

关于北京合纵科技股份有限公司

募集资金投资项目实现效益情况的专项报告

中国证券监督管理委员会：

针对贵会对北京合纵科技股份有限公司（以下简称发行人）非公开发行股票申请文件的反馈意见，我所就发行人募集资金投资项目实现效益情况再次履行审慎核查义务，专项说明如下（除注明外，金额单位均为人民币元）。

一、募集资金投资项目实现效益的测算口径和方法与承诺效益的测算口径和方法对比说明

发行人募集资金建设项目包括智能化户外环网开关设备生产线改扩建项目、小型化户外箱式变电站生产线建设项目、户外柱上开关建设项目和智能化、小型化配电设备研发中心建设项目，由于智能化、小型化配电设备研发中心建设项目作为技术研发中心，主要为发行人后期的发展提供技术和产品保障，该项目不产生直接经济效益。因此，发行人募投项目实际效益来自于智能化户外环网开关设备生产线改扩建项目、小型化户外箱式变电站生产线建设项目和户外柱上开关建设项目。

发行人披露的包括《招股说明书》及上市后公告的文件均未披露首发募投项目承诺效益的测算口径和方法，我们查阅了与首发募投项目相关的可行性分析报告（非披露文件），经核查，可行性分析报告中说明了首发募投项目预计效益的测算口径和方法。现将测算口径和方法对比说明如下：

募集资金投资项目可行性分析报告预计效益的测算口径和方法：发行人收入是按照预计的销售量乘以预计销售单价计算得出，成本是按照收入*（1-预计毛利率）计算得出。以发行人历史销售费用和管理费用占总收入的比率乘以募投项目预计收入计算确认募投项目销售费用和管理费用，财务费用按募投项目测算的流动资金贷款利息进行预计。以发行人实际执行的所得税率计算所得税。募投项目预计效益为项目预计净利润，以募投项目预计的收入扣除募投项目预计成本、募投项目预计销售费用、管理费用、财务费用及所得税计算得出。

募集资金投资项目实现效益的测算口径和方法：发行人财务按业务线核算收入成本，按部门及费用明细核算销售费用及管理费用，按实际发生额核算财务费用。募投项目实际效益为项

目净利润，以募投项目产生的收入扣除募投项目成本、募投项目费用、募投项目营业税金及附加及所得税计算得出；募投项目费用包含销售费用、管理费用和财务费用，以发行人销售费用、管理费用和财务费用占总收入的比率乘以募投项目收入计算确认募投项目费用；以发行人营业税金及附加占总收入的比率乘以募投项目收入计算确认营业税金及附加；以发行人实际执行的所得税率计算所得税。

综上，除募集资金投资项目可行性分析报告预计效益未考虑营业税金及附加以及财务费用只考虑了流动资金贷款利息外，募集资金投资项目实现效益的测算口径和方法与可行性分析报告预计效益的测算口径和方法基本一致且具有可比性，但实际数据与预计数据之间存在偏差。

二、2015 年 1-9 月募集资金投资项目实现效益情况

经我们核查，发行人 2015 年 1-9 月募集资金投资项目实现效益情况如下：

单位：万元

募投项目	2015 年 1-9 月实现 效益	2015 年度承诺效益 (注)	是否达到承诺效益
智能化户外环网开关设备生产线改扩建项目	2,658.80	1,896.00	是
户外柱上开关建设项目	877.39	651.00	是
小型化户外箱式变电站生产线建设项目	68.73	415.00	否
合计	3,604.92	2,962.00	是

注：根据公司公告的 2015 年三季度报告，公司首次披露了募投项目预计达到预定可使用状态的时间为 2016 年 1 月，因此 2015 年应视为项目达到预定可使用状态前一年（建设期第二年）。公司首发申请文件未披露项目建设期第二年承诺效益情况，仅披露了项目在建设期第二年、建成后第一年、建成后第二年产能预计释放比例以及项目达产后承诺效益等数据。表中 2015 年度承诺效益数据来源为募集资金投资项目可行性分析报告（非披露文件）。

（以下无正文，为信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）《关于北京合纵科技股份有限公司募集资金投资项目实现效益情况的专项报告》之签字盖章页）

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日