寻找合适机会将上述软件技术以无形资产进行对外投资，其中，人脸识别技术主要应用于防疫场景，Risc-V MCU 多应用于手机和其他移动终端。截至目前，上述技术还未进行对外投资。

报告期内，除上述情况外，北京芯动未开展其他业务。

2、各项采购内容的后续使用情况，相关投入及最新进展情况

(1) 各项采购内容的后续使用情况，相关投入及最新进展情况

2019 年-2020 年，北京芯动与汇欣智联（北京）企业服务有限公司等公司就软件开发业务签署了相关合同，具体情况如下：

序号	采购时间	采购对象	采购内容	采购金额	后续使用情况
----	------	------	------	------	--------

				(万元)	
1	2019年10月	汇欣智联(北京)企业服务有限公司	人脸识别软件	275.00	正在寻找投资机会
2	2020年	西安智凌盾信息技术有限公司	人脸识别软件	64.72	正在寻找投资机会
3	2020年8月	上海君劳信息技术有限公司	Risc-V MCU 设计	245.00	正在寻找投资机会
4	2020年11月	青岛君信智行科技中心	信息安全系统	65.00	用于信息安全防护

报告期内,北京芯动采购信息安全系统是为了用于信息安全防护,信息安全系统是一项工具,并不属于额外开展的某项业务;采购人脸识别软件技术和Risc-V MCU 最终目的是为了对外投资,上述技术还未进行对外投资。因此,为便于投资者理解报告期内北京芯动业务经营情况,发行人在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“(二)持有发行人 5%以上股份或表决权的主要股东的基本情况”完善披露如下:报告期内,除开展软件技术开发业务外,无其他经营业务。

## (2) 软件采购的核查情况

### ①采购对象基本情况

#### A. 青岛君信智行科技中心

经查询企查查等公开信息,青岛君信智行科技中心(以下简称“青岛君信”)成立于2020年11月10日,于2021年12月30日注销,经营范围包括信息技术咨询服务,软件开发,技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广及信息系统集成服务等,注销前为自然人蒋\*\*控制的公司。

蒋\*\*2021年下半年加入发行人,负责发行人网络安全及各项数据安全维护,升级改造研发平台环境、提升研发工作效率,搭建基于软硬件环境相结合的芯片设计平台架构与行政办公系统等IT事务。在其加入发行人前,先后在寒武纪、紫光云等企业担任相关职务,主要负责整改芯片研发系统(运算集群、芯片设计工具环境、仿真运算环境、网络存储系统数据管理和业务监控等),升级研发数据网络结构与备份系统,规划企业芯片设计平台上云整体方案等。根据对蒋\*\*本人的访谈,青岛君信主营业务是为IC行业企业提供技术支持和咨询服务,后由于其本人要加入发行人,根据双方约定,不允许其有对外有兼职、投资等情形,于是将青岛君信注销。

2020年11月，北京芯动与青岛君信签署技术服务合同，约定由青岛君信为北京芯动提供数据安全系统的搭建技术服务，防止人员访问时导致的数据外泄等安全风险，服务价格65万元，依据系统开发周期、人员投入和技术服务成本、以及北京芯动的定制化需求进行定价。该项服务起始时间早于合同签署时间，至2020年底完成，交付内容为一款信息安全软件。

#### B. 汇欣智联（北京）企业服务有限公司与西安智凌盾信息技术有限公司

根据对周\*\*的访谈，其本人任职于国内某大学，主要工作领域为智能系统的设计和智能识别软件方面的开发等。2019年，北京芯动向其提出开发人脸识别软件的需求，考虑到其本人职务背景，通过第三方汇欣智联和西安智凌盾两家公司中转收取了对应劳务报酬，具体服务由周\*\*及其团队提供。该项技术服务对应开发周期超过一年，从2019年10月陆续开始，至2020年底完成，交付内容为一款人脸识别软件及对应的源代码。

经查询企查查等公开信息，汇欣智联（北京）企业服务有限公司（以下简称“汇欣智联”）成立于2018年4月20日，于2020年1月16日注销，经营范围包括技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询，市场调查及企业营销策划等，注销前主要登记股东为自然人刘海峰。

经查询企查查等公开信息，西安智凌盾信息技术有限公司（以下简称“西安智凌盾”）成立于2019年12月11日，经营范围包括社会经济咨询服务及信息咨询服务等，主要登记股东为自然人班知憶。

#### C. 上海君劳信息技术有限公司

根据对惠\*\*的访谈，其本人目前从事系统软件开发工作，曾任职于国内某知名企业从事芯片设计工作。2020年初，北京芯动向其提出开发Risc-V MCU设计的需求，考虑到其本人职务背景，其通过第三方公司上海君劳中转收取了对应劳务报酬，具体服务由惠\*\*及其团队提供。该项技术服务对应开发过程历时10个月，提供服务起始时间早于合同签署时间，从2020年初开始进行项目论证，至2020年底完成，交付内容为一款Risc-V MCU设计相关源代码等。

经查询企查查等公开信息，上海君劳信息技术有限公司（以下简称“上海君劳”）成立于2020年6月1日，于2021年6月9日注销，经营范围包括计算机软硬件及辅助设备零售，信息技术咨询服，计算机系统服务及数据处理和存储支持服务等，注销前主要登记股东为自然人吴翠平。

## ②具体核查过程和结论

中介机构获取了上述服务合同、部分成果文件、财务凭证等资料，对相关软件的后续使用情况进行了了解；对相关人员蒋\*\*、周\*\*、惠\*\*进行了访谈，详细了解了上述交易的背景、过程、内容、交付的具体成果和形式，并对相关方是否具备提供该软件技术的能力进行了了解确认。

经核查，北京芯动采购上述信息安全系统是为用于其日常信息安全防护，采购人脸识别软件技术和 Risc-V MCU 最终目的是为了对外投资，上述交易不属于北京芯动代发行人承担成本费用情形。

## 二、中介机构说明

### （一）未核查毛敏耀境内银行流水的原因

1、毛敏耀因个人常年不在国内及报告期内未使用境内卡进行交易等原因未提供境内银行卡资金流水

在首次申报前的尽职调查过程中，申报会计师提请发行人间接持股 5%以上股东毛敏耀提供资金流水，但毛敏耀因其个人常年不在国内且报告期内未使用境内卡进行交易等理由，未提供报告期内的境内银行资金流水。

2、申报会计师在首次申报前执行了替代核查程序

（1）核查发行人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员资金流水，确认是否存在与毛敏耀的资金往来情况

申报会计师根据申报前发行人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员提供的资金流水，搜索“毛敏耀”、“MINYAO MAO”关键字眼，核查是否与毛敏耀境内银行卡之间存在资金往来情况，未发现报告期内上述人员与毛敏耀境内银行卡存在资金往来的情形。

（2）核查发行人的主要客户、供应商，确认是否与毛敏耀存在关联关系

申报会计师查询企查查等网站，确认毛敏耀除在发行人股东 MEMSLink 持股并任董事外，未在发行人的其他主要客户、供应商担任股东、董事、高级管理人员、法定代表人职务。

申报会计师通过访谈的形式，确认除 MEMSLink 外，发行人的其他主要客户、供应商与毛敏耀之间不存在关联关系。

（3）毛敏耀出具相关承诺函

毛敏耀出具承诺函，确认不存在代发行人进行收取销售货款、支付采购款项

或其他与公司业务相关的款项往来等情形；不存在代发行人支付成本、费用或者采用无偿或不公允的交易价格向发行人提供经济资源的情形；不存在与发行人客户或供应商及其股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员进行交易及异常资金往来的情形；不存在通过其他方式与发行人的客户或供应商发生异常交易往来或输送商业利益的情形。

### 3、申报会计师关于毛敏耀资金流水的补充核查

经与毛敏耀进一步沟通协商，在本轮问询阶段，毛敏耀提供了 2019 年 1 月至 2022 年 6 月 30 日的境内银行流水，共 1 个账户，申报会计师执行了以下核查程序：

(1) 根据银行流水对手信息，进一步梳理毛敏耀个人账户之间划转记录，交叉核对确保其账户完整性；

(2) 摘录 5 万元及以上的大额交易记录，梳理交易内容，并向毛敏耀了解交易背景；

(3) 针对大额交易的手续信息，通过公开资料查询的方式，以确认是否存在与发行人客户、供应商及其关联方之间的资金往来。

报告期内，毛敏耀上述境内卡除日常结息外，不存在大额交易行为。

### (二) 对华亚平通过朱\*\*拆出资金的核查情况

#### 1、对华亚平、朱\*\*资金流水的核查情况

申报会计师现场陪同华亚平前往 19 家主要银行打印其报告期内全部银行账户资金流水，并通过云闪付查询并获取华亚平个人名下全部银行卡信息，经比对现场打印账户信息与云闪付查询结果，不存在应提供未提供银行账户情形。

经核查华亚平全部资金流水，其通过朱\*\*名下 1 张银行卡（以下称“该拆借银行账户”）对外拆出 2,197.20 万元资金，不存在通过朱\*\*名下其他银行账户对外拆借资金的情形。朱\*\*出于个人隐私保护的目的，只提供该拆借银行账户资金流水，未提供其本人名下其他银行账户资金流水。

申报会计师现场陪同朱\*\*前往该拆借银行账户所在银行打印自发生上述拆借以来的全部资金流水，经逐笔核查，上述 2,197.20 万元资金均通过该拆借银行账户对外进行拆借，未发现朱\*\*与其本人名下其他账户之间进行大额转让的情形。

#### 2、对华亚平通过朱\*\*拆出资金流向的具体核查方式、核查过程

(1) 申报会计师现场陪同华亚平、朱\*\*前往银行打印资金流水，并通过云闪付查询并获取华亚平个人名下全部银行卡信息；

(2) 对华亚平与朱\*\*之间所有资金往来进行交叉核对，确认是否存在通过朱\*\*本人名下其他账户进行资金拆借的情形；

(3) 对于华亚平的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查，对朱\*\*的该拆借银行账户资金流水进行了逐笔核查；

(4) 对华亚平、朱\*\*本人进行访谈，了解资金拆借的原因背景、拆借过程及归还欠款情况等，获取了借款协议、还款凭证等；

(5) 对资金拆借对象进行访谈确认，了解资金拆借的原因背景、拆借过程及归还欠款等，获取了购房合同、支付凭证等。

### 3、对华亚平通过朱\*\*拆出资金流向的核查结论

经核查华亚平、朱\*\*资金流水，并对华亚平、朱\*\*进行访谈，2020 年 6 月 22 日至 2021 年 2 月，华亚平陆续通过朱\*\*拆出资金，主要为投资理财和资金周转用，不存在大额异常资金往来且无合理解释的情形。

**(三) 分主体按年度汇总列示发行人主要关联方、董监高、关键岗位人员报告期内资金的主要流入来源及流出去向，是否与发行人客户、供应商及其关联方之间存在直接或间接资金往来**

#### 1、间接持股 5%以上自然人股东及关联方

##### (1) 金晓冬

对于金晓冬的个人银行账户流水，主要抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元（境外 1 万美元）及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和金晓冬个人银行账户间的内部资金往来后，对金晓冬报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
股权转让款	资金流入	-	700.00	-	-	2020年8月股权转让收入
	资金流出	-	-	-	-	-
资金拆借	资金流入	202.24	89.00	416.80	520.83	1、2019-2021年，主要系日常资金周转，其中2021年主要系发行人员工偿还购房用借款； 2、2022年，系为归还蚌投集团与蚌埠经

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
						济开发区投资集团有限公司的借款（因2020年4月受让股份产生）进行的资金拆入
	资金流出	-147.28	-507.50	-70.81	-520.83	1、2019-2021年，主要系日常资金周转，其中2020年主要系借给发行人员工用于购房； 2、2022年，用于归还对蚌投集团与蚌埠经济开发区投资集团有限公司的借款
工资报酬、个人缴税及消费等	资金流入	199.18	55.84	233.46	112.37	主要系从MEMSLink获得的报酬，其中2020年大部分报酬在2021年发放
	资金流出	-124.44	-243.89	-64.51	-16.78	主要系个人缴税及消费等
其他	资金流入	43.49	15.94	-	-	-
	资金流出	-18.60	-36.88	-10.00	-11.70	-
合计	资金流入	444.91	860.78	650.26	633.21	-
	资金流出	-290.32	-788.27	-145.33	-549.31	-

注：2019年至2021年资金流水中美元已按2021年12月31日汇率换算为人民币，2022年1-6月资金流水中美元已按2022年6月30日汇率换算为人民币。

报告期内，金晓冬从 MEMSLink 领取工资，与周启北（发行人客户阿尔福的实际控制人）2019年2月存在一笔20.00万人民币资金拆借，当月已还清；于2019年2月向北京昆天科技有限公司拆出一笔35.00万人民币款项，次月已还清。除上述情况外，金晓冬与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

报告期内，金晓冬对外拆借资金行为主要发生在2019年、2020年和2022年1-6月，具体情况包括①2020年向发行人员工\*\*拆出资金466.80万元，计划用于其个人买房，均于几个月到一年内陆续归还；②向北京芯动资金拆借69.20万元，均于几个月到一年内陆续归还；③2022年上半年向华亚平拆入520.83万元，用于归还蚌投集团与蚌埠经济开发区投资集团有限公司借款。

## （2）毛敏耀

对于毛敏耀的个人银行账户流水，主要抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额5.00万元（境外1万美元）及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和毛敏耀个人银行账户间的内部资金往来后，对毛敏耀报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万美元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
工资报酬、个人缴税及消费等	资金流入	23.26	5.04	33.72	35.90	主要系从MEMSLink获得的报酬，其中2020年大部分报酬在2021年发放
	资金流出	-9.88	-9.83	-39.08	-14.15	主要系个人缴税及消费等
资金拆借	资金流入	-	5.00	-	-	主要系日常资金周转
	资金流出	-	-	-3.01	-	
其他	资金流入	1.90	5.00	-	-	-
	资金流出	-	-2.10	-	-	
合计	资金流入	25.16	15.04	33.72	35.90	-
	资金流出	-9.88	-11.93	-42.10	-14.15	

报告期内，毛敏耀持续从 MEMSLink 领取工资，与香港昆天科存在资金拆借，金额 5.00 万美元，与宣佩琦之间存在资金拆借，金额 3.01 万美元。除上述情况外，毛敏耀与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

### (3) 宣佩琦

对于宣佩琦的个人银行账户流水，主要抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元（境外 1 万美元）及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和宣佩琦个人银行账户间的内部资金往来后，对宣佩琦报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月	备注
股权转让款	资金流入	-	800.00	-	-	2020 年 8 月股权转让收入
	资金流出	-	-	-	-	-
资金拆借	资金流入	42.39	127.51	70.21	1,041.66	1、2019-2021 年，主要系日常资金周转； 2、2022 年，系为归还蚌投集团与蚌埠经济开发区投资集团有限公司的借款（因 2020 年 4 月受让股份产生）进行的资金拆入
	资金流出	-19.00	-786.50	-	-1,041.66	1、2019 年，主要系日常资金周转； 2、2020 年，主要系委托朋友境内理财； 3、2022 年，用于归还对蚌投集团与蚌埠经济开发区投资集团有限公司的借款

交易类型	交易方向	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-6 月	备注
工资报酬、个人缴税及消费等	资金流入	102.65	14.89	169.74	104.21	主要系从 MEMSLink 获得的报酬，其中 2020 年大部分报酬在 2021 年发放
	资金流出	-41.55	-284.06	-115.80	-20.13	主要系个人缴税及消费等
其他	资金流入	15.76	-	-	-	-
	资金流出	-	-	-	-	-
合计	资金流入	160.80	942.41	239.96	1,145.86	-
	资金流出	-60.55	-1,070.55	-115.80	-1,061.79	-

注：2019年至2021年资金流水中美元已按2021年12月31日汇率换算为人民币，2022年1-6月资金流水中美元已按2022年6月30日汇率换算为人民币。

报告期内，除从 MEMSLink 收取劳务费以及与毛敏耀之间存在资金拆借外，宣佩琦与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

报告期内，宣佩琦对外拆借资金行为主要发生在2020年和2022年1-6月，具体情况为①2020年向自然人王\*\*拆出资金658.98万元，主要因宣佩琦长期在境外，委托王\*\*在境内理财；②2022年上半年向华亚平拆入1,041.66万元，用于归还蚌投集团与蚌埠经济开发区投资集团有限公司借款。

#### (4) MEMSLink

对于 MEMSLink 的银行账户流水，主要抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 1 万美元及以上样本进行了核查。

对 MEMSLink 报告期内银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万美元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
技术服务收入	资金流入	51.95	-	153.99	54.61	主要系向发行人提供技术服务产生的收入，其中2020年收入在2021年收回
	资金流出	-	-	-	-	
工资、社保等各项支出	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-91.83	-18.93	-98.93	-67.04	主要系支付的员工工资、社保等各项支出，其中2020年部分延迟到2021年发放
资金拆借	资金流入	49.00	18.80	-	-	主要系用于MEMSLink日常资金周转
	资金流出	-16.00	-	-	-	
股权受让款	资金流入	-	7.07	-	-	股权受让款打错退回
	资金流出	-	-14.14	-	-	受让北京芯动持有发行人股份所支付款项

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
技术服务收入	资金流入	51.95	-	153.99	54.61	主要系向发行人提供技术服务产生的收入，其中2020年收入在2021年收回
	资金流出	-	-	-	-	
工资、社保等各项支出	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-91.83	-18.93	-98.93	-67.04	主要系支付的员工工资、社保等各项支出，其中2020年部分延迟到2021年发放
其他	资金流入	-	9.10	-	-	主要系MEMSLink两名股东存入，用于支付受让北京芯动持有发行人老股款项
	资金流出	-	-	-	-	-
合计	资金流入	100.95	34.96	153.99	54.61	-
	资金流出	-107.83	-33.07	-98.93	-67.04	-

2019年，MEMSLink与LONGTERN TECHNOLOGY (HK) LIMITED（发行人客户阿尔福关联方）存在资金拆借，金额49.00万美元，该笔拆借双方已结清。

2019年，MEMSLink通过北京昆天科技有限公司向发行人收取技术服务费51.95万美元，主要为委派金晓冬、毛敏耀和宣佩琦三人为发行人提供技术服务的报酬。

2020年，MEMSLink与香港昆天科存在资金拆借，主要用于资金周转，金额18.80万美元，其中8.80万美元属于通过香港昆天科向北京芯动进行的拆借。

除上述情况外，报告期内，MEMSLink与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

#### （5）北京芯动

对于北京芯动的银行账户流水，主要抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额5.00万元（境外1万美元）及以上样本进行了核查。

对北京芯动报告期内银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
股权转让款	资金流入	667.00	715.27	-	-	2018年5月与2019年10月股权转让款
	资金流出	-	-	-	-	-
技术服务采	资金流入	-	-	-	-	主要系用于购买人工智能等

购	资金流出	-275.00	-374.72	-	-	软件, 详见本问询问题之“一、发行人说明”之“(三)、2、各项采购内容的后续使用情况, 相关投入及最新进展情况”
资金拆借	资金流入	20.20	739.00	20.00	-	主要系项亚文、金晓冬个人资金周转, 详见下文表述
	资金流出	-30.20	-800.50	-20.00	-	
现金分红、工资、社保等	资金流入	-	-	-	258.82	主要系所持发行人股份2021年现金分红
	资金流出	-29.01	-40.44	-5.82	-16.26	主要系房租、工资等支出
合计	资金流入	687.20	1,454.27	20.00	258.82	-
	资金流出	-334.21	-1,215.66	-25.82	-16.26	

北京芯动股东为自然人金晓冬和宣佩琦, 金晓冬持有发行人股东 MEMSLink 的股份。

报告期内, 北京芯动与金晓冬存在资金拆借 69.20 万元, 双方已结清; 北京芯动通过香港昆天科向 MEMSLink 拆出资金 69.20 万元, 用于资金周转; 收到 MEMSLink 关于发行人 50 万元注册资本对应的股权转让款项。除上述情况外, 北京芯动与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

报告期内, 北京芯动对外拆借资金行为主要发生在2020年, 具体情况包括为①向金晓冬陆续拆出资金69.20万元, 用于资金周转, 合计13笔, 均于几个月到一年内陆续归还; ②于2020年向项亚文(北京芯动法人、执行董事)陆续拆出资金690万元, 用于资金周转, 合计15笔, 均于半年内陆续归还, 具体拆借过程及原因如下:

单位: 万元

序号	拆借时间	拆借方姓名	金额	性质	拆借原因
1	2020年1月3日	项亚文	-20.00	-	账户错误当天退回
	2020年1月3日		20.00	-	
2	2020年1-5月		-170.00	借款	主要系日常资金周转, 半年内全部偿还
	2020年7月		170.00	还款	还款
3	2020年10-11月		-520.00	借款	主要系其有对外投资需求, 急需资金周转, 拆借后2个月内全额偿还
	2020年12月		520.00	还款	还款

#### (6) 北京昆天科技有限公司

对于北京昆天科技有限公司的银行账户流水, 主要抽取其 2019 年 1 月-2020

年 8 月期间的银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

对北京昆天科技有限公司报告期内银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年 度	2020年 1-8月	2021年 度	备注
业务经营收入	资金流入	361.29	28.52	-	1、2019年，主要系向发行人提供技术服务产生的收入； 2、2020年，主要系从事FM接收发射芯片业务产生的收入，业务萎缩
	资金流出	-	-	-	
工资、社保等各项支出	资金流入	-	-	-	-
	资金流出	-81.72	-24.88	-	
合计	资金流入	361.29	28.52	-	-
	资金流出	-81.72	-24.88	-	

北京昆天科技有限公司注销前主要从事 FM 接收发射芯片业务，2019 年 1 月-2020 年 8 月，北京昆天科技有限公司存在向发行人客户阿尔福提供 FM 无线辅听系统相关技术服务的情形，金额合计 20.00 万元。除上述情况外，北京昆天科技有限公司与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

#### (7) 香港昆天科

对于香港昆天科的银行账户流水，抽取其 2019 年 1-9 月期间的银行账户资金流水中所有单笔发生额 1 万美元及以上样本进行了核查。

对香港昆天科报告期内银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万美元

交易类型	交易方向	2019年1-9月	2020年度	2021年度	备注
业务经营收入与支出	资金流入	457.25	-	-	主要系因业务开展产生的各项收入与支出
	资金流出	-401.88	-	-	
技术服务费	资金流入	-	-	-	-
	资金流出	-51.95	-	-	
资金拆借	资金流入	-	-	-	-
	资金流出	-35.00	-	-	
合计	资金流入	457.25	-	-	-
	资金流出	-488.33	-	-	

香港昆天科主要从事 FM 接收发射芯片业务，其供应商通常为芯片代工封装厂商，其客户包括经销商或下游消费类芯片用户。

2019 年 1-9 月，发行人股东 MEMSLink 存在通过香港昆天科向发行人收取技术服务费的情形，主要为委派金晓冬、毛敏耀、宣佩琦向发行人提供技术服务的报酬；香港昆天科因正常业务开展，与发行人存在个别供应商（芯片代工厂商）重叠的情形，同时向其经销商 LONGTERN TECHNOLOGY (HK) LIMITED（发行人客户阿尔福关联方）销售 FM 接收发射芯片的情形，上述往来系其业务正常开展所致。除上述情况外，香港昆天科与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

#### （8）北京迈趣信息技术有限公司

对于北京迈趣信息技术有限公司的银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查，报告期内不存在单笔发生额 5.00 万元及以上的交易情况。

报告期内，北京迈趣信息技术有限公司与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

### 2、董事、监事及高级管理人员

#### （1）梁培康（董事长）

对于梁培康的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和梁培康个人银行账户间的内部资金往来后，对梁培康报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
工资报酬、个人消费等	资金流入	30.99	36.27	84.48	20.52	主要系从任职单位获得的报酬，其中2021年包括提取公积金42.62万元
	资金流出	-	-5.00	-	-	主要系个人消费等
其他	资金流入	25.21	-	-	-	保险账户赎回
	资金流出	-19.80	-25.00	-82.60	-20.00	主要系家庭成员间往来
合计	资金流入	56.20	36.27	84.48	20.52	-
	资金流出	-19.80	-30.00	-82.60	-20.00	-

报告期内，梁培康与发行人客户、供应商及其关联方之间存在正常资金往来。

(2) 林明（董事、总经理、董事会秘书）

对于林明的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元（境外 1 万港元）及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和林明个人银行账户间的内部资金往来后，对林明报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
投资	资金流入	85.83	234.77	40.77	40.00	主要系个人对外投资收益相关，与发行人业务无关
	资金流出	-384.45	-345.50	-	-	主要系受让发行人股份支付的款项
家庭成员间往来	资金流入	269.60	238.63	13.00	-	主要系用于支付受让发行人股份的款项
	资金流出	-60.00	-	-5.00	-	主要系日常资金周转
工资报酬、个人消费等	资金流入	52.12	97.73	119.46	66.59	主要系从发行人获得的工资报酬等
	资金流出	-6.14	-	-6.38	-	主要系个人消费等
资金拆借	资金流入	154.90	122.50	-	-	主要系用于支付受让发行人股份的款项
	资金流出	-40.00	-	-	-	主要系日常资金周转
其他	资金流入	5.00	-	-	-	-
	资金流出	-5.00	-5.00	-	-	-
合计	资金流入	567.45	693.63	173.24	106.60	-
	资金流出	-495.59	-350.50	-11.38	-	-

注：2019年至2021年资金流水中港元已按2021年12月31日汇率换算为人民币，2022年1-6月资金流水中港元已按2022年6月30日汇率换算为人民币。

报告期内，林明与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

(3) 邢昆山（董事）

对于邢昆山的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和邢昆山个人银行账户间的内部资金往来后，对邢昆山报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
工资报酬、贷款、个人	资金流入	50.95	62.20	27.04	11.24	主要系从其任职单位获得的工资报酬及个人贷款放款等

消费等	资金流出	-65.40	-	-	-19.88	主要系个人购房、购车消费等
家庭成员间往来	资金流入	20.00	155.80	-	-	主要系日常资金周转
	资金流出	-50.00	-100.00	-40.00	-	
资金拆借	资金流入	22.50	-	-	-	主要系朋友间资金周转
	资金流出	-20.00	-	-	-	
其他	资金流入	9.20	-	-	-	-
	资金流出	-	-5.00	-	-	
合计	资金流入	102.65	218.00	27.04	11.24	-
	资金流出	-135.40	-105.00	-40.00	-19.88	

报告期内，邢昆山与发行人客户、供应商及其关联方之间存在正常资金往来。

(4) 华亚平（董事、副总经理）

对于华亚平的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和华亚平个人银行账户间的内部资金往来后，对华亚平报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
股权转让、投资款	资金流入	-	4,000.00	-	-	2020年8月股权转让收入
	资金流出	-170.20	-85.10	-	-1,041.66	1、2019-2020年，系员工持股平台认购款； 2、2022年，用于归还蚌投集团与蚌埠经济开发区投资集团有限公司的借款（因2020年4月受让股份产生）
资金拆借	资金流入	-	-	-	2,497.20	主要系资金拆借款项的收回
	资金流出	-114.90	-2,541.20	-105.00	-1,562.49	1、2019年资金拆出情况详见本问询问题之“一、发行人说明”之“（一）”； 2、2019年资金拆出情况详见本问询问题之“一、发行人说明”之“（二）、2、（3）资金拆借的原因及过程的合理性”
工资报酬、个人缴税及消费等	资金流入	8.50	-	159.17	58.46	2021年主要系工资、人才奖励收入等
	资金流出	-	-715.09	-13.99	-	主要系2020年8月股权转让款个税缴纳
家庭成员间往来	资金流入	-	-	61.80	-	主要系日常资金周转
	资金流出	-	-16.12	-	-	
其他	资金流入	105.10	-	-	-	主要系员工持股平台认购款打错退回

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
股权转让、投资款	资金流入	-	4,000.00	-	-	2020年8月股权转让收入
	资金流出	-170.20	-85.10	-	-1,041.66	1、2019-2020年，系员工持股平台认购款； 2、2022年，用于归还蚌投集团与蚌埠经济开发区投资集团有限公司的借款（因2020年4月受让股份产生）
资金拆借	资金流入	-	-	-	2,497.20	主要系资金拆借款项的收回
	资金流出	-114.90	-2,541.20	-105.00	-1,562.49	1、2019年资金拆出情况详见本问询问题之“一、发行人说明”之“（一）”； 2、2019年资金拆出情况详见本问询问题之“一、发行人说明”之“（二）、2、（3）资金拆借的原因及过程的合理性”
工资报酬、个人缴税及消费等	资金流入	8.50	-	159.17	58.46	2021年主要系工资、人才奖励收入等
	资金流出	-	-715.09	-13.99	-	主要系2020年8月股权转让款个税缴款项
	资金流出	-	-	-	-	-
合计	资金流入	113.60	4,000.00	220.97	2,555.66	-
	资金流出	-285.10	-3,357.51	-118.99	-2,604.15	-

报告期内，华亚平对外拆借资金行为主要发生在2020年和2022年上半年，2020年拆借具体情况参见本问询问题之“一、发行人说明”之“（二）朱\*\*的基本情况，与发行人、客户、供应商及其关联方是否存在其他关联；华亚平对外大额拆借资金的来源……”之“2、华亚平对外大额拆借资金的来源，结合华亚平长期未支付股权回购欠款及利息的情况说明其与朱\*\*拆借资金的具体过程及合理性”，不存在集中于少数自然人或法人主体的情况。

2022年上半年华亚平向金晓冬和宣佩琦拆出资金1,562.49万元，用于归还蚌投集团与蚌埠经济开发区投资集团有限公司借款。

（5）华叶扶（董事、副总经理华亚平女儿）

对于华叶扶的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额5.00万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和华叶扶个人银行账户间的内部资金往来后，对华叶扶报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
资金拆借	资金流入	129.45	-	48.00	2,093.20	主要系朋友间资金周转,拆借款项的收回
	资金流出	-129.45	-1,941.20	-100.00	-	1、2019年,主要系朋友间资金周转; 2、2020年和2021年,主要系替其父亲华亚平进行的对外拆借,款项主要打至朱**账户,资金拆出情况详见本问询问题之“一、发行人说明”之“(二)、2、(3)资金拆借的原因及过程的合理性”
家庭成员间往来	资金流入	-	1,957.32	100.00	5.00	主要系其父亲打款,进一步通过朱**账户进行对外拆借
	资金流出	-	-0.60	-20.00	-1,997.20	收回拆借款项后,打款到其父亲账户
工资报酬、个人消费等	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-	-24.56	-	-	主要系个人消费
其他	资金流入	7.00	-	5.00	-	-
	资金流出	-	-	-	-	-
合计	资金流入	136.45	1,957.32	153.00	2,098.20	-
	资金流出	-129.45	-1,966.36	-120.00	-1,997.20	-

报告期内,华叶扶与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

(6) 胡智勇(董事、副总经理)

对于胡智勇的个人银行账户流水,抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额5.00万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和胡智勇个人银行账户间的内部资金往来后,对胡智勇报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下:

单位:万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
工资报酬、个人消费等	资金流入	18.46	19.69	40.42	15.65	主要系从发行人获得的工资报酬
	资金流出	-	-	-	-	-
投资	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-28.75	-28.75	-	-	2019-2020年,系员工持股平台认购款
家庭成员间往来	资金流入	30.00	-	5.00	-	主要系用于支付员工持股平台认购款
	资金流出	-35.00	-5.00	-35.00	-	主要系日常资金周转
资金拆借	资金流入	2.50	-	10.30	-	主要系日常资金周转
	资金流出	-2.50	-10.00	-	-	

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
工资报酬、个人消费等	资金流入	18.46	19.69	40.42	15.65	主要系从发行人获得的工资报酬
	资金流出	-	-	-	-	-
投资	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-28.75	-28.75	-	-	2019-2020年，系员工持股平台认购款
合计	资金流入	50.96	19.69	55.72	15.65	-
	资金流出	-66.25	-43.75	-35.00	-	-

报告期内，胡智勇与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

(7) 张晰泊（董事、副总经理）

对于张晰泊的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和张晰泊个人银行账户间的内部资金往来后，对张晰泊报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
工资报酬、贷款、个人消费等	资金流入	28.04	203.39	95.89	38.66	主要系从发行人获得的工资报酬，其中2020年包括一笔个人贷款150万元
	资金流出	-	-150.00	-	-	购房款
投资	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-34.50	-34.50	-	-	2019-2020年，系员工持股平台认购款
家庭成员间往来	资金流入	34.50	34.50	20.00	-	主要系用于支付员工持股平台认购款
	资金流出	-	-178.30	-30.00	-16.00	主要系日常资金周转
合计	资金流入	62.54	237.89	115.89	38.66	-
	资金流出	-34.50	-362.80	-30.00	-16.00	-

报告期内，张晰泊与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

(8) 吕东锋（监事会主席）

对于吕东锋的个人银行账户流水，抽取其任职起始日前一年银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和吕东锋个人银行账户间的内部资金往来后，对吕东锋报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
工资报酬、个人消费等	资金流入	-	-	45.29	-	主要系从任职单位获得的工资报酬等
	资金流出	-	-	-	-	-
家庭成员间往来	资金流入	-	-	-	-	主要系日常资金周转
	资金流出	-	-	-35.00	-	
其他	资金流入	-	-	10.00	-	-
	资金流出	-	-	-5.00	-	-
合计	资金流入	-	-	55.29	-	-
	资金流出	-	-	-40.00	-	-

报告期内，吕东锋与发行人客户、供应商及其关联方之间存在正常资金往来。

(9) 魏苗（职工监事）

对于魏苗的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和魏苗个人银行账户间的内部资金往来后，对魏苗报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
家庭成员间往来	资金流入	6.49	20.00	5.00	5.00	主要系日常资金周转
	资金流出	-16.50	-5.00	-	-5.00	
其他	资金流入	-	5.00	5.00	-	微信、支付宝提现
	资金流出	-	-	-	-	
合计	资金流入	6.49	25.00	10.00	5.00	-
	资金流出	-16.50	-5.00	-	-5.00	

报告期内，魏苗与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

(10) 白若雪（财务总监）

对于白若雪的个人银行账户流水，抽取其任职以来至报告期末银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和白若雪个人银行账户间的内部资金往来后，对白若雪任职以来至报告期末个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
工资报酬、个人消费等	资金流入	-	5.82	18.78	-	主要系从发行人处获取的报酬
	资金流出	-	-	-	-5.52	主要系个人消费
资金拆借	资金流入	-	-	-	5.00	主要系日常资金周转
	资金流出	-	-	-	-	-
合计	资金流入	-	5.82	18.78	5.00	-
	资金流出	-	-	-	-5.52	-

报告期内，白若雪与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

(11) 石忠林（离任监事会主席）

对于石忠林的个人银行账户流水，抽取其任职以来至报告期末银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和石忠林个人银行账户间的内部资金往来后，对石忠林任职以来至报告期末个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
工资报酬、个人消费等	资金流入	-	32.72	35.45	-	主要系从其任职单位获取的报酬
	资金流出	-	-	-5.00	-	主要系个人消费
家庭成员间往来	资金流入	-	-	23.00	-	主要系日常资金周转
	资金流出	-	-33.00	-29.00	-	
合计	资金流入	-	32.72	58.45	-	-
	资金流出	-	-33.00	-34.00	-	

报告期内，石忠林与发行人客户、供应商及其关联方之间存在正常资金往来。

(12) 展明浩（离任董事会秘书）

对于展明浩的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元（1 万美元）及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和展明浩个人银行账户间的内部资金往来后，对展明浩报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
工资报酬、	资金流入	16.00	44.06	11.60	5.49	主要系从其任职单位获取的报酬等

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
个人消费等	资金流出	-	-72.95	-39.27	-30.20	主要系子女学费支出及个人消费等
家庭成员间往来	资金流入	-	-	-	-	主要系日常资金周转
	资金流出	-	-	-6.41	-	
合计	资金流入	16.00	44.06	11.60	5.49	-
	资金流出	-	-72.95	-45.68	-30.20	

注：2019年至2021年资金流水中美元已按2021年12月31日汇率换算为人民币，2022年1-6月资金流水中美元已按2022年6月30日汇率换算为人民币。

报告期内，展明浩与发行人客户、供应商及其关联方之间存在正常资金往来。

### 3、关键岗位人员

#### (1) 栗艳（财务经理）

对于栗艳的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和栗艳个人银行账户间的内部资金往来后，对栗艳报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
工资报酬、补充医疗、个人消费等	资金流入	21.45	14.80	6.59	-	主要系工资报酬、补充医疗报销等
	资金流出	-	-	-	-	-
家庭成员间往来	资金流入	26.26	62.12	-	-	主要系日常资金周转
	资金流出	-	-76.50	-	-	
资金拆借	资金流入	22.50	-	19.29	-	主要系日常资金周转
	资金流出	-15.00	-	-	-	
合计	资金流入	70.21	76.92	25.88	-	-
	资金流出	-15.00	-76.50	-	-	

栗艳 2019 年 2 月入职发行人，入职后至 2020 年 5 月期间存在替其配偶在发行人供应商北京昆天科技有限公司领取工资报酬的情形，栗艳 2019 年与发行人客户北京顶芯智控科技有限公司存在资金拆借 7.50 万元，已归还。除上述情况外，栗艳与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

#### (2) 于薇薇（财务）

对于于薇薇的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和于薇薇个人银行账户间的内部资金往来后，对于薇薇报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
代缴税费	资金流入	-	264.41	-	-	主要系代发行人部分自然人股东缴纳2020年8月转让股权产生的个税
	资金流出	-	-264.41	-	-	
家庭成员间往来	资金流入	10.00	5.00	6.00	7.00	主要系日常资金周转
	资金流出	-20.00	-5.00	-10.00	-	
合计	资金流入	10.00	269.41	6.00	7.00	-
	资金流出	-20.00	-269.41	-10.00	-	

报告期内，于薇薇存在替发行人股东代缴税费 264.41 万元，除上述情况外，其与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

### (3) 潘周琼（出纳）

对于潘周琼的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和潘周琼个人银行账户间的内部资金往来后，对潘周琼报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
资金拆借	资金流入	10.00	-	-	-	主要系朋友间资金周转需求产生
	资金流出	-10.00	-	-	-	
家庭成员间往来	资金流入	-	5.00	-	-	主要系日常资金周转
	资金流出	-	-	-	-	
合计	资金流入	10.00	5.00	-	-	-
	资金流出	-10.00	-	-	-	

报告期内，潘周琼与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

### (4) 胜星蕊（出纳）

对于胜星蕊的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查，报告期内不存在单笔发生额 5.00

万元及以上的交易情况。

报告期内，胜星蕊与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

(5) 桂亚云（销售助理）

对于桂亚云的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和桂亚云个人银行账户间的内部资金往来后，报告期内不存在单笔发生额 5.00 万元及以上的交易情况。

报告期内，桂亚云与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

(6) 顾浩琦（核心技术人员）

对于顾浩琦的个人银行账户流水，抽取其报告期内银行账户资金流水中所有单笔发生额 5.00 万元及以上样本进行了核查。

剔除理财金额和顾浩琦个人银行账户间的内部资金往来后，对顾浩琦报告期内个人银行账户资金流水核查的执行情况具体如下：

单位：万元

交易类型	交易方向	2019年度	2020年度	2021年度	2022年1-6月	备注
资金拆借	资金流入	30.35	6.00	-	-	主要系日常资金周转
	资金流出	-20.00	-6.00	-	-	
股权投资	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-17.25	-17.25	-	-	2019-2020年，系员工持股平台认购款
工资报酬、个人消费等	资金流入	-	-	6.14	7.31	主要系工资报酬
	资金流出	-	-	-	-	-
家庭成员间往来	资金流入	17.25	17.25	-	124.00	2019-2020年，系用于支付员工持股平台认购款；2022年主要系购房支出
	资金流出	-	-	-5.00	-100.00	
其他	资金流入	5.80	-	-	-	-
	资金流出	-	-	-	-	-
合计	资金流入	53.40	23.25	6.14	131.31	-
	资金流出	-37.25	-23.25	-5.00	-100.00	-

报告期内，顾浩琦与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在资金往来。

#### （四）说明对发行人是否存在通过北京芯动等关联主体以及北京昆天科技有限公司等注销、转让关联方进行资金体外循环、代垫成本费用的具体核查情况

申报会计师核查了发行人关联主体 MEMSLink、北京芯动联科微电子技术有限公司、金晓冬、毛敏耀、宣佩琦报告期内的银行资金流水；核查了北京昆天科技有限公司 2019 年 1 月至 2020 年 8 月（2021 年 9 月注销）期间的银行资金流水；核查了香港昆天科 2019 年 1 月至 2019 年 9 月（2019 年 10 月转让）期间的银行资金流水；核查北京迈趣信息技术有限公司 2019 年 1 月至 2019 年 3 月（2019 年 3 月注销）期间的银行资金流水；并对相关主体进行了访谈。

报告期内，发行人不存在通过 MEMSLink、北京芯动联科微电子技术有限公司、金晓冬、毛敏耀、宣佩琦以及北京昆天科技有限公司、香港昆天科、北京迈趣信息技术有限公司进行资金体外循环、代垫成本费用的情况。

#### 问题11. 关于存货

根据申报材料：（1）报告期内，公司存货账面价值分别为 465.48 万元、1,572.08 万元和 2,864.32 万元，其中晶圆金额分别为 183.04 万元、582.56 万元及 1,625.14 万元，存货金额快速上升且结构变化明显；（2）报告期各期末，存货主要为晶圆和半成品，占比显著高于发出商品和库存商品；晶圆录入不同的参数可以生产多种最终产品，半成品通过烧录不同的参数可制成多种产成品；（3）报告期内，公司存货周转率分别为 2.18、1.28 和 1.09，逐年下降且低于可比公司，发行人报告期内未计提存货跌价准备。

请发行人说明：（1）存货主要科目的库龄结构及对应的主要产品，量化分析存货结构的合理性以及各科目波动的具体原因；（2）对晶圆、半成品录入不同参数的具体内涵与实施主体，对最终形成不同产品的具体影响，后续加工环节及成本，是否属于行业通用的生产环节；晶圆、半成品是否存在长时间未领用结转的情形，若是请进一步说明合理性；（3）存货周转率逐年下降且低于可比公司的原因，结合在手订单以及期后结转情况进一步说明备货金额的合理性。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

## 一、发行人说明

### (一) 存货主要科目的库龄结构及对应的主要产品，量化分析存货结构的合理性以及各科目波动的具体原因

#### 1、存货的主要构成情况

发行人存货类别包括原材料、委托加工物资、半成品、库存商品和发出商品，各类存货的构成情况如下：

存货大类	主要构成	说明
原材料	晶圆	代工厂加工完成后的陀螺仪、加速度计的 MEMS 晶圆、ASIC 晶圆
	管壳及盖板	封装环节中使用的材料
	其他材料	电路板、绝缘金线等生产、研发中使用的材料
委托加工物资	芯片	外发封装尚未收回的陀螺仪、加速度计的 MEMS 芯片、ASIC 芯片及封装用的管壳、盖板等
	管壳、盖板	
半成品	半成品陀螺仪、加速度计等	已经封装，但尚未经测试标定的半成品陀螺仪、加速度计
库存商品	陀螺仪、加速度计等	已经生产完工，但尚未发货的产成品
发出商品	陀螺仪、加速度计等	客户尚未签收确认收入的产成品

#### 2、存货主要科目的库龄结构及对应的主要产品

报告期各期末，发行人存货的具体构成及库龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面余额	占存货余额比	1年以内		1-2年		2年以上	
			账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
2022年6月30日								
原材料	2,984.75	70.64%	2,650.90	88.81%	322.58	10.81%	11.27	0.38%
其中：晶圆	2,833.67	67.07%	2,552.24	90.07%	270.16	9.53%	11.27	0.40%
管壳及盖板	106.95	2.53%	69.54	65.02%	37.41	34.98%	-	-
其他材料	44.13	1.04%	29.12	65.99%	15.01	34.01%	-	-
委托加工物资	93.09	2.20%	93.09	100.00%	-	-	-	-
半成品	1,112.43	26.33%	907.65	81.59%	198.34	17.83%	6.44	0.58%
其中：半成品加速度计	152.46	3.61%	150.51	98.73%	1.25	0.82%	0.69	0.45%
半成品陀螺仪	956.04	22.63%	753.19	78.78%	197.09	20.62%	5.75	0.60%

半成品惯性测量单元	3.94	0.09%	3.94	100.00%	-	-	-	-
库存商品	2.38	0.06%	1.78	74.85%	0.60	25.15%	-	-
其中：加速度计	0.68	0.02%	0.68	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪	1.16	0.03%	0.56	48.43%	0.60	51.57%	-	-
惯性测量单元	0.54	0.01%	0.54	100.00%	-	-	-	-
发出商品	10.33	0.24%	10.33	100.00%	-	-	-	-
其中：加速度计	-	-	-	-	-	-	-	-
陀螺仪	10.33	0.24%	10.33	100.00%	-	-	-	-
惯性测量单元	-	-	-	-	-	-	-	-
合同履约成本	22.25	0.53%	22.25	100.00%	-	-	-	-
合计	4,225.24	100.00%	3,686.01	87.24%	521.53	12.34%	17.71	0.42%
2021年12月31日								
原材料	1,758.10	61.38%	1,570.71	89.34%	159.03	9.05%	28.36	1.61%
其中：晶圆	1,625.14	56.74%	1,482.76	91.24%	114.02	7.02%	28.36	1.75%
管壳及盖板	118.21	4.13%	73.64	62.30%	44.57	37.71%	-	-
其他材料	14.75	0.51%	14.30	96.95%	0.44	3.00%	-	-
委托加工物资	71.62	2.50%	71.62	100.00%	-	-	-	-
半成品	898.84	31.38%	817.60	90.96%	60.95	6.78%	20.29	2.26%
其中：半成品加速度计	117.35	4.10%	111.91	95.36%	5.44	4.63%	-	-
半成品陀螺仪	781.17	27.27%	705.37	90.30%	55.51	7.11%	20.29	2.60%
半成品惯性测量单元	0.32	0.01%	0.32	100.00%	-	-	-	-
库存商品	7.05	0.25%	7.05	100.00%	-	-	-	-
其中：加速度计	0.76	0.03%	0.76	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪	5.75	0.20%	5.75	100.00%	-	-	-	-
惯性测量单元	0.54	0.02%	0.54	100.00%	-	-	-	-
发出商品	128.71	4.49%	85.19	66.19%	43.52	33.81%	-	-
其中：加速度计	25.58	0.89%	22.23	86.90%	3.35	13.11%	-	-

计								
陀螺仪	103.12	3.60%	62.96	61.06%	40.17	38.95%	-	-
惯性测量单元	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	2,864.32	100.00%	2,552.17	89.10%	263.50	9.20%	48.65	1.70%
2020年12月31日								
原材料	781.73	49.73%	715.39	91.51%	66.34	8.49%	-	-
其中：晶圆	582.56	37.06%	522.83	89.75%	59.73	10.25%	-	-
管壳及盖板	134.25	8.54%	127.64	95.08%	6.61	4.92%	-	-
其他材料	64.92	4.13%	64.92	100.00%	-	-	-	-
委托加工物资	62.98	4.01%	62.98	100.00%	-	-	-	-
半成品	527.39	33.55%	458.92	87.02%	68.47	12.98%	-	-
其中：半成品加速度计	56.20	3.57%	56.20	100.00%	-	-	-	-
半成品陀螺仪	471.19	29.97%	402.72	85.47%	68.47	14.53%	-	-
半成品惯性测量单元	-	-	-	-	-	-	-	-
库存商品	5.67	0.36%	5.67	100.00%	-	-	-	-
其中：加速度计	0.22	0.01%	0.22	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪	4.92	0.31%	4.92	100.00%	-	-	-	-
惯性测量单元	0.53	0.03%	0.53	100.00%	-	-	-	-
发出商品	194.30	12.36%	194.30	100.00%	-	-	-	-
其中：加速度计	30.08	1.91%	30.08	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪	164.22	10.45%	164.22	100.00%	-	-	-	-
惯性测量单元	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	1,572.08	100.00%	1,437.27	91.42%	134.81	8.58%	-	-
2019年12月31日								
原材料	223.33	47.98%	223.33	100.00%	-	-	-	-
其中：晶圆	183.04	39.32%	183.04	100.00%	-	-	-	-
管壳及盖板	40.29	8.66%	40.29	100.00%	-	-	-	-

其他材料	-	-	-	-	-	-	-	-	-
委托加工物资	12.73	2.73%	12.73	100.00%	-	-	-	-	-
半成品	188.35	40.46%	188.35	100.00%	-	-	-	-	-
其中：半成品 加速度计	13.42	2.88%	13.42	100.00%	-	-	-	-	-
半成品陀 螺仪	174.94	37.58%	174.94	100.00%	-	-	-	-	-
半成品惯 性测量单元	-	-	-	-	-	-	-	-	-
库存商品	3.18	0.68%	3.18	100.00%	-	-	-	-	-
其中：加速度 计	0.13	0.03%	0.13	100.00%	-	-	-	-	-
陀螺仪	3.05	0.66%	3.05	100.00%	-	-	-	-	-
惯性测量 单元	-	-	-	-	-	-	-	-	-
发出商品	37.89	8.14%	37.89	100.00%	-	-	-	-	-
其中：加速度 计	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陀螺仪	37.89	8.14%	37.89	100.00%	-	-	-	-	-
惯性测量 单元	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合 计	465.48	100.00%	465.48	100.00%	-	-	-	-	-

报告期各期末，发行人存货原材料和半成品占比较高，结合库龄结构及对应的主要产品具体说明如下：

#### （1）原材料

发行人原材料主要由晶圆、管壳及盖板等用于生产和研发的材料构成，生产领用材料经过后续生产加工将对应发行人陀螺仪和加速度计等产品，由于上述材料具有一定的通用性，因此发行人原材料与产品系列无法一一对应。

报告期各期末，发行人原材料占存货比例分别为 47.98%、49.73%、61.38% 和 70.64%，占存货比例较高且逐年递增。主要系①发行人主要原材料晶圆委托晶圆代工厂进行代工，采购周期较长，发行人需要根据市场情况进行一定数量的备货。在晶圆代工环节，发行人与代工厂签订框架合同，并根据市场需求下达订单，代工厂接到订单后排期生产。MEMS 晶圆的生产周期通常为 9-12 个月，ASIC 晶圆/芯片的生产周期通常为 3-6 个月左右；②2021 年末和 2022 年 6 月末发行人晶圆增长较为明显，受贸易摩擦及疫情等因素的影响，芯片市场供应紧张。尽

管发行人长期以来与国内外多家知名晶圆代工厂商保持了良好的合作关系，但仍可能面临备货不足、供应短缺的情况。为避免该情况可能造成的不利影响，发行人主动扩大晶圆等原材料备货，从而使 2021 年度、2022 年 1-6 月原材料金额及占比均有较大幅度的增长。

报告期各期末，发行人晶圆库龄多为 1 年以内，2022 年 6 月 30 日库龄 1 年以上的晶圆期后领用情况如下：

单位：万元

存货类别	库龄 1 年以上余额	期后领用金额	期后领用占比
晶圆	281.43	270.96	96.28%

注：期后领用金额为截止 2022 年 9 月 30 日的统计数据。

2022 年 6 月末库龄 1 年以上的晶圆余额较大，主要系部分规格型号备货较多所致，期后已正常领用，并且发行人产成品毛利率较高，因此未出现减值迹象。

## （2）半成品

发行人半成品主要由半成品加速度计和半成品陀螺仪构成，半成品与产品系列通常具有一定对应关系。

报告期各期末，发行人半成品占存货比例分别为 40.46%、33.55%、31.38% 和 26.33%，占存货比例较高但逐年下降，主要系①发行人采用 Fabless 经营模式，专注于 MEMS 惯性传感器芯片的研发、测试和销售，芯片封装等环节交由专业封装厂商完成，发行人半成品即为上述封装工艺完成后的产品。此外，发行人半成品与产品系列存在一定对应关系，即可通过测试标定工序录入不同的参数产出不同型号、性能的产成品，因此发行人多根据未来销售预期提前生产至半成品备货，以及时应对下游客户的采购需求；②虽然发行人半成品金额随着收入规模的增长有所增加，但是由于发行人原材料金额增长较为显著，因此导致发行人半成品占存货比例有所下降。

将发行人半成品的库龄结构按照产品系列展开分析如下：

单位：万元

产品系列	账面余额	1 年以内	占比	1-2 年	占比	2 年以上	占比
2022 年 6 月 30 日							
陀螺仪 20L 系列	288.47	152.72	52.94%	135.75	47.06%	-	-
陀螺仪 33 系列	347.03	347.03	100.00%	-	-	-	-

陀螺仪 21L 系列	141.38	96.62	68.35%	43.24	30.59%	1.51	1.07%
加速度计 35 系列	108.88	108.26	99.43%	0.62	0.57%	-	-
陀螺仪 21H 系列	94.38	91.87	97.35%	2.50	2.65%	-	-
陀螺仪 Y 系列	39.64	24.05	60.67%	15.59	39.33%	-	-
加速度计 36 系列	30.95	29.62	95.72%	0.63	2.05%	0.69	2.23%
陀螺仪 32 系列	37.55	35.16	93.64%	-	-	2.39	6.36%
陀螺仪 20H 系列	1.85	-	-	-	-	1.85	100.00%
加速度计-其他系列	12.63	12.63	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪-其他系列	5.75	5.75	100.00%	-	-	-	-
陀螺传感器模组	0.10	0.10	100.00%	-	-	-	-
惯性导航模组	3.84	3.84	100.00%	-	-	-	-
合 计	1,112.43	907.65	81.59%	198.34	17.83%	6.44	0.58%
2021 年 12 月 31 日							
陀螺仪 20L 系列	331.53	310.49	93.65%	21.04	6.35%	-	-
陀螺仪 33 系列	198.39	198.39	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪 21L 系列	100.39	65.92	65.66%	34.47	34.34%	-	-
加速度计 35 系列	73.47	73.01	99.37%	0.46	0.63%	-	-
陀螺仪 21H 系列	66.37	66.37	100.00%	-	0.00%	-	-
陀螺仪 Y 系列	38.18	38.18	100.00%	-	0.00%	-	-
加速度计 36 系列	36.81	31.83	86.47%	4.98	13.53%	-	-
陀螺仪 32 系列	28.70	22.51	78.43%	-	-	6.19	21.57%
陀螺仪 20H 系列	14.10	-	-	-	-	14.10	100.00%
加速度计-其他系列	7.07	7.07	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪-其他系列	3.52	3.52	100.00%	-	-	-	-
陀螺传感器模组	0.32	0.32	100.00%	-	-	-	-
合 计	898.84	817.60	90.96%	60.95	6.78%	20.29	2.26%
2020 年 12 月 31 日							
陀螺仪 20L 系列	195.32	195.32	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪 33 系列	99.29	99.29	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪 21L 系列	62.32	55.73	89.43%	6.60	10.59%	-	-
陀螺仪 32 系列	59.35	15.15	25.53%	44.21	74.49%	-	-
陀螺仪 21H 系列	35.95	33.50	93.18%	2.45	6.82%	-	-
加速度计 35 系列	35.81	35.81	100.00%	-	-	-	-
加速度计 36 系列	20.39	20.39	100.00%	-	-	-	-

陀螺仪 20H 系列	15.22	-	-	15.22	100.00%	-	-
陀螺仪 Y 系列	3.74	3.74	100.00%	-	-	-	-
合 计	527.39	458.92	87.02%	68.47	12.98%	-	-
2019 年 12 月 31 日							
陀螺仪 32 系列	93.33	93.33	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪 20L 系列	28.59	28.59	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪 20H 系列	15.86	15.86	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪 33 系列	15.70	15.70	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪 21L 系列	13.18	13.18	100.00%	-	-	-	-
加速度计 35 系列	8.28	8.28	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪 21H 系列	7.18	7.18	100.00%	-	-	-	-
加速度计 36 系列	3.44	3.44	100.00%	-	-	-	-
加速度计-其他系列	1.70	1.70	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪-其他系列	1.09	1.09	100.00%	-	-	-	-
陀螺仪 Y 系列	0.01	0.01	100.00%	-	-	-	-
合 计	188.35	188.35	100.00%	-	-	-	-

报告期各期末，发行人半成品库龄大部分在 1 年以内，2022 年 6 月 30 日库龄 1 年以上的半成品期后领用情况如下：

单位：万元

产品系列	库龄 1 年以上余额	期后领用金额	期后领用占比
陀螺仪 20L 系列	135.75	135.75	100.00%
陀螺仪 21L 系列	44.75	36.81	82.25%
加速度计 35 系列	0.62	0.62	100.00%
加速度计 36 系列	1.32	1.32	100.00%
陀螺仪 32 系列	2.39	1.14	47.83%
陀螺仪 20H 系列	1.85	1.31	70.52%
陀螺仪 21H 系列	2.50	2.50	100.00%
陀螺仪 Y 系列	15.59	5.10	32.70%
小 计	204.78	184.56	90.12%

注：期后领用金额为截止 2022 年 9 月 30 日的统计数据。

上述库龄超过 1 年的半成品主要系部分规格型号前期备货较多，但由于客户需求有所变更，导致期末尚未领用完毕所致。上述半成品期后领用情况较好，并且发行人产成品毛利率较高，因此未出现减值迹象。

综上所述，报告期各期末，发行人存货总体呈增长趋势，主要系原材料积极备货和公司业务规模增长所致。一方面，为降低上游供应商原材料供应链紧张可能造成的不利影响，发行人主动扩大晶圆备货，导致报告期内原材料占比、金额均有较大幅度的增长。另一方面，公司业务规模在报告期内持续增长，2020年和2021年营业收入涨幅分别为35.92%和52.96%，为支撑公司业务的快速发展，发行人增加半成品备货以及时应对客户的采购需求。因此，报告期内，发行人存货结构及存货各科目变动具备合理性。

**（二）对晶圆、半成品录入不同参数的具体内涵与实施主体，对最终形成不同产品的具体影响，后续加工环节及成本，是否属于行业通用的生产环节；晶圆、半成品是否存在长时间未领用结转的情形，若是请进一步说明合理性**

1、对晶圆、半成品录入不同参数的具体内涵与实施主体，对最终形成不同产品的具体影响，后续加工环节及成本，是否属于行业通用的生产环节

（1）对晶圆、半成品录入不同参数的具体内涵与实施主体，对最终形成不同产品的具体影响

取得客户订单后，根据客户的具体需求，发行人对封装后的半成品陀螺仪和加速度计执行测试标定环节，即利用专用测试软硬件系统采集多温度点的静态和动态传感器输出数据，并对采集数据进行信号分析与处理，计算出优化后的传感器配置参数，测试标定工序的最后一步为将参数烧录至半成品固定。

上述环节的实施主体为发行人生产运营部。半成品测试标定烧录参数后，将产出不同型号、性能的产成品。

（2）后续加工环节及成本

后续加工环节即为测试标定环节，上述环节的主要成本包括所领用半成品的成本，以及测试标定过程中领用耗材、人工成本、设备折旧等费用。

（3）是否属于行业通用的生产环节

测试标定环节为高性能传感器行业通用的生产环节，例如纳芯微（聚焦高性能、高可靠性模拟集成电路研发和销售的集成电路设计企业）于2022年3月公告的《苏州纳芯微电子股份有限公司科创板首次公开发行股票招股说明书（注册稿）》中所示“由于公司集成式压力传感器芯片需要在出厂前进行定制化的测试和标定，公司于2020年自建了集成式压力传感器芯片的测试标定线。”

2、晶圆、半成品是否存在长时间未领用结转的情形，若是请进一步说明合

理性

库龄 1 年以上晶圆、半成品变动情况已于本题（一）存货主要科目的库龄结构及对应的主要产品，量化分析存货结构的合理性以及各科目波动的具体原因”之“2、存货主要科目的库龄结构及对应的主要产品”之“（1）原材料”和“（2）半成品”中进行分析。

**（三）存货周转率逐年下降且低于可比公司的原因，结合在手订单以及期后结转情况进一步说明备货金额的合理性**

1、存货周转率逐年下降且低于可比公司的原因

报告期内发行人与可比公司存货周转率对比如下：

公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
敏芯股份	1.04	1.55	2.17	2.72
睿创微纳	0.82	0.73	1.11	1.21
星网宇达	0.52	1.03	1.24	0.92
理工导航	2.16	2.80	2.53	1.60
平均数	1.14	1.53	1.76	1.61
发行人	0.52	1.09	1.28	2.18

注：2022 年 1-6 月存货周转率已年化处理。

由上表可见，发行人存货周转率逐年下降，且低于同行业可比公司。由上文所述，发行人的存货主要由原材料及半成品构成，且余额逐年增加，报告期各期末原材料及半成品的情况列示如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
原材料	2,984.75	1,758.10	781.73	223.33
其中：晶圆	2,833.67	1,625.14	582.56	183.04
管壳盖板	106.95	118.21	134.25	40.29
其他材料	44.13	14.75	64.92	-
半成品	1,112.43	898.84	527.39	188.35
其中：半成品陀螺仪	956.04	781.17	471.19	174.94
半成品加速度计	152.46	117.35	56.20	13.42
半成品惯性测量组件	3.94	0.32	-	-
小 计	4,097.19	2,656.94	1,309.12	411.68

由上表可见，发行人原材料及半成品的库存规模余额大幅增加，系导致存货

周转率逐年下降的主要因素。发行人原材料及半成品大幅逐年增加的主要原因，系受贸易摩擦及疫情等因素的影响，芯片市场供应紧张，为了维持经营规模扩大过程中的供应链稳定，发行人采取了积极备货的策略，截至 2022 年 6 月末的库存可以应对未来 2 年以上可能出现的原材料供应不足的风险。同时，发行人产品的迭代周期较长，价格较为稳定，备货不会给发行人带来存货减值等不利影响。综上，发行人存货周转率下降与外部环境、经营策略及产品特征等情况相符。

## 2、结合在手订单以及期后结转情况进一步说明备货金额的合理性

报告期各期末发行人在手订单情况与存货情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
存货	4,225.24	2,864.32	1,572.08	465.48
在手订单	1,567.59	618.67	1,850.42	1,001.67
在手订单/存货	37.10%	21.60%	117.71%	215.19%

报告期各期末，发行人在手订单金额无变动规律，其中 2019 年末和 2020 年末在手订单金额高于其对应年度的存货金额，2021 年末与 2022 年 6 月末在手订单金额显著低于存货金额。与报告期内的营业收入金额相比，发行人报告期各期末在手订单金额相对较小，主要系发行人针对预期销售情况等提前进行了备货，因此能够针对订单情况快速生产，满足客户需求。

发行人对原材料、半成品等进行备货主要是受原材料市场供应情况、未来销售预期以及发行人业务特点的影响。其中，由于发行人原材料晶圆采购周期较长，因此发行人需要根据市场供应情况进行备货；此外，受贸易摩擦及疫情等因素的影响，芯片市场供应紧张，因此保持充分备货能够避免原材料短缺的情况。

对于半成品，由于其与产品系列存在一定对应关系，可通过测试标定工序录入不同的参数产出不同性能的产成品，因此发行人多根据未来销售预期提前生产至半成品备货。

发行人各类主要存货的备货策略如下：

存货类别	备货策略
原材料	晶圆等原材料保持充分备货，满足未来 2-3 年的需求
半成品	满足未来 6 个月左右的生产、销售需求
库存商品	无明确订单覆盖的情况下一般不备货

由于发行人并非根据在手订单进行备货，而是根据未来销售预期以及原材料

供应情况和业务特点等进行合理备货，因此报告期各期末已签署销售合同的存货余额占比较低。发行人半成品的备货策略为满足未来 6 个月左右的需求，因此对各期期后 6 个月半成品、库存商品、发出商品的销售结转情况列示如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
半成品、库存商品、发出商品余额 (A)	1,125.15	1,034.60	727.36	229.42
期后销售结转金额 (B)	740.94	907.39	700.18	303.78
期后销售结转比例 (C=B/A)	65.85%	87.70%	96.26%	132.41%

注 1：2022 年 6 月末期后结转金额为在 2022 年 7-9 月结转金额；

注 2：2019 年末期后结转金额为在 2020 年 1-6 月结转的金额；2020 年末期后结转金额为在 2021 年 1-6 月结转的金额；2021 年末期后结转金额为在 2022 年 1-6 月结转的金额。

由上表可见，各期末半成品、库存商品和发出商品的余额在未来 6 个月左右基本结转完毕，与备货策略具有匹配性。各期末的结转比例逐年下降，主要系随着发行人业务规模的扩大，备货量逐年有所增加所致。

## 二、中介机构核查情况

### (一) 核查程序

针对存货的事项，申报会计师执行了以下核查程序：

1、获取发行人报告期内的存货收发存明细表，分析存货结构的合理性以及各科目波动的原因；

2、获取报告期内的存货库龄明细表，了解各类存货的库龄分布情况，访谈发行人财务总监，了解部分存货库龄较长的原因及期后领用情况；

3、复核发行人的存货跌价测算过程表，检查存货跌价准备的计提是否充分；

4、访谈发行人的生产负责人，了解对晶圆、半成品录入不同参数的具体内涵、实施主体，对最终形成不同产品的具体影响，后续加工环节及成本，是否属于行业通用的生产环节等情况；

5、获取长时间未领用的晶圆、半成品的明细表，对生产负责人及财务总监进行访谈，了解长时间未领用的原因及期后领用情况；

6、通过公开信息查询可比上市公司存货周转率的情况，并与发行人进行对比，了解发行人存货周转率逐年下降，且低于同行业可比公司的原因及合理性。

## (二) 核查结论

经核查，申报会计师认为：

- 1、发行人的存货结构与生产经营特点相符，具有合理性。
- 2、测试标定环节为高性能传感器行业通用的生产环节。
- 3、发行人长时间未领用的存货主要系前期备货较多所致，具有合理性。
- 4、发行人存货周转率逐年下降，且低于同行业可比公司系备货所致，与发行人的生产经营特点相符，具有合理性。

### 问题12. 关于采购和供应商

根据申报材料：(1) 发行人 MEMS 晶圆的供应商主要为 ERASpread Limited (通过其采购供应商 Y 的晶圆)、上海花壳电子科技有限公司 (通过其采购供应商 X 的晶圆)、供应商 X 和北方电子院安徽公司，最近一年 MEMS 晶圆的采购价格基本稳定，报告期末存在对北方电子院安徽公司的大额预付采购款项；(2) 公司主要产品为 MEMS 陀螺仪和 MEMS 加速度计，其中陀螺仪收入占报告期主营业务收入的分别为 85.52%、77.96%、80.25%，报告期内发行人向北方电子院安徽公司主要采购加速度计 MEMS 晶圆；(3) 报告期内，发行人 MEMS 晶圆采购金额分别为 615.88 万元、1,401.75 万元和 2,402.78 万元，ASIC 晶圆采购金额分别为 13.56 万元、88.94 万元和 111.10 万元，变动幅度存在较大差异。

请发行人说明：(1) 发行人与主要晶圆供应商采购协议的主要条款及实际执行情况，产能供应是否稳定；相关采购价格的公允性，与行业变动趋势是否一致；

(2) 陀螺仪 MEMS 晶圆是否向境内供应商采购，对境外供应商是否存在重大依赖及拟采取的应对措施；(3) 报告期内的主要原材料采购数量、领用数量、产品销售数量、各期末结存数量的勾稽关系，存货进销存与收入、成本的变动和勾稽关系，并分析单位耗用、产品良率等数据变动是否合理。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

#### 一、发行人说明

**（一）发行人与主要晶圆供应商采购协议的主要条款及实际执行情况，产能供应是否稳定；相关采购价格的公允性，与行业变动趋势是否一致；**

1、发行人与主要晶圆供应商采购协议的主要条款及实际执行情况，产能供应是否稳定；

发行人主要的晶圆供应商为 ERA Spread Limited、北方电子院安徽公司、上海花壳电子科技有限公司、供应商 X、供应商 V，报告期内发行人与以上供应商采购协议的具体情况如下：

公司	主要条款	实际执行情况
ERA Spread Limited	1、交货方式：工厂交货。 2、采购内容：已测试良品供应商 Y 的 MEMS 晶圆。 3、付款条件及信用期主要分以下几种： （1）100%预付；（2）预付部分款项，收到晶圆时支付剩余款项；（3）发票后 30 天内付清。	报告期内发行人与 ERA Spread Limited 签署的合同正常履行，不存在违约或者不诚信的情况，不存在质量纠纷或退货，不存在合同履行、知识产权或其他法律纠纷
北方电子院安徽公司	1、交货方式：快递运输。 2、采购内容：MEMS 晶圆。 3、付款条件及信用期：预付部分款项，剩余部分在验收合格后支付。	报告期内发行人与北方电子院安徽公司签署的合同正常履行，不存在违约或者不诚信的情况，不存在质量纠纷或退货，不存在合同履行、知识产权或其他法律纠纷
上海花壳电子科技有限公司	1、交货方式：按照发行人指定的地址安排货运事宜，发行人负责签收。 2、采购内容：MEMS 晶圆。 3、付款条件及信用期：按照书面付款通知书规定的日期及金额支付不含税部分，首次发货前一周支付对应的税款。	报告期内发行人与上海花壳电子科技有限公司签署的合同正常履行，不存在违约或者不诚信的情况，不存在质量纠纷或退货，不存在合同履行、知识产权或其他法律纠纷
供应商 X	1、交货方式：工厂交货。 2、采购内容：MEMS 晶圆。 3、付款条件及信用期：预付部分款项，剩余款项在发货时支付。	报告期内发行人与供应商 X 签署的合同正常履行，不存在违约或者不诚信的情况，不存在质量纠纷或退货，不存在合同履行、知识产权或其他法律纠纷
供应商 V	1、交货方式：工厂交货。 2、采购内容：ASIC 晶圆。 3、付款条件及信用期：100%预付。	报告期内发行人与供应商 V 签署的合同正常履行，不存在违约或者不诚信的情况，不存在质量纠纷或退货，不存在合同履行、知识产权或其他法律纠纷

		纷
--	--	---

公司通过 ERA Spread Limited 采购供应商 Y 的晶圆，通过上海花壳电子科技有限公司采购供应商 X 的晶圆，公司的晶圆代工厂主要为供应商 Y、供应商 X、北方电子院安徽公司和供应商 V，其产能情况如下：

公司名称	公司基本情况	产能情况
供应商 V	成立于 1997 年，为全球领先的 MEMS 代工厂之一	有 3 条 MEMS 晶圆生产线：在法国拥有 1 条 6 英寸产线，在美国拥有 1 条 6 英寸及 1 条 8 英寸产线，其中美国工厂年产能 1 万片晶圆
供应商 X	成立于 2000 年，为全球领先的 MEMS 代工厂之一	在瑞典拥有一座 MEMS 晶圆工厂，包含 2 条 8 英寸产线，年产能 8.4 万片
北方电子院安徽公司	成立于 2012 年，位于安徽省蚌埠市，为国内知名的 MEMS 代工厂	目前拥有 1 条 6 英寸 MEMS 晶圆生产线，年产能为 4 万片左右
供应商 V	成立于 1987 年，为全球最大的晶圆代工厂	年产能超过 1,300 万片 12 英寸晶圆约当量

注：供应商 Y 的基本情况和产能情况来自于其官网，供应商 X 的基本情况和产能情况来自于赛微电子的披露的年报，北方电子院安徽公司的基本情况和产能情况来自于对其进行访谈的内容，供应商 V 的基本情况和产能情况来自于其披露的年报。

供应商 Y、供应商 X、北方电子院安徽公司和供应商 V 均为国际或者国内知名的晶圆代工厂，拥有 1 条以上的晶圆生产线，年产能较为充足，供应较为稳定。报告期内发行人与供应商的晶圆采购协议均正常履行，未发生合同履行、知识产权或其他法律纠纷。

## 2、相关采购价格的公允性，与行业变动趋势是否一致；

报告期内发行人采购的晶圆主要是 MEMS 晶圆和 ASIC 晶圆，其中发行人采购的 MEMS 晶圆尺寸主要是 6 英寸晶圆和 8 英寸晶圆，采购的 ASIC 晶圆主要是 8 英寸晶圆。晶圆上游原材料主要为硅片，晶圆的销售价格受到全球硅片销售单价和汇率变动等因素的影响。当上游原材料供需关系和价格发生较大变化时，晶圆供应商会对相应的晶圆产品价格进行调整。

此外 MEMS 晶圆和 ASIC 在晶圆尺寸和工艺要求等方面存在差异，因此采购单价也有所不同。两种晶圆采购价格的公允性分析具体如下：

### (1) ASIC 晶圆采购价格的公允性

ASIC 晶圆制造工艺较为标准化，且下游应用领域较为广泛，因此 ASIC 晶圆的采购价格主要以市场价格为基础确定。由于供应商 V 未披露 8 英寸晶圆的销售单价，中芯国际披露了 2019 年至 2022 年 1-6 月 8 英寸晶圆的销售单价，并且中芯国际主要从事 ASIC 晶圆代工，因此选择中芯国际 8 英寸晶圆销售价格与发行人采购 ASIC 晶圆的价格对比如下：

单位：元/片

名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
发行人采购价格	6,319.30	6,241.75	5,201.40	7,978.29
中芯国际 8 英寸晶圆销售价格	6,086.66	4,762.61	4,209.55	3,975.86

数据来源：中芯国际披露的招股说明书或年报

2020 年公司采购的 ASIC 晶圆单片价格较低，主要因为当年公司采购了 50 片裸晶圆，裸晶圆的价格较低，剔除该部分裸晶圆后，公司 2020 年采购的 ASIC 晶圆价格为 6,591.10 元/片。

报告期内发行人采购 ASIC 晶圆与中芯国际 8 英寸晶圆销售价格有所差异且变动趋势不同，主要系发行人采购的 ASIC 晶圆的工艺复杂度、光罩层数、采购数量不同所致。

此外发行人主要从供应商 V 采购 ASIC 晶圆，供应商 V 属于国际知名上市公司，下游知名客户众多，发行人与供应商 V 双方按照市场化方式协商确定晶圆价格，价格公允。

### (2) MEMS 晶圆采购的公允性

公司采购的 MEMS 晶圆不具有公开市场价格，主要因为：①MEMS 晶圆具有较强的定制性，发行人深度参与了 MEMS 晶圆供应商的工艺导入方案和工艺流程的形成过程，因此发行人及供应商在定价上也综合考虑工艺要求、市场价格、采购规模、合作历史等因素；②不同芯片设计对应的晶圆制造工艺也有所不同，导致单价存在差异，一般而言，晶圆制造的工艺难度越高、工艺流程越长越多，则单价越贵。

同时由于无法获取同行业可比公司 MEMS 晶圆的采购价格，因此发行人无法将 MEMS 晶圆采购价格与同行业公司进行对比。但发行人 MEMS 晶圆供应商 Y、供应商 X、北方电子院安徽公司等均为国际或者国内知名的 MEMS 晶圆代工厂，上

述 MEMS 晶圆代工下游知名客户众多，发行人与其双方按照市场化方式协商定价，价格公允。

综上所述，发行人采购 MEMS 晶圆和 ASIC 晶圆价格公允，变动趋势符合行业情况。

## **（二）陀螺仪MEMS晶圆是否向境内供应商采购，对境外供应商是否存在重大依赖及拟采取的应对措施**

1、由于半导体行业上游供应商集中度较高，因此，公司供应商采购集中度情况符合半导体 Fabless 模式公司的常态。同时公司的陀螺仪为高性能陀螺仪，核心性能指标达到国际先进水平，对陀螺仪 MEMS 晶圆的技术水平、制造工艺等要求较高。目前在芯片产业链中，能够为发行人提供稳定的用于高性能惯性传感器的 MEMS 晶圆代工厂主要为境外厂商包括供应商 X、供应商 Y、Teledyne Dalsa Semiconductor 等，境内可供选择的供应商较少，因此公司选择境外供应商为公司供应陀螺仪 MEMS 晶圆符合 MEMS 行业的特殊情况。

2、伴随国内 MEMS 及功率器件行业进口替代的发展趋势，国内 MEMS 晶圆代工厂高速发展，国内可供发行人选择的 MEMS 晶圆供应厂商逐步增多，发行人也正积极开发境内 MEMS 晶圆供应商以优化供应结构。2021 年北方电子院安徽公司陀螺仪 MEMS 晶圆量产，发行人开始从其采购陀螺仪 MEMS 晶圆。

综上所述，公司选择境外供应商为公司供应陀螺仪 MEMS 晶圆符合 MEMS 行业的特殊情况，目前公司亦根据经营需要从境内供应商采购陀螺仪 MEMS 晶圆，对境外供应商不存在重大依赖。

## **（三）报告期内的主要原材料采购数量、领用数量、产品销售数量、各期末结存数量的勾稽关系，存货进销存与收入、成本的变动和勾稽关系，并分析单位耗用、产品良率等数据变动是否合理**

1、报告期内的主要原材料采购数量、领用数量、产品销售数量、各期末结存数量的勾稽关系，并分析单位耗用、产品良率等数据变动是否合理

### **（1）委外封装环节**

发行人的主要生产流程为：晶圆采购-委外封装-测试标定。其中委外封装环节每封装一只 MEMS 陀螺仪或加速度计需要主要原材料 MEMS 芯片、ASIC 芯片各 1

颗，标准单位耗用为 2 颗，数量勾稽列示如下：

单位：万颗

类别	项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
原材料晶圆	期初结存	59.25	25.32	6.92	1.13
	加：采购入库	50.74	56.15	32.54	10.76
	①减：生产领用	9.12	21.64	13.89	4.79
	减：其他领用	0.83	0.58	0.26	0.19
	期末结存	100.04	59.25	25.32	6.92
半成品	期初结存	4.97	2.30	0.79	0.44
	②加：委外封装完成收回入库	4.18	10.74	6.30	2.27
	减：生产领用	3.03	7.89	4.60	1.85
	减：其他领用	0.15	0.18	0.19	0.06
	期末结存	5.97	4.97	2.30	0.79
投入产出关系	①原材料晶圆生产领用	9.12	21.64	13.89	4.79
	③委外发出原材料晶圆	0.38	-0.19	0.54	0.12
	②封装完成半成品收回入库	4.18	10.74	6.30	2.27
	④单位耗用= (①-③) / ② (颗)	2.09	2.03	2.12	2.06
	⑤标准单位耗用 (颗)	2	2	2	2
	委外封装环节良率=⑤/④	95.69%	98.52%	94.34%	97.09%

注 1：入库晶圆（以元/片计价的）已全部按晶圆颗数进行折算；

注 2：委外发出原材料晶圆数量=期末委外未收回原材料晶圆数量-期初委外未收回原材料晶圆数量。

由上表，报告期内委外封装环节的单位耗用分别为 2.06 颗、2.12 颗、2.03 颗和 2.09 颗，受委外封装良率的影响而略大于标准单位耗用。报告期各期委外封装环节良率在 95%上下浮动，变化较小，变动幅度较为合理。

## （2）测试标定环节

发行人对封装后的半成品陀螺仪和加速度计执行测试标定环节，即利用专用测试软硬件系统采集多温度点的静态和动态传感器输出数据，并对采集数据进行信号分析与处理，计算出优化后的传感器配置参数，测试标定工序的最后一步为将参数烧录至半成品固定，该环节不改变半成品的物理形态，标准单位耗用为 1 只。

①对测试标定环节陀螺仪数量勾稽列示如下：

单位：万只

类别	项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
----	----	-----------------	---------	---------	---------

半成品	期初结存	3.81	1.75	0.69	0.40
	加：委外收回入库	3.23	7.66	4.35	2.00
	①减：生产领用	2.52	5.47	3.14	1.66
	减：其他领用	0.12	0.13	0.16	0.05
	期末结存	4.41	3.81	1.75	0.69
产成品及发出商品	期初结存	0.26	0.43	0.12	-
	②加：完工入库	1.59	3.52	2.13	1.45
	减：销售出库	1.60	3.68	1.81	1.33
	减：其他出库	0.02	0.01	0.01	0.01
	期末结存	0.23	0.26	0.43	0.12
投入产出关系	①半成品生产领用	2.52	5.47	3.14	1.66
	②产成品完工入库	1.59	3.52	2.13	1.45
	③单位耗用=①/②（只）	1.58	1.55	1.47	1.14
	④标准单位耗用（只）	1	1	1	1
	产品良率=④/③	63.29%	64.52%	68.03%	87.72%

②对测试标定环节加速度计数量勾稽列示如下：

单位：万只

类别	项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
半成品	期初结存	1.16	0.56	0.10	0.04
	加：委外收回入库	0.95	3.08	1.94	0.27
	①减：生产领用	0.51	2.42	1.46	0.20
	减：其他领用	0.04	0.06	0.03	0.02
	期末结存	1.56	1.16	0.56	0.10
产成品及发出商品	期初结存	0.09	0.09	0.00	-
	②加：完工入库	0.32	1.63	1.06	0.19
	减：销售出库	0.31	1.61	0.97	0.18
	减：其他出库	0.001	0.02	0.01	0.01
	期末结存	0.11	0.09	0.09	0.00
投入产出关系	①半成品生产领用	0.51	2.42	1.46	0.20
	②产成品完工入库	0.32	1.63	1.06	0.19
	③单位耗用=①/②（只）	1.59	1.48	1.38	1.05
	④标准单位耗用（只）	1	1	1	1
	产品良率=④/③	62.89%	67.57%	72.46%	95.24%

由上表，在测试标定环节，各期陀螺仪的单位耗用分别为 1.14 只、1.47 只、1.55 只和 1.58 只，各期加速度计的单位耗用分别为 1.05 只、1.38 只、1.48 只和 1.59 只。陀螺仪和加速度计的单位耗用增加的原因系产品良率下降所导致。

在测试标定环节，发行人需先对封装后的芯片进行性能测试如全温度筛选测

试、振动试验、冲击试验等，在考核产品性能指标（零偏稳定性、零偏重复性、标度因数等）对周围环境条件急剧变化的适应性、抗冲击和保持稳定性等能力的同时采集多温度点的静态和动态传感器输出数据，该测试过程会筛选出较多性能不合格的产品。经上述测试后，发行人对符合要求的产品进行标定，以进一步满足下游客户的需求。因此测试标定环节发行人产品会存在较高的不良率。

2019 年由于发行人经营规模较小，采购的晶圆数量较少，部分批次晶圆的良率较高，拉高了当年整体的产品良率；2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月发行人采购晶圆的数量增加，产品良率趋于稳定，在 60%-70%左右波动。

## 2、存货进销存与收入、成本的变动和勾稽关系

发行人各年度存货进销存与收入成本变动的勾稽情况如下：

单位：万元

类别	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
期初存货余额①	2,864.32	1,572.08	465.48	250.61
本期存货增加金额②=③+④+⑤+⑥	2,325.68	3,790.43	2,441.16	1,041.44
其中：	-	-	-	-
材料采购③	1,785.90	2,766.66	1,815.30	741.87
封装费④	233.52	579.12	321.84	96.74
直接人工⑤	177.55	236.94	169.58	105.38
制造费用⑥	128.71	207.71	134.45	97.45
本期存货减少金额⑦=⑧+⑨	964.75	2,498.19	1,334.56	826.57
其中：	-	-	-	-
产成品销售出库金额⑧	907.37	2,407.84	1,269.90	742.02
其他出库金额⑨	57.38	90.35	64.66	84.55
期末存货余额⑩=①+②-⑦	4,225.24	2,864.32	1,572.08	465.48
收入及成本：	-	-	-	-
当期产品销售收入	6,782.83	16,585.14	10,821.15	7,945.54
当期产品销售成本⑪	909.08	2,410.51	1,271.86	742.02
本期销售出库金额与当期营业成本的差异⑧-⑪	-1.71	-2.67	-1.96	-
新收入准则下运费发生额	1.71	2.67	1.96	-

注：其他出库包括样品领用、研发领用等。

报告期内存货进销存和营业收入、营业成本之间的勾稽关系无异常。

## 二、中介机构核查情况

### （一）核查程序

针对采购和供应商的事项，申报会计师执行了以下核查程序：

1、对 ERA Spread Limited、北方电子院安徽公司、上海花壳电子科技有限公司、供应商 X、供应商 V 进行访谈并取得其与发行人签署的采购合同，查阅供应商 X 母公司赛微电子披露的年报、供应商 V 披露的年报，查询供应商 Y 的官网，分析上述供应商的基本情况、产能情况以及与发行人采购的合同履行情况；查阅中芯国际披露的招股说明书和年报，将发行人采购 ASIC 晶圆的价格与中芯国际 8 英寸晶圆的销售价格进行对比；查阅敏芯股份、睿创微纳、理工导航和星宇网达披露的招股说明书或年报，分析发行人采购 MEMS 晶圆价格的公允性；

2、查询相关行业报告，分析陀螺仪 MEMS 晶圆供应链情况；取得发行人与北方电子院安徽公司的采购合同；

3、取得发行人报告期内的原材料采购明细表、存货出入库明细表及生产成本计算表等资料，检查主要原材料和半成品的采购、领用数量与产量的匹配情况，分析存货进销存与收入、成本的变动和勾稽关系，分析单位耗用和良品率的波动原因及合理性。

### （二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内发行人与供应商的晶圆采购协议均正常履行，未发生合同履行、知识产权或其他法律纠纷，主要供应商年产能较为充足，供应较为稳定；发行人采购 MEMS 晶圆和 ASIC 晶圆价格均依据市场化方式协商确定，价格公允，变动趋势符合行业情况；

2、2021 年北方电子院安徽公司陀螺仪 MEMS 晶圆量产，发行人开始从其采购陀螺仪 MEMS 晶圆；公司选择境外供应商为公司供应陀螺仪 MEMS 晶圆符合 MEMS 惯性传感器行业的特殊情况，而且发行人也正积极开发境内 MEMS 晶圆供应商以优化供应结构。发行人陀螺仪 MEMS 晶圆对境外供应商不存在重大依赖；

3、报告期内发行人原材料采购数量、领用数量、产品销售数量、各期末结存数量的勾稽关系无异常，单耗的波动系良率的波动所致，发行人报告期内的良

率变动具有合理性；存货进销存和收入、成本之间的勾稽关系无异常。

### 问题13. 关于应收账款与现金流

根据申报材料：（1）报告期各期末，发行人应收账款期末余额分别为 5,187.00 万元、8,268.75 万元及 12,136.70 万元，发行人应收票据账面价值分别为 501.04 万元、2,467.73 万元和 5,032.85 万元，应收账款和应收票据占营业收入的比例明显增加；（2）发行人应收票据余额占营业收入的比重高于可比公司平均值，主要原因为公司直接客户及终端客户多属于大型央企或科研院所，其常采用票据结算的方式；（3）报告期内，经营活动产生的现金流量净额为 757.48 万元、-139.93 万元及 2,342.22 万元，同期净利润分别为 3,792.58 万元、5,189.91 万元和 8,260.51 万元，差异较大。

请发行人说明：（1）应收账款和应收票据的期后回款情况、逾期情况，区分直销、经销、终端、非终端客户说明报告期内对主要客户的信用政策是否存在直接或变相延长信用期的情形，若是请进一步说明合理性及对报告期内收入的影响；（2）应收票据对应的主要直接客户、终端客户以及最终出票方，与发行人客户结构、下游领域以及业务开展方式的匹配性；（3）经营活动产生的现金流量净额和净利润之间差异较大的具体影响因素以及相关变动的合理性。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

#### 一、发行人说明

（一）应收账款和应收票据的期后回款情况、逾期情况，区分直销、经销、终端、非终端客户说明报告期内对主要客户的信用政策是否存在直接或变相延长信用期的情形，若是请进一步说明合理性及对报告期内收入的影响

##### 1、应收账款和应收票据的期后回款情况、逾期情况

报告期各期末，应收账款期后回款金额及逾期情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应收账款余额	11,099.36	12,136.70	8,268.75	5,187.00
信用期内应收账款	6,283.13	11,650.26	7,735.78	5,137.38
逾期应收账款	4,816.23	486.44	532.96	49.62

逾期比例	43.39%	4.01%	6.45%	0.96%
期后回款金额	3,993.36	10,071.75	8,265.91	5,187.00
期后回款比例	35.98%	82.99%	99.97%	100.00%

注：期后回款金额为截止 2022 年 11 月 30 日的统计数据。

2019 年至 2021 年各期末，发行人逾期应收款金额占应收款项余额比例较小，2022 年 6 月末发行人逾期应收账款占比相对较高。其中截至 2022 年 6 月 30 日大额逾期客户的逾期情况及原因如下：

单位：万元

客户	应收账款余额	应收账款逾期金额	应收账款逾期金额占当期应收账款逾期总金额比例	截至 2022 年 11 月 30 日已回款金额	已回款金额占 2022 年 6 月 30 日应收账款余额比例	逾期原因	以往年度回款周期
北京航宇测通电子科技有限公司	1,281.05	1,281.05	26.60%	529.75	41.35%	采购集中于下半年，但客户资金周转困难，回款相对较慢，前一年应收账款余额出现逾期，主要在 1 年内，部分应收账款账龄超过 1 年，占比为 15.92%，具体可参见本题下文回复	约 13 个月
西安北斗测控科技有限公司	1,628.22	1,247.23	25.90%	971.64	40.33%	采购集中于下半年，但客户回款较慢，前一年应收账款余额出现逾期，但账龄未超过 1 年	约 7 个月
客户 C	1,077.15	1,002.79	20.82%	1,036.18	96.20%	采购集中于下半年，但客户集中于下半年结算上一年度款项，导致上一年度期末应收账款逾期，但账龄未超过 1 年	约 9 个月
合计	3,986.41	3,531.06	73.32%	2,537.57	63.66%	-	-

注：以往年度回款周期=Σ 360\*（该客户当年度期初应收账款余额+期末应收账款余额）/（当年度对该客户的销售收入\*2）/3。

由于发行人下游用户群体为大型央企集团及科研院所，其采购主要集中于三、四季度，回款也主要集中于下半年，因此 2022 年 6 月 30 日应收账款逾期比例相对较高，与同期应收账款逾期情况相比，不存在重大差异。

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年6月30日
应收账款余额	11,099.36	8,288.73
信用期内应收账款	6,283.13	4,606.55
逾期应收账款	4,816.23	3,682.18
逾期比例	43.39%	44.42%

注：2021年6月30日数据未经审计。

通过账龄分析，发行人应收账款逾期时间主要为一年以内，且截至2022年6月30日发行人主要客户阿尔福、客户A等未有大额应收账款逾期情况，已经逾期的客户在期后陆续回款，2022年7月1日至2022年11月30日，发行人针对2022年6月30日的应收账款余额已收回款项3,993.36万元，占2022年6月30日逾期应收账款金额的比例为82.91%。根据以前年度的回款情况，客户整体资信情况良好，应收账款无法回收的情况极少，发行人针对实际账龄情况已按照坏账政策相应的计提了坏账准备，并积极催收款项。

2021年度，发行人向北京航宇测通电子科技有限公司的商业承兑汇票承兑人北京中星时代科技有限公司提示承兑，金额204.00万元，但受疫情影响，资金链紧张，出票人、承兑人北京中星时代科技有限公司以及前手背书人北京航宇测通电子科技有限公司均未付款。因此发行人将该商业承兑汇票转为应收账款，并追溯至对应的应收账款账龄起始日，按账龄计提坏账准备，截至2022年6月30日，该笔应收账款账龄为1-2年。截至本问询函回复出具日，发行人已收回该笔应收账款。

除此之外，发行人不存在其他票据逾期情况。

2、区分直销、经销、终端、非终端客户说明报告期内对主要客户的信用政策是否存在直接或变相延长信用期的情形

报告期内主要客户的一般信用政策具体如下：

客户名称	客户类型	是否为终端客户	信用期			
			2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
阿尔福微电子（深圳）有限公司	经销	否	6个月、预付款	6个月、预付款	6个月、3个月、预付款	3个月、货到付款、预付款
深圳市恩洲技术	经销	否	无业务	无业务	3个月、预付款	无业务

客户名称	客户类型	是否为终端客户	信用期			
			2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
有限公司						
南京中克世电子科技有限公司	直销	是	6个月、预付款	6个月、预付款	6个月、3个月、预付款	6个月、预付款
客户A	直销	是	预付款	1个月、预付款	4个月、3个月、1个月	3个月、1个月
客户B	直销	是	3个月、2个月、预付款	3个月、预付款	无业务	无业务
客户C	直销	是	6个月、3个月、1个月、预付款	6个月、2个月、1个月、预付款	6个月、3个月、1个月、2周、预付款	6个月、1个月、预付款
客户I	直销	是	无业务	无业务	无业务	3个月、预付款
西安北斗测控技术有限公司	直销	是	预付款	6个月、预付款	货到付款、预付款	预付款
北京航宇测通电子科技有限公司	直销	是	预付款	6个月、3个月、1个月、预付款	5个月、3个月、1个月、预付款	6个月、1个月、预付款
客户D	直销	是	无业务	1个月、货到付款、预付款	货到付款、预付款	3个月、货到付款、预付款
客户L	直销	是	无业务	无业务	3个月	6个月
客户F	直销	是	无业务	无业务	1个月	1个月
客户G	直销	是	无业务	3个月	预付款	无业务
客户H	直销	是	无业务	无业务	货到付款	3个月
北京晨晶精仪电子有限公司	直销	是	无业务	货到付款	货到付款、预付款	货到付款、预付款
北京晨晶电子有限公司	直销	是	货到付款	无业务	无业务	1个月
客户P	直销	是	预付款	预付款	无业务	无业务

如上表所示，报告期内发行人的主要客户中出现信用期延长情况的有阿尔福微电子（深圳）有限公司、西安北斗测控技术有限公司和客户G。上述客户信用期有所延长的主要原因系在前期验证阶段上述客户的采购量相对较少，后随着终端产品逐渐定型，对发行人的采购需求放量增加，考虑到上述客户历史订单履约情况良好，为深化合作，发行人通过审批流程延长了其信用期至6个月，6个月系发行人的正常信用期，与其他客户不存在明显差异，故发行人不存在放宽销售

政策调节收入的情形。

**(二) 应收票据对应的主要直接客户、终端客户以及最终出票方，与发行人客户结构、下游领域以及业务开展方式的匹配性**

报告期各期末，应收票据前五名客户的主要直接客户、终端客户以及最终出票方情况如下：

单位：万元

直接客户	终端客户	最终出票方	期末余额	占期末应收票据总额的比例
2022年6月30日				
南京中克世电子科技有限公司	-	中国航天科工防御技术研究院物资供应站、最终出票方1、苏州博海创业微系统有限公司	2,702.88	65.94%
客户C	-	最终出票方4	724.88	17.68%
北京航宇测通电子科技有限公司	-	最终出票方6	203.88	4.97%
客户P	-	西安凌凯电子科技有限公司	119.16	2.91%
西安益翔航电科技有限公司	-	西安益翔航电科技有限公司	107.12	2.61%
小 计			3,857.90	94.12%
2021年12月31日				
南京中克世电子科技有限公司	-	最终出票方1	2,364.48	43.62%
客户A	-	河南北方红阳机电有限公司、北方导航控制技术股份有限公司、西安北方光电科技防务有限公司、最终出票方1	1,524.51	28.12%
客户C	-	最终出票方4	827.26	15.26%
北京航宇测通电子科技有限公司	-	北京航宇测通电子科技有限公司	407.48	7.52%
客户Q	-	最终出票方7、陕西华燕航空仪表有限公司	128.20	2.36%
小 计			5,251.93	96.89%

2020年12月31日				
阿尔福微电子(深圳)有限公司	主要为终端客户 I、终端客户 II	最终出票方 2、最终出票方 3	797.31	30.14%
客户 C	-	最终出票方 4	612.06	23.14%
南京中克世电子科技有限公司	-	最终出票方 1	601.54	22.74%
北京航宇测通电子科技有限公司	-	北京中星时代科技有限公司	204.00	7.71%
客户 Q	-	主要为陕西华燕航空仪表有限公司	113.00	4.27%
小 计			2,327.91	88.00%
2019年12月31日				
北京晨晶精仪电子有限公司	-	西安现代控制技术研究所	221.36	42.29%
央企集团已下属企业	-	最终出票方 1	140.83	26.90%
阿尔福微电子(深圳)有限公司	主要为终端客户 I、终端客户 II	最终出票方 3、最终出票方 5	53.75	10.27%
北京星网宇达科技股份有限公司	-	北京星网宇达科技股份有限公司、鹤壁天海电子信息系统有限公司	52.20	9.97%
客户 Q	-	最终出票方 6	34.50	6.59%
小 计			502.64	96.03%

注：南京中克世电子科技有限公司是客户 A 的指定代采机构。

报告期各期末，发行人大额应收票据均来自主要客户，具有合理性；发行人的下游应用领域主要为高端工业领域、无人系统和高可靠领域等，下游客户以科研院所为主，具有合理性；大额应收票据的最终出票方主要系大型央企集团及科研院所等，其开展业务时通常使用票据进行结算，与行业惯例相匹配，具有合理性。报告期内，发行人应收票据的前手背书方均系公司客户，票据往来均具有真实交易背景，不存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资的情形，不存在承兑汇票背书转让不连续的情形。

**(三) 经营活动产生的现金流量净额和净利润之间差异较大的具体影响因素以及相关变动的合理性**

报告期各期经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	3,938.22	2,342.22	-139.93	757.48
净利润	3,106.44	8,260.51	5,189.91	3,792.58
差异	831.78	-5,918.29	-5,329.84	-3,035.11

发行人各期经营活动产生的现金流量净额与净利润有所差异，对主要差异原因列示如下：

单位：万元

原因	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
期末应收账款、应收票据等经营性应收款项余额变动	2,214.05	-7,284.96	-6,528.11	-4,223.73
为满足生产业务需求而提前备货，存货余额变动	-1,360.93	-1,292.24	-1,106.60	-214.87
应付账款、合同负债等经营性应付款项余额变动	-194.04	1,058.62	925.36	107.46
长期资产折旧摊销影响	757.94	1,473.96	813.92	624.54
根据坏账政策对应收款项计提坏账准备，对存货进行减值测试后计提存货跌价准备，导致信用减值损失及资产减值损失变动	-248.13	402.39	328.59	328.59
其他影响	-337.11	-276.06	237.00	342.90
合计	831.78	-5,918.29	-5,329.84	-3,035.11

由上表可见，各期净利润大于经营活动产生的现金流量净额主要系随着经营规模的扩大，应收账款、应收票据等经营性应收款项增加较多所致。剔除上述因素，发行人经营活动产生的现金流量净额与净利润具有匹配性。

**二、中介机构核查情况**

**(一) 核查程序**

针对应收账款与现金流的事项，申报会计师执行了以下核查程序：

1、访谈发行人销售总监、财务总监，了解客户逾期原因，并通过访谈客户

及网上公开渠道查询的方式，了解客户的信用状况、持续经营能力，分析坏账准备计提的充分性；

2、获取报告期各期末应收账款的期后回款记录，核查报告期内发行人的客户期后回款明细表、会计凭证、银行收款单据；

3、获取发行人报告期内客户的销售合同，检查合同中约定的信用政策等条款，是否存在直接或变相延长信用期的情形，了解信用期延长的原因并分析合理性；

4、获取发行人应收票据台账，复核应收票据的构成情况；检查应收票据增加的业务背景、交易内容、交易对手，分析与应收票据对应的主要直接客户、终端客户以及最终出票方的匹配性；

5、分析报告期内发行人经营活动产生的现金流量净额与净利润的匹配性，分析差异较大的具体影响因素及相关变动的合理性。

## **（二）核查结论**

经核查，申报会计师认为：

1、发行人报告期各期末应收票据到期承兑情况、应收账款期后回款及逾期情况符合经营的实际情况及行业惯例，应收账款无法回收的风险较低。

2、发行人报告期内不存在通过直接或变相延长主要客户信用期从而调节收入的情形。

3、报告期内，发行人应收票据的背书方均系公司客户，票据往来均具有真实交易背景，不存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资的情形，不存在承兑汇票背书转让不连续的情形。

4、报告期各期净利润大于经营活动产生的现金流量净额主要系随着经营规模的扩大，应收账款、应收票据等经营性应收款项增加较多所致。剔除上述因素，发行人经营活动产生的现金流量净额与净利润具有匹配性。

### **问题15. 关于其他**

#### **15.1 关于研发费用**

根据申报材料：报告期内，公司研发费用分别为 1,534.27 万元、2,601.97

万元和 4,050.65 万元，2021 年的研发费用中职工薪酬、折旧与摊销、直接材料等金额显著增加，而检测测试费报告期内持续下降；报告期公司员工人数分别为 35 人、51 人和 70 人，人员规模较小。

请发行人说明：2021 年研发费用金额显著增加及结构变化的原因及合理性，公司员工数量与业务规模、研发人员数量与研发项目及产品数量的匹配性。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

## 一、发行人说明

### （一）2021 年研发费用金额显著增加及结构变化的原因及合理性

2021 年较 2020 年，发行人研发费用金额和结构变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2021 年较 2020 年	
	金额	占比	金额	占比	金额变动	占比变动
职工薪酬	2,344.52	57.88%	1,435.98	55.19%	908.54	2.69%
折旧与摊销	680.28	16.79%	183.34	7.05%	496.95	9.75%
委托开发费用	551.49	13.61%	498.49	19.16%	53.00	-5.54%
直接材料	221.73	5.47%	70.18	2.70%	151.55	2.78%
软件维护费	139.13	3.43%	43.40	1.67%	95.73	1.77%
租赁服务费	29.82	0.74%	304.71	11.71%	-274.89	-10.97%
加工费	21.32	0.53%	12.80	0.49%	8.52	0.03%
检测测试费	10.60	0.26%	20.96	0.81%	-10.36	-0.54%
其他	51.77	1.28%	32.10	1.23%	19.66	0.04%
合计	4,050.65	100.00%	2,601.97	100.00%	1,448.69	-

2021 年较 2020 年，发行人研发费用金额变动主要为职工薪酬、折旧与摊销、租赁服务费和直接材料金额变动。研发费用结构变动主要为折旧与摊销、租赁服务费的结构变动。

#### 1、职工薪酬

2020 年和 2021 年，发行人职工薪酬分别为 1,435.98 万元和 2,344.52 万元，占研发费用比例分别为 55.19%和 57.88%。2021 年较 2020 年，发行人职工薪酬增加 908.54 万元，占研发费用比重增加 2.69%，主要系公司加大研发投入，研

发人员数量和平均薪酬都有较大幅度增加，导致研发人员薪酬上升。

2021 年较 2020 年，发行人研发职工薪酬、平均人数和平均薪酬的变动情况如下：

单位：万元、人

项目		2021 年度		2020 年度
		薪酬或人数	变动率	薪酬或人数
研发费用	职工薪酬	2,344.52	63.27%	1,435.98
	平均人数	39	50.00%	26
	平均薪酬	60.12	8.85%	55.23

注 1：平均人数为期初与期末研发人员数量的平均值；

注 2：研发人员数量为职工薪酬中计入研发费用的人员数量；

注 3：平均薪酬=当期职工薪酬/当期平均人数。

2021 年较 2020 年，发行人研发人员数量大幅增加，主要系①为进一步提升高端 MEMS 传感器领域的自主研发能力，发行人不断储备行业相关技术人才；②发行人 MEMS 惯性导航系统项目主要为研发自动驾驶 MEMS 芯片，该项目与发行人原有研发领域有所差异，因此招聘了更多相关研发人员。

2021 年较 2020 年，发行人研发人员人均薪酬增长了 8.85%，主要系①发行人进一步加强研发团队建设，提高研发团队整体薪酬水平；②发行人绩效完成情况较好，研发人员绩效奖金提高。

2020 年和 2021 年，发行人与同行业 A 股公司研发人员人均薪酬对比如下：

单位：万元、人

项目		2021 年度		2020 年度
		薪酬或人数	变动率	薪酬或人数
敏芯股份	职工薪酬	3,790.28	62.87%	2,327.16
	平均人数	146.5	34.40%	109
	人均薪酬	25.87	21.18%	21.35
睿创微纳	职工薪酬	19,912.31	78.22%	11,173.04
	平均人数	755	51.30%	499
	人均薪酬	26.37	17.79%	22.39
星网宇达	职工薪酬	4,627.20	10.16%	4,200.56
	平均人数	169	-18.36%	207
	人均薪酬	27.38	34.93%	20.29

项目		2021 年度		2020 年度
		薪酬或人数	变动率	薪酬或人数
理工导航	职工薪酬	531.65	16.43%	456.63
	平均人数	未披露	-	13.00
	人均薪酬	-	-	35.13
发行人	职工薪酬	2,344.52	63.27%	1,435.98
	平均人数	39	50.00%	26
	人均薪酬	60.12	8.85%	55.23

注 1：同行业 A 股公司数据来源于各公司年度报告或招股说明书等文件；

注 2：平均人数为期初与期末人数的平均值；

注 3：截至目前，理工导航暂未披露 2021 年末研发人员数量。

与同行业 A 股公司相比，发行人研发人员人均薪酬高于同行业水平，主要系发行人与同行业 A 股公司的核心业务存在差异，对技术人员的技术能力需求不同所致。其中，敏芯股份主要从事消费级 MEMS 细分领域产品，睿创微纳主要产品包括红外成像 MEMS 芯片、红外探测器、ASIC 处理器芯片等，星网宇达部分主要产品为惯性组件和系统等，理工导航主要从事光纤陀螺导航系统业务。而发行人主营业务为高性能硅基 MEMS 惯性传感器的研发、测试与销售。

研发部门作为发行人的核心部门一直起着至关重要的作用，经过多年的技术积累和研发投入，发行人形成了 MEMS 传感器芯片设计、晶圆制造、封装到测试全环节的自主研发能力和核心技术。未来，发行人将不断加大研发投入和技术人才的引进，持续提升公司研发水平。

## 2、折旧与摊销

2020 年和 2021 年，发行人折旧与摊销金额分别为 183.34 万元和 680.28 万元，占研发费用比重分别为 7.05%和 16.79%。2021 年较 2020 年，发行人折旧与摊销金额增加 496.95 万元，占研发费用比重增加 9.75%，主要系①2021 年执行新租赁准则；②发行人 EDA 软件自 2020 年末由租赁转为购置，并于 2021 年新购置研发用掩膜版，相关购置金额较高使得摊销金额明显增加。

## 3、租赁服务费

2020 年和 2021 年，发行人租赁服务费分别为 304.71 万元和 29.82 万元，占研发费用比重分别为 11.71%和 0.74%。2021 年较 2020 年，发行人租赁服务费减少 274.89 万元，占研发费用比重下降 10.97%，主要系①2021 年执行新租赁准

则；②发行人 EDA 软件自 2020 年末由租赁转为购置，相关租赁费用减少所致。

#### 4、直接材料

2020 年和 2021 年，发行人直接材料分别为 70.18 万元和 221.73 万元，占研发费用比重分别为 2.70%和 5.47%。2021 年较 2020 年，发行人直接材料增加 151.55 万元，占研发费用比重增加 2.78%，主要系 2021 年发行人 MEMS 惯性导航系统项目和高性能 Z 轴 MEMS 陀螺仪 4 代项目材料需求增加所致，其中 MEMS 惯性导航系统项目逐步进入了模块验证阶段，加大了在无人驾驶车载导航模块、高精度惯性测量模块的研发投入，并且对研发的产品进行了小批量的试验验证，因此研发的种类和数量均有增加，相应材料费大幅上涨。高性能 Z 轴 MEMS 陀螺仪 4 代项目进入了研发中后期，产生了晶圆相关材料费用。

综上所述，2021 年较 2020 年，发行人研发费用金额变动主要为职工薪酬、折旧与摊销、租赁服务费和直接材料金额变动，研发费用结构变动主要为折旧与摊销、租赁服务费的结构变动，上述变动与发行人研发项目情况和会计政策相关，变动具备合理性。

### (二) 公司员工数量与业务规模、研发人员数量与研发项目及产品数量的匹配性

#### 1、公司员工数量与业务规模匹配性

报告期内，发行人员工数量与业务规模匹配情况如下：

单位：万元、人、万元/人

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额/人数	变动率	金额/人数	变动率	金额/人数	变动率	金额/人数
营业收入	6,797.03	57.38%	16,609.31	52.96%	10,858.45	35.92%	7,989.10
期末员工人数	78	-	70	37.25%	51	45.71%	35
平均人数	74	-	60.5	40.70%	43	36.51%	31
人均创收	91.85	-	274.53	8.72%	252.52	-0.43%	253.62

注：平均人数为期初与期末人数的平均值。

报告期内，发行人人均创收分别为 253.62 万元、252.52 万元、274.53 万元和 91.85 万元，2020 年和 2019 年基本持平，2021 年较 2020 年有所上升，主要系 2021 年客户进入定型、批量应用阶段项目数量增长较快，客户对发行人产品

的需求快速增长,发行人收入增加所致。由于发行人营业收入主要集中在下半年,因此 2022 年 1-6 月发行人人均创收相对较低。

综上所述,发行人员工数量与业务规模具备匹配性。

## 2、研发人员数量与研发项目及产品数量的匹配性

MEMS 惯性传感器属于技术密集型行业,核心技术是企业保持竞争力的关键。同时,由于高性能 MEMS 惯性传感器相关产品研发周期长且研发投入大,为了保持发行人在 MEMS 行业的核心竞争力,发行人高度重视技术研发工作,持续加强对研发部门投入和技术人才的引进,使得报告期内研发部门人员数量持续增加。

报告期内,研发人员数量与研发项目及产品数量的匹配情况如下:

单位:个、人

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	数量	变动	数量	变动	数量	变动	数量
研发项目数量	11	3	8	-1	9	1	8
陀螺仪产品系列数量	10	-	10	1	9	2	7
加速度计产品系列数量	4	-	4	-	4	-	4
研发人员数量	45	5	40	9	31	12	19

注:研发人员数量为期末研发部门人数。

报告期内,发行人研发项目数量分别为 8 项、9 项、8 项和 11 项,其中 2022 年新增 3 项,主要为绝压传感器、高过载 X 轴加速度计以及 X 轴陀螺仪等项目。由于发行人研发项目周期相对较长并需要研发人员持续投入,发行人根据研发项目的进展从研发人员配备、工作内容、计划安排等方面积极落实研发工作;同时 MEMS 惯性导航系统项目主要为研发自动驾驶 MEMS 芯片,虽然工作原理以及基础技术与惯性传感器一致,但是应用领域与惯性传感器存在差异,使得研发应用复杂程度有所提升;另外由于 2022 年新增多项在研项目,因此招聘了更多相关研发人员。

报告期内,发行人陀螺仪和加速度计产品系列合计分别为 11 个,13 个、14 个和 14 个,产品系列变动情况较小,主要系①发行人 MEMS 惯性传感器的基础研发周期较长,新产品系列设计、验证、流片迭代等需要较长时间;②发行人持续对已有产品系列进行研发升级和更新迭代,并且在研产品系列也逐年增加,使得

研发部门人员数量增加。

综上所述，发行人研发人员数量与研发项目及产品数量具备匹配性。

## 二、中介机构核查情况

### （一）核查程序

针对研发费用的事项，申报会计师主要执行了以下核查程序：

1、获取发行人员工花名册及发行人组织架构图，了解发行人研发人员及部门设置情况，了解研发人员构成、人数、学历等信息；

2、获取发行人报告期内研发项目清单及研发费用明细，并与明细账、总账及财务报表合计数核对一致；

3、对发行人研发费用的构成及其核算方式进行查验，分析相关研发支出与研发活动的相关性；

4、取得发行人报告期内工资表，统计计入研发费用中的人员薪酬与账面记录的研发人员薪酬是否一致，确认人员分类是否准确；

5、执行研发费用截止性测试，判断研发费用归集期间是否准确；

6、抽取发行人与研发费用及研发项目相关的立项文件、审批单、过程文件等，测试与研发项目相关控制执行的有效性。

### （二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、2021年，发行人研发费用金额显著增加及结构变化的原因主要系①研发人员数量和平均薪酬都有较大幅度增加，导致研发人员薪酬上升；②发行人EDA软件自2020年末由租赁转为购置，相关摊销金额增加，以及2021年执行新租赁准则使得折旧与摊销和租赁服务费变动；③部分研发项目进入新阶段导致材料费用需求增大。综上，2021年研发费用金额显著增加及结构变化具备合理性。

2、发行人员工数量与业务规模、研发人员数量与研发项目及产品数量具备匹配性。

（本页无正文，为《中汇会计师事务所（特殊普通合伙）关于安徽芯动联科微系统股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的审核问询函（上证科审（审核）〔2022〕279号）有关财务问题回复的专项说明》之签字盖章页）



中国注册会计师：   
(项目合伙人)

中国注册会计师： 

中国注册会计师： 

报告日期：2022年12月2日



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

9133000087374063A (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)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 余强

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、清算等业务的审计业务，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、法规规定的其他业务。(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)

成立日期 2013年12月19日

合伙期限 2013年12月19日至长期

主要经营场所 浙江省杭州市上城区新业路8号华联时代大厦A幢601室



登记机关

2022

证书序号: 0015241

### 说明

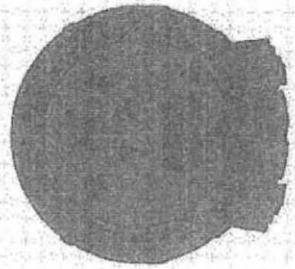
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

2022 年 7 月 26 日

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: 杭州市上城区新业路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: 330000014

批准执业文号: 浙财会〔2013〕54号

批准执业日期: 2013年12月4日



仅供中汇会专[2022]7207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 another year after this renewal.



10月1日  
/m /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.



10月1日  
/m /d



姓名	唐谷
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1985-10-20
Date of birth	
工作单位	中汇会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	330481198510200014
Identity card No.	



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.



10月1日  
/m /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.

10月1日  
/m /d

证书编号: 330C00110068  
No. of Certificate  
批准注册协会: 浙江省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs  
发证日期: 2019年9月21日  
Date of Issuance

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.



2012年10月1日  
/m /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.



月  
日

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



7

姓名 高舒影  
Full name  
性别 女  
Sex  
出生日期 1990-12-06  
Date of birth  
工作单位 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)  
Working unit  
身份证号码 330382199012060966  
Identity card No.



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.



月  
日

证书编号: 330000140160  
No. of Certificate

批准注册协会: 浙江省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs: Zhejiang Registered Accountants Association  
发证日期: 2018年10月12日  
Date of Issuance

4

5

证书编号: 330000140364  
 批准注册协会: Authorized Institute of 浙江省注册会计师协会  
 发证日期: 2020 年 09 月 29 日  
 Date of Issuance



Annual Renewal Registration  
 年度检验登记  
 本证书经检验合格, 继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after  
 this renewal.



姓名 苏展  
 Full name 男  
 性别 男  
 Sex  
 出生日期 1988-10-02  
 Date of birth  
 工作单位 中汇会计师事务所(特殊普  
 Working unit 通合伙)  
 身份证号码 222402198810020219  
 Identity card No.