关于对松德智慧装备股份有限公司
发行股份购买资产申请文件反馈意见的
专项说明

大华核字[2020]000847 号

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

Da Hua Certified Public Accountants（Special General Partnership）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关于对松德智慧装备股份有限公司
发行股份购买资产申请文件反馈意见的
专项说明

目　　录　　页　次

一　大华会计师事务所（特殊普通合伙）关于对松德智慧装备股份有限公司发行股份购买资产申请文件反馈意见的专项说明　1-97

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

关于对松德智慧装备股份有限公司发行股份购买资产申请文件反馈意见的专项说明

大华核字[2020]000847 号

中国证券监督管理委员会：

由申万宏源证券有限公司转来的贵会 192966 号《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（以下简称“反馈意见”）已收悉，我们对反馈意见所提及的相关问题进行了认真核查，现对相关事项说明如下：

问题 2：申请文件显示，1）如本次交易未能于 2019 年 12 月 31 日前获得证监会并购重组委员会审核通过，业绩承诺方承诺超业精密 2019-2022 年各年度可实现的归属于母公司所有者的净利润分别不低于 6,600 万元、7,900 万元、9,500 万元和 10,700 万元。2)2018 年度、2019 年 1-7 月超业精密归属于母公司所有者的净利润分别为 4,763.11 万元、4,969.02 万元。3）交易对方保证标的股份优先用于履行业绩补偿承诺；并可自行选择现金补偿及/或股份补偿。4）业绩承诺期内，因智慧松德相关原因导致超业精密无法正常开展生产经营活动，视同交易对方已实现该年度业绩承诺，无需就该年度未实现业绩承诺向智慧松德进行任何补偿。请你公司：1）结合超业精密报告期经营业绩、行业特点及发展趋势、行业竞争格局、同行业主要竞争对手、超业精密未来市场开拓规划、近期可比收购案例业绩承诺情况等，补充披露超业精密承诺业绩可实现性。2）结合超业精密最新经营业绩，包括但不限于：营业收入、营业成本、期间费用、净利润等，补充披露 2019 年预测业绩完成进展。3）补充披露约定业绩承诺方可自行选择现金补偿及/或股份补偿，能否有效督促承诺方充分、切实履行补偿义务。4）补充披露“智慧松德相关原因导致超业精密无法正常开展生产经营活动”的判定标准、判定主体和程序，以及可“视同交易对方已实现该年度业绩承诺”的合理性。请独立财务顾问、会计师和律师核查并发表明确意见。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

回复：

一、结合超业精密报告期经营业绩、行业特点及发展趋势、行业竞争格局、同行业主要竞争对手、超业精密未来市场开拓规划、近期可比收购案例业绩承诺情况等，补充披露超业精密承诺业绩可实现性

（一）超业精密报告期经营业绩

超业精密是一家专业从事锂电池自动化生产设备的研发、设计、制造、销售与服务的高新技术企业，主营业务突出，报告期内未发生重大变化。

报告期内，超业精密主要经营情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月/ 2019 年 7 月末	2018 年度 /2018 年 12 月末	2017 年度 /2017 年 12 月末
营业收入	23,091.17	32,966.24	16,289.96
利润总额	5,669.45	5,384.25	2,656.95
净利润	4,969.02	4,763.11	2,345.18
归属于母公司所有者的净利润	4,969.02	4,763.11	2,345.18
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	4,851.20	4,247.89	1,812.31

依托自身在产品技术领域及客户资源方面所建立起的核心竞争力，且受益于下游行业的市场扩容，超业精密近年间业务规模不断扩张。报告期内，超业精密实现营业收入分别为 16,289.96 万元、32,966.24 万元和 23,091.17 万元；扣除非经常性损益后的净利润分别为 1,812.31 万元、4,247.89 万元和 4,851.20 万元，整体经营业绩呈现明显的增长态势。

（二）超业精密所处行业特点及发展趋势

1、行业特点

（1）与下游行业需求的关联度高

超业精密所处行业为锂电池生产设备制造业，其下游行业主要为锂电池生产行业，下游行业的产能扩张计划将直接影响超业精密所处行业产值规模，与此同时，下游行业对于锂电池生产设备升级改造的诉求也直接促进超业精密所处行业整体技术水平、产品创新能力的提升。整体而言，超业精密所处的锂电池生产设备制造业，与下游行业需求的关联度高。

（2）存在较为突出的市场进入壁垒，形成与下游客户的合作黏性将是锂电池生产设备制造商获取业务订单的关键.

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

锂电池生产设备是锂电池生产过程的重要组成，能否长期保持高效、稳定的运行将直接影响锂电池的性能、良品率及一致性，因此下游行业客户，即锂电池生产厂商在前期选择设备供应商时均较为谨慎，一般会从研发设计水平、配合开发能力、对生产工艺的掌握程度、售后服务能力及效率、历史销售记录、产品质量记录、已成功合作客户群体以及业内口碑等多个方面，对锂电池生产设备供应商进行严格考察。对于锂电池生产设备制造商而言，在前期与下游客户共同研发的设备成功投产后，仍需经过安装调试、设备试生产等多个环节，最终才能获得下游客户的认可。

综上，锂电池生产厂商对于生产设备供应商的选择成本较大，一旦双方形成供货关系，除非出现包括产品质量不合格等在内的重大问题，锂电池生产厂商一般不会轻易更换生产设备供应商，而是倾向于与合格供应商建立起稳定的长期合作关系。整体上，超业精密所处行业存在较为明显的市场进入壁垒的特点，能否成功与下游客户建立合作关系并形成双方合作黏性，将是锂电池生产设备制造商获取业务订单的关键。

（3）属于技术密集型行业，要求锂电设备制造厂商具备技术更新及产品自我迭代能力

锂电池生产设备制造业属于技术密集型行业，综合了机械、电子、电气、材料、信息和自动控制等技术和工艺，生产工序复杂且精密度要求高，需要制造厂商充分掌握设备产品生产过程中各项相关技术。其下游行业为锂电池行业，具有技术发展快、产品更新频率高的特点，锂电池生产厂商在新建或者改造锂电池生产线的过程中，往往需要应用新的技术工艺，这就要求锂电设备制造厂商自身需具备技术更新及产品自我迭代的能力，以满足下游客户对于锂电池产品技术路线更新及生产工艺升级的诉求。

2、行业发展趋势

（1）国产锂电池生产设备产品质量的进一步提升，进口替代效应越发明显

国内锂电池生产设备制造厂商从对于日本、韩国锂电池生产设备产品的学习起步，随着国内制造业工艺基础的日趋加强，一批行业领先的设备制造厂商逐步开始原创性的设备设计研发、生产和制造工作，国内锂电池生产设备的自动化程度及工艺精度得到了大幅提高，基本满足国内锂电池生产企业对于生产设备的需求。相较于国外锂电池生产设备制造商，国内锂电池生产设备制造厂商提供服务全面、售后服务响应快、设备产品性价比高且可深度配合、参与锂电池生产企业前期研发的综合优势开始显现。伴随着国产锂电池生产设备产品质量的进一步提升，未来，国产设备的综合优势将进一步凸显进口替代效应将越发明显。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）自动化程度提升所引致的原有设备的更新换代，将形成锂电池生产设备的市场增量

为节约人力成本、提高产品质量，全自动化的锂电池生产设备逐步成为市场主流，规模占比也越来越高。大量半自动化甚至是手动的锂电池生产线的更新换代将拉动自动化生产设备的市场需求。

（3）动力电池领域将成为行业发展重点

自 2015 年以来，新能源汽车市场高速发展，带动国内动力电池市场保持高速增长趋势。根据中国汽车工业协会统计，2018 年，中国新能源汽车产、销量分别为 127.0 万辆和 125.6 万辆，同比增速分别为 59.9%和 61.7%；同年中国动力锂电池市场出货量为 65GWh，同比增速为 46.1%，与新能源汽车销量增速基本匹配。在中国工业和信息化部已启动统筹研究制定燃油汽车退出时间表的背景下，叠加新能源汽车积分制度已正式实施的政策影响，未来期间，传统燃油车企业将加大对新能源汽车领域的布局，且随着大众、戴姆勒、特斯拉等外资企业在国内合资或独资建设新能源车企，中国动力电池市场需求量将继续保持高速增长态势，也将持续拉动中国本土的锂电池设备制造企业的产销量，动力电池领域将成为锂电池生产设备细分领域的发展重点。

（4）锂电设备制造企业之间的横向整合加速

资金实力较弱，设备覆盖较为单一的锂电池生产设备企业的市场份额将被挤压，行业间生产设备企业的横向整合将加速，马太效应将进一步凸显。

（三）行业竞争格局

国外锂电设备制造企业专业分工程度较高，制造企业更多从事单一制造设备的研发及生产。整体上，国外锂电设备制造企业在设备产品精细化和自动化程度方面具有较强竞争力，但产品价格普遍较高，与国内原材料的适用性以及与国内锂电池生产商的整体生产线的一致性均较差。此外，考虑到地理距离因素及国内外企业业务开展模式的差异，在国内锂电池生产商对于制造设备的前期配合研发、试生产调试和后期运维等阶段的服务需求响应效率方面，国外锂电设备制造企业仍不及国内锂电设备制造企业。

国内锂电池生产设备制造业正处于快速成长期，国内从事相关设备制造的企业数量较多，但大多数规模仍相对较小。在锂电池生产设备的前段、中段及后段的各个细分设备产品领域，部分企业的市场份额较为突出。从技术水平发展趋势看，未来部分技术水平及工艺精度较低

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的国内锂电池生产设备制造商的落后产能将逐步被市场淘汰，落后产能出清后，行业集中度将得到进一步提高。

（四）同行业主要竞争对手

国内重点锂电池生产设备企业除超业精密外，还包括无锡先导智能装备股份有限公司、深圳赢合科技股份有限公司、浙江杭可科技股份有限公司。

序号	公司名称	公司概况
1	先导智能（300450）	无锡先导智能装备股份有限公司，主营业务为自动化成套设备的研发、设计、生产及销售以及提供自动化整体解决方案，主要产品为锂电池生产设备、光伏自动化生产配套设备以及薄膜电容器设备。
2	赢合科技（300457）	深圳赢合科技股份有限公司，公司掌握锂电生产的涂布、分切、制片、卷绕、模切、叠片等关键设备的核心技术，可以为客户提供较全面的生产设备解决方案。
3	杭可科技（688006）	浙江杭可科技有限公司，从事可充电电池设计、研发生产的高新技术企业,在充放电机、内阻测试仪等后处理系统核心设备的研发、生产方面拥有核心技术和能力，并能提供锂离子电池生产线后处理系统整体解决方案。

（五）超业精密未来市场开拓规划

1、深耕动力电池设备研发，挖掘软包动力类电池设备领域新的业绩增长点；

2、继续以“大客户战略”为核心，以细分领域龙头企业为立足点，持续关注大客户需求的变化，加强与优质客户合作的深度和广度，确保业绩保持稳定增长；

3、推进整线交付模式，立足锂电池中段生产设备领域，逐步开拓锂电池前段和后段生产设备新领域，逐步从研发、制造单机锂电池生产设备和中段电池生产设备向整线自动化锂电池生产设备发展，推进整线交付模式，持续优化产品价格，巩固市场占有率。

（六）近期可比收购案例业绩承诺情况

以本次交易评估基准日为节点，近三年内，可比收购案例业绩承诺情况如下表所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	上市公司	标的公司	收购股权比例	评估基准日	标的交易价格（万元）	业绩承诺情况
1	先导智能	泰坦新动力	100%	2016.10.31	135,000.00	若本次交易完成日不迟于 2016 年 12 月 31 日，标的公司 2016 年、2017 年及 2018 年的净利润分别不低于 5,000 万元、10,500 万元和 12,500 万元；若本次交易完成日在 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日之间，标的公司 2017 年、2018 年及 2019 年的净利润分别不低于 10,500 万元、12,500 万元和 14,500 万元。
2	赢合科技	雅康精密	100%	2016.3.31	43,800.00	2016 年度、2017 年度、2018 年度经审计的净利润分别不低于（含本数）3,900 万元、5,200 万元、6,500 万元。
3	科恒股份	浩能科技	90%	2015.12.31	45,000.00	2016 年度、2017 年度、2018 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数分别不低于人民币 3,500 万元、4,500 万元和 5,500 万元。
4	海伦哲	新宇智能	100%	2017.12.31	42,800.00	2018 年度、2019 年度和 2020 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 3,300 万元、4,600 万元和 5,100 万元。
5	雪莱特	卓誉自动化	100%	2017.6.30	30,000.00	2017 年度实现的净利润数额（净利润数额指标的公司合并财务报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润，下同）不低于 2,200 万元，2017-2018 年度实现的累计净利润数额不低于 5,500 万元，2017-2019 年度实现的净利润数额不低于 10,450 万元。
6	华自科技	精实机电	100%	2017.3.31	38,000.00	精实机电 2017 年度、2018 年度、2019 年度净利润分别不低于 2,240.00 万元、3,093.33 万元、4,266.67 万元，三年累计净利润不低于 9,600.00 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（七）超业精密业绩承诺的可实现性较高

1、所处行业整体保持较高速增长

根据 GGII 统计，2018 年中国锂电池生产设备市场规模为 186.1 亿元，同比增长 18.2%。

GGII 预计，2019 年中国锂电池生产设备市场规模在 CATL、比亚迪、孚能科技等动力电池企业扩产的带动下，将保持持续增长态势。2019 年中国锂电池生产设备产值预计将达 216.3 亿元，同比增长 16.2%。

2、在手订单充足，对于承诺期的预测营业收入覆盖程度较高

截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密的在手订单及预计收入确认的情况如下

单位：万元

项目	2019 年 8-12 月	2020 年	2021 年	2022 年	合计
已发货未验收订单	18,562.83	39,531.43	4,394.90	---	62,489.17
已签订未发货订单	---	9,311.88	33,163.71	32,872.63	75,348.21
合计	18,562.83	48,843.31	37,558.61	32,872.63	137,837.38
预测收入	18,591.71	51,350.91	61,104.89	66,751.23	197,798.74
占比（%）	99.84	95.12	61.47	49.25	69.69

超业精密的在手订单充足，预计于 2019 年 8-12 月和 2020 年确认收入的金额已基本覆盖该期间所对应的预测收入，覆盖 2021 年和 2022 年期间预测收入比例分别为 61.47%和 49.25%，整体覆盖程度较高。

此外，未来期间，在经济环境不发生重大不利变化、科学技术不出现颠覆性改变的情况下，可以合理预期，受益于下游行业的发展，超业精密预计将稳步取得新增订单。

3、超业精密拥有优质的客户资源，已建立较为突出的品牌优势

超业精密自设立以来，致力于服务国内锂电池知名优质企业。经过多年的行业经验积累，已经与宁德新能源（ATL）、宁德时代（CATL）、孚能科技、冠宇电池、卡耐新能源和维科电池等锂电池生产行业领先企业形成稳定、良好的合作关系，基本涵盖了目前国内市场领先的中、大型锂电池生产企业，积累了丰富的优质客户资源，建立起了较为突出的品牌优势。

考虑到超业精密现有客户群体均为国内领先的中、大型锂电池生产企业，在锂电池生产企业落后产能逐步出清的趋势下，超业精密“立足于下游行业优质客户”的发展策略可有效保障未来业绩的可持续性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、超业精密具有较强的技术实力

截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密已获得 43 项专利以及 19 项软件著作权。专利和专利申请权涵盖冲片、叠片、焊接、包装包膜、注液、除气终封等锂电制造主要环节。超业精密各项专利及非专利技术与下游锂电生产工艺紧密结合，具备了为客户提供较为全面的工艺装备解决方案及配套设备的能力，体现出了较强的整体技术优势。

在此基础上，超业精密在软包类动力电池生产设备领域积累了较为丰富的行业经验，其所生产的适用于软包动力电池的设备产品市场认可度较高。超业精密目前也是国内软包动力电池生产商孚能科技的核心供应商，根据 GGII 统计，2017 年及 2018 年，在出货量及装机量两个口径下，孚能科技在国内的软包动力电池细分领域市占率排名均为首位。超业精密较强的技术实力，尤其是在软包类动力电池的丰富制造经验及技术优势将是超业精密未来期间业绩规模持续扩张的基础。

综上，鉴于超业精密现有在手订单对其 2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年的预测营业收入覆盖程度较高，超业精密所生产的产品对应的应用领域发展前景较好，且依托自身的技术优势及客户资源优势，并受益于行业的较高速增长趋势，超业精密盈利能力具有可持续性，业绩承诺的可实现性较高。

二、结合超业精密最新经营业绩，包括但不限于：营业收入、营业成本、期间费用、净利润等，补充披露 2019 年预测业绩完成进展

（一）超业精密最新经营业绩

根据上市公司与交易对方于 2019 年 9 月 27 日签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，交易对方承诺，2019 年度超业精密可实现的归属于母公司所有者的净利润不低于 6,600 万元。超业精密 2019 年 1-11 月未经审计的最新经营业绩如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月（经审计）	2019 年 8-11 月（未审计）	2019 年 1-11 月（未审计）
营业收入	23,091.17	15,894.57	38,985.74
营业成本	14,205.25	10,333.19	24,538.44
销售费用	1,225.66	1,556.05	2,781.71
管理费用	1,312.04	1,184.27	2,496.31
研发费用	1,335.74	1,128.08	2,463.82
财务费用	-61.79	6.35	-55.44
净利润	4,969.02	1,627.30	6,596.32

（二）超业精密 2019 年预测业绩完成进展

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2019 年 11 月 30 日，超业精密 2019 年度承诺净利润实现情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月已完成数（经审计）	2019 年 8-11 月实现数（未经审计）	2019 年 1-11 月合计数	2019 年承诺数	2019 年 1-11 月已实现净利润占全年承诺净利润比例
净利润	4,969.02	1,627.30	6,596.32	6,600.00	99.94%

2019 年 1-11 月，超业精密已实现的净利润占全年净利润承诺数比例为 99.94%，已基本完成 2019 年全年的承诺净利润，预计实现 2019 年承诺净利润数的确定性较高。

三、核查意见

经核查，我们认为：

1、鉴于超业精密现有在手订单对其 2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年的预测营业收入覆盖程度较高，超业精密所生产的产品对应的应用领域发展前景较好，且依托自身的技术优势及客户资源优势，并受益于行业的较高速增长趋势，超业精密盈利能力具有可持续性，业绩承诺的可实现性较高；

2、2019 年 1-11 月，超业精密已实现的净利润占全年净利润承诺数比例为 99.94%，已基本完成 2019 年全年的承诺净利润，预计实现 2019 年承诺净利润数的确定性较高；

问题 5. 申请文件显示，本次交易总对价 77,440 万元，其中现金对价 30,976 万元。截至 2019 年 7 月 31 日，上市公司合并资产负债表中货币资金为 9,865.16 万元，流动资产为 102,635.10 万元，流动负债 56,641.58 万元。报告期内短期借款分别为 18,500 万元、27,000 万元和 25,030 万元，占流动负债比重分别为 29.89%、34.59%和 44.19%。请你公司：1）结合上市公司银行授信额度、偿债能力、筹资能力、利息费用支出、营运资本预算计划等情况，补充披露全额支付现金对价会否导致上市公司面临较大资金和财务压力，对上市公司后续经营有无重大不利影响，有无应对措施。2）结合上述情况，补充披露本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的规定。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一、结合上市公司银行授信额度、偿债能力、筹资能力、利息费用支出、营运资本预算计划等情况，补充披露全额支付现金对价会否导致上市公司面临较大资金和财务压力，对上市公司后续经营有无重大不利影响，有无应对措施

（一）上市公司银行授信额度、偿债能力、筹资能力、利息费用支出、营运资本预算计划等情况

1、银行授信额度

上市公司作为国有控股企业，受益于其国有股东背景，目前拥有较为稳定的银行信贷融资渠道。截至 2019 年 7 月 31 日，上市公司（合并范围）已获得银行授信额度合计 33,000 万元，其中，已使用额度为 30,500 万元，未使用额度为 2,500 万元。

2、偿债能力

报告期内，上市公司的偿债能力指标如下表所示：

项目	2019 年 7 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产负债率	46.94%	55.92%	35.57%
流动比率（倍）	1.81	1.76	2.50
速动比率（倍）	1.59	1.38	2.23

根据上表，报告期内各期末，上市公司的资产负债率分别为 35.57%、55.92%和 46.94%；流动比率分别为 2.50 倍、1.76 倍和 1.81 倍，速动比率分别为 2.23 倍、1.38 倍和 1.59 倍，整体偿债能力较强。

3、筹资能力

智慧松德作为国有控股上市公司，可通过资本市场进行融资，并拥有较为稳定的银行信贷融资渠道，整体筹资能力较强。根据本次交易方案，上市公司拟向包括佛山电子政务在内的合计不超过 5 名符合中国证监会条件的特定投资者非公开发行股票募集配套资金，募集配套资金总额不超过 40,000.00 万元，本次募集配套资金将用于支付本次交易现金对价、中介机构费用及上市公司补充流动资金和偿还债务。如募集配套资金方案顺利实施，将有效降低本次交易给上市公司带来的资金支付压力。

4、利息费用支出

报告期内，上市公司利息费用支出分别为 1,479.84 万元、2,322.88 万元和 1,172.24 万元，整体利息费用支出规模较小。鉴于上市公司 2018 年度因大额商誉减值而出现亏损，以及 2019 年 1-7 月略有亏损，如上市公司在未来期间盈利情况未能好转，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

则上市公司或将面临一定的利息费用支付压力。

5、营运资本预算计划

上市公司 2020 年度大额资金支出预算计划如下表所示：

单位：万元

项目	金额
收购标的公司 88%股权支付的现金对价	30,976.00
预计研发投入（注）	2,679.57
固定资产投资（未来一年）	5,000.00
合计	38,655.57

注：因上市公司尚未公告 2019 年财务数据，假设 2020 年上市公司预计研发投入不低于 2016 年、2017 年、2018 年研发投入的平均值。

（二）补充披露上述现金支付安排的可行性和保障措施，以及支付现金对价对上市公司后续经营、财务状况和生产经营的影响，是否会导致上市公司面临较大的资金压力

结合上市公司财务状况，全额支付现金对价预计将对上市公司带来一定的资金压力，但因本次交易拟通过募集配套资金予以解决支付现金对价所需资金，如成功募集配套资金，将减轻上市公司资金压力，进而降低上市公司财务风险。

受益于其国有控股背景及上市公司地位优势，上市公司在各银行保持着较好的信用，拥有较稳定的银行信贷融资渠道。截至 2019 年 7 月 31 日，上市公司（合并范围）已获得银行授信额度合计 33,000 万元，其中，已使用额度为 30,500 万元，未使用额度为 2,500 万元。此外，自佛山公控取得上市公司的控制权后，上市公司已得到其国有控股股东佛山公控在资金融通方面的大力支持，为支持上市公司的发展，满足上市公司日常营运资金的需求，佛山公控及其关联方累计向上市公司提供财务资助金额共 27,000.00 万元。

在本次募集配套资金尚未到位前或募集配套资金失败时，上市公司将积极通过自有资金、银行信贷或寻求国有股东资金支持等其他途径解决上述现金支付需求，预计不会对上市公司后续经营、财务状况和生产经营产生重大不利影响。

二、核查意见

经核查，我们认为：

结合上市公司财务状况，全额支付现金对价预计将对上市公司带来一定的资金压力，但因本次交易拟通过募集配套资金予以解决支付现金对价所需资金，如成功募集

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

配套资金，将减轻上市公司资金压力，进而降低上市公司财务风险。此外，在本次募集配套资金尚未到位前或募集配套资金失败时，上市公司将积极通过自有资金、银行信贷或寻求国有股东资金支持等其他途径解决上述现金支付需求，预计不会对上市公司后续经营、财务状况和生产经营产生重大不利影响；

问题 7.申请文件显示，国能电力集团（包括河南国能电池有限公司和北京国能电池科技有限公司）为标的资产 2017 年第三大客户。请你公司：1）结合标的资产发生多起设备款项支付纠纷的原因、行业内可比公司经营情况，主要客户扩产情况，是否存在产能大幅扩张或已出现产能过剩、在手订单情况，补充披露标的资产主要客户是否存在经营风险，对超业精密经营和持续盈利能力会否产生重大不利影响。2）补充披露超业精密内部控制是否有效、客户风险管理体系是否健全，并结合与客户买卖合同纠纷及其原、下游行业经营风险，包括不限于：新能源汽车行业补贴退坡、消费电池行业增速放缓、动力电池行业受政策影响、锂电池企业扩产周期轮替等，补充披露：超业精密未来持续盈利能力是否存在重大不确定性，及有无具体应对措施。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合标的资产发生多起设备款项支付纠纷的原因、行业内可比公司经营情况，主要客户扩产情况，是否存在产能大幅扩张或已出现产能过剩、在手订单情况，补充披露标的资产主要客户是否存在经营风险，对超业精密经营和持续盈利能力会否产生重大不利影响

（一）标的资产相关设备款项支付纠纷的背景及原因

1、超业精密与山东恒宇新能源有限公司的买卖合同纠纷

超业精密先后于 2014 年 3 月 10 日、2014 年 5 月 6 日与山东恒宇新能源有限公司（以下简称“山东恒宇”）签订《设备采购合同》，约定山东恒宇向超业精密采购设备，合同总价为 323 万元。超业精密分别于 2014 年 8 月 11 日、2015 年 10 月 12 日将设备交付至山东恒宇。

超业精密与山东恒宇就《设备采购合同》的履行发生争议，2018 年 8 月 29 日，超业精密以山东恒宇欠付货款 102.5 万元为由，以山东恒宇为被告，向山东省东营经济技术开发区人民法院提起诉讼，请求判令：① 山东恒宇支付超业精密货款 102.5 万元；② 山东恒宇支付超业精密利息 15.3782 万元，山东恒宇从起诉之日至支付该货款之日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

止，以 102.5 万元为基数按中国人民银行同期贷款利率支付逾期付款的利息；③ 山东恒宇承担本案的全部诉讼费用。

2、超业精密与北京国能电池科技股份有限公司、河南国能电池有限公司的买卖合同纠纷

2016 年 5 月 3 日，超业精密与北京国能电池科技股份有限公司（以下简称“北京国能”）签订了《北京国能电池科技有限公司全自动焊接、包膜系统设备采购合同》，约定北京国能向超业精密采购设备，合同总价为 480 万元。超业精密分别于 2016 年 12 月 19 日、2016 年 12 月 22 日将设备交付至北京国能。

超业精密与北京国能就上述合同的履行发生争议，2018 年 12 月 24 日，超业精密以北京国能欠付货款 96 万元为由，以北京国能为被告，向北京市房山区人民法院提起诉讼，请求法院判令：① 北京国能支付 96 万元货款给超业精密；② 北京国能承担本案的全部诉讼费用。

2016 年 6 月 20 日，超业精密与河南国能电池科技股份有限公司（以下简称“河南国能”）签订了《河南国能电池科技有限公司全自动焊接、包膜系统设备采购合同》，约定河南国能向超业精密采购设备，合同总价为 1,550 万元。超业精密分别于 2016 年 12 月 15 日、2016 年 12 月 16 日将设备交付至北京国能。

超业精密与河南国能就上述合同的履行发生争议，2018 年 12 月 24 日，超业精密以河南国能欠付货款 310 万元为由，以河南国能为被告，向北京市房山区人民法院提起诉讼，请求法院判令：① 河南国能支付 310 万元货款给超业精密；② 河南国能承担本案的全部诉讼费用。

3、超业精密与江苏楚汉新能源科技有限公司的买卖合同纠纷

2017 年 2 月 14 日，超业精密与江苏楚汉新能源科技有限公司（以下简称“江苏楚汉”）约定超业精密为江苏楚汉的设备进行技术改造，合同总价为 20 万元。

超业精密与江苏楚汉就《购销合同》的履行发生争议，2019 年，超业精密以江苏楚汉欠付 20 万元款项为由，以江苏楚汉为被告，向徐州经济技术开发区人民法院提起诉讼，请求法院判令：① 江苏楚汉支付超业精密货款 20 万元，并从起诉之日起至支付该货款之日止以 20 万元为基数按同期银行贷款利率支付逾期付款的利息；② 江苏楚汉承担本案的全部诉讼费用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本回复出具日，超业精密与江苏楚汉新能源科技有限公司已经达成和解协议，并按照和解协议的约定收到了货款，该案件完结。

4、超业精密与湖北猛狮能源科技有限公司的招投标买卖合同纠纷

2017 年 12 月 11 日，湖北猛狮能源科技有限公司（以下简称“湖北猛狮”）就“1GWh 软包电池全自动生产线”项目招标事宜向超业精密发出招标邀请。2017 年 12 月 19 日，超业精密将保证金 10 万元支付至湖北猛狮指定账号。

超业精密与湖北猛狮就上述招投标事宜发生争议，2018 年，超业精密以湖北猛狮不退还 10 万元保证金为由，以湖北猛狮为被告，向湖北省宜城市人民法院提起诉讼，请求判令：① 湖北猛狮返还超业精密支付的保证金 10 万元；② 本案的诉讼费由湖北猛狮承担。

截至本回复出具日，超业精密已经按照法院判决收取了湖北猛狮能源科技有限公司应付款项，该案件完结。

超业精密在日常经营过程中均严格按照与客户之间签订的合同履行合同义务。上述案件中，超业精密均作为原告，且案件涉及金额较低。此外，上述案件对应的客户与超业精密发生业务往来期间均为超业精密业务发展较早阶段，目前并非超业精密的核心客户。综上，上述案件不会对超业精密的日常生产经营及业绩产生重大不利影响。

（二）行业内可比公司经营情况

根据超业精密主营业务情况，选取具有代表性的同行业公司，其经营情况如下表所示：

序号	公司名称	公司经营情况
1	先导智能（300450）	① 主营业务 公司主营业务为自动化成套设备的研发、设计、生产及销售以及提供自动化整体解决方案，主要产品为锂电池生产设备、光伏自动化生产配套设备以及薄膜电容器设备。 ② 经营概况 2017 年、2018 年和 2019 年 1-9 月公司营业收入分别为 217,689.53 万元、389,003.50 万元和 321,633.39 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 51,358.19 万元、74,244.13 万元和 63,533.08 万元。
2	赢合科技（300457）	① 主营业务 从事锂电生产的涂布、分切、制片、卷绕、模切、叠片等关键设备的生产，可以为客户提供较全面的生产设备解决方案。 ② 经营概况 2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月公司营业收入分别为 158,633.12 万元、208,728.51 万元和 99,316.53 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 22,091.64 万元、32,451.59 万元和 18,655.22 万元。
3	杭可科技（688006）	① 主营业务 主要从事可充电电池设计、研发生产的高新技术企业，在充放电机、内阻测试仪等后处理系统核心设备的研发、生产方面拥有核心技术和能力，并能提供锂离子电池生产线后处理系统整体解决方案。 ② 经营概况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	公司经营情况
		2017 年、2018 年和 2019 年 1-9 月公司营业收入分别为 77,098.28 万元、110,930.62 万元和 99,933.08 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 18,058.71 万元、28,623.75 万元和 28,535.44 万元。

（三）主要客户扩产情况，是否存在产能大幅扩张或已出现产能过剩、在手订单情况

1、主要客户扩产情况

基于对新能源汽车行业快速发展的预期，以及终端车辆制造商对于新能源汽车产能的扩张所带来的对于上游供应商采购需求的增长，超业精密的客户群体中，从事动力电池制造主要客户均相应提高各自在动力电池领域的产能，部分主要客户的近期产能扩张计划如下：

客户名称	产能扩张计划
宁德时代	1、在宜宾投资建设动力电池制造基地，项目总投资不超过 100 亿元，2020 年计划产能 54GWh；2、德国生产基地一期将于 2021 年投产，原先计划产能为 14GWh，后续提出产能计划扩张，预计 2026 年产能为 60GWh，产品主要供应给宝马、奔驰和大众的欧洲汽车巨头。
孚能科技	镇江孚能正开展年产 24GWh 新能源汽车动力锂电池及系统产业化项目，目前在建的有孚能镇江一期及二期工程，对应年产 16GWh 锂离子动力电池，2020 年计划实现产能 30GWh。
恒大集团	计划在 10 年内建设多个总年产能达 60GWh 的工厂。

资料来源：企业公告信息或根据公开资料整理。

基于上表信息，在当前动力电池行业“马太效应”加剧的背景下，行业逐步呈现“高端产能供不应求、低端产能过剩”的发展趋势，结合动力电池行业发展趋势及超业精密主要客户市场地位进行合理判断，预计超业精密主要客户的新增产能将会得到逐步消化，新增产能与市场需求匹配度较高，不存在产能过剩或产能大幅扩张的情况。

2、主要客户对应在手订单情况

截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密主要客户对应在手订单情况如下表所示：

单位：万元

客户名称	对应产品	在手订单
孚能科技集团	包装机、注液机、焊接机、冲片机、叠片机、除气终封机、组合设备、配件及其他	82,418.15
新能源科技集团	包装机、焊接机、注液机、叠片机	17,589.88
冠宇集团	包装机、注液机、除气终封机、组合设备	10,747.80
宁德时代集团	包装机、注液机、焊接机、配件及其他	2,541.85
恒大集团	冲片机	666.67
合计		113,964.35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 1：受同一实际控制人控制的客户已合并计算，其中，孚能科技集团包括：孚能科技（赣州）有限公司和孚能科技（镇江）有限公司；新能源科技集团包括：宁德新能源科技有限公司和东莞新能源科技有限公司；恒大集团包括：广西卡耐新能源有限公司和南昌卡耐新能源有限公司；宁德时代集团包括：宁德时代新能源科技股份有限公司、青海时代新能源科技有限公司和江苏时代新能源科技有限公司；冠宇集团包括：珠海冠宇电池有限公司和重庆冠宇电池有限公司。

注 2：此处的在手订单金额包括已发货待确认收入订单金额（不含税）、已签订未发货订单金额（不含税）。

（四）超业精密主要客户经营风险较小，对超业精密经营和持续盈利能力产生重大不利影响的风险较低

在落后产能逐步出清、市场“马太效应”加剧的大背景下，超业精密的主要客户将受益于动力电池行业广阔发展空间以及自身较高的市场地位，新增产能预计将得到市场逐步消化，超业精密主要客户经营风险较小。具体分析如下：

1、动力电池行业发展空间较大

动力电池的市场应用范围广、市场规模增速较大，随着我国新能源汽车行业的蓬勃发展，动力电池行业存在较为广阔的发展空间。

根据 GGII 数据，2018 年，中国动力电池出货量为 65GWh，较 2017 年增长 46.1%；装机量为 57GWh，较 2017 年增长 56.6%。2019 年 1-6 月，中国动力电池装机量为 30GWh，较 2018 年同比增长 93%。GGII 预计，到 2025 年，中国动力电池出货量将达到 385.2GWh，较 2018 年的年均复合增长率为 29%。

2、动力电池行业集中度持续提升

在动力电池领域，近年间，在国家对于新能源汽车的一系列利好政策推动下，市场涌现出一批具有市场影响力的行业新进入者，行业整体竞争格局有所变动，但整体而言，该细分领域行业集中度仍相对较高。

根据 GGII 数据，以装机量为统计口径，2018 年中国前十大动力电池企业装机量合计为 47.2GWh，市场份额合计为 82.9%，较 2017 年提升约 9%，行业集中度较高，且持续提升。

3、动力电池领域，超业精密主要客户市场地位及对应市场份额均较高

经过多年的行业经验积累，超业精密目前已与动力电池领域的锂电池生产行业领先企业形成稳定、良好的合作关系，所服务的客户包括 CATL、孚能科技、国能电池、卡耐新能源、冠宇电池和维科电池等，基本覆盖了目前国内市场领先的中、大型锂电池生产企业，标的资产主要客户市场地位及对应市场份额均较高。

以 2018 年中国动力电池装机量为口径，市场份额情况如下表所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

动力电池企业	2018 年装机量（GWh）	2018 年市场份额(%)	2018 年排名	2017 年排名	2016 年排名
宁德时代	23.52	41.3	1	1	2
比亚迪	11.44	20.1	2	2	1
国轩高科	3.09	5.4	3	4	4
天津力神	2.07	3.6	4	6	6
孚能科技	1.90	3.3	5	7	未进前十
比克电池	1.74	3.1	6	5	7
亿纬锂能	1.27	2.2	7	8	未进前十
国能电池	0.82	1.4	8	9	未进前十
中航锂电	0.72	1.3	9	未进前十	10
卡耐新能源	0.64	1.1	10	未进前十	未进前十
合计	47.20	82.9	---	---	---

综上，超业精密主要客户经营风险较小，预计对超业精密经营和持续盈利能力产生重大不利影响的风险较低。

二、补充披露超业精密内部控制是否有效、客户风险管理体系是否健全，并结合与客户买卖合同纠纷及其原因、下游行业经营风险，包括不限于：新能源汽车行业补贴退坡、消费电池行业增速放缓、动力电池行业受政策影响、锂电池企业扩产周期轮替等，补充披露：超业精密未来持续盈利能力是否存在重大不确定性，及有无具体应对措施

（一）补充披露超业精密内部控制是否有效、客户风险管理体系是否健全

1、内部控制制度

超业精密根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的要求及规定，并结合公司的实际运营情况，制定了《销售管理控制程序》、《订单管理流程》等相关内控制度，制度对与客户相关的销售控制程序、项目投标、技术协议及商务合同评审原则、定价原则、发货管理、验收管理、结算方式做出了规定。

2、客户风险管理体系

超业精密在与潜在客户开展合作前，通常会对其履约能力进行综合调查及评估，审慎判断其信用风险。对于部分潜在信用风险大的客户，在前期商务合同沟通环节，超业精密通常会要求“先付款后发货”的付款政策。

超业精密建立了与客户信用管理、信用标准和对应判定条件、收款方式以及销售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

人员的职责及权限相关的制度，将收款责任落实到具体对接业务的销售人员，并要求销售人员在规定时间内及时与客户对账、确认，在此基础上，针对尚未能及时收回的款项，要求销售人员与客户进行持续沟通。

超业精密重视客户风险的管理工作，已成功建立起较为完善的客户风险管理体系，全面覆盖企业销售业务及结算业务。

综上，超业精密内部控制制度有效、客户风险管理体系健全。

（二）与客户买卖合同纠纷及其原因

报告期内，超业精密与客户买卖合同纠纷及其原因详见本回复“问题 7/一、结合标的资产发生多起设备款项支付纠纷的原因、行业内可比公司经营情况，主要客户扩产情况，是否存在产能大幅扩张或已出现产能过剩、在手订单情况，补充披露标的资产主要客户是否存在经营风险，对超业精密经营和持续盈利能力会否产生重大不利影响/（一）标的资产相关设备款项支付纠纷的背景及原因”。

（三）下游客户存在的潜在经营风险

超业精密下游客户所属行业为锂电池制造业，其行业景气度受新能源汽车行业发展进程及消费电子终端产品销量影响较大。整体而言，超业精密下游客户存在受包括新能源汽车行业补贴退坡、消费电池行业增速放缓、动力电池行业受政策影响、锂电池企业扩产周期轮替等因素影响的潜在经营风险。

1、新能源汽车行业补贴退坡

近年来，我国政府制定了一系列产业扶持政策，以推动新能源汽车行业发展，其中包括财政补贴政策。随着行业进入成长期，补贴逐步退坡，补贴门槛逐步提高。2019 年 3 月，财政部、工信部、科技部及发改委发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》（财建[2019]138 号），将新能源乘用车续航里程补贴门槛提高至 250km、动力电池系统能量密度提高至 125Wh/kg，与此同时，补贴力度也有所下降。根据相关财政补贴文件，2016 年-2019 年期间，国内纯电动汽车补贴标准（国家补贴）如下表所示：

纯电动汽车补贴标准（国家补贴） 续航里程	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
100km≤R＜150km	0	0	2 万元	2.5 万元
150km≤R＜200km	0	1.5 万元	3.6 万元	4.5 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

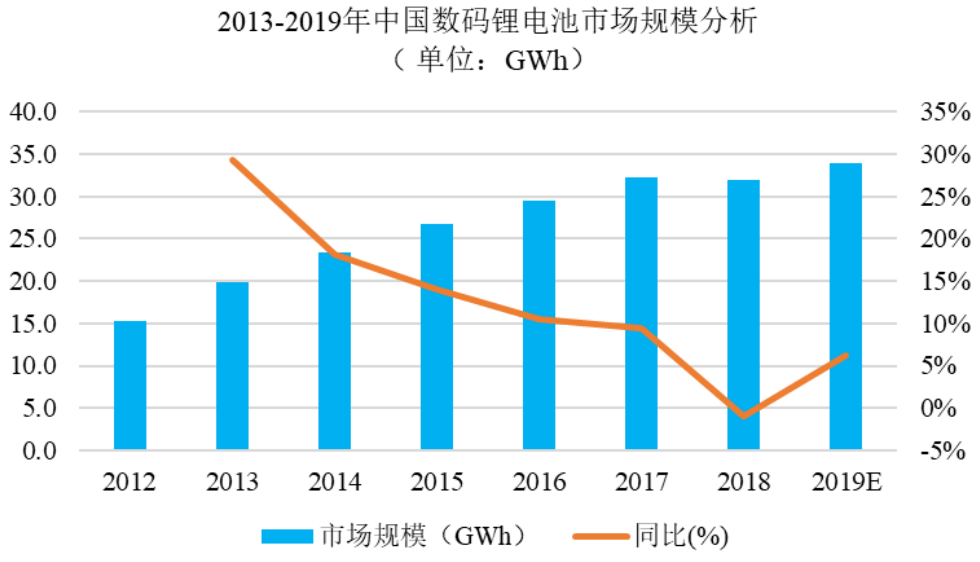
纯电动汽车补贴标准（国家补贴） 续航里程	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
200km≤R＜250km	0	2.4 万元	3.6 万元	4.5 万元
250km≤R＜300km	1.8 万元	3.4 万元	4.4 万元	5.5 万元
300km≤R＜400km	1.8 万元	4.5 万元	4.4 万元	5.5 万元
R≥400km	2.5 万元	5 万元	4.4 万元	5.5 万元

根据上表，近年来新能源汽车行业补贴退坡趋势明显，补贴退坡对于整车企业及动力电池企业均提出了更高的技术要求。国家鼓励高能量密度、低能耗车型的推广、应用，并加大补贴资金对于技术水平更高的新能源车型的倾斜力度，也意味着国家通过补贴政策对新能源汽车行业进行结构性调整，从这一层面来看，淘汰落后产能、促使国产新能源汽车技术进步，也是国家政策的主要引导方向之一。因此，动力电池企业如果无法通过技术进步、产品升级等方式降低成本、优化工艺并提升能量密度及能量转换效率，以适应整车企业以及终端消费者需求，则动力电池企业则将可能面临订单获取不稳定、产能过剩、扩产放缓，甚至是被市场淘汰的经营风险。

2、消费电池行业增速放缓

消费电池主要应用于智能手机、无人机、可穿戴设备、电动工具、移动电源等领域。2018 年，受全球智能手机、移动电源等出货量有所减少，中国消费电池整体出货量增速相应放缓。根据 GGII 统计显示，2018 年中国消费电池出货量达 32GWh，规模基本保持稳定，同比增速有所下降。

2013 年-2019 年中国消费电池市场规模及变动情况如下图所示：



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

自 2019 年起，伴随着消费电子等传统行业产品持续迭代和 5G 技术应用的逐步落地对锂电池容量、性能要求的提升，并叠加在苹果 AirPods 引领下的 TWS（即 True Wireless Stereo，真正无线立体声）蓝牙耳机风潮等利好因素的影响下，未来期间，消费电池行业市场规模及增速有望得到同步提升。

3、动力电池行业受政策影响

目前新能源汽车行业及其上游的动力电池行业仍较大程度上受到政府补贴政策结构性调整的影响，如果相关产业政策发生调整或产业政策推动力度不达预期，或因技术成熟度不足、配套不完善等因素无法进一步满足未来市场需求从而使得新能源汽车行业整体景气度下降，则新能源汽车行业对于动力电池的需求增速将会放缓甚至出现下降趋势。

4、锂电池企业扩产周期轮替

近年来，在全球新能源产业政策的驱动下，动力电池、消费电池以及储能电池的需求持续上升。挪威、荷兰、德国、印度、法国和英国等国家已明确提出了燃油车停售时间表，中国工信部也已宣布启动燃油车停售的相关研究，新能源车 成为国际市场主流是未来发展趋势。受该趋势带动，已有包括宝马和奥迪等在内的传统车企逐步加码新能源汽车领域，全球锂电池，尤其是动力锂电池行业进入了新一轮产能扩张周期，国内外动力电池龙头企业陆续提出产能扩张规划。

根据东吴证券研究报告统计，包括松下、LG、三星和 Northvolt 在内的四家海外动力电池企业，以及 CATL 和比亚迪这两家目前国内动力电池市占率排名前二的动力电池企业在内，2018 年年底合计产能约 99GWh，目前规划产能至 2022 年将超过 542GWh，产能扩张幅度较大。

在市场一致预期新能源车将成为未来国际市场主流的背景下，考虑到动力电池扩产周期需要约 2-3 年时间，新增产能的投产呈现脉冲式增长的特点，但与此同时，新能源汽车的需求以及新能源汽车厂商对于动力电池的需求却是以相对平稳的速度持续增长，因此，动力电池企业提前扩产、储备产能，通过规模优势降低生产成本以绑定新能源车企客户，从而抢占市场份额，这一举措也具备商业合理性。但如新能源汽车行业推进进程不及预期，新能源车企对于动力电池的需求放缓，则锂电池企业或将面临因产能利用率较低所引致的潜在经营风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）依托自身核心竞争力，并基于稳健的企业经营策略，未来期间，超业精密的持续盈利能力不存在重大不确定性

1、超业精密具备核心竞争力

（1）产品技术优势

超业精密坚持以市场需求驱动和产品技术持续迭代为业务发展导向，通过在行业内多年的技术积累，掌握了制造锂电池生产设备，尤其是在软包锂电池细分领域生产设备所需的主要核心技术，凭借较高的质量水准及工艺精度，其所制造的适用于软包锂电池生产的设备产品，在下游客户中享有较高的市场地位。

超业精密具备了为客户提供较为全面的工艺装备解决方案及配套设备的能力，借助在锂电池生产设备领域的技术积累，能够把问题和难点、技术路线在前端进行讨论和解决，通过引导下游客户相关需求，为客户创造附加价值。凭借自身产品技术优势，超业精密可深入参与部分客户的产品研发过程，通过与客户的合作研发设计，掌握终端产品的最新技术路线及应用趋势，并在此基础上，辅以开展相应的原创性设备设计研发、生产和制造工作，通过上述两个研发维度，突显自身产品技术优势。

（2）客户资源优势

超业精密自设立以来，致力于服务国内锂电池知名企业，深入参与部分客户的产品研发过程，树立“以客户为中心”的服务理念，在研发设计和安装调试阶段快速响应下游客户的需求，进而提高与优质客户的合作黏性。

经过多年的行业经验积累，超业精密目前已与锂电池生产行业领先企业形成稳定、良好的合作关系。超业精密所服务的客户包括 ATL、CATL、孚能科技、冠宇电池、卡耐新能源和维科电池等，基本覆盖了目前国内市场领先的中、大型锂电池生产企业，客户优势明显。

（3）人才优势

超业精密的技术团队由行业资深技术专家组成，技术团队在精密工程领域均具有扎实的知识积累和丰富的行业经验。技术团队深度掌握自动化工程系统开发中所需的工业机器人、数控、先进机器图像处理和识别技术、冷热、正负压工艺过程的控制技术和复杂数据库软件技术，擅长现代复杂工业自动化智能系统的开发和集成研究工作。在此基础上，基于多年的行业从事经验，超业精密技术团队掌握了丰富的锂电制造和工艺知识，深刻理解锂电池制造过程中所面临的技术需求和研发挑战。与此同时，超

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业精密技术团队与锂电池行业的主流客户群体建立了顺畅的直接沟通渠道与友好的合作关系。整体而言，超业精密具备较强的技术团队和人才优势。

2、在下游落后产能逐步出清的背景下，超业精密将坚持“大客户战略”，以规避下游客户面临经营风险时对于超业精密持续盈利能力的负面影响

当前锂电池行业，尤其是动力电池行业“马太效应”加剧，行业逐步呈现“高端产能供不应求、低端产能过剩”的发展趋势。在政府通过调整补贴政策等方式以及市场自我修复的叠加影响下，国内锂电池行业的落后产能正逐步出清，市场集中度持续提升。根据 GGII 统计，出货量口径下，2018 年中国前十大动力电池生产企业出货量为 52.2GWh，市场份额合计为 80%；装机量口径下，2018 年中国前十动力电池企业装机量合计为 47.2GWh，市场份额合计为 82.9%，较 2017 年提升约 9%。

在下游落后产能逐步出清的背景下，超业精密将继续坚持“大客户战略”，以细分领域龙头企业为立足点，通过研判、分析潜在合作企业的技术路线及经营策略，优选客户，持续关注大客户需求的变化，通过加强与优质客户合作的深度和广度，以规避下游客户在面临经营风险时对于超业精密在未来期间持续盈利能力的负面影响，确保业绩保持稳定增长。

整体而言，依托自身核心竞争力，并基于稳健的企业经营策略，未来期间，超业精密的持续盈利能力确定性较强。

三、核查意见

经核查，我们认为：

1、超业精密所涉设备款项支付纠纷案件中，超业精密均作为原告，且案件涉及金额较低，此外，上述案件对应的客户并非超业精密现阶段的核心客户，前述案件对超业精密的日常生产经营及业绩影响较小。在此基础上，在落后产能逐步出清、市场“马太效应”凸显的大背景下，超业精密的主要客户将受益于动力电池行业广阔发展空间以及自身较高的市场地位，新增产能预计将得到市场逐步消化，超业精密主要客户经营风险较小，预计不会对超业精密经营和持续盈利能力造成重大不利影响；

2、超业精密内部控制制度有效性较高，已建立对应的客户风险管理体系。未来期间，依托自身核心竞争力，并基于稳健的企业经营策略，超业精密具有较强的持续盈利能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

问题 9.申请文件显示，报告期内，超业精密前五大客户销售额占主营业务收入比例分别为 93.38%、92.92%和 94.73%。其中，第一大客户新能源科技集团（包括宁德新能源科技有限公司和东莞新能源科技有限公司）报告期销售金额为 9,724.33 万元、18,517.71 万元和 14,803.52 万元，占比为 59.75%、56.23%和 64.11%。请你公司：1）补充披露超业精密与报告期前五大客户业务合作情况，包括不限于：合作背景、持续时间、产品内容、交易金额、定价模式、是否存在销售折扣等。2）补充披露超业精密客户集中度与同行业公司相比是否处于合理水平，客户稳定性和可拓展性对业绩稳定性的影响。3）结合标的资产在新能源科技集团内部供应商地位，新能源科技集团向标的资产竞争对手采购情况等，补充披露标的资产核心竞争力。4）结合超业精密对新能源科技集团销售集中度较高的情况，补充披露超业精密对新能源科技集团是否存在重大依赖，相关业务是否存在重大不利变化，对超业精密持续盈利能力是否存在影响，进一步补充披露主要应对措施。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露超业精密与报告期前五大客户业务合作情况，包括不限于：合作背景、持续时间、产品内容、交易金额、定价模式、是否存在销售折扣等

报告期内，超业精密前五大客户与超业精密的合作情况如下表所示：

2019 年 1-7 月

客户名称	金额（万元）	合作背景	开始时间	产品内容	定价模式	销售折扣
新能源科技有限公司	14,803.52	邀请招标	2016 年	包装机、焊接机、涂胶机、注液机、配件及其它	成本加成报价、议价	否
恒大新能源科技集团有限公司	3,155.89	邀请招标	2016 年	包装机、注液机、焊接机、除气终封机、组合设备、配件及其它	成本加成报价、议价	否
珠海冠宇电池有限公司	1,943.72	邀请招标	2014 年	包装机、注液机、组合设备、配件及其它	成本加成报价、议价	否
宁德时代新能源科技股份有限公司	1,415.85	邀请招标	2016 年	包装机、注液机、除气终封机、配件及其它	成本加成报价、议价	否
安普瑞斯（无锡）有限公司	553．24	邀请招标	2017 年	设备、配件及其它	成本加成报价、议价	否

2018 年度

客户名称	金额（万元）	合作背景	开始时间	产品内容	定价模式	销售折扣
新能源科技有限公司	18,517.71	邀请招标	2016 年	包装机、焊接机、涂胶机、注液机、配件及其它	成本加成报价、议价	否
恒大新能源科技集团有限公司	5,852.78	邀请招标	2016 年	包装机、注液机、焊接机、除气终封机、组合设备、配件及其它	成本加成报价、议价	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

宁德时代新能源科技股份有限公司	3,082.50	邀请招标	2016 年	包装机、注液机、除气终封机、配件及其它	成本加成报价、议价	否
珠海冠宇电池有限公司	1,661.00	邀请招标	2014 年	包装机、注液机、组合设备、配件及其它	成本加成报价、议价	否
肇庆遨优动力电池有限公司	1,488.05	邀请招标	2017 年	包装机、焊接机、配件及其它	成本加成报价、议价	否

2017 年度

客户名称	金额（万元）	合作背景	开始时间	产品内容	定价模式	销售折扣
新能源科技有限公司	9,724.33	邀请招标	2016 年	包装机、焊接机、涂胶机、注液机、配件及其它	成本加成报价、议价	否
珠海冠宇电池有限公司	2,187.45	邀请招标	2014 年	包装机、注液机、组合设备、配件及其它	成本加成报价、议价	否
北京国能电池股份有限公司	1,870.77	邀请招标	2013 年	焊接机、组合设备	成本加成报价、议价	否
河北飞豹新能源科技有限公司	755.13	邀请招标	2014 年	包装机、注液机、除气终封机、冲片机	成本加成报价、议价	否
香港豪鹏科技有限公司	659.11	邀请招标	2013 年	包装机、焊接机、注液机、除气终封机、配件及其他	成本加成报价、议价	否

注：受同一实际控制人控制的客户已合并计算金额，下同。新能源科技集团包括：宁德新能源科技有限公司和东莞新能源科技有限公司；恒大集团包括：广西卡耐新能源有限公司和南昌卡耐新能源有限公司；宁德时代集团包括：宁德时代新能源科技股份有限公司、青海时代新能源科技有限公司和江苏时代新能源科技有限公司；冠宇集团包括：珠海冠宇电池有限公司和重庆冠宇电池有限公司；国能电力集团包括河南国能电池有限公司和北京国能电池科技有限公司。

二、补充披露超业精密客户集中度与同行业公司相比是否处于合理水平，客户稳定性和可拓展性对业绩稳定性的影响

（一）超业精密客户集中度与同行业公司相比处于合理水平

选取与超业精密处于同行业的四家可比公司，客户集中度情况如下表所示：

可比公司	主要客户所在行业	2018 年度	2017 年度
先导智能（300450.SZ）	动力锂电池、消费锂电池、光伏	68.92%	59.01%
赢合科技（300457.SZ）	动力锂电池	57.04%	48.94%
杭可科技（688006.SH）	消费锂电池、动力锂电池	62.85%	63.70%
利元亨（A19005.SH）	消费锂电池、动力锂电池	92.52%	88.91%
平均值		70.33%	65.14%
超业精密		92.92%	93.38%

注：可比公司 2019 年半年报数据未披露前五大客户销售情况，故未对比 2019 年 1-7 月对应数据。

根据上表，超业精密同行业可比公司的前五大客户销售收入占营业收入的比例平均值分别为 65.14%和 70.33%，可比公司客户集中度均较高。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，由于超业精密尚处于业务扩张阶段，超业精密实施“立足于下游行业优质客户”的发展策略，加强与重点优质客户开展长期、深度的合作，在业务开拓重心及涉及和生产领域的资源分配上均不同程度地向优质大客户倾斜。未来期间，随着超业精密业务规模和客户群体的不断开拓，超业精密的客户集中度预计将逐步下降。综上，结合同行业公司具体情况，超业精密客户集中度较高、且高于同行业可比公司平均水平，具有合理性。

（二）客户稳定性和可拓展性对业绩稳定性的影响

1、保证客户群体的稳定性是超业精密实现业绩增长的基础

锂电池生产设备是锂电池生产过程的重要组成，能否长期保持高效、稳定的运行将直接影响锂电池的性能、良品率及一致性，因此下游行业客户，即锂电池生产厂商在前期选择设备供应商时均较为谨慎。锂电池生产厂商对于生产设备供应商的选择成本较大，一旦双方形成供货关系，除非出现包括产品质量不合格等在内的重大问题，锂电池生产厂商一般不会轻易更换生产设备供应商，而是倾向于与合格供应商建立起稳定的长期合作关系。因此，能否保证原有合作客户群体的稳定性并形成与下游客户之间的合作黏性，将是超业精密实现业绩增长的基础。

超业精密自设立以来，致力于服务国内锂电池知名企业，深入参与相关客户的产品研发过程，树立“以客户为中心”的服务理念，在研发设计和安装调试阶段快速响应客户的需求，以稳定与下游客户群体的合作关系。

（1）加大研发力度，严控产品质量

超业精密重视并不断完善自身的质量管理体系，从研发、设计环节即开始严格控制产品质量，努力提高公司日常经营中的设计质量、产品质量、售后服务质量和运营质量水平，持续研发和储备相关设备所涉及的软包工艺，软包新材料，小量微量电解液注液，工业机器人大规模应用的技术，建立超业精密在同类设备产品的核心技术优势，为公司业务的持续稳定开展及公司未来扩张奠定良好基础。

（2）提供优质的服务，增强客户黏性

超业精密委派专人为核心客户提供包括日常关系维护及售后技术支持在内的现场服务，致力于面向终端客户，尤其是重点终端客户，提供高效、完善、全面的技术支持和配套服务，增强客户对公司产品与服务的黏性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）持续关注客户动态，及时应对客户需求变化

超业精密高度关注主要客户的生产经营动态及其对生产率，良品率和稼动率日益提高的要求，在主要客户产生新的潜在需求时，充分调动公司资源为主要客户提供全面支持与服务。

2、持续开拓新客户或拓展与已合作客户的业务规模，将决定超业精密业绩增长的空间

超业精密坚持以市场需求驱动和产品技术持续迭代为业务发展导向，凭借较高的质量水准及工艺精度，其所制造的适用于软包锂电池生产的设备产品，在下游客户中享有较高的市场地位，具备持续开拓锂电池客户群体的能力。

当前，超业精密仍处于业务扩张阶段，报告期内，其主要产品的市场份额虽稳步增长，但市占率仍有较大的提升空间，尤其与锂电池行业龙头企业的合作深度及广度，存在较大发展空间。因此，未来期间，超业精密是否可成功开拓新客户，或是积极拓展与已合作客户的业务往来规模，将在很大程度上决定超业精密业绩增长的空间。2019 年 8-12 月，超业精密新增在手订约 1.77 亿元，新增订单中既包括老客户，如宁德时代、宁德新能源；又包括新客户如昆山聚创新能源科技有限公司，超业精密业务开拓能力较强，有利于保障超业精密的未来盈利能力。

三、结合标的资产在新能源科技集团内部供应商地位，新能源科技集团向标的资产竞争对手采购情况等，补充披露标的资产核心竞争力

（一）超业精密在新能源科技集团内部供应商地位及向超业精密竞争对手采购情况

新能源科技集团作为非公众公司，并未对外详尽披露其经营情况及采购、销售情况，因此，尚无法掌握新能源科技集团对于其生产设备供应商的具体采购情况，也无法对超业精密在新能源科技集团内部的供应商地位做准确判定。

通过查询市场公开信息及部分与新能源科技集团开展业务合作的上市公司的相关公告，对部分锂电池生产设备供应商与新能源科技集团的合作情况列示如下：

序号	锂电池生产设备供应商	主要产品	合作情况
1	广东利元亨智能装备股份有限公司	焊接机、电芯装配线及电池检测相关设备等	2016 年、2017 年和 2018 年，对新能源科技集团销售收入分别为 11,480.36 万元、31,115.90 万元和 45,098.27 万元。
2	无锡先导智能装备股份有限公司（300450.SZ）	涂布机、卷绕机、注液机等	2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月份，对新能源科技集团销售收入分别为 61,644.58 万元、28,795.71 万元和 7,560.09 万元。
3	上海璞泰来新能源科技股份有限公司（603659.SH）	涂布机等	2017 年末，应收宁德新能源科技集团账款 4,360.23 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，超业精密向新能源科技集团的销售规模分别为 9,724.33 万元、18,517.71 万元和 14,803.52 万元，结合上表信息，超业精密属于新能源科技集团较为重要的生产设备供应商，考虑新能源科技集团未来期间对于生产设备更新换代的潜在需求，超业精密与新能源科技集团的合作规模存在较大拓展空间。

（二）超业精密具有较为突出的核心竞争力

已在本次项目重组报告书中对超业精密核心竞争力进行了披露，详见报告书“第九节 管理层讨论与分析/二、超业精密的行业特点及经营情况的讨论和分析/（二）行业地位、竞争对手与超业精密的核心竞争力/2、标的公司的核心竞争力”。

四、结合超业精密对新能源科技集团销售集中度较高的情况，补充披露超业精密对新能源科技集团是否存在重大依赖，相关业务是否存在重大不利变化，对超业精密持续盈利能力是否存在影响，进一步补充披露主要应对措施

（一）超业精密对新能源科技集团销售集中度相对较高

新能源科技集团作为数码类锂电池细分领域龙头，市场占有率较高，根据 GGII 数据，以出货量为口径，新能源科技集团 2018 年细分领域市占率为 44%。超业精密与新能源科技集团成功建立起稳定合作关系，报告期内对新能源科技集团销售集中度较高，双方合作情况如下表所示：

单位：万元

时间	销售产品	金额	销售占比(%)
2019年1-7月	包装机、注液机、焊接机、配件及其他及组合设备	14,803.52	64.11
2018年度	包装机、注液机、焊接机、配件及其他	18,517.71	56.23
2017年度	包装机、注液机、焊接机、配件及其他	9,724.33	59.75

（二）超业精密对新能源科技集团不存在重大依赖

报告期内，超业精密与前五大客户合作关系稳定，客户业务经营情况良好，可为超业精密业绩承诺的实现提供有利支持。

报告期内，超业精密与第一大客户新能源科技集团的销售占比分别为 59.75%、56.23%和 64.11%，占比较高。主要原因是，超业精密仍处于业务扩张阶段，企业在设备生产所涉及到的核心部件个性化设计能力、客户非标构件的生产能力、配套系统软件的个性化开发能力以及技术人员的数量和集成、安装、调试的能力和效率等方面仍存在一定提升空间，因此报告期内，超业精密优先满足已有优质客户的需求，对新能源科技集团存在一定的依赖度。根据超业精密的在手订单情况，超业精密的客户群体

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

逐步扩大，与孚能科技、卡耐新能源、维科电池及昆山聚创新能源科技有限公司均已成功建立业务往来，超业精密正逐步提升其在动力类锂电池业务占比，考虑到超业精密设备产品需要一定的验收周期以确认销售收入（动力锂电池设备产品验收周期约为1-1.5 年，数码类锂电池设备产品验收周期约为 6-9 个月），未来期间，随着发出商品的逐步确认，超业精密与新能源科技集团的销售占比将有所下降。

综上，超业精密对新能源科技集团不存在重大依赖。未来期间，超业精密将持续进行对新产品的研发，不断开拓潜在客户，降低对现有客户集中度较高的风险。

（三）超业精密与新能源科技集团的合作业务不存在重大不利变化，对超业精密持续盈利能力不存在重大不利影响

超业精密作为新能源科技集团合格供应商，报告期内，超业精密对新能源科技集团销售收入占当期营业总收入比重较高，均超过 50%，目前双方已建立起顺畅的业务沟通机制并形成合作黏性。

截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密与新能源科技集团的在手订单金额合计为17,581.62 万元，订单涉及包装机、焊接机、注液机和叠片机等产品。在此基础上，超业精密与新能源科技集团仍持续就新项目进行沟通，商议双方未来业务合作。2019 年 8 月至 12 月，超业精密与新能源科技集团新签订单金额为 4,542.60 万元，双方业务合作情况稳定，不存在重大不利变化。未来期间，超业精密将继续与新能源科技集团保持紧密合作。

综上，超业精密与新能源科技集团的合作业务不存在重大不利变化，对超业精密持续盈利能力不存在重大不利影响。

（四）超业精密在稳定与新能源科技集团合作的基础上，积极开拓优质下游客户，以应对其与新能源科技集团销售集中度相对较高对于持续盈利能力的潜在风险

超业精密在已与数码类锂电池行业龙头新能源科技集团建立稳定合作的基础上，持续加强与优质客户合作的深度与广度，同时秉着稳健性原则开拓新客户。基于多年的行业技术研究经验，超业精密在动力电池领域，尤其是软包动力电池领域，逐步建立了自己的品牌影响力。超业精密已与目前国内动力锂电池市场地位领先的孚能科技建立业务往来，成为孚能科技在生产设备领域的重要供货商，未来期间，超业精密将以此为契机，继续坚持“大客户战略”，以下游行业细分领域龙头企业为业务开拓立足点，持续关注大客户在生产设备更新换代或是产能扩张所带来的生产设备购置需求，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

拓宽业务规模，以应对超业精密与新能源科技集团销售集中度相对较高对于持续盈利能力的潜在风险。

五、核查意见

经核查，我们认为：

1、超业精密客户集中度与同行业公司相比处于合理水平，在此基础上，结合超业精密所处行业的特点，保证客户群体的稳定性将是超业精密实现业绩增长的基础，持续开拓新客户或拓展与已合作客户的业务规模则将决定超业精密业绩增长的空间；

2、超业精密属于新能源科技集团较为重要的生产设备供应商，考虑新能源科技集团未来期间对于生产设备更新换代的潜在需求，并基于超业精密自身核心竞争力，超业精密与新能源科技集团的合作规模存在拓展空间；

3、超业精密对新能源科技集团销售集中度相对较高，但结合超业精密在手订单对应客户群体的组成以及未来期间客户群体的拓展策略，超业精密对新能源科技集团不存在重大依赖。此外，超业精密与新能源科技集团的合作业务仍持续开展中，目前不存在重大不利变化，预计不会对超业精密持续盈利能力产生重大不利影响。未来期间，超业精密将在稳定与新能源科技集团合作的基础上，积极开拓优质下游客户，以应对其与新能源科技集团销售集中度相对较高对于持续盈利能力的潜在风险。

问题 10.申请文件显示，1）超业精密报告期持续进行大额分红，其中 2017 年分红 1,874.64 万元，2018 年分红 4,000 万元。2）超业精密报告期主要偿债能力指标均出现大幅下降，资产负债率分别为 47.87%、66.74%和 74.12%，流动比率分别为 2.02、1.46 和 1.32；速动比率分别为 1.04、0.75 和 0.52。3）报告期内，超业精密的资产负债率远高于选取的同行业可比上市公司平均水平；2017 年末、2018 年末和 2019 年 4 月末，超业精密的流动比率和速动比率低于可比上市公司平均水平。4）各报告期末，超业精密应付账款分别为 4,729.97 万元、7,090.40 万元和 18,960.17 万元。同期应付票据余额分别为 3,096.80 万元、6,667.39 万元和 6,315.25 万元，占负债总额的比例为 11.37%、10.21%和 6.58%。5）从备考报表来看，本次交易完成后，上市公司长期偿债能力和短期偿债能力均有所下降，主要是由于标的资产负债规模加大，且主要是短期负债，导致上市公司偿债能力下降。请你公司：1）结合超业精密报告期主要偿债能力指标均出现大幅下降的情况，进一步补充披露超业精密报告期持续进行大额分红的具体原因及合理性，前期分红是否对超业精密的偿债能力及持续经营能力造成重大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

不利影响。2）结合同行业公司情况、标的资产经营情况、发展战略等，补充披露标的资产资产负债率远高于同行业公司，流动比率、速动比率低于同行业公司的原因及合理性。3）结合报告期内采购情况、应付账款信用周期等，补充披露标的资产应付票据及应付账款余额合理性，与业务规模的匹配性，报告期内是否存在无力按时付款的情形，并结合公司未来经营现金流量情况，补充说明未来付款安排。4）补充披露本次交易后上市公司备考报表各项偿债能力指标出现大幅下降的合理性，及其是否对上市公司偿债能力造成不利影响。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合超业精密报告期主要偿债能力指标均出现大幅下降的情况，进一步补充披露超业精密报告期持续进行大额分红的具体原因及合理性，前期分红是否对超业精密的偿债能力及持续经营能力造成重大不利影响

（一）超业精密报告期主要偿债能力指标情况

报告期内，标的公司的主要偿债能力指标情况如下表所示：

财务指标	2019 年 1-7 月/ 2019 年 7 月 31 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.32	1.46	2.02
速动比率（倍）	0.52	0.75	1.04
资产负债率	74.12%	66.74%	47.87%
息税折旧摊销前利润（万元）	6,011.80	5,818.65	2,933.77

注：上述财务指标的计算公式为：

1、流动比率=流动资产/流动负债，下同；

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债，下同；

3、资产负债率（合并报表）=合并报表负债总额/合并报表资产总额，下同；

4、息税折旧摊销前利润=净利润+企业所得税+利息支出+折旧费用+无形资产摊销，下同。

报告期内，超业精密的流动比率和速动比率呈下降趋势、资产负债率呈上升趋势主要系，因其客户发展战略定位及经营模式导致的预收账款占比较高、验收周期较长导致发出商品占比较高这两个因素叠加影响所致，与标的公司实际经营情况相符，具体原因详见本回复“问题 10/二、结合同行业公司情况、标的资产经营情况、发展战略等，补充披露标的资产资产负债率远高于同行业公司，流动比率、速动比率低于同行业公司的原因及合理性”。

（二） 超业精密报告期持续进行大额分红的具体原因及合理性

超业精密分别于 2018 年 7 月 25 日和 2019 年 3 月 29 日召开董事会，审议并通过

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了利润分配决议，利润分配金额分别为 1,874.64 万元和 4,000.00 万元，截至本回复出具日，两次现金分红均已支付完毕。

1、分红符合超业精密股东，尤其是财务投资者增资超业精密的利益诉求

2016 年 12 月，财务投资者绍绪投资、镒航投资、慧邦天合、昭元投资、镒源投资以增资方式成为超业精密的股东；2017 年 3 月，财务投资者冠鸿投资以增资方式成为超业精密的股东。上述财务投资者对于超业精密的增资入股，主要系基于各方看好锂电池生产设备制造业发展空间以及超业精密业务发展前景的一致预期。此外，超业精密股东，尤其是财务投资者，其作为专业的投资基金，存在通过投资获取相应投资收益的诉求。

综上，超业精密报告期内的分红安排，符合超业精密股东，尤其是财务投资者股东的利益诉求。

2、报告期内超业精密经营发展情况良好，可供分配利润规模较大，具备分红的基础

报告期内，超业精密的营业收入和净利润均实现大幅增长，整体经营发展情况良好。

报告期内，超业精密分别实现营业收入 16,289.96 万元、32,966.24 万元和 23,091.17 万元，其中，2018 年度营业收入较 2017 年增长 16,676.28 万元，增幅为 102.37%；分别实现净利润 2,345.18 万元、4,763.11 万元和 4,969.02 万元，其中，2018 年净利润较 2017 年增长 2,417.93 万元，增幅为 103.10%。

2017 年和 2018 年，超业精密年度可供分配利润分别为 2,112.69 万元和 6,399.49 万元，宣告分红的金额分别占当年度可供分配利润的比例分别为 88.73%和 62.50%，整体而言，超业精密具备分红的基础。

单位：万元

项目	2017 年	2018 年
宣告分红金额	1,874.64	4,000.00
当年度可供分配利润	2,112.69	6,399.49
占比	88.73%	62.50%

3、合理安排股利支付节点，以保障超业精密稳健经营

报告期内，超业精密对应的当期经营活动产生的现金流量及当期期末货币资金余额如下所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月 /2019 年 7 月 31 日	2018 年 /2018 年 12 月 31 日	2017 年 /2017 年 12 月 31 日
经营活动产生 现金流量净额	23,463.66	1,755.64	(17,919.60)
货币资金	30,775.98	674.23	870.22

超业精密采用“按订单生产”的业务模式，按照订单规模合理规划资金收支并安排生产。2017 年和 2018 年，鉴于超业精密处于业务快速扩张阶段，营运资金需求量较高，超业精密当年度的经营活动产生的现金流量净额以及货币资金规模均较低。因此，为保障超业精密业务稳健发展，超业精密在宣告分红后暂未向股东支付对应股利。

随着超业精密业务的持续发展以及现金流状况的改善，2019 年 1-7 月，超业精密经营活动产生的现金流量为 23,463.66 万元，超业精密截至 2019 年 7 月 31 日的货币资金余额为 30,775.98 万元，超业精密现金流状况大幅改善。2019 年 7 月，超业精密相继完成两次股利的实际支付。

综上，结合超业精密报告期内经营发展情况及股利的实际支付节点，超业精密报告期持续进行大额分红具有合理性。

（三）前期分红是否对超业精密的偿债能力及持续经营能力造成重大不利影响

报告期内，超业精密的主要财务指标如下所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月/ 2019 年 7 月末	2018 年度 /2018 年 12 月末	2017 年度 /2017 年 12 月末
营业收入	23,091.17	32,966.24	16,289.96
利润总额	5,669.45	5,384.25	2,656.95
净利润	4,969.02	4,763.11	2,345.18
归属于母公司所有者的净利润	4,969.02	4,763.11	2,345.18
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	4,851.20	4,247.89	1,812.31
经营活动产生的现金流量净额	23,463.66	1,755.64	(17,919.60)
应收账款周转率（次）	6.08	5.63	4.49

报告期内，标的公司的净利润分别为 2,345.18 万元、4,763.11 万元和 4,969.02 万元，盈利情况良好；经营活动产生的现金流量净额分别为-17,919.60 万元、1,755.64 万元和 23,463.66 万元，通过经营活动产生现金的能力较强，且增长较快；应收账款周转率分别为 4.49、5.63 和 6.08，应收账款周转率逐年提升。此外，超业精密报告期内不存在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

银行借款，流动负债构成主要为销售产品产生的预收款项，不存在重大偿债风险。综上，前期分红不会对标的公司的偿债能力及持续经营能力造成重大不利影响。

二、结合同行业公司情况、标的资产经营情况、发展战略等，补充披露标的资产资产负债率远高于同行业公司，流动比率、速动比率低于同行业公司的原因及合理性

（一）标的资产经营情况及发展战略

超业精密的产品为锂电池生产专用设备，多为定制化产品，设备发出后，需进行设备的安装、调试及试运行，在设备能够稳定满足客户生产需求后，经客户验收合格、取得经过客户确认的验收报告后，才能确认相应收入，因此超业精密的验收周期较长，其中数码类锂电池设备验收周期在 6-9 个月左右，动力锂电池设备验收周期较长，约为 1-1.5 年。因此，为了减少自有资金占用，超业精密通常的付款安排为“预付款 30%、发货款 30%、验收款 30%，质保金 10%”。在超业精密在手订单不断增长的情况下，预收账款余额不断增加，与超业精密经营情况相符。

现阶段，超业精密仍处于业务扩张阶段，人员、设备等因素在一定程度上制约了超业精密在同一时间内所能统筹组织的生产规模。在此前提下，超业精密实行“立足于下游行业优质客户”的发展策略，在业务发展与具体订单的接洽上，更倾向于与下游重点优质客户开展长期、深度的合作。超业精密已经成功开拓了包括宁德新能源、宁德时代、孚能科技、卡耐新能源在内的诸多大型锂电池生产企业。

（二）标的资产资产负债率远高于同行业公司的原因及合理性

1、同行业公司基本情况

超业精密的主营业务为锂电池高端装备研发、设计、制造、销售与服务，以及依托其研发及技术优势，为下游锂电池生产企业提供生产设备自动化整体解决方案等，故选取行业中的大族激光（002008.SZ）、科恒股份（300340.SZ）、先导智能（300450.SZ）、赢合科技（300457.SZ）、正业科技（300410.SZ）、海伦哲（300201.SZ）和杭可科技（688006.SH）作为可比公司，其与超业精密的资产负债率情况如下表所示：

指标	可比公司	2019 年 7 月末	2018 年末	2017 年末
资产负债率	大族激光（002008.SZ）	51.78%	54.63%	48.35%
	科恒股份（300340.SZ）	59.76%	60.09%	58.71%
	先导智能（300450.SZ）	58.24%	59.14%	58.17%
	赢合科技（300457.SZ）	43.86%	41.55%	60.26%
	正业科技（300410.SZ）	40.16%	36.45%	28.79%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	海伦哲（300201.SZ）	51.70%	51.33%	42.46%
	杭可科技（688006.SH）	57.40%	60.50%	64.04%
	平均值	51.84%	51.96%	51.54%
	中值	51.78%	54.63%	58.17%
	超业精密	74.12%	66.74%	47.87%

2017 年末，超业精密的资产负债率为 47.87%，低于同行业平均水平；2018 年末和 2019 年 7 月末，超业精密的资产负债率分别为 66.74%和 74.12%，资产负债率不断升高且均高于同行业平均水平。

2、标的资产资产负债率高于可比上市公司的合理性

超业精密资产负债率远高于同行业平均水平，主要系因随着运营规模的不断扩大二导致预收孚能科技、宁德新能源等客户货款较多所致。各报告期末，超业精密预收款项分别为 18,236.25 万元、46,969.50 万元和 69,314.90 万元，占负债总额的比例为 66.96%、71.91%和 72.20%，占期末总资产的比例分别为 32.05%、47.99%和 53.52%。与同行业公司相比，期末预收款占期末总资产的比例情况如下表所示：

指标	可比公司	2019 年 7 月末	2018 年末	2017 年末
期末预收款项/期末总资产	大族激光（002008.SZ）	3.49%	3.92%	3.86%
	科恒股份（300340.SZ）	7.75%	8.11%	5.89%
	先导智能（300450.SZ）	14.38%	14.78%	25.16%
	赢合科技（300457.SZ）	4.43%	4.21%	9.29%
	正业科技（300410.SZ）	1.32%	1.00%	1.28%
	海伦哲（300201.SZ）	1.12%	0.81%	0.83%
	杭可科技（688006.SH）	30.40%	33.58%	35.15%
	平均值	8.98%	9.49%	11.64%
	中值	4.43%	4.21%	5.89%
	超业精密	53.52%	47.99%	32.05%

注：因无法获取可比公司 2019 年 7 月末相关数据，可比公司 2019 年 7 月末数据以 2019 年半年报数据代替，下同。

报告期内，超业精密的期末预收款占期末总资产的比例远高于可比公司平均值，在剔除预收账款的影响后，超业精密与同行业可比上市公司的资产负债率情况如下：

指标	可比公司	2019 年 7 月末	2018 年末	2017 年末
剔除预收款项影响后的资产	大族激光（002008.SZ）	50.03%	52.77%	46.28%
	科恒股份（300340.SZ）	56.61%	56.80%	56.23%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

负债率	先导智能（300450.SZ）	51.22%	52.06%	44.10%
	赢合科技（300457.SZ）	41.26%	38.98%	56.19%
	正业科技（300410.SZ）	39.36%	35.81%	27.86%
	海伦哲（300201.SZ）	51.16%	50.93%	41.98%
	杭可科技（688006.SH）	38.79%	40.53%	44.55%
	平均值	46.92%	46.84%	45.31%
	中值	50.03%	50.93%	44.55%
	超业精密	44.33%	36.05%	23.28%

根据上表，在剔除预收账款的影响后，超业精密的资产负债率均低于同行业可比上市公司的资产负债率平均值，2019 年 7 月末，超业精密资产负债率与同行业可比上市公司资产负债率平均值基本保持一致，未发生较大差异。

综上所述，超业精密资产负债率高于同行业可比上市公司，主要原因系其客户发展战略定位及经营模式导致的预收账款占比较高，与实际经营情况相符，具有合理性。

（三）标的资产流动比率、速动比率低于同行业公司的原因及合理性

1、流动比率低于同行业可比上市公司的原因及合理性

报告期内，超业精密与同行业可比上市公司的流动比率情况如下表所示：

指标	可比公司	2019 年 7 月末	2018 年末	2017 年末
流动比率（倍）	大族激光（002008.SZ）	1.65	1.60	1.44
	科恒股份（300340.SZ）	1.19	1.21	1.23
	先导智能（300450.SZ）	1.48	1.45	1.36
	赢合科技（300457.SZ）	1.66	1.78	1.21
	正业科技（300410.SZ）	1.65	1.78	1.99
	海伦哲（300201.SZ）	1.31	1.35	1.87
	杭可科技（688006.SH）	1.46	1.36	1.28
	平均值	1.49	1.50	1.48
	中值	1.48	1.45	1.36
	超业精密	1.32	1.46	2.02

2017 年末，超业精密流动比率高于同行业可比上市公司流动比率平均值；2018 年末，超业精密流动比率与同行业可比上市公司平均值基本持平；2019 年 7 月末，超业精密流动比率低于可比同行业可比上市公司平均值。

报告期内，超业精密流动比率整体略低于同行业可比上市公司平均值，主要系因超业精密预收账款较多、导致流动负债较高所致。剔除预收账款的影响后，超业精密

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

流动比率均高于同行业可比上市公司流动比率的平均值，具体情况如下表所示：

指标	可比公司	2019 年 7 月末	2018 年末	2017 年末
剔除预收款项影响后的流动比率（倍）	大族激光（002008.SZ）	1.72	1.66	1.49
	科恒股份（300340.SZ）	1.21	1.24	1.26
	先导智能（300450.SZ）	1.66	1.63	1.66
	赢合科技（300457.SZ）	1.74	1.88	1.26
	正业科技（300410.SZ）	1.67	1.80	2.04
	海伦哲（300201.SZ）	1.32	1.35	1.89
	杭可科技（688006.SH）	1.99	1.82	1.61
	平均值	1.62	1.63	1.60
	中值	1.67	1.66	1.61
	超业精密	2.15	2.63	4.09

2、速动比率低于同行业可比上市公司的原因及合理性

报告期内，超业精密与同行业可比上市公司的速动比率情况如下表所示：

指标	可比公司	2019 年 7 月末	2018 年末	2017 年末
速动比率（倍）	大族激光（002008.SZ）	1.23	1.24	1.07
	科恒股份（300340.SZ）	0.71	0.81	0.76
	先导智能（300450.SZ）	0.92	0.92	0.67
	赢合科技（300457.SZ）	1.43	1.49	0.94
	正业科技（300410.SZ）	1.25	1.37	1.49
	海伦哲（300201.SZ）	1.00	1.13	1.52
	杭可科技（688006.SH）	0.89	0.80	0.76
	平均值	1.06	1.11	1.03
	中值	1.00	1.13	0.94
	超业精密	0.52	0.75	1.04

报告期内，超业精密的速动比率低于同行业可比上市公司平均值，主要原因如下：

（1）超业精密流动资产中的存货占比较高。超业精密数码类锂电池设备验收周期在 6-9 个月左右，动力锂电池设备验收周期较长，约为 1-1.5 年，因此，在超业精密报告期内处于业务扩张的背景下，较长的验收周期导致超业精密各期末存货余额的增长，与超业精密实际经营特点相符；

（2）相比上市公司，超业精密融资渠道相对受限。但超业精密目前资产负债结构与其业务经营情况较为匹配，整体保持在合理水平，不会对未来的经营产生不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，超业精密将成为上市公司的控股子公司，其融资能力预计将得到增强，融资渠道将有所拓宽，偿债能力指标预计将得到优化。

综上所述，超业精密资产负债率远高于同行业可比上市公司，流动比率、速动比率低于同行业可比上市公司，主要系因其客户发展战略定位及经营模式导致的预收账款占比较高，验收周期较长导致发出商品占比较高，同时融资渠道较窄所致，与超业精密实际经营情况相符，具有合理性。

三、结合报告期内采购情况、应付账款信用周期等，补充披露标的资产应付票据及应付账款余额合理性，与业务规模的匹配性，报告期内是否存在无力按时付款的情形，并结合公司未来经营现金流量情况，补充说明未来付款安排

（一） 报告期内标的资产应付款项金额与业务规模的匹配

1、报告期内的采购情况

报告期内，超业精密的订单金额、采购总额、应付款项以及购买商品、接受劳务支付的现金的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
应付款项余额（应付账款+应付票据）	25,275.42	13,757.79	7,826.77
应付款项增加额	11,517.63	5,931.02	N/A
购买商品、接受劳务支付的现金	23,670.52	25,566.32	23,841.68
当期采购金额	42,374.93	35,673.09	26,495.38
应付款项增加额与购买商品、接受劳务支付的现金之和占当期采购金额的比例	83.04%	88.29%	N/A

报告期内，超业精密当期采购金额分别为 26,495.38 万元、35,673.09 万元和 42,374.93 万元，当期采购额逐年增长，主要是因为超业精密在手订单不断增长，为了满足客户的交付要求，提前安排生产，导致采购规模不断增长所致。报告期，超业精密应付票据及应付账款合计分别为 7,826.77 万元、13,757.79 万元和 25,275.42 万元，应付款项规模不断增长，与超业精密的采购规模不断扩大相匹配。2018 年和 2019 年 1-7 月，应付款项增加额与购买商品、接受劳务支付的现金之和占当期采购金额的比例分别为 88.29%和 83.04%，波动较小，超业精密的应付票据及应付账款余额与业务规模相匹配，符合超业精密的实际生产经营情况，具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、应付账款信用周期

因超业精密所处行业存在产品验收周期较长、相应收入确认所需时间较久的行业特点，且超业精密在完成对已采购物料的检验后，通常于 30-180 天内完成对应货款支付。

综上，超业精密应付账款规模与其业务规模和业务模式相匹配，具有合理性。

（二）报告期内不存在无力按时付款的情形

1、应付账款账龄结构合理

（1）与供应商的结算模式

超业精密生产环节所涉及的物料采购，需向经超业精密认可的合格供应商采购，如需就超业精密与供应商的采购事项对应的协议条款进行修改，则需按规定经由超业精密重新审批。超业精密与供应商的合作模式如下：

1)根据物料需求，确定对应品牌的供应商，进行议价，比价等；

2)确定采购供应商及采购价格，录入超业精密 ERP 系统，核实订单内容（包括税率，付款方式，交货期日期等）无误后，提交审批；

3)根据项目进度申请货款，填写货款审批单，并附上供应商回传的订单信息，经审批确认后，提交超业精密财务部门，进入付款环节。付款方式为，经质量部门检验合格之日起 30-180 天内完成付款，采购金额在 5 万元以上，则采用商业支票或承兑汇票付款。

报告期各期末，超业精密应付账款余额的账龄结构如下：

单位：万元

项目	2019 年 7 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
1 年以内	18,824.53	99.28	7,085.28	99.93	4,729.49	99.99
1-2 年	124.58	0.66	4.75	0.07	0.48	0.01
2-3 年	11.06	0.06	0.37	0.01	---	---
合计	18,960.17	100.00	7,090.4	100.00	4,729.97	100.00

根据上表，报告期各期末，超业精密 1 年以内的应付账款余额占总额的比重分别为 99.99%、99.93%和 99.28%，应付账款账龄基本均在 1 年以内，与超业精密和供应商的结算模式相匹配，账龄结构合理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、应付款项期后支付情况良好

单位：万元

时间	应付款项金额	期后支付金额	期后支付比例
2019 年 7 月 31 日	25,275.42	10,587.95	41.89%
2018 年 12 月 31 日	13,757.79	13,747.13	99.92%
2017 年 12 月 31 日	7,826.77	7,820.89	99.92%

注：应付款项金额包括应付账款及应付票据。

根据上表，报告期内，超业精密应付账款款项期后完成支付比例较高。其中，截至2017年12月31日及2018年12月31日的应付款项余额，对应期后支付比例近100%，应付账款款项期后支付情况良好。

（三）未来的付款安排

超业精密经营活动现金流量整体保持良好态势，财务状况稳健，后续将根据合同约定、供应商信用政策及资金安排等，及时足额支付应付款项。

综上，报告期内，超业精密不存在无力按时付款的情形，超业精密应付款项与经营规模匹配，未来将根据合同约定、供应商信用政策及资金安排等，及时足额支付应付款项。

四、补充披露本次交易后上市公司备考报表各项偿债能力指标出现大幅下降的合理性，及其是否对上市公司偿债能力造成不利影响

（一）本次交易后上市公司备考报表各项偿债能力指标出现大幅下降具有合理性

本次交易后，上市公司备考财务报表中主要偿债指标出现大幅下滑的原因主要如下：

1、标的资产本身各偿债指标较低

本次交易前，上市公司和标的公司主要偿债指标对比情况如下表所示：

项目	2019 年 7 月 31 日	
	上市公司	标的公司
资产负债率（%）	46.94	74.12
流动比率（倍）	1.81	1.32
速动比率（倍）	1.59	0.52

根据上表，在资产负债率、流动比率以及速动比率三大主要偿债指标上，上市公司与标的公司差异较大。备考财务报表中，因标的公司被纳入上市公司，从而导致在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易完成后上市公司备考财务报表指标出现大幅下滑。关于标的公司主要偿债能力指标表现较低的解释详见本回复“问题 10./二、结合同行业公司情况、标的资产经营情况、发展战略等，补充披露标的资产资产负债率远高于同行业公司，流动比率、速动比率低于同行业公司的原因及合理性”。

2、本次交易的现金对价对备考财务报表的流动负债产生不利影响

本次交易中，上市公司需向交易对方合计支付现金对价 30,976.00 万元，该笔价款在备考合并报表中计入其他应付款，对应金额占交易后上市公司流动负债总额的 16.87%，导致交易后备考财务报表流动负债大幅上升，从而对合并后主要偿债指标的计算产生较大不利影响。

3、上市公司自身资产规模较小，标的资产对上市公司的影响较大

本次交易前，截至 2019 年 7 月 31 日，上市公司资产规模相对较小，资产总额为 157,885.18 万元，负债总额为 74,107.37 万元。通过本次交易，上市公司资产总额增至 338,745.99 万元，负债总额增至 201,087.81 万元，增长幅度分别为 114.55%和 171.35%，增长幅度明显。综上，因上市公司自身资产规模较小，也将在一定程度上放大标的公司偿债指标表现对于上市公司备考财务报表的影响程度。

（二）本次交易不会对上市公司偿债能力造成不利影响

本次交易不会对上市公司偿债能力造成不利影响，分析如下：

1、超业精密的负债大部分为经营性负债

根据超业精密审计报告，截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密的负债大部分为经营性负债。报告期内，超业精密各期预收款项占总负债的比例分别为 66.96%、71.91%和 72.20%，占比均较高。在超业精密与客户签订合同后，一般即收取合同金额的 30%作为预付款；于发货前向客户收取合同金额的 30%-60%，因此，随着超业精密销售规模不断扩大，其预收款项规模也相应增大，导致超业精密整体负债水平的上升，进而导致上市公司备考财务报表中对应偿债指标的不利变动。在本次交易完成后，未来期间，随着超业精密发出商品的不断验收及对应收入的逐步确认，预计上市公司的偿债指标将得以逐步改善。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、本次交易后上市公司营运能力和盈利能力得到增强，有效提升偿债能力

本次交易前后，上市公司营运能力及盈利能力情况如下表：

项目	2019 年 7 月 31 日/2019 年 1-7 月		
	交易前	交易后	变动率（%）
营业收入（万元）	10,624.29	33,715.46	217.34
归属于上市公司股东净利润（万元）	(693.09)	4,022.62	N/A
基本每股收益（元/股）	(0.01)	0.06	N/A
应收账款周转率（次）	0.42	1.15	173.81
总资产周转率（次）	0.10	0.17	70.00
存货周转率（次）	0.69	0.47	(31.88)

本次交易完成后，上市公司应收账款周转率、总资产周转率提升明显，存货周转率略有下降，主要是因为标的公司存货金额较大所导致。整体来看，本次交易后上市公司营运能力有所增强。

本次交易完成后，上市公司 2019 年 1-7 月的备考营业收入和归属于上市公司股东的净利润分别为 33,715.46 万元和 4,022.62 万元，营业收入较交易前增长 217.34%，归属于上市公司股东的净利润由负转正，较交易前大幅提升。结合交易对方对于超业精密的业绩承诺情况，本次交易将大幅增强上市公司持续盈利能力，有效提升上市公司偿债能力。

综上，本次交易后，上市公司备考报表各项偿债能力指标出现大幅下降具有合理性，不会对上市公司偿债能力造成不利影响。

五、核查意见

经核查，我们认为：

1、超业精密于报告期内进行分红，符合超业精密股东，尤其是财务投资者增资超业精密的利益诉求，在报告期内超业精密经营发展情况良好且通过合理安排股利支付节点以保障超业精密稳健经营的情况下，前期分红不会对超业精密的偿债能力及持续经营能力造成重大不利影响；

2、超业精密资产负债率远高于同行业可比上市公司，流动比率、速动比率低于同行业可比上市公司，主要系因超业精密客户发展战略定位及经营模式导致的预收账款占比较高，验收周期较长导致发出商品占比较高，同时叠加超业精密融资渠道较窄的影响所致，与超业精密实际经营情况相符，具有合理性；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、报告期内，超业精密不存在无力按时付款的情形，超业精密应付票据与应付账款与经营规模匹配，未来将根据合同约定、供应商信用政策及资金安排等，及时足额支付应付票据及应付账款；

4、因超业精密负债主要由预收账款组成，属于经营性负债，在本次交易完成后，未来期间，随着超业精密发出商品的不断验收及对应收入的逐步确认，预计上市公司的偿债指标将得以逐步改善。此外，本次交易完成后，上市公司营运能力和盈利能力将得到增强，上市公司偿债能力也将得到有效提升。综上，本次交易后，上市公司备考报表各项偿债能力指标出现大幅下滑具有合理性，预计不会对上市公司偿债能力造成不利影响。

问题 11. 申请文件显示，截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密存货账面价值 76,991.11 万元，占总资产的比例为 59.44%；其中发出商品为 40,584.67 万元，占存货账面价值的比例为 52.71%，占总资产的比例为 31.33%。一旦下游客户存在重大违约，超业精密将承担发出商品的验收风险、无法收回验收款和确认收入的风险。报告期内，超业精密存货周转率分别为 0.60、0.54 和 0.39。请你公司：1）结合标的资产主要产品发出商品至产品验收周期、收入确认时点、现有存货库龄情况、可比公司水平等，补充披露标的资产期末存货水平以及存货周转率下降的合理性，是否存在滞销存货，产品验收率是否合理。2）补充披露报告期内超业精密发出商品对应的合同订单情况涉及客户、相关合同金额、验收具体条款及付款安排，并结合合同签订、采购生产、发出商品、确认收入的周期，补充披露发出商品金额较大的合理性，发出商品金额增加与超业精密报告期主要产品产销量情况是否匹配，标的资产存货账面余额与在手订单是否匹配。3）结合合同相关条款及实际经营中验收情况，补充披露超业精密对发出商品的内部控制措施及具体收入确认政策，发出商品的确认及收入确认是否符合《企业会计准则》相关规定。4）补充披露针对存货具体核查措施，包括但不限于：核查范围、核查方法及核查结论。并就充分性和有效性发表明确意见，补充披露终端客户是否存在违约风险，是否足额计提存货跌价准备。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合标的资产主要产品发出商品至产品验收周期、收入确认时点、现有存货库龄情况、可比公司水平等，补充披露标的资产期末存货水平以及存货周转率下降的合理性，是否存在滞销存货，产品验收率是否合理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）超业精密客户验收流程和周期

1、客户验收流程

超业精密所生产及销售的“六机一线”设备属于定制化产品，设备从超业精密发出后，需在客户现场进行设备的安装、调试及试运行，在设备能够稳定运行并满足客户生产需求后，经客户验收合格，可取得经客户确认的验收报告。

超业精密客户验收常规流程为：在超业精密现场以少量样品材料进行发货前的初步验收；在客户生产现场安装调试，逐步投入较多量样品材料进行试机、现场产品适应性调整，使设备完全达到各项性能指标；启动验收程序，会同客户的生产，安全，维护，工艺，品质，采购等相关人员，按协议约定的规格指标对设备进行逐项确认，最终完成验收手续。

2、验收周期

超业精密数码类锂电池设备产品的验收周期在 6-9 个月左右，动力锂电池设备产品验收周期较长，约为 1-1.5 年。根据公开披露信息，超业精密同行业可比上市公司的验收周期情况如下：

序号	上市公司	验收周期
1	杭可科技（688006.SH）	产品运达客户后，需进行安装、调试和试运行，在能够稳定地满足合同约定要求后，经客户验收出具最终验收单，从发货至最终验收的时间间隔一般在一年左右。
2	先导智能（300450.SZ）	发出商品为已发往客户现场尚未验收的产品，其金额较大、占比较高的主要原因为相关客户安装调试、试生产和终验收等流程所需时间较长，一般从发货到验收确认收入需 6-12 个月左右。
3	赢合科技（300457.SZ）	在产品交付客户处安装调试完成，经客户验收合格后确认收入，一般验收周期约为一年。

根据上表，超业精密产品验收过程符合行业惯例，验收周期与同行业可比上市公司相近，具有合理性。

（二）收入确认时点

1、设备销售业务的收入确认

超业精密根据与客户签订的购销合同安排生产，在将设备送达客户指定厂区后进行设备的安装调试，并由客户签署验收单，超业精密在收到客户签署的验收单时确认收入。

2、配件销售业务的收入确认

对于需经安装调试的相关配件，超业精密在收到客户签署的验收单时确认收入；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于仅需检验交付的相关配件，超业精密在将配件交付给客户并经客户签收后确认收入。

（三）报告期内存货的库龄情况

截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密存货账面余额的库龄情况如下：

单位：万元

类别	1 年以内	1-2 年	2 年以上	总计
原材料	6,546.74	957.75	---	7,504.49
在产品	28,787.32	---	---	28,787.32
库存商品	197.87	---	---	197.87
发出商品	29,847.92	12,170.04	120.48	42,138.44
合计	65,379.85	13,127.79	120.48	78,628.12

截至 2019 年 7 月末，超业精密库龄在 1 年以内的存货账面余额为 65,379.85 万元，占全部存货余额的 83.15%。超业精密库龄在 1 年以上的存货主要为发出商品，发出商品库龄较长，主要系因超业精密的产品需在客户现场进行设备安装、调试及验收交货，验收交货完成后才能确认销售收入并结转发出商品成本，即验收周期较长所致。

（四）可比公司情况

报告期内，超业精密存货水平与同行业可比公司的对比情况如下：

指标	可比公司	2019 年 7 月末	2018 年末	2017 年末
存货占总资产的比例	大族激光（002008.SZ）	16.33%	15.32%	16.24%
	科恒股份（300340.SZ）	25.18%	20.86%	25.55%
	先导智能（300450.SZ）	29.64%	28.64%	38.48%
	赢合科技（300457.SZ）	9.62%	11.33%	15.56%
	正业科技（300410.SZ）	13.60%	13.25%	13.42%
	海伦哲（300201.SZ）	14.66%	10.06%	11.83%
	杭可科技（688006.SH）	---	33.84%	32.95%
	平均值	18.17%	19.04%	22.00%
	中值	15.49%	15.32%	16.24%
	超业精密	59.44%	47.37%	47.02%
指标	可比公司	2019 年 7 月末	2018 年末	2017 年末
存货周转率	大族激光（002008.SZ）	1.07	2.66	3.28
	科恒股份（300340.SZ）	0.84	2.27	1.81
	先导智能（300450.SZ）	0.41	0.98	0.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

指标	可比公司	2019 年 7 月末	2018 年末	2017 年末
	赢合科技（300457.SZ）	1.07	2.40	2.18
	正业科技（300410.SZ）	0.82	2.17	2.69
	海伦哲（300201.SZ）	1.22	3.44	4.00
	杭可科技（688006.SH）	0.10	0.85	0.80
	平均值	0.79	2.11	2.18
	中值	0.84	2.27	2.18
	超业精密	0.39	0.54	0.60

注：同行业可比上市公司 2019 年 1-7 月存货余额为对应 2019 年半年报数据。

报告期内，超业精密存货余额占总资产的比例分别为 47.02%、47.37%和 59.44%，均高于同行业平均水平，主要是因为一方面超业精密在手订单较多，随着生产的逐步扩大，加之验收周期较长，导致存货规模较大；另一方面，相较于同行业可比公司，超业精密总资产规模较小。

报告期内，超业精密存货周转率低于同行业平均水平，主要是因为报告期内超业精密在手订单增长较快，导致存货余额大幅增长，与超业精密实际运营情况相符。

（五）补充披露标的资产期末存货水平以及存货周转率下降的合理性，是否存在滞销存货、产品验收率是否合理

1、标的资产各报告期末存货水平以及存货周转率下降的合理性

各报告期末，超业精密存货水平以及存货周转率情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019/7/31	2018/12/31	2017/12/31
原材料	7,497.07	1,893.74	996.74
在产品	28,787.32	6,690.67	6,132.41
库存商品	122.05	122.05	26.83
发出商品	40,584.67	37,648.12	19,595.57
存货合计	76,991.11	46,354.59	26,751.56
存货周转率（次）	0.39	0.54	0.60

各报告期末，超业精密存货账面价值分别为 26,751.56 万元、46,354.59 万元和 76,991.11 万元，存货水平逐年提升；存货周转率分别为 0.60、0.54 和 0.39，存货周转率呈下降趋势，上述情况的合理性分析如下：

（1）超业精密产品验收周期较长

超业精密主要产品为定制化产品，设备发出后，需在客户现场进行设备的安装、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

调试及试运行，经客户验收合格后才能结转成本并确认收入。超业精密数码类锂电池设备产品的验收周期在 6-9 个月左右，动力锂电池设备产品验收周期较长，约为 1-1.5 年，在超业精密处于业务扩张阶段的背景下，较长的验收周期导致存货水平持续上升以及存货周转率的下降。

（2）超业精密在手订单规模持续增长

经过多年的发展，超业精密已经与宁德时代、宁德新能源、孚能科技等行业领先的锂电池生产商建立了稳定的合作关系。截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密在手订单不含税金额共计 137,837.38 万元，其中，已发货待确认收入订单不含税总价 62,489.17 万元、已签订未发货订单不含税总价 75,348.21 万元。2019 年 8-12 月，超业精密新增在手订单 17,716.46 万元。超业精密在手订单规模持续增长，为了满足客户的交付要求，超业精密需按照订单要求进行生产，导致在产品及发出商品余额规模不断增大，即存货水平持续上升。

综上所述，标的公司报告期各期末存货水平的上升以及存货周转率的下降主要受到下游客户订单规模持续增长、发出商品验收周期较长等因素的影响，存货水平情况与标的公司的实际经营情况相符。报告期内，标的公司存货水平情况及存货周转率的下降具有合理性。

2、是否存在滞销存货

截至 2019 年 7 月末，超业精密库龄在 1 年以上的存货占比为 16.85%，其中，库龄在 1 年以上的发出商品占存货余额的比重为 15.63%；库龄在 1 年以上的原材料占存货余额的比重为 1.22%。即超业精密长库龄的存货主要为已发货但尚未完成验收的发出商品。

超业精密设备产品发出后，需在客户现场进行安装、调试，经客户验收完成后才能确认收入，并同时结转对应发出商品成本。由于从产品发往客户现场至客户验收完成需要一定时间，整体验收周期较长，且报告期内，超业精密获取的销售订单规模大幅增加，在上述两个因素的叠加影响下，导致超业精密发出商品规模较大，部分发出商品对应的库龄较长。

综上，超业精密不存在滞销存货的情况。

3、产品验收率是否合理

报告期内，超业精密各期末的发出商品在期后的验收情况良好，产品验收率较高，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

与超业精密的实际经营模式相符，具体验收情况如下：

单位：万元

时点	发出商品对应合同订单金额（不含税）	验收情况					
		期后 6 个月		期后 12 个月		期后 18 个月	
		金额	验收率（%）	金额	验收率（%）	金额	验收率（%）
2017 年 12 月 31 日	31,495.97	17,727.68	56.29	25,062.94	79.58	29,547.14	93.81
2018 年 12 月 31 日	58,393.29	21,166.47	36.25	26,389.09	45.19	---	---
2019 年 7 月 31 日	62,364.39	5,114.26	8.20	---	---	---	---

二、补充披露报告期内超业精密发出商品对应的合同订单情况涉及客户、相关合同金额、验收具体条款及付款安排，并结合合同签订、采购生产、发出商品、确认收入的周期，补充披露发出商品金额较大的合理性，发出商品金额增加与超业精密报告期主要产品产销量情况是否匹配，标的资产存货账面余额与在手订单是否匹配

（一）报告期内超业精密发出商品对应的合同订单情况涉及客户、相关合同金额、验收具体条款及付款安排

报告期各期末，以金额大于 1,000 万元为标准，超业精密发出商品对应的合同订单情况如下：

单位：万元

2019 年 7 月 31 日				
客户	主要付款安排	具体验收条款	合同金额	发出商品金额
孚能科技（赣州）有限公司	按照合同签订、发货、质保期结束分三阶段付款	甲方对乙方所交设备依照国家有关技术标准和双方确认的技术标准进行现场验收	14,373.21	10,236.11
宁德新能源科技有限公司	主要付款方式有 2 种：（1）按照合同签订、货到、验收三阶段付款；（2）按照合同签订、货到、验收、质保期结束分四阶段付款	产品应依买方验收标准进行验收	14,892.29	9,257.25
湖北兴全机械设备有限公司	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	设备依据技术协议在约定时间以内调试完成后，出具《移交调试报告》，试运行期满后由甲方组织相关人员对设备进行最终验收	4,700.85	4,015.30
远东福斯特新能源江苏有限公司	按照合同签订、发货、质保期结束分三阶段付款	甲方根据双方约定的验收标准进行验收，出具验收使用报告给乙方。经双方代表签字，验收工作结束，设备交付使用	4,096.61	3,300.70
珠海冠宇电池有限公司	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	若产品在试用期内的运行状况满足本合同的所有要求，买方开始启动设备验收程序，各项技术指标符合《设备技术协议》要求，视为产品最终验收合格，双方将签发《设备	3,405.79	2,132.26

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		验收报告》		
宁德时代新能源科技股份有限公司	按照合同签订、货到、验收、质保期结束分四阶段付款	验收标准依据设备《技术规格书》，标准设备可参照规格书中相关技术参数。双方另有约定的，从其约定。有国家标准或行业标准的，应同时符合国家标准和行业标准。买方对设备的验收合格并不免除卖方在设备质量保证期限内的质量担保责任	2,512.60	1,871.68
东莞维科电池有限公司	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	运行验收合格后一周内，需方需出具验收报告，运行验收结束方为设备验收合格，设备验收合格的，不免除供方的质保责任	2,769.23	1,609.71
重庆冠宇电池有限公司	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	若产品在试用期内的运行状况满足本合同的所有要求，买方开始启动设备验收程序，各项技术指标符合《设备技术协议》要求，视为产品最终验收合格，双方将签发《设备验收报告》	2,736.64	1,559.54
东莞新能源科技有限公司	按照合同签订、货到、验收分三阶段付款	产品应依买方验收标准进行验收	2,185.17	1,432.84
天津力神电池股份有限公司	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	设备应满足双方已盖章签字的技术协议要求	2,252.21	1,382.75
孚能科技（镇江）有限公司	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	甲方对乙方所交设备依照国家有关技术标准和双方确认的技术标准进行现场验收	2,299.68	1,204.05
合计			56,224.27	38,002.19
总额			62,489.17	42,138.44
占比			89.97%	90.18%

2018 年 12 月 31 日

客户	主要付款安排	具体验收条款	合同金额	发出商品金额
宁德新能源科技有限公司	主要付款方式有 2 种：（1）按照合同签订、货到、验收三阶段付款；（2）按照合同签订、货到、验收、质保期结束分四阶段付款	产品应依买方验收标准进行验收	16,870.62	11,255.21
孚能科技（赣州）有限公司	按照合同签订、发货、质保期结束分三阶段付款	甲方对乙方所交设备依照国家有关技术标准和双方确认的技术标准进行现场验收	14,135.65	9,852.92
湖北兴全机械设备有限公司	按照合同签订、发货、初验、终验、质保期结束分五阶段付款	设备依据技术协议在约定时间以内调试完成后，出具《移交调试报告》，试运行期满后由甲方组织相关人员对设备进行最终验收	4,700.85	4,015.30
重庆冠宇电池有限公司	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	若产品在试用期内的运行状况满足本合同的所有要求，买方开始启动设备验收程序，各项技术指标符合《设备技术协议》要求，视为产品最终验收合格，双方将签发《设备验收报告》	4,390.70	2,632.05
宁德时代新能源科技股份有限公司	按照合同签订、货到、验收、质保期结束分四阶段付款	验收标准依据设备《技术规格书》，标准设备可参照规格书中相关技术参数。双方另有约定的，从其约定。有国家标准或行业标准的，应同时符合国家标准和行业标准。买方对	3,524.52	2,322.92

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		设备的验收合格并不免除卖方在设备质量保证期限内的质量担保责任		
广西卡耐新能源有限公司	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	合同设备经全部上述流程检验，确认达到合同指示的技术规格、性能和保证指标后，甲方向乙方寄出验收文件，对合同设备进行的验收	3,808.55	2,093.57
东莞维科电池有限公司	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	产品应依买方验收标准进行验收	2,769.23	1,591.61
安普瑞斯（无锡）有限公司	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	甲方根据技术要求、技术协议内容进行正式验收，并出具验收报告和验收数据等	1,875.97	1,117.70
合计			52,076.09	34,881.28
总额			58,393.29	39,206.46
占比			89.18%	88.97%

2017 年 12 月 31 日

客户	主要付款安排	具体验收条款	合同金额	发出商品金额
宁德新能源科技有限公司	主要付款方式有 2 种：（1）按照合同签订、货到、验收三阶段付款；（2）按照合同签订、货到、验收、质保期结束分四阶段付款	产品应依买方验收标准进行验收	10,562.39	6,561.10
广西卡耐新能源有限公司	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	合同设备经全部上述流程检验，确认达到合同指示的技术规格、性能和保证指标后，甲方向乙方寄出验收文件，对合同设备进行的验收	6,529.91	3,893.34
宁德时代新能源科技股份有限公司	主要付款方式有 3 种：（1）按照合同签订、货到、质保期结束分三阶段付款；（2）按照合同签订、货到、验收、质保期结束分四阶段付款；（3）按照货到、验收分两阶段付款	验收标准依据设备《技术规格书》，标准设备可参照规格书中相关技术参数。双方另有约定的，从其约定。有国家标准或行业标准的，应同时符合国家标准和行业标准。买方对设备的验收合格并不免除卖方在设备质量保证期限内的质量担保责任	3,812.76	2,335.73
东莞新能源科技有限公司	主要付款方式有 2 种：（1）按照合同签订、货到、验收三阶段付款；（2）按照合同签订、货到、验收、质保期结束分四阶段付款	产品应依买方验收标准进行验收	2,598.02	1,431.27
肇庆遨优动力电池有限公司	主要付款方式有 2 种：（1）按照合同签订、发货、质保期结束三阶段付款；（3）按照合同签订、验收分两阶段付款	卖方提供的设备必须是全新现货，符合国家标准及合同约定的规格、型号、数量和技术性能	1,380.51	1,197.92
南昌卡耐新能源有限公司	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	合同设备经全部上述流程检验，确认达到合同指示的技术规格、性能和保证指标后，甲方向乙方寄出验收文件，对合同设备进行验收	1,903.85	1,112.36
合计			26,787.44	16,531.71
总额			31,495.97	19,678.12
占比			85.05%	84.01%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）结合合同签订、采购生产、发出商品、确认收入的周期，补充披露发出商品金额较大的合理性，发出商品金额增加与超业精密报告期主要产品产销量情况是否匹配，标的资产存货账面余额与在手订单是否匹配

1、超业精密合同签订、采购生产情况

报告期内，超业精密与主要客户均签订了合同，合同签订情况详见本问题“二、补充披露报告期内超业精密发出商品对应的合同订单情况涉及客户、相关合同金额、验收具体条款及付款安排，并结合合同签订、采购生产、发出商品、确认收入的周期，补充披露发出商品金额较大的合理性，发出商品金额增加与超业精密报告期主要产品产销量情况是否匹配，标的资产存货账面余额与在手订单是否匹配/（一）报告期内超业精密发出商品对应的合同订单情况涉及客户、相关合同金额、验收具体条款及付款安排”。

超业精密主要采用“按订单生产”的经营模式，根据与客户签署的合同合理安排生产。报告期内，超业精密生产情况如下：

单位：台

项目	2019 年 7 月末	2018 年末	2017 年末
包装机	47	140	108
冲片机	25	20	35
除气终封机	9	26	16
叠片机	39	48	30
焊接机	31	15	12
注液机	54	125	136
组合设备	4	30	13
合计	209	404	350

2、发出商品

报告期内，超业精密发出商品账面价值分别为 19,595.57 万元、37,648.12 万元和 40,584.67 万元，占存货账面价值的比例为 73.25%、81.22%和 52.71%，占比较高。

3、确认收入的周期

超业精密数码类锂电池设备产品的验收周期在 6-9 个月左右，动力锂电池设备产品验收周期较长，约为 1-1.5 年。具体详见本问题“一、结合标的资产主要产品发出商品至产品验收周期、收入确认时点、现有存货库龄情况、可比公司水平等，补充披露标的资产期末存货水平以及存货周转率下降的合理性，是否存在滞销存货，产品验收率是否合理/（一）超业精密客户验收流程和周期/2、验收周期”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、发出商品金额较大具有合理性

超业精密发出商品账面价值较高，主要系因超业精密产品验收周期较长且超业精密报告期内所获订单规模不断扩大这两个因素叠加影响所致，符合公司实际经营情况，具有合理性。具体详见本回复“问题 11/一、结合标的资产主要产品发出商品至产品验收周期、收入确认时点、现有存货库龄情况、可比公司水平等，补充披露标的资产期末存货水平以及存货周转率下降的合理性，是否存在滞销存货，产品验收率是否合理/（五）补充披露标的资产期末存货水平以及存货周转率下降的合理性，是否存在滞销存货、产品验收率是否合理/1、标的资产各报告期末存货水平以及存货周转率下降的合理性”。

5、发出商品金额增加与超业精密报告期主要产品产销量相匹配

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
当期库存商品转入发出商品金额（万元）	16,390.00	39,454.81	28,327.68
当期完成生产并已入库的主要产品数量（台）	209	404	350
当期主要产品销量（台）	184	395	344

根据上表，报告期内，超业精密当期库存商品转入发出商品金额分别为 28,327.68 万元、39,454.81 万元和 16,390.00 万元；当期已完成生产并已入库的主要产品数量分别为 350 台、404 台和 209 台；当期主要产品销量分别为 344 台、395 台和 184 台。

综上，报告期内，超业精密当期发出商品增加额（即当期库存商品转入发出商品金额）与当期完成生产并已入库的主要产品数量变动趋势保持一致。此外，综合考虑超业精密发出商品的验收周期（数码类锂电池设备验收周期约为 6-9 个月，动力锂电池设备验收周期约为 1-1.5 年）以及超业精密报告期内营业收入的主要组成为消费电子类锂电池业务这两个因素，报告期内，超业精密当期发出商品增加额与当期主要产品销量相匹配。

6、超业精密存货账面余额与在手订单相匹配

超业精密的产品为定制化产品，采用“按订单生产”的模式组织生产，存货账面余额与在手订单相匹配，截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密存货账面余额与在手订单情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 7 月末
存货账面余额	76,991.11
在手订单不含税金额	137,837.38
占比	55.86%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、结合合同相关条款及实际经营中验收情况，补充披露超业精密对发出商品的内部控制措施及具体收入确认政策，发出商品的确认及收入确认是否符合《企业会计准则》相关规定

（一）超业精密发出商品的内部控制措施

标的公司制定了《存货管理制度》等相关制度，针对发出商品的主要内部控制措施如下：

1、销售部门根据已签订的合同，接受订单。PMC 部根据交货期等需求，组织各部门开会讨论，确认相关时间节点，以实现承诺客户交货期。经客户预验收完成后，由销售部发出《出货通知单》，并经销售部领导批准后送至生产部、仓储部、售后部，后续安排货运；

2、货物发出之后，由销售部门对客户发出物流信息跟踪，售后技术人员提前抵达客户现场，进行设备运抵前的的准备工作，仓储部跟进《送货单》的回签；

3、货物送抵客户处后，需由客户仓库人员签名、盖章确认，待回签后提交销售部，进行台帐登记，相关材料正本存档财务；

4、财务部门根据《销售出库单》和货物运输单确认核算，同时市场部根据订单台帐核算发出商品；

5、在设备现场安装调试期间，对客户机台操作人员进行培训，填写《培训记录表》；在设备试运行并符合双方签订的技术协议参数条件后，由客户发起验收流程，后续取得客户已签字或盖章确认的《验收报告》；

6、财务部门根据客户签字或盖章确认的《验收报告》，确认对应销售收入。

（二）超业精密的具体收入确认政策

1、超业精密自身收入确认政策

超业精密具体收入确认原则为：

1）设备销售业务的收入确认

超业精密根据与客户签订的购销合同安排生产，在将设备送达客户指定厂区后进行设备的安装调试，并由客户签署验收单，超业精密在收到客户签署的验收单时确认收入。

2）配件销售业务的收入确认

对于需经安装调试的相关配件，超业精密在收到客户签署的验收单时确认收入；对于仅需检验交付的相关配件，超业精密在将配件交付给客户并经客户签收后确认收入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、同行业可比公司收入确认政策

根据公开信息，同行业可比公司主要收入确认政策如下：

公司名称	产品类型	主要收入确认政策
先导智能	内销-成套设备	按照销售合同约定的时间、交货方式及交货地点，将合同约定的货物全部交付给买方并经其验收合格、获得经过买方确认的验收证明后即确认收入
	内销-配件	不再保留与该项目相关的货物的继续管理权，也不对该货物实施控制，货物的全部重要风险和报酬转移给买方，与交易相关的经济利益能够流入企业时，根据合同的约定价款确认收入
	外销	向国外客户销售产品主要是以 FOB 形式出口，在出口报关完成后确认收入
赢合科技	主营业务	在产品交付客户处安装调试完成，经客户验收合格后确认收入
	零件销售	在发出零件时，依据零件《出库单》确认收入
杭可科技	设备及相关配件销售和改造	① 需经调试并验收的设备及相关配件：按照合同约定的时间、交货方式及交货地点，将合同约定的货物全部交付给买方并安装、调试及试运行，经买方验收合格、取得经过买方确认的验收证明后即确认收入；② 仅需检验交付的设备及相关配件：按照合同确认的发货时间发货，经买方对产品数量、型号、规格及包装状态进行检验并接受产品后确认收入
	配件销售	按照合同确认的发货时间发货，不再保留该货物的继续管理权，也不对该货物实施控制，货物的主要风险和报酬转移给买方，与交易相关的经济利益能够流入企业时，根据合同约定的价款确认收入

经对比分析，并结合超业精密发出商品验收情况，超业精密发出商品的确认及收入确认符合《企业会计准则》相关规定。

四、补充披露针对存货具体核查措施，包括但不限于：核查范围、核查方法及核查结论。并就充分性和有效性发表明确意见，补充披露终端客户是否存在违约风险，是否足额计提存货跌价准备

（一）补充披露针对存货具体核查措施，包括但不限于：核查范围、核查方法及核查结论。并就充分性和有效性发表明确意见

1、核查范围

存货核查范围覆盖各报告期末存货余额。

报告期内各期末，超业精密存货情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 7 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	7,497.07	9.74	1,893.74	4.09	996.74	3.73
在产品	28,787.32	37.39	6,690.67	14.43	6,132.41	22.92

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 7 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
库存商品	122.05	0.16	122.05	0.26	26.83	0.10
发出商品	40,584.67	52.71	37,648.12	81.22	19,595.57	73.25
合计	76,991.11	100.00	46,354.59	100.00	26,751.56	100.00

2、核查方法

（1）对原材料、在产品、库存商品的核查方法

1）2019 年 8 月 30 日，我们对原材料、在产品、库存商品等存货执行监盘程序，检查其数量及状况，查看是否存在残次、呆滞情况，存货抽盘比例合计为 90.03%，账实核对基本一致，不存在较大存货盘盈、盘亏情况监盘情况如下：

单位：万元

存货类别	账面余额	监盘金额	监盘比例(%0
原材料	7,504.49	3,867.92	51.54
库存商品	197.87	197.87	100
在产品	28,787.32	28,787.32	100
合计	36,489.68	32,853.11	90.03

注：2019 年 8 月 30 日监盘金额已通过收发倒推至 2019 年 7 月 31 日

2）2）采用审计抽样对报告期内大额材料采购合同进行核查，并获取对应送货单、入库单、发票和付款凭证等原始凭证，核查报告期内材料采购的真实性及完整性；

3）对资产负债表日前后的采购入库和销售出库进行截止性测试，抽取相关订单、入库单、发票、银行回单等，检查材料采购入库和成本结转期间是否正确。

（2）对发出商品的核查方法：

1）获取发出商品的明细表，核查发出商品的品种、数量和金额与库存商品的结转额是否一致，并检查期后结转成本的情况，检查金额是否一致。经核查，超业精密库存商品结转发出商品，以及期后发出商品结转成本未发现异常，计数准确；

2）获取发出商品相关的合同、送货单客户验/签收单据，核查相关单据凭证的数据信息是否一致，确认发出商品的真实性。经核查，发出商品的相关单据、合同等凭证齐全，时间、地点、名称等数据前后一致，客户验/签收信息准确无误；

3）结合生产流程以及存货流转过程，采用审计抽样对发出商品生产过程中的 BOM 表，原材料领料单，送货单等进行核查。经核查，发出商品的成本构成真实准确，未发现异常情况；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4）对发出商品执行函证程序，包括发出商品明细、数量、对应合同执行情况等。回函统计情况如下：

单位：万元

时点	账面余额	函证金额	发函比例(%)	回函金额	回函比例(%)
2017 年 12 月 31 日	19,678.12	18,081.93	91.89	10,717.19	54.46
2018 年 12 月 31 日	39,206.46	36,312.88	92.62	29,065.97	74.14
2019 年 7 月 31 日	42,138.44	39,116.31	92.83	23,299.98	55.29

针对未回函的客户，执行以下替代程序：

A. 检查实际收款与销售合同或协议约定的发货款是否一致，检查销售合同或协议约定发货情况与实际发货情况是否一致；

B. 检查出库单、送货单等相关单据；

C. 检查发出商品期后确认收入的验收情况，检查验收单、发票、银行流水单等相关单据。

5）对部分主要客户进行实地走访，查看发出商品的实际运行情况。

3、核查结论

经核查，超业精密报告期内的存货真实、合理，核查范围、核查方法充分有效。

（二）补充披露终端客户是否存在违约风险，是否足额计提存货跌价准备

1、终端客户是否存在违约风险

超业精密实行“立足于下游行业优质客户”的发展策略，在业务发展与具体订单的接洽上，更倾向于与下游重点优质客户开展长期、深度的合作。超业精密已经成功开拓了包括宁德新能源、宁德时代、孚能科技、卡耐新能源在内的诸多大型锂电池生产企业。报告期内，超业精密与客户合作稳定，合作期间未出现重大违约情况，终端客户的违约风险整体可控，具体详见本回复“问题 7/一、结合标的资产发生多起设备款项支付纠纷的原因、行业内可比公司经营情况，主要客户扩产情况，是否存在产能大幅扩张或已出现产能过剩、在手订单情况，补充披露标的资产主要客户是否存在经营风险，对超业精密经营和持续盈利能力会否产生重大不利影响/（四）超业精密主要客户经营风险较小，对超业精密经营和持续盈利能力产生重大不利影响的风险较低”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、超业精密各期存货跌价准备计提情况

单位：万元

项目	2019 年 7 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	存货跌价准备	占存货余额的比例（%）	存货跌价准备	占存货余额的比例（%）	存货跌价准备	占存货余额的比例（%）
原材料	7.42	0.10	11.86	0.62	11.86	1.18
在产品	---	---	---	---	---	---
库存商品	75.82	38.32	75.82	38.32	---	---
发出商品	1,553.77	3.69	1,558.34	3.97	82.55	0.42
合计	1,637.01	2.08	1,646.02	3.43	94.40	0.35

报告期内各期末，超业精密存货跌价准备金额占存货账面余额的比例分别为 0.35%、3.43%和 2.08%。超业精密 2018 年计提跌价准备金额较大，主要原因为：超业精密 2017 年与湖北兴全机械设备有限公司签订总金额为 5,500 万元的购销合同，约定送货后 180 天内完成验收；超业精密于 2018 年 3-4 月将设备运送至客户指定地点，共计收取对方货款 3,300 万元，因终端客户生产经营计划出现变化，尚未验收上述设备和支付剩余款项，发出商品存在减值迹象，超业精密按照发出商品成本 4,015.30 万元及销项税合计金额与预收货款的差额计提了存货跌价准备 1,514.44 万元。

2017 年末，超业精密存货跌价准备计提比例较低，但高于同行业可比上市公司先导智能和赢合科技；2018 年末及 2019 年 7 月末，超业精密计提的存货跌价准备比例与同行业可比上市公司相近，具体情况如下表所示：

指标	可比公司	2019 年 7 月末	2018 年末	2017 年末
存货跌价准备计提比例（%）	大族激光（002008.SZ）	5.01	4.23	5.48
	科恒股份（300340.SZ）	1.39	2.13	1.50
	先导智能（300450.SZ）	0.36	0.43	0.22
	赢合科技（300457.SZ）	0.39	0.44	0.34
	正业科技（300410.SZ）	5.13	4.52	3.88
	海伦哲（300201.SZ）	3.68	5.36	3.95
	杭可科技（688006.SH）	-	2.15	0.90
	平均值	2.66	2.75	2.32
	中值	2.54	2.15	1.50
	超业精密	2.08	3.43	0.35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上所述，报告期内，超业精密与客户合作稳定，合作期间未出现重大违约情况，终端客户的违约风险整体可控，存货跌价准备计提较为充分。

五、核查意见

经核查，我们认为：

1、受下游客户订单规模持续增长、发出商品验收周期较长等因素的影响，报告期内，超业精密存货水平及存货周转率的下降具有合理性；不存在滞销存货现象，产品验收情况良好，产品验收率与超业精密实际经营情况相符；

2、超业精密发出商品账面价值较高，主要系因超业精密产品验收周期较长且超业精密报告期内所获订单规模不断扩大影响所致，符合公司实际经营情况，具有合理性；发出商品金额增加与超业精密报告期主要产品产销量情况匹配，存货账面余额与在手订单匹配；

3、经对比分析，并结合超业精密发出商品验收情况，超业精密发出商品的确认及收入确认符合《企业会计准则》相关规定；

4、经核查，超业精密报告期内的存货真实、合理，核查范围及核查方法的有效性较高；报告期内，超业精密与客户合作稳定，合作期间未出现重大违约情况，终端客户的违约风险较低，存货跌价准备计提较为充分。

问题 12. 申请文件显示，1）各报告期末，超业精密应收票据余额分别为 9,631.95 万元、22,552.94 万元和 5,427.07 万元，占资产总额的比例为 16.93%、23.05%和 4.19%。2018 年末应收票据余额较 2017 年末增加 12,920.99 万元，增幅 134.15%，主要系因超业精密业务规模扩大，营业收入增长较快，下游客户多采用银行承兑汇票方式结算所致。2019 年 7 月末应收票据余额较 2018 年末减少 17,125.87 万元，降幅为 75.94%，主要系 2019 年上半年背书贴现票据导致。2019 年 7 月末货币资金余额较 2018 年末增加 30,101.75 万元，增幅为 4,464.61%，主要系因应收票据贴现回款及收回理财产品所致。2）截止 2019 年 7 月 31 日，超业精密质押 31,094,934.66 元应收票据用于开具银行承兑汇票。3）审计报告显示，期末公司已背书或贴现且资产负债表日尚未到期的应收票据的期末终止确认金额为 89,073,045.92 元。4)截至各报告期末，超业精密应收账款账面价值分别为 4,451.17 万元、7,262.59 万元和 5,759.94 万元。请你公司：1)以列表形式补充披露报告期各期末，超业精密应收票据前五大客户名称、账面余额、销售内容、票据类别以及报告期商业承兑汇票具体情况。2）补充披露 2019 年上半年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

背书贴现票据具体情况，票据贴现金额、利率和手续费情况，对部分应收票据采用质押贷款而非贴现的商业合理性。3）结合超业精密营业收入情况及结算情况，与客户的质保金约定，补充披露报告期应收账款及应收票据水平的合理性。4）补充披露标的资产各报告期期后应收账款回款情况。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、以列表形式补充披露报告期各期末，超业精密应收票据前五大客户名称、账面余额、销售内容、票据类别以及报告期商业承兑汇票具体情况

（一）应收票据明细表

各报告期末，超业精密的应收票据账面余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 7 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	4,331.13	22,552.94	9,546.45
商业承兑汇票	1,095.94	---	85.50
合计	5,427.07	22,552.94	9,631.95

报告期各期末，超业精密应收票据余额分别为 9,631.95 万元、22,552.94 万元和 5,427.07 万元，占资产总额的比例分别为 16.93%、23.05%和 4.19%。2018 年末，应收票据余额较 2017 年末增加 12,920.99 万元，增幅为 134.15%，主要系因超业精密业务规模扩大，营业收入增长较快，下游客户多采用银行承兑汇票方式结算所致；2019 年 7 月末，应收票据余额较 2018 年末减少 17,125.87 万元，降幅为 75.94%，主要系因 2019 年上半年票据背书以及票据到期所致。

（二）各报告期末应收票据前五大客户情况：

单位：万元

期间	客户名称	票据类型	销售内容	金额
2019 年 1-7 月	宁德新能源科技有限公司	银行承兑汇票	包装机、注液机、焊接机、配件及其他	3,035.36
	孚能科技（镇江）有限公司	银行承兑汇票	包装机、除气终封机、配件及其他	1,180.60
	远东福斯特新能源江苏有限公司	商业承兑汇票	包装机	1,153.62
	宁德时代新能源科技股份有限公司	银行承兑汇票	注液机、包装机、除气终封机、配件及其他	57.50
	安普瑞斯（无锡）有限公司	银行承兑汇票	包装机、注液机、配件及其他	20.00
	合计			5,447.08

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期间	客户名称	票据类型	销售内容	金额
2018 年度	孚能科技（赣州）有限公司	银行承兑汇票	注液机、包装机、焊接机、除气终封机、配件及其他	13,003.40
	宁德新能源科技有限公司	银行承兑汇票	包装机、注液机、焊接机、配件及其他	6,388.54
	东莞新能源科技有限公司	银行承兑汇票	包装机、注液机、焊接机、配件及其他	1,020.04
	宁德时代新能源科技股份有限公司	银行承兑汇票	注液机、包装机、焊接机、除气终封机、组合设备、配件及其他	719.71
	安普瑞斯（无锡）有限公司	银行承兑汇票	包装机、注液机、配件及其他	619.20
	合计			21,750.89
2017 年度	宁德新能源科技有限公司	银行承兑汇票	包装机、注液机、焊接机、配件及其他	6,546.17
	广西卡耐新能源有限公司	银行承兑汇票	包装机、冲片机、叠片机、除气终封机、注液机、配件及其他	1,600.00
	宁德时代新能源科技股份有限公司	银行承兑汇票	包装机、注液机、组合设备	1,265.79
	东莞新能源科技有限公司	银行承兑汇票	包装机、注液机、焊接机、配件及其他	122.49
	东莞市迈科新能源有限公司	商业承兑汇票	包装机	90.00
	合计			9,624.45

（三）各报告期末商业承兑汇票情况

1、各报告期末商业承兑汇票具体情况

单位：万元

期间	客户名称	销售内容	金额
2019 年 7 月末	远东福斯特新能源江苏有限公司	包装机、除气终封机、配件及其他	1,153.62
2017 年末	东莞市迈科新能源有限公司	包装机	90.00

2、按组合计提预期信用损失的应收票据

单位：万元

账龄	2019 年 7 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	账面价值
1 年以内	1,153.62	57.68	5.00	1,095.94
账龄	2018 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	账面价值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

账龄	2019 年 7 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	账面价值
1 年以内	---	---	---	---
账龄	2017 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	账面价值
1 年以内	90.00	4.50	5.00	85.50

二、补充披露 2019 年上半年背书贴现票据具体情况，票据贴现金额、利率和手续费情况，对部分应收票据采用质押贷款而非贴现的商业合理性

（一）补充披露 2019 年上半年背书贴现票据具体情况，票据贴现金额、利率和手续费情况

2019 年 1-7 月，超业精密存在票据背书，不存在票据贴现情况。票据背书情况如下：

1、超业精密 2019 年 1-7 月超业精密票据背书情况

单位：万元

前手单位	票据类型	背书单位	金额
安普瑞斯（无锡）有限公司	银行承兑汇票	基恩士（中国）有限公司	42.00
东莞维科电池有限公司	银行承兑汇票	广东亚德客智能装备有限公司	11.72
东莞新能源科技有限公司	银行承兑汇票	东莞市城山机械有限公司	184.00
	银行承兑汇票	东莞市合展精密机械有限公司	5.20
	银行承兑汇票	东莞市科振精密机械有限公司	1.82
	银行承兑汇票	东莞市锐科精密机械有限公司	4.41
	银行承兑汇票	东莞市银鑫精密机械有限公司	5.20
	银行承兑汇票	东莞市正禹机电有限公司	1.62
	银行承兑汇票	费斯托（中国）有限公司	6.56
	银行承兑汇票	广东亚德客智能装备有限公司	3.46
	银行承兑汇票	基恩士（中国）有限公司	2.53
	银行承兑汇票	米思米（中国）精密机械贸易有限公司	43.62
	银行承兑汇票	深圳市大和轴承机械有限公司	30.51
	银行承兑汇票	深圳市长荣科机电设备有限公司	687.65
多氟多新能源科技有限公司	银行承兑汇票	东莞市晨浩智能科技有限公司	10.00
	银行承兑汇票	东莞市威旭机电设备有限公司	20.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

前手单位	票据类型	背书单位	金额
	银行承兑汇票	易格斯拖链轴承仓储贸易（上海）有限公司	10.00
孚能科技（赣州）有限公司	银行承兑汇票	广州橘子电气有限公司	80.00
广西卡耐新能源有限公司	银行承兑汇票	东莞市科振精密机械有限公司	100.00
	银行承兑汇票	易格斯拖链轴承仓储贸易（上海）有限公司	50.00
海通恒信国际租赁股份有限公司	银行承兑汇票	东莞市南城仁泽机械加工厂	43.61
	银行承兑汇票	东莞市正禹机电有限公司	100.00
	银行承兑汇票	广东奥普特科技股份有限公司	100.00
	银行承兑汇票	深圳市长荣科机电设备有限公司	50.00
惠州市豪鹏科技有限公司	银行承兑汇票	东莞市京品精密模具有限公司	20.00
	银行承兑汇票	东莞市卡福自动化科技有限公司	20.00
	银行承兑汇票	东莞市锐科精密机械有限公司	10.00
	银行承兑汇票	深圳市鼎阳机电设备有限公司	99.00
江苏时代新能源科技有限公司	银行承兑汇票	东莞市锐科精密机械有限公司	1.07
	银行承兑汇票	广州市新栋力超声电子设备有限公司	0.17
	银行承兑汇票	深圳德康威尔科技有限公司	2.35
江苏双登富朗特新能源有限公司	银行承兑汇票	东莞市科振精密机械有限公司	20.67
	银行承兑汇票	深圳锦帛方激光科技有限公司	20.29
	银行承兑汇票	深圳市创世纪机械有限公司	12.07
	银行承兑汇票	深圳市星谊技术有限公司	9.64
宁波维科电池有限公司	银行承兑汇票	东莞鸿迪机械有限公司	48.79
	银行承兑汇票	东莞市鸿起精密机械有限公司	5.00
	银行承兑汇票	东莞市奕锋机械有限公司	35.91
	银行承兑汇票	广州市新栋力超声电子设备有限公司	8.50
	银行承兑汇票	基恩士（中国）有限公司	34.44
宁德时代新能源科技股份有限公司	银行承兑汇票	东莞市晨浩智能科技有限公司	128.94
	银行承兑汇票	东莞市冠之发自动化设备有限公司	3.74
	银行承兑汇票	东莞市汇翔精密五金有限公司	60.19
	银行承兑汇票	东莞市铭穗精密五金制品有限公司	20.23
	银行承兑汇票	东莞市铭穗精密五金制品有限公司	15.79
	银行承兑汇票	东莞市锐科精密机械有限公司	2.65
	银行承兑汇票	东莞市鑫益机械设备有限公司	32.70

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

前手单位	票据类型	背书单位	金额
	银行承兑汇票	东莞市正禹机电有限公司	48.25
	银行承兑汇票	费斯托（中国）有限公司	1.99
	银行承兑汇票	广东奥普特科技股份有限公司	200.00
	银行承兑汇票	广东洲达机械配件有限公司	5.34
	银行承兑汇票	基恩士（中国）有限公司	0.27
	银行承兑汇票	深圳德康威尔科技有限公司	48.89
	银行承兑汇票	深圳市大和轴承机械有限公司	62.25
	银行承兑汇票	深圳市星谊技术有限公司	67.57
宁德新能源科技有限公司	银行承兑汇票	东莞宝特电业有限公司	101.13
	银行承兑汇票	东莞市晨浩智能科技有限公司	1,955.55
	银行承兑汇票	东莞市城山机械有限公司	401.30
	银行承兑汇票	东莞市景炎电子有限公司	9.38
	银行承兑汇票	东莞市科晟工业材料有限公司	29.60
	银行承兑汇票	东莞市科振精密机械有限公司	213.13
	银行承兑汇票	东莞市南城仁泽机械加工厂	125.60
	银行承兑汇票	东莞市青峰精密机械有限公司	9.49
	银行承兑汇票	东莞市锐科精密机械有限公司	30.80
	银行承兑汇票	东莞市瑞腾精密机械有限公司	16.85
	银行承兑汇票	东莞市鑫益机械设备有限公司	10.08
	银行承兑汇票	东莞市银鑫精密机械有限公司	2.44
	银行承兑汇票	东莞市元银机电有限公司	258.30
	银行承兑汇票	东莞市正禹机电有限公司	52.69
	银行承兑汇票	东莞迅控自动化科技有限公司	245.05
	银行承兑汇票	东莞致宏精密模具有限公司	366.00
	银行承兑汇票	费斯托（中国）有限公司	1,533.34
	银行承兑汇票	福州派可吉贸易有限公司	35.00
	银行承兑汇票	广东奥普特科技股份有限公司	202.26
	银行承兑汇票	广东亚德客智能装备有限公司	235.79
	银行承兑汇票	广东洲达机械配件有限公司	5.50
	银行承兑汇票	广州飞升精密设备有限公司	90.52
	银行承兑汇票	基恩士（中国）有限公司	703.89

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

前手单位	票据类型	背书单位	金额
	银行承兑汇票	米思米（中国）精密机械贸易有限公司	327.64
	银行承兑汇票	青岛锐捷智能仪器有限公司	111.50
	银行承兑汇票	上海芳贺电机有限公司	78.03
	银行承兑汇票	深圳德康威尔科技有限公司	628.73
	银行承兑汇票	深圳锦帛方激光科技有限公司	4.52
	银行承兑汇票	深圳市鼎阳机电设备有限公司	3.37
	银行承兑汇票	深圳市星谊技术有限公司	390.24
	银行承兑汇票	深圳市研控自动化科技有限公司	177.60
	银行承兑汇票	深圳市长荣科机电设备有限公司	208.58
	银行承兑汇票	苏州威可达超声科技有限公司	294.26
	银行承兑汇票	易格斯拖链轴承仓储贸易（上海）有限公司	129.08
青海时代新能源科技有限公司	银行承兑汇票	东莞市冠之发自动化设备有限公司	9.11
	银行承兑汇票	东莞市科振精密机械有限公司	4.41
	银行承兑汇票	基恩士（中国）有限公司	158.64
	银行承兑汇票	深圳德康威尔科技有限公司	18.29
桑顿新能源科技有限公司	银行承兑汇票	广东洲达机械配件有限公司	14.20
	银行承兑汇票	基恩士（中国）有限公司	10.00
远东福斯特新能源江苏有限公司	银行承兑汇票	东莞市晨浩智能科技有限公司	20.00
	银行承兑汇票	东莞市裕信五金制品有限公司	10.00
	银行承兑汇票	福州派可吉贸易有限公司	50.00
	银行承兑汇票	广州橘子电气有限公司	210.00
	银行承兑汇票	米思米（中国）精密机械贸易有限公司	50.00
	银行承兑汇票	上海芳贺电机有限公司	100.00
	银行承兑汇票	深圳市星谊技术有限公司	33.18
	银行承兑汇票	中茂电子（深圳）有限公司东莞服务部	13.24
浙江锋锂新能源科技有限公司	银行承兑汇票	费斯托（中国）有限公司	142.80
中航锂电科技有限公司	银行承兑汇票	东莞市城山机械有限公司	14.59
中山天贸电池有限公司	银行承兑汇票	东莞市城山机械有限公司	5.00
	银行承兑汇票	广东奥普特科技股份有限公司	15.00
合计			12,506.29

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、超业精密背书票据利率及手续费情况

根据工商银行东莞分行的规定，超业精密背书票据无利率规定，根据每张票据到期时间的不同，收取不同标准的手续费。到期日在 90 天以内的票据，手续费为票面金额的 0.05%；到期日在 90~180 天的票据，手续费为票面金额的 0.06%。截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密无到期日在 180 天以上的票据。

（二）对部分应收票据采用质押而非贴现的商业合理性

超业精密以应收票据向银行质押的手续费费率水平位于 0.05%-0.06%区间，而根据上海票据交易所发布的《2019 年上半年票据市场运行情况》，票据贴现加权平均利率为 3.64%，以应收票据向银行质押的安排所对应利率远低于票据贴现的利率，综上，超业精密出于成本效益的考虑，选择以应收票据向银行质押，可降低企业的融资费用，具有商业合理性。

三、结合超业精密营业收入情况及结算情况，与客户的质保金约定，补充披露报告期应收账款及应收票据水平的合理性

（一）超业精密与客户的质保金约定

质保金比例一般为合同金额的 10%。质保期一般设置为 1-2 年，一般自产品验收合格后起算，质保期满后支付。具体结算比例及支付节点，由超业精密与客户经过协商确定。超业精密与客户的结算模式，具体详见本回复“问题 13/一、请你公司结合截止 2019 年 7 月 31 日在手订单金额，在手订单预计销售时间，与客户销售模式等情况，补充披露预收账款余额与在手订单的匹配性/（二）超业精密与客户的结算模式”。

（二）补充披露报告期应收账款及应收票据水平的合理性

1、报告期内，超业精密应收款项与营业收入的对比情况

报告期各期末，超业精密已背书且各期末尚未到期但终止确认的应收票据情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 7 月末	2018 年末	2017 年末
银行承兑汇票	8,907.30	4,816.52	2,245.13
商业承兑汇票	---	---	---
合计	8,907.30	4,816.52	2,245.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，超业精密应收款项的账面余额占营业收入的比重如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月 /2019 年 7 月末	2018 年度 /2018 年末	2017 年度 /2017 年末
应收票据	5,484.76	22,552.94	9,636.45
应收账款	6,674.41	8,319.58	4,769.72
应收款项合计	12,159.17	30,872.52	14,406.17
营业收入	23,091.17	32,966.24	16,289.96
占比	52.66%	93.65%	88.44%
其中：应收账款占比	28.90%	25.24%	29.28%
应收票据占比	23.75%	68.41%	59.16%

报告期内，超业精密应收账款账面余额占营业收入的比重相对稳定，符合企业与客户约定的收款方式；应收票据占比较高主要系超业精密业务扩大，预收了大量的货款，客户越来越多通过应收票据结算所致，2019 年 1-7 月应收票据降低主要是因为预收孚能科技 2.36 亿应收票据在当期到期承兑。综上，应收账款及应收票据水平与超业精密经营情况相匹配，具有合理性。

四、补充披露标的资产各报告期期后应收账款回款情况

报告期各期末，超业精密应收账款的期后回款情况如下表所示：

单位：万元

期间	应收账款余额	截至 2019 年 12 月 31 日期后回款金额	回款比例（%）
2019 年 7 月 31 日	6,279.69	2,174.54	34.63
2018 年 12 月 31 日	7,914.45	5,790.32	73.16
2017 年 12 月 31 日	4,769.72	4,768.12	99.97

注：以上应收账款余额不包括单项金额重大并计提坏账准备的应收账款。

根据上表，超业精密应收账款余额回款情况良好，大部分应收账款均能在 1-2 年左右收回，回款情况在报告期内保持稳定。

五、核查意见

经核查，我们认为：

1、上市公司已经以列表形式对超业精密应收票据前五大客户情况进行了补充披露；

2、超业精密出于成本效益的考虑，选择以应收票据向银行质押，可降低企业整体融资费用，具有商业合理性；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、报告期内，超业精密应收款项整体水平保持稳定，占营业收入比重较高，应收账款及应收票据水平具有合理性；

4、超业精密应收账款余额回款情况良好，大部分应收账款均能在 1-2 年左右收回，回款情况在报告期内保持稳定。

问题 13. 申请文件显示，1）2018 年度、2019 年 1-7 月超业精密营业收入分别为 32,966.24 万元、23,091.17 万元。2）超业精密主要实行“按订单生产”的经营模式，主要采用“预付款发货款—验收款质保金”的销售结算模式。在销售合同签订后收取合同金额的 30%作为预付款，发货前向客户收取合同金额的 30%-60%作为发货款，完成验收后合同金额的 0%-30%。截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密的已签未发货订单金额合计约 7.53 亿元，超业精密预收款 69,317.90 万元。请你公司结合截止 2019 年 7 月 31 日在手订单金额，在手订单预计销售时间，与客户销售模式等情况，补充披露预收账款余额与在手订单的匹配性。请独立财务顾问、会计师核查并发表意见。

回复：

一、请你公司结合截止 2019 年 7 月 31 日在手订单金额，在手订单预计销售时间，与客户销售模式等情况，补充披露预收账款余额与在手订单的匹配性

（一）超业精密销售模式

超业精密主要提供非标类生产设备，产品生产及设计专业性强，具有定制化生产的特点。一般与客户直接签订销售合同，根据合同的要求进行开发设计并生产。

在营销策略方面，标的公司通过多种方式和渠道收集行业和市场信息，紧密跟踪技术和市场发展趋势，及时了解客户新动向和新需求，直接与客户接触，了解并分析其潜在设备采购需求。同时，标的公司工程人员也会参与针对潜在客户的前期项目技术讨论。经过多年行业经验的积累，标的公司已建立起专业技术扎实、成员组成较为稳定的销售团队。

标的公司根据不同业务订单的具体要求统筹进行开发设计、采购原材料并生产产品，在合同约定的期限内将设备产品发至客户指定处，并派驻工程师至现场进行安装与调试工作，后续符合相应验收条件后，由客户组织对设备产品进行验收。待验收合格后，标的公司确认收入，并收取部分尾款。针对在质保期内出现的设备产品质量问题，标的公司将提供包括更换零部件在内的维修服务，质保期后的质量问题则视具体情况由双方商议后进行处理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）超业精密与客户的结算模式

超业精密主要提供非标类生产设备，具有定制化生产的特点，因此，同类型的设备在按照不同客户所提出的技术要求进行生产、配置后，销售价格存在差异。超业精密主要采用“预付款-发货款-验收款-质保金”的销售结算模式。

1、预付款在销售合同签订后收取，一般收取合同金额的 30%。超业精密收到客户支付的预付款后，开始进行产品的开发设计，组织相关部门召开会议进行评审，在达到客户要求并确定方案之后，进入采购零件安装生产环节；

2、在设备完成生产组装并符合超业精密内部的品质检测标准后，超业精密通知客户对设备进行初步验收，通过客户初步验收之后，超业精密安排发货，并在发货前向客户收取发货款。发货款一般收取合同金额的 30%-60%（累计收款 60%-90%），超业精密在收到发货款后发货；

3、产品交付后，超业精密协助客户对设备进行安装调试，客户完成验收并提供设备验收报告后，超业精密向客户收取验收款，收款比例一般为合同金额的 0%-30%（以收款后实现累计收款 90%为目标）。超业精密在收到客户支付的验收款后，向客户开具合同对应的全额发票；

4、质保金比例一般为合同金额的 10%。质保期一般设置为 1-2 年，一般自产品验收合格后起算，质保期满后支付。具体结算比例及支付节点，由超业精密与客户经过协商确定。

（三）补充披露预收账款余额与在手订单的匹配性

截至 2019 年 7 月 31 日，以金额大于 1,000 万元为标准，超业精密在手订单与其对应的预收款项情况如下：

单位：万元

客户名称	在手订单金额	预收金额	预收款比例（%）	预计验收时间
孚能科技（镇江）有限公司	68,044.94	24,835.60	36.50	2019 年底至 2021 年分批确认收入
宁德新能源科技有限公司	15,404.71	7,555.81	49.05	2019 年底至 2021 年分批确认收入
孚能科技（赣州）有限公司	14,373.21	14,869.70	103.45	2019 年底至 2020 年分批确认收入
湖北兴全机械设备有限公司	4,700.85	2,500.85	53.20	客户一直不执行验收程序，已计提跌价
远东福斯特新能源江苏有限公司	4,096.61	3,821.69	93.29	2019 年底至 2020 年分批确认收入
珠海冠宇电池有限公司	5,190.98	2,987.47	57.55	2019 年底至 2021 年分批确认收入
东莞维科电池有限公司	3,229.41	1,656.92	51.31	2019 年底至 2020 年分批确认收入

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客户名称	在手订单金额	预收金额	预收款比例（%）	预计验收时间
重庆冠宇电池有限公司	5,556.82	1,466.84	26.40	2019 年底至 2021 年分批确认收入
浙江远隆贸易有限公司	2,517.24	1,168.00	46.40	2019 年底至 2021 年分批确认收入
宁德时代新能源科技股份有限公司	2,518.27	1,467.44	58.27	2019 年底至 2020 年分批确认收入
天津力神电池股份有限公司	2,255.12	1,126.10	49.94	2019 年底至 2020 年分批确认收入
东莞新能源科技有限公司	2,185.17	823.78	37.70	2019 年底至 2020 年分批确认收入
安普瑞斯（无锡）有限公司	1,334.48	934.14	70.00	2019 年底至 2020 年分批确认收入
蜂巢能源科技有限公司	1,113.62	391.45	35.15	2020 年确认收入
小计	132,521.43	65,605.79	49.51	
总额	137,837.38	69,317.90	50.29	
占比	96.14%	94.64%		

注 1：“预收金额”为含税金额，“在手订单金额”为不含税金额。

注 2：表中孚能科技（赣州）有限公司的预收款比例大于 100%，一方面是因为“预收金额”为含税金额，而“在手订单金额”为不含税金额；另一方面是因超业精密与孚能科技的付款安排所致即超业精密在发货时已收取孚能科技合同金额的 90%作为预收款。

截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密预收孚能科技（赣州）有限公司的预收款比例为 103.45%，超过 100%，主要为一方面“预收金额”为含税金额，“在手订单金额”为不含税金额，两者有差异；另一方面超业精密为孚能科技（赣州）有限公司的部分产品已经发货，根据合同约定取得的预收款较高所致。

如前所述，超业精密在与客户签订销售合同后，一般收取合同金额的 30%作为预付款；在产品通过客户初步验收并发出时，收取合同金额的 30%-60%作为发货款，其中，“收取合同金额的 30%作为发货款”的安排更为普遍。因此，预收款比例的合理区间应为 30%-60%。根据上表，截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密在手订单对应的预收账款为 69,317.90 万元，占在手订单总额的 50.29%，属于预收款比例的合理区间，与超业精密一般结算模式相符。

综上，因不同客户对于产品类型、订单出货安排及付款进度的要求均存在一定的差异，总体来看，超业精密预收款比例与超业精密的一般结算模式相符，预收账款余额和在手订单规模匹配度较高。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、核查意见

经核查，我们认为：考虑到超业精密不同客户对于产品类型、订单出货安排及付款进度的要求存在一定的差异，总体来看，超业精密预收款比例与超业精密的一般结算模式相符，预收账款余额和在手订单规模匹配度较高。

问题 14.申请文件显示，报告期内，超业精密分别实现净利润 2,345.18 万元、4,763.11 万元和 4,969.02 万元，超业精密经营活动产生的现金流量净额分别为 17,919.60 万元、1,755.64 万元和 23,463.66 万元。请你公司：1）补充披露标的资产报告期经营活动产生现金流量净额与当期净利润、应收账款匹配情况，差异原因及合理性。2）结合重要客户的回款及同行业可比公司情况，定量分析 2019 年 1-7 月份、2018 年与以往年度相比经营性现金流量净额大幅提升的原因及合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露标的资产报告期经营活动产生现金流量净额与当期净利润、应收账款匹配情况，差异原因及合理性

（一）经营活动产生现金流量净额变动原因及合理性

报告期内，标的公司净利润与经营活动产生的现金流量净额的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	55,674.01	40,439.71	15,309.95
收到的税费返还	605.83	1,229.14	1,242.76
收到其他与经营活动有关的现金	396.18	654.48	280.48
经营活动现金流入小计	56,676.02	42,323.32	16,833.19
购买商品、接受劳务支付的现金	23,670.52	25,566.32	23,841.68
支付给职工以及为职工支付的现金	5,541.32	7,973.66	4,376.13
支付的各项税费	3,014.31	4,477.34	4,254.63
支付其他与经营活动有关的现金	986.22	2,550.37	2,280.35
经营活动现金流出小计	33,212.36	40,567.68	34,752.78
经营活动产生的现金流量净额	23,463.66	1,755.64	(17,919.60)

根据上表，报告期内，标的公司经营活动产生的现金流量净额呈持续上升趋势。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年，标的公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要系因：一方面标的公司处于业务规模发展初期，标的公司当年营收规模较小，当年销售商品收到的现金较小；另一方面，随着标的公司销售规模的不断扩大，超业精密按照合同要求进行生产，使得标的公司购买商品、接受劳务支付的现金增长所致。

2018 年，标的公司经营活动产生的现金流量净额较上年增长 19,675.24 万元，主要系因标的公司前期销售的发出商品受验收周期的影响，于 2018 年确认收入并回款大幅增加，导致标的公司销售商品、提供劳务收到的现金增长所致。

2019 年 1-7 月，标的公司经营活动产生的现金流量净额较上年增长 21,708.02 万元，主要系因标的公司销售规模处于高速增长期，销售商品、提供劳务收到的现金增长所致。

综上所述，标的公司报告期经营活动产生现金流量净额的变动原因与标的实际经营情况相符，具有合理性。

（二）经营活动产生现金流量净额与当期净利润、应收账款的匹配情况

报告期内各期，标的公司净利润调节为经营活动现金流量过程如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
净利润	4,969.02	4,763.11	2,345.18
加：信用减值损失	-56.57	877.34	120.51
资产减值准备	-9.01	1,562.87	94.40
固定资产折旧	105.65	142.61	97.95
无形资产摊销	63.64	90.89	52.08
长期待摊费用摊销	173.06	200.89	126.79
处置固定资产	---	0.96	---
固定资产报废损失	0.01	---	---
财务费用	9.64	13.86	(3.24)
投资损失	(153.86)	(532.33)	(563.63)
递延所得税资产减少	9.84	(364.34)	(32.24)
存货的减少	(30,627.52)	(21,165.90)	(20,757.95)
经营性应收项目的减少	16,554.54	(17,447.16)	(9,569.24)
经营性应付项目的增加	32,425.21	33,612.83	10,169.79
经营活动产生的现金流量净额	23,463.66	1,755.64	(17,919.60)

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上表，报告期内，标的公司净利润与经营活动现金流量差额分别为 20,264.78 万元、3,007.47 万元和-18,494.64 万元，标的公司经营活动现金流量与净利润的差异主要系因资产减值准备的计提、存货波动及经营性应收和应付款项变动的影响所致。

2017 年，超业精密经营活动现金流量净额为-17,919.60 万元，净利润为 2,345.18 万元，二者差异较大，主要系因当期经营性应收项目增加 9,569.24 万元、经营性应付项目增加 10,169.79 万元及存货增加 20,757.95 万元所致。经营性应收项目的增加主要系因标的公司 2017 年业务规模处于业务上升初期，应收票据和应收账款随之增长所致；经营性应付项目的增加主要是订单增加导致的预收账款增加、采购应付款项增加；存货的增加主要是发出商品的增加所致。

2018 年，经营活动现金流量净额为 1,755.64 万元，净利润 4,763.11 万元，存在一定差异，主要系因经营性应收项目增加 17,447.16 万元、经营性应付项目增加 33,612.83 万元及存货增加 21,165.90 万元所致。经营性应收、应付项目的增加均系业务规模的扩大，相应的往来款项大幅增加所致，存货余额的增加主要系因标的公司 2018 年业务发展规模大幅增加导致发出商品进一步增加所致。

2019 年 1-7 月，经营活动现金流量净额为 23,463.66 万元，净利润 4,969.02 万元，经营活动现金流量净额大幅超过净利润，主要系经营性应收项目减少 16,554.54 万元，经营性应付项目增加 32,425.21 万元及存货增加 30,627.52 万元所致。经营性应收项目的减少主要系因前期货款和验收款陆续收回，应收账款减少所致；经营性应付项目继续增加主要系因预收账款和应付账款随着业务扩张继续增加所致；存货余额的增加主要系因业务发展规模继续增加，导致发出商品进一步增加所致。

综上所述，报告期内，标的公司经营活动现金流量与当期净利润、应收账款的差异主要系因资产减值准备的计提、存货波动及经营性应收和应付款项变动的影响所致，具有合理性。

二、结合重要客户的回款及同行业可比公司情况，定量分析 2019 年 1-7 月份、2018 年与以往年度相比经营性现金流量净额大幅提升的原因及合理性

报告期内，超业精密经营性现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	55,674.01	40,439.71	15,309.95
收到的税费返还	605.83	1,229.14	1,242.76

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
收到其他与经营活动有关的现金	396.18	654.48	280.48
经营活动现金流入小计	56,676.02	42,323.32	16,833.19
购买商品、接受劳务支付的现金	23,670.52	25,566.32	23,841.68
支付给职工以及为职工支付的现金	5,541.32	7,973.66	4,376.13
支付的各项税费	3,014.31	4,477.34	4,254.63
支付其他与经营活动有关的现金	986.22	2,550.37	2,280.35
经营活动现金流出小计	33,212.36	40,567.68	34,752.78
经营活动产生的现金流量净额	23,463.66	1,755.64	(17,919.60)

根据上表，标的公司 2019 年 1-7 月份、2018 年与以往年度相比经营性现金流量净额大幅提升，主要是由于各期间销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金勾稽关系存在差异所致，产生该差异的原因主要是，随着超业精密业务规模的扩大，超业精密相应提高了使用票据进行收、付款结算的比例，而应收票据的收款结算和实际票据到期收款以及应付票据的付款结算和实际票据到期付款之间存在一定时间跨度，具体分析如下：

1、各期间销售商品、提供劳务收到的现金情况的分析

1）超业精密的客户回款结算方式情况

报告期内，超业精密的客户回款结算方式情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
客户回款金额	72,220.29	73,744.44	30,569.35
其中：现金结算金额	55,674.01	40,439.71	15,309.95
票据结算金额	16,546.28	33,304.73	15,259.40
票据结算占比（%）	22.91	45.16	49.92

注：表中票据结算金额不包含当期收到票据且当期已到期实现回款部分。

2）应收票据实际到期承兑情况

报告期内，超业精密应收票据实际到期承兑情况如下表所示：

单位：万元

应收票据结算金额	金额	到期承兑时间	承兑金额
2016 年应收票据结算金额	2,311.07	2016 年	242.56
		2017 年	1,100.00
2017 年应收票据结算金额	17,566.60	2017 年	2,307.20
		2018 年	8,402.42
2018 年应收票据结算金额	40,543.66	2018 年	7,238.93
		2019 年 1 月-7 月	21,108.18
2019 年 1 月-7 月应收票据结算金额	40,702.81	2019 年 1 月-7 月	24,156.53

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上表，报告期内，超业精密使用票据方式结算的金额逐期上升。

2017 年度，当年度收到的票据大部分于 2018 年到期承兑，也即当期以票据结算的比重较高，同时，鉴于超业精密于 2016 年期间的整体业务规模相对较小，2017 年收到的因 2016 年票据到期承兑的现金结算金额相应也较小，综上，超业精密 2017 年销售商品、提供劳务收到的现金金额规模较小。

2018 年度，当年度超业精密收到了 2017 年票据到期承兑款 8,402.42 万元，同时还收到了 2018 年当年度票据到期承兑款 7,238.93 万元，但当年度收到的票据大部分在 2019 年 1-7 月到期，综上，超业精密 2018 年销售商品、提供劳务收到的现金金额规模整体有所增长。

2019 年 1-7 月，超业精密收到了孚能科技（镇江）有限公司当期票据当期承兑款约 2.36 亿，在此基础上，还收到了 2018 年票据到期承兑款 21,108.18 万元，综上，超业精密 2019 年 1-7 月销售商品、提供劳务收到的现金金额增长较大。

2、各期间购买商品、接受劳务支付的现金情况的分析

1）超业精密的供应商付款结算方式情况

报告期内，超业精密的供应商付款结算方式情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
供应商付款金额	29,945.77	32,233.71	26,938.48
其中：现金结算金额	23,670.52	25,566.32	23,841.68
票据结算金额	6,275.25	6,667.39	3,096.80
票据结算占比	20.96%	20.68%	11.50%

注：表中票据结算金额不包含当期支付票据且当期已到期完成付款部分。

2）应付票据实际到期承兑情况

报告期内，超业精密的应付票据实际到期承兑情况如下表所示：

单位：万元

应收票据结算金额	金额	到期时间	到期金额
2017 年应付票据结算金额	3,796.00	2017 年到期	699.20
		2018 年到期	3,096.80
2018 年应付票据结算金额	12,443.25	2018 年到期	5,775.86
		2019 年 1-7 月到期	6,667.39
2019 年 1 月-7 月应付票据结算金额	8,724.80	2019 年 1-7 月到期	2,449.54

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

超业精密存在通过票据池结算供应商货款的情况。 2018 年度和 2019 年 1-7 月，票据结算占比有所提升，占比情况相对平稳。

3、同行业可比公司情况

报告期内，同行业可比公司经营性现金流量净额情况如下：

单位：万元

可比公司	2019 年 1 月-7 月	2018 年度	2017 年度
海伦哲（300201.SZ）	1,929.97	13,597.09	-1,331.09
科恒股份（300340.SZ）	11,705.47	4,161.98	-9,975.90
先导智能（300450.SZ）	18,373.76	-4,797.00	3,093.84
赢合科技（300457.SZ）	8,906.85	7,837.70	-4,720.74
超业精密	23,463.66	1,755.64	-17,919.60

注：上市公司数据以 2019 年上半年数据作为替代。

根据上表，报告期内，超业精密经营性现金流量净额变动趋势与同行业可比公司变动趋势相近，并未产生较大差异。

综上，由于业务规模持续扩大，超业精密逐步提高使用票据进行收、付款结算的比重，而应收票据的收款结算与实际票据到期收款，应付票据的付款结算与实际票据到期付款均存在时点差异，从而导致经营性现金流量净额大幅提升，与同行业可比公司趋势相近，符合超业精密实际业务情况，具有合理性。

三、核查意见

经核查，我们认为：

1、报告期内，标的公司经营活动现金流量与净利润存在差异，主要是受资产减值准备的计提、存货波动及经营性应收应付款项的影响，具有合理性；

2、由于业务规模持续扩大，超业精密逐步提高使用票据进行收、付款结算的比重，而应收票据的收款结算与实际票据到期收款，应付票据的付款结算与实际票据到期付款均存在时点差异，从而导致经营性现金流量净额大幅提升，与同行业可比公司趋势相近，符合超业精密实际业务情况，具有合理性。

问题 15.请独立财务顾问和会计师针对标的资产报告期业绩真实性进行核查，包括但不限于：各类业务营业收入确认时点准确性，是否存在跨期确认收入情形，主要客户及供应商是否存在关联关系，以及各类业务终端销售实现情况、资金流向、收入成本确认、毛利率、期间费用、存货等，并补充披露核查范围、核查手段、核查比例和核查结论。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

回复：

一、请独立财务顾问和会计师针对标的资产报告期业绩真实性进行核查，包括但不限于：各类业务营业收入确认时点准确性，是否存在跨期确认收入情形，主要客户及供应商是否存在关联关系，以及各类业务终端销售实现情况、资金流向、收入成本确认、毛利率、期间费用、存货等，并补充披露核查范围、核查手段、核查比例和核查结论

（一）针对超业精密各类业务营业收入确认时点准确性的核查

通过核查标的公司自身的收入确认政策，并与同行业可比上市公司进行对比，对报告期内超业精密的收入确认时点进行了核查，确认标的公司报告期内的收入确认准确，不存在跨期确认收入的情形。

超业精密各类业务具体收入确认原则为：

1、设备销售业务的收入确认

超业精密根据与客户签订的购销合同安排生产，在将设备送达客户指定厂区后进行设备的安装调试，并由客户签署验收单，超业精密在收到客户签署的验收单时确认收入。

2、配件销售业务的收入确认

对于需经安装调试的相关配件，超业精密在收到客户签署的验收单时确认收入；对于仅需检验交付的相关配件，超业精密在将配件交付给客户并经客户签收后确认收入。

经查阅标的公司报告期内的主要销售合同，核查与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款，超业精密的收入确认时点符合谨慎性原则。

经查询公开信息，报告期内，超业精密同行业可比上市公司的收入确认政策情况如下：

可比公司	业务分类	收入确认政策
先导智能	内销-成套设备	按照销售合同约定的时间、交货方式及交货地点，将合同约定的货物全部交付给买方并经其验收合格、获得经过买方确认的验收证明后即确认收入
	内销-配件	不再保留与该项目相关的货物的继续管理权，也不对该货物实施控制，货物的全部重要风险和报酬转移给买方，与交易相关的经济利益能够流入企业时，根据合同的约定价款确认收入
	外销	向国外客户销售产品主要是以 FOB 形式出口，在出口报关完成后确认收入
赢合科技	主营业务	在产品交付客户处安装调试完成，经客户验收合格后确认收入

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可比公司	业务分类	收入确认政策
	零件销售	在发出零件时，依据零件《出库单》确认收入
杭可科技	设备及相关配件销售和改造	① 需经调试并验收的设备及相关配件：按照合同约定的时间、交货方式及交货地点，将合同约定的货物全部交付给买方并安装、调试及试运行，经买方验收合格、取得经过买方确认的验收证明后即确认收入；② 仅需检验交付的设备及相关配件：按照合同确认的发货时间发货，经买方对产品数量、型号、规格及包装状态进行检验并接受产品后确认收入
	配件销售	按照合同确认的发货时间发货，不再保留该货物的继续管理权，也不对该货物实施控制，货物的主要风险和报酬转移给买方，与交易相关的经济利益能够流入企业时，根据合同约定的价款确认收入

经核查，超业精密收入确认时点准确、谨慎、确认依据合理，与同行业可比上市公司会计政策基本一致，符合企业会计准则的规定。

（二）针对超业精密是否存在跨期确认收入情形

通过对超业精密报告期内的销售收入进行截止性测试，核查范围以会计明细账凭证为起点抽取的报告期各期截止日前、后的交易，检查其记账凭证入账时间与产品验收单是否在同一会计期间，是否应在本期确认收入，金额是否正确。以验收单为起点抽取的报告期各期截止日前、后的交易，检查记账凭证是否在同一会计期间，交易是否计入恰当的会计期间，金额是否正确。

针对超业精密收入截止性核查范围如下：

单位：万元

核查期间	2019 年 7 月末	2018 年末	2017 年末
截止日前一个月测试金额	322.02	3,722.15	2,278.22
截止日前一个月收入金额	385.35	4,149.43	2,596.52
占比(%)	83.57	89.70	87.74
截止日后一个月测试金额	4,063.50	3,183.46	3,612.03
截止日后一个月收入金额	4,861.99	3,614.21	4,303.49
占比(%)	83.58	88.08	83.93

针对上述事项，我们实施了下列核查程序：

（1）了解、评估并测试与收入确认相关的关键内部控制；

（2）针对金额重大的销售收入检查了销售合同，根据合同约定判断收入确认政策是否符合《企业会计准则》的相关规定；判断合同付款条款是否对收入确认时点和收入确认金额产生影响；

（3）针对金额重大的销售收入，实施了函证程序；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）对未实施函证程序的产品销售收入，抽样检查了销售合同、销售订单、出库单、销售发票、物流签收单、验收单及其他支持性证据；

（5）与行业专家进行访谈，结合与标的资产的客户进行的访谈，判断收入确认的时点与客户实际项目进展情况是否一致；

（6）获取期后的销售台账，检查是否存在销售退回；

（7）对报告期初和各报告期末的收入根据收入类型分别执行截止性测试；

（8）检查标的资产的收入的会计政策是否恰当，与同类型企业披露的会计政策是否存在重大差异。

经核查，超业精密不存在跨期确认收入的情况。

（三）针对超业精密主要客户及供应商是否存在关联关系的核查

通过国家企业信用信息系统、天眼查等查询超业精密报告期前十大客户及供应商的工商登记信息，查阅包括成立时间、股权结构、实际控制人、董事、监事和高级管理人员情况等信息。经核查，超业精密的客户、供应商真实存在，与超业精密均不存在关联关系。

（四）针对超业精密各类业务终端销售实现情况、资金流向的核查

1、各类业务终端销售实现情况

单位：万元

项目	2019 年 1 月-7 月	2018 年度	2017 年度
营业收入	23,091.17	32,966.24	16,289.96
其中：直销模式	23,091.17	32,966.24	16,289.96
合计	23,091.17	32,966.24	16,289.96

报告期内，超业精密确认销售收入的业务均为直销模式，产品均直接销售给最终用户。

2、资金流向的核查

针对上述事项，我们实施了下列核查程序：

（1）通过对主要客户进行访谈，确认销售业务发生的真实性；

（2）通过对标的公司总经理、财务总监、财务部出纳人员进行访谈，了解标的公司的支付结算流程和主要内控措施，核查标的公司在职责分离、密码管理、稽核监察等方面的内部控制是否有效运行，是否能够有效控制标的公司的经营活动和资金流向。

（3）获取银行开户清单，检查账面记录的银行账户的完整性；在开户银行现场获取银行对账单，对所有银行账户进行函证，与账面余额核对，核查银行存款余额的准

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

确性；

（4）获取并核查报告期内的主要的收款凭证，检查付款方信息与合同信息是否一致；

（5）大额流水财务账面记录与对账单双向核对，针对抽查样本，首先从财务账面记录核查至对账单记录，再检查银行对账单中符合选样标准的记录是否与抽查样本一致。

经核查，超业精密的终端销售方与合同约定条款保持一致，资金流向不存在异常。

（五）针对超业精密收入成本确认的核查

针对超业精密于报告期内的收入成本确认的核查范围及核查手段情况如下：

1、对收入确认的核查：

（1）对销售与收款循环执行内控测试，检查超业精密内部控制的有效性；

（2）获取超业精密报告期内的销售合同台账选取大额销售合同或订单，对合同标的、合同金额、收款政策、结算方式等内容进行核查，同时抽取前 10 大客户的合同，并检查出库单、物流单据、发票、合同验收单据等支撑性文件，对报告期内销售合同的执行及收入确认情况进行核查；

（3）对报告期内收入确认和应收情况选取大额的样本执行函证程序，通过函证确认营业收入、期末应收账款情况，同时对未回函客户执行替代测试程序。超业精密的收入和应收账款的回函统计及替代测试具体情况如下：

单位：万元

项目	发函与回函比例	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
营业收入	营业收入	23,091.17	32,966.24	16,289.96
	发函金额	22,497.68	32,628.76	15,798.84
	发函金额占营业收入的比例	97.43%	98.98%	96.99%
	回函金额	21,316.79	28,234.04	13,825.69
	回函金额占发函金额的比例	94.75%	86.53%	87.51%
	回函金额占营业收入的比例	92.32%	85.65%	84.87%
应收账款	应收账款	6,674.41	8,319.58	4,769.72
	发函金额	5,716.43	7,481.95	4,432.02
	发函金额占应收账款的比例	85.65%	89.93%	92.92%
	回函金额	5,542.91	6,694.43	3,724.85
	回函金额占发函金额的比例	96.96%	89.47%	84.04%
	回函金额占应收账款的比例	83.05%	80.47%	78.09%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）对各期主要客户进行销售回款测试，获取大额收款凭证，关注是否存在回款主体与合同执行主体不一致情形；

（5）对报告期内主要客户进行实地走访，了解双方的合作历史、合作模式、合作稳定性等，对重大销售合同的签订及执行情况进行现场确认，核查营业收入的真实性和准确性。对于超业精密客户的走访情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
已走访客户 对应的收入金额	21,647.23	29,529.95	13,367.67
营业收入	23,091.17	32,966.24	16,289.96
占比	93.75%	89.58%	82.06%

（6）对资产负债表日前后记录的营业收入执行截止性测试，抽取对应合同或订单、客户验收单、发票、银行回单等，核查超业精密的收入确认是否存在跨期情形。

经核查，超业精密报告期内的客户均真实存在，与主要客户的销售额真实、准确、完整，各期的销售收入、应收账款和应收票据等真实、准确、合理。

2、对成本确认的核查：

针对超业精密于报告期内的营业成本及应付账款的核查范围及核查手段情况如下：

（1）成本核算

1）现场实地察看超业精密的生产车间等经营场所，了解其生产工艺流程及产品生产特点，分析成本核算步骤的合理性；

2）检查 ERP 系统存货的收、发、存情况，并与采购合同、产品入库及出库等进行核对；

3）获取超业精密的成本计算表，进行复核程序，核实成本计算的准确性。

经核查，超业精密已按照企业会计准则的相关规定制订了符合自身实际经营情况的成本核算方法，料、工、费分配依据合理，成本核算方法合理、有效。

（2）应付账款的真实性、合理性核查

1）对超业精密报告期采购与付款流程进行内部控制了解和测试，主要程序包括：了解采购与付款流程、穿行测试、控制测试等；

2）对报告期内大额材料采购合同进行核查，包括采购内容、采购数量、单价等内容，并获取对应入库单、结算单、发票和付款凭证等原始凭证，核查报告期内材料采购的真实性及完整性；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）对报告期内采购金额、应付账款期末余额实施函证程序，核查报告期内采购金额及应付账款期末余额的真实性和准确性。超业精密的供应商回函情况具体如下：

单位：万元

项目	发函与回函比例	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
采购金额	采购总额	42,374.93	35,673.09	26,495.38
	发函金额	31,953.76	28,669.08	19,676.59
	发函金额占采购总额的比例	75.41%	80.37%	74.26%
	回函金额	30,981.77	24,819.44	17,058.68
	回函金额占发函金额的比例	96.96%	86.57%	86.70%
	回函金额占采购总额的比例	73.11%	69.57%	64.38%
应付账款	应付账款	18,958.86	7,102.41	4,729.97
	发函金额	16,233.40	6,181.41	3,784.61
	发函金额占应付账款的比例	85.62%	87.03%	80.01%
	回函金额	15,964.97	5,296.03	3,385.01
	回函金额占发函金额的比例	98.35%	85.68%	89.44%
	回函金额占应付账款的比例	84.21%	74.57%	71.57%

4）对各期大额的供应商进行采购付款测试，获取大额付款凭证，关注是否存在采购付款主体与合同执行主体不一致的情形；

5）对报告期内主要供应商进行实地走访，了解双方的合作历史、合作模式、关联关系等，对报告期内采购金额进行现场确认。同时对其生产车间、仓库等进行实地查看，核查供应商生产经营状况与报告期内采购情况是否相符。对于超业精密供应商的走访情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
已走访供应商对应的采购金额	21,615.38	18,116.96	10,972.79
采购总额	42,374.93	35,673.09	26,495.38
占比	51.01%	50.79%	41.41%

经核查，超业精密报告期内的供应商均真实存在，与主要供应商的采购额真实、准确、完整，成本核算方法合理、有效，营业成本、应付账款等真实、准确，具有合理性。

（六）针对超业精密毛利率的核查

针对超业精密于报告期内毛利率的核查范围及核查手段情况如下：

1、现场实地察看超业精密的生产车间等经营场所，了解其生产工艺流程及产品生

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产特点，分析成本核算步骤的合理性；获取了超业精密报告期内的收入成本明细表，复核成本核算方法，核实成本计算的准确性；

2、分析超业精密报告期内采购总额、成本、毛利波动的整体波动趋势及波动原因，关注是否与行业趋势及公司实际经营情况相符，同时进一步分析报告期内主要产品的毛利率变动趋势及波动原因；

3、获取同行业可比公司定期报告或公开数据，分析同行可比公司收入及毛利率变化趋势，与超业精密进行对比分析。

经核查，超业精密报告期内的毛利率真实、准确，符合公司业务实际情况。

（七）针对超业精密期间费用的核查

针对超业精密报告期内期间费用的核查范围及核查手段情况如下：

1、了解和评价超业精密管理层与费用相关的关键内部控制设计和运行的有效性，并执行重要控制点的控制测试和穿行测试；

2、对各期费用的发生情况执行分析程序，包括费用占当期采购总额的比例波动分析，费用明细分类的波动分析等，判断各期费用发生的合理性；

3、对报告期内的大额费用入账凭证、原始单据进行检查，判断各期费用入账的准确性、合理性，针对波动较大的费用明细执行的主要程序包括：

（1）获取物流公司的主要运输合同及相关结算单，与超业精密的仓库发货信息、运费台账等进行核对，并对物流运输公司进行运费费用的函证，核查运输费用的完整性、准确性及合理性；

（2）对公司管理层及销售部门的负责人进行访谈，了解报告期内的业务开拓情况、产品宣传策略、市场竞争情况等，判断公司业务招待费、差旅费等相关费用支出具体变动原因及合理性；

4、获取报告期内主要研发项目的立项资料、研发总结等，了解具体研发项目的研究方向、研发内容及研发成果，通过比对研发预算与实际执行的差异，判断主要研发项目支出的合理性。获取报告期内研发费用明细账，抽查研发材料领用记录、相关费用发生的凭证、发票及付款记录等，核查研发支出的真实性和完整性；

5、执行费用截止性测试，判断是否存在费用跨期情形。

经核查，超业精密报告期内期间费用真实、完整，与其实际情况相符。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（八）针对超业精密存货的核查

针对超业精密于报告期内存货的核查范围及核查手段情况如下：

1、对存货执行监盘程序

2019 年 8 月 30 日，我们对原材料、库存商品和在产品执行存货监盘程序，存货抽盘比例合计为 90.03%，具体监盘情况如下表所示：

单位：万元

存货类别	2019 年 7 月 31 日 账面余额	2019 年 7 月 31 日 监盘金额	监盘比例
原材料	7,504.49	3,867.92	51.54%
库存商品	197.87	197.87	100%
在产品	28,787.32	28,787.32	100%
合计	36,489.68	32,853.11	90.03%

注：2019 年 8 月 30 日监盘金额已通过收发存倒推至 2019 年 7 月 31 日。

经核查，超业精密存货账实核对基本一致，不存在较大存货盘盈、盘亏情况。

2、对截至报告期各期末发出商品执行函证程序

具体函证情况如下表所示：

单位：万元

时间	账面余额	函证金额	函证比例（%）	回函金额	回函比例（%）
2017 年 12 月 31 日	19,678.12	18,081.93	91.89	10,717.19	54.46
2018 年 12 月 31 日	39,206.46	36,312.88	92.62	29,065.97	74.14
2019 年 7 月 31 日	42,138.44	39,116.31	92.83	23,299.98	55.29

3、对资产负债表日的采购入库和销售出库进行截止性测试

通过抽取相关订单、入库单、发票、银行回单等，检查材料采购入库和成本结转期间是否正确。

经核查，报告期内，超业精密存货真实、合理。

二、核查意见

经核查，我们认为：

1、通过核查标的公司自身的收入确认政策，并与同行业可比上市公司进行对比，对报告期内超业精密的收入确认时点进行了核查，确认标的公司报告期内的收入确认准确，不存在跨期确认收入的情形；

2、超业精密的主要客户与供应商与超业精密均不存在关联关系；

3、超业精密的终端销售方与合同约定条款保持一致，资金流向不存在异常；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、超业精密与主要客户的销售额真实、准确、完整，各期的销售收入、应收账款和应收票据等真实、准确、合理；与主要供应商的采购额真实、准确、完整，成本核算方法合理、有效，营业成本、应付账款等真实、准确、合理；

5、毛利率、期间费用和存货情况真实、准确，符合公司业务实际情况。

问题 16.申请文件显示，1）截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密在手订单不含税金额共计 137,837.38 万元。其中，已发货待确认收入订单不含税总价 62,489.17 万元、已签订未发货订单不含税总价 75,348.21 万元。2）对发出商品，结合发货时间、产品种类及对应下游客户具体情况，预计将于 2019 年至 2021 年期间分期确认收入；对在手订单，结合合同约定及超业精密预估发货时间，预计将于 2020 年至 2022 年期间分期确认收入；对于超业精密提供的预计订单情况，同样结合预计发货时间及产品确认收入周期，分期确认预计收入。3）预测期收入增长率为 26.44%、23.19%、18.99%、9.24%、6.85%、4.57%。请你公司：1）结合最新业绩情况，补充披露超业精密预测营业收入和净利润可实现性。2）补充披露标的资产截至 2019 年 7 月 31 日在手订单具体情况以及合同主要条款，是否为框架性协议，是否约定具体的交货数量、销售金额和交货日期，是否存在可撤销、回购等影响未来收入确认的合同条款，订单是否真实有效，标的资产是否具备按照合同约定的交货数量和交货日期准时交付的能力。3）进一步补充披露针对标的资产 2019 年 7 月 31 日在手订单核查情况，包括但不限于核查范围、核查方法和核查结论。4）结合超业精密现有产能利用率、产能扩建计划、行业发展预期、客户的稳定性与业务拓展情况等，补充披露未来产品收入预测可实现性，并重点结合新能源科技的业务增长及扩充计划情况，补充披露预测期向新能源科技销售产品的业绩变动合理性和可实现性。请独立财务顾问、评估师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合最新业绩情况，补充披露超业精密预测营业收入和净利润可实现性

根据超业精密 2019 年 1-11 月（未经审计）的财务报表，超业精密实现营业收入 38,985.74 万元，占 2019 年全年预测营业收入的 93.53%；实现净利润 6,596.32 万元，占 2019 年承诺净利润的 99.94%，已基本完成 2019 年全年的承诺净利润。

超业精密预测期营业收入和净利润可实现性较高，具体详见本回复“问题 2/一、结合超业精密报告期经营业绩、行业特点及发展趋势、行业竞争格局、同行业主要竞

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

争对手、超业精密未来市场开拓规划、近期可比收购案例业绩承诺情况等，补充披露超业精密承诺业绩可实现性/（七）超业精密业绩承诺的可实现性较高”。

二、补充披露标的资产截至 2019 年 7 月 31 日在手订单具体情况以及合同主要条款，是否为框架性协议，是否约定具体的交货数量、销售金额和交货日期，是否存在可撤销、回购等影响未来收入确认的合同条款，订单是否真实有效，标的资产是否具备按照合同约定的交货数量和交货日期准时交付的能力

（一）标的资产截至 2019 年 7 月 31 日在手订单具体情况以及合同主要条款

截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密在手订单中，已发货未验收金额 62,489.17 万元（不含税），在手未出货订单金额 75,348.21 万元（不含税）。

截至 2019 年 7 月 31 日，超业精密主要在手订单（对应合同金额在 500 万元以上）涉及的合同主要条款列示如下：

单位：万元

客户名称	合同编号	合同标的	付款条件	合同金额（不含税）
孚能科技（赣州）股份有限公司	FNFY20181150	正极冲片机	按照合同签订、发货、质保期结束分三阶段付款	10,334.48
	FNFY20180355	叠片机	按照合同签订、发货、质保期结束分三阶段付款	3,564.10
孚能科技（镇江）有限公司	ZJSB20180012	冲叠一体机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	67,974.14
宁德新能源科技有限公司	4500332776	注液机	按照合同签订、货到、验收三阶段付款	1,879.31
	4500332763	包装机	按照合同签订、货到、验收三阶段付款	1,185.34
	4500332764	包装机	按照合同签订、货到、验收三阶段付款	1,185.34
	4500332770	注液机	按照合同签订、货到、验收三阶段付款	939.66
	4500322936	包装机	按照合同签订、货到、验收三阶段付款	908
	4500329277	包装机	按照合同签订、货到、验收三阶段付款	908
	4500332775	注液机	按照合同签订、货到、验收三阶段付款	751.72
	4500322935	注液机	按照合同签订、货到、验收三阶段付款	580
	4500329289	注液机	按照合同签订、货到、验收三阶段付款	580

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客户名称	合同编号	合同标的	付款条件	合同金额（不含税）
	4500298157	自动包装机	按照合同签订、货到、验收三阶段付款	541.38
重庆冠宇电池有限公司	COSMXBATTERY-CONTRACT-2019-466	自动包装机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	1,203.54
	COSMXBATTERY-CONTRACT-2019-467	自动注液机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	1,097.35
	COSLIGHTBATTERY-CONTRACT-2018-111	包装机、贴膜机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	2,107.76
	COSLIGHTBATTERY-CONTRACT-2018-114	包装机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	590.95
珠海冠宇电池有限公司	COSLIGHTBATTERY-CONTRACT-2018-443	包装机、贴膜机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	868.97
	COSMXBATTERY-CONTEACT-2019-202	注液机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	823.01
	COSLIGHTBATTERY-CONTRACT-2018-115	包装机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	518.97
湖北兴全机械设备有限公司	2017-TPF-LIEQ-000901	焊接机、包装机、包膜机	按照合同签订、发货、验收、终验、质保期结束分四阶段付款	1,965.81
	2017-TPF-LIEQ-0014	注液机	按照合同签订、发货、验收、终验、质保期结束分四阶段付款	1,538.46
	2017-TPF-LIEQ-0017	抽液成型设备	按照合同签订、发货、验收、终验、质保期结束五阶段付款	1,196.58
安普瑞斯（无锡）有限公司	AMP-E-1805-6011	全自动包装机、全自动包膜机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	1,334.48
东莞维科电池有限公司	VKB18-01032102	冷压机、贴胶机、包装机、贴膜机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	2,769.23
东莞新能源科技有限公司	4500347863	自动注液机	按照合同签订、货到、验收分三阶段付款	1,127.59
	4500347998	自动包装机	按照合同签订、货到、验收分三阶段付款	711.21
蜂巢能源科技有限公司	FCNYKJYXGS1900233	二次注液机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	1,108.62
广西卡耐新能源有限公司	CN02-16-MM-0544	正极裁切设备	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	666.67
天津力神电池股份有限公司	LS-MM-CG-2018092523	封装线	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	1,508.62
	LS-MM-CG-20180308-08	包装包膜机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	743.59
远东福斯特江苏新能	FBJ20180116001LJ-3	焊接机	按照合同签订、发货、质保期	2,393.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客户名称	合同编号	合同标的	付款条件	合同金额（不含税）
源有限公司			结束分三阶段付款	
	FBJ20180115002LJ	叠片机、	按照合同签订、发货、质保期结束分三阶段付款	820.51
浙江远隆贸易有限公司	ZJYL-LD-2018-09	焊接机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	1,862.07
	ZJYL-LD-2018-11	注液机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	655.17
中航锂电科技有限公司	1704-004ZB-C104-17	注液机	按照合同签订、初验、验收、质保期结束分四阶段付款	551.28
中兴高能技术有限责任公司	PC20171226001	一次注液机	按照合同签订、发货、验收、质保期结束分四阶段付款	880.34
合计				120,375.41
占比				87.33%

超业精密与上述客户签订的在手订单均已签署正式销售合同；对应合同均不属于框架协议；合同中均已约定具体的交货数量、销售金额和交货日期。

超业精密与东莞新能源科技有限公司所签订的合同存在可撤销条款，相关条款约定如下：“经双方书面确认，于出货日前，买方有权取消或终止本订单之全部或任一部分，且不须对供应商负任何责任，买方亦得于供应商不履约或是违反本订单之条款内容时，取消或终止本订单之全部或任一部分，且不须对供应商负任何责任”。截至本回复出具日，超业精密与东莞新能源科技有限公司签订合同所对应设备产品均已于 2019 年 5 月底前发出，对应设备产品于客户处进行的试运行情况及验收进度均正常。综上，鉴于超业精密已按照合同约定向东莞新能源科技有限公司完成发货，双方合作情况良好，触发可撤销条款的可能性较低，对应收入的可实现性较高。

除上述情况外，超业精密与其他客户签署的合同中未约定可撤销、回购等合同条款，但合同一般在验收条款、违约责任等条款项下约定，如果出现验收不合格或未及时交货等情形，在符合合同相关约定的情形下，购买方有权退货或解除合同。综上，超业精密与客户签订的订单真实有效。

（二）标的资产是否具备按照合同约定的交货数量和交货日期准时交付的能力

超业精密主要产品为非标设备，需根据下游客户的生产工艺、技术参数进行设计和生产，产品具有定制化的特点。超业精密采用“按订单生产”的模式进行生产，在签订订单时，已经综合考虑了超业精密的产品生产情况及交付能力。为了满足超业精

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

密不断扩大的生产规模，超业精密于 2019 年 2 月 28 日成立中堂分公司，进一步提高了超业精密的生产能力。

综上，结合超业精密实际生产运营情况，超业精密具备按照合同约定的交货数量和交货日期准时交付的能力。

三、进一步补充披露针对标的资产 2019 年 7 月 31 日在手订单核查情况，包括但不限于核查范围、核查方法和核查结论

（一）核查范围

核查范围为截至 2019 年 7 月 31 日超业精密所有在手订单，不含税金额共计 137,837.38 万元，其中，已发货未验收订单总价 62,489.17 万元、在手未出货订单总价 75,348.21 万元。

（二）核查方法

1、对已发货未验收订单，通过给客户发函确认其真实性

发函情况详见本回复“问题 11/四、补充披露针对存货具体核查措施，包括但不限于：核查范围、核查方法及核查结论。并就充分性和有效性发表明确意见，补充披露终端客户是否存在违约风险，是否足额计提存货跌价准备/（一）补充披露针对存货具体核查措施，包括但不限于：核查范围、核查方法及核查结论。并就充分性和有效性发表明确意见/2、核查方法。

2、对大额在手订单合同进行检查

检查内容包括合同标的、合同金额、单价、交货数量、交货日期、验收条款、收款政策、结算方式、合同效力等，以确认在手订单合同是真实存在的。

对在手订单不含税价 500 万元以上的合同进行核对，核查金额占比约 87%。通过查看合同和订单主要条款，验证在手订单真实存在。核查涉及的合同详见本回复“问题 16/二、补充披露标的资产截至 2019 年 7 月 31 日在手订单具体情况以及合同主要条款，是否为框架性协议，是否约定具体的交货数量、销售金额和交货日期，是否存在可撤销、回购等影响未来收入确认的合同条款，订单是否真实有效，标的资产是否具备按照合同约定的交货数量和交货日期准时交付的能力/（一）标的资产截至 2019 年 7 月 31 日在手订单具体情况以及合同主要条款”。

3、对 2019 年 7 月 31 日在手订单对应的预收账款进行核查，通过客户预收款情况，确认在手订单合同是真实存在的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对 2019 年 7 月 31 日在手订单对应的预收账款匹配性核查情况详见本回复“问题 13/一、请你公司结合截止 2019 年 7 月 31 日在手订单金额，在手订单预计销售时间，与客户销售模式等情况，补充披露预收账款余额与在手订单的匹配性/（三）补充披露预收账款余额与在手订单与预收账款的匹配性”。

4、对大额在手订单客户进行访谈，确认在手订单的真实性

（1）对已发货未验收订单对应的发出商品选取样本对客户进行现场访谈，了解超业精密产品的使用和验收状态，并在客户生产车间现场查看超业精密所售设备；

（2）对在手订单主要客户进行实地走访，了解双方的合作历史、合作模式、合作稳定性等，对重大销售合同的签订及执行情况进行现场确认，核查在手订单的真实性和准确性。在手订单客户走访的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 7 月 31 日
已走访客户对应的收入金额	121,545.20
在手订单不含税收入金额	137,837.38
占比	88.18%

5、对在手订单至本回复出具日履行情况进行核查，确认在手订单是否真实有效且正常履行

（1）已发货未验收在手订单核查

对已发货未验收在手订单，核查截至本回复出具日的验收确认收入情况、有无退货、有无产品质量问题出现纠纷等。经核查，截至 2019 年 12 月 31 日，2019 年 7 月 31 日发出商品已验收确认收入金额为 18,149.03 万元，占 2019 年 7 月 31 日已发货未验收在手订单不含税收入金额的 29.04%。其他未验收发出商品无退货，均为正常安装、试运行状态。

（2）在手未出货订单核查

对在手未出货订单，核查发货、安排生产及是否存在订单撤销等情况。

经核查，2019 年 7 月 31 日在手未出货订单中，截至 2019 年 12 月 31 日已发货部分不含税收入金额为 39,065.77 万元，占在手未出货订单金额的 51.85%；已在生产的订单不含税收入金额为 35,050.33 万元，占在手未出货订单金额的 46.52%。

截至本回复出具日，超业精密存在与郑州比克电池有限公司的合同解除情况。超业精密与郑州比克电池有限公司分别于 2018 年 11 月 20 日和 2018 年 11 月 21 日签订

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了设备供应合同，两份合同不含税金额合计为 329.79 万元。双方已于 2019 年 12 月 3 日签订解除合同协议书，约定原合同解除，双方互不承担违约责任。

（三）核查结论

经核查，截至 2019 年 7 月末，超业精密的在手订单均可对应与相关客户签署的销售合同，并非框架协议，合同均已约定具体的交货数量、销售金额和交货日期，除与东莞新能源科技有限公司签订的订单存在可撤销条款外，其他合同和订单未约定可撤销、回购等影响未来收入确认的合同条款，订单真实有效。截至本回复出具日，除与郑州比克电池有限公司的合同解除事项外，超业精密其他已签订单均正常履行。

四、核查意见

经核查，我们认为：

1、超业精密 2019 年业绩实现情况良好，已基本完成 2019 年全年的承诺净利润。在此基础上，鉴于超业精密现有在手订单对其 2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年的预测营业收入覆盖程度较高，超业精密所生产的产品对应的应用领域发展前景较好，且依托自身的技术优势及客户资源优势，并受益于行业的较高速增长趋势，超业精密预测营业收入和净利润的可实现性较高；

2、超业精密在手订单均已与对应客户签署正式销售合同，订单真实有效，对应合同均不属于框架协议，合同中均已约定具体的交货数量、销售金额和交货日期；除与东莞新能源科技有限公司所签订的合同存在可撤销条款外，超业精密与其他客户签署的合同中未约定可撤销、回购等合同条款。此外，结合超业精密实际生产运营情况，超业精密具备按照合同约定的交货数量和交货日期准时交付的能力；

3、上市公司已经补充披露针对在手订单的核查范围、核查方法和核查结论，超业精密截至 2019 年 7 月 31 日的在手订单均真实有效；

问题 17. 请你公司：1）补充披露标的资产报告期各项期间费用率情况、水平的合理性，与标的资产业务规模是否匹配，运输费和收入变动不匹配的原因。2）结合标的资产报告期期间费用率变化情况和同行业可比公司期间费用率情况，补充披露预测期标的资产期间费用预测的具体依据及合理性。请独立财务顾问、评估师和会计师核查并发表明确意见。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

回复：

一、补充披露标的资产报告期各项期间费用率情况、水平的合理性，与标的资产业务规模是否匹配，运输费和收入变动不匹配的原因

（一）补充披露标的资产报告期各项期间费用率情况、水平的合理性，与标的资产业务规模是否匹配

报告期内，标的公司各项期间费用及其占营业收入比例如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比(%)	金额	占营业收入比(%)	金额	占营业收入比(%)
销售费用	1,225.66	5.31	2,236.02	6.78	1,751.05	10.75
管理费用	1,312.04	5.68	3,055.13	9.27	1,812.65	11.13
研发费用	1,335.74	5.78	1,721.85	5.22	1,157.50	7.11
财务费用	-61.79	-0.27	3.20	0.01	-11.00	-0.07
合计	3,811.65	16.51	7,016.20	21.28	4,710.20	28.91
营业收入	23,091.17	100.00	32,966.24	100.00	16,289.96	100.00

报告期内，超业精密各项期间费用率呈逐年下降趋势，销售费用率分别为 10.75%、6.78%和 5.31%，管理费用率分别为 11.13%、9.27%和 5.68%，研发费用率分别为 7.11%、5.22%和 5.78%，财务费用率分别为-0.07%、0.01%和-0.27%。上述各项期间费用率下滑的主要原因是报告期内超业精密业务增长迅猛，营业收入提高幅度较大，从而导致期间费用占营业收入比例不断下降。

其中，2019 年度管理费用占营业收入比例出现较大下降而研发费用占营业收入比例提高的原因主要是，为了应对订单大幅增长的情况，超业精密将设计部部分员工的工作职责由偏向管理职能（职工薪酬计入管理费用）改为研发职能（职工薪酬计入研发费用），导致管理费用降低而研发费用大幅增长。将 2019 年 1-7 月的管理费用和研发费用进行年化处理后，2019 年的管理费用和研发费用分别为 2,249.21 万元和 2,289.84 万元，较 2018 年度分别降低 26.38%和增加 32.99%，该变动与实际情况相符，具有合理性。

1、报告期内各项期间费用分析

（1）销售费用分析

报告期内，超业精密的销售费用明细情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	427.15	34.85	596.79	26.69	304.07	17.37
运输费	204.07	16.65	499.53	22.34	407.52	23.27
差旅费	445.37	36.34	825.84	36.93	812.37	46.39
售后服务费	78.93	6.44	139.77	6.25	68.24	3.90
业务招待费	18.22	1.49	39.82	1.78	21.45	1.22
办公费及其他	32.47	2.65	86.13	3.85	96.93	5.54
租金及物业水电费	8.26	0.67	15.45	0.69	12.92	0.74
汽车费	9.16	0.75	18.67	0.83	15.26	0.87
折旧与摊销	1.60	0.13	2.70	0.12	2.11	0.12
广告费	0.42	---	11.32	0.51	10.17	0.58
合计	1,225.66	100.00	2,236.02	100.00	1,751.05	100.00

报告期内，超业精密销售费用分别为 1,751.05 万元、2,236.02 万元和 1,225.66 万元，2018 年度销售费用较 2017 年度增加 484.97 万元，增幅为 27.70%。超业精密的销售费用主要包括职工薪酬、运输费、差旅费、售后服务费、业务招待费、办公费及其他等。2018 年职工薪酬较 2017 年增加 292.72 万元，增幅为 96.27%，主要系员工工资水平提高及销售人员增加所致；2018 年运输费较 2017 年增加 92.01 万元，增幅为 22.58%，主要系超业精密 2018 年业务规模扩大，销售量的增加导致运输费用增加所致；2018 年售后服务费较 2017 年增加 71.53 万元，增幅为 104.82%，主要系超业精密出售设备增多，相关设备售后服务费用同步增加所致；2018 年业务招待费较 2017 年增加 18.37 万元，增幅为 85.64%，主要系超业精密加速开拓新市场、挖掘潜在客户所致。

（2）管理费用分析

报告期内，超业精密的管理费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	979.89	74.68	2,509.03	82.13	1,437.99	79.33
办公费及其他	91.19	6.95	193.95	6.35	143.66	7.93
折旧与摊销	85.14	6.49	125.48	4.11	78.73	4.34
租金及物业水电费	29.02	2.21	50.69	1.66	47.75	2.63

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-7 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
中介服务费	98.55	7.51	134.57	4.40	73.18	4.04
清洁费	17.08	1.30	26.15	0.86	21.49	1.19
差旅费	11.17	0.85	15.26	0.50	9.86	0.54
合计	1,312.04	100.00	3,055.13	100.00	1,812.65	100.00

报告期内，超业精密管理费用分别为 1,812.65 万元、3,055.13 万元和 1,312.04 万元，2018 年度管理费用较 2017 年度增加 1,242.48 万元，增幅为 68.54%。超业精密的管理费用主要包括职工薪酬、办公费及其他、折旧与摊销、租金及物业水电费等。2018 年职工薪酬较 2017 年增加 1,071.04 万元，增幅为 74.48%，主要系 2018 年员工工资水平提高及员工人数增加所致；2018 年办公费及其他较 2017 年增加 50.29 万元，增幅为 35.01%，主要系超业精密员工人数增多引起办公费用的增加所致；2018 年折旧与摊销较 2017 年增加 46.75 万元，增幅为 59.38%，主要系超业精密 2018 年新增办公设备较多，从而导致折旧摊销增加所致。

（3）研发费用分析

报告期内，超业精密的研发费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	881.39	65.99	715.67	41.56	294.93	25.48
物料消耗	387.84	29.04	854.37	49.62	777.04	67.13
折旧与摊销	18.76	1.40	46.87	2.72	10.64	0.92
差旅费	23.18	1.74	49.55	2.88	11.77	1.02
租金及物业水电费	12.71	0.95	22.42	1.30	25.31	2.19
知识产权费	8.88	0.66	23.11	1.34	25.83	2.23
办公费及其他	2.99	0.22	9.86	0.57	11.98	1.03
合计	1,335.74	100.00	1,721.85	100.00	1,157.50	100.00

报告期内，超业精密研发费用分别为 1,157.50 万元、1,721.85 万元和 1,335.74 万元，2018 年度研发费用较 2017 年度增加 564.35 万元，增幅为 48.76%。超业精密的研发费用主要包括职工薪酬、物料消耗，两者占当期研发费用的比例分别为 92.61%、91.18%和 95.02%。其中，2018 年职工薪酬较 2017 年增加 420.74 万元，增幅为 142.66%，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要系超业精密为了保持业务快速发展，公司加大研发投入，同时为了鼓励研发人员，公司于 2018 年初进行了一次大规模调薪所致。

（4）财务费用分析

报告期内，超业精密的财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
利息支出	---	---	---
减：利息收入	82.24	35.97	17.13
汇兑损益	9.64	13.86	-3.24
银行手续费	10.80	25.31	9.38
合计	-61.79	3.20	-11.00

报告期内，超业精密财务费用分别为-11.00 万元、3.20 万元和-61.79 万元，财务费用主要包括利息支出及收入、汇兑损益和银行手续费，占营业收入的比例较低。

2、和同行业可比上市公司对比情况

超业精密和可比上市公司报告期内各项期间费用率如下表所示：

销售费用对比情况

可比公司	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
大族激光（002008.SZ）	10.24%	9.89%	9.82%
科恒股份（300340.SZ）	2.65%	1.77%	2.64%
先导智能（300450.SZ）	3.16%	3.17%	3.86%
赢合科技（300457.SZ）	3.85%	3.04%	3.59%
正业科技（300410.SZ）	11.04%	8.88%	6.47%
海伦哲（300201.SZ）	7.40%	5.16%	5.81%
杭可科技（688006.SH）	4.10%	5.73%	5.92%
平均值	6.06%	5.38%	5.45%
超业精密	5.31%	6.78%	10.75%

管理费用对比情况

可比公司	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
大族激光（002008.SZ）	6.69%	5.19%	5.86%
科恒股份（300340.SZ）	4.22%	3.13%	4.22%
先导智能（300450.SZ）	6.85%	5.95%	5.88%
赢合科技（300457.SZ）	4.63%	4.17%	4.69%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

正业科技（300410.SZ）	9.65%	7.46%	7.67%
海伦哲（300201.SZ）	9.53%	4.71%	6.14%
杭可科技（688006.SH）	5.92%	8.85%	9.56%
平均值	6.78%	5.64%	6.29%
超业精密	5.68%	9.27%	11.13%

研发费用对比情况

可比公司	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
大族激光（002008.SZ）	8.41%	9.00%	7.45%
科恒股份（300340.SZ）	4.64%	4.28%	4.43%
先导智能（300450.SZ）	11.37%	7.29%	5.65%
赢合科技（300457.SZ）	5.67%	6.00%	6.49%
正业科技（300410.SZ）	9.84%	8.24%	5.16%
海伦哲（300201.SZ）	2.38%	5.19%	4.70%
杭可科技（688006.SH）	5.58%	5.18%	6.36%
平均值	6.84%	6.46%	5.75%
超业精密	5.78%	5.22%	7.11%

财务费用对比情况

可比公司	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
大族激光（002008.SZ）	1.62%	-0.04%	1.92%
科恒股份（300340.SZ）	3.28%	2.75%	0.68%
先导智能（300450.SZ）	0.98%	0.39%	-0.27%
赢合科技（300457.SZ）	1.59%	1.47%	1.51%
正业科技（300410.SZ）	1.45%	1.20%	0.45%
海伦哲（300201.SZ）	3.13%	2.36%	1.53%
杭可科技（688006.SH）	-0.52%	-2.79%	0.88%
平均值	1.65%	0.76%	0.96%
超业精密	-0.27%	0.01%	-0.07%

注：可比上市公司 2019 年 1-7 月数据为上市公司半年报数据。

2017 年，超业精密销售费用率、管理费用率均高于同行业可比公司，主要是因为超业精密 2017 年度业务规模较小，营业收入较低，导致销售费用率、管理费用率相应处于较高水平。随着超业精密业务规模的扩大，营业收入逐年增长，销售费用率、管理费用率逐渐降低，逐步与可比公司趋同，2019 年 1-7 月，超业精密销售费用率、管理费用率与可比公司差异不大。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年，超业精密研发费用率较高，主要是超业精密研发投入较多且超业精密营收规模较小所致。为了加大产品的核心竞争力，超业精密不断加大研发投入，2018 年超业精密研发费用为 1,721.85 万元，较 2017 年增长 48.76%，但由于超业精密 2018 年营业收入大幅增长，导致 2018 年研发费用率较 2017 下降。2019 年 1-7 月研发费用率较 2018 年上升，与同行业趋势相同。

报告期内，超业精密不存在有息负债，因此财务费用较低，与可比公司存在一定的差异。

综上，超业精密报告期各项期间费用率水平具有合理性，与其资产业务规模相匹配。

（二）运输费和收入变动不匹配的原因

根据超业精密的收入确认方式，在发出商品通过下游客户验收后，才能确认相应收入。因此，营业收入的确认时间与运输费的发生时间相比，具有滞后性。在此基础上，由于超业精密产品为自动化定制设备，产品的验收周期较长，且具体验收周期取决于下游客户的现场设备调试、试运行时各项指标等因素，波动较大。运输费的变动趋势与营业收入的变化趋势不一致。

为准确反映运输费的变动和超业精密业务的关系，报告期内，超业精密产品运输费和产品出库销售情况如下表所示：

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
运输费（万元）	204.07	499.53	407.52
产品出库销售数量（台）	184	395	344
运输费/产品出库销售数量（万元/台）	1.11	1.26	1.18

根据上表，报告期内超业精密运输费和产品出库销售数量的比重相对保持稳定，因各期间内不同销售产品结构、订单数量、同种产品不同参数等情况存在微小波动，符合超业精密的发展现状以及业务规模。

综上，超业精密运输费和营业收入变动不匹配的情况符合超业精密的收入确认政策，运输费水平符合超业精密发展现状和业务规模，具有合理性。

二、核查意见

经核查，我们认为：

报告期内，随着超业精密业务的不断发展，超业精密营业收入规模增幅明显，期间费用率整体水平与其资产业务规模匹配。运输费与收入变动的不匹配主要系因超业精密营业收入的确认时间与运输费的发生时间相比具有滞后性所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

问题 18. 申请文件显示，1）超业精密预测期年度资本性支出为 75.46 万元、181.11 万元、181.11 万元、181.11 万元、181.11 万元、654.11 万元。2）超业精密预测期 2018 年 8-12 月至 2023 年营运资金追加额分别为 4,810.06 万元、119.48 万元、507.86 万元、149.25 万元、2,151.88 万元、1,548.22 万元。请你公司：1）结合超业精密报告期内营运资金追加额与营业收入增长速度匹配性、预测期营业收入增长情况，补充披露标的资产预测营运资金追加额的依据以及合理性。2）补充披露收益法评估中资本性支出测算依据和测算过程，并结合报告期产能利用率、预测期产能扩张情况、可比公司固定资产水平、标的资产报告期固定资产水平与收入、产能的匹配性等，补充披露资本性支出预测数据的合理性，相关资本性投入与收益法评估中盈利预测匹配性。请独立财务顾问、评估师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合超业精密报告期内营运资金追加额与营业收入增长速度匹配性

报告期内，超业精密营运资金追加额与营业收入的变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营运资金（A）	31,888.08	21,879.50	17,236.74
营业收入（B）	41,682.88	32,966.24	16,289.96
营运资金追加额（=$A_t - A_{t-1}$）	10,008.58	4,642.77	19,392.22
营运资金/营业收入（=A/B）	76.50%	66.37%	105.81%
营运资金同比增长率	45.74%	26.94%	N/A
营业收入同比增长率	26.44%	102.37%	N/A

注：此处提供 2019 年对应数据，以供分析，其中，2019 年财务数据因尚未审计，以“2019 年 1-7 月份数据和 2019 年 8-12 月份的预测数”的加总作为近似替代。

2018 年，超业精密营业收入增长率为 102.37%，营业资金增长率为 26.94%，二者差异较大的原因主要是，报告期内，超业精密处于业务快速扩张阶段，超业精密所生产的设备属于定制化产品，产品验收周期一般为 6-18 个月，所需验收周期较长，因此营运资金的追加与营业收入的确认存在一定的期限错配。由于超业精密在手订单不断扩大，为了满足订单生产要求，导致超业精密在报告期内的营运资金需求量持续增加。2017 年，超业精密营运资金追加额为 19,392.22 万元，与当年度超业精密的实际经营情况相符。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、核查意见

经核查，我们认为：

超业精密报告期内营运资金追加额与营业收入增长速度相匹配。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)　　中国注册会计师：王海第

（项目合伙人）

中国·北京　　中国注册会计师：时连升

二〇二〇年二月十一日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn