

关于罗博特科智能科技股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核问询函中 有关财务事项的说明

天健函〔2021〕117号

深圳证券交易所：

由罗博特科智能科技股份有限公司（以下简称罗博特科公司或公司）转来的《关于罗博特科智能科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2021〕020020号，以下简称审核问询函）奉悉。我们已对审核问询函所提及的罗博特科公司财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

一、报告期内，发行人实现的营业收入分别为 42,886.22 万元、65,858.49 万元、98,103.36 万元、32,106.92 万元，扣非后净利润分别为 8,377.46 万元、8,841.97 万元、8,900.49 万元、-1,915.15 万元，综合毛利率分别为 41.78%、29.16%、23.37%、21.33%。请发行人补充说明或披露：（1）结合报告期内行业政策、客户需求及变动、产品单价及成本变动等因素，定性并定量分析自动化设备毛利率逐年下滑的原因及合理性，与同行业公司可比业务的对比情况；（2）补充披露最近一期经营业绩大幅下降的原因及合理性，量化分析导致业绩下滑的不利因素是否已消除，并进行重大风险提示；（3）补充说明 2017 年-2019 年营业收入逐年增长，扣非后净利润基本维持不变的原因及合理性；（4）补充说明最近一年一期经营活动现金流量净额大额为负的原因及合理性。请保荐人、会计师对以上事项进行核查并发表明确意见。（审核问询函问题 3）

（一）结合报告期内行业政策、客户需求及变动、产品单价及成本变动等因素，定性并定量分析自动化设备毛利率逐年下滑的原因及合理性，与同行业公

司可比业务的对比情况

1. 自动化设备毛利率逐年下滑的原因及合理性

报告期内，公司自动化设备主要产品收入占比和毛利率情况如下：

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
扩散自动化上下料设备	44.38%	19.53%	30.91%	28.27%	31.31%	43.33%	55.22%	50.68%
管式 PECVD 自动化设备	36.62%	16.58%	47.44%	17.39%	31.64%	21.09%	19.84%	29.17%
板式 PECVD 自动化设备	3.58%	21.73%	7.08%	13.35%	25.33%	31.15%	12.13%	41.89%
其他自动化设备	15.42%	19.99%	14.57%	25.22%	11.72%	38.81%	12.81%	21.16%
合计	100.00%	18.60%	100.00%	21.61%	100.00%	32.68%	100.00%	41.56%

报告期内，公司自动化设备毛利率分别为 41.56%、32.68%、21.61%和 18.60%，呈逐年下降趋势。主要原因系随着平价上网政策的逐步实施，下游光伏电池及组件行业产品价格持续下降，整体盈利空间收窄，光伏电池及组件制造企业普遍采取了降本增效策略，加大了成本控制力度，从而传导至上游光伏设备领域，致使市场竞争加剧，产品平均售价持续下降。而公司作为非标配套自动化供应商，产品定制化特点导致公司产品成本难以实现同比例的下降，进而导致公司产品的综合毛利率呈现下降趋势。

报告期内，公司扩散自动化上下料设备、管式 PECVD 自动化设备和板式 PECVD 自动化设备合计收入占自动化设备收入比重达到 87.19%、88.28%、85.43%和 84.58%，为自动化设备的主要产品，主要产品毛利率变动情况具体如下：

1) 扩散自动化上下料设备

单位：万元/台、台

项目	2020 年 1-9 月	变动幅度	2019 年度	变动幅度	2018 年度	变动幅度	2017 年度
毛利率	19.53%	-8.74%	28.27%	-15.06%	43.33%	-7.35%	50.68%
项目	2020 年 1-9 月	变动率	2019 年度	变动率	2018 年度	变动率	2017 年度
单位售价	75.80	-13.23%	87.36	-15.30%	103.14	-4.03%	107.47
单位成本	60.99	-2.67%	62.66	7.20%	58.45	10.28%	53.00

销量	128.00	-50.19%	257.00	82.27%	141.00	-33.49%	212.00
----	--------	---------	--------	--------	--------	---------	--------

报告期内，扩散自动化上下料设备的毛利率分别为 50.68%、43.33%和 28.27%和 19.53%，呈逐年下降趋势。

单位售价方面：公司的扩散自动化上下料设备在国内推出的较早，具有一定的市场占有率和核心竞争优势，但随着同类产品生产厂商增加，市场竞争加剧，该类产品售价有所下降；同时受下游客户降本增效需求的影响，客户对设备价格亦较为敏感，公司为了进一步稳固市场份额采取主动降价的销售策略，使得扩散自动化上下料设备销售单价下降。

单位成本方面：报告期内，公司在线式设备比重增加，在线式设备需增加与工艺设备衔接及传输的设备单元，以机加工件为例，用于在线设备的机加工件会比离线设备增加 20%左右；产品中功能模块逐渐增加，如方阻检测、称重检测等多种功能模块，使得原材料成本上升。

2) 管式 PECVD 自动化设备

单位：万元/台、台

项目	2020 年 1-9 月	变动 幅度	2019 年度	变动 幅度	2018 年度	变动 幅度	2017 年度
毛利率	16.58%	-0.81%	17.39%	-3.70%	21.09%	-8.07%	29.17%
项目	2020 年 1-9 月	变动率	2019 年度	变动率	2018 年度	变动率	2017 年度
单位售价	87.04	-6.30%	92.89	-26.06%	125.63	4.36%	120.38
单位成本	72.60	-5.38%	76.73	-22.60%	99.13	16.25%	85.27
销量	92.00	-75.20%	371.00	217.09%	117.00	72.06%	68.00

报告期内，管式 PECVD 自动化设备的毛利率分别为 29.17%、21.09%和 17.39%和 16.58%，呈逐年下降趋势。

单位售价方面：顺应光伏行业降本增效趋势，以及受市场竞争因素影响，管式 PECVD 自动化设备单价从前期的较高定价逐渐下降，2018 年公司“多通道、高产能”的管式 PECVD 自动化设备销售占比大幅上升，即一台管式 PECVD 自动化设备可同时对应两台工艺设备（在线一拖二设备），使得单位售价较 2017 年有所上升。

单位成本方面：报告期内，公司不断优化该产品设计和技术改进，在保持该设备产能效率不变的情况下减少了材料的耗用及零部件的国产替代，以伺服电机为例，公司引入汇川技术替代日本三菱和美国罗克韦尔的伺服电机，伺服电机的

成本可下降约 15%左右,从而降低生产成本;同时客户对色差检测模块需求减少,使得原材料成本降低;2018 年成本较高的在线管式一拖二设备销售占比大幅上升,使得单位成本较 2017 年大幅上升。

3) 板式 PECVD 自动化设备

单位: 万元/台、台

项目	2020 年 1-9 月	变动 幅度	2019 年度	变动 幅度	2018 年度	变动 幅度	2017 年度
毛利率	21.73%	8.39%	13.35%	-17.80%	31.15%	-10.74%	41.89%
项目	2020 年 1-9 月	变动率	2019 年度	变动率	2018 年度	变动率	2017 年度
单位售价	111.70	28.10%	87.20	-19.21%	107.94	-7.21%	116.33
单位成本	87.43	15.71%	75.56	1.67%	74.32	9.94%	67.60
销量	7.00	-88.14%	59.00	-45.87%	109.00	153.49%	43.00

报告期内,板式 PECVD 自动化设备的毛利率分别为 41.89%、31.15%和 13.35%和 21.73%,总体呈下降趋势,2020 年 1-9 月有所上升。

单位售价方面:顺应光伏行业降本增效趋势,以及受市场竞争因素影响,板式 PECVD 自动化设备单价呈下降趋势,2020 年 1-9 月单位售价较 2019 年度有较大提升,主要系销售数量较少且主要为外销,定价相对较高。

单位成本方面:公司顺应市场对高效率设备的需求进行了技术升级和设计结构更新,规格尺寸增大,其他相应配套物料用料变多使得成本增加。

总体来说,随着光伏发电平价上网政策的逐步实施,下游光伏电池及组件制造企业为降低产品成本,加大了成本管控力度,从而传导至上游光伏设备领域,致使市场竞争加剧,产品平均售价呈下降趋势。成本方面,公司产品大部分为非标产品,随着工艺技术的多样化及技术迭代,部分产品性能、规格不断提升,物料消耗增加,使得产品成本难以同比例下降。

就客户需求而言,报告期内公司主营业务收入大幅增长,客户需求旺盛,但客户为顺应行业发展趋势,加大了成本控制力度,产品招标价格控制日趋严格。2017 年-2019 年及 2020 年 1-9 月,公司对前五大自动化设备客户的平均毛利率分别为 42.77%、29.69%、20.77%和 15.34%,变动趋势与产品毛利率变动趋势相符。

为应对市场发展趋势,公司一方面加大了研发投入,持续以客户需求为导向,在新产品、新工艺以及后续技术储备上投入研发力量,依托长期积累的核心技术,

公司全新开发了高产能智能制造 ARK 平台和基于 5G 的全新第二代智能制造系统 R2-Fab。另一方面加大了成本管控力度，积极开展标准化、模块化设计，优化零部件选型及设计审核流程，从设计源头降低产品成本；通过 JIT 模式导入，从采购订单到物料仓储及领用各环节减少物资积压，优化装配调试工序，缩短标准工时，降低制造成本。随着公司新产品、新技术的陆续推出，和公司成本管控措施效益的逐步显现，公司产品毛利率有望得到提升。

公司已在募集说明书中对毛利率变动可能存在的风险进行了风险提示。

2. 与同行业公司可比业务的对比情况

同行业公司综合毛利率具体如下：

项目		2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
销售毛利率	捷佳伟创	27.04%	32.06%	40.08%	39.61%
	金辰股份	30.52%	38.12%	37.35%	44.26%
	先导智能	36.42%	39.33%	39.08%	41.14%
	均值	31.33%	36.50%	38.84%	41.67%
	罗博特科	22.36%	23.80%	29.43%	41.64%

注：数据来自于捷佳伟创的招股说明书、定期报告，金辰股份和先导智能的定期报告。

公司主营智能制造系统和光伏电池片生产配套设备的研发、制造及销售，其中，智能制造系统集成光伏生产自动化设备、智能物料转运系统、智能仓储设备等自动化设备和 MES 系统，是对原有光伏电池片自动化生产线的延伸和拓展。

光伏电池片生产配套设备主要包括扩散自动化上下料设备、管式/板式 PECVD 自动化设备、制绒/刻蚀自动化设备等，运用于刻蚀、扩散、制绒及镀膜等环节，A 股上市公司中先导智能（300450）、捷佳伟创（300724）、金辰股份（603396）生产的产品中有部分产品与公司相同。先导智能主要生产锂电池设备、光伏自动化生产配套设备、汽车产线自动化设备、薄膜电容器设备四大类产品，捷佳伟创主要生产太阳能电池片的生产工艺设备、光伏自动化生产配套；金辰股份主要生产光伏电池及组件智能成套装备，因此选择这三家作为可比公司。

但该等公司光伏设备产品结构及所处光伏制造具体环节存在较大差异，可比公司间综合毛利率差异较大。

(1) 先导智能

报告期内，先导智能主要产品毛利率情况如下：

主要产品	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
锂电池设备	81.38%	39.46%	88.53%	38.72%	83.72%	39.45%
光伏设备	10.56%	29.60%	6.79%	37.26%	10.65%	45.87%

注：数据来自于先导智能定期报告。

如上表，2017 年-2019 年，先导智能主要收入来源于锂电池设备、光伏设备，其中光伏设备毛利率占营业收入的比例为 10%左右。

2017 年-2019 年，先导智能光伏设备毛利率分别为 45.87%、37.26%、29.60%，总体呈下降趋势，变动趋势与公司基本一致。

(2) 捷佳伟创

报告期内，捷佳伟创主要产品毛利率情况如下：

主要产品	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
半导体掺杂沉积光伏设备		22.41%	68.20%	28.34%	56.12%	38.44%	58.02%	38.79%
湿法工艺光伏设备			16.87%	41.74%	25.67%	39.38%	26.53%	39.38%
自动化配套设备		26.55%	11.24%	36.24%	12.36%	42.29%	13.02%	39.07%

注：数据来自于捷佳伟创公告的招股说明书、定期报告和问询函回复，截至本审核问询函回复报告日，捷佳伟创未披露 2020 年 1-9 月收入占比数据和湿法工艺光伏设备毛利率数据。

捷佳伟创主要收入来源于半导体掺杂沉积光伏设备、湿法工艺光伏设备、自动化配套设备，其中半导体掺杂沉积光伏设备、湿法工艺光伏设备为光伏生产工艺设备，与公司产品不具有可比性。

2017 年-2019 年及 2020 年 1-9 月，捷佳伟创自动化配套设备毛利率分别为 39.07%、42.29%、36.24%、26.55%，总体呈下降趋势，与公司自动化设备毛利率变动趋势一致。

(3) 金辰股份

金辰股份主要收入来源于光伏组件自动化设备。根据其 2019 年年度报告披露的数据,2019 年其光伏电池自动化设备占营业收入的 3.95%,毛利率为 26.96%,而 2018 年光伏电池自动化设备占营业收入的比例仅 0.27%。

总体来说,报告期内,可比公司来自于光伏行业的自动化设备产品毛利率变动趋势基本一致,即在光伏行业总体降本增效的背景下,光伏自动化设备行业毛利率总体呈下降趋势。

3. 核查程序及核查结论

(1) 核查程序

1) 查阅了公司财务报告、会计账簿、销售明细及成本明细表,复核毛利率计算的准确性;

2) 获取了销售合同台账、抽查了部分销售合同的执行情况,分析产品价格和成本的变动趋势;

3) 对公司成本归集、结转进行了核查,核实成本计价准确性和分配的合理性;

4) 访谈了公司高级管理人员、销售人员,了解行业环境及其变化情况;

5) 查阅了同行业上市公司信息披露数据,并进行对比分析。

(2) 核查结论

经核查,我们认为,随着平价上网政策的逐步实施,下游光伏电池及组件行业产品价格持续下降,整体盈利空间收窄,光伏电池及组件制造企业普遍采取了降本增效策略,加大了成本控制力度,从而传导至上游光伏设备领域,致使市场竞争加剧,公司产品平均售价持续下降。而公司作为非标配套自动化供应商,产品定制化特点导致公司产品成本难以实现同比例的下降,进而导致公司产品的毛利率呈现下降趋势,符合行业状况,具有合理性。

(二) 补充披露最近一期经营业绩大幅下降的原因及合理性,量化分析导致业绩下滑的不利因素是否已消除,并进行重大风险提示

公司 2020 年 1-9 月经营情况与 2019 年 1-9 月经营情况对比如下:

单位: 万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年 1-9 月	变动额
营业收入	32,106.92	69,316.47	-37,209.55

营业成本	24,927.41	53,323.95	-28,396.54
营业毛利	7,179.51	15,992.52	-8,813.01
毛利率	22.36%	23.07%	-0.71%
税金及附加	284.32	260.88	23.44
销售费用	1,807.25	2,120.37	-313.12
管理费用	2,322.08	2,199.73	122.35
研发费用	3,005.22	2,795.70	209.52
财务费用	165.65	-238.28	403.93
其中：利息费用	610.84	336.87	273.97
利息收入	443.03	589.84	-146.81
加：其他收益	2,517.23	361.93	2,155.30
投资收益	40.47	50.75	-10.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	40.47	50.75	-10.28
信用减值损失	-1,240.65	-1,990.31	749.66
资产减值损失	-579.41	-680.45	101.04
营业利润	332.63	6,596.03	-6,263.40
加：营业外收入	14.64	25.90	-11.26
减：营业外支出	46.75	0.04	46.71
利润总额	300.53	6,621.90	-6,321.37
减：所得税费用	-212.78	812.26	-1,025.04
净利润	513.31	5,809.64	-5,296.33

如上表，公司 2020 年 1-9 月毛利率、期间费用较去年同期相近，营业利润较 2019 年 1-9 月减少 6,263.40 万元，主要系营业收入减少 37,209.55 万元，导致营业毛利减少 8,813.01 万元。

1. 最近一期经营业绩大幅下降的原因及合理性

2020 年 1-9 月，公司营业收入有所下降。主要原因如下：

其一、公司产品主要为大型工业自动化设备和智能制造系统，从产品出货到验收确认一般通常有 6-9 个月的周期，因此公司 2020 年 1-9 月收入金额，主要受 2019 年下半年及 2020 年一季度新签合同金额的影响。与原材料采购具有连续性不同，公司产品主要用于下游客户扩产和智能化升级改造等，客户对自动化设

备需求是随着固定资产投资计划而变化的，往往固定资产投资具有一定的周期性或分步实施的特点，导致公司新签合同订单并非按时间均匀分布。2019 年下半年公司新签合同订单相对较少，对 2020 年 1-9 月收入有所影响。

其二、受新冠疫情影响，公司 2020 年上半年项目拓展、实施和客户招投标、验收等工作均受到较大影响，导致公司今年一季度新签合同金额较少，同时项目验收亦有所延迟。

上述因素综合使得公司 2020 年 1-9 月收入金额有所下降。如前文所述，公司合同签订并非均匀分布，受客户固定资产投资节奏影响较大，2020 年 9 月以来公司新签订单快速增长，截至本问询函回复报告日，公司在手未确认收入订单约 9.46 亿元，公司长期生产经营状况未发生重大不利变化。

随着国内新冠疫情得到控制，公司下半年业务收入开始回升，新签订单快速增长，目前在手订单充裕，长期生产经营环境未发生重大不利变化。

2. 重大风险提示披露情况

公司已在募集说明书重大事项提示中补充披露如下风险提示：

“1、公司业绩下滑的风险

2020 年 1-9 月，公司实现营业收入 32,106.92 万元，实现归属于母公司股东净利润 568.34 万元，归属于母公司股东净利润较去年同期下降 90.23%，下降幅度较大。

公司 2020 年 1-9 月业绩下滑，主要受订单阶段性波动及新冠疫情影响，目前公司在手订单充裕，但若公司未能及时履行该等订单，或未来不能持续取得订单，存在经营业绩继续下滑的风险。”

3. 核查程序及核查结论

(1) 核查程序

- 1) 查阅了公司财务报告、会计账簿，对公司财务数据进行了对比分析；
- 2) 获取了销售合同台账、抽查了部分销售合同的执行情况，分析产品价格和成本的变动趋势；
- 3) 访谈了公司高级管理人员、销售人员，了解行业环境及其变化情况；
- 4) 查阅了同行业上市公司信息披露数据，并进行对比分析。

(2) 核查结论

经核查，我们认为，公司最近一期业绩大幅下降，主要系订单阶段性波动及

新冠疫情影响，目前公司在手订单充裕，长期生产经营环境未发生重大不利变化，公司已在募集说明书补充披露，并进行了风险提示。

（三）补充说明 2017 年-2019 年营业收入逐年增长，扣非后净利润基本维持不变的原因及合理性

1. 2017 年-2019 年，公司营业收入和扣非后净利润变动情况

2017 年-2019 年，公司营业收入和扣非后净利润变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	同比变动幅度	金额	同比变动幅度	金额
营业收入	98,103.36	48.96%	65,858.49	53.57%	42,886.22
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	8,900.49	0.66%	8,841.97	5.54%	8,377.46

2018 年度，公司营业收入 65,858.49 万元，同比增长 53.57%，实现扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润 8,841.97 万元，同比增长 5.54%；2019 年度，公司营业收入 98,103.36 万元，同比增长 48.96%，实现扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润 8,900.49 万元，同比增长 0.66%。2018 年度和 2019 年度营业收入的增幅大于扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润的增幅。

2. 2017 年-2019 年营业收入逐年增长，扣非后净利润基本维持不变的原因及合理性

2017 年-2019 年，公司营业收入、营业成本、期间费用、资产减值损失和信用减值损失等主要利润表项目情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	营业收入	同比变动幅度	营业收入	同比变动幅度	营业收入
营业收入	98,103.36	48.96%	65,858.49	53.57%	42,886.22
营业成本	74,759.64	60.85%	46,479.03	85.69%	25,029.82
营业毛利	23,343.72	20.46%	19,379.46	8.53%	17,856.40

销售费用	2,884.53	58.75%	1,817.03	-4.64%	1,905.51
管理费用	2,956.74	42.27%	2,078.25	-2.51%	2,131.85
研发费用	3,618.93	33.32%	2,714.41	19.40%	2,273.43
财务费用	-355.96	573.45%	-52.86	-137.87%	139.56
资产减值损失/ 信用减值损失	3,877.53	83.28%	2,115.67	110.02%	1,007.36

主要利润表项目指标情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	比例	变动幅度	比例	变动幅度	比例
毛利率	23.80%	-5.63%	29.43%	-12.21%	41.64%
期间费用占营业收入比例	9.28%	-0.68%	9.96%	-5.08%	15.04%
减值损失占营业收入比例	3.95%	0.74%	3.21%	0.86%	2.35%

2017 年-2019 年营业收入逐年增长，扣非后净利润基本维持不变的主要原因如下：

(1) 毛利率下降幅度较大，致使营业毛利增长幅度远低于营业收入增长幅度。受下游客户降本增效需求的影响，公司产品平均售价持续下降，导致公司毛利率整体呈下降趋势。2018 年度公司营业毛利 19,379.46 万元，同比增长 8.53%，2019 年度公司营业毛利 23,343.72 万元，同比增长 20.46%，均远低于营业收入增长幅度。

关于公司主要产品毛利率变动的具体说明，详见本审核问询函回复一（一）之说明。

(2) 信用减值损失、资产减值损失增加较多

2018 年度公司信用减值损失、资产减值损失合计 2,115.67，同比增长 110.02%，2019 年公司信用减值损失、资产减值损失合计 3,877.53，同比增长 83.28%，均远高于营业收入增长幅度。2017 年-2019 年，减值损失占营业收入比例呈逐年上升趋势。

公司主要采取设备验收确认收入的会计政策，确认收入时通常还有验收款与质保金尚未收回，验收款通常在产品验收合格后一定期间内支付，质保金通常在验收合格一年后的一定期间内支付，随着销售规模的扩大，应收验收款和质保金逐年增加，计提的坏账准备也相应增加。

3. 核查程序及核查结论

(1) 核查程序

- 1) 对公司财务数据进行了对比分析；
- 2) 访谈了公司高级管理人员、销售人员，了解行业环境及其变化情况；
- 3) 查阅了同行业上市公司信息披露数据，并进行对比分析。

(2) 核查结论

经核查，我们认为，2017 年-2019 年营业收入逐年增长，扣非后净利润基本维持不变，主要系毛利率下降幅度较大，致使营业毛利增长幅度远低于营业收入增长幅度以及信用减值损失/资产减值损失增加较多所致，具有合理性。

(四) 补充说明最近一年一期经营活动现金流量净额大额为负的原因及合理性

1. 最近一年一期经营活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	17,351.89	52,725.72
收到的税费返还	1,054.23	1,056.54
收到其他与经营活动有关的现金	5,737.15	1,560.66
经营活动现金流入小计	24,143.27	55,342.92
购买商品、接受劳务支付的现金	25,971.03	42,531.68
支付给职工以及为职工支付的现金	7,249.98	10,353.36
支付的各项税费	2,060.80	4,972.17
支付其他与经营活动有关的现金	2,407.47	5,230.83
经营活动现金流出小计	37,689.28	63,088.04
经营活动产生的现金流量净额	-13,546.01	-7,745.12

2. 最近一年一期经营活动现金流量净额与净利润对比情况如下：

单位：万元

补充资料	2020 年 1-9 月	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	-13,546.01	-7,745.12

净利润	513.31	9,998.46
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异额	-14,059.32	-17,743.58
其中：资产减值准备	1,820.06	3,877.53
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	469.69	349.83
无形资产摊销	148.26	173.27
长期待摊费用摊销		5.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)		
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	0.16	0.42
财务费用(收益以“-”号填列)	277.55	-288.47
投资损失(收益以“-”号填列)	-40.47	-87.16
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-322.42	-306.39
存货的减少(增加以“-”号填列)	-11,153.62	1,451.92
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	48.44	-28,119.57
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-5,306.97	5,198.32
其他		1.19

如上表，2019 年度和 2020 年 1-9 月公司经营活动产生的现金流量净额均远低于同期净利润，2019 年度主要系经营性应收项目的增加，2020 年 1-9 月主要系存货的增加和经营性应付项目的减少所致。

(1) 2019 年度

经营性应收项目的增加

单位：万元

项目	金额
应收票据、应收款项融资期末减期初	6.46
应收账款期末减期初	22,728.25
其他应收款期末减期初	3,002.10
预付款项期末减期初	282.40

其他流动资产期末减期初	-965.42
货币资金不属于现金及现金等价物期末减期初	1,444.64
应收项目增加小计	26,498.43
非经营活动调整事项	
加：应收票据—支付工程款	336.79
其他流动资产—中介机构公发上市费用	1,284.35
合计	28,119.57

2019 年度经营性应收项目的增加主要系应收账款和其他应收款增加，2019 年末应收账款余额较 2018 年末增加 22,728.25 万元，其他应收款余额较 2018 年末增加 3,002.10 万元。应收账款增加主要系 2019 年公司营业规模大幅增长，处于信用期的应收验收款和质保金大幅增加，其他应收款增加主要系 2019 年末其他应收款的保证金较 2018 年末增加 2,973.00 万元。

(2) 2020 年 1-9 月

1) 存货的增加

单位：万元

项目	金额
原材料期末减期初	2,023.51
在产品期末减期初	796.73
库存商品期末减期初	-787.19
发出商品期末减期初	8,636.63
转销的存货跌价准备	439.39
核销的存货	44.55
合计	11,153.62

2020 年 1-9 月存货的增加主要为原材料和发出商品增加，2020 年 9 月末原材料余额较 2019 年末增加 2,023.51 万元，发出商品余额较 2019 年末增加 8,636.63 万元。原材料增加主要系 2020 年下半年特别是 9 月份订单增加较多，相应原材料储备有所增加，发出商品增加主要系受新冠疫情影响，公司当期的发货及下游客户对公司设备的验收周期有所延长，相应未安装或验收的发出商品增加较多。

2) 经营性应付项目的减少

单位：万元

项目	金额
应付票据期初减期末	10,757.41
应付账款期初减期末	1,096.03
预收款项、合同负债期初减期末	-7,722.03
应付职工薪酬期初减期末	284.71
应交税费期初减期末	865.95
其他应付款期初减期末	190.96
应付项目减少小计	5,473.03
非经营活动调整事项	
加：应付账款—长期资产购置款	-122.72
应交税费—购置长期资产进项税	-43.34
合计	5,306.97

2020年1-9月经营性应付的减少主要系应付票据减少，2020年9月末应付票据余额较2019年末减少10,757.41万元。应付票据减少主要系2019年末应付票据到期承兑，2019年1-9月采购减少，以票据支付货款减少所致。

3. 核查程序及核查结论

(1) 核查程序

1) 查阅了公司财务报告、会计账簿、应收票据台账等，对公司财务数据进行了对比分析；

2) 对公司银行存款、应收票据等会计科目进行了抽查；

3) 访谈了公司高级管理人员、销售人员，了解行业环境及其变化情况；

(2) 核查结论

经核查，我们认为，公司最近一年一期经营活动现金流量净额大额为负，2019年度主要系公司营业规模大幅增长，处于信用期的应收验收款和质保金大幅增加及其他应收款的保证金增加所致，2020年1-9月主要系2020年下半年特别是9月份订单增加较多，相应原材料储备有所增加，同时受新冠疫情影响，公司当期的发货及下游客户对公司设备的验收周期有所延长，相应未安装或验收的发出商

品增加较多，以及 2019 年末应付票据到期承兑共同影响所致，具有合理性。
专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：廖屹峰

中国·杭州 中国注册会计师：赵梦娇

二〇二一年一月二十二日