



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

关于广州市昊志机电股份有限公司 重组问询函回复的专项说明

深圳证券交易所:

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”或“我们”）接受广州市昊志机电股份有限公司（以下简称“公司”或“广州昊志”）的委托，按照中国注册会计师审计准则审计了 Infranor Holding SA 及 Bleu Indim SA（以下合称“标的公司”）截至 2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日的模拟汇总净资产表，2018 年度及 2019 年度的模拟汇总利润表、模拟汇总现金流量表以及相关模拟汇总财务报表附注（以下简称“模拟汇总财务报表”），并于 2021 年 4 月 29 日出具了无保留意见的审计报告（毕马威华振审字第 2102631 号）。

本所按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。我们的目标是对模拟汇总财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证。我们审计的目的并不是对上述模拟汇总财务报表中的任何个别账户或项目的余额或金额、或个别附注单独发表意见。在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的模拟汇总财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础；(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见；(3) 评价广州昊志管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性；(4) 对广州昊志管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论；(5) 就标的公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对模拟汇总财务报表发表审计意见。

本所根据公司转来《关于对广州市昊志机电股份有限公司的重组问询函》（创业板非许可类重组问询函【2019】第 13 号）（以下简称“问询函”）中下述问题之要求，以及与公司沟通、在上述审计及审核过程中获得的审计证据，就有关问题作如下说明：

草案显示，Infranor 集团是欧洲知名的工业自动化解决方案提供商，业务模式以定制化产品为主，存在客户数量多、单个订单数量小的特点。BleuIndim 无实际经营业务，其持有的土地与厂房长期出租给 Infranor 集团子公司作为研发、生产伺服电机以及员工办公的场所。（1）请补充披露 Infranor 集团的竞争优势及全球市场份额，“欧洲知名”的认定依据及合理性，并结合 Infranor 集团在手订单、市场竞争、业务拓展、下游客户需求及合作稳定性、同行业可比公司情况等，说明其业绩的稳定性和增长性，是否具有持续经营能力。（2）请补充披露 Infranor 集团报告期内的研发投入及占比、主要研发成果，并补充说明在研项目的进展，预计投入的金额等。（3）请补充披露 Infranor 集团报告期产品的产销量、期初及期末库存、最终客户所属行业的分布。（4）请补充披露 Infranor 集团报告期内前五名客户及供应商的名称、交易内容和占比，说明本次交易对客户及供应商稳定性、银行信贷等方面的影响，是否存在客户流失风险及相应风险应对措施。（5）请补充披露 Bleu Indim 持有的土地和厂房的具体情况，权属是否清晰。请财务顾问和会计师对上述问题发表意见。

一、请补充披露 Infranor 集团的竞争优势及全球市场份额，“欧洲知名”的认定依据及合理性，并结合 Infranor 集团在手订单、市场竞争、业务拓展、下游客户需求及合作稳定性、同行业可比公司情况等，说明其业绩的稳定性和增长性，是否具有持续经营能力。

（一）公司补充披露

1、Infranor 集团的竞争优势

标的公司具备较强的人才优势。经过数十年发展，在运动控制领域成功组建了一支研发设计经验丰富、资历深厚的成熟技术团队，数控系统、伺服电机和伺服驱动的研发总监均拥有博士学位且有超过 20 年的相关技术开发经验，对运动控制行业以及未来发展趋势拥有全面且较为深刻的理解；此外，标的公司还拥有公司管理、采购、生产、销售等各方面的专业人才。

标的公司主要客户具备一定知名度且与其合作稳定。标的公司主要客户均是行业内规模较大、较为知名、成立时间较长的企业。此外，标的公司报告期的前五大客户变化较小，并且标的公司与报告期前五大客户的合作时间较长。



标的公司的核心优势在于技术先进性且在行业内具备较强竞争力。在数控系统方面，拥有丰富、强大的底层专用运动控制算法以及成熟的软件开发能力，拥有国内缺乏的五轴联动数控系统成熟技术；在伺服电机方面，拥有开发直流电机、交流伺服电机、无槽交流伺服电机等各类电机的技术和能力，并且具备生产电机所需全部部件的能力，其研发的电机还可以应用于防爆、防水、防盐雾、防核辐射等对电机产品性能要求极高的特种领域，部分性能指标均达到或超过日本安川电机的水平；在伺服驱动方面，具备成熟的伺服驱动相关技术，所有核心部件全部由标的公司自主开发，其研发和生产的伺服驱动器可以驱动直流伺服电机、交流伺服电机等各类电机，并且通用性较强，即便非定制的伺服驱动器，仍然可以直接匹配众多品类的伺服电机。

2、Infranor 集团的全球市场份额

虽然标的公司拥有先进的技术，并且已成功开发出数控系统、伺服驱动、伺服电机等系列化、标准化产品，但是标的公司的业务模式以定制化产品为主，存在客户数量多、单个订单数量小的特点，产品大多是根据客户具体需求定制开发的非标准化产品。由于标的公司没有采取批量化、规模化的生产经营模式，且总体产能有限，标的公司特殊的生产、经营模式决定了其总体绝对规模偏小的特点，标的公司在 2018 年及 2019 年的营业收入分别为人民币 27,308.19 万元和人民币 25,417.28 万元。

根据中国产业信息网发布的《2018 年我国运动控制系统市场规模及竞争格局分析》，2018 年全球运动控制行业市场规模约为 800 亿元人民币，标的公司在 2018 年的营业收入为人民币 27,308.19 万元，在全球市场份额中占比约为 0.34%。运动控制系统行业市场空间庞大，市场参与者相对较多，行业较为分散，集中度相对不高，且标的公司的经营模式也导致其市场占有率较低。

3、“欧洲知名”的认定依据及合理性

标的公司是欧洲知名的运动控制系统供应商，其主要依据为：

- (1) Infranor 品牌创立于 1941 年，拥有超过 79 年的运动控制行业经验。

(2) 国内同行业上市公司埃斯顿(002747.SZ)在其《首次公开发行股票招股说明书》中披露 Infranor 集团下属的 Cybelec 瑞士属于国际主要厂商、欧洲代表厂商等, 相关描述如下: “数控装置是数控系统的核心部件之一, 目前欧洲、日本企业在数控装置的研发和生产等方面处于领先地位, 其产品主要应用于高端市场。在国内数控剪板机和数控折弯机领域, 以荷兰 Delem 公司和瑞士 Cybelec 公司为代表的欧洲厂商占据了高端数控装置产品大部分市场份额”……“目前, 市场上竞争优势较为明显的国外厂商可大致分为两类: 一类如德国 Siemens、Bosch Rexroth、日本 Fanuc 等, 其业务几乎覆盖高端智能机械装备及其自动控制零部件相关所有领域; 另一类如日本安川、德国 KUKA、荷兰 Delem、瑞士 Cybelec, 其业务集中于高端智能机械装备或部件专业领域”……“公司主营业务专注于高端智能机械装备及其核心控制和功能部件的研发、生产和销售, 该行业目前仍是国际主要厂商, 如瑞士 Cybelec、瑞士 ABB、日本安川、Fanuc、德国 Siemens、KUKA 等占居主导地位。”

国内上市公司亚威股份 (002559.SZ) 作为 Infranor 集团的下游客户, 在其《首次公开发行股票招股说明书》中披露 Cybelec 瑞士是国外知名制造商, 相关内容为“数控系统供应商主要为国外知名制造商, 包括 SIEMENS、日本 FANUC、荷兰 DELEM、瑞士 CYBELEC 等”。

从上述情况可见, Infranor 集团下属的 Cybelec 瑞士具备较高的市场知名度和认可度。

(3) 标的公司拥有一支在运动控制领域具备丰富研发设计经验、资历深厚的成熟技术团队, 拥有先进的数控系统、伺服驱动、伺服电机技术且在行业内具备较强竞争力。

(4) 标的公司与众多知名客户建立了长期稳定的合作关系, 主要客户包括意大利某伺服电机供应商、法国某工业机器人公司、土耳其某金属成型和钣金领域数控机床制造商、法国某数控成型设备供应商、瑞士某数控机床企业、法国某仓储机器人公司、中国与比利时某合资数控折弯机生产制造公司等, 而且标的公司与上述客户合作关系稳固, 标的公司与报告期前五大客户的合作时间均较长。

综上所述, 认定标的公司为“欧洲知名”品牌具备合理性。

4、业绩的稳定性、增长性以及持续经营能力

(1) 标的公司所处的运动控制行业市场前景良好，下游需求不断增长

工业自动化程度是衡量一个国家工业化发展水平的标志，运动控制技术作为工业自动化的核心技术之一，近年来，国家相关部门颁布了一系列鼓励行业发展的产业政策，为行业发展提供了良好的政策环境；人口红利消退、劳动力成本提高带来工业自动化需求增加；运动控制产品已经广泛应用于工业生产、包装、机器人、医疗设备、化学、纺织、制药、通讯、印刷、食品、塑料、造纸等多个工业领域，随着我国制造业不断升级，其市场应用领域不断扩大。总而言之，运动控制行业的需求呈现出不断增长的态势。

(2) 标的公司具备良好的客户基础，与主要客户合作关系稳固

经过多年发展，标的公司积累了大量的知名客户资源，并与主要客户建立了长期稳定的合作关系，主要客户包括以色列某全球性的医疗设备供应商、法国某工业机器人公司、土耳其某金属成型和钣金领域数控机床制造商、法国某数控成型设备供应商、瑞士某数控机床企业、法国某仓储机器人公司、中国与比利时某合资数控折弯机生产制造公司等，而且标的公司与上述客户合作关系稳固，标的公司与报告期前五大客户的合作时间均较长。

(3) 积极加强业务拓展

标的公司的工程师除了解自身产品外，对下游应用行业同样具有深刻理解，并且有足够的专业能力帮助客户与其使用的其他设备供应商进行沟通协调，例如冷却系统、液压系统、传感器等，为客户提供更多增值服务，不仅有利于客户开拓，也将提高客户的粘性。

在获取新客户方面，标的公司不断寻找并开发更多新的渠道合作伙伴；同时，标的公司通过及时更新官方网站、制作产品宣传视频、出版物广告宣传、参加相关展览会、不定期向现有客户及潜在客户推送产品手册、召开研讨会等方式进行产品宣传和拓展客户。

(4) 基于我国运动控制行业的竞争格局，标的公司在我国市场面临较大的发展机遇

对于数控系统而言，中国企业在软件系统和算法体系方面和欧洲、日本等国家的相关企业相比而言处于落后状态，因此生产的产品控制精度相对偏低；对于伺服系统而言，中国企业不具备提供高端产品的能力，中端和低端产品市场也已经基本被日本企业占据，中国在伺服系统领域与欧洲、日本差距较大。



本次交易完成后，上市公司将成为国内运动控制领域具备较强技术实力和市场竞争力的企业之一，面对中国运动控制产品市场需求的不断增长，以及国内核心部件产品进口替代的趋势，标的公司在中国市场面临巨大的发展机遇，中国市场的不断拓展有望成为标的公司未来主要业绩增长点之一。

(5) 标的公司具备较强的核心竞争力

标的公司的核心竞争力情况请参见“问题 6/（一）/1、Infranor 集团的竞争优势”。

(6) 标的公司财务指标情况

截止至 2019 年 12 月 31 日标的公司流动资产合计人民币 13,576 万元，其中货币资金合计人民币 2,425 万元，流动负债合计人民币 8,292 万元，流动资产超过流动负债人民币 5,284 万元，2019 年流动比率为 1.64，债务风险较小。2019 年标的公司营业收入人民币 25,417 万元，净利润人民币 688 万元，盈利能力较好。标的公司报告期内持续盈利，不存在多项业务数据和财务指标恶化的趋势。

综上所述，标的公司所处的运动控制行业市场前景良好，下游需求不断增长；标的公司具备较强的核心竞争力，具备良好的客户基础，且正在不断拓展新客户；中国运动控制市场需求庞大，本次交易完成后，标的公司业务在中国市场面临较大的发展机遇，中国市场有望成为标的公司未来新的业绩增长点，上述情况有利于标的公司保持业绩的稳定性和增长性，标的公司具备持续经营能力。

(二) 会计师审计程序及专项意见

针对上述事项，我们执行的主要程序如下：

- 1、了解标的公司销售与收款流程财务报告内部控制的设计与执行，测试运行有效性；
- 2、选取样本获取主要业务的销售合同，了解销售交易的重要条款，以评价主要收入确认政策是否符合《企业会计准则》的规定；
- 3、在风险评估的基础上，选取样本检查报告期内各年收入确认的支持性文件的相关信息数据是否一致，测试收入的存在性和准确性；
- 4、选取样本，向标的公司报告期内客户实施函证程序，对于未回函的询证函执行了替代性程序；
- 5、对报告期内各年度收入实施分析程序，不同产品类型的收入波动分析，地区分析，毛利率分析等，以识别收入的异常波动情况；
- 6、销售收入的截止性测试：检查资产负债表日前后的收入凭证及相关支持性文件，检查收入是否被确认在正确的会计期间；



- 7、检查资产负债表日后是否存在较大的销售退回；
- 8、访谈标的公司高级管理人员、查阅行业相关报告及同行业公司报告，了解其竞争优势、“欧洲知名”的认定依据、业绩的稳定性及增长性；
- 9、获取标的公司管理层对持续经营能力作出的自我评估，并评价其恰当性；
- 10、在风险评估以及整个审计过程中持续关注标的公司的外部经营环境、行业特征、标的公司内部情况，识别是否存在对标的公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

经核查，本所认为：

- 1、公司补充披露的 Infranor 集团的竞争优势及全球市场份额、“欧洲知名”的认定依据、业绩的稳定性及增长性与我们审计过程中获取的信息一致；
- 2、标的公司对持续经营假设的自我评价适当，持续经营不存在重大不确定性。



二、请补充披露 Infranor 集团报告期内的研发投入及占比、主要研发成果，并补充说明在研项目的进展，预计投入的金额等。

(一) 公司补充披露

报告期，Infranor 集团研发投入金额及占当期营业收入的比例具体如下：

单位：人民币万元

项目	2019 年 (经审计)	2018 年 (经审计)
研发支出总额	2,677.63	2,235.45
其中：计入当期研发成本	1,744.42	1,456.52
资本化的开发支出	933.21	778.93
营业收入	25,417.28	27,308.19
占比	10.53%	8.19%

标的公司报告期内完成的主要研发项目有 CybTouch（数控系统系列）、VisiTouch（数控系统）、P119 Project Optio drive assistant（伺服驱动）和 Project P120 Easy LV（伺服驱动）等，截至 2019 年末，标的公司在研的主要项目有 Project P116 PAC HP（伺服驱动器）、Project P118 Profinet（伺服驱动器）、P121 Pac-k-P3 HP 400V（伺服驱动器）等。

(二) 会计师审计程序及专项意见

针对上述事项，我们执行的主要程序如下：

- 1、了解并评价与研发支出资本化相关的关键内部控制的设计和运行有效性；
- 2、根据企业会计准则的要求，质疑管理层对研发支出符合企业会计准则规定的资本化条件的评估，并检查管理层内部对应的立项批复，了解其研究阶段和开发阶段的划分是否合理；
- 3、询问相关研发人员，了解是否有开发项目中止，而使该项目不再满足研发支出资本化条件；
- 4、抽样获得支持性文件，例如可行性报告，董事会批准的预算等，以评估该项目在技术上和商业上是否可行，以及标的公司是否有足够的资源以及完成开发的意图；
- 5、在抽样基础上，检查与研发项目相关的项目立项、可行性报告、归集明细等支持性文件，检查研发费用和开发支出的准确性，是否严格区分其用途、性质、



据实列支，即研究阶段与开发阶段的划分依据是否完整、准确，是否存在将研发无关的费用在研发支出中核算的情形；

- 6、询问管理层对相关产品的市场状况及后续经营计划，评价管理层对资产是否存在减值的判断过程是否适当；
- 7、评价在财务报表中有关开发支出的披露是否符合企业会计准则的要求。

经核查，本所认为：

公司补充披露的 Infranor 集团报告期内的研发投入及占比、主要研发成果、在研项目的情况等与我们在执行审计程序所获取的资料中的信息一致；



三、请补充披露 Infranor 集团报告期产品的产销量、期初及期末库存、最终客户所属行业的分布。

(一) 公司补充披露

报告期，标的公司的产品的销量情况如下：

单位：万件

项目	2019 年年度	2018 年年度
	销量	销量
伺服电机	1,075.70	888.10
伺服驱动器	1,242.70	961.80
数控系统	572.50	423.50
合计	2,890.90	2,273.40

标的公司的业务模式以定制化产品为主，存在客户数量多、单个订单数量小的特点，产品大多是根据客户具体需求定制开发的非标准化产品。

标的公司的存货主要由原材料、半成品、在产品和产成品构成。2018年末和2019年末，标的公司存货的主要构成情况如下：

单位：人民币万元

项目	2019 年 12 月 31 日 (经审计)		2018 年 12 月 31 日 (经审计)	
	金额	占比	金额	占比
原材料	4,437.09	56.33%	4,272.55	56.22%
在产品	1,462.60	18.57%	1,323.57	17.41%
库存商品	1,970.74	25.02%	1,937.40	25.49%
发出商品	6.93	0.08%	66.87	0.88%
合计	7,877.36	100.00%	7,600.40	100.00%
存货跌价准备	1,293.44	-	1,303.11	-
存货账面价值	6,583.92	-	6,297.29	-

由上表可以看出，标的公司存货余额在报告期各期末变动较小。报告期，标的公司 2018 年和 2019 年的存货周转率分别为 2.10 次和 1.91 次。

标的公司最终客户主要分布在金属成型、自动化装备、集成电路等相关行业。



(二) 会计师审计程序及专项意见

针对上述事项，我们执行的主要程序如下：

- 1、了解和评价管理层与存货管理相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；
- 2、对存货实施监盘程序，抽样检查存货的数量，并观察存货的状态；
- 3、评价标的公司存货跌价准备政策是否符合企业会计准则的规定，并检查标的公司存货跌价准备的计算；
- 4、计算存货周转天数，检查该指标在报告期内是否存在异常波动；
- 5、对标的公司存货的可变现净值执行了抽样细节测试；
- 6、分析存货余额的增长与采购、生产、销售等业务模式的变化是否匹配；
- 7、抽样执行采购截止性测试，并抽样检查存货期后销售情况；
- 8、访谈标的公司高级管理人员，了解其最终客户的分布情况；
- 10、通过查询标的公司主要客户官网检查所属行业。

经核查，本所认为：

公司补充披露 Infranor 集团报告期产品的产销量、期初及期末库存、最终客户所属行业的分布情况，与我们在执行审计程序所获取的资料的信息一致。

四、请补充披露 Infranor 集团报告期内前五名客户及供应商的名称、交易内容和占比，说明本次交易对客户及供应商稳定性、银行信贷等方面的影响，是否存在客户流失风险及相应风险应对措施。

(一) 公司补充披露

1、Infranor 集团报告期内前五名客户及供应商的名称、交易内容和占比

(1) 前五名客户

报告期，标的公司前五大客户情况如下：

单位：人民币万元

年度	序号	客户	交易内容	金额	占营业收入比例
2019 年	1	客户一	伺服电机、伺服驱动	2,011.08	7.91%
	2	客户二	伺服驱动	1,577.52	6.21%
	3	客户六	伺服电机、伺服驱动	848.60	3.34%
	4	客户四	伺服驱动	671.01	2.64%
	5	客户七	数控系统	667.20	2.62%
	合计			5,775.41	22.72%
年度	序号	客户	交易内容	金额	占营业收入比例
2018 年	1	客户一	伺服电机、伺服驱动	2,134.58	7.82%
	2	客户二	伺服驱动	1,966.88	7.20%
	3	客户三	数控系统	849.98	3.11%
	4	客户四	伺服驱动	807.55	2.96%
	5	客户五	伺服电机	680.52	2.49%
	合计			6,439.51	23.58%

标的公司前五大客户均为行业内规模较大、较为知名、成立时间较长的企业，具体情况如下：

① 客户一：意大利某伺服电机供应商

是一家意大利制造商，自 1974 年以来，该公司便开始有自己的业务，在超过 45 年的业务发展中，该公司已与多家国际公司合作，专门在意大利市场上分销和建议其产品，以用于非常广泛的工业应用。且此公司是第一个在电子称重，物理量可视化，等离子显示器，触摸屏和便携式终端领域提出直流和无刷伺服电机的公司。

② 客户二：法国某工业机器人公司

根据该公司网站资料，该公司成立于 1973 年，是一家在亚洲、北美、南美和欧洲拥有 12 家子公司和 40 家分销商的法国企业，主营业务为设计、集成拥有独特控制平台的三轴、五轴、六轴工业机器人和机械手，其拥有 550 位来自 23 个国家的员工，客户主要为全球范围内的汽车制造商，装备制造等。

③ 客户三：土耳其某金属成型和钣金领域数控机床制造商

根据该公司网站资料，该公司于 1956 年成立，总部位于土耳其，专注于研发、生产和销售金属成型和钣金领域的数控机床，拥有超过 60 年的研发和生产经验，产品包括板材折弯机、激光切割机、剪板机、卷板机、联合冲剪机和转塔机床，拥有超过 15 万平方米、配备最新生产设备的生产车间。

④ 客户四：法国某数控成型设备供应商

根据该公司官网，公司成立于 2003 年，一直专注于为线材、管材和板材等金属成型提供系统解决方案，既可以向客户提供标准化产品，亦可根据客户需求进行定制，其产品可应用于汽车、航空、农业等行业。公司拥有超过 300 名员工，其中三分之一为工程技术人员，公司在机械和伺服电机技术相结合方面拥有较大优势，在法国拥有 6 大生产基地，在全球拥有 8 个商业和技术支持子公司。

⑤ 客户五：瑞士某数控机床企业(某世界领先的工业设备系统供应商的子公司)

根据该公司网站资料，该公司目前主营业务为研发、生产和销售铣床，线切割电火花加工机床，钻孔电火花加工机床和激光变形机床等，其母公司是世界领先的工业设备系统提供商，在全球拥有 150 多个独立运营的公司，员工数量超过 14,000 人，年营业收入超过 35 亿瑞士法郎。

⑥ 客户六：法国某仓储机器人公司

根据该公司官网，公司成立于 2015 年，已经成功开发出 Skypods 等系列工业机器人产品，可以水平/垂直移动，行进速度可达 9 英里/小时，该等机器人是物流仓储领域“货到人”自动拣货系统的重要一环，能够较大程度提高生产效率、减少人类仓库工作人员的劳动强度。公司目前已经完成数轮融资。

⑦ 客户七：中国与比利时某合资数控折弯机生产制造公司

根据该公司网站资料，该公司致力于钣金设备研发、生产和销售，成立已经超过 30 年，在中国、德国、荷兰、澳大利亚、泰国和马来西亚等六个国家设立了分支机构，在比利时设有研发中心，目前已经成功推出数控剪板机、数控折弯机、数控伺服转塔



冲床和数控刨槽机等产品。

(2) 前五名供应商

报告期，标的公司前五大供应商情况如下：

单位：人民币万元

年度	序号	供应商	交易内容	采购金额	占总采购金额比例
2019 年	1	供应商一	数控系统原材料	964.34	8.82%
	2	供应商二	数控系统原材料	861.30	7.88%
	3	供应商三	伺服驱动器原材料	716.23	6.55%
	4	供应商四	伺服驱动器原材料	503.99	4.61%
	5	供应商五	伺服驱动器原材料	427.35	3.91%
	合计			3,473.21	31.77%
年度	序号	供应商	交易内容	采购金额	占总采购金额比例
2018 年	1	供应商三	伺服驱动器原材料	933.68	7.58%
	2	供应商二	数控系统原材料	791.75	6.42%
	3	供应商一	数控系统原材料	750.00	6.08%
	4	供应商六	伺服电机原材料	451.19	3.66%
	5	供应商四	伺服驱动器原材料	440.05	3.57%
	合计			3,366.67	27.31%

2、本次交易对客户及供应商稳定性、银行信贷等方面的影响

(1) 本次交易对客户稳定性的影响

本次交易不会对标的公司的客户稳定造成较大不利影响，主要原因为：

第一，标的公司与目前正在合作中的主要客户的合作关系稳定，报告期的前五大客户变化较小，且标的公司与报告期前五大客户的合作时间均较长。

第二，标的公司的工程师除了解自身数控系统产品外，对下游应用行业同样具有深刻理解，并且有足够的专业能力帮助客户与其使用的其他设备供应商进行沟通协调，例如冷却系统、液压系统、传感器等，进而为客户提供更多增值服务，有利于提高客户粘性和保持客户的稳定性。

第三，运动控制产品对下游装备至关重要，在选择供应商时，客户通常会综合考虑产品的技术先进性、性能稳定性、质量可靠性和服务及时性等多方面因素，并经过长时间审查、试用后，才会确定合作关系。由于更换运动控制系统可能导致整机设备其他部件的相应调整，且在产品和技术稳定性、服务的延续性等方面也可能无法保证，甚至可能会影响终端客户的操作习惯，因此，一旦确定合作关系，下游整机制造商一般不会轻易更换运动控制产品供应商。因此，上述行业和产品特性也使得标的公司与其客户之间存在较强的粘性。

第四，在实际经营中，标的公司各子公司独立面向市场进行客户拓展，对于客户而言，与标的公司或其子公司合作的原因是其提供的产品质量、技术先进性或服务的认可和信任。本次交易完成后，公司将保持标的公司在其原有经营管理团队管理下运营，保持标的公司对现有客户的产品质量、服务、信用期等合作关系不因本次交易而发生变化。

因此，本次交易不会对标的公司的客户稳定造成较大不利影响，标的公司客户流失的风险相对较小。

(2) 本次交易对采购稳定性的影响

本次交易不会对标的公司的供应商稳定造成较大不利影响，主要原因为：

第一，标的公司采购的原材料主要包括 PC 部件（CPU、内存）、电源包、无源元件、运算放大器、有源元件、无源元件、传感器、连接器、屏幕、电源、机械外壳等，以通用部件为主，市场供应充足稳定。

第二，标的公司各生产工厂以当地化采购为主，均已经建立了较为完善的合格供应商体系，对于多数部件选定了多家供应商，在一定程度上规避了采购风险。

第三，标的公司与现有供应商合作关系良好，本次交易完成后，公司将保持标的公司在其原有经营管理团队管理下运营，不会对双方现有合作关系造成负面影响。

(3) 本次交易对银行信贷的影响

第一，根据《境外法律意见书》，由于本次交易导致标的公司的实际控制人发生变更，进而触发需要提前还款条件的银行为 Banque CIC (Suisse) SA（截止 2019 年末贷款余额 6,750,000 瑞士法郎），截至本回复出具之日，Banque CIC (Suisse) SA 拟同意无需提前偿还。

第二，为了厘清并清理标的公司与交易对方的债权债务关系，交易双方在《股份购买协议》中约定了标的公司与交易对方债权债务余额的清理方式，并将之作为标的资产交割的前置条件之一，即在本次交割前，交易对方将上述债权净额转为标的公司 Infranor 集团的权益，相关税费由交易对方承担。截至 2019 年 12 月 31 日，标的公司与交易对方已按照上述方式将债权债务余额清理完成，截至 2019 年 12 月 31 日，标的公司的净资产为人民币 3,503.27 万元，资产负债率由 2018 年末 122.02% 下降为 2019 年末 83.62%，资产负债率的下降和净资产的大幅增加有利于标的公司后续通过银行贷款方式进行融资。

3、是否存在客户流失风险及相应风险应对措施

标的公司与目前正在合作中的主要客户的合作关系稳定，本次交易不会对标的公司的客户稳定造成较大不利影响，标的公司客户流失的风险相对较小。

标的公司拥有多元化的客户来源并且与主要客户合作稳定。

第一，Infranor 集团设立在瑞士、西班牙、法国和中国的生产主体均设有销售部门，可独立进行市场拓展和产品销售；Infranor 集团在美国、英国、意大利、德国、西班牙、中国等国家均设立了销售子公司，负责所在国家市场的客户开拓和销售；Infranor 集团在众多目标市场拥有多家经销商合作伙伴，由其在当地进行客户拓展。

第二，在获取新客户方式上，标的公司不断寻找并开发更多新的渠道合作伙伴；同时，标的公司通过及时更新官方网站、制作产品宣传视频、出版物广告宣传、参加相关展览会、不定期向现有客户及潜在客户推送产品手册、召开研讨会等方式进行产品宣传和客户拓展。

第三，标的公司与目前正在合作中的主要客户的合作关系稳定。标的公司在报告期的前五大客户变化较小，并且标的公司与报告期前五大客户的合作时间均较长。

第四，标的公司的工程师除了解自身数控系统产品外，对下游应用行业同样具有深刻理解，并且有足够的专业能力帮助客户与其使用的其他设备供应商进行沟通协调，例如冷却系统、液压系统、传感器等，进而为客户提供更多增值服务，有利于提高客户粘性和保持客户的稳定性。

综上所述，标的公司多元化的客户拓展方式以及与现有客户稳定的合作关系，均有利于本次交易完成后上市公司充分利用标的公司客户资源和渠道。



本次交易完成后，标的公司的客户流失风险相对较小，上市公司及标的公司将采取以下措施进一步降低客户流失风险：

第一，标的公司将更加重视研发以便向客户提供技术更先进的产品，不断提升产品质量和服务水平，进一步提升标的公司对客户的服务能力和吸引力。

第二，标的公司将在继续维护与老客户关系的基础上，不断采取措施积极拓展新客户，包括但不限于不断寻找并开发更多新的渠道合作伙伴、及时更新官方网站、特定出版物广告宣传、参加相关展览会、不定期向潜在客户推送产品手册等方式。

第三，Infranor 集团目前在中国市场的销售还相对较少，本次交易完成后，将利用上市公司的客户、营销渠道等资源，着力提高在中国市场的销售规模。

(二) 会计师审计程序及专项意见

针对上述事项，我们执行的主要程序如下：

- 1、对标的公司报告期各期的前五大客户实施函证程序，对于未回函的询证执行替代性测试程序；
- 2、了解标的公司报告期各期的前五大客户的基本情况是否与公司补充披露的信息一致；
- 3、访谈公司高级管理人员，了解本次交易对客户及供应商稳定性、银行信贷等方面的影响，是否存在客户流失风险及相应风险应对措施；
- 4、获取《境外法律意见书》，了解本次交易对标的公司银行信贷的影响；
- 5、获取《股份购买协议》、按照当地法律法规编制的董事会增资报告、认购和注册公告以及 KPMG SA 出具的验资报告等，检查协议中关于标的公司与交易对方债权债务余额的清理方式。

经核查，本所认为：

- 1、公司补充披露的 Infranor 集团报告期内前五名客户及供应商的名称、交易内容和占比，与我们在执行审计程序所获取的资料的信息一致；
- 2、公司补充披露的关于本次交易对客户及供应商稳定性、银行信贷方面的影响的说明，与我们在执行审计程序所获取的资料的信息一致，本次交易标的公司客户流失的风险相对较小。



五、请补充披露 Bleu Indim 持有的土地和厂房的具体情况，权属是否清晰。

（一）公司补充披露

根据《境外法律意见书》，Bleu Indim 持有的不动产（土地和厂房）具体情况如下表所示：

权利人	不动产权证编号	位置	建筑面积 m ²	用途
Bleu Indim	1907001DG3010N0001OW	Carrer Empodra 11-13, 08130 Santa Perpetua de Mogoda (Barcelona)	3,138.08	工业用地

Bleu Indim 持有的上述不动产的土地总面积为 7,000 m²，建筑总面积为 3,138.08 m²，其中，建筑物包含三栋工业建筑及外部附属建筑，具体情况如下：

名称	面积	用途
一号建筑	一层为 720 m ² 、办公区为 856 m ² 、 阁楼为 87.5 m ² 、附属内置棚为 98.3 m ²	一层用于生产，办公室区及阁楼用于办公、附属内置棚为大门区域
二号建筑	一层为 576 m ²	生产
三号建筑	一层为 480 m ²	生产
外部附属建筑	320.28 m ²	生产、仓储

根据《境外法律意见书》，Bleu Indim 完全拥有不动产权证编号为 1907001DG3010N0001OW 的土地以及该土地上的建筑物，上述不动产的权属清晰。

（二）会计师审计程序及专项意见

针对上述事项，我们执行的主要程序如下：

- 1、获取并检查《境外法律意见书》和不动产权证；
- 2、对土地及厂房进行实地查看。

经核查，本所认为：

公司补充披露的 Bleu Indim 持有的土地和厂房的具体情况，与我们在执行审计程序所获取的资料中的信息一致。



本专项说明仅为广州市昊志机电股份有限公司向深圳证券交易所提交就《关于对广州市昊志机电股份有限公司的重组问询函》（创业板非许可类重组问询函【2019】第 13 号）的回复提供说明之用，未经本所的书面同意，不得用于任何其他目的。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师

李婉薇



中国 北京

陈丽嘉



2021 年 4 月 29 日