

上海机电股份有限公司董事会：

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”或“普华永道”)接受上海机电股份有限公司(以下简称“上海机电”或“贵公司”)和上海电气集团股份有限公司(以下简称“上海电气”)的委托,审计了上海集优铭宇机械科技有限公司(以下简称“上海集优”)的财务报表,包括2022年12月31日及2023年12月31日的合并及公司资产负债表,2022年度及2023年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及财务报表附注(以下简称“财务报表”)。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作,并于2024年5月10日出具了报告号为普华永道中天特审字(2024)第1225号的无保留意见的审计报告。该报告仅供上海电气向上海机电出售其持有的上海集优股权的交易之目的使用,此外别无其他目的。

按照企业会计准则的规定编制财务报表是上海集优管理层的责任。我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。

贵公司于2024年5月14日收到上海证券交易所《关于对上海机电股份有限公司现金购买关联方资产事项的问询函》(上证公函【2024】0516号)(以下简称“问询函”)。我们以上述我们对上海集优财务报表所执行的审计工作为依据,对贵公司就问询函中提出的需由审计师进行说明的问题所作的回复,提出我们的意见,详见附件。

本说明仅供上海机电用于回复问询函时参考,不得用作其他用途或向除上海证券交易所之外的其他第三方提供。

附件:普华永道就上海机电股份有限公司对问询函需由审计师进行说明的问题所做回复的专项意见

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

2024年6月4日



普华永道就上海机电股份有限公司对问询函需由审计师进行说明的问题所做回复的专项意见

问题二(2):

结合上海集优主要产品价格和产销量变化情况，说明其在 2023 年营业收入增长情况下，归母净利润大幅下滑具体原因，是否与行业趋势一致，是否存在持续下滑风险，并进一步说明交易必要性。

回复:

一、 公司的说明

上海集优 2023 年度及 2022 年度的归母净利润变动情况及主要原因如下所示:

利润表财务指标 (单位:人民币亿元)	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度变动金额	变动解释
归母净利润	2.37	3.49	-1.12	
其中:				
(+) 毛利额	18.68	16.13	2.55	(一)
(-) 销售费用、管理费用和研发费用合计	13.82	12.11	1.71	(二)
(-) 财务费用	1.19	0.00	1.19	(三)
(-) 资产减值损失	0.44	-0.03	0.47	(四)
(-) 其他科目合计	0.86	0.56	0.30	

(一) 结合主要产品价格和产销量变化情况及行业趋势，分析上海集优的毛利额 2023 年较 2022 年上升 2.55 亿的原因

根据标的公司财务报表及附注，上海集优 2023 年度及 2022 年度各板块收入及毛利情况如下:

业务板块	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度变动情况	变化幅度
营业收入(单位:人民币亿元)				
上海集优合并	95.85	89.80	6.05	6.74%
其中: 紧固件	68.76	62.69	6.08	9.68%
叶片	13.27	12.03	1.24	10.31%
轴承	9.52	9.29	0.23	2.48%

业务板块	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度变动情况	变化幅度
工具	4.31	5.85	-1.54	-26.32%
毛利额（单位：人民币亿元）				
上海集优合并	18.68	16.13	2.55	15.81%
其中：紧固件	10.43	9.08	1.35	14.87%
叶片	4.03	2.46	1.57	63.82%
轴承	3.06	2.91	0.15	5.15%
工具	1.16	1.67	-0.51	-30.54%
毛利率				
上海集优合并	19.49%	17.96%	1.53pct	-
其中：紧固件	15.16%	14.49%	0.67pct	-
叶片	30.34%	20.41%	9.93pct	-
轴承	32.10%	31.33%	0.77pct	-
工具	26.85%	28.53%	-1.68pct	-

注：上表中紧固件板块包含工业紧固件、汽车紧固件两大业务板块。

2023 年度及 2022 年度，上海集优各业务板块经营情况及行业趋势分析如下：

1、紧固件板块

紧固件板块 2023 年销售收入和毛利额呈上升趋势，主要得益于整车厂逐渐摆脱缺芯掣肘汽车紧固件业务回暖，紧固件板块产品总销量及平均销售单价均有所上涨。2023 年紧固件板块整体实现销售收入 68.76 亿元，较 2022 年增加 6.08 亿元，同比上涨 9.68%。紧固件板块毛利额上升 1.35 亿元，同比上涨 14.87%，主要得益于部分海外汽车紧固件产品销售单价上涨，以及欧洲钢价及能源费下降。

根据标的公司财务报表及附注，上海集优紧固件板块（含工业紧固件和汽车紧固件两个业务板块）的经营情况如下：

上海集优—紧固件板块 财务数据（人民币亿元）	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度 变化幅度
营业总收入	68.76	62.69	9.68%
毛利额	10.43	9.08	14.87%

上海集优—紧固件板块 财务数据（人民币亿元）	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度 变化幅度
毛利率	15.16%	14.49%	增长 0.67pct

根据市场公开数据，同行业可比上市公司最近两年经营概况如下所示：

晋亿实业（601002.SH） 财务数据（人民币亿元）	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度 变化幅度
营业总收入	23.14	27.17	-14.83%
毛利额	2.82	4.42	-36.17%
毛利率	12.19%	16.27%	下降 4.08pct

超捷股份（301005.SZ） 财务数据（人民币亿元）	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度 变化幅度
营业总收入	4.93	4.70	4.89%
毛利额	1.12	1.42	-20.90%
毛利率	22.77%	30.22%	下降 7.45pct

最近两年，上海集优紧固件板块总体较同行业保持了较为稳定的毛利率水平，主要原因为上海集优紧固件板块的主要业务经营地在欧洲，本期业务稳定，未受到国内出口量波动的影响，同时欧洲钢价和能源费用有所下降；而上述同行业可比上市公司的主要经营地在中国，2023 年受宏观经济环境影响，紧固件出口订单量下降，此外超捷股份企业规模较小，其毛利率抗波动能力与上海集优和其他可比公司存在一定差异。

2、叶片板块

得益于能源和航空航天业高速发展，叶片板块 2023 年实现销售收入 13.27 亿元，较 2022 年上涨 1.24 亿元，涨幅 10.31%；同时，2023 年叶片板块产品结构进一步优化、产值上升及原材料价格下降使得叶片板块毛利额较 2022 年上涨 1.57 亿元，同比涨幅达 63.82%。

根据标的公司财务报表及附注，上海集优叶片板块的盈利情况如下：

上海集优—无锡叶片 财务数据（人民币亿元）	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度 变化幅度
营业总收入	13.27	12.03	10.31%
毛利额	4.03	2.46	63.82%
毛利率	30.34%	20.41%	上涨 9.93pct

根据市场公开数据，同行业可比上市公司最近两年经营概况如下所示：

航亚科技（688510.SH） 财务数据（人民币亿元）	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度 变化幅度
营业总收入	5.44	3.63	49.93%
毛利额	1.96	1.08	81.68%
毛利率	35.99%	29.70%	上涨 6.29pct

相较上述同行业可比公司经营情况，无锡叶片的营业收入和毛利额规模均高于航亚科技，航亚科技的营业收入和毛利额规模增速较快与其前一年度经营结果基数较小亦有一定关系。同时，航亚科技的海外航空零件主要用于单通道飞机发动机，上海集优叶片板块的海外航空零件主要用于双通道飞机发动机，2023 年以来，按市场需求恢复水平而言，双通道飞机慢于单通道飞机，因而对航空零件的需求增长速度有一定差异。

3、轴承板块

上海集优轴承板块 2023 年产品结构进一步优化，高附加值的轨道交通、机器人和医疗产品销售占比持续增加，2023 年轴承板块实现销售收入 9.52 亿元，较 2022 年上涨 0.23 亿元，涨幅 2.48%，2023 年轴承板块毛利额较 2022 年上涨 0.15 亿元，同比涨幅 5.15%。

根据标的公司财务报表及附注，上海集优轴承板块的盈利情况如下：

上海集优—上海联轴 财务数据（人民币亿元）	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度 变化幅度
营业总收入	9.52	9.29	2.48%
毛利额	3.06	2.91	5.15%
毛利率	32.10%	31.33%	上涨 0.77pct

根据市场公开数据，同行业可比上市公司最近两年经营概况如下所示：

五洲新春 (603667.SH) 经营数据 (人民币亿元)	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度 变化幅度
营业总收入	31.06	32.00	-2.95%
毛利额	5.45	5.69	-4.22%
毛利率	17.54%	17.78%	下降 0.24pct

国机精工 (002046.SZ) 财务数据 (人民币亿元)	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度 变化幅度
营业总收入	27.84	34.36	-18.98%
毛利额	9.15	8.31	10.12%
毛利率	32.86%	24.18%	上涨 8.68pct

相较上述同行业可比公司经营情况，上海集优轴承板块的营业收入和毛利额规模均实现正增长，同行业可比上市公司的业务收入同期有一定程度的下降，五洲新春业务收入下降的原因之一为受风电下游去库存、需求不足及竞争加剧的不利影响，而上海集优轴承板块基本无风电轴承业务。

4、工具板块

2023 年度，上海集优工具板块因数控刀具、量具等高价定制产品销售占比提升带来销售单价上涨 26.76%，但因机床工具行业市场需求整体进入调整期，且市场竞争进一步加剧，2023 年销量下降 41.89%。工具板块 2023 年实现销售收入 4.31 亿元，较 2022 年减少 1.54 亿元，下降 26.32%。同时，2023 年工具板块总体产销量的下降使得员工基本工资、折旧摊销等单位固定成本上涨，毛利额较 2022 年减少 0.51 亿元，同比减少 30.54%。

根据标的公司财务报表及附注，上海集优工具板块的盈利情况如下：

上海集优—工具板块 财务数据 (人民币亿元)	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度 变化幅度
营业总收入	4.31	5.85	-26.32%
毛利额	1.16	1.67	-30.54%
毛利率	26.85%	28.53%	下降 1.68pct

根据市场公开数据，同行业可比上市公司最近两年经营概况如下所示：

欧科亿（688308.SH） 经营数据（人民币亿元）	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度 变化幅度
营业总收入	10.26	10.55	-2.73%
毛利额	3.01	3.88	-22.39%
毛利率	29.32%	36.75%	下降 7.43pct

恒锋工具（300488.SZ） 经营数据（人民币亿元）	2023 年度	2022 年度	较 2022 年度 变化幅度
营业总收入	5.61	5.31	5.65%
毛利额	2.59	2.54	1.88%
毛利率	46.12%	47.87%	下降 1.75pct

因机床工具行业市场需求整体进入调整期，市场需求下降，且市场竞争进一步加剧，2023 年上海集优工具板块和同行业可比公司欧科亿的经营情况均受到了市场环境的影响，出现毛利额下降的情况。恒锋工具销售收入近 70%来自精密复杂刃量具的产品，与上海集优工具板块产品种类的可比性较低。

（二）销售费用、管理费用及研发费用 2023 年较 2022 年上涨 1.71 亿的原因

上海集优 2023 年度销售费用、管理费用及研发费用合计较 2022 年度增加 1.71 亿元。其中，2023 年度研发费用较 2022 年度增加约 0.53 亿元，上海集优在不断巩固提升传统竞争优势的基础上大力发展航空航天、新能源汽车、轨道交通、高端医疗等新兴领域，持续加大科技研发投入力度，航空航天相关领域的研发投入较 2022 年同比增长近 40%。除此之外，销售费用和管理费用中，职工薪酬增加 0.58 亿元，主要为海外经营主体人工成本上升；其他各类费用也都有不同程度的增长。

（三）财务费用 2023 年较 2022 年上涨 1.19 亿的原因

1、受境外“加息潮”影响，上海集优整体借款利息支出较 2022 年同期增加约人民币 0.82 亿元

上海集优的欧元借款利率范围为 3 个月欧元区银行同业拆借利率(EURIBOR)加 1.90% 至 2.15%，而受到“俄乌冲突”及全球“加息潮”的影响，3 个月 EURIBOR 从 2022 年初的

-0.57%持续上涨到了 2023 年末的 3.91%。因此，上海集优因受到宏观经济环境因素变化的影响，2023 年度利息支出较 2022 年度上涨 0.82 亿元。

为优化上海集优的负债结构，2024 年第一季度，上海集优已用自有资金 1.6 亿欧元向全资子公司集优香港增资，主要用于归还境外借款 1.38 亿欧元，该举措将有效降低上海集优的借款利息支出，优化资产结构，提升标的公司整体盈利能力。

附：3 个月欧元区银行同业拆借利率变动趋势（数据来源：www.euribor-rates.eu）



2、受美元汇率波动的影响，2023 年汇兑收益金额较 2022 年下降 0.38 亿元

2022 年度及 2023 年度，上海集优汇兑收益分别为 0.50 亿元和 0.12 亿元，2023 年度汇兑收益总额较 2022 年减少约 0.38 亿元，降幅 76.00%。

上海集优记账本位币为人民币的公司持有的外币资产及负债主要为以美元计价的外币金融资产。于 2022 年度，因人民币兑美元汇率中间价由 2022 年 1 月 1 日的 6.3757 上升至 2022 年 12 月 30 日的 6.9646，涨幅 9.24%；于 2023 年度，人民币兑美元汇率变动幅度收窄，人民币兑美元汇率中间价涨幅仅 1.70%。由于 2023 年度美金汇率涨幅仅为 2022 年度的 18.36%，故导致 2023 年度汇兑收益较 2022 年有明显下降。

（四）资产减值损失 2023 年较 2022 年上涨 0.47 亿的原因

上海集优资产减值损失 2023 年度较 2022 年度变化较大，主要源自存货跌价损失波动。2023 年度计提资产减值损失 0.44 亿元，主要原因为废钢价格下跌，使得呆滞老旧的原材料及产成品的可变现净值下跌。

综上，上海集优目前收入稳定增长，经营状况稳定良好，较各领域同行业情况无明显差异，下属各业务板块均按照既定的经营策略，深耕新能源、航空航天、新能源汽车、机器人、轨道交通、医疗器械等高端制造核心赛道，努力提升经营规模及盈利能力；此外，2024年第一季度，上海集优已用自有资金1.6亿欧元向全资子公司集优香港增资，主要用于归还境外借款1.38亿欧元，利息费用大幅上升导致净利润下降的短期因素已有所改善，未来上海集优利润水平受到利率波动而利息费用大幅上升的可能性较小。因此，上海集优净利润不存在持续下滑风险。

公司拟收购“专精特新”优质资产上海集优以增强公司的盈利能力，着力发展新领域新业务、开辟公司第二成长曲线，培育并打造“专精特新”产业平台战略定位，拓宽公司发展空间、提升股东回报，因此，本次交易具有必要性。

二、普华永道的意见

我们按照中国注册会计师审计准则的规定对上海集优2022年度及2023年度财务报表执行了相关审计工作，旨在对上海集优2022年度及2023年度财务报表的整体发表审计意见。

针对上述问询函问题二(2)中所提及的事项，在2022年度及2023年度审计过程中，针对2022年和2023年的业绩变化，我们了解、评估公司与财务报表编制相关的内部控制的设计，并测试关键控制执行的有效性；我们访谈了管理层，了解了收入、归母净利润变动原因，针对收入及成本费用科目的重大变动，我们执行了变动分析、抽样测试、重新计算等审计程序以评估变动的合理性。

此外，针对本次问询函的回复，我们还查阅了上述回复中同行业可比公司的财务信息，并与管理层就行业趋势分析、上海集优是否存在持续下滑风险和交易的必要性等进行了访谈；我们查看了2024年第一季度上海集优向子公司增资和归还境外借款的相关凭证及支持性文件。

公司对上述问题的情况说明与我们在审计上海集优2022年度及2023年度财务报表以及回复此问询函执行的上述工作时取得的审计证据及获取的管理层解释在所有重大方面一致。