

关于对宁波鲍斯能源装备股份有限公司的重组问询函 有关财务问题的回复

中汇会专[2016]3931 号

深圳证券交易所创业板公司管理部：

根据贵部《关于对宁波鲍斯能源装备股份有限公司的重组问询函》（创业板许可类重组问询函[2016]第 62 号）（以下简称“问询函”）的要求，我们作为宁波鲍斯能源装备股份有限公司（以下简称鲍斯股份）发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金涉及的标的公司宁波新世达精密机械有限公司 2014 年 1 月 1 日-2016 年 6 月 30 日财务报表的审计机构，对问询函中有关财务问题进行了认真分析。现就问询函有关财务问题回复如下：

问题 1、请补充披露标的公司近两年一期数据：（1）简要的财务数据；（2）主要产品的产能、产销量；（3）分别按照产品类别和地区分布对应的销售量、销售收入、毛利率、净利率、销售收入占比等情况；（4）前五大客户名称及对应的销售收入；（5）前五大供应商名称及对应的采购金额。请独立财务顾问和会计师发表意见。

回复：

一、简要财务数据

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	4,264.93	5,351.33	4,860.52
非流动资产	3,199.72	3,093.66	2,737.74
资产总计	7,464.65	8,444.99	7,598.26

流动负债	2,474.16	4,271.85	4,202.08
非流动负债	41.18	98.84	258.99
负债合计	2,515.35	4,370.69	4,461.07
所有者权益合计	4,949.30	4,074.30	3,137.19

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	3,230.32	5,504.97	4,321.09
营业利润	827.15	840.85	558.15
利润总额	960.03	1,042.97	899.65
净利润	875.00	937.11	769.61

3、现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,256.47	1,508.71	1,561.20
投资活动产生的现金流量净额	-481.36	-896.22	-639.16
筹资活动产生的现金流量净额	-1,933.47	-735.96	-850.41
现金及现金等价物净增加额	841.64	-123.47	69.98

二、主要产品的产能、产销量

报告期内，标的公司主要产品为蜗杆轴，2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月蜗杆轴占主营业务收入的比例分别为 70.22%、74.23%、74.46%，蜗杆轴产能、产销量统计如下：

单位：万支

2016 年 1-6 月					
产品名称	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
蜗杆轴	621.81	674.41	671.10	108.46%	99.51%
2015 年度					
产品名称	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
蜗杆轴	1,114.21	1,134.99	1,143.34	101.87%	100.74%

2014 年度					
产品名称	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
蜗杆轴	790.73	841.04	846.04	106.36%	100.59%

三、分别按照产品类别和地区分布对应的销售量、销售收入、毛利率、净利率、销售收入占比等情况

标的公司主要产品分为：蜗杆轴、丝杆轴、常规电机轴和齿轮等，报告期内标的公司各类产品的销售情况如下：

1、各产品类别对应的销售情况

单位：万元（支）

产品	2016 年 1-6 月			2015 年度			2014 年度		
	销量	收入	占比(%)	销量	收入	占比(%)	销量	收入	占比(%)
蜗杆轴	671.10	2,403.63	74.46	1,143.34	4,081.48	74.23	846.04	3,028.71	70.22
丝杆轴	86.09	207.09	6.42	85.27	263.59	4.79	21.81	115.23	2.67
常规电机轴	882.10	457.31	14.17	1,621.46	966.13	17.57	1,846.05	1,165.28	27.02
齿轮及其他	28.79	159.63	4.95	25.55	187.67	3.41	0.95	3.67	0.09
主营业务合计	1,668.08	3,227.66	100.00	2,875.62	5,498.87	100.00	2,714.85	4,312.89	100.00

其中，各类产品毛利率情况如下：

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度
	毛利率(%)	增减	毛利率(%)	增减	毛利率(%)
蜗杆轴	50.78	-0.15	49.32	-1.30	50.62
丝杆轴	32.13	-2.27	34.40	0.66	33.74
常规电机轴	17.40	1.46	19.14	-2.16	21.30
齿轮及其他	51.47	-1.74	51.62	28.47	23.15
合 计	44.89	1.51	43.38	1.16	42.22

[注]由于期间费用等损益科目项难以按产品种类划分，故未计算分产品净利率。

报告期内，标的公司销售收入呈逐年上涨趋势，标的公司产品结构不断优化，毛利较高的蜗杆轴、丝杆轴及齿轮等销量占比逐年提升，导致标的公司产品综合毛利率稳中有升。

其中，由于 2014 年度齿轮及其他产品尚处于起步阶段，销量较少，导致其 2014 年度毛利率偏低。其他各类产品报告期内毛利率基本保持稳定。

2、按地区分布对应的销售情况

报告期内标的公司产品均销售往国内客户，无外销情况，按照地区分布对应的销售情况如下：

单位：万元（支）

地区	2016 年 1-6 月			2015 年度			2014 年度		
	销量	收入	占比(%)	销量	收入	占比(%)	销量	收入	占比(%)
华东	1,034.39	1,832.93	56.80	1,965.92	3,438.68	62.53	1,821.65	2,750.58	63.77
华南	510.50	1,000.68	31.00	730.53	1,529.32	27.81	680.44	1,007.05	23.35
西南	122.20	375.51	11.63	177.05	493.06	8.97	207.76	476.49	11.05
华北	0.99	18.54	0.57	2.12	37.81	0.69	5.00	78.77	1.83
主营业务合计	1,668.08	3,227.66	100.00	2,875.62	5,498.87	100.00	2,714.85	4,312.89	100.00

其中各地区毛利率情况如下：

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度
	毛利率(%)	增减	毛利率(%)	增减	毛利率(%)
华东	41.26	-0.02	41.28	-0.38	41.66
华南	49.06	2.13	46.93	6.58	40.35
西南	50.84	3.90	46.94	-2.32	49.26
华北	58.15	13.81	44.34	0.87	43.47
合 计	44.89	1.51	43.38	1.16	42.22

[注]由于期间费用等损益科目项难以按地区分布划分，故未计算分相应净利率。

报告期内，标的公司华东、华南地区客户销售收入合计占比保持在 85%以上，随着业务拓展，其他地区客户销售额呈逐年提升趋势，导致标的公司销售收入有所增长。

四、前五大客户名称及对应的销售收入

报告期内，标的公司前五名销售客户情况如下表所示：

单位：元

期间	客户名称	销售收入	占营业收入比例
2016 年 1-6 月	宁波顺成机电有限公司	5,592,768.44	17.31%
	成都华川电装有限责任公司	3,681,323.32	11.40%
	东莞堤摩讯传动科技有限公司	3,498,740.34	10.83%
	深圳市唯真电机有限公司	2,892,821.14	8.96%
	苏州模帝科电子科技有限公司	1,953,424.72	6.05%

	合计	17,619,077.96	54.55%
2015 年度	东莞堤摩讯传动科技有限公司	7,116,578.49	12.93%
	宁波顺成机电有限公司	6,577,369.21	11.95%
	苏州模帝科电子科技有限公司	5,897,024.87	10.71%
	成都华川电装有限责任公司	4,756,560.69	8.64%
	威海宇珍金属有限公司	4,018,679.18	7.30%
	合计	28,366,212.44	51.53%
2014 年度	苏州模帝科电子科技有限公司	5,745,938.71	13.30%
	宁波顺成机电有限公司	5,357,939.80	12.40%
	东莞堤摩讯传动科技有限公司	4,774,571.79	11.05%
	成都华川电装有限责任公司	4,315,104.09	9.99%
	深圳市唯真电机有限公司	2,349,363.64	5.44%
	合 计	22,542,918.03	52.18%

五、前五大供应商名称及对应的采购金额

报告期内，标的公司前五名供应商情况如下表所示：

单位：元

期间	客户名称	销售收入	占营业收入比例
2016 年 1-6 月	宁波市力向机械有限公司	1,913,137.18	20.60%
	宁波市镇海汇元贸易有限公司	552,581.85	5.95%
	江阴泰富兴澄特种材料有限公司	527,282.81	5.68%
	奉化市协富金属制品有限公司	376,733.39	4.06%
	成都锋宜精密工具制造有限公司	315,017.09	3.39%
	合计	3,684,752.32	39.68%
2015 年度	宁波市镇海汇元贸易有限公司	2,056,947.03	11.57%
	成都锋宜精密工具制造有限公司	1,533,113.25	8.62%
	宁波市力向机械有限公司	1,450,220.24	8.16%
	宁波市圣锐型钢有限公司	1,145,883.91	6.45%
	宁波市鄞州庆达热处理厂	879,166.50	4.95%
	合计	7,065,330.93	39.75%
2014 年度	奉化市协富金属制品有限公司	3,389,834.48	25.03%
	宁波市镇海汇元贸易有限公司	2,642,618.06	19.51%
	成都锋宜精密工具制造有限公司	1,794,512.79	13.25%

	宁波市鄞州庆达热处理厂	754,724.61	5.57%
	奉化市潘盛五金厂	446,436.89	3.30%
	合 计	9,028,126.83	66.66%

六、会计师意见

我们认为，标的公司简要财务数据合理，蜗杆类产品的产能及产销量符合公司实际情况，主要产品的收入、毛利率信息符合公司及行业实际情况，前五大客户、前五大供应商信息真实合理。

问题 2、请补充披露标的公司近两年一期情况：（1）主要原材料及能源采购均价及变动情况，采购金额以及占成本的比重；（2）标的公司主要原材料为钢材，请补充披露产品成本对钢材价格的敏感性测算。请独立财务顾问和会计师发表意见。

回复：

一、主要原材料及能源采购均价及变动情况，采购金额以及占成本的比重

1、主要原材料采购均价及变动情况

报告期内，标的公司产品原材料主要包括钢材类、辅助材料、包装材料和塑料粒子等，其中，钢材为主要材料。标的公司钢材采购价格及变动情况如下：

单位：元/kg

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度
	平均单价	增幅(%)	平均单价	增幅(%)	平均单价
钢材	3.57	-22.39%	4.60	-11.37%	5.19

近年来，由于钢铁行业供大于求，产能严重过剩，大部分种类钢材的价格处于下行通道，导致报告期内标的公司钢材采购单价逐年下降。另外，根据客户需求的不同，标的公司亦有从国外进口的情况，该部分材料采购单价较高，由于每年采购金额不同，也造成标的公司钢材平均采购单价的波动。

2、能源采购均价及变动情况

标的公司生产所需能源主要是电力和工业用水。报告期内能源采购价格及变动情况如下：

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度
	平均单价	增幅(%)	平均单价	增幅(%)	平均单价
电力（元/kwh）	0.77	1.32%	0.76	-1.30%	0.77
工业用水（元/吨）	4.86	--	4.86	1.89%	4.77

由于标的公司所用电力及工业用水均由电力、水力部门统一提供，报告期内采购单价基本无变动。

3、主要原材料及能源采购金额

标的公司根据钢铁价格波动、订单情况采购主要原材料钢材，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
钢材	208.06	658.73	575.50
电力	70.80	139.92	106.87
工业用水	3.09	7.93	3.24
小 计	372.79	1,019.74	815.31

4、主要原材料及能源占成本的比重

报告期内，主要原材料及能源占成本的比重基本持平，具体如下表：

单位：万元，%

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占成本比	金额	占成本比	金额	占成本比
原材料	434.88	24.45	733.36	23.56	531.08	21.31
其中：钢材	264.39	14.86	501.95	16.12	378.76	15.20
人工费用	458.56	25.78	848.28	27.25	607.76	24.39
制造费用	885.36	49.77	1,531.64	49.19	1,353.01	54.30
其中：电力	70.80	3.98	139.92	4.49	106.87	4.29
工业用水	3.09	0.17	7.93	0.25	3.24	0.13
主营业务成本合计	1,778.80	100.00	3,113.28	100.00	2,491.86	100.00

二、产品成本对钢材价格的敏感性测算

报告期内，产品成本对钢材价格的敏感性不高，测算如下表：

项目	价格幅度	成本敏感度		
		2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
钢材	10%	1.49%	1.61%	1.52%
	-10%	-1.49%	-1.61%	-1.52%

三、会计师意见

我们认为，公司主要原材料及能源采购均价及变动情况符合公司实际情况，主要原材料及能源成本占成本的比重保持平稳，产品成本对主要原材料钢材的价格敏感性不高。

问题 3、请补充披露：（1）近两年一期标的公司关联方交易情况；（2）2016 年上半年与 2015 年相比，标的公司利润总额和净利润增幅远超营业收入增幅的原因。请独立财务顾问和会计师发表意见。

回复：

一、近两年一期标的公司关联方交易情况

（一）关联方关系

1、标的公司实际控制人及其一致行动人情况

名称	与标的公司关系	对标的公司持股比例(%)	对标的公司表决权比例(%)
朱朋儿、程爱娣	实际控制人	100.00	100.00
厉建华、朱青玲、朱世范	实际控制人关系密切的家庭成员、实际控制人之一致行动人		

2、主要关联方情况

名称	与标的公司的关系
奉化市万达精密微型轴厂	受实际控制人之一朱朋儿控制的企业
朱朋加	实际控制人之一朱朋儿之兄弟

（二）关联方交易情况

1、关联租赁情况

标的公司经营及生产厂房系从奉化市万达精密微型轴厂租赁而来，报告期内关联方租赁发生情况如下：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	租赁费		
		2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
奉化市万达精密微型轴厂	房屋建筑物	175,000.00	350,000.00	350,000.00

2、关联方资金往来

报告期内，公司与关联方朱朋儿及奉化市万达精密微型轴厂存在资金拆借情

形，主要用于朱朋儿个人周转以及购置个人住房等，具体情况如下：

单位：元

项目及关联方名称	2016 年 1-6 月			
	期初	新增	减少	期末
其他应收款				
朱朋儿	15,937,556.69	7,283,072.79	15,273,546.07	7,947,083.41
奉化市万达精密微型轴厂	14,741,027.93	3,188.72	14,075,000.00	669,216.65
小 计	30,678,584.62	7,286,261.51	29,348,546.07	8,616,300.06
项目及关联方名称	2015 年度			
	期初	新增	减少	期末
其他应收款				
朱朋儿	12,280,172.60	6,040,484.09	2,383,100.00	15,937,556.69
奉化市万达精密微型轴厂	15,100,993.82	10,034.11	370,000.00	14,741,027.93
小 计	27,381,166.42	6,050,518.20	2,753,100.00	30,678,584.62
项目及关联方名称	2014 年度			
	期初	新增	减少	期末
其他应收款				
朱朋儿	11,214,788.76	15,733,900.61	14,668,516.77	12,280,172.60
奉化市万达精密微型轴厂	15,431,715.93	19,277.89	350,000.00	15,100,993.82
小 计	26,646,504.69	15,753,178.50	15,018,516.77	27,381,166.42

3、关联担保情况

(1) 关联方为标的公司提供担保的情况

报告期内，关联方为标的公司借款提供担保情况如下：

1) 2015 年度

担保合同号	担保方	借款机构	担保借款金额	借款期限	担保方式	截止 2016 年 6 月 30 日是否履行完毕
2014-094	奉化市万达精密微型轴厂	建设银行奉化支行	380 万元	2015-10-28 至 2016-10-27	抵押	否
2014-095			530 万元	2015-3-23 至 2015-10-26		是
2014-095			530 万元	2015-3-23 至 2015-10-26		是
2014-095			500 万元	2015-3-23 至 2015-10-26		是
2014-094			380 万元	2015-3-23 至 2015-10-28		是

2014-095			585 万元	2015-10-27 至 2016-6-29		是
2014-095			585 万元	2015-10-27 至 2016-6-29		是
2014-095			580 万元	2015-10-27 至 2016-6-29		是
无	朱青玲、厉建华、朱朋儿、程爱娣	奉化市爱伊美小额贷款股份有限公司	740 万元[注]	2015-9-1 至 2016-6-29	保证	是
合计			4,810 万元			

[注]标的公司与奉化市爱伊美小额贷款股份有限公司签订最高额保证借款合同，此处担保借款金额为 2015 年 9 月 1 日至 2016 年 6 月 29 日期间该最高额保证借款合同项下借款累计发生金额。

2) 2014 年度

担保合同号	担保方	借款机构	担保借款金额	借款期限	担保方式	截止 2016 年 6 月 30 日是否履行完毕
2014-094、 2014-095	奉化市万达精密微型轴厂	建设银行奉化支行	525 万元	2014-4-25 至 2015-3-24	抵押	是
			540 万元	2014-4-25 至 2015-3-15		是
			540 万元	2014-4-25 至 2015-3-23		是
			540 万元	2014-5-28 至 2015-3-23		是
无	朱青玲、厉建华、朱朋儿、程爱娣	奉化市爱伊美小额贷款股份有限公司	1,665 万元 [注]	2014-1-1 至 2015-8-31	保证	是
合计			3,810 万元			

[注]标的公司与奉化市爱伊美小额贷款股份有限公司签订合同为最高额保证借款合同，此处担保借款金额为 2014 年 1 月 1 日至 2015 年 8 月 31 日期间该最高额保证借款合同项下借款累计发生金额。

(2) 标的公司为关联方提供担保的情况

报告期内，标的公司为关联方提供保证担保，具体情况如下：

2014 年度

担保合同号	担保方	被担保方	借款机构	担保借款金额	借款期限	担保方式	截止 2016 年 6 月 30 日是否履行完毕
无	宁波新世达精密机械有限公司	朱朋加	宁波奉化农村商业银行大桥支行	130 万元 [注]	2014-5-23 至 2015-5-22	保证	是
无	宁波新世达精密机械有限公司、厉建华、朱朋儿、程爱娣	朱青玲	奉化市爱伊美小额贷款股份有限公司	500 万元	2013-4-9 至 2015-4-9	保证	是

[注]该借款于 2015 年 5 月到期，因其本人未能如期足额偿还，公司作为担保方负有代为偿付义务，实际偿付金额 100 万元。

二、2016 年上半年与 2015 年相比，标的公司利润总额和净利润增幅远超营业收入增幅的原因

(一)利润表项目变动情况

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2016 年度增幅[注]
营业收入	32,303,204.67	55,049,680.57	43,210,856.12	17.36%
营业成本	17,788,039.71	31,132,812.55	24,918,558.48	14.27%
营业毛利	14,515,164.96	23,916,868.02	18,292,297.64	21.38%
综合毛利率	44.93%	43.45%	42.33%	
营业税费及附加	457,888.09	630,874.18	496,512.89	45.16%
营业费用	1,048,697.37	1,806,310.90	1,289,290.76	16.11%
管理费用	3,703,630.06	10,330,721.19	7,243,543.55	-28.30%
财务费用	677,048.94	2,310,527.51	3,258,266.54	-41.39%
期间费用率	16.81%	26.24%	27.29%	
资产减值损失	356,417.53	429,941.94	423,227.46	65.80%
营业利润	8,271,482.97	8,408,492.30	5,581,456.44	96.74%
营业外收入	1,499,595.52	3,062,336.83	3,425,089.24	-2.06%
营业外支出	170,772.43	1,041,160.73	10,000.00	-67.20%
利润总额	9,600,306.06	10,429,668.40	8,996,545.68	84.10%
净利润	8,750,012.85	9,371,142.08	7,696,094.27	86.74%

注：假设 2016 年度相关项目金额为 2016 年上半年的 2 倍，得出 2016 年度增幅

从上表可以看出，报告期内，标的公司利润总额及净利润呈逐年上升趋势，其中 2016 年度营业收入增长率为 17.36%，利润总额及净利润增长率分别为 84.10%、86.74%，高于营业收入增长率，主要受标的公司综合毛利率、期间费用率以及营业外收支三个因素的影响。

(二) 毛利率变动情况

标的公司主要产品分为：蜗杆轴、丝杆轴、常规电机轴和齿轮等，报告期内标的公司各类产品的收入成本情况如下：

单位：万元

产品	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
蜗杆轴	2,403.63	1,183.05	4,081.48	2,068.39	3,028.71	1,495.60
丝杆轴	207.09	140.56	263.59	172.91	115.23	76.35
常规电机轴	457.31	377.73	966.13	781.19	1,165.28	917.09
齿轮及其他	159.63	77.47	187.67	90.79	3.67	2.82
主营业务合计	3,227.66	1,778.81	5,498.87	3,113.28	4,312.89	2,491.86

各类产品毛利率具体情况如下：

类别	2016 年 1-6 月			2015 年度			2014 年度	
	毛利率(%)	增减	毛利占比	毛利率(%)	增减	毛利占比	毛利率(%)	毛利占比
蜗杆轴	50.78	-0.15	84.25%	49.32	-1.30	84.39%	50.62	84.19%
丝杆轴	32.13	-2.27	4.59%	34.40	0.66	3.80%	33.74	2.14%
常规电机轴	17.40	1.46	5.49%	19.14	-2.16	7.75%	21.30	13.63%
齿轮及其他	51.47	-1.74	5.67%	51.62	28.47	4.06%	23.15	0.05%
主营业务毛利率	44.89	1.51	100.00%	43.38	1.16	100.00%	42.22	100.00%

[注]增减为当期毛利率与上期毛利率的差额

报告期内，标的公司主营业务综合毛利率分别为 42.22%、43.38%和 44.89%，总体呈逐年小幅上升趋势，主要受产品销售结构影响。其中，由于 2014 年度齿轮及其他产品尚处于起步阶段，销量较少，导致其 2014 年度毛利率偏低，其他各类产品报告期内毛利率基本保持稳定。

报告期内，标的公司各类产品销量及单价情况如下：

产品	2016 年 1-6 月			2015 年度			2014 年度		
	单价 (元/支)	销量 (万支)	占比 (%)	单价 (元/支)	销量 (万支)	占比 (%)	单价 (元/支)	销量 (万支)	占比 (%)
蜗杆轴	3.58	671.10	40.23	3.57	1,143.34	39.76	3.58	846.04	31.16
丝杆轴	2.41	86.09	5.16	3.09	85.27	2.97	5.28	21.81	0.80

常规电机轴	0.52	882.10	52.88	0.60	1,621.46	56.38	0.63	1,846.05	68.00
齿轮及其他	5.54	28.79	1.73	7.35	25.55	0.89	3.86	0.95	0.03
主营业务合计	1.93	1,668.08	100.00	1.91	2,875.62	100.00	1.59	2,714.85	100.00

可见，报告期内毛利相对较低的常规电机轴类产品销量占比逐年下降，各期综合毛利率逐年上升，主要系标的公司产品结构变化所致，以下具体分析毛利率变化情况。

1、产品特性影响

报告期内，蜗杆轴毛利率分别为 50.62%、49.32%和 50.78%，丝杆轴毛利率分别为 33.74%、34.40%和 32.13%，毛利率相对较高且基本稳定，主要原因系该两类产品主要定位于进口高端轴类的替代性产品，附加值相对较高，下游客户原先主要被国外进口轴类品牌占据，进入壁垒较高，价格敏感度相对较低。

报告期内，常规电机轴毛利率分别为 21.30%、19.14%、17.40%，毛利率相对较低，主要系常规电机轴产品标准化程度较高，市场竞争较为激烈，导致其毛利率处于较低水平。

报告期内，齿轮及其他产品销量相对较少，系新开发产品，各年毛利率分别为 23.15%、51.62%、51.47%。2014 年度毛利率偏低，主要系 2014 年销量较少，固定成本比例较高，导致其毛利偏低。

2、主要原材料价格波动影响

报告期内，标的公司原材料成本占主营业务成本比例分别为 21.31%、23.56%和 24.45%，产品毛利率受到主要原材料钢材的价格波动影响。由于报告期内大部分种类钢材的价格处于下行通道，导致报告期内标的公司钢材采购单价逐年下降，对毛利率变动有所影响。

3、销售单价、销售成本变动情况分析

单位：元/只

类别	2016 年 1-6 月				2015 年度				2014 年度		
	平均单价	平均单位成本	平均单位毛利	变动	平均单价	平均单位成本	平均单位毛利	变动	平均单价	平均单位成本	平均单位毛利
蜗杆轴	3.58	1.76	1.82	0.06	3.57	1.81	1.76	-0.05	3.58	1.77	1.81
丝杆轴	2.41	1.63	0.78	-0.28	3.09	2.03	1.06	-0.72	5.28	3.50	1.78
常规电机轴	0.52	0.43	0.09	-0.03	0.60	0.48	0.12	-0.01	0.63	0.50	0.13
齿轮及其他	5.54	2.69	2.85	-0.95	7.35	3.55	3.80	2.90	3.86	2.96	0.90
合 计	1.93	1.07	0.86	0.04	1.91	1.08	0.83	0.16	1.59	0.92	0.67

报告期内，蜗杆轴平均单位毛利基本保持稳定，常规电机轴及丝杆轴单位毛

利总体呈下降趋势。

其中，2015 年度蜗杆轴平均单位成本有所上升，由于 2015 年标的公司收入增长较快，受前段工序的产能影响，加大了对蜗杆半成品的采购比例，导致蜗杆轴单位成本有所上升。

常规电机轴单位毛利逐年下降，主要原因系常规电机轴为标准化产品，市场竞争激烈，为了保持市场份额，标的公司通过低价策略争取客户订单，报告期内，常规电机轴平均单价分别为 0.63 元/支、0.60 元/支、0.52 元/支。

丝杆轴单位毛利逐年下降，主要原因系：2014 年度公司丝杆轴产品销量较少，主要集中在高单价产品；而后随着丝杆轴销售客户逐渐多元化，低单价的产品销量逐步增加，导致丝杆轴单位毛利绝对值逐年下降。

(三) 期间费用变动情况

单位：元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
销售费用	1,048,697.37	3.25%	1,806,310.90	5.59%	1,289,290.76	3.99%
管理费用	3,703,630.06	11.47%	10,330,721.19	31.98%	7,243,543.55	22.42%
财务费用	677,048.94	2.10%	2,310,527.51	7.15%	3,258,266.54	10.09%
合计	5,429,376.37	16.82%	14,447,559.60	44.72%	11,791,100.85	36.50%

报告期内，标的公司期间费用分别为 11,791,100.85 元、14,447,559.60 元和 5,429,376.37 元，占营业收入的比重分别为 36.50%、44.72%和 16.82%，2016 年 1-6 月下降较多，主要原因是：标的公司 2014、2015 年度加强了高附加值产品的研发，导致技术开发费增长较多；而后随着新产品陆续投产，在增加了标的公司营业收入的同时，期间费用占营业收入比重出现下降。

1、销售费用

报告期内，标的公司的销售费用情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
职工薪酬	327,740.36	643,380.16	413,364.64
差旅及办公费	126,071.79	233,103.60	261,452.35
运输及交通费	476,578.29	870,045.15	607,980.41

其他	118,306.93	59,781.99	6,493.36
合计	1,048,697.37	1,806,310.90	1,289,290.76

报告期内，标的公司的销售费用主要包括销售人员的职工薪酬、差旅及办公费、运输及交通费等，其中销售人员的职工薪酬及运输及交通费占比较高。

报告期内，销售费用占营业收入的比例分别为 3.99%、5.59%、3.25%。从销售费用明细来看，尽管销售人员薪酬及运输费用占销售费用比重较高，但由于标的公司产品销售的特性，销售人员数量及所需的运输费用并未因业务规模的扩大出现较大幅度的增长，销售人员薪酬及运输费用增长幅度低于同期营业收入的增长幅度。此外，公司建立了完善的费用管理制度，报告期内差旅及办公费等均保持平稳。

2、管理费用

报告期内，标的公司的管理费用情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
职工薪酬	1,155,570.09	1,797,621.56	1,386,212.29
技术开发费用	1,769,169.35	6,538,956.87	4,432,443.23
业务招待费	104,454.00	393,669.00	236,265.75
差旅及办公费	294,642.55	706,393.24	629,009.30
折旧及摊销	60,874.64	80,396.09	70,340.12
咨询顾问费	22,749.06	123,415.25	154,826.47
其他	296,170.37	690,269.18	334,446.39
合计	3,703,630.06	10,330,721.19	7,243,543.55

报告期内，标的公司的管理费用主要包括管理人员的职工薪酬、技术开发费、差旅及办公费、折旧及摊销、租赁费等，其中管理人员的职工薪酬和技术开发费等占比较高。

报告期内，标的公司的管理费用占营业收入比例分别为 22.42%、31.98%及 11.47%。其中，研发费用占主营业务收入比例分别为 10.26%、11.88%和 5.48%。2016 年 1-6 月管理费用占比较 2015 年下降较多，主要原因系：一方面随着标的公司业务规模的扩大，标的公司加强精细化管理力度，导致管理费用增长的幅度低于同期营业收入的增长幅度；另一方面标的公司 2014、2015 年度加强了高附加值产品如汽车天窗电机复杂塑料减速箱体、智能电器用精密双联斜齿轮等产品

的研发，导致技术开发费增长较多，随着相关产品陆续投产，减少了技术开发费的投入。

3、财务费用

标的公司的财务费用主要为利息支出和手续费等，报告期内标的公司财务费用逐年降低，主要原因系随着标的公司销售规模和盈利水平的提高，标的公司逐渐减少银行贷款，导致利息支出有所降低。

(四) 营业外支出变动情况

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
担保损失		1,000,000.00	
固定资产处置损失	170,772.43		
其他		41,160.73	10,000.00
营业外支出小计	170,772.43	1,041,160.73	10,000.00

2015 年度，标的公司发生担保损失 1,000,000.00 元，系标的公司为关联方朱朋加之银行借款提供保证担保，因其本人未能如期足额偿还，公司按约定负有代为偿付义务，产生担保损失，导致 2015 年度利润总额减少。

三、会计师意见

我们认为，近两年一期标的公司关联方交易已披露完整；2016 年上半年与 2015 年相比，标的公司利润总额和净利润增幅大于营业收入增幅，主要受标的公司综合毛利率、期间费用率以及营业外支出三个因素的影响，其中，2016 年上半年技术开发费投入较 2015 年度有所下降，对 2016 年上半年利润总额及净利润增幅影响较大，符合公司实际情况。

（此页无正文，为中汇会计师事务所(特殊普通合伙)《关于对宁波鲍斯能源装备股份有限公司的重组问询函有关财务问题的回复》之签章页）

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：

中国·杭州

中国注册会计师：

报告日期：2016年8月9日