

赛摩电气股份有限公司
对 2017 年重组问询函有关财务事项的
回复

大华核字[2017]003877 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

赛摩电气股份有限公司
对 2017 年重组问询函有关财务事项的
回复

目 录	页 次
一、 赛摩电气股份有限公司对 2017 年重组问询函 有关财务事项的回复	1-3

赛摩电气股份有限公司

对 2017 年重组问询函有关财务事项的回复

大华核字[2017]003877 号

深圳证券交易所创业板公司管理部：

赛摩电气股份有限公司（以下简称“赛摩电气”）收到贵部于 2017 年 10 月 26 日发出的“关于对赛摩电气股份有限公司的重组问询函（创业板许可类重组问询函【2017】第 59 号）”，要求审计师对珠海市广浩捷精密机械有限公司（以下简称“珠海市广浩捷”或“标的公司”）的重组预案以下财务事项核查并发表意见。经审慎核查，现就上述提出的意见回复如下：

问题六、请补充披露最近两年一期内标的公司按产品分类的销售收入、成本构成、毛利率等财务数据，并结合产品结构、期间费用变动等情况说明净利润率变动较大的原因，请独立财务顾问和会计师发表核查意见。

回复：

一、报告期内标的公司按产品分类的销售收入、成本构成及毛利率情况

单位：万元

类 型	2017 年 1-5 月			2016 年度			2015 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
智能影像设备	4,089.05	2,233.83	45.37%	6,456.29	3,001.69	53.51%	2,246.07	1,375.50	38.76%
智能装配设备	---	---	---	1,423.85	703.93	50.56%	590.25	384.21	34.91%
精密制造	1,206.98	569.26	52.84%	2,254.06	957.08	57.54%	2,328.34	1,348.50	42.08%
合计	5,296.03	2,803.09	47.07%	10,134.20	4,662.70	53.99%	5,164.66	3,108.21	39.82%

2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-5 月，标的公司主营业务收入分别为 5,164.66 万元、10,134.20 万元和 5,296.03 万元，毛利率分别为 39.82%、53.99%

和 47.07%。报告期内主营业务收入规模呈爆发式增长，但毛利率呈先升后降的趋势，主要是由于报告期内珠海市广浩捷的产品结构发生了一定的调整，珠海市广浩捷扩大了智能影像产品的生产与销售规模，突出了自身在细分行业内的绝对优势，并随着珠海市广浩捷的研发成果逐步产品化，珠海市广浩捷智能影像设备由四工位终检机、OTP 烧录机、双工位调焦机、四工位 PDAF 等较低端、售价较低的设备向八工位 PDAF、OIS 机、四工位调焦机、一拖二台双工位上下料机、一拖二台四工位上下料机等功能复杂、售价较高的产品扩充，因而提升了产品的价格和珠海市广浩捷的议价水平，实现了 2016 年度毛利率较 2015 年度大幅增加。同时由于珠海市广浩捷产品属于非标产品，配置不同，价格差异加大，2017 年 1-5 月珠海市广浩捷在维护原有客户市场的基础上，为进一步拓展智能影像设备、智能装配设备产品市场占有率，本期销售的毛利率水平较低的产品较多，因而拉低了本期毛利率水平，因此 2017 年 1-5 月的整体毛利率较 2016 年度有所降低。

二、报告期内净利润率变动较大的原因

报告期内珠海市广浩捷净利润率呈现持续较快增长的趋势，2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-5 月珠海市广浩捷净利润率分别为 2.98%、20.90%及 35.21%。报告期内净利润率波动的原因有如下几个方面：

1、主营业务收入规模的增长使得期间费用率相对降低

最近两年一期公司期间费用如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-5 月	2016 年度	2015 年度
主营业务收入	5,296.03	10,134.20	5,164.66
期间费用合计	1,348.22	2,909.44	1,889.22
期间费用占主营收入的比例	25.46%	28.71%	36.58%

报告期内各期主营业务同比均呈现较大幅度的上涨，虽然各期期间费用的绝对值在增大，但伴随标的公司主营业务收入的持续增长，期间费用的增长率低于主营业务收入的增长率，因而报告期净利润增长，净利润率也随之增长。

2、主营业务收入规模的增长及毛利率的波动性升高

报告期内标的公司毛利率分别为 39.82%、53.99%和 47.07%，呈现先升后降并整体提高的趋势，2016 年度毛利率较 2015 年度提高 14.17%，2017 年 1-5 月

毛利率较 2016 年度下降 6.92%。同时报告期内主营业务收入呈爆发式增长，主营业务毛利对标的公司报告期净利润贡献度显著提高，因此在扣除非经常性损益及税收返还的影响基础上，报告期内收入规模的增长及毛利率的升高也导致净利润率波动较大。

3、非经常性损益及软件退税的影响

最近两年一期公司净利润情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-5 月	2016 年度	2015 年度
归属于股东的净利润	1,864.72	2,118.34	153.88
净利润率	35.21%	20.90%	2.98%
扣非后归属于股东的净利润	1,523.15	1,922.71	21.69
扣非后净利润率	28.76%	18.97%	0.42%
软件退税额	680.35	56.89	---
扣非及扣除软件退税后归属于股东的净利润	842.80	1,865.82	21.69
扣非及扣除软件退税后净利润率	15.91%	18.41%	0.42%

报告期各期，珠海市广浩捷剔除非经常性损益（主要系政府补助）以及软件退税款因素影响后的净利润率与毛利率波动趋势基本相符。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

2017 年 10 月 31 日