

松德智慧装备股份有限公司

关于对深圳证券交易所年报问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本回复内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

松德智慧装备股份有限公司（以下简称“公司”或“智慧松德”）于 2018 年 5 月 15 日收到深圳证券交易所出具的《关于对松德智慧装备股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函（2018）第 207 号）。公司于 2018 年 6 月 1 日向深圳证券交易所提交对问询函的回复，现按照相关要求公告回复说明如下：

一、关于问题 1、你公司 2015-2017 年净利润分别为 7359.68 万、7439.99 万、6718.4 万，经营活动产生的现金流量净额分别为-2779.90 万、-2313.57 万、-4128.45 万。请结合销售回款情况、结算周期、客户付款能力、主要经营性现金流的支出情况等，说明近三年经营性现金流量净额持续为负、与净利润差异较大的原因。

回复：

1、三年经营性现金流量净额持续为负、与净利润差异较大的原因

2015 年、2016 年、2017 年度公司经营活动产生的现金流量净额为负数且与净利润差异较大，主要由公司产品特点决定。具体如下：

（1）应收账款回款期较长

公司产品为高端设备，产品毛利率较高，客户购买公司设备后作为固定资产投入使用，是其整个生产线的一部分，由于生产线的建设周期较长，采购量大的客户付款期较长，且较多的采用票据进行结算，导致应收账款和应收票据余额较大。公司需要与每个客户根据销售价格、交货期、付款条件、设备配置等因素与客户约定付款方式，总体上是采购量越大则付款周期越长，部分客户采购设备后，存在不能按照约定期限付款的情况。2015—2017 年度销售商品、提供劳务收到的现金分别为：35,629.88 万元、40,078.74 万元、49,355.56 万元。2015-2017 年

度前 10 大客户的销售、回款情况如下（单位：万元）

2015 年度

序号	公司名称	应收账款期初余额	本期销售额 (含税)	回款额		应收账款 期末余额
				银行转账	票据	
1	客户一	747.00	22,929.94	9,449.61	13,316.56	910.77
2	客户二	-	3,022.60	1,620.60	-	1,402.00
3	客户三	-	1,600.00	200.00	-	1,400.00
4	客户四	245.92	1,420.44	1,038.31	213.60	414.46
5	客户五	-293.66	1,262.09	-	821.30	147.13
6	客户六	-142.91	1,237.15	90.84	650.00	353.40
7	客户七	6.60	1,217.25	852.08	150.00	221.78
8	客户八	-210.00	1,160.00	464.95	415.05	70.00
9	客户九	-	1,142.40	100.00	-	1,042.40
10	客户十	-	1,120.00	-	1,008.00	112.00
合计		352.95	36,111.87	13,816.39	16,574.51	6,073.94

2016 年度

序号	公司名称	应收账款 期初余额	本期销售额 (含税)	回款额		应收账款期末余额
				银行转账	票据	
1	客户一	910.77	37,893.95	-	21,174.99	17,629.73
2	客户二	-	9,760.20	3,787.55	-	5,972.66
3	客户三	-	6,277.29	-	-	6,277.29
4	客户四	353.40	4,709.43	114.31	1,963.86	2,984.66
5	客户五	-	2,872.90	-	410.94	2,461.96
6	客户六	-	1,405.32	300.00	-	1,105.32
7	客户七	221.78	1,378.00	200.00	637.18	762.60
8	客户八	-	1,372.26	-	-	1,372.26
9	客户九	-277.50	1,185.00	79.50	709.50	118.50
10	客户十	1,042.40	1,075.00	224.20	-	1,893.20
合计		2,250.85	67,929.35	4,705.56	24,896.47	40,578.18

2017 年度

序号	公司名称	应收账款 期初余额	本期销售 额(含税)	回款额		应收账款期末余额
				银行转账	票据	
1	客户一	0	35,700.00	15,300.00	-	20,400.00
2	客户二	0	11,226.10	1,146.28	3,358.68	6,721.14
3	客户三	17629.73	7,004.97	3,061.85	16,812.80	4,760.05
4	客户四	2984.66	3,596.70	138.95	4,596.16	1,846.25
5	客户五	5972.66	2,600.90	1,292.46	-	7,280.10
6	客户六	-1440.00	1,800.00	180.00	-	180.00
7	客户七	31.12	1,672.85	-	252.18	1,451.79

8	客户八	415.39	1,260.12	457.34	83.69	1,134.48
9	客户九	0	1,030.09	0.09	283.35	746.65
10	客户十	0	490.12	441.12	-	49.00
合计		25593.56	66,381.85	22,018.09	25,386.86	44,569.46

(2) 主要元器件的采购付款期较短

公司采购的元器件，特别是进口元器件，付款周期较短。2015 年度、2016 年度、2017 年度，公司采购商品提供劳务支付现金分别为 22,870.81 万元、32,707.67 万元、38,610.36 万元。其中前 5 大供应商采购及付款情况如下（单位：万元）

2015 年度

序号	供应商名称	应付账款 期初余额	本期采购 额（含税）	本期应付 金额	本期实际付款情况			应付账款 期末余额
					现金	票据	汇兑损 益减少	
1	供应商一	-	2,725.86	2,725.86	404.82	2,321.04	-	0
2	供应商二	-	2,357.93	1,397.14	1,397.14	-	2.58	615.59
3	供应商三	-	2,310.80	1,822.25	-	1,822.25	-	486.38
4	供应商四	-	1,686.60	1,686.60	-	1,686.60	-	-
5	供应商五	-	1,440.00	777.60	0.36	777.24	-	499.66
合 计		-	10,521.19	8409.45	1802.32	6,607.13	2.58	1601.63

注：应付账款期初余额+本期采购额（含税）—实际付款情况≠应付账款期末余额，系当年部分采购未到发票暂估采购额不含税影响。

2016 年度

序号	供应商 名称	应付账款 期初余额	本期采购额 （含税）	本期 应付金额	实际付款情况		应付账款 期末余额
					现金	票据	
1	供应商一	615.59	11,166.19	9,573.90	9,573.90	-	1,692.21
2	供应商二	499.66	3,776.00	3,321.60	22.00	805.37	3,611.03
3	供应商三	486.38	2,875.54	2,978.25	0	1978.25	1,249.29
4	供应商四	-	2,171.30	2,171.30	1022.00	1149.30	0.00
5	供应商五	130.62	1,717.30	1,102.40	631.13	831.82	277.45
合 计		1,732.25	21,706.33	19,147.45	11249.03	4764.74	6,829.98

注：应付账款期初余额+本期采购额（含税）—实际付款情况≠应付账款期末余额，系当年部分采购未到发票暂估采购额不含税影响。

2017 年度

序号	供应商名称	应付账款 期初余额	本期采购额 (含税)	本期 应付金额	实际付款情况		应付账款 期末余额
					现金	票据	
1	供应商一	1,249.29	13,218.80	13,588.07	3,647.82	8,940.25	1,700.46
2	供应商二	0.00	7,901.74	7,901.74	7,918.54	-	-15.93
3	供应商三	-	2,874.50	1,522.50	246.40	792.00	1,836.10
4	供应商四	-	2,676.00	769.60	-	624.40	2,051.60
5	供应商五	-	2,337.00	1,402.20	-	1,402.20	595.24
合 计		1,249.29	29,008.04	25,184.11	11,812.76	11,758.85	6,167.47

注：应付账款期初余额+本期采购额（含税）—实际付款情况=应付账款期末余额，系当年部分采购未到发票暂估采购额不含税影响。

（3）确认收入时需要缴纳相关税费

按照会计准则规定，企业在满足收入确定条件时确定收入，但公司货款尚未全部收回。按照税法的规定，在确认收入时需要缴纳增值税和企业所得税，缴纳的增值税和企业所得税较多。2015 年度、2016 年度和 2017 年度缴纳的税款分别为 7,143.23 万元、6,666.81 万元和 8,526.12 万元。

（4）其他因素的影响

2017 年 6 月公司印刷机械业务股权处置完毕，按照会计准则的规定，被处置公司在处置日之前的利润表和现金流量表需纳入公司合并报表，因此印刷机械业务 2017 年 1-6 月对外采购业务支付现金作为经营活动支付的现金项目列示于合并现金流量报表中，销售形成的应收账款与其他资产整体打包转让，作为处置子公司收到的现金（2017 年合计收到现金净额 13,575.04 万元）计入投资活动收到的现金列示于合并现金流量表中。

二、关于问题 2、报告期内，你公司前五大客户销售占比达 81.2%，请说明公司前五大客户和公司是否存在关联关系，如涉及关联交易的，核实说明关联交易的必要性和公允性；并分别列明公司近三年前五大客户名称、销售产品等，分析公司是否存在对主要客户重大依赖及公司为防范客户依赖风险的应对措施。

回复：

1、报告期内，公司第一大客户仙游县元生智汇科技有限公司与公司存在关联关系，第 2—5 大客户与公司不存在关联关系

关联交易的必要性及公允性

（1）关联交易的必要性

公司全资子公司深圳大宇精雕科技有限公司（以下简称“大宇精雕”）于 2017 年 4 月 15 日与仙游县元生智汇科技有限公司（以下简称“元生智汇”）签署了《设备购销合同》，合同含税金额为 51,000.00 万元。2017 年 5 月 5 日，公司以股权转让的形式受让仙游得润 30.6123% 的股权。2017 年 6 月 16 日、2017 年 7 月 10 日，公司先后完成了对仙游得润的增资，增资后占仙游得润的股权比例依然是 30.6123%，仙游得润直接持有元生智汇的股权比例为 39.80%，故公司报告期内与第一大客户元生智汇的交易形成关联交易。

元生智汇选择公司产品，是基于公司产品的优良品质、合理的市场价格、售后服务能力、按时供货能力等各种因素。公司销售给元生智汇的 T5 钻攻机，具有以下优势和特点：

①大量减少工装数量，加工形状复杂的零件不需要复杂的工装。如要改变零件的形状和尺寸，只需要修改零件加工程序，适用于新产品研制和改型。

②加工质量稳定，加工精度高，重复精度高，适应 3C 行业的加工要求。多品种、批量生产情况下生产效率较高，能减少生产准备、机床调整和工序检验的时间，而且由于使用最佳切削量而减少了切削时间。可加工常规方法难于加工的复杂型面，甚至能加工一些无法观测的加工部位。

③根据客户需求量身定制。控制软件中包含着实时操作系统的思想，例如任务调度、存储器管理、中断处理等，但这种技术是隐含的，是和数控应用程序（比如插补、伺服、译码等）混合的。每一个数控系统都是独特的，不透明的。这种情况是根据客户需求和系统集成商协议定制的。

④公司在与元生智汇讨论合同时，同类设备主要是国外供应商供货，但外国供应商在价格和时间上要求较高。公司与元生智汇股权关系晚于《设备购销合同》的签署。双方合作后，公司了解到元生智汇的发展规划，元生智汇也了解到公司的产品及研发实力，双方觉得需要进一步稳定合作关系，股权关系有利于维护双方的合作关系。

（2）关联交易价格的公允性

详见“问题 3 回复：2、结合市场可比情况说明上述交易的定价是否公允”。

2、分析公司是否存在对主要客户重大依赖及公司为防范客户依赖风险的应对措施

由于行业下游客户的高度集中，倒逼上游设备供应商集中，形成公司对少部

分客户的销售金额较大，但不对主要客户形成重大依赖。

经过激烈的市场竞争，近年来手机主要集中于苹果、华为、小米、OPPO、VIVO 等少数品牌，且每年手机厂商推出的款式也较以前减少。目前各大品牌手机销售的策略是保证最新推出的手机有足够的亮点，在改款手机的黄金销售期里实现销量最大化，然后再推出下一款手机，始终保持了消费者对下一款手机的好奇和购买欲望。每款手机的黄金销售周期是有限的，因此对手机的性能和供货的时效性要求非常高。由于手机销售特点，手机厂家在计划推出某一款手机时，需要供应商在短时间内满足其手机的供货量，因此上游的模组厂家必须具有一定的规模才能满足供货的要求，各模组厂家为了满足供货的需求，对设备投入量较大，要求也很高，因此只有专业水平高规模大的设备厂家能满足设备的供货要求。经过市场竞争后，能满足其设备要求的设备厂家也已经高度专业化和集中化。由于行业的特性，经过市场竞争，整个行业的集中度相对较高，因此客户相对稳定，客户与公司是相互依存的关系。

为防范客户依赖风险，公司不断提升产品性能、加强提供一体化解决方案服务能力、持续优化销售渠道建设，始终保持产品核心竞争力，从而扩大公司客户基群。

公司近 3 年及 2018 年 1—5 月份前 5 大客户的情况如下：

公司名称	销售产品	销售额 (万元)	占合并报表收入比例 (%)	是否为关联方
2018 年 1—5 月				
客户一	智能工厂生产线	4,753.60		否
客户二	单轴带刀库自动 CNCi600I-II、机械手	1,054.68		否
客户三	S600L-CCD 精雕机	695.20		否
客户四	TFT600B-CCD 精雕机	400.00		否
客户五	S600L-CCD 精雕机	266.00		否
合计		7,169.48		
2017 年				
客户一	T5 钻攻机	30,512.82	48.68	是
客户二	自动化生产线	9,594.96	15.31	否
客户三	扫光机、丝印机等自动化生产线	5,876.01	9.37	否
客户四	精雕机、贴片机	3,005.13	4.79	否
客户五	T5 钻攻机	2,027.09	3.23	否
合计		51,016.01	81.39	
2016 年				
客户一	扫光机、丝印机等自动化生产线	38,132.31	52.07	否
客户二	精雕机、高光机、T5 钻攻机	8,342.05	11.39	否

公司名称	销售产品	销售额 (万元)	占合并报表收入比例 (%)	是否为 关联方
客户三	自动贴膜机等自动化生产线	4,004.55	5.47	否
客户四	精雕机	2,441.03	3.33	否
客户五	PDAF 检测机	1,201.13	1.64	否
合计		54,121.07	73.90	
2015 年				
客户一	高光机、贴片机、丝印机等自动化生产线	19,598.24	38.29	否
客户二	T5 钻攻机	2,583.42	5.05	否
客户三	高光机	1,367.52	2.67	否
客户四	印刷设备	1,209.80	2.36	否
客户五	印刷设备	1,077.78	2.11	否
合计		25,836.76	50.48	

根据上表分析可知公司近 3 年及 2018 年 1—5 月前 5 名客户有个别重合,但采购额及销售产品均有发生变化,公司对主要客户不产生依赖。

三、关于问题 3、报告期内,大宇精雕和关联方元生智汇签署了《设备购销合同》,2017 年度销售金额 30,512.82 万元。截至年报披露日,大宇精雕已向元生智汇交付钻攻机 1,400 台,收到设备款人民币 15,300 万元。请补充说明该购销合同的执行情况(包括实际交付机器数量、定价、回款情况等)、未来的执行安排等,并结合市场可比情况说明上述交易的定价是否公允,结合合同付款条款等说明元生智汇是否存在付款逾期,后续合同履行和回款是否存在不确定性。

回复:

1、元生智汇合同的执行情况

经政府部门招商引资,元生智汇科技产业园由苏州春兴精工股份有限公司等 2 家上市公司及仙游县当地知名人士共同投资建设,项目分期开工,规划用地约 1600 亩,计划总投资 130 亿元,总建筑面积 157 万平方米。工业园主要建设高端 CNC 数控研发中心、智能机器人加工中心和新一代信息技术研发中心、主要产品包括手机,平板电脑,AR/VR 数码等智能终端先锋产品,以及电子元器件,精密结构件和 3D 玻璃盖板等高端配套产品。2017 年 4 月 15 日大宇精雕和关联方元生智汇签署了《设备购销合同》,大宇精雕在 2017 年向元生智汇交付了 1,400 台设备,元生智汇将相关设备调试完毕并陆续投入生产。大宇精雕与元生智汇的合同执行情况如下:

设备名称	数量 (台)	含税单价 (万元)	含税金额 (万元)	交货时间	实际交付数量 (台)	回款金额 (万元)
钻攻机 T5 (机械主轴)	1200	25.5	30,600.00	2017 年	1200	15,300.00

钻攻机 T5D（电动主轴）	200	25.5	5,100.00	2017 年	200	
钻攻机 T5（机械主轴）	600	25.5	15,300.00	2018 年	——	——

2、结合市场可比情况说明上述交易的定价是否公允

2017 年度元生智汇向大宇精雕采购的设备属于针对客户产品加工需求，专为客户定制化研发及生产的一款高端精密型数控设备，主要针对手机金属中框、后盖等零件的铣削、钻孔、扩孔、铰孔及攻丝等多种复杂工序的精密加工。相对于大宇精雕销售给其他客户的产品，其配置和性能更高，因此虽然元生智汇的采购数量较其他客户大，但其价格也高于其他客户。具体如下：

（1）配置比较

项目	元生智汇（1400 台）	客户 A（23 台）	客户 A（37 台）	对比说明
导轨	德国品牌	台湾品牌	台湾品牌	德国品牌钢材处于国际领先地位，做成刀具后经过加热可以达到 CHRC57 以上，产品精度更高，废品率低，精度寿命高； 台湾品牌热处理后硬度离散，容易开裂，废品率高，精雕寿命低。
刀库	21 把刀：专门针对客户定制刀库，适合工序复杂的精加工。	21 把刀：标准外购刀库，主要针对粗加工配置。	21 把刀：标准伺服刀具，主要针对粗加工配置。	元生智汇使用专门针对客户定制的 21 把刀刀库，加工工艺全面，可以达到精修标准，与客户 A 刀库属不同厂家。
面板线材	台湾品牌：通过一系列标准认证，品质有保证，售后服务及时。	上海品牌：品质较普通，规模较小。	台湾品牌：通过一系列标准认证，品质有保证，售后服务及时。	台湾进口线材品质高于上海品牌，使用寿命更长，减少维修时间成本。
快速移动	64 米/每分	48 米/每分	48 米/每分	客户 A 48 米/每分适合重切削粗加工，元生智汇 64 米/每分适合于轻加工高速精加工，对各零配件要求高
电抗器	配备电抗器	配备电抗器	无	元生智汇配备电抗器，有效过滤电路对设备性能的干扰
主轴	供应商 A	供应商 B	供应商 B	供应商 A 主轴加工效果优越，使用寿命长，可以做精加工，加工良率高

（2）价格比较

客 户	销售单价（含税）	销售数量（台）
仙游县元生智汇科技有限公司	25.5 万元/台	1400
客户 B	21 万元/台	60
客户 C	22 万元/台	4

大宇精雕与元生智汇签署的采购协议早于股权关系的形成，采购定价是按照

市场价确定的，大宇精雕销售给元生智汇 T5 钻攻机设备配置较高，是应客户要求定制的，因此价格高于其他客户的价格，公司销售给元生智汇的销售价格是公允的。

3、结合合同付款条款等说明元生智汇是否存在付款逾期，后续合同履行和回款是否存在不确定性

(1) 协议关于付款条件的约定

本协议签订后，乙方支付 1400 台设备款总额的 60%（即 21,420.00 万元）货款，分批支付。具体支付方式如下：本协议签订后 10 个工作日内，乙方（元生智汇）支付 15,300.00 万元设备款，甲方（大宇精雕）收到该货款后分批交货。本协议签订 2 个月内乙方支付 1400 台设备款总额的 60%货款的剩余设备款（即 6,120.00 万元）；该 1400 台设备剩余 40%货款（即 14,280.00 万元）乙方拟分批支付或采取融资租赁方式支付，若分批付款则乙方自甲方交货之日起 6 个月后的第一个月起，每月分期按 1400 台设备款总额的 2%（即 714.00 万元）向甲方支付，20 个月支付完毕。

(2) 付款是否逾期、后续合同履行及回款情况

根据公司与元生智汇签订合同中关于付款方式：协议签订后 10 个工作日内，元生智汇支付 15,300.00 万元设备款，公司收到该货款后并于交货后的 2 个月内，元生智汇支付 1400 台设备款总额的 60%货款的剩余设备款（即 6,120.00 万元）。截止 2017 年报告期末,我司共收到货款金额为 1.53 亿元。因元生智汇的生产经营有调整，双方就第二笔到货款 6,120.00 万元的支付时间正在积极协商安排中，该笔货款已逾期，截止报告日，元生智汇承认该笔债务，也同意付款，但由于其目前资金困难，尚不能落实确定的还款日期。

四、关于问题 4、报告期内，你公司营业利润率为 16.92%，同比上升 9.85 个百分点。请结合产品价格、成本构成、期间费用、非经常性损益的变化情况等，说明营业利润率较上年同期相比变化较大的原因及合理性。

回复：

1、影响公司营业利润率主要项目如下：

金额单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		变动比率
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	
一、营业收入	62,680.83	100.00%	73,233.47	100.00%	
二、营业总成本	54,428.58	86.83%	67,957.51	92.80%	-5.96%
其中：营业成本	42,535.68	67.86%	51,820.73	70.76%	-2.90%
税金及附加	628.57	1.00%	1,252.81	1.71%	-0.71%
销售费用	1,946.51	3.11%	2,493.65	3.41%	-0.30%
管理费用	5,183.95	8.27%	6,503.17	8.88%	-0.61%
财务费用	696.99	1.11%	502.34	0.69%	0.43%
资产减值损失	3,436.88	5.48%	5,384.81	7.35%	-1.87%
加：投资收益	453.19	0.72%	-101.58	-0.14%	0.86%
资产处置收益	-34.14	-0.05%	-0.82	0.00%	-0.05%
其他收益	1,936.54	3.09%	-	0.00%	3.09%
三、营业利润	10,607.84	16.92%	5,173.55	7.06%	9.86%

2、营业利润变化较大的原因

（1）销售毛利率的变化

2017 年销售毛利率较 2016 年提高 2.90%，主要系销售产品结构发生改变，机器人自动化生产线产品销售量提高，毛利率较高。

（2）税金及附加

2017 年税金及附加减少 624.24 万元，提高营业利润率 0.71%，主要系 2016 年公司用房产及土地使用权向全资子公司中山松德印刷机械有限公司增资产生契税 453.35 万元在合并报表层面计入税金及附加，导致 2016 年税金及附加较高。

（3）销售费用

2017 年销售费用减少 547.14 万元，提高营业利润率 0.30%，主要系 2017 年 6 月处置印刷机械业务，印刷机械业务销售费用减少 753.17 万元。

（4）管理费用

2017 年管理费用减少 1,319.23 万元，提高营业利润率 0.61%，主要系 2017 年 6 月处置印刷机械业务，印刷机械业务管理费用减少 1,468.06 万元。

（5）财务费用

2017 年财务费用增加 194.65 万元，降低营业利润率 0.43%，主要系 2017 年

公司借款规模扩大，利息支出较多，导致财务费用增加。

(6) 资产减值损失

2017 年资产减值损失减少 1,947.93 万元，提高营业利润率 1.87%，主要系 2016 年印刷机械业务计提存货跌价准备和坏账准备较多。

(7) 投资收益

2017 年投资收益增加 554.78 万元，提高营业利润率 0.86%，主要系：2017 年 6 月印刷机械业务处置完毕，产生股权处置投资收益 2,753.94 万元；对联营企业得润投资及元生智汇确认投资收益-2,108.91 万元，合计使得营业利润率提高 0.86%。

(8) 其他收益

根据新颁布的政府补助准则，2017 年增值税退税 1,103.77 万元及政府补助 832.77 万元，合计 1,936.54 万元计入其他收益，提高营业利润率 3.09%；2016 年增值税退税 1,077.79 万元及政府补助 2,672.62 万元合计 3,750.41 万元（影响 2016 年营业利润率 5.12%）未追溯列报。

综上所述，2017 年营业利润率较上年提高 9.85%，主要系产品结构变化提高毛利率，2017 年 6 月处置印刷机械业务股权降低销售费用、管理费用及根据新颁布政府补助准则增值税退税及政府补助在其他收益列报所致，具有合理性。

五、关于问题 5、报告期内，你公司应收账款周转率仅为 1.1767，同比下降 32.55%。报告期末，公司 1 至 2 年的应收账款余额 11,900.92 万元，同比大幅增长 353.48%，占应收账款总额比重达 19.41%。请你公司说明报告期应收账款信用政策是否发生重大变化，实际回款逾期情况等，相关客户偿付能力是否发生重大变化，坏账准备计提是否充分。

回复：

1、报告期应收账款信用政策是否发生重大变化，实际回款逾期情况等，相关客户偿付能力是否发生重大变化

公司应收账款周转率较低，是公司产品特点所决定。公司生产的高端设备，单位价格相对较高，客户购置后作为固定资产使用，为其整个生产线的一部分。近年来，下游客户为了满足手机厂商的供货要求，不断对设备进行升级，部分客户为了取得竞争优势，建立了一个全新的工业园或者新建全新的生产线，采购量较大。客户将采购的设备作为固定资产投入，其回报期较长，因此每个客户都会

根据自身的实际情况与公司商定付款周期，采购额较大的客户付款周期也较长，导致公司应收账款余额较大。部分客户因投资规模较大，资金较为紧张，会出现超过合同约定定期付款的情况。公司为了维护与客户的关系，保持长期合作，同意其延长付款期，因此 1-2 年的应收账款余额增加。1-2 年应收账款主要余额如下（单位：万元）：

序号	单位名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	年末账龄			
						1 年以内	1-2 年	2-3 年	合计
1	客户 D	5,972.66	2,599.90	1,292.46	7,280.10	2,599.90	4,680.20		7,280.10
2	客户 E	2,461.96	2.00	261.96	2,202.00	2.00	2,200.00		2,202.0
3	客户 F	1,372.26		50.00	1,322.26		1,322.26		1,322.3
4	客户 G	1,893.20	0.61	900.61	993.20	0.61	992.60		993.2
5	客户 H	669.50		15.00	654.50		654.50		654.5
6	客户 I	35.00	590.00		590.00		590.00		590.0
7	客户 J		397.33		397.33	2.33	375.00	20.00	397.3
8	客户 K	762.60		388.22	374.38	6.34	368.04		374.4
9	客户 L	442.68	97.20	193.80	346.08	97.20	248.88		346.1
10	客户 M	195.50	124.30	88.80	231.00	124.30	106.70		231.0
11	客户 N	209.09		80.00	129.09		129.09		129.1
	合 计	14,014.44	3,811.34	3,270.85	14,519.93	2,832.67	11,667.26	20.00	14,519.9

2、相关客户的偿付情况，坏账准备计提是否充分

单位：万元

序号	单位名称	年末余额	2018 年 1-5 月回款情况
1	客户 D	7,280.10	40.00
2	客户 E	2,202.00	215.02
3	客户 F	1,322.26	
4	客户 G	993.2	
5	客户 H	654.5	3
6	客户 I	590	25
7	客户 J	397.33	25
8	客户 K	374.38	30
9	客户 L	346.08	16
10	客户 M	231	17.7
11	客户 N	129.09	45.57
	合 计	14,519.93	417.29

公司于 2017 年期末对客户欠款进行评估，保持与客户的沟通，分析欠款原因，了解客户经营情况，以确定是否需要计提特别坏账准备。公司应收账款余额

和 1-2 年的应收账款较大，但主要欠款单位的经营正常，部分客户（已经不能按照合同约定付款的客户）遇到资金周转的暂时性困难，经沟通，公司口头同意延长其付款期。公司已经按照账龄计提了坏账准备，部分确实不能收回来的应收款项已经全额计提了坏账准备（截止 2017 年 12 月 31 日为 713 万元），公司应收账款坏账准备计提充分。

六、关于问题 6、报告期内，你公司转回存货跌价准备共计 647.62 万元。请结合主要产品价格变动及相关因素分析说明本期转回跌价准备的存货情况、公司上年度计提存货跌价准备的原因是否已经消除以及本年度予以转回的合规性，是否存在跨期调节业绩行为。

回复：

报告期公司存货跌价准备计提情况如下（单位：万元）：

项目	年初余额	本年增加金额		本年减少金额		年末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	538.88	91.28			538.88	91.28
在产品	1,009.56			239.08	770.48	
产成品及发出商品	2,481.89	598.92		408.54	2,512.66	159.61
合计	4,030.33	690.20		647.62	3,822.02	250.89

报告期公司转回或转销存货跌价准备 647.62 万元，其中在产品转回跌价准备 239.08 万元，发出商品转销跌价准备 408.54 万元；本年存货跌价准备其他减少 3,822.02 万元系处置印刷机械业务股权减少。

在产品转回跌价准备 239.08 万元，主要是印刷机械业务在 2017 年新承接的订单可以利用以前年度已在产的在产品，转回存货跌价准备 239.08 万元，符合企业会计准则规定，印刷机械业务已于 2017 年 6 月处置完毕，印刷机械业务在产品转回存货跌价准备 239.08 万元对 2017 年度净利润无影响。

发出商品转销存货跌价准备 408.54 万元，主要上年度计提跌价准备的发出商品在 2017 年确认收入转销存货跌价准备 25.34 万元；因贵州乾晋科技有限公司拒不执行法院判决且被列入失信名单，核销对其发出商品转销对应的跌价准备 383.20 万元。

公司对印刷机械业务可重新利用的在产品转回跌价准备 239.08 万元，符合企业会计准则规定，印刷机械业务已于 2017 年 6 月处置完毕，对 2017 年度净利润无影响；对已经确认收入及已核销的发出商品对应的存货跌价准备 408.54 万元予以转销，符合企业会计准则规定，不存在利用存货跌价准备转回跨期调节业

绩行为。

七、关于问题 7、报告期内，你公司董事、总经理、副总经理、总工程师、董事会秘书等多人离职，请说明相关人员离职的原因、工作交接安排、对公司经营管理活动的影响，并核查说明新聘任的董事、高管和大宇精雕、公司股东董万春是否存在关联关系，公司控制权是否保持稳定。

回复：

公司原董事唐显仕先生，因个人工作原因，时间分配上不能继续完全履行董事的职责，故于 2017 年 5 月 31 日向公司董事会提交了辞职报告；

公司原常务副总经理贺志磐先生、原总工程师黄亚东先生，均系全资子公司中山印刷机械有限公司的核心经营人员，因公司将该经营业务亏损资产进行了剥离，故上述人员于 2017 年 5 月 31 日向公司董事会提交了离职报告；

因亏损业务资产剥离，公司的业务主要为全资子公司大宇精雕的经营业务，为更好的发展公司整体业务，原总经理郭景松先生于 2017 年 5 月 31 日向公司董事会提出辞职，分别于 2017 年 6 月 1 日召开第四届董事会第七次会议、2017 年 6 月 22 日召开年度股东大会，选举、聘任大宇精雕总经理雷万春先生担任上市公司董事、总经理；

公司原董事会秘书张金群先生，因个人原因，向公司董事会提交了辞职报告，张金群先生离职后，暂由郭景松先生代董事会秘书一职，具体工作由公司证券事务代表及证券部执行，不影响工作的正常推进。公司在 2018 年 1 月 26 日召开第四届董事会第十二次会议，聘任原证券事务代表齐文晗女士，担任上市公司董事会秘书。

雷万春先生一直担任大宇精雕总经理，系公司股东，雷万春先生及其一致行动人肖代英女士共持有公司 17.39%的股份；齐文晗女士与大宇精雕、雷万春均不存在任何关联关系。

公司实际控制人未发生变动，为郭景松先生，郭景松先生及其一致行动人张晓玲女士直接或间接持有公司 39.72%的股份，公司的实际控制权稳定。

八、关于问题 8、据年报披露，公司实际控制人郭景松同时在上市公司及其子公司之外的多家企业任职，请核查说明郭景松所控制或担任高管的其他企业和上市公司是否存在同业竞争，与公司是否存在关联交易，如有请核查关联交

易是否具有必要性、定价是否公允。

回复：

截至本回函之日，公司实际控制人郭景松先生所控制或担任高管的其他企业与上市公司，不存在同业竞争问题，亦不存在关联交易。

其他企业的所属行业情况具体请见下表：

任职人员	其他单位名称	担任职务	任期起始日	所属行业	其他单位经营范围	是否有报酬津贴
郭景松	深圳大字精雕科技有限公司	董事长	2010 .04 .14	智能制造	自动化数控设备及其耗材、自动化控制设备的技术开发及购销等	否
	中山松德科技投资有限公司	董事长	2016 .11 .25	投资、商务服务业	投资高端装备制造业、智能装备业、机器人产业等	否
	广东汇赢融资租赁有限公司	董事	2014 .12 .18	其他金融业	从事融资租赁、租赁业务；向国内外购买租赁资产等	否
	深圳市丽得富新能源材料科技有限公司	董事	2011 .12 .23	新能源行业	新能源及电子信息材料的研发、生产加工及购销等	否
	中山中科南头创业投资有限公司	监事会主席	2011.07 .05	其他金融业	法律、法规、政策允许的创业投资业务等	否
	永兴鑫裕环保镍业有限公司	董事	2014.03 .18	环保行业、固废处置	环境治理服务；固体废物环保综合利用；新能源材料的研发与应用等	否
	深圳市华一投资有限公司	执行董事	2011.12 .20	投资、咨询	投资兴办实业；股权投资；投资管理；投资管理咨询等	否
	中山新诺科技股份有限公司	董事	2013 .10 .31	专业技术服务业	研发、生产、销售、安装维护；电子工业专用设备等	否
	中山和运印务有限公司	执行董事	2013 .11 .19	印刷和记录媒介复制业	设计、生产、销售：新型包装材料，包装装潢印刷品印刷等	否
	东莞福人德数码印花技术有限公司	董事长	2013. 09.24	专用设备制造业	生产和销售数码印花设备及耗材，从事热转印设备、数码打印设备等	否
	湖南永鑫环保科技有限公司	董事长	2015 .11. 09	环保行业、固废处置	环境治理服务；废水处理设备及技术研发与应用等	否
	松远环保科技股份有限公司	董事	2015 .12 .17	生态保护及环境治理行业	环保技术开发、技术服务、技术咨询；新能源材料研发等	否
	重庆松尚久德新材料有限公司	执行董事	2015.11.19	橡胶和塑料制品业	研发：功能性薄膜、降解膜；生产、销售：塑料制品、原材料等	否
	深圳华商鼎盛财富管理咨询有限公司	监事	2013.06.18	商务服务业	投资咨询；企业管理及咨询；酒店管理；投资兴办实业等	否
	松德机械（湖南）有限公司	执行董事	2013.08.20	专用设备制造业	包装机械及材料、印刷机械、光电材料及其设备的研发、生产、销售	否

任职人员	其他单位名称	担任职务	任期起始日	所属行业	其他单位经营范围	是否有报酬津贴
	松尚久德新材料科技有限公司	总经理	2015.01.14	新（能源）材料行业	新材料的技术开发、推广及应用；生物制品的研发等	否
	中国印刷技术协会凹版印刷分会	副理事长				否
	中国包装联合会理事会	副会长				否
	广东省包装技术协会	副会长				否
	政协第十二届中山市委员会	委员				否

九、关于问题 9、2015 年公司使用募集资金和自有资金合计 5,000 万元，对莱恩精机进行增资，莱恩精机 2015 年、2016 年及 2017 年均未完成业绩承诺。因公司和业绩承诺方就业绩补偿尚未达成一致意见，报告期内公司未确认业绩补偿收益，并计提长期股权投资减值准备 1,200 万元。请公司说明当期未确认业绩补偿的原因及合规性，以及公司就追偿所做的努力和拟采取的措施，公司计提资产减值准备的测算过程和依据，减值计提是否充分。

回复：

1、请公司说明当期未确认业绩补偿的原因及合规性，以及公司就追偿所做的努力和拟采取的措施

根据投资协议，莱恩精机原股东畅志军先生确认并承诺：莱恩精机 2015、2016、2017 年的净利润分别不低于 1,000 万元、2,000 万元、3,000 万元。如莱恩精机未实现业绩承诺，即实际实现的三年累计净利润低于 6,000 万元的，则畅志军先生同意按照以下方式对投资方进行现金补偿：

按照公司实际实现的三年累计净利润与承诺净利润的差额占承诺净利润的比例向投资方进行补偿，补偿方式为现金补偿和股权补偿两种，由畅志军先生选择其中一种补偿方式。补偿金额按照以下公式计算：

“现金补偿金额”=三年累计实际净利润与承诺净利润的差额÷承诺净利润×投资额。补偿金额最高不超过人民币 1,200 万元。

若畅志军先生选择股权补偿的方式，则投资方增加的股份比例按照以下公式计算：

“增加的股份比例”=补偿金额÷增资时的公司整体估值。增加的股份比例最高不超过人民币 1,200 万元所对应增资时的公司整体估值的比例。

由于年报披露时，公司与畅志军就业绩补偿方式尚未达成一致协议，故未确

认业绩补偿。公司目前正在和畅志军沟通补偿的具体细节，尚未形成书面协议。

公司聘请福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司（具备证券业务资格）对莱恩精机截至 2017 年 12 月 31 日公允价值进行了评估，公允价值为 19,652.49 万元，公司持有 20%股权对应公允价值为 3,930.50 万元，长期股权投资减值准备测算过程如下：

年末账面价值	被投资企业净资产公允价值	持股比例	按持有比例享有被投资企业净资产公允价值	可参考的可收回金额	根据可参考的可收回金额计提的减值准备	业绩补偿金额	确定计提的减值准备
4,811.77	19,652.49	20%	3,930.50	3,930.50	881.27	1,200	1,200

根据企业公允价值需要计提长期股权投资减值准备 881.27 万元，通常情况下长期股权投资减值损失的确认金额应不少于有权收取的业绩补偿款金额（否则会出现利得），公司根据有权收取的业绩补偿款 1,200 万元计提减值准备，长期股权投资减值准备已充分计提。

公司正在积极与莱恩精机实际控制人畅志军先生沟通，并聘请专业的法律服务机构进行协助，公司财务及法务人员等于 2018 年 5 月 18 日上午到莱恩精机深圳办公室与畅志军先生现场沟通，并于 2018 年 5 月 24 日正式发函、要求畅志军尽快用现金按投资协议约定的金额（1200 万）对上市公司进行补偿；或者上市公司从莱恩精机退股，莱恩精机退还投资款，畅志军先生口头答应尽快给予公司回复意见。

十、关于问题 10、请补充说明你公司业绩快报披露的净利润与年报披露的净利润存在差异的具体原因、差异调整涉及事项及相应会计处理，并核实年报第 125-126 页披露内容的完整性和准确性。

回复：

1、公司业绩快报披露的净利润与年报披露的净利润存在差异的具体原因

业绩快报时公司披露归属于母公司股东的净利润为 7,543.50 万元，年报时归属于母公司股东的净利润为 6,718.40 万元，二者差异 825.10 万元，其中主要差异是：对联营企业仙游县得润投资有限公司（简称“得润投资”）投资收益抵消差异约 694.47 万元；对莱恩精机（深圳）有限公司（简称“莱恩精机”）长期股权投资减值差异 200 万元；其他差异约-69.37 万元。

2、差异调整涉及事项及相应会计处理

(1) 对联营企业得润投资的投资收益抵消差异

业绩快报公司认为得润投资对其联营企业元生智汇持股比例为 39.8%，公司对元生智汇顺流交易需要抵消投资收益比例约为 $12\% = 30.6123\% \times 39.8\%$ 。

业绩快报公司对联营企业元生智汇顺流交易的投资收益抵消金额为 1,409.17 万元。

年报时会计师认为得投资对元生智汇持股比例为 59.8%，公司对元生智汇顺流交易需要抵消投资收益比例为 $18.12\% = 30.6123\% \times (39.8\% + 20\%)$ 。

年报时会计师对元生智汇顺流交易投资收益抵消金额为 2,103.64 万元。

二者差额减少净利润 694.47 万元。

上述两者差异系对元生智汇顺流交易投资收益抵消比例不同造成，原因是公司与会计师对海峡元生基金控制权的认定不同。年报会计师认定海峡基金实质上由公司联营企业得润投资控制。理由是：得润投资认购了海峡元生基金 3 亿元劣后级基金份额，即使春兴精工按照协议回购了 8 亿元优先级基金，那么只不过优先级的基金持有人的变化由中信建投变为春兴精工，并不能改变其优先级基金的本质，故认为得润投资是海峡元生基金的实际控制人。由于得润投资直接持有元生智汇的股权和通过海峡基金间接持有元生智汇的股权已经超过了 50%，因此在年报时按照 18.12% 持股比例抵消联营企业顺流交易投资收益。

(2) 对莱恩精机（深圳）有限公司长期股权投资减值计提差异

业绩快报时公司对莱恩精机长期股权投资计提减值准备 1,000 万元，年报会计师认为对莱恩精机长期股权投资减值准备计提金额不应少于业绩补偿金额，计提了长期股权投资减值准备 1,200 万元，减少净利润 200 万元。

3、核实年报第 125-126 页披露内容的完整性和准确性

公司年报第 125-126 页披露的“3、业绩快报与审计报告净利润差异说明”存在 4 处披露错误：

(1) 年报第 125 页披露的“业绩快报归属于母公司股东的净利润为 7,488.50 万元”，该披露金额错误，正确金额为 7,543.50 万元。

(2) 年报第 126 页披露的“二者差异 770 万元，其中主要差异是对联营企业利润抵消差异约 698 万元，长期股权投资减值差异 200 万元，其他差异约 -28 万元”，该披露金额有误，正确金额为“二者差异 825.10 万元，其中主要差

异是对联营企业利润抵消差异 694.47 万元，长期股权投资减值差异 200 万元，其他差异-69.37 万元”。

（3）年报第 126 页披露的“业绩快报对联营企业销售利润抵消金额为 1,240 万元”，该披露金额错误，正确金额为 1,409.17 万元；

（4）年报第 126 页披露的“审计报告对联营企业销售利润抵消金额为 1,938 万元”，该披露金额错误，正确金额为 2,103.64 万元。

上述数据披露错误产生原因为工作人员疏忽导致填写有误，今后公司将进一步加强信息披露文件的审核工作，提高信息披露质量。

除上述更正数据外，公司年报第 125-126 页披露的内容完整、准确。

特此公告。

松德智慧装备股份有限公司

董事会

2018 年 6 月 1 日