证券代码:002527　　股票简称:新时达　　公告编号:临 2020-043

上海新时达电气股份有限公司关于对深圳证券交易所 2019 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

上海新时达电气股份有限公司(以下简称"公司"或"新时达")于 2020 年 5 月 14 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对上海新时达电气股份有限公司 2020 年年报的问询函》(中小板年报问询函【2020】第 67 号)(以下简称"《问询函》"),公司就《问询函》中所涉及事项逐一进行了认真核查,并对《问询函》中的有关问题回复如下:

1、报告期内,你公司实现营业收入 35.34 亿元,同比增长 0.54%;归属于上市公司股东的净利润(以下简称"净利润")5,359.05 万元,同比增长 120.56%;经营活动产生的现金流量净额 26,908.47 万元,同比增长 603.93%。请你公司补充说明以下问题:

(1)请结合你公司产品销售情况、主要产品毛利率波动情况、资产减值、期间费用等,说明报告期内你公司营业收入与净利润变动幅度差异较大的原因及合理性。

(2)请结合销售政策、采购政策、信用及收款政策以及经营收支情况等说明你公司经营活动产生的现金流量净额大幅增长的原因及合理性。

(3)报告期内,你公司一到四季度实现的营业收入分别为 7.21 亿元、9.32 亿元、9.21 亿元和 9.60 亿元,净利润分别为 -1,045.35 万元、4,166.76 万元、2,478.88 万元、-241.25 万元。请结合行业特点、公司业务开展情况,说明你公司业务是否具有明显的季节性,以及不同季度之间营业收入和净利润的匹配性。

回复:

(1)请结合你公司产品销售情况、主要产品毛利率波动情况、资产减值、期间费用等,说明报告期内你公司营业收入与净利润变动幅度差异较大的原因及合理性。

从 2018 年和 2019 年,两年比较利润表看,2019 年公司收入增长 1,897.47 万元,增长 0.54%。两年毛利率基本稳定,2019 年毛利率 20.73%,2018 年毛利率 20.08%,毛利增加 2,710.21 万元,增长 3.84%。

单位:万元

项目	本期金额	上期金额	变化额	变化率
一、营业收入	353,396.93	351,499.46	1,897.47	0.54%
二、营业成本	280,121.42	280,934.16	-812.74	-0.29%
毛利	73,275.51	70,565.30	2,710.21	3.84%
毛利率	20.73%	20.08%	0.65%	0.65%
税金及附加	1,648.12	1,874.82	-226.69	-12.09%
销售费用	19,876.61	21,121.45	-1,244.84	-5.89%
管理费用	18,872.14	17,293.56	1,578.57	9.13%
研发费用	20,289.60	17,828.93	2,460.67	13.80%
投资收益-不含结构性存款利息	866.35	859.36	6.98	0.81%
营业利润①	13,455.39	13,305.91	149.48	1.12%
财务费用	8,093.27	8,467.74	-374.48	-4.42%
投资收益-结构性存款利息	3,128.76	2,185.09	943.67	43.19%
其他收益	8,293.58	5,905.49	2,388.09	40.44%
营业利润②	16,784.47	12,928.75	3,855.72	29.82%
信用减值损失	-1,755.11	-4,490.97	2,735.86	-60.92%
资产减值损失-(存货+其他)	-3,421.70	-3,304.65	-117.05	3.54%
资产减值损失-商誉减值损失	-1,293.63	-29,124.21	27,830.58	-95.56%
资产处置收益	-133.52	8.27	-141.80	1713.61%
三、营业利润	10,180.50	-23,982.80	34,163.31	142.45%
加:营业外收入	262.33	152.18	110.15	72.38%
减:营业外支出	188.86	400.66	-211.80	-52.86%
四、利润总额	10,253.97	-24,231.28	34,485.26	142.32%
减:所得税费用	4,198.11	5,339.47	-1,141.36	-21.38%
五、净利润	6,055.87	-29,570.75	35,626.62	120.48%

注:根据损益表整理,会计科目的变动,根据科目内容按照可比性填列。2018 年"信用减值损失"科目的金额为按照可比原则从"资产减值损失"科目中拆分的金额。本文所有表格中数据如有尾差均为数据四舍五入原因所致。

1.营业收入及毛利率分析

报告期内,销售收入及毛利率变动分析如下:

项目	2019 年度			2018 年度			销售收入同比增减	毛利率同比增减
	金额(万元)	占比	毛利率	金额(万元)	占比	毛利率		
电梯控制类产品	62,003.04	17.54%	28.86%	47,701.89	13.57%	21.73%	29.98%	7.13%
节能与工业传动类产品	25,075.95	7.10%	44.07%	25,376.68	7.22%	39.19%	-1.19%	4.88%
机器人与运动控制类产品	226,385.72	64.06%	17.81%	245,311.05	69.79%	18.94%	-7.71%	-1.13%
其他产品	39,932.22	11.30%	10.02%	33,109.84	9.42%	11.47%	20.61%	-1.45%
合计	353,396.93	100.00%	20.73%	351,499.46	100.00%	20.08%		

从表中可以看出,一方面电梯控制类产品在电梯行业回暖的背景下,收入稳中有升。蒂森、奥的斯等国际大客户大配套业务的启动,行业集中效应的体现,标志着供应链整合时代到来,新时达抓住了先机,产品结构进行调整,电梯业务毛利率显著回升;另一方面机器人及运动控制类产品业务面向的主要市场汽车、3C、手机和电子行业投资有所减缓,收入有所下降,公司汽车智能化柔性焊接生产线业务和 SCARA 机器人业务毛利率明显下滑,公司运动控制业务在全行业不景气的大背景下毛利率基本平稳。

2.三项期间费用分析

公司三项期间费用平稳,其中销售费用下降 1,244.84 万元,下降 5.89%。销售费用减少主要系展览费、广告费、差旅费、会务费等费用的减少。管理费用上升 1,578.57 万元,上升 9.13%,管理费用的增加主要系员工薪资福利增长所致。研发费用继续增加机器人及运控方面投入,增加 2,460.67 万元,上升 13.80%,研发费用上升主要系公司加大了研发投入,继续增加机器人及运控方面研发投入。

毛利的微增以及三项期间费用的增加基本抵消,营业利润①口径两年基本相当,相差 149.48 万元,相差 1.12%。所以,公司两年间净利润的变化,与销售收入、毛利率、三项期间费用的变动基本无关。

3.净利润变动原因分析

公司 2018 年至 2019 年期间,营业收入微增,但净利润变化较大,主要是基于以下四方面因素的影响:财务费用净额、其他收益、信用减值损失、商誉减值损失。具体分析如下:

A.财务费用净额

财务费用净额,包括财务费用和投资收益 - 结构性存款利息。财务费用减少 374.48 万元,减少 4.42%;同时,投资收益 - 结构性存款利息增加 943.67 万元,增加 43.19%。两项费用轧差,2018 年财务费用净额 6,282.65 万元,2019 年财务费用净额 4,964.50 万元,同比降低 1,318.15 万元,同比降低 20.98%。主要原因系公司 2019 年度实行全集团资金集中统一管理,一方面通过降低银行借款总量及借款利率,从而减少利息支出,另一方面公司通过与多家银行开展合作,提高了结构性存款短期理财投资收益。

B.其他收益

其他收益同比增加 2388.09 万元,同比增长 40.44%。明细如下:

单位:万元

补助项目	本期金额	上期金额	变动金额	变动比例
高新技术成果转化项目扶持资金等	2,112.17	753.36	1,358.81	180.37%
企业扶持资金	2,264.89	2,426.56	-161.67	-6.66%
嵌入式软件增值税即征即退收入	3,219.51	2,502.80	716.71	28.64%
其他各项补助	697.00	222.77	474.23	212.88%
合计	8,293.58	5,905.49	2,388.09	40.44%

其他收益中,除嵌入式软件增值税即征即退收入以外基本均为政府补助,具体情况将在问题二中进一步详细说明。嵌入式软件增值税即征即退收入增加 716.71 万元,增长 28.64%,主要原因是 2019 年公司电梯控制类产品业务增长较快,同时公司主动调整产品结构,成套控制柜业务增加所致。

C.信用减值损失

信用减值损失,同比减少 2,735.86 万元,下降 60.92%。主要系 2018 年度晓奥享荣的主要客户之一北汽银翔由于资金链紧张、汽车全线停工待产等经营困境,出现应收账款逾期、开具的商业承兑汇票拒付的情况,且北汽银翔涉及多项诉讼,已被列入失信被执行人清单中,故公司对北汽银翔的应收账款计提特别坏账准备 1,946.24 万元。同时,公司 2018 年度对应收账款进行梳理,计提非重大特别坏账准备的还有惠州市精艺丰自动化科技有限公司 370.21 万元、上海席尔诺电梯有限公司 305.85 万元、STEPDOBRASIL-COMERCIODEMATERAISELETRICOSLTDA. 256.77 万元、许昌德瑞电梯有限公司 258.21 万元等。

D.商誉减值损失

商誉减值损失同比减少 27,830.58 万元,减少 95.56%。主要系公司子公司深圳众为兴技术股份有限公司(以下简称"众为兴"),2018 年商誉减值损失 28,096.09 万元,2019 年商誉减值损失 745.02 万元;公司子公司上海晓奥享荣汽车工业装备有限公司(以下简称"晓奥享荣")2018 年商誉减值损失 1,028.12 万元,2019 年商誉减值损失 548.61 万元。

2018 年起,运动控制行业增速下滑,主要原因表现在:下游行业经济萎缩或自动化改造资金不足;中国智能手机市场饱和,2018 年产销量出现下滑;3C 行业增速趋缓,厂商投资意愿降低。中美贸易战,美加征关税:受中美贸易战影响,美国对中国出口商品加征 25%关税,使得一些中小客户出口受阻,再加上利润率低、融资困难、负债率较高等原因,投资使用机器人进行自动化改造意愿减弱。部分汽车、锂电池厂商资金紧缺处于观望状态,推迟项目投资,一定程度上影响机器人新增订单情况。因此,从 2018 年下半年开始,众为兴所处的运动控制行业整体呈下跌趋势。

2018 年度,众为兴商誉所在资产组的行业状况发生变化,且期后也未出现缓和的迹象,对众为兴未来的经营前景有着持续性的影响,故根据商誉测算结果,公司于 2018 年度对众为兴所在商誉资产组计提减值准备 28,096.09 万元。

2018 年度,汽车行业首次出现下滑。在下游行业不景气的背景下,晓奥享荣的主要客户之一北汽银翔汽车有限公司出现资金链紧张、经营困难的情况,因此晓奥享荣对北汽银翔的应收账款和存货计提了减值准备 2,928.71 万元。汽车行业的不景气,毛利率的大幅下降和计提北汽银翔项目相关减值损失导致晓奥享荣 2018 年度未能完成业绩承诺。故根据商誉测算结果,公司于 2018 年度对晓奥享荣所在商誉资产组计提减值准备 1,028.12 万元。

综上,公司 2019 年度营业收入略有增长,毛利率稳定,毛利的增加与三项期间费用的增加基本抵消。净利润的增加,主要源于财务费用净额减少 1,318.15 万元,其他收益增加 2,388.09 万元,同时,信用减值损失和商誉减值损失较上年同期计提金额减少,分别降低 2,735.86 万元和 27,830.58 万元所致。公司营业收入与净利润变动幅度差异较大主要受财务费用净额、其他收益、信用减值损失、商誉减值损失的影响,具有合理性。

(2)请结合销售政策、采购政策、信用及收款政策以及经营收支情况等说明你公司经营活动产生的现金流量净额大幅增长的原因及合理性。

1.采购政策

公司设有战略采购和执行采购两个部门,战略采购主要负责存货和服务供应商的选型、采购价格及商务的谈判。当供应商的主数据、采购价格、账期及支付条款经批准后,进入公司 ERP 系统。执行采购按生产和经营的需要向 ERP 系统中的供应商进行批量采购。财务收到供应商发票后,按 ERP 系统中的账期及支付条款在审批后进行货款支付。报告期内,公司采购政策未发生明显变化。

2.公司销售政策、信用及收款政策

①产品类销售政策

公司产品类销售政策主要由市场管理部门制订,包括销售人员管理办法和市场管理政策,销售部门负责执行。市场管理政策包括合同和价格等管理办法,用于指导销售人员如何与客户商谈价格、账期和签订销售合同。销售收入在客户取得相关商品控制权时确认。

②工程项目类销售政策

公司工程项目类销售政策主要是以与客户商谈的合同为基础,包括合同进度和款项支付等条款,经销售管理部门批准后执行。销售收入在按合同进度按项目最终验收时确认。

公司产品类及工程项目类销售的信用政策是由财务部门根据客户的资信状况,历史销售情况,未来需求,结合历史回款记录,在合同中规定相应的账期和支付条件。收款将由销售员根据客户合同签订的账期和支付条件进行催讨。财务人员负责与客户定期或不定期进行应收账款的核对。当一旦发现客户有逾期或违约情况,财务部门会立即通知销售、发运和工程部门,对接下来的发货进行控制,或进一步停止工程施工。情节严重的,销售和财务部门会联系律师事务所进行非诉或诉讼追讨。报告期内,公司销售政策、信用及收款政策未发生明显变化。

3.公司考核政策

在 2019 年,公司面临世界经济周期下行、中美贸易摩擦、改革开放处在攻坚期、自身结构调整转型等内外部复杂严峻形势。

2019 年,电梯行业竞争加剧压力传导、机器人及运控产业下滑等方面的不利因素,给公司全年的经营发展带来了前所未有的挑战。公司因变而变,注重现金流管理,主动调整考核政策。在对公司高管考核政策中,加大营运资金占用考核比重。营运资金占用的定义为:应收账款原值 - 预收账款原值 + 存货原值 - 应付账款 + 预付账款。

公司经营活动产生的现金流量净额 2019 年度与 2018 年度对比情况:

单位:万元

项目	本期金额	上期金额	变化额	变化率
销售商品、提供劳务收到的现金	278,775.14	295,597.45	-16,822.31	-5.69%
收到的税费返还	4,985.55	5,099.05	-113.50	-2.23%
收到其他与经营活动有关的现金	21,496.09	9,491.66	12,004.43	126.47%
经营活动现金流入小计	305,256.78	310,188.17	-4,931.39	-1.59%
购买商品、接受劳务支付的现金	185,761.50	216,843.37	-31,081.87	-14.33%
支付给职工以及为职工支付的现金	48,757.74	50,057.44	-1,299.70	-2.60%
支付的各项税费	21,679.84	18,892.92	2,786.92	14.75%
支付其他与经营活动有关的现金	22,149.22	20,571.80	1,577.42	7.67%
经营活动现金流出小计	278,348.31	306,365.54	-28,017.23	-9.15%
经营活动产生的现金流量净额	26,908.47	3,822.63	23,085.85	603.93%

从上表所见,公司经营性现金流净额由 2018 年度 3,822.63 万元上升到 2019 年度 26,908.47 万元,增长 23,085.85 万元,增长 603.93%,创下公司成立以来经营性现金流净额最高业绩。

营业收入微增,经营性现金流大幅增加,主要原因是销售商品、提供劳务收到的现金减少 16,822.31 万元,收到其他与经营活动有关的现金增加 12,004.43 万元,购买商品、接受劳务支付的现金减少 31,081.87 万元。具体分析如下:

4.销售商品、提供劳务收到的现金减少分析

单位:万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	全年
2018 年度营业收入	74,999.03	106,964.05	90,766.73	78,769.66	351,499.46
2019 年度营业收入	72,089.71	93,183.15	92,126.60	95,997.47	353,396.93

从 2018 年和 2019 年公司营业收入分季情况看,公司业务受行业趋势影响较大,并与行业趋势一致。公司运控业务和工业机器人业务受到汽车产业下滑和电子产业需求乏力影响,需求自 2018 年 9 月开始进入低谷期,直至 2019 年 10 月才有所转变。相比 2018 年度而言,公司 2019 年度四季度收入明显偏高,因此应收账款原值变化如下:

单位:万元

	本期金额	上期金额	变动金额
应收账款原值	105,997.71	99,002.78	6,994.93

此外,公司 2018 年度应收票据未到期提前贴现影响现金流为 11,154.62 万元。

综上,公司营业收入微增,而以应收账款结算金额增加,所以导致收到的现金减少。

5.收到其他与经营活动有关的现金增加分析

收到其他与经营活动有关的现金增加 12,004.43 万元,主要是问题五中,母公司对大配套客户净额法业务中,母公司先收到大配套客户公司的代购款,再支付给供应商货款的时间性差异,该金额为 8,030.00 万元。

6.购买商品、接受劳务支付的现金减少分析

购买商品、接受劳务支付的现金减少 31,081.87 万元。主要系公司 2019 年度加强考核营运资金占用,强化无息流动负债管理以及票据转付管理。

单位:万元

	本期金额	上期金额	变动金额
应付账款	64,421.46	53,780.44	10,641.02
预付款项	4,098.82	9,176.68	-5,077.86

从上表所知,公司应付账款增加 10,641.02 万元,预付款项减少 5,077.86 万元,影响额合计 15,718.88 万元。

同时,公司加强票据池管理,通过票据转付支付采购货款,同比票据转付多支出货款 16,530.85 万元。

综上,公司 2019 年度强化营运资金占用管理,在第四季度收入较高应收账款原值增加的背景下,销售商品、提供劳务收到的现金减少 16,822.31 万元,收到其他与经营活动有关的现金增加 12,004.43 万元,购买商品、接受劳务支付的现金减少 31,081.87 万元。虽然营业收入微增,但经营性现金流大幅增加,创下公司成立以来最好经营性现金流。

(3)报告期内,你公司一到四季度实现的营业收入分别为 7.21 亿元、9.32 亿元、9.21 亿元和 9.60 亿元,(归母)净利润分别为 -1,045.35 万元、4,166.76 万元、2,478.88 万元、-241.25 万元。请结合行业特点、公司业务开展情况,说明你公司业务是否具有明显的季节性,以及不同季度之间营业收入和净利润的匹配性。

公司主要从事工业自动化控制产品的研发、生产、销售,围绕智能控制、变频驱动两大方向,聚焦于智能制造装备领域,为客户提供智能驱动控制专业领域核心产品及综合解决方案。报告期内,公司业务主要分为四大板块:机器人板块、电梯板块、工控板块及运控板块。

(一)行业特点

1、运动控制行业

运动控制技术是智能装备制造业最重要的技术之一,是传统产业优化升级的有效手段,其技术水平已成为衡量一个国家国民经济发展水平和现代化程度的标志。运动控制系统主要用于满足高速、高精的轨迹控制需求,通过对机械运动进行精确的位置控制、速度控制、加速度控制、转矩控制和准确的轨迹规划等,高效正确地实现自动化设备的功能,达到提高生产效率和改善品质的目的。

运动控制系统是自动化机器设备的核心零部件,包括控制器/卡、驱动器、电机和减速机等,广泛应用于电子装备、金属加工、轻纺家居、特种机床、塑料、包装、印刷等领域。驱动器一般包括伺服驱动器、步进驱动器等;电机一般包括直线电机、伺服电机、步进电机等。

通过运动控制系统来提高机器设备的性能,需要经过控制系统的整体方案设计、运动学及动力学工艺解析,从而实现运动部件的优化组合,以使各部件发挥最佳的综合性能。要实现控制功能需控制系统中控制层、驱动层、执行层相互协调作用,带动机械设备完成加工任务,运动控制系统整体解决方案至关重要。

运动控制行业发展的驱动因素主要包括制造业水平提升与产业结构调整、制造业多样化发展、劳动力结构性短缺与劳动力成本上升和进口替代等。

2、工业机器人行业概况

工业机器人是面向工业领域的多关节机械手或多自由度运动的机器装置,是运动控制技术的一个重要应用领域。

按照应用场景的不同,工业机器人主要可分为:搬运机器人、焊接机器人、喷涂机器人、处理机器人和装配机器人等;按照运动方式和机械结构的不同,工业机器人主要可分为坐标机器人和关节机器人。关节机器人是目前应用最为广泛的机器人,自由度多在四轴、六轴及以上,具备高精度、高效率和高灵活性等优势,应用于汽车制造、焊接等高端行业领域。

我国工业机器人装备制造行业起步较晚,与日本、美国等发达国家相比,在机器人关键零部件研发制造方面差距较大。但由于我国的机器人应用领域广泛,因此国内机器人应用工程方面,尤其在汽车焊装市场发展较好,国内企业的市场份额在较快提升。

伴随着制造业的产业升级,工业机器人及其系统集成已成为不可替代的重要装备。工业机器人的应用与普及对传统装备制造业的生产加工带来了巨大的影响,各个领域都开始逐渐运用工业机器人及其系统集成,汽车制造业由于其巨大的市场规模和需求量成为了首先使用工业机器人及其系统集成的行业之一。

就行业应用趋势而言,目前我国汽车制造、汽车装配领域是工业机器人的主要应用领域,汽车整车及零件行业应用占据超过 50%存量市场,焊接和搬运应用方向占据超过 60%存量市场,汽车智能化柔性装备行业就是在此基础上逐步发展起来的。近年来,国内的汽车智能化柔性装备生产企业整体的技术水平得到了很大的提高,其与跨国公司之间设计与制造水平的差距在逐步缩小,随着设计经验的进一步丰富,竞争力将得到进一步增强。

相对于汽车行业,其他行业对工业机器人的要求体现为:第一,成本低,短期内回收成本;第二,动作简单,对性能要求不高;第三,在熟悉行业工艺基础上实现高效率,最大程度地节省成本。我国目前庞大的中低端制造业市场规模为国产工业机器人发展提供了机遇。国产工业机器人制造商在国家政策的支撑和推动下,如果能够在低成本、经济型工业机器人方面有所突破,不断积累行业应用经验,就可以在国内工业机器人市场占有一席之地。

3、电梯控制系统行业

电梯控制系统行业是电梯行业的一个核心部件细分行业。电梯的生产特征是电梯整机厂商或电梯安装工程企业在电梯使用现场将各种部件集成装配最终完成产品并投入运行。控制系统是电梯的核心部件,是电梯的"大脑"和"神经网络",一台电梯必须相应配备一套控制系统。电梯控制系统产品主要用于新梯配套、旧梯更新、在用梯改造和维保等。

全球对电梯控制系统需求与对电梯的需求相似,欧美等发达国家的需求主要来自于在用梯更新、改造和维修保养市场;发展中国家和地区的需求主要来自于新梯市场。

欧美等发达国家由于人口增长缓慢,城市化率较高,新梯市场对电梯控制系统的需求相对稳定,而其高达平均 50 台/万人的庞大电梯保有量使得这些发达国家对在用梯更新、改造和维修保养市场对电梯控制系统需求上更为突出。而新兴发展中国家对电梯控制系统的需求主要来自于新梯市场。值得一提的是,随着城市化的快速推进,中国不仅在新梯市场上对电梯控制系统形成巨大的需求;而且国内电梯巨大的保有量也将逐步形成在用梯更新、改造和维修保养市场对电梯控制系统的强劲需求。

我国巨大的电梯市场需求,促使全球各大知名品牌均已在国内建厂;同时,来自电梯市场的强劲需求也促进了我国内资品牌电梯整机企业的迅速发展。下游电梯厂商的发展带动了国内电梯部件企业的迅速壮大,在电梯控制系统领域内出现了以新时达、汇川技术等为代表的一批优秀配套供应商。这些企业在与电梯整机厂商配套合作的过程中,通过不断自主研发和创新,技术水平和生产工艺已经接近或达到国际先进水平。国内电梯控制系统配套供应商规模的壮大和技术水平的提高,反过来又推动了我国电梯行业的进一步发展。

4、节能与工业传动行业

变频器是一种通过控制电力半导体器件的通断作用将工频电源(50Hz 或 60Hz)变换为各种频率,以实现电动机变速运行的设备,可实现对各类电动机驱动的风机、水泵、空气压缩机、提升机、皮带机等负载的软启动、智能控制和调速节能,从而有效提高工业企业的能源利用率、工艺控制及自动化水平。变频器作为工业控制领域自动化控制的核心装置之一,被广泛应用在国民经济的各个行业领域。

电梯变频器包括用于电梯轿厢升降运动驱动的电梯专用变频器和用于电梯轿门开关运动驱动的门机变频器。电梯作为特种设备,要求运行稳定、安全、舒适、高效。由于变频器具有精确的调速控制和节能功能,在电梯中得到了广泛应用,除液压梯和部分自动扶梯外,绝大部分电梯均采用了变频器以实现调速控制功能。因电梯变频器与电梯整机基本为一一对应的配置关系,故其市场需求与电梯整机大致相同。

我国目前已成为世界第一电梯生产大国。从电梯变频器的市场竞争看,一些大型外资电梯整机厂商使用的部分电梯变频器不直接从市场采购,主要通过自行生产、境外母公司完成采购或贴牌加工交付使用等方式自配,这部分电梯变频器不参与市场竞争,称为非竞争市场。其余份额称为有效竞争市场,由专业变频器生产厂家自由竞争,竞争主体包括外资品牌和内资品牌两个集群。

电梯变频器是中低压变频器中的高端产品,随着内资电梯变频器配套供应商自主研发能力的不断提高,以及持续市场拓展,目前已占据绝大部分的有效竞争市场,而新时达和汇川技术为主要的市场竞争参与者,其他竞争对手的市场份额较小。

公司各项业务没有明显的季节性特征,随着国家节假日工作天数会有变化。但公司运控业务和工业机器人业务受到汽车产业下滑和电子产业需求乏力影响,需求自 2018 年 9 月开始进入低谷期,直至 2019 年 10 月才有所转变。

单位:万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	全年
一、营业收入	72,089.71	93,183.15	92,126.60	95,997.47	353,396.93
二、营业成本	58,142.10	73,331.56	73,033.91	75,613.85	280,121.42
毛利	13,947.62	19,851.59	19,092.69	20,383.62	73,275.51
毛利率	19.35%	21.30%	20.72%	21.23%	20.73%
税金及附加	292.54	374.24	309.27	672.07	1,648.12
三项期间费用	13,469.50	13,191.47	15,917.67	16,459.71	59,038.35
投资收益-不含存款利息	-	472.29	230.79	163.27	866.35
营业利润①	185.59	6,758.17	3,096.53	3,415.11	13,455.39
财务费用	2,392.96	1,903.48	1,828.39	1,968.43	8,093.27
投资收益-结构性存款利息	665.65	767.45	816.86	878.81	3,128.76
其他收益	2,220.06	1,965.99	1,270.08	2,837.45	8,293.58
营业利润②	678.33	7,588.13	3,355.07	5,162.94	16,784.47
信用减值损失	-	-1,044.79	286.79	-997.11	-1,755.11
资产减值损失-商誉以外	129.01	-146.85	-	-3,403.87	-3,421.70
资产减值损失-商誉	-	-	-	-1,293.63	-1,293.63
资产处置收益	-	-	-132.15	-1.37	-133.52
三、营业利润	807.35	6,396.49	3,509.71	-533.04	10,180.50
加:营业外收入	46.10	26.14	74.78	115.31	262.33
减:营业外支出	4.77	-26.65	69.05	141.70	188.86
四、利润总额	848.68	6,449.28	3,515.44	-559.43	10,253.97
减:所得税费用	1,317.05	1,519.35	973.50	388.21	4,198.11
五、净利润	-468.37	4,929.94	2,541.93	-947.64	6,055.87

从季度利润表看,公司四个季度营业收入分别为 7.21 亿、9.32 亿、9.21 亿、9.60 亿。一季度主要是春节放假因素影响,所以在各季度中最低,其余三个季度大体均衡,第四季度最高,与运控行业和工业机器人产业行业大势一致。

与此对应,公司除了一季度因为产量少毛利率略低外,其余各季度毛利率基本稳定,因此毛利也大致平稳,四个季度毛利分别为 1.39 亿、1.99 亿、1.91 亿、2.04 亿。

在毛利基本平稳的前提下,各项期间费用在各季度间会有一些变化,主要变化是:

首先,公司的薪资调整主要在第二季度发生,三项期间费用中,工资费用占比一般为 60%左右,所以三项期间费用会呈现上半年低下半年高的趋势。

其次,2019 年坚持以战略引领为方向,以技术创新为基石的研发优势,所以,在研发投入上不断加大机器人及运控产业研发投入力度。

再次,公司财务费用,公司 2019 年度实行全集团资金集中统一管理,一方面通过降低银行借款总量、借款利率从而减少利息支出,另一方面公司通过与多家银行开展合作,提高了结构性存款短期理财投资收益。所以,对比四个季度,效果显著。

最后,公司的其他收益,没有明显的季节性特征,根据资金到账日期或验收日期进行确认。

由于上述原因的交互影响,四个季度的营业利润②口径分别为 678.33 万元、7,588.13 万元、3,355.07 万元、5,162.94 万元。

各种减值损失,公司的会计政策为:

首先,信用减值损失,每个季度测试,按照普通账龄和预期信用损失法(迁徙法)进行测试。

其次,存货跌价损失,包括亏损合同和正常的存货跌价损失两部分。

亏损合同,由于晓奥汽车智能化柔性焊接生产线的安装调试生产周期在 12-24 个月,在本年是否最终验收具有不确定性,所以,公司通常在第四季度根据工程项目是否验收、项目收入是否能覆盖已发生成本综合判断该项目是否进行亏损合同存货跌价损失预提。2019 年亏损合同预提金额为 1,116.93 万元。

正常存货跌价损失,公司采用市价与成本孰低法进行测试,由财务部给出库龄清单,公司战略采购部进行市场化询价,第四季度确认存货跌价损失 2,124.76 万元。

第三,商誉减值测试政策为,公司根据中国证监会发布的《会计监管风险提示第 8 号 - 商誉减值》的七个减值迹象动态进行跟踪,发现有减值迹象时,委托专门的评估机构进行商誉减值测试。

1)被收购方现金流或经营利润持续恶化或明显低于形成商誉时的预期,特别是被收购方未实现承诺的业绩。

2)所处行业产能过剩,相关产业政策、产品与服务的市场状况或市场竞争程度发生明显不利变化。

3)相关业务技术壁垒较低或技术快速进步,产品与服务易被模仿或已升级换代,盈利现状难以维持。

4)核心团队发生明显不利变化,且短期内难以恢复。

5)与特定行政许可、特许经营资格、特定合同项目等资质存在密切关联的商誉,相关资质的市场惯例已发生变化,如放开经营资质的行政许可、特许经营或特定合同到期无法接续等。

6)客观环境的变化导致市场投资报酬率在当期已经明显提高,且没有证据表明短期内会下降。

7)经营所处国家或地区的风险突出,如面临外汇管制、恶性通货膨胀、宏观经济恶化等。

由于上述减值损失的影响,公司四个季度的净利润最终分别为 -468.37 万元、4,929.94 万元、2,541.93 万元、-947.64 万元。

综上,公司四个季度的收入在 2019 年度,除了第一季度受春节假期因素影响外,其余各季度基本平衡,毛利率稳定,所以毛利也基本平衡。但是,由于期间费用的前低后高,以及受存货跌价损失、商誉减值损失计提时间的影响,造成净利润在季度之间有所波动。

2、报告期内,你公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(以下简称"扣非后净利润")为 -1,044.81 万元,同比增长 96.56%;非经常性损益项目合计 6,403.86 万元,同比增长 48.10%。请你公司补充说明以下问题:

(1)非经常性损益项目中,你公司计入当期损益的政府补助金额为 5,074.07 万元,同比增长 49.12%。请说明上述政府补助的会计处理及依据、计入当期损益的合理性、相应补助是否具有持续性,并自查你公司是否存在以定期报告代替临时公告的情况。

(2)非经常性损益项目中,你公司委托他人投资或管理资产的损益金额为 3,154.64 万元,同比增长 44.37%。请你公司补充说明银行结构性存款的相关情况,包括但不限于资金来源、产品名称、产品类型、基础资产类型、起止时间、是否履行了相应的审议程序及信息披露义务。

(3)你公司连续两年扣非后净利润为负,请结合目前行业状况、公司的产品核心竞争力等说明你公司的可持续经营能力,以及拟采取的改善经营业绩的具体措施。

回复:

(1)非经常性损益项目中,你公司计入当期损益的政府补助金额为 5,074.07 万元,同比增长 49.12%。请说明上述政府补助的会计处理及依据、计入当期损益的合理性、相应补助是否具有持续性,并自查你公司是否存在以定期报告代替临时公告的情况。

政府补助,分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为:取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为:除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

与资产相关的政府补助,冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的,在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益(与公司日常活动相关的,计入其他收益;与公司日常活动无关的,计入营业外收入);

与收益相关的政府补助,用于补偿公司以后期间的相关成本费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关成本费用或损失的期间,计入当期损益(与公司日常活动相关的,计入其他收益;与公司日常活动无关的,计入营业外收入)或冲减相关成本费用或损失;用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的,直接计入当期损益(与公司日常活动相关的,计入其他收益;与公司日常活动无关的,计入营业外收入)或冲减相关成本费用或损失。

公司递延收益科目 2019 年末余额为 6,374.84 万元,相较 2018 年增加 1,275.41 万元。

金额:万元

项目	2018 年末余额	本期增加	本期减少	2019 年末余额
递延收益	5,099.43	2,022.40	746.98	6,374.84

根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》规定,政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助,是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助,是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。①与资产相关的政府补助,应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的,应当在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。②与收益相关的政府补助,应当分别下列情况处理:a.用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关费用或损失的期间,计入当期损益或冲减相关成本。b.用于补偿企业已发生的相关费用或损失的,直接计入当期损益或冲减相关成本。其中,在收到与收益相关的政府补助中,与企业日常活动相关的政府补助,应当按照经济业务实质,计入其他收益或冲减相关成本费用。 与企业日常活动无关的政府补助,应当计入营业外收支。

2019 年度,公司政府补助明细如下:

1)与资产相关的政府补助

单位:元

种类	金额	资产负债表列报项目	计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额		计入当期损益或冲减相关成本费用损失的项目
			本期金额	上期金额	
2012 年上海市重点技术改造专项资金项目补贴	1,880,000.00	递延收益	94,000.00	94,000.00	其他收益
食品无菌纸盒包装机器人自动化生产线项目补助	718,600.00	递延收益			其他收益
工业机器人高性能伺服驱动器国产化替代项目补助	13,500,000.00	递延收益			其他收益
机器人高技能人才培养基地-实训设施设备资助款	2,829,400.00	递延收益	273,769.81		其他收益
基于 SiC 功率器件的高效高可靠性电力电子系统研究项目补助	700,000.00	递延收益			其他收益
工业机器人驱控一体化系统项目补助	4,100,000.00	递延收益			其他收益
基于实时以太网的集中式多机器人控制系统项目补助	400,000.00	递延收益			其他收益
基于物联网技术的电梯大数据监管平台项目补贴	600,000.00	递延收益			其他收益
工业机器人伺服电机与驱动产品性能优化项目补助	1,720,000.00	递延收益			其他收益
市科委科研项目多机器人协同智能焊接单元关键技术研究与示范应用项目补助	1,950,000.00	递延收益	1,950,000.00		其他收益
焊接机器人云端融合及虚拟现实关键技术研究及其应用项目补助	600,000.00	递延收益			其他收益
电梯轿壁/厅门生产的机器人自动化智能制造解决方案及试制项目补助	1,560,000.00	递延收益	1,560,000.00		其他收益
面向工业机器人生产线的工艺规划仿智能机器人项目补助	1,000,000.00	递延收益			其他收益
具备人机协作、自主学习功能的新一代智能工业机器人项目补助	600,000.00	递延收益			其他收益
智能机器人研发及产业化项目补助	27,600,000.00	递延收益			其他收益
四大产业政策认定项目补助	1,062,000.00	递延收益	212,400.00	265,500.00	其他收益
2017 年度四大产业政策扶持项目	552,000.00	递延收益			其他收益
面向智能手机制造的柔性机器人自动化生产线研制及示范应用课题补助	151,360.00	递延收益			其他收益
工业机器人中间件关键技术及应用平台研发补助	240,000.00	递延收益			其他收益
深圳市财政委员会六轴联动机器人、关键技术研发补贴	2,000,000.00	递延收益	293,980.00	278,489.48	其他收益
深圳市科技创新委员会科技项目补贴	300,000.00	递延收益	30,000.00	17,500.00	其他收益
深圳市财政委员会未来产业政府补贴	2,700,000.00	递延收益	270,000.00	270,000.00	其他收益
高速高精度运动控制器关键技术研发项目政府补助	4,000,000.00	递延收益	200,000.00	162,189.48	其他收益
工业机器人核心驱动系统技术研发项目补助	4,000,000.00	递延收益	2,135,689.88		其他收益
第二批产业转型升级发展补贴(高端智能首台套)	6,000,000.00	递延收益			其他收益

2)与收益相关的政府补助

单位:元

种类	金额	计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额		计入当期损益或冲减相关成本费用损失的项目
		本期金额	上期金额	
2018 年振兴实体经济激励奖金	50,000.00	50,000.00		其他收益
2019 职工职业培训补贴	454,896.00	454,896.00		其他收益
高端智能装备首台突破和示范应用专项	2,000,000.00	2,000,000.00		其他收益
高新技术成果转化项目扶持资金	3,891,000.00	3,891,000.00	2,248,320.50	其他收益
个税手续费返还	1,937,529.19	1,937,529.19		其他收益
基于机器人系统控制的智能化柔性车身定位系统	1,050,000.00	1,050,000.00		其他收益
嘉定区 2018 年科学技术奖(科技进步奖)二等奖	62,500.00	62,500.00		其他收益
嘉定区科学技术奖	50,000.00	50,000.00		其他收益
嘉定区质量创新奖	100,000.00	100,000.00		其他收益
经济城蓝天政府税收返还	1,966,000.00	1,966,000.00	2,270,000.00	其他收益
经信委 2018 年技术改造投资补贴项目第三批资产款	80,000.00	80,000.00		其他收益
科技局补贴收入	212,000.00	212,000.00		其他收益
上海市嘉定区南翔镇财政所地方补贴	175,000.00	175,000.00	210,240.00	其他收益
企业扶持资金	15,715,000.00	15,715,000.00	17,823,173.50	其他收益
嵌入式软件退税	32,195,144.83	32,195,144.83	25,028,012.79	其他收益
上海市标准化推进专项资金	300,000.00	300,000.00		其他收益
上海市嘉定区科学技术委员会:2018 年度市科技奖金	100,000.00	100,000.00		其他收益
上海市嘉定区南翔镇社区事务受理服务中心:紧缺人才资助补贴	212,500.00	212,500.00		其他收益
上海市嘉定区南翔镇社区事务受理服务中心补贴	212,500.00	212,500.00		其他收益
社保补贴收入	331,673.00	331,673.00		其他收益
深圳市科技创新委员会"2018 年度深圳市科学技术奖"二等奖奖金	500,000.00	500,000.00		其他收益
深圳市科技创新委员会企业研究开发资助款	1,650,000.00	1,650,000.00	398,960.00	其他收益
深圳市南山区经济促进局产业化技术升级补贴款	363,000.00	363,000.00		其他收益
深圳市南山区科技创新局-科技金融贴息资助计划款	649,900.00	649,900.00		其他收益
深圳市南山区人力资源局-高层次创新型人才实训补贴款	45,000.00	45,000.00		其他收益
深圳市中小企业服务署国内市场开拓项目资助计划(市经信委)	38,540.00	38,540.00		其他收益
2018 年第一批中小微企业研发费用投入补助资金	318,000.00	318,000.00		其他收益
税务局奖励款	4,755,500.00	4,755,500.00	3,556,007.00	其他收益
稳岗补贴	450,238.43	450,238.43	533,526.23	其他收益
项目开工奖励	4,000,000.00	4,000,000.00		其他收益
展会补贴	363,353.00	363,353.00	192,000.00	其他收益
专利资助款	153,197.50	153,197.50	105,490.50	其他收益
集装箱堆场设备电气自动化关键技术研究与设计项目补助	1,000,000.00			其他收益
高精度 SCARA 机器人关键技术及应用工程实验室项目补助	5,000,000.00			其他收益
其他	1,533,491.50	1,533,491.50	556,300.68	其他收益

综上,公司计入当期损益的政府补助符合企业会计准则要求。

经自查,公司严格按照以下信息披露标准履行信息披露义务:

根据《深圳证券交易所股票上市规则》第 11.11.5 条规定:"(十四)获得大额政府补贴等额外收益或者发生可能对上市公司的资产、负债、权益或者经营成果产生重大影响的其他事项,上市公司应当及时向交易所报告并披露。"根据《中小企业板信息披露业务备忘录第 13 号:上市公司信息披露公告格式第 44 号上市公司获得政府补助公告格式》规定的披露标准:"收到的与收益相关的政府补助占上市公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润 10%以上且绝对金额超过 100 万元,或者收到的与资产相关的政府补助占最近一期经审计的归属于上市公司股东的净资产 10%以上且绝对金额超过 1000 万元。"

报告期内,以上政府补助项目单项金额均未达到上述披露标准,亦不存在以定期报告代替临时公告的情形。

(2)非经常性损益项目中,你公司委托他人投资或管理资产的损益金额为 3,154.64 万元,同比增长 44.37%。请你公司补充说明银行结构性存款的相关情况,包括但不限于资金来源、产品名称、产品类型、基础资产类型、起止时间、是否履行了相应的审议程序及信息披露义务。

公司于 2018 年 4 月 20 日召开的第四届董事会第九次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品的议案》,同意公司及子公司在保证公司日常生产经营、募集资金投资项目正常进行的前提下,使用不超过人民币 55,000 万元的部分闲置募集资金(该额度可滚动使用)购买安全性高、流动性好、低风险的银行短期理财产品;使用额度不超过 65,000 万元的闲置自有资金择机购买银行安全性高、流动性好、低风险的银行短期理财产品,并在额度范围内授权公司董事长具体办理实施相关事项。该事项自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。该事项在董事会审批权限范围内,无须提交公司股东大会审议。具体内容详见刊登于《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券日报》以及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上的《关于使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品的公告》(公告编号:临 2018-018)。

公司于 2019 年 4 月 28 日召开的第四届董事会第十八次会议及第四届监事会第十一次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品的议案》,同意公司及子公司在保证公司日常生产经营、募集资金投资项目正常进行的前提下,使用不超过人民币 53,000 万元的部分闲置募集资金(该额度可滚动使用)购买安全性高、流动性好、保本的银行短期理财产品;使用额度不超过 67,000 万元的闲置自有资金择机购买安全性高、流动性好、低风险的银行短期理财产品,并在额度范围内授权公司董事长具体办理实施相关事项。该事项自本次董事会审议通过之日起 12 个月内有效。该事项在董事会审批权限范围内,无须提交公司股东大会审议。具体内容详见公司于 2019 年 4 月 30 日在指定信息披露媒体《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品的公告》(公告编号:临 2019-041)及相关公告。

公司于 2019 年 8 月 2 日召开了第四届董事会第二十二次会议及第四届监事会第十三次会议,以及于 2019 年 8 月 20 日召开了 2019 年第二次临时股东大会,审议通过《关于调整使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品相关事项的议案》,同意公司及子公司在确保日常经营及募集资金投资项目正常建设,且确保资金安全的前提下,使用不超过人民币 60,000 万元(该额度可滚动使用)的部分闲置募集资金购买安全性高、流动性好、保本的银行短期理财产品;使用额度不超过 70,000 万元(该额度可滚动使用)的闲置自有资金择机购买安全性高、流动性好、保本的银行、券商、资产管理公司等金融机构发行的短期理财产品,合计使用部分闲置募集资金及闲置自有资金购买理财产品的额度为不超过 130,000 万元。在上述额度内,资金可以滚动使用。投资期限为自 2019 年第二次临时股东大会审议通过之日起 12 个月内,并在投资额度和投资期限范围内授权公司董事长具体办理实施相关事项。具体内容详见公司于 2019 年 8 月 3 日和 2019 年 8 月 21 日在指定信息披露媒体《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于调整使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品相关事项的公告》(公告编号:临 2019-069)、《2019 年第二次临时股东大会决议公告》(公告编号:临 2019-075)。

(下转 C45 版)