

伊戈尔电气股份有限公司

关于深交所 2018 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的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

伊戈尔电气股份有限公司（以下简称“公司”或“伊戈尔”）董事会于 2019 年 6 月 19 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对伊戈尔电气股份有限公司 2018 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2019】第 394 号）。公司董事会收到问询函后，高度重视，对问询函关注事项进行认真核查，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）就部分关注事项进行核查并发表了专项意见。公司现就年报问询函相关事项回复说明如下：

一、 问询事项 1

报告期内，你公司实现营业收入 108,826.97 万元，同比减少 5.27%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）4,158.61 万元，同比减少 46.52%；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”）2,833.89 万元，同比减少 62.03%。同时，你公司经营活动产生的现金流量净额为 6,478.39 万元，同比增长 2.58%。

（1）请结合营业收入结构变化、成本费用变动情况、盈利能力、同行业可比公司情况等因素，详细说明公司净利润、扣非后净利润变动幅度与营业收入变动幅度差异较大的原因及合理性。

（2）请结合各类业务收款模式、应收应付款项变化情况和收入确认政策等因素，说明净利润和经营活动产生的现金流量净额存在差异的原因及合理性；说明在本期净利润较上期大幅减少的情况下，本期经营活动产生的现金流量净额较上期略有增长的原因及合理性。

【回复说明】1、(1)

请结合营业收入结构变化、成本费用变动情况、盈利能力、同行业可比公司情况等因素，详细说明公司净利润、扣非后净利润变动幅度与营业收入变动幅度差异较大的原因及合理性。

2017 至 2018 年度，公司主要经营情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	增减幅度
营业收入	108,826.97	114,883.96	-5.27%
营业成本	84,057.79	82,372.68	2.05%
营业毛利	24,769.18	32,511.28	-23.81%
三项期间费用	20,706.30	21,179.45	-2.23%
营业利润	3,996.37	9,873.41	-59.52%
净利润	3,984.45	7,785.38	-48.82%
归属于母公司普通股股东 净利润	4,158.61	7,775.55	-46.52%
扣除非经常性损益后归属于母公司普 通股股东净利润	2,833.89	7,464.20	-62.03%
综合毛利率	22.76%	28.30%	-5.54%

2018 年度，公司实现营业收入 108,826.97 万元，较上年减少 5.27%，营业收入规模有所下滑；同时，受主要原材料硅钢片、铜材及电子元器件市场价格上涨及下游客户订单结构波动影响，公司营业成本较上期增加 2.05%，导致公司综合毛利率有所下降，进而导致公司 2018 年度净利润、扣非后净利润变动幅度与营业收入变动幅度差异较大，具体分析如下：

(一) 营业收入结构变化情况

单位：万元

项目	2018 年				2017 年			
分产品	营业收入	营业成本	毛利率	占营业收入	营业收入	营业成本	毛利率	占营业收入比

				比重				重
照明电源	52,608.46	39,773.57	24.40%	48.34%	57,292.26	39,947.52	30.27%	49.87%
工业控制用变压器	26,120.82	18,942.00	27.48%	24.00%	22,638.70	15,623.33	30.99%	19.71%
新能源用变压器	13,546.66	11,385.77	15.95%	12.45%	18,051.47	14,486.09	19.75%	15.71%
其他产品	16,551.04	13,956.46	15.68%	15.21%	16,901.54	12,315.73	27.13%	14.71%
营业收入合计	108,826.97	84,057.79	22.76%	100.00%	114,883.96	82,372.68	28.30%	100.00%

报告期内，公司营业收入结构未发生重大变化。其中，照明电源占营业收入比为48.34%，与上期相比略有下滑，主要下滑原因系2018年上半年人民币兑美元升值，造成美元计价产品销售单价下降，同时受中美贸易冲突的不确定性的影响，导致报告期内照明电源类产品出口销售收入下降18.67%；国家2018年5月出台光伏新政，对光伏发电补贴政策调整，公司新能源用变压器订单短期大量减少，导致报告期新能源用变压器营业收入占比下降3.26%；工业控制用订单增加影响其收入占比上升4.29%。总体上公司产品结构没有太大变化，仍以照明电源为主。

（二）公司主要成本变化情况

2018年，公司综合毛利率由28.30%下降至22.76%，下降5.54%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	变动金额	变动幅度
营业收入	108,826.97	114,883.96	-6,056.99	-5.27%
营业成本	84,057.79	82,372.68	1,685.11	2.05%
毛利率	22.76%	28.30%		-5.54%

报告期内营业收入下降5.27%，但营业成本增加约2.05%，导致公司净利润、扣非后净利润变动幅度与营业收入变动幅度差异较大。

1、营业成本结构及变动分析

单位：万元

项目	2018 年		2017 年		同比增减
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	

原材料	67,112.90	79.84%	65,483.41	79.50%	2.49%
直接人工	10,263.38	12.21%	10,607.12	12.88%	-3.24%
制造费用	6,681.51	7.95%	6,282.14	7.63%	6.36%
合计	84,057.79	100.00%	82,372.68	100.00%	2.05%

报告期内，公司产品成本结构未发生重大变化，材料成本均占总成本的比例接近80%，是产品成本中最大的成本项。报告期内营业收入下降5.27%，营业成本却增加约2.05%，主要系公司主要原材料硅钢片、铜材、电子元器件采购价格报告期均较2017年采购价格有所上涨导致，具体如下：

2018年度硅钢片单价为8.18元/公斤，较上年平均价格上升约31.40%；2018年度铜材单价为49.75元/公斤，较上年平均价格上升约2.21%，2018年度电子元器件单价为0.21元/个，较上年平均价格上升约7.52%。

（三）公司主要费用变化情况

单位：万元

项目	2018年	占营业收入比例	2017年	占营业收入比例	同比增减
营业收入	108,826.97	—	114,883.96	—	-5.27%
销售费用	8,546.15	7.85%	9,298.56	8.09%	-8.09%
管理费用	6,643.56	6.10%	5,481.29	4.77%	21.20%
财务费用	143.10	0.13%	1,477.00	1.29%	-90.31%
研发费用	5,373.48	4.94%	4,922.61	4.28%	9.16%
期间费用合计	20,706.29	19.02%	21,179.46	18.43%	-2.23%

报告期内，期间费用下降2.23%，总体趋势与营业收入变动趋势一致；其中：销售费用同比下降8.09%、财务费用同比下降90.31%、管理费用同比上升21.20%、研发费用同比上升9.16%；具体费用项目变动原因分析如下：

1、销售费用

公司报告期内销售费用减少主要系：①报告期营业收入下降，销售人员绩效奖励减少；②报告期大客户的销售收入下降，客户销售服务费同比减少；③报告期产品技

术改进升级，售后服务费用减少；④报告期营业收入下降，境外公司购置仓储物业，导致仓储运输费用减少。

2、管理费用

公司报告期内管理费用增加主要系：①报告期管理人员数量增加 10.36%，平均工资水平增长 5.24%，导致职工薪酬增加；②报告期公司为了提升内部管理水平、实施了数字化转型项目，筹划股权激励方案，开展人才培养计划，聘请了相应的外部专业机构进行服务，导致咨询费用增加。

3、财务费用

公司报告期内财务费用减少主要系：①报告期公司使用募集资金偿还银行借款，报告期平均贷款金额下降，同时贷款利率下降，导致利息支出减少；②、报告期人民币兑主要外汇汇率贬值，报告期汇兑损失减少。

4、研发费用

公司报告期内研发费用增加主要系：①报告期研发人员增加 17.28%，研发人员薪酬增加；②报告期公司购置研发设备，收购伊戈尔沐磁并新增租用办公及研发场地，相关费用增加。

（四）公司非经常性损益变化情况

单位：万元

项目	2018 年金额	2017 年金额
非流动资产处置损益	-63.07	-55.11
计入当期损益的政府补助	1,184.72	169.70
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	435.55	179.19
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.25	7.60
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0	66.00
减：所得税影响额	232.35	55.60
少数股东权益影响额（税后）	-0.13	0.42
合计	1,324.73	311.35

报告期公司实现非经常性损益 1,324.73 万元，同比增加 1,013.38 万元。主要是报告期收到计入报告期损益的政府补助 1,184.72 万元；使用自有资金和暂时闲置募集资金购买理财产品以及远期外汇合约交割等实现投资收益 485.37 万元。

（五）公司盈利能力与同行业可比公司对比情况

公司与同行业上市公司 2018 年的营业收入、归属于上市公司股东的净利润、综合毛利率及上述指标的同期对比情况如下：

单位：万元

公司	项目	2018 年度	变动幅度	2017 年度
茂硕电源	营业收入	133,777.51	-19.02%	165,207.63
	归属于上市公司股东的净利润	-25,576.10	-2057.60%	1,306.50
	综合毛利率	18.96%	-0.68%	19.64%
可立克	营业收入	109,355.91	18.33%	92,418.02
	归属于上市公司股东的净利润	8,499.92	48.03%	5,742.14
	综合毛利率	23.44%	1.34%	22.10%
京泉华	营业收入	116,630.82	2.32%	113,991.10
	归属于上市公司股东的净利润	7,973.55	36.92%	5,823.54
	综合毛利率	17.32%	-0.28%	17.60%
英飞特	营业收入	96,530.62	26.47%	76,329.06
	归属于上市公司股东的净利润	7,028.17	180.90%	2,502.02
	综合毛利率	33.53%	1.23%	32.30%
伊戈尔	营业收入	108,826.97	-5.27%	114,883.96
	归属于上市公司股东的净利润	4,158.61	-46.52%	7,775.55
	综合毛利率	22.76%	-5.54%	28.30%

2018 年，各可比公司上述财务指标变化原因如下：

1、茂硕电源营业收入及利润情况变化的原因如下：（1）该公司受人工及材料成本上涨、汇率波动影响，综合毛利率由去年同期的 19.64%下降至本期的 18.96%；（2）受电路板业务不再纳入合并范围的综合影响，该公司收入规模和利润水平较上年同期下降较多。

2、可立克营业收入及净利润上涨的主要原因如下：（1）该公司磁性元件及开关电源两类产品主营业务收入大幅增长，虽然原材料价格上涨对该公司盈利能力形成一定影响，但由于该公司主要生产基地由深圳搬迁至惠州，人工及管理成本下降，该公司 2018 年的综合毛利率相比上年同期变动不大；（2）报告期内美元汇率波动有利，汇兑损益较上年度增加 2,627.71 万元。

3、京泉华营业收入及利润情况变化的原因如下：（1）该公司磁性元件及特种变压器营业收入增长幅度较大，主要系华为、富士康等客户对该公司产品需求较多；（2）在 2018 年铜、钢等原材料价格居高不下，劳动力成本节节攀升、光伏政策调整的背景下，该公司实施积极的成本管控，当年综合毛利率由上年同期的 17.60%微降至本期的 17.32%；（3）公司汇兑损失大幅度减少，财务费用降低，汇兑损益较上年度增加 2,570.26 万元。

4、英飞特营业收入及净利润上涨的主要原因为：（1）该公司主要聚焦于户外景观照明领域，具有行业内较强的技术实力，本期营业收入上升主要系大功率 LED 驱动电源的收入增长，中功率 LED 驱动电源的收入亦有所增长；（2）大功率 LED 驱动电源系市场上的高端产品，技术要求高，毛利率呈上升趋势，带动整体毛利率上升；（3）美元汇率的波动对公司净利润产生了较为有利的影响，汇兑损益较上年度增加 1,863.21 万元。

茂硕电源、京泉华受原材料价格上涨、劳动力成本上升的不利影响，产品毛利率均呈下降态势。在原材料价格上涨、劳动力成本上升的背景下，可立克采取了搬迁生产基地、降低劳动力成本的有效措施，保证产品毛利率维持稳定。英飞特的中大功率 LED 驱动电源产品具有一定的技术领先性，市场竞争力强，毛利率总体呈上升态势。

总体而言，伊戈尔 2018 年综合毛利率较上年同期下降 5.54%，主要系中美贸易冲突导致的美元订单金额减少、汇率变动以及主要原材料价格上涨等综合影响所致，公司经营业绩变动符合行业特点及经营环境的变化趋势。

综上所述，由于报告期综合毛利率下降以及研发费用和管理费用投入增加导致公司净利润、扣非后净利润变动幅度与营业收入变动幅度差异较大，结合营业收入结构变化、成本费用变动情况、盈利能力、同行业可比公司情况等因素分析，公司净利润、扣非后净利润变动幅度与营业收入变动幅度差异较大符合行业特点及公司经营环境的变化趋势。

【回复说明】1、(2)

请结合各类业务收款模式、应收应付款项变化情况和收入确认政策等因素，说明净利润和经营活动产生的现金流量净额存在差异的原因及合理性；说明在本期净利润较上期大幅减少的情况下，本期经营活动产生的现金流量净额较上期略有增长的原因及合理性。

(一) 2018 年度应收账款变化情况

2018 年度公司的信用政策未发生变化。公司制定了严格的货款资金回笼期限，根据不同客户的信用情况执行不同的信用政策。对于规模较小、合作时间较短的客户款到发货；对于信誉良好、与公司长期合作及在行业内有一定影响的客户，给予适度的信用期限。本年度应收账款回收情况良好，年末应收账款余额较 2017 年末下降 2,436.16 万元。

(二) 2018 年度应付账款变化情况

2018 年度公司供应商付款周期未发生变化，采购货款一般在货到后的 30-60 日内以银行转账、承兑汇票等方式进行结算。由于第四季度订单量下降，公司备货减少，年末应付账款余额较 2017 年末下降 1,236.64 万元。

(三) 2018 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润的变化情况

2018 年度，公司净利润与经营活动现金净流量的调节关系如下：

单位：万元

项目	2018 年
净利润	3,984.45
加：资产减值准备	-344.66

项目	2018 年
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,081.10
无形资产摊销	285.80
长期待摊费用摊销	34.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）	-4.18
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	67.25
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	49.82
财务费用（收益以“—”号填列）	828.31
投资损失（收益以“—”号填列）	-485.37
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-149.34
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	-21.88
存货的减少（增加以“—”号填列）	1,505.99
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	1,539.97
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-2,893.31
其他	0
经营活动产生的现金流量净额	6,478.39

2018 年度，公司生产经营规模保持稳定，营业收入较上期下降 5.27%。总体销售回款情况正常，库存商品销售情况良好，未出现存货积压情形。公司净利润与经营活动产生的现金流量净额之间的差异具体如下：

- 1、2018 年第四季度销售规模及销售占比较上年同期有所下降，同时应收账款回收情况良好，导致应收账款年末账面余额下降 2,436.16 万元。
- 2、2017 年度随着订单规模增长，为满足客户交付周期的要求，公司针对生产规模扩大及更短生产周期增加了原材料的备货量，使得期末原材料及半成品有所上升，2018 年由于第四季度由于中美贸易摩擦影响下的订单需求减少，不确定性增加，公司减少了原材料的备货量，同时库存商品减少，导致存货年末账面余额下降 1,449.85 万元。

综上所述，公司 2018 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大，同时本期净利润较上期大幅减少的情况下，本期经营活动产生的现金流量净额较上期略

有增长的主要原因是公司第四季度销售规模及销售占比下降、应收账款回收情况良好以及订单减少情况下的备货减少引起的。公司经营活动现金流量净额变动与公司实际经营情况相符，具备合理性。

二、 问询事项 2:

报告期内，你公司各季度营业收入分别为 20,491.46 万元、28,435.35 万元、30,467.18 万元和 29,432.98 万元，各季度净利润分别为 133.51 万元、1,640.82 万元、1,609.45 万元、774.84 万元，各季度扣非后净利润分别为-110.64 万元、1,102.94 万元、1,382.20 万元和 459.38 万元。除第一季度以外，其余季度营业收入相对稳定，第一、第四季度净利润、扣非后净利润较第二、第三季度相比差异较大，与当季度营业收入情况不匹配。同时，你公司各季度经营活动产生的现金流量净额分别为 1,357.92 万元、858.95 万元、1,019.78 万元、3,241.75 万元，各季度经营活动产生的现金流量净额波动较大。

(1) 请结合你公司的收入来源、产品结构及收入确认原则等补充说明你公司第一季度营业收入较低的原因及合理性，你公司业务是否具有明显的季节性。同时，请说明第一、第四季度净利润、扣非后净利润与当季度营业收入情况不匹配的原因及合理性。

(2) 请结合业务特点、行业季节性等因素说明公司各季度经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因及合理性。

【回复说明】2、(1)

请结合你公司的收入来源、产品结构及收入确认原则等补充说明你公司第一季度营业收入较低的原因及合理性，你公司业务是否具有明显的季节性。同时，请说明第一、第四季度净利润、扣非后净利润与当季度营业收入情况不匹配的原因及合理性。

(一) 受春节假期及制造人员波动的影响，一季度通常为销售淡季，销售规模占全年的比重约为 20%左右

公司属于珠三角地区的制造型企业，员工大多属于外地人员，生产员工在春节假期前后的流动性较大，公司各年一季度的产量都低于其他季度，因此公司在客户订单

交付时间上尽可能避开一季度的春节假期前后，一季度通常为销售淡季，销售规模占全年的比重约为 20%左右。除上述春节假期因素外，公司业务不具有明显的季节性。

（二）第一季度营收规模下滑、且汇率波动导致汇兑损失增加；第四季度数字化转型项目发生的咨询费用、支付残疾人保障金以及根据业绩考核办法补提年终奖金等因素影响，导致第一、第四季度净利润、扣非后净利润与当季度营业收入情况不匹配。

报告期公司分季度合并利润表主要项目列示如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	20,491.46	28,435.35	30,467.18	29,432.98
营业成本	15,561.39	22,096.27	23,920.57	22,479.56
税金及附加	207.02	200.41	298.89	287.80
销售费用	2,215.81	1,904.07	2,077.87	2,348.40
管理费用	2,346.70	2,587.77	3,037.31	4,045.27
财务费用	436.97	-135.49	-309.00	150.62
资产减值损失	-206.05	595.80	-293.60	300.69
归属上市公司股东的净利润	133.51	1,640.82	1,609.45	774.84
非经常性损益	244.15	537.88	227.25	315.46
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净利润	-110.64	1,102.94	1,382.20	459.38

报告期公司第一季度受到春节假期的影响，营业收入低于其他季度，一季度销售费用和管理费用与其他季度相比并未有明显下降，同时一季度受美元汇率升值影响，汇兑损失增加，导致一季度归属上市公司股东的净利润和扣非净利润大幅减少，显著低于第二、三季度。

报告期第四季度公司实施数字化转型项目产生的咨询费用、支付的残疾人保障金以及根据公司业绩考核办法补提的年终奖金等因素导致第四季度销售费用和管理费用与第二、三季度相比有所增加，影响四季度归属上市公司股东的净利润和扣非净利润大幅减少，显著低于第二、三季度。

【回复说明】2、(2)

请结合业务特点、行业季节性等因素说明公司各季度经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因及合理性。

2018 年各季度营业收入、净利润及经营活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2018 年度	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
营业收入	108,826.97	29,432.98	30,467.18	28,435.35	20,491.46
净利润	3,984.45	717.20	1,542.57	1,605.69	118.98
经营活动现金 流量净额	6,478.39	3,241.75	1,019.78	858.95	1,357.92

根据公司的客户销售信用政策基本未发生变化，客户的回款一般会跨季度。公司所处的地区和行业特点是第一季度的营业收入金额较小，从第二季度营业收入规模增加，相应的采购金额也增加，且第一季度的营业收入较低，客户回款较少，导致第二季度的经营活动现金流量净额较低；第三季度营业收入持续增长，采购金额也增大，导致三季度的经营活动现金流量净额较低；在第四季度，由于三季度的营业收入较多，且临近年尾，公司的催款力度加大，四季度的经营活动现金流量净额较大，由于第四季度营业收入较多，同时也会影响到下一年度第一季度现金流量金额净额。

三、 问询事项 3:

报告期内，按产品分类，你公司实现其他产品营业收入 16,551.04 万元，占营业收入的比重为 15.21%。请补充说明其他产品营业收入的具体内容及明细情况。

【回复说明】3

报告期其他产品营业收入的具体内容及明细情况如下：

单位：万元

其他产品名称	报告期营业收入金额	报告期营业收入占比
LED 灯具	11,150.56	10.25%
配电变压器	3,962.29	3.64%

其他	1,438.18	1.32%
合计	16,551.04	15.21%

公司的其他产品主要包括：LED 灯具、配电变压器。灯具产品主要应用于室内照明，主要面对美国市场，灯具产品均为定制类产品，需要根据客户需求设计开发。配电变压器主要应用于输电网与用户端的电压转换，配电变压器属于通用型产品，主要面对境外市场，少量需根据客户需求定制。

四、 问询事项 4:

根据年报披露，你公司称报告期由于中美贸易摩擦，公司出口美国产品受到加征关税的影响，北美地区业务收入同比下降 16.50%、毛利率下降 13.21%。除北美地区外，境外其他地区营业收入也均同比有所下降，其中，欧洲地区营业收入同比下降 3.67%，亚洲地区营业收入同比下降 10.31%，其他地区营业收入同比下降 17.35%。请你公司结合宏观环境、市场行情、同行业可比公司情况等因素分析说明境外地区营业收入较上年同期下滑的原因，中美贸易摩擦对你公司日常经营的影响以及公司针对境外业绩下滑已采取和拟采取的措施。

【回复说明】4

公司境外业务主要市场区域为美国、欧洲和日本。报告期公司出口北美洲和亚洲地区的业务收入下降明显，出口美国地区的业务下降的主要原因是美国对中国出口美国商品加征关税的影响。

公司于 2015 年 7 月在美国爱达荷州莫瑞市设立全资子公司 Eaglerise Power Systems Inc，从事美国地区标准变压器产品的销售及售后服务。公司抓住美国地区对变压器产品标准更新，产品升级换代的机会，研发设计了适用于美国地区的全新的标准变压器产品，并在美国设立了全资子公司，聘请美国本地销售团队进行产品销售和售后服务。报告期该类产品被纳入了美国对中国出口美国商品加征 25%关税的第一批商品清单，直接导致美国地区该类产品业务无法正常开展，鉴于产品市场环境发生重大变化，经公司董事会审议决定结束该子公司营业并注销该子公司（公告编号 2019-035）。

随着中美贸易摩擦不断升级，中国出口美国商品不断被纳入加征关税清单，经

公司统计目前共有 36 类出口美国产品被纳入加征关税商品清单，除上述标准变压器产品外，还涉及到灯具产品及配件，照明电源和其他变压器及电感产品。虽然这些加征关税产品的美国客户与公司建立了长期稳定的业务关系，短时间内客户也无法找到替代性方案，但订单量在持续下降或推迟交货期，以规避加征关税带来的采购成本上升。公司积极与美国客户协商，短期内采取调整价格、推出低成本的产品替代方案等方式与客户共同面对加征关税对出口美国产品带来的影响。公司管理层也着手论证境外设立制造基地的可行性，考察了包括欧洲、东南亚以及印度等地区的投资环境，以缓解美国对中国出口商品加征关税常态化带来的业务阻碍，但尚未有明确结论。

报告期欧洲市场营业收入与上年相比略有下降，公司出口欧洲区域的产品主要是 LED 驱动电源以及工业控制类变压器产品，主要以 OEM 和 ODM 方式。近年来欧洲各大照明公司业务不景气，利润空间不断挤压，盈利状况堪忧，老牌照明企业例如：飞利浦、欧司朗、科锐等纷纷将照明相关业务分拆出售，受此影响公司 LED 驱动电源产品在欧洲市场的营业收入和毛利率与上年相比有所下降。面对复杂的市场环境，公司采取了多种应对方案，例如：1、在欧洲市场寻找优质代理商或经销商合作，进行自主品牌 LED 驱动电源产品在欧洲市场的推广；2、缩短 LED 驱动电源产品的迭代周期，不断向市场推出更具性价比的新产品；3、丰富产品种类，引导客户采购毛利率相对较高的智能化电源产品；4、优化产品设计方案，提高自动化生产比例，进一步降低生产成本。

公司在亚洲区域市场初期主要面对日本光伏发电行业客户，包括日立、明电舍和三社电机等，后来发展到安川电机、东芝三菱电机等大型工业产品客户。日本自 2011 年福岛核电站事故后，日本光伏发电行业发展迅速，需求持续增长，经历了多年的发展后，日本光伏发电行业整体需求放缓，受到日本光伏发电产业补贴政策的不断调整，报告期日本地区营业收入同比显著下降。面对日本光伏发电市场需求放缓，营收下降，公司在日本区域将目标市场转向工业控制类产品市场，例如：轨道交通供电配套产品、大型工业设备供电配套产品等。另一方面利用多年在 LED 电源产品积累的优势，开拓日本照明电源市场客户。

公司选取的可比公司茂硕电源、京泉华、可立克和英飞特，其中茂硕电源、可立克和京泉华报告期的出口销售分别增长 10.60%、17.84%和 17.79%，除茂硕电源出

口销售毛利率增加 1.08%，可立克和京泉华出口销售毛利率分别下降 0.75%和 3.42%。公司查阅了茂硕电源、可立克和京泉华 2018 年年报，未披露出口销售收入的地区分类和产品分类数据，公司无法进行更详细的类比分析。报告期英飞特境外销售和毛利率都同比增长，但与公司境外销售的产品类别和市场区域差异较大，不具有可比性。

五、 问询事项 5：

报告期末，你公司流动负债合计 43,228.20 万元。此外，你公司 2018 年末货币资金余额 15,791.36 万元，现金比率 36.53%，较上年现金比率 117.42%下降 80.89 个百分点。请你公司结合生产经营现金流情况、未来资金支出安排与偿债计划、公司融资渠道和能力，评估公司的偿债能力，说明是否存在债务逾期风险，如是，请充分提示风险。

【回复说明】5

本报告期与上年相关对比数据列示如下：

单位：万元

报表项目	2018 年	2017 年	变动比例
货币现金	15,791.36	54,573.77	-71.06%
流动负债	43,228.20	46,477.12	-6.99%
现金比率	36.53%	117.42%	-80.89%

报告期现金比率较 2017 年度下降 80.89%，主要原因系本期利用自有资金和闲置募集资金购买理财产品、以及使用募集资金用于募投项目建设，剔除相关影响后，报告期现金比率与较 2017 年度差异较小，调整数据列示如下：

单位：万元

报表项目	2018 年	2017 年	变动比例
货币现金	15,791.36	54,573.77	-71.06%
理财产品投资	24,030.00	0.00	100.00%
募投项目投资	8,855.18	0.00	100.00%
还原后货币资金	48,676.54	54,573.77	-10.81%
流动负债	43,228.20	46,477.12	-6.99%

现金比率	112.60%	117.42%	-4.82%
------	---------	---------	--------

公司经营情况正常，除募投项目外，短期内尚无重大资金支出安排。公司使用暂时闲置的募集资金购买的理财产品均为保本型或低风险理财产品，且期限较短，部分可随时提取，不会对公司募投项目建设进度及生产运营产生不利影响，未增加公司资金风险，提高了募集资金使用效率。公司信用记录良好，报告期末公司短期借款余额约 1.59 亿元，且银行授信额度宽裕，融资渠道通畅。经核查，公司不存在债务逾期风险，且公司的偿债能力不存在风险。

六、 问询事项 6

你公司合并现金流量表显示，报告期内“收到其他与经营活动有关的现金”本期发生额为 3,764.72 万元，其中“往来款及保函保证金等”2,346.48 万元；“支付其他与经营活动有关的现金”本期发生额为 11,135.52 万元，其中“销售费用中支付的现金”4,526.14 万元，“管理费用中支付的现金” 4,881.48 万元，“往来款及其他”1,727.90 万元。

(1) 请详细说明形成上述往来款的具体原因、明细情况、涉及事项、款项性质等；自查是否存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形，以及是否履行了相关审议程序及信息披露义务。

(2) 请详细说明形成“销售费用中支付的现金”、“管理费用中支付的现金”的具体原因、期间具体发生额、款项性质等情况。

请年审会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

【回复说明】6（1）

请详细说明形成上述往来款的具体原因、明细情况、涉及事项、款项性质等；自查是否存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形，以及是否履行了相关审议程序及信息披露义务。

（一）公司收到其他与经营活动有关的现金中的“往来款项”具体情况

公司收到的其他与经营活动有关的现金中的往来款项明细如下：

单位：万元

项 目	本期发生额	形成原因
出口保函保证金	709.29	合同履行完毕收回上期支付保函保证金
绿色制造项目暂收补贴款	800.00	暂收绿色制造项目补贴款（含合作单位申报补助），项目是否能通过验收存在较大不确定性
收到员工代垫款	778.66	主要系收到员工个人部分社保及公积金代垫款
收到退回保证金	58.53	主要系收到退回投标保证金
合 计	2,346.48	

公司收到其他与经营活动有关的现金中的“往来款项”主要为收到出口保函保证金、绿色制造项目暂收补贴款以及代员工支付的个人承担部分社保及公积金。

（二）公司支付其他与经营活动有关的现金中的“往来款项”具体情况

公司支付其他与经营活动有关的现金中的“往来款项”具体明细如下：

单位：万元

项 目	本期发生额	形成原因
支付代收绿色制造项目补贴款	320.00	支付代收合作单位申报补助
代垫员工款项	731.75	主要系代垫员工个人部分社保及公积金
支付保证金及押金	676.15	主要系支付投标保证金及押金
合 计	1,727.90	

公司支付其他与经营活动有关的现金中的“往来款项”主要为支付代收合作单位申报补贴款、代垫员工个人部分社保及公积金及投标保证金及押金。

经自查，公司收到其他与经营活动有关的往来款项与支付其他与经营活动有关的往来款项，均系公司正常经营所需，不属于《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形。

【回复说明】6（2）

请详细说明形成“销售费用中支付的现金”、“管理费用中支付的现金”的具体原因、期间具体发生额、款项性质等情况。

（一）销售费用中支付的现金为公司销售部门开展销售活动产生的经营费用，主要系开展销售活动产生的仓储运输费、服务费及办公差旅费等费用。

销售费用中支付的现金与利润表中销售费用中付现项目勾稽具体如下：

单位：万元

付现项目	本期发生额
仓储运输费	2,154.11
办公、差旅费	501.35
物业水电费	237.32
广告宣传费	203.42
车辆交通费	85.39
业务招待费	186.80
服务费	648.12
其他	509.63
合 计	4,526.14

（二）管理费用、研发费用中支付的现金为管理部门及研发部门开展管理活动、研发活动产生的经营费用，主要系研发费、办公差旅费及中介咨询费等费用。

管理费用、研发费用中支付的现金与利润表中管理费用、研发费用付现项目勾稽具体如下：

单位：万元

付现项目	本期发生额
研发费用	3,119.85
办公、差旅费	316.59
物业水电费	259.14
中介咨询费	378.31
其他	807.60
合 计	4,881.48

年审会计师核查并发表意见如下：

1、核查程序

(1) 获取公司现金流量表编制底稿，复核编制过程，查验包含内容、合理性以及核查编制过程是否符合《企业会计准则》相关规定。

(2) 核查“收到其它与经营活动有关的现金”、“支付其它与经营活动有关的现金”具体形成原因、明细情况、涉及事项及款项性质，抽查相关审批单据。

(3) 对披露项目“销售费用支付的现金”、“管理费用、研发费用支付的现金”进行核查，了解其形成的具体原因、发生额及款项性质。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：公司“收到其它与经营活动有关的现金”及“支付其它与经营活动有关的现金”主要是出口保函保证金、代扣代缴社保税费等经营相关的项目，未发现存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助、非经营性资金占用的情形，已履行相关审议程序及信息披露义务；公司“销售费用支付的现金”、“管理费用、研发费用支付的现金”形成原因主要是销售、管理、研发的付现费用。

七、 问询事项 7

报告期末，你公司应收票据及应收账款账面价值为 22,869.48 万元，较期初余额减少 6.23%，其中，应收票据期末余额 2,655.40 万元，较期初余额增加 50.20%；其他应收款期末余额 1,309.49 万元，较期初余额增加 1.49%。本期，你公司计提 24.03 万元坏账损失。请结合你公司各类应收款项的信用政策、账龄、坏账准备计提政策、回款情况等，分析应收款项的可收回性并说明坏账准备计提的合理性和充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

(一)、报告期内，公司应收票据及应收账款变动的合理性

报告期内，公司营业收入、应收票据及应收账款账面价值变动情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31/ 2018 年度	2017-12-31/ 2017 年度
应收票据及应收账款账面价值	22,869.48	24,388.41
营业收入	108,826.97	114,883.96
应收票据及应收账款较上年增长	-6.23%	
营业收入较上年增长	-5.27%	

报告期公司营业收入同比下降 5.27%。公司的出口收入占比较高，报告期由于中美贸易摩擦，公司出口美国产品受到加征关税的影响，北美地区业务收入同比下降 16.50%；此外，报告期国内光伏新政实施，受到国内光伏行业补贴政策调整因素影响，公司新能源用变压器产品业务收入与上年同期同比下降 24.96%。业务规模有所下滑导致应收账款呈现下滑趋势。本期应收账款和应收票据期末余额较上年有所下降主要是由于营业收入的变动引起的。

其中，应收票据期末余额 2,655.40 万元，较期初余额增加 50.20%的原因是客户在本期采用票据结算的比例较上年有所增加。

（二）、公司的应收账款和其他应收款的坏账计提政策的合理性与充分性：

（一）坏账准备计提政策

1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：（1）债务人发生严重的财务困难；（2）债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；（3）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；（4）其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

（1） 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 500 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10%以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已

确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

(2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

①信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
关联方组合	合并范围内的公司

②根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联往来组合	不计提坏账准备

A. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法：

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）		
其中：[6 个月以内]	2.00	2.00
[6~12 个月]	5.00	5.00
1-2 年	20.00	20.00
2-3 年	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

B. 组合中，采用其他方法计提坏账准备的计提方法说明

组合名称	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
合并范围内关联往来组合	不计提	不计提

（3） 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但应收关联方款项或已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

（二）本报告期，公司的主要客户的信用政策

公司根据客户的资产规模、信用度以及合作关系、客户结算习惯等要素给予不同的信用期，一般给予客户月结 30-90 天的信用期。经核实，本报告期公司对客户的信用政策，与上期无重大变化。

（三）本报告期末，公司应收款项的期末账龄及坏账计提情况

1、应收票据

单位：万元

项 目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	2,635.40	1,587.88
商业承兑汇票	20.00	180.00
合 计	2,655.40	1,767.88

公司 2018 年期末应收票据中属于银行承兑汇票的金额为 2,635.40 万元，占期末应收票据总额的 99.25%。银行承兑汇票相关的承兑人均为国有银行及大型商业银行，其信用良好，到期无法兑付的风险较小，因此根据相关信用风险确认银行承兑汇票不存在减值迹象，无需计提坏账准备。

2、应收账款

单位：万元

账 龄	年末余额				年初余额			
	账面余额	占比	坏账计 提金额	坏账计 提比例 (%)	账面余额	占比	坏账计 提金额	坏账计 提比例 (%)
1 年以内								
其中：6 个月以内	19,972.45	95.56%	399.45	2.00	22,855.31	97.94%	457.11	2.00

7-12个月	656.96	3.14%	32.85	5.00	218.36	0.94%	10.92	5.00
1年以内小计	20,629.41	98.70%	432.30	2.10	23,073.67	98.87%	468.02	2.03
1至2年	17.87	0.09%	3.57	20.00	14.05	0.06%	2.81	20.00
2至3年	5.34	0.03%	2.67	50.00	7.29	0.03%	3.64	50.00
3年以上	247.66	1.18%	247.66	100.00	241.43	1.03%	241.43	100.00
合计	20,900.28	100.00%	686.20	3.28	23,336.44	100.00%	715.91	3.07

公司应收账款账龄主要在1年以内，且期末余额较上期有所下降，系2018年度收入规模下降且第四季度收入较上年同期偏低所致。报告期不存在减值迹象需单独计提坏账准备的应收账款。总体上应收账款账龄较短，2018年度应收账款坏账准备与2017年度比例无较大差异。本期应收账款坏账准备绝对值较上期有所下降是由于报告期应收账款余额下降导致。

3、其他应收款

单位：万元

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额	占比	坏账计提金额	坏账计提比例(%)	账面余额	占比	坏账计提金额	坏账计提比例(%)
1年以内								
其中：6个月以内	1,142.03	74.39%	22.84	2.00	1,200.56	76.40%	24.01	2.00
7-12个月	88.69	5.78%	4.43	5.00	59.23	3.77%	2.96	5.00
1年以内小计	1,230.72	80.17%	27.28	2.22	1,259.78	80.17%	26.97	2.14
1至2年	3.67	0.24%	0.73	20.00	0.30	0.02%	0.06	20.00
2至3年	-	-	-	-	114.44	7.28%	57.22	50.00
3年以上	300.80	19.59%	300.80	100.00	196.90	12.53%	196.90	100.00
合计	1,535.19	100.00%	328.81	21.42	1,571.42	100.00%	281.15	17.89

公司其他应收款中，押金及保证金是主要构成部分，主要来源为长期应付款相关的租赁保证金及厂租保证金，与之相关的业务账龄较长，导致保证金账龄较长。账龄具有合理性，本期不存在减值迹象需单独计提坏账准备的其他应收款。

2018年度其他应收款坏账准备计提比例较2017年度有所增长，主要系由于本报告期账龄为三年以上的其他应收款增加导致。其中，押金及保证金是主要构成部分，主要来源为长期应付款相关的租赁保证金及厂租保证金，与之相关的业务账龄较长，

导致保证金账龄较长。账龄具有合理性，本期不存在减值迹象需单独计提坏账准备的其他应收款。

三、应收票据及应收账款期后回款情况

1、应收票据

截至 2019 年 6 月 25 日，应收票据报告期期末余额除未到期票据外，其他票据已全部兑付，期后兑付情况如下：

单位：万元

项目	期末余额	未到期余额	期后背书	期后承兑	期后贴现
银行承兑汇票	2,635.40	50.00	1,136.62	1,157.86	290.92
商业承兑汇票	20.00	0.00	0.00	20.00	0.00
合计	2,655.40	50.00	1,136.62	1,177.86	290.92

2、应收账款

2018 年末，公司应收账款前十大客户期后回收情况良好。2018 年末，应收账款前十大客户的期后回款情况如下：

单位：万元

项目	期末应收账款 账面余额	占期末应收账款 余额比例	期后 6 个月 内回款金额	回收比例
2018 年末应收账款前十大客户	7,850.47	37.56%	7,016.86	89.38%

注：期后 6 个月内回款金额截止日期为 2019 年 6 月 25 日

截至 2019 年 6 月 25 日，公司 2018 年末应收账款前十大客户合计回款比例为 89.38%，应收账款的回收情况良好。

综上所述，公司对各类应收款项的信用政策、账龄、坏账准备计提政策、回款情况进行分析，应收账款可收回性良好，公司应收账款坏账准备计提政策是合理的，本报告期应收账款坏账准备计提是充分的。

年审会计师核查并发表意见如下：

1、核查程序

(1)对与应收款项日常管理及可回收性评估相关的内部控制的设计及运行有效性

进行了解、评估及测试；

(2) 分析应收款项坏账准备会计估计的合理性，包括确定应收款项组合的依据、金额重大的判断、单独计提坏账准备的判断等；并对单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项，获取资料并复核管理层对预计未来可获得的现金流量做出评估的依据；

(3) 分析应收款项的账龄及对应客户信誉情况，并执行应收款项函证程序及检查期后回款情况，特别关注账龄在一年以上且金额重大的应收款项，对客户背景、经营状况等进行调查，实施函证及期后回款检查程序，评价应收款项坏账准备计提的合理性和充分性。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：公司应收款项账龄主要在1年以内，账龄较短且期后回款情况良好，公司已按坏账准备计提政策充分计提坏账准备。

八、 问询事项 8

报告期末，你公司存货账面余额为 18,061.77 万元，存货跌价准备余额为 724.61 万元；存货账面净值为 17,337.17 万元，较期初减少 5.90%，占你公司总资产比例的 12.92%。本期，你公司计提 372.81 万元存货跌价损失，同比减少 56.63%。请你公司结合存货构成、产销情况等因素，说明计提存货跌价准备的依据及充分性，请对比同行业公司情况说明公司存货跌价准备计提比例是否处于较低水平。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

(一) 报告期期末，公司存货及存货跌价准备金额如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31
存货	18,061.77	19,511.62
存货跌价准备	724.61	1,087.22
存货跌价准备比例	4.01%	5.57%

(续)

单位：万元

项目	2018-12-31			2017-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,330.31	249.00	4,081.30	5,221.72	207.62	5,014.10
在产品	2,996.07	-	2,996.07	2,847.40	-	2,847.40
库存商品	8,705.32	475.60	8,229.72	10,574.18	879.60	9,694.58
周转材料	21.20	-	21.20	18.00	-	18.00
发出商品	2,008.86	-	2,008.86	850.33	-	850.33
合 计	18,061.77	724.61	17,337.17	19,511.62	1,087.22	18,424.41

本报告期末存货的账面余额较上期略有下降，主要原因系 2017 年度随着订单规模增长，为满足客户交付周期的要求，公司针对生产规模扩大及更短生产周期增加了原材料的备货量，使得期末原材料及半成品有所上升；2018 年由于第四季度由于中美贸易摩擦影响下的订单需求减少，不确定性增加，公司减少了原材料的备货量，同时库存商品减少，导致年末存货下降 1,449.85 万元。

本报告期末存货跌价准备计提比例为 4.01%，较上期下降 1.56%，主要原因系 2017 年度全资子公司 EAGLERISE POWER SYSTEMS INC. 的部分存货由于长途运输出现破损及产品更新换代，计划于 2018 年打折出售相关商品，公司已于 2017 年末结合预计售价单独对该批存货进行减值测试，按照存货成本与可变现净值孰低的原则，计提了存货跌价准备 240 万元。在 2018 年实现对外销售后，公司对计提的存货跌价准备进行转销，导致本报告期末存货跌价准备计提比例有所下降。剔除该事项产生的影响，报告期的存货跌价准备计提比例无重大变化。

(二) 报告期内，公司的两年存货产销情况对比列示如下：

项目	单位	2018 年	2017 年	同比增减
销售量	万台、万只	3,190.21	3,076.67	3.69%
生产量	万台、万只	3,102.15	3,005.89	3.20%
库存量	万台、万只	167.95	186.34	-9.87%
产销率		1.03	1.02	0.01

2017 年及 2018 年公司的产销率为 1.02、1.03，销售量均超过了生产量，公司生产销售管理良好，存货流转正常；同时 2018 年度存货库存量较 2017 年下降-9.87%，导致本报告期存货跌价准备金额较上年下降。

（三）公司计提存货跌价准备的依据及政策

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值。可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

报告期各期末，公司依据企业会计准则的规定，对存货进行跌价准备测试。

公司采用“以销定产+安全库存”的生产模式，公司半成品以及库存商品、发出商品均有对应的销售订单及具体产品型号，故采用订单约定价格作为估计售价来测算其可变现净值。原材料不与具体订单对应，故采用公司产品平均售价作为估计售价来测算其可变现净值。

公司的原材料及半成品均需要继续加工来最终形成产成品，属于需要经过加工的材料存货，按照需要经过加工的材料存货类别计算可变现净值。公司的库存商品及发出商品均为待出库或已出库待客户确认的产成品，属于直接用于出售的商品存货，按照直接用于出售的商品存货类别计算可变现净值。

公司各类存货进行跌价准备测试的计算方法及主要指标情况如下：

存货类别	主要存货	跌价准备测试计算方法	订单对应、估计售价情况
原材料	硅钢片、铜材及电子元器件等	属于需要经过加工的材料存货 可变现净值=估计售价-估计成本-估计销售费用及相关税费	不对应具体订单，以公司产品的平均售价作为估计售价

半成品及在产品		属于需要经过加工的材料存货 可变现净值=估计售价-估计成本-估计销售费用及相关税费	对应具体订单,以 订单约定价格作为估计售价
库存商品	成品	属于直接用于出售的商品存货 可变现净值=估计售价-估计销售费用及相关税费	对应具体订单,以 订单约定价格作为估计售价
发出商品	成品		

综上所述,公司按照一贯的会计政策计提存货跌价准备,计提充分。

(四) 存货跌价准备计提同行业比较分析

公司简称	京泉华	可立克	英飞特
跌价计提比例	2.72%	5.04%	8.56%
平均值	5.44%		
公司跌价计提比例	4.01%		

注:数据来源可比上市公司披露的 2018 年年报数据

通过对比同行业的存货跌价准备计提比例,公司的存货跌价准备计提比例略低于同行业平均水平,但仍处于中等水平。主要原因如下:

1、公司通过“以销定产”方式进行生产,在产品、库存商品和发出商品都能对应至具体的客户订单,除少量备货外,在产品、库存商品和发出商品的订单覆盖率维持在较高水平,在产品、库存商品和发出商品存在的跌价风险较低,对应的存货跌价准备计提充分;

2、公司的原材料依据营销部门与客户沟通的销售预测、在手订单等情况进行采购,并根据实际情况保持一定的安全库存量。同时原材料中金额占比较大的类别,如电子元器件、铜线、磁芯等,适用于多种定制型号的产品,因此在市场环境不存在较大变化的情况下,原材料存在的跌价风险较低,对应的存货跌价准备计提充分。

年审会计师核查并发表意见如下:

1、核查程序

(1) 评估和测试伊戈尔公司与存货跌价准备计提相关的关键内部控制的设计和运行有效性;

(2) 实施存货监盘程序，检查存货的数量及状况，结合产品市场情况及存货实际周转天数，对库龄较长的存货进行分析性复核，评估存货跌价准备是否合理；

(3) 获取存货跌价准备计算表，复核存货减值测试过程，抽查是否按伊戈尔公司相关会计政策执行，检查以前年度计提的存货跌价本期的变化情况等，核实存货跌价准备计提是否充分。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：公司的存货跌价准备计提依据合理，在同行比较中接近于行业平均水平，公司已按照企业会计准则的规定执行存货跌价测试，经测试未发现存在存货跌价的情形。

九、 问询事项 9

报告期末，你公司商誉期末余额 67.92 万元，均为公司于 2018 年 4 月通过股权购买方式取得深圳市伊戈尔沐磁科技有限公司（以下简称“伊戈尔沐磁”）70%的股权形成，伊戈尔沐磁本期净利润-532.36 万元。请你公司补充披露商誉减值测试过程，并结合行业发展、并购整合、生产经营、核心竞争力等情况等说明对伊戈尔沐磁未计提商誉减值准备的合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

对伊戈尔沐磁未计提商誉减值准备的合理性说明如下：

2018 年 4 月 24 日，伊戈尔通过现金方式收购深圳市沐磁科技有限公司（现更名为深圳市伊戈尔沐磁科技有限公司）70%股权，支付对价为 700 万人民币。公司自支付股权转让款之日起取得对深圳沐磁实际控制权。

（一）收购深圳沐磁的目的

公司将应用于新能源行业的高频磁性功率器件产品和电动汽车行业作为公司未来业务增长的主要产品和业务发展方向。深圳沐磁主要从事高频磁性功率器件的技术和产品研发，产品和技术主要应用于光伏发电、电动汽车、充电桩及通讯电源等，创始人邵革良先生及其研发团队具备丰富的行业经验及知名度，已拥有多项专利及专有技术。公司受让深圳沐磁 70%的股权，将进一步提升公司在高频磁性功率器件方面的研发力量和产品开发效率，配套募投项目的产能落地。

（二）收购深圳沐磁商誉计算过程

购买日，深圳沐磁账面净资产仅为 27.77 万元，公司收购深圳沐磁主要系承接其现有的专有技术以及获取其研发团队为高频类产品研发提供技术支持，因此本次收购的目的实际是收购深圳沐磁的专有技术。公司聘请华信资产评估事务所对深圳沐磁截止至 2018 年 12 月 31 日的专有技术进行评估，同时考虑自购买日至评估基准日专有技术的变化情况，确定购买日深圳沐磁的可辨认净资产公允价值份额为 902.97 万元，收购深圳沐磁形成商誉金额 67.92 万元。具体计算过程如下：

单位：万元

合并成本	700.00
—现金	700.00
合并成本合计	700.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	632.08
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	67.92

（三）商誉减值测试过程及未计提商誉减值准备的合理性

1、收购深圳沐磁发挥协同效应，高频业务已开始逐步产生经济效益

2018 年，深圳沐磁出现亏损，主要原因是其主要负责高频类产品和技术的研发，暂不具备大规模生产及销售的能力，公司收购深圳沐磁的目的是取得其现有的专有技术，并获取其研发团队为本公司的其他研发项目服务，促进公司高频业务的发展。因此大额的研发投入导致深圳沐磁亏损。自收购深圳沐磁以来，公司的研发、生产及销售团队与深圳沐磁研发团队有效的结合，发挥协同效应，高频业务进展良好，目前已逐步产生经济效益。

2、减值测试结果表明深圳沐磁不存在资产减值，亦无需计提商誉减值

公司于 2018 年年末对深圳沐磁投资进行减值测试，基于深圳沐磁 2018 年度经营业绩对高频业务的贡献，结合公司管理层对深圳沐磁预测期各年度实现净利润及自有现金流量进行估计，并采用“收益现值法”测算深圳沐磁预计未来现金净流量的现值，确认深圳沐磁可收回金额。经测算，截至 2018 年 12 月 31 日，深圳沐磁预计未来现金净流量的现值为 1,264.80 万元，深圳沐磁净资产账面价值为 370.61 万元，不需要计提资产减值准备，亦不需要计提商誉减值。

深圳沐磁商誉减值测试过程具体如下：

单位：万元

项目	商誉对应资产 组账面价值	收购形成的商 誉价值（注）	合计	折现率	深圳沐磁可收回金额
深圳沐磁	370.61	97.02	467.63	16.38%	1,264.80

注：2018 年 10 月 31 日，公司将深圳沐磁纳入合并财务报表并确认商誉 67.92 万元，少数股东商誉为 29.10 万元。

年审会计师核查并发表意见如下：

1、核查程序

（1）查阅了股权转让协议等相关文件；访谈公司管理层了解收购的目的以及收购完成后深圳沐磁的业务整合及经营状况；对深圳沐磁 2018 年度的财务报表进行审计；

（2）检查公司是否在期末结合与商誉相关的资产组或资产组组合对商誉进行了减值测试；不计提商誉减值准备的依据是否充分，会计处理是否正确；

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：公司自收购深圳沐磁以来，业务整合进展良好，高频业务目前已逐步产生经济效益。公司已按照企业会计准则的规定执行商誉减值测试，经测试未发现存在商誉减值的情形。

十、 问询事项 10

本报告期，你公司实现非经常性损益 1,324.73 万元，较去年的 311.35 万元增长 325.48%。其中，“计入当期损益的政府补助”发生额为 1,184.72 万元，较上年同期增加 598.14%。请说明主要的政府补助款收到的时间、项目内容及具体会计处理，并自查公司对于达到信息披露标准的政府补助是否存在以定期报告代替临时公告的情形。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

一、本报告期，你公司实现非经常性损益 1,324.73 万元，较去年的 311.35 万元增长 325.48%。其中，“计入当期损益的政府补助”发生额为 1,184.72 万元，较上年同期增加 598.14%。请说明主要的政府补助款收到的时间、项目内容及具体会计处理

（一）公司报告期计入损益的政府补助情况列示如下：

单位：万元

类别	其他收益	营业外收入	合计
摊销计入	32.57	0.00	32.57
直接计入	852.15	300.00	1,152.15
合计	884.72	300.00	1,184.72

（二）政府补助相关会计处理是否符合会计准则的规定

1、公司关于政府补助的会计处理政策为：

（1）对用于补偿企业已发生的相关费用（知识产权、职工培训补贴、研发资助奖金等），公司在收到时直接计入当期损益或冲减当期成本。

（2）对于用于补偿企业以后期间成本费用或损失的，于收到时确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益或冲减相关成本。

2、《企业会计准则》的规定

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。

(三) 报告期内公司收到的直接计入当期损益的主要政府补助情况列示如下：

单位：万元

序号	补助性质	项目名称	初始 金额	项目 期	其他 收益	营业外 收入
1	与收益相关	税金返还	408.57	\	408.57	0.00
2	与收益相关	企业上市扶持资金（区级）	250.00	\	0.00	250.00
3	与收益相关	企业上市扶持资金（市级）	50.00	\	0.00	50.00
4	与收益相关	企业扶持奖励	165.87	\	165.87	0.00
5	与收益相关	省财政部分科技发展专项资金 ——企业研究开发补助方向	121.65	\	121.65	0.00
6	与收益相关	企业培训补贴	23.26	\	23.26	0.00
7	与收益相关	企业特别贡献奖奖金	30.00	\	30.00	0.00
合计			1,049.35		749.35	300.00

(续)

序号	补助性质	项目名称	收款日期	批准文件	补助拨款单位
1	与收益相关	税金返还	2018.04.28	《关于在江西吉安高新区兴建电源产品项目合同书》	江西吉安高新技术产业园区管理委员会
2	与收益相关	企业上市扶持资金（区级）	2018.09.13	《佛山市南海区人民政府关于印发佛山市南海区促进优质企业上市和发展扶持办法（2017年修订）的通知》（南府〔2017〕8号）	佛山市南海区财政国库支付中心
3	与收益相关	企业上市扶持资金（市级）	2018.09.07	《佛山市人民政府办公室关于印发佛山市促进企业上市扶持办法的通知》（佛府办〔2016〕23号）	佛山市南海区财政国库支付中心
4	与收益相关	企业扶持奖励	2018.12.05	《佛山市南海区人民政府关于拨付北斗星企业扶持奖励资金的批复》（南府复	佛山市南海区桂城街道财务结算中心

序号	补助性质	项目名称	收款日期	批准文件	补助拨款单位
				[2018]502 号)和《佛山市南海区人民政府关于印发佛山市南海区“北斗星计划”实施办法的通知》(南府[2013]95 号)	
5	与收益相关	省财政部分科技发展专项资金——企业研究开发补助方向	2018.04.26	《广东省财政厅 广东省科学技术厅关于激励企业研究开发财政补助试行方案》(粤财工〔2015〕59 号)	佛山市南海区财政国库支付中心
6	与收益相关	企业培训补贴	2018.01.31 收 110377.36 元; 2018.12.24 收 122264.15 元	培训协议	吉安县社会保障工作领导小组办公室/吉安县国库集中收付核算中心吉安就业局
7	与收益相关	企业特别贡献奖金	2018.05.31	《关于印发吉安县激励工业企业做大做强做优奖励办法的通知》(吉县府发[2018]4 号)	吉安县国库集中收付核算中心

公司对上述补助的具体会计处理如下:

1、税费返还

公司于 2015 年 7 月 15 日与吉安县人民政府签订《关于在江西吉安高新区兴建电源产品项目合同书》，合同书第七条第三项规定：企业年缴纳增值税 50 万元以上（含 50 万元）或年出口 100 万美元以上，前三年县级地方留成部分按 50%标准奖励；兴办电子信息、食品医药、冶金建材、林产化工、新材料、新能源等战略性新兴产业，且年缴纳增值税 500 万元以上或年出口 2000 万美元以上，符合前面所述条件的奖励期限为五年。第七条第五项规定：项目建设期间，连续两年的土地使用税和房产税全征全返。项目建成投产后，根据亩纳税额或亩出口额可给予最长连续 8 年的县级留成地方部分奖返政策。公司于 2018 年收到政府对企业已缴纳的增值税、所得税、土地使用税和房产税的返还，该项税费返还与企业日常经营活动相关，为补偿已发生事项的相关费用，公司于收到政府补助当期确认为其他收益，计入当期损益。

2、企业上市扶持资金

根据《佛山市人民政府办公室关于印发佛山市促进企业上市扶持办法的通知》（佛府办〔2016〕23号）、《佛山市南海区人民政府关于印发佛山市南海区促进优质企业上市和发展扶持办法（2017年修订）的通知》（南府〔2017〕8号）的规定，公司于2018年分别获得区级和市级上市公司扶持资金补助250万元和50万元。该笔政府补助用于推动企业上市，鼓励企业利用资本市场筹集资金，公司于2017年在公司在深圳证券交易所境内资本上市，收到该笔政府补助属于对过去已发生事项的补偿，该政府补助为应于收到时确认为营业外收入，在当期直接确认当期损益。

3、企业扶持奖励

根据《佛山市南海区人民政府关于拨付北斗星企业扶持奖励资金的批复》（南府复〔2018〕502号）和《佛山市南海区人民政府关于印发佛山市南海区“北斗星计划”实施办法的通知》（南府〔2013〕95号）的规定，公司作为南海区的“北斗星企业”，可以获得相应金额的扶持奖励基金。由于公司缴纳的税费达到了当期政府规定的额度，政府给予的税费返还优惠。公司于2018年12月获得该项政府补助资金。且与公司的正常生产经营相关，公司于收到政府补助当期确认为其他收益，计入当期损益。

4、财政部分科技发展专项资金——企业研究开发补助方向

按照《广东省财政厅 广东省科学技术厅关于激励企业研究开发财政补助试行方案》（粤财工〔2015〕59号）、《广东省省级企业研究开发财政补助资金管理办法（试行）》（粤财工〔2015〕246号）和《广东省企业研究开发省级财政补助政策操作指引（试行）》（粤科政字〔2015〕164号）的规定，公司申请企业研发省级财政补助资金121.65万元。公司于2018年4月26日收到该笔补助资金，该笔补助资金用于补偿公司2017年所支出的研发费用，于收到该项补助时直接确认为其他收益。

5、企业培训补贴

公司于2018年3月20日与吉安县职业技术培训中心（以下简称“培训中心”）签订培训协议，要求培训中心根据公司的工种进行相应的业务指导。吉安县社会保障工作领导小组办公室和吉安县国库集中收付核算中心吉安县就业局为鼓励企业加大员工培训力度，对公司发放培训补贴。由于该项政府补助是补偿公司已发生的培训事项，公司于收到政府补助当期确认为其他收益，计入当期损益。

6、企业特别贡献奖奖金

根据《关于印发吉安县激励工业企业做大做强做优奖励办法的通知》（吉县府发

[2018]4 号) 的规定, 公司作为激励对象, 符合相关获奖条件。由于该项政府补助为政府鼓励公司正常经营的补偿, 与收益相关, 公司在收到当期确认为其他收益, 计入当期损益。

(四) 报告期公司摊销计入当期损益的政府补助明细列示如下:

单位: 万元

项目	初始金额	项目期	2018 年 摊销计入损益金额
技术改造补贴 (机器)	55.00	2017.06-2027.05	8.25
电力改造补贴 (厂房)	78.88	2017.02-2057.01	3.62
土地出让金返还	621.43	2016.12-2066.11	12.43
中小企业技术改造重点项目扶持资金补助	331.13	2013.12-2053.12	8.28

公司对上述补助具体会计处理如下:

1、技术改造补贴 (机器) 和电力改造补贴 (厂房)

根据《关于印发吉安市 2017 年度工业发展专项资金竞争性分配和项目化管理实施方案的通知》(吉市工信办【2017】33 号) 和《关于下达 2017 年吉安市工业企业技术改造专项资金项目计划的通知》(吉市工信投资【2018】2 号) 的规定, 公司于 2017 年分别收到对机器设备改造的补助 55.00 万元和对房屋建筑改造的补助 78.88 万元, 由于该项政府补助与资产相关, 公司与收到当期将其确认为递延收益, 并按照对应资产 (机器设备 120 个月, 房屋建筑 480 个月) 进行摊销计入损益。

2、土地出让金返还

公司与吉安市人民政府于 2015 年签订《关于在江西吉安高新区兴建电源产品项目合同书》, 合同书规定项目地址处于江西吉安高新技术产业园区, 建筑用地面积约为 115.08 亩, 土地价格按照当地工业用地最低 6.4 万元/亩的标准以招拍挂方式出让。公司在签订该合同书之后, 于 2015 年收到吉安高新技术产业园管委会的《关于拨付给吉安伊戈尔奖励金说明》, 规定吉安高新技术产业园管委会奖励吉安伊戈尔电气有限公司人民币 621.43 万元, 用于支持企业建设。公司收到奖励款后, 按照土地使用年限 40 年进行摊销按期计入损益。

3、中小企业技术改造重点项目扶持资金补助

根据《佛山市顺德人民政府关于促进中小企业发展的工作意见》（顺府发〔2005〕49号）和顺德区中小企业技术改造重点项目扶持资金管理办法（顺府办发〔2007〕131号）的规定，从2006年1月1日至2010年12月31日止，区政府从区中小企业发展专项资金中安排一定金额作为中小企业技术改造重点项目扶持资金。公司于2013年收到关于企业建设的政府补助3,311,292.69元，公司于收到政府补助当期按照对应土地使用年限40年按期摊销计入损益。

二、自查公司对于达到信息披露标准的政府补助是否存在以定期报告代替临时公告的情形

根据中小板上市公司获得政府补助的信息披露要求，上市公司及其子公司获得可能对上市公司资产、负债、权益或经营成果产生重大影响的政府补助需履行信息披露义务。上述重大影响，是指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。

根据前述要求，公司2018年收到的政府补助：与收益相关的政府补助如单笔超过777.56万元（公司2017年度经审计的归属于上市公司股东的净利润为7,775.56万元），需履行信息披露义务；与资产相关的政府补助如单笔超过8,788.09万元（公司2017年度经审计的归属于上市公司股东的净资产为87,880.91万元），需履行信息披露义务。

经过自查，公司严格按照披露标准进行信息披露，对于达到信息披露标准的交易不存在以定期报告代替临时公告的情形。

年审会计师核查并发表意见如下：

1、核查程序

（1）审查各项政府补助的批准文件，复核收入的性质、金额、入账时间是否正确，检查是否满足政府补助所附条件，复核会计处理是否正确；

（2）检查递延收益的分配是否符合政策，复核计算其分配是否正确；

(3) 审查各项政府补助是否符合中小板上市公司获得政府补助的信息披露要求以及公司是否按照信息披露标准进行披露。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：报告期内收到政府补助的会计处理符合企业会计准则的有关规定；未发现存在达到信息披露标准的交易以定期报告代替临时公告的情形。

十一、 问询事项 11

根据年报披露，公司子公司佛山市顺德区伊戈尔电力科技有限公司为公司在银行不超过 19,626.00 万元的借款提供抵押担保；公司本报告期投入 1,175.35 万元自建吉安二期宿舍；公司本报告期投入 1,786.24 万元收购 E&R LLC 仓库及办公楼。请你公司说明上述交易事项是否履行了相应的审议程序及信息披露义务，并自查公司对于达到信息披露标准的交易是否存在以定期报告代替临时公告的情形。

【回复说明】

(一) 子公司佛山市顺德区伊戈尔电力科技有限公司为公司在银行不超过 19,626.00 万元的借款提供抵押担保事项

公司于 2018 年 4 月 18 日召开了第四届董事会第九次会议、第四届监事会第七次会议，审议通过了关于《2018 年向银行申请综合授信额度并接受关联方担保》的议案，主要内容：根据公司经营发展中的资金需求，提高公司的经营效率，2018 年公司拟向数家银行申请综合授信总额为不超过 49,700.00 万元（含等值外币），在此额度内由公司根据实际资金需求进行授信申请。

在综合授信额度内，公司实际控制人肖俊承先生及公司全资子公司佛山市伊戈尔电子有限公司、佛山市顺德区伊戈尔电力科技有限公司、吉安伊戈尔电气有限公司将提供连带责任担保。公司在各授信银行办理业务包括但不限于贷款、信用证、承兑汇票、保函及贸易融资等业务。

上述内容详见于 2018 年 4 月 19 日披露的《关于 2018 年向银行申请综合授信额度并接受关联方担保的公告》（公告编号：2018-035）

（二）投入 1,175.35 万元自建吉安二期宿舍事项

吉安二期宿舍为公司募投项目“LED 照明电源生产项目”的配套项目，由子公司吉安伊戈尔电气有限公司出资建设，于 2018 年 6 月开工建设，预计主体工程建筑投入总金额为 2,200 万元，本报告期投入 1,175.35 万元。

公司章程第一百一十一条规定：“交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过 1,000 万元应由董事会批准；交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元，还应提交股东大会审议。”伊戈尔 2017 年度经审计净资产的 10%为 8,788.0911 万元，上述建设吉安二期宿舍涉及的投入金额未达董事会审议的标准，属于总经理权限范围内的批准事项。

（三）本报告期投入 1,786.24 万元收购 E&R LLC 仓库及办公楼事项

公司于 2017 年 8 月 28 日召开了第四届董事会第六次会议审议通过了《关于子公司 Eaglerise E&E, Inc.、Eaglerise E&E(USA), Inc.拟购买物业的议案》，同意子公司 Eaglerise E&E(USA), Inc.（简称“洛杉矶伊戈尔”）及 Eaglerise E&E, Inc.（简称“费城伊戈尔”）拟通过公开市场向无关联第三方购买物业，用作洛杉矶伊戈尔及费城伊戈尔的经营场所。其中，洛杉矶伊戈尔以不超过 300 万元美元、费城伊戈尔以不超过 600 万元美元购买相应的物业。

洛杉矶伊戈尔于 2017 年 12 月 29 日设立 E&R LLC，其目的是用于持有在当地购置的用于办公和仓储的不动产。洛杉矶伊戈尔于 2018 年 1 月 31 日支付对价 270 万美元（折合人民币 1,786.24 万元）取得位于美国加利福尼亚州“13405 Benson Ave Chino”的不动产，供洛杉矶伊戈尔办公及仓储使用。

本报告期投入 1,786.24 万元用于购置办公和仓储的不动产于 2017 年 8 月 28 日履行了董事会审议程序。

经自查，公司严格按照披露标准进行信息披露，对于达到信息披露标准的交易不存在以定期报告代替临时公告的情形。

十二、 问询事项 12

本报告期，公司汇兑收益 270.16 万元，2017 年为汇兑损失 794.01 万元。请结合外销收入占比、经营特点等，补充说明汇率变动对公司经营业绩的具体影响、你公司为消除汇率波动影响而采取的应对措施，并对汇率变动对公司未来经营业绩产生的影响进行敏感性分析。

【回复说明】

（一）公司外销收入占比情况

单位：万元

项目	本期金额	上期金额	变动额	变动率%
内销收入	47,724.12	46,310.44	1,413.68	3.05%
外销收入	61,102.85	68,573.52	-7,470.67	-10.89%
收入合计	108,826.97	114,883.96	-6,056.99	-5.27%
外销收入占比	56.15%	59.69%	-	-3.54%

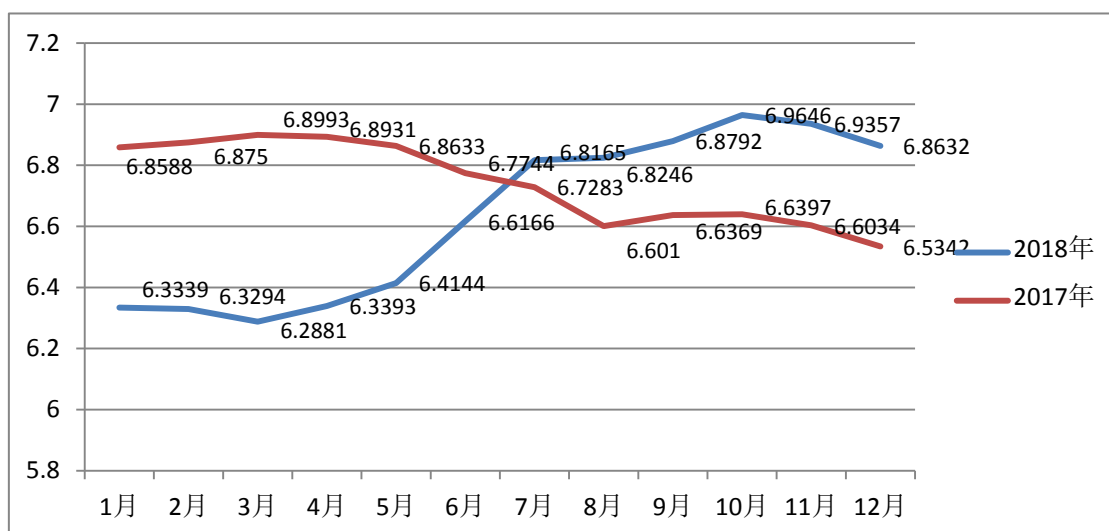
2018 年度公司境外销售收入 61,102.85 万元，较上年下降 7,470.67 万元，下降比例 10.89%；报告期外销收入占比 56.15%，较上年同期下降 3.54%。

（二）汇率变动对公司经营业绩的具体影响、公司为消除汇率波动影响而采取的应对措施

由于公司外销收入占比较大且主要以美元结算，因此公司的利润指标主要受美元汇率变动影响：

2017-2018 年美元兑人民币的汇率如下：

年份	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
2018 年	6.3339	6.3294	6.2881	6.3393	6.4144	6.6166	6.8165	6.8246	6.8792	6.9646	6.9357	6.8632
2017 年	6.8588	6.875	6.8993	6.8931	6.8633	6.7744	6.7283	6.601	6.6369	6.6397	6.6034	6.5342



2017-2018 年度美元对人民币汇率中间价走势（注：1 美元兑人民币）：

本报告期内，美元对人民币汇率中间价自 6.3339 上升至 6.8632，人民币贬值，公司出口业务汇兑收益 270.16 万元；去年同期美元对人民币汇率中间价自 6.8588 跌至 6.5342，人民币升值，公司出口业务汇兑损失 794.01 万元。

公司为消除汇率波动影响而采取的应对措施：

（一）在不影响正常交易的前提下及时结汇，控制汇兑风险；

（二）市场营销部门承接国外订单时，确定销售价格时充分考虑汇率风险（主要为人民币升值的风险），财务或业务员核算产品的美元价格时考虑到汇兑损益对净利润的影响，并按最高价来报价；

（三）营销部门对于采用外币结算的国外客户争取较短的账期；

（四）销售同时使用美元结算，减少汇率波动带来影响。

（五）进行外汇套期保值有效管理公司及控股子公司外币资产、负债及现金流的汇率风险

（三）汇率变动对公司未来经营业绩产生的影响进行敏感性分析

1、本公司承受外汇风险主要与美元有关，本公司的其他主要业务活动以人民币计价结算。于 2018 年 12 月 31 日，除下表所述资产或负债为美元、欧元、日元或港元余额外，本公司的资产及负债均为人民币余额：

单位：万元

项 目	2018 年末外币余额	折算汇率	2018 年年末折算人民币 余额
货币资金			
其中：美元	632.74	6.8482	4,333.12
欧元	40.39	7.8521	317.14
港元	17.97	0.8742	15.71
日元	16,836.54	0.0625	1,051.76
应收账款			
其中：美元	1,378.73	6.8482	9,441.84
欧元	52.64	7.8521	413.31
日元	4,862.86	0.0625	303.78
其他应收款			
其中：美元	6.83	6.8482	46.76
欧元	0.22	7.8521	1.71
日元	209.20	0.0625	13.07
短期借款			
其中：美元	1,400.00	6.8482	9,587.48
日元	5,000.00	0.0625	312.35
应付账款			
其中：美元	6.22	6.8482	42.62
欧元	3.20	7.8521	25.12
日元	13,402.41	0.0625	837.24
其他应付款			
其中：美元	1.51	6.8482	10.32
欧元	0.88	7.8521	6.94
日元	1,694.87	0.0625	105.88
一年到期的非流动负债			
其中：日元	1,980.20	0.0625	123.70

项 目	2018 年末外币余额	折算汇率	2018 年年末折算人民币 余额
长期借款			
其中：日元	231.40	0.0625	14.46

2、外汇风险敏感性分析：

外汇风险敏感性分析假设：所有境外经营净投资套期及现金流量套期均高度有效。在上述假设的基础上，在其他变量不变的情况下，人民币兑美元汇率在 5%区间内波动合理反映了下一年度人民币对美元可能发生变动的合理范围。于 2018 年 12 月 31 日，在所有其他变量保持不变的情况下，如果人民币对美元升值或贬值 5%，对税前利润的影响如下：

单位：万元

项目	外币汇率对人民币升值	
	假设升值 5%	假设贬值 5%
	对 2018 年度利润的影响	
现金及现金等价物	285.89	-285.89
应收账款	507.95	-507.95
其他应收款	3.08	-3.08
短期借款	-494.99	494.99
应付账款	-45.25	45.25
其他应付款	-6.16	6.16
一年到期的非流动负债	-6.19	6.19
长期借款	-0.72	0.72
合计	243.61	-243.61

截止 2018 年 12 月 31 日，对于本公司各类外币金融资产和金融负债，如果人民币对外币升值或贬值 5%，其他因素保持不变，则本公司将减少或增加税前利润约 243.61 万元。

十三、 问询事项 13

报告期末，你公司其他非流动资产期末余额 677.44 万元，本期其他非流动资产期末余额全部为预付设备款。请补充披露预付设备款的主要情况，并说明较上年大幅增加的原因及合理性。

【回复说明】

（一）报告期内其他非流动资产的期初期末余额变动情况列示如下：

单位：万元

项目	2017 年年末	2018 年年末	变动额	变动率
预付设备款	109.70	677.44	567.74	517.54%
预付购房款	65.08	0.00	-65.08	-100.00%
合计	174.78	677.44	502.66	287.60%

（二）报告期初与期末主要的其他非流动资产明细列示如下：

单位：万元

供应商名称	付款时间	合同金额	年末已付款金额	设备名称
广东未来教育技术有限公司	2018 年 8 月、12 月	46.50	44.18	异地备份一体机
安盛信达科技股份有限公司佛山分公司	2018 年 12 月	97.20	29.16	智慧园区设备
佛山市超然环境工程有限公司	2018 年 7 月、10 月	40.00	37.60	除油废水治理设备和扩展项目
东莞市力拓自动化科技有限公司	2018 年 5 月	110.00	50.00	高频行业中心生产物控部 10 台绕线机
广东省中科进出口有限公司	2018 年 12 月	70.00	63.00	照明行业中心电子产品管部气质联用仪 1 套
深圳市世椿智能装备股份有限公司	2018 年 12 月	80.00	24.00	自动灌胶机 1 套
深圳市艾邦机电设备有限公司	2018 年 12 月	51.00	30.60	自动灌胶机改造 1 台
东莞市拓克硕自动化有限公司	2018 年 12 月	78.00	46.80	自动检测包装线 2 条
无锡永波机械科技有限公司	2018 年 12 月	100.00	40.00	自动含浸线 1 条

深圳市大鹏激光科技有限公司	2018 年 11 月	69.00	27.90	紫外双头激光打标机
隆基绿能光伏工程有限公司	2018 年 11 月	45.54	22.77	光伏发电设备
合计		787.24	416.01	

（三）其他非流动资产较上年大幅增加的原因及合理性分析

公司 2018 年末其他非流动资产较期初大幅增加主要原因是公司新能源用高频变压器产业基地项目、LED 照明电源生产项目等募投项目正在建设阶段，按照募投项目前期规划购置新的生产设备。根据相关设备采购合同交货的安排，截至 2018 年 12 月 31 日尚未完成验收，公司已按合同付款条款预付部分设备购置款，因此按照款项的性质，将其计入“其他非流动资产”进行列示。

特此公告！

伊戈尔电气股份有限公司董事会

二〇一九年六月二十八日