

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

《关于武汉精测电子集团股份有限公司  
申请向不特定对象发行可转换公司债券  
的第二轮审核问询函》的回复

信会师函字[2022]第 ZE081 号

**立信会计师事务所（特殊普通合伙）**  
**《关于武汉精测电子集团股份有限公司申请向**  
**不特定对象发行可转换公司债券的第二轮审核问询函》的**  
**回复**

信会师函字[2022]第 ZE081 号

深圳证券交易所：

根据贵所于 2022 年 9 月 5 日出具的《关于武汉精测电子集团股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的第二轮审核问询函》（审核函（2022）020213 号）（以下简称“审核问询函”或“问询函”）相关问题的要求，立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）作为武汉精测电子集团股份有限公司（以下简称“武汉精测”、“发行人”、“公司”）向不特定对象发行可转换公司债券的申报会计师，对问询函中需要会计师说明或发表意见的问题进行了审慎核查，现将有关问题的核查情况和核查意见回复如下：

说明：

1、本问询问题的回复中若出现合计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

2、本所没有接受委托审计或审阅 2022 年 1-9 月、2022 年 1-6 月、2022 年 1-3 月、2022 年 4-6 月及可比期间的财务报表。以下所述的核查程序及实施核查程序的结果仅为协助发行人回复贵所问询目的，不构成审计或审阅。

**问题 1**

1. 报告期内，发行人营业收入分别为 195,073.20 万元、207,652.36 万元、240,895.31 万元和 110,534.24 万元，扣非后归母净利润分别为 24,268.07 万元、23,674.95 万元、11,623.85 万元和 735.26 万元，2021 年 1 月-6 月实现归母净利润 1.46 亿元，2022 年 1-6 月业绩下滑主要系受疫情影响；经营活动产生的现金流量净额分别为-11,518.47 万元、44,676.34 万元、-18,206.89 万元和-32,533.22 万元，最近一年一期经营活动现金流量净额持续为负。第一轮问询回复显示，原材料价格在 2021 年净利润的基础上再上涨 14.06%时将达到盈亏平衡点。

请发行人补充说明：

（1）结合 2022 年第一、二季度经营业绩情况、变动趋势及同行业可比公司情况，详细说明发行人经营业绩持续下滑的原因、各因素影响占比情况及合理性，

是否存在影响发行条件的重大不利影响因素，发行人业绩下滑趋势是否会持续，其 2022 年业绩能否持续满足发行条件以及拟采取的应对措施；

(2) 结合前期对原材料价格的敏感性分析和 2022 年以来迄今原材料价格及产品销售价格变化情况和趋势，说明原材料价格变动对发行人业绩的影响；

(3) 结合报告期内经营活动现金净流量季节性变动情况、应收账款账龄分布及回款情况、银行授信额度、长期借款及应付账款情况等，说明经营活动现金净流量为负的趋势是否持续，发行人是否有足额现金流偿付债券本息，是否符合《注册办法》第十三条的相关规定。

请发行人充分披露上述风险，并进行重大风险提示。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

## 一、发行人补充说明

(一) 结合 2022 年第一、二季度经营业绩情况、变动趋势及同行业可比公司情况，详细说明发行人经营业绩持续下滑的原因、各因素影响占比情况及合理性，是否存在影响发行条件的重大不利影响因素，发行人业绩下滑趋势是否会持续，其 2022 年业绩能否持续满足发行条件以及拟采取的应对措施；

1、结合 2022 年第一、二季度经营业绩情况、变动趋势及同行业可比公司情况，详细说明发行人经营业绩持续下滑的原因、各因素影响占比情况及合理性

### (1) 2022 年第一、二季度经营业绩及变动情况

2022 年一季度、二年度及半年度，公司经营业绩涉及主要科目及变动情况如下：

项目	第一季度				净利润影响贡献度
	2022 年 1-3 月	2021 年 1-3 月	同比	差额	
营业收入	60,386.29	59,465.01	1.55%	921.28	-
营业成本	34,822.44	33,985.35	2.46%	837.09	-
毛利	25,563.85	25,479.66	0.33%	84.19	-2.55%
毛利率	42.33%	42.85%	-1.21%	-0.52%	-
销售费用	4,568.21	5,071.85	-9.93%	-503.64	-15.26%
管理费用	5,598.99	5,169.07	8.32%	429.92	13.02%
研发费用	11,136.21	8,557.54	30.13%	2,578.67	78.12%
信用减值损失	-1,705.40	-275	520.15%	-1,430.40	43.33%
净利润	2,025.83	5,326.95	-61.97%	-3,301.12	100.00%
归属于发行人股东的净利润	2,840.88	6,464.40	-56.05%	-3,623.52	-

归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	2,227.96	6,166.35	-63.87%	-3,938.39	-
	第二季度				
项目	2022年4-6月	2021年4-6月	同比	差额	净利润影响贡献度
营业收入	50,147.95	69,694.30	-28.05%	-19,546.35	-
营业成本	27,617.73	40,866.58	-32.42%	-13,248.85	-
毛利	22,530.22	28,827.72	-21.85%	-6,297.50	68.26%
毛利率	44.93%	41.36%	8.62%	3.56%	-
销售费用	4,487.63	4,331.93	3.59%	155.70	1.69%
管理费用	5,917.43	5,289.71	11.87%	627.72	6.80%
研发费用	12,620.94	8,867.44	42.33%	3,753.50	40.69%
信用减值损失	-1,372.72	-1,053.85	30.26%	-318.87	3.46%
净利润	-2,418.16	6,807.31	-135.52%	-9,225.47	100.00%
归属于发行人股东的净利润	77.55	8,183.23	-99.05%	-8,105.68	-
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	-1,492.70	7,190.69	-120.76%	-8,683.39	-
	半年度				
项目	2022年1-6月	2021年1-6月	同比	差额	净利润影响贡献度
营业收入	110,534.24	129,159.31	-14.42%	-18,625.07	-
营业成本	62,440.17	74,851.93	-16.58%	-12,411.76	-
毛利	48,094.07	54,307.38	-11.44%	-6,213.31	49.60%
毛利率	43.51%	42.05%	3.47%	1.46%	-
销售费用	9,055.84	9,403.78	-3.70%	-347.94	-2.78%
管理费用	11,516.42	10,458.78	10.11%	1,057.64	8.44%
研发费用	23,757.15	17,424.98	36.34%	6,332.17	50.55%
信用减值损失	-3,078.12	-1,328.85	131.64%	-1,749.27	13.96%
净利润	-392.33	12,134.26	-103.23%	-12,526.59	100.00%
归属于发行人股东的净利润	2,918.43	14,647.63	-80.08%	-11,729.20	-
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	735.26	13,357.04	-94.50%	-12,621.78	-

注 1：净利润影响贡献度系各期相关指标的差额与净利润差额的比例，上表衡量了毛利、销售费用、管理费用、研发费用、信用减值损失的同比变动金额对净利润同比变动金额的影响比例（“-”表示变化趋势与净利润变化方向相反）。

注 2：公司 2022 年 1-6 月产生了少数股东损益-3,310.76 万元，主要来自公司主营半导体检测业务的控股子公司上海精测与上海精积微，上述主体产生亏损的主要原因为：一是公司在半导体检测领域研发投入不断加大，研发费用不断上升；二是前次募集资金投资的上海精测半导体技术有限公司研发及产业化建设项目于 2022 年 6 月转固，报告期内未产生效益；三是 2022 年上半年受上海疫情影响了上述公司经营。随着下半年疫情改善、产能投产以及产品市场化进程推进，预计上述公司盈利能力将得到较好改善。

2022 年 1-3 月，归属于发行人股东扣非前后净利润较上年同期分别下降 56.05% 和 63.87%，主要受研发费用和资产减值损失影响，上述两项同比变动金额占净利润同比变动金额比例（净利润影响贡献率）分别达到 78.12% 和 43.33%，而营业收入和毛利受 3 月份上海、苏州疫情影响，增长未达预期，未能覆盖研发费用和资产减值损失增长，具体分析如下：其一，在费用方面，公司销售费用与管理费用较上年同期基本保持稳定，研发费用较上年同期增长了 30.13%，金额为 2,578.67 万元，主要系公司加大各个业务板块的研发投入，其中半导体和新能源业务投入成为研发费用快速增长的主要原因；其二，在减值损失方面，公司 2022 年一季度信用减值损失较上年同期增长 1,430.40 万元，主要系一方面公司应收账款规模随着业务规模增长较上年同期有所增长，另一方面受平板显示行业部分客户在付款签核流程有所放缓，在现有信用政策内延后付款时点影响，2022 年一季度应收账款账面价值较上年同期增长 27,142.74 万元。

2022 年 4-6 月，归属于发行人股东的扣非前后净利润较上年同期分别下降 99.05% 和 120.76%，主要受毛利和研发费用影响，上述两项同比变动金额占净利润同比变动金额比例（净利润影响贡献率）分别达到 68.26% 和 40.69%，具体分析如下：其一，受 2022 年 3-5 月上海、苏州等地区疫情及各地防疫管控措施影响，公司子公司上海精测、苏州精瀚部分订单执行过程中的采购、生产、物流配送、安装调试、客户验收等业务环节出现延误，导致当期公司收入较上年同期下降 28.05%，进而使得公司毛利较上年同期减少 6,297.50 万元；其二，公司加大研发投入，2022 年 4-6 月研发费用较上年同期增加 3,753.50 万元，增长主要为研发人员数量、工资水平增加导致的人员薪酬增长和固定资产、无形资产增加导致的折旧摊销增长。

从毛利率角度来看，公司 2022 年一季度毛利率较 2021 年一季度基本持平；2022 年二季度毛利率较 2021 年二季度毛利率上升 3.56%，主要系一方面苏州精瀚主要产品属于 AOI 光学检测系统、OLED 调测系统以及平板显示自动化设备等种类的大型设备，由于集成化程度较高、搭配的机械部件较多导致其毛利率相

对较低，该毛利率相对较低产品受疫情影响收入及毛利占比下降，间接提升了综合毛利率；另一方面，公司毛利较高的信号检测系统产品主要由武汉基地生产并发往客户，其供应链受武汉疫情影响较小，受益于下游旺盛需求，该类产品的营业收入较上年同期增长 69.93%，拉升了综合毛利率。综合来看，2022 年 1-6 月，公司产品毛利率较上年同期上升 3.47%，毛利率持续下滑趋势得到缓解。

综上所述，公司一季度、二季度及半年度业绩下滑主要原因为：一方面疫情影响了公司经营业绩，另一方面研发投入不断增长、下游付款流程延长扩大应收账款规模，使得研发费用、信用减值损失增加影响了公司利润，公司经营业务指标与实际经营情况相符。此外，由于疫情属于不可抗力且当前已逐步缓解，公司已实现全面复工复产，并且研发投入已成果初显，半导体和新能源业务已具备面向市场独立经营能力，并逐渐成为公司重要的盈利来源，截至 2022 年 6 月末，公司在手订单金额达到 217,747.69 万元，较上年同期增长超过 80%，发行人业绩下滑趋势将逐步得到缓解。

## （2）同行业可比公司情况

公司与华兴源创、凌云光 2022 年 1-6 月经营业绩及与去年同期对比情况如下：

公司	项目	营业收入	净利润	归属于发行人股东的净利润
华兴源创	2022 年 1-6 月	110,199.49	17,147.70	17,147.70
	2021 年 1-6 月	84,544.35	14,091.10	14,091.10
	同比	30.35%	21.69%	21.69%
凌云光	2022 年 1-6 月	128,865.04	7,830.62	7,920.62
	2021 年 1-6 月	113,640.14	6,105.89	6,165.92
	同比	13.40%	28.25%	28.46%
精测电子	2022 年 1-6 月	110,534.24	-392.33	2,918.43
	2021 年 1-6 月	129,159.31	12,134.26	14,647.63
	同比	-14.42%	-103.23%	-80.08%

华兴源创与凌云光 2022 年 1-6 月营业收入较上年同期分别增长 30.35% 和 13.40%，净利润较上年同期分别增长 21.69% 和 28.25%，归属于发行人股东净利润较上年同期分别增长 21.69% 和 28.46%，相较发行人有较大差异，主要系产品种类差异对供应链保障要求不同导致受疫情影响程度不同所致，具体分析如下：

华兴源创、凌云光以及发行人在苏州均有生产基地，虽然同受上海、昆山和苏州周边疫情影响，但由于各公司产品种类存在较大差异，使得其在原材料及零部件采购以及供应链保障等方面受疫情影响程度不一，进而影响公司业绩。

公司	产品	产品特点
华兴源创	检测设备（平板显示、集成电路、可穿戴产品）、治具及配件、组装设备	主要为实现各种测试功能的单台小型设备以及相关配件
凌云光	可配置视觉系统、智能视觉装备等	可配置视觉系统为光学成像模块与图像处理系统的集合体，多为单台小型设备；智能视觉装备可用于显示、消费电子、印刷包装及新能源等多领域，多为小型和中型设备。
苏州精瀚	TFT 大尺寸后工程检测自动化系统、TFT 前工程 AOI 及宏观/微观检查机、OLED 前工程检测系统	一般为自动化线体与检测设备组合的成套设备，为集成化程度较高的大型设备，可达上百米长度。

根据凌云光 2022 年半年报披露，其受疫情影响主要在客户端，部分区域封闭管理导致的现场交付延期，供应链受影响程度相对较小；根据华兴源创 2022 年半年报披露，疫情对公司主要影响为设备类产品的安装、调试及验收流程以及对境外销售等。

新冠疫情对公司影响与华兴源创、凌云光既存在相似之处，同时由于产品种类差异亦存在不同之处。一方面，在客户端，公司与华兴源创、凌云光类似，疫情导致的部分区域封闭管理使得公司部分产品的安装、调试以及交付验收流程延期，使得公司部分产品在生产完成后无法及时发送给客户并进行安装调试，客户亦无法对公司产品进行验收，从而影响了公司收入确认；另一方面，在采购端，由于产品种类差异，疫情对公司供应链的影响较华兴源创和凌云光存在较大差异，公司子公司苏州精瀚的主要产品为自动化线体与检测设备组合的成套设备，需要外购和定制大量的机加工结构件以及境外品牌的核心零部件，例如：公司大型焊接机架 60%-70%由昆山供应商进行定制采购，昆山由于疫情采取了封闭措施，影响了公司订单执行；公司部分大型设备需要配套三菱电机、SMC、欧姆龙等境外品牌关键零部件，该等零部件代理商仓库位于上海，受疫情影响无法向公司及时供应产品以满足生产需求。基于上述原因，苏州精瀚由于供应链受疫情影响，2022 年 3-5 月基本处于停工状态；最后，公司信号检测系统产品主要为单台小型设备，主要由武汉基地生产并发往客户，其供应链受武汉疫情影响较小，受益于下游旺盛需求，该类产品营业收入较上年同期增长 69.93%。

## 2、是否存在影响发行条件的重大不利影响因素，发行人业绩下滑趋势是否会持续

### （1）公司不存在影响发行条件的重大不利因素

根据《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》，涉及公司盈利能

力的要求如下：

1) 最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司归属于上市公司股东的净利润分别为 26,971.06 万元、24,322.61 万元以及 19,228.84 万元。本次发行拟募集资金不超过 127,600.00 万元，参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。公司符合《注册管理办法》第十三条“(二)最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息”的规定。

2) 公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在对持续经营有重大不利影响的情形

公司已建立完整的业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力，2022 年 1-6 月归属于发行人股东净利润较上年同期下降 80.08%，主要受疫情以及公司持续研发投入影响，由于疫情属于不可抗力且当前已逐步缓解，公司已实现全面复工复产，并且研发投入已成果初显，半导体和新能源业务已具备面向市场独立经营能力，并逐渐成为公司重要的盈利来源，公司不存在对持续经营有重大不利影响的情形。公司符合《注册管理办法》第九条“(三)具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在对持续经营有重大不利影响的情形”的规定。

3) 最近二年盈利，净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据

2020 年度、2021 年度公司实现的归属于母公司普通股股东的净利润分别为 24,322.61 万元、19,228.84 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为 23,674.95 万元、11,623.85 万元，公司最近两年连续盈利。公司符合《注册管理办法》第九条“(五)最近二年盈利，净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据”的规定。

## (2) 发行人业绩下滑趋势将得到缓解

2022 年 1-6 月归属于发行人股东净利润较上年同期下降 80.08%，其中二季度较上年同期下降 99.05%（公司第二季度归属于发行人股东净利润为 77.55 万元），主要受疫情以及公司持续研发投入影响，由于疫情属于不可抗力且当前已逐步缓解，公司已实现全面复工复产，并且研发投入已成果初显，半导体和新能源业务已具备面向市场独立经营能力，并逐渐成为公司重要的盈利来源，此外，截至 2022 年 6 月末，公司在手订单金额达到 217,747.69 万元，较上年同期增长超过 80%，发行人业绩下滑趋势将逐步得到缓解。

2022 年 7-9 月，随着疫情缓解以及积压订单的执行，公司营业收入和归属于发行人股东净利润较上年同期增长 50.06%和 218.47%，分别达到 71,498.51 万元和 11,446.56 万元，业绩下滑趋势已逐步缓解。



### 3、2022年业绩能否持续满足发行条件以及拟采取的应对措施；

#### (1) 2022年业绩预计将持续满足发行条件

2022年1-9月，公司扣除非经常性损益前后实现的归属于母公司普通股股东的净利润分别为14,365.00万元和8,405.47万元，截至2022年9月末，公司在手订单金额达到219,055.76万元，较上年同期大幅增长，预计2022年业绩预计将持续满足发行条件。

#### (2) 公司拟采取的应对措施

##### 1) 紧抓生产保交付

截至2022年9月末，公司在手订单金额达到219,055.76万元，公司主要生产基地位于武汉、苏州和上海等地，该区域目前已全面复工复产，公司将紧抓生产、加强动员，保证现有产能的充分利用，确保按时、按量、保质向客户交付产品。

##### 2) 积极备货防疫情

针对非定制化原材料和零部件，公司将结合在手订单和中短期生产需求进行提前备货，预防突发疫情对生产的不利影响；针对定制化零部件，公司将尽量扩充供应商池，降低供应商在区域上集中度，增强供应链应对风险的能力；针对关键零部件，公司将与供应商讨论疫情下供应方案，减少不利影响。

(二) 结合前期对原材料价格的敏感性分析和2022年以来迄今原材料价格及产品销售价格变化情况和趋势，说明原材料价格变动对发行人业绩的影响；

#### 1、2022年1-9月原材料价格敏感性分析

假设原材料价格变动外其他因素不发生变化，原材料价格在2022年1-9月毛利润和净利润的基础上分别变动5%、10%和14.06%，预计毛利率和净利润变动情况列示如下：

单位：万元

敏感性因素—原材料价格变动	0%	5%	10%	14.06%
原材料成本	88,580.52	93,009.55	97,438.57	101,034.94
毛利	80,649.53	76,220.51	71,791.48	68,195.11
综合毛利率	44.30%	41.87%	39.44%	37.46%
净利润	10,257.28	6,492.61	2,727.93	-387.04

2022年1-9月，公司的综合毛利率为44.30%，略高于2021年全年水平，假定其他条件不变，原材料价格上涨5%、10%和14.06%，公司综合毛利率将分别

为 41.87%、39.44%和 37.46%，在原材料价格上涨 14.06%的情形下出现亏损。目前，公司主要采用成本加成和市场定价相结合的定价模式，在对客户报价与接单时，公司将在考虑产品成本与合理毛利率水平的基础上进行，原材料价格的变化将一定程度体现于客户产品价格上，从而保证公司毛利率和盈利水平。综上所述，由于 2022 年 1-9 月，公司综合毛利率略高于 2021 年全年水平，原材料价格波动并未对 2022 年 1-9 月的经营业绩产生重大影响。

## 2、2022 年 1-9 月的原材料采购价格变动情况

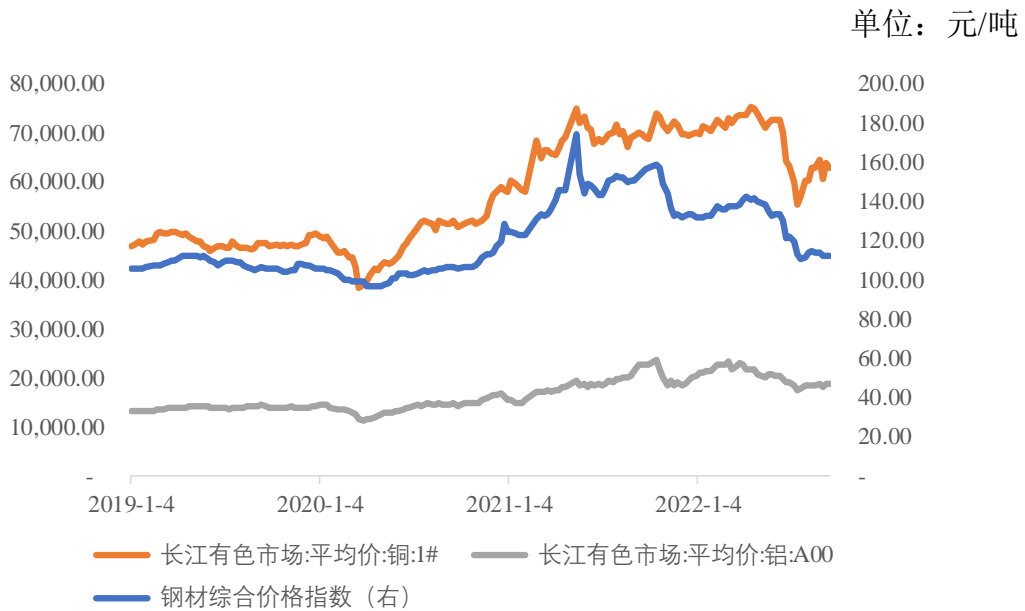
公司各类别的主要原材料在报告期内的采购金额及采购均价情况如下表所示：

所属类别	名称	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		金额 (万元)	均价 (元/件)	金额 (万元)	均价 (元/件)	金额 (万元)	均价 (元/件)	金额 (万元)	均价 (元/件)
光学类	相机	6,682.52	11,167.31	5,165.34	12,681.91	6,748.93	10,179.37	5,789.63	15,308.39
	镜头	1,768.97	2,533.62	1,492.88	2,998.96	1,232.24	1,846.60	2,126.31	4,473.61
电气类	伺服电机驱动器	3,989.20	487.70	3,189.76	294.84	4,393.25	308.87	3,751.19	307.83
	探头	347.63	66,852.57	1,971.82	66,841.38	1,327.36	66,701.47	1,492.06	66,020.22
电子类	处理器芯片	2,182.84	195.91	2,379.57	194.05	1,129.04	175.88	1,546.47	188.40
	电源芯片	2,102.54	9.34	1,037.62	9.90	163.72	4.86	704.46	6.59
机台类	多功能自动化设备	3,278.12	13,820.07	1,754.65	5,769.99	4,465.65	20,693.48	4,112.35	62,402.83
	老化炉	1,052.50	584,719.66	820.19	215,840.18	966.73	163,851.71	5,574.76	995,492.31
加工类	机加工精密件	521.80	158.21	1,691.63	819.51	83.53	99.79	78.27	246.77
	机加工焊接件	1,929.69	1,547.34	2,041.37	2,458.59	680.70	2,327.99	275.50	2,057.53
机械类	壳体结构件	3,271.92	3.41	1,209.00	26.80	800.94	24.57	1,289.82	21.28
	治具结构件	4,137.79	48.45	3,750.26	39.38	3,123.90	38.93	1,902.12	48.19

2022 年 1-9 月，公司整体原材料采购价格波动均在正常范围内，未出现大幅上涨的情形。报告期内价格出现上涨的电子类原材料如各类芯片价格企稳，处理器芯片和电源芯片的采购单价均低于 2021 年，部分光学原材料如相机受市场供需影响采购价格略有下降；精密件、焊接件等部分加工类和壳体结构件等机械类原材料采购价格同样有所下降，2022 年 1-9 月，公司采购了一批高端电机用于半导体检测产品，导致伺服电机的采购单价上涨。

与公司加工类和机械类原材料采购价格密切相关的大宗商品如铜材、铝材和钢材价格变化趋势如下表：

2019-2022 年 9 月末中旬国内铜、铝、钢材价格走势



数据来源：wind

由于全球逐步有序复工复产，下游需求复苏，货币大幅宽松叠加财政扩张，国内产业政策收紧等因素共同助推了自 2020 年三季度开始的大宗商品如钢材、铜材和铝材的价格上涨。随着国内需求减弱、产业政策调整及全球流动性收紧等因素影响，2021 年第四季度开始大宗商品价格震荡走弱，出现下跌迹象，2022 年第一季度，大宗商品价格基本稳定，略有回升，进入第二季度后，大宗商品价格震荡下降，自 2022 年 7 月以来，铜材价格有所回升，但总体仍低于 2021 年下半年价格水平，钢材和铝材价格企稳。

### 3、产品销售价格变化情况和趋势

公司主要系根据客户需求进行定制化生产，产品定制化和集成化程度较高，销售单价根据客户对产品的性能、工艺、集成化程度等因素影响差异较大，不具备可比性。由于公司采用成本加成和市场定价相结合的定价模式，在对客户报价与接单时，公司将在考虑产品成本与合理毛利率水平的基础上进行，公司产品毛利率总体较为稳定，产品销售价格及原材料价格对发行人业绩影响较小。

综上，2022 年 1-9 月，公司综合毛利率略高于 2021 年全年水平，当期原材料采购价格波动均在正常范围内，未出现大幅上涨情形，对公司经营业绩的影响有限。

### (三) 结合报告期内经营活动现金净流量季节性变动情况、应收账款账龄分

布及回款情况、银行授信额度、长期借款及应付账款情况等，说明经营活动现金净流量为负的趋势是否持续，发行人是否有足额现金流偿付债券本息，是否符合《注册办法》第十三条的相关规定。

1、结合报告期内经营活动现金净流量季节性变动情况、应收账款账龄分布及回款情况说明经营活动现金净流量为负是否持续

(1) 报告期内经营活动现金净流量季节性变动情况

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2021年1-9月	2020年度	2020年1-9月	2019年度	2019年1-9月
销售商品、提供劳务收到的现金	179,448.59	224,679.12	160,518.09	224,930.99	136,176.32	177,417.98	104,879.06
收到的税费返还	13,748.03	6,355.37	5,127.68	8,510.40	4,774.32	9,172.40	6,237.19
收到其他与经营活动有关的现金	16,962.64	21,725.47	12,312.01	16,177.34	7,689.25	14,230.65	7,564.60
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>210,159.27</b>	<b>252,759.96</b>	<b>177,957.78</b>	<b>249,618.73</b>	<b>148,639.90</b>	<b>200,821.02</b>	<b>118,680.84</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	122,735.98	169,154.54	132,201.45	118,714.45	90,428.98	129,269.04	105,619.33
支付给职工以及为职工支付的现金	62,532.29	64,993.50	51,720.72	49,148.92	36,686.92	40,485.64	32,032.13
支付的各项税费	9,534.20	10,996.98	9,287.84	13,418.45	10,627.98	14,178.62	7,017.68
支付其他与经营活动有关的现金	18,948.55	25,821.84	19,527.57	23,660.58	17,341.19	28,406.21	23,643.49
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>213,751.02</b>	<b>270,966.85</b>	<b>212,737.58</b>	<b>204,942.39</b>	<b>155,085.08</b>	<b>212,339.50</b>	<b>168,312.63</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,591.75</b>	<b>-18,206.89</b>	<b>-34,779.80</b>	<b>44,676.34</b>	<b>-6,445.18</b>	<b>-11,518.47</b>	<b>-49,631.79</b>

2022年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额为-3,591.75万元，较2021年1-9月同比有所改善，主要原因系受上半年苏州、上海疫情影响，公司于6月疫情缓解后加快积压订单的执行及交付，形成的应收款项于三季度回款，使得三季度销售商品、提供劳务收到的现金同比增加所致。

报告期内，公司经营活动现金净流量呈现明显的季节性趋势，报告期各期全年的经营活动现金净流量相较于1-9月有显著改善，主要系一方面受季节性回款因素的影响，一般下半年（特别是第四季度）为回款高峰期，公司销售商品、提供劳务收到的现金较上半年有大幅增长，另一方面经营活动现金流出全年较为平稳，因此预计2022年全年经营活动现金净流量将有所改善。

(2) 应收账款账龄分布及回款情况

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 86,034.41 万元、73,850.09 万元、91,724.88 万元及 137,439.77 万元，受疫情后积压订单执行、回款季节性以及客户付款签核流程收紧影响，2022 年 9 月末应收账款金额较大、占款较多。截至 2022 年 9 月末，公司应收账款对应客户资信较好、账龄与回款在合理范围内，相关款项回收风险较小，具体分析如下：

1) 应收账款账龄分布情况

截至 2022 年 9 月 30 日，针对按组合计提坏账准备的应收账款，公司应收账款账龄分布和坏账计提情况如下：

单位：万元

账龄	金额	占比	坏账准备
1 年以内	109,011.02	73.64%	5,450.55
1-2 年	26,351.67	17.80%	2,635.17
2-3 年	9,334.65	6.31%	1,400.20
3-4 年	2,022.64	1.37%	404.53
4-5 年	1,220.46	0.82%	610.23
5 年以上	82.48	0.06%	82.48
<b>合计</b>	<b>148,022.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,583.16</b>

截至 2022 年 9 月 30 日，公司账龄在 1 年以内的应收账款余额占比 73.64%，2 年以内的应收账款余额占比 91.45%，公司销售商品、提供劳务收到的现金主要集中在下半年，此外公司应收账款涉及客户主要为大型平板显示厂商，包含京东方、华星光电、天马微、惠科股份等，客户信誉度高且合作历史悠久，整体坏账风险较低。

②回款情况

单位：万元

时间	期末余额	期后回款金额	回款比例
2022 年 9 月 30 日	142,892.85	16,841.24	11.38%
2021 年 12 月 31 日	98,620.55	64,273.26	65.17%
2020 年 12 月 31 日	79,314.69	71,035.16	89.56%
2019 年 12 月 31 日	91,612.67	88,569.41	96.68%

注 1：期后回款金额截至 2022 年 10 月 31 日

注 2：2019 年末至 2021 年末应收账款期后回款金额系由下一报告期期末的账龄结构推算得出

报告期各期末，应收账款期后回款比例为 96.68%、89.56%、65.17%及 11.38%。2022 年 9 月末期后回款比例较低，主要系公司大部分销售货款均还在账期内所

致。公司所处的平板显示行业存在明显的季节性回款特征，回款主要集中在下半年（特别是第四季度），因此预计 2022 年全年经营活动现金净流量将进一步改善。

### （3）经营活动现金净流量为负是否持续

2022 年 9 月末公司应收账款金额较大，但对应客户资信较好、账龄与回款在合理范围内，相关款项回收风险较小，且公司销售商品、提供劳务收到的现金具备季节性规律，三季度公司经营活动现金净流量较半年度已得到改善，且第四季度一般为回款高峰期，预计 2022 年度全年销售商品、提供劳务收到的现金将有所改善。

从经营活动现金流出来看，一方面，公司生产经营活动正常进行且毛利率维持在较高水平，公司对供应商信用政策未发生重大变化，购买商品、接受劳务支付的现金将随着销售、采购规模增长而保持合理增加幅度；另一方面，随着公司规模扩大、人员增长以及研发投入增加，支付给职工以及为职工支付的现金呈现较快的增长趋势。

若 2022 年第四季度公司应收账款回款未达预期，或者公司增加备货防范疫情影响导致购买商品、接受劳务支付的现金过多，或者半导体、新能源业务带来的收入或回款未达预期，公司存在经营活动现金流量持续为负的风险。此外，公司目前已实现复产复工、生产经营活动正常，截至 2022 年 9 月末，公司尚未使用的银行信用合计 195,070.42 万元，公司流动性风险较小。

## 2、结合银行授信额度、长期借款及应付账款情况等，发行人具有足额现金流偿付债券本息

假设可转债持有人在转股期内均未选择转股，存续期内也不存在赎回、回售的相关情形，按票面利率市场情况进行测算，公司债券持有期间需支付的本金和利息情况如下表所示：

单位：万元

项目	金额	计算公式
2022 年归属于母公司的净利润（1-9 月/3*4）	19,153.33	A
截至报告期末货币资金金额	81,212.57	B
截至 2022 年 9 月末未使用的银行信用额度	195,070.42	C
本次发行可转债规模	127,600.00	D
模拟可转债第 1 年利息支出	382.80	E
模拟可转债第 2 年利息支出	638.00	
模拟可转债第 3 年利息支出	1,276.00	
模拟可转债第 4 年利息支出	1,914.00	

项目	金额	计算公式
模拟可转债第 5 年利息支出	2,296.80	
模拟可转债第 6 年利息支出	3,190.00	
可转债存续期 6 年本息合计	137,297.60	F=D+E
可转债存续期因长期借款产生的利息合计	6,437.90	G
现有货币资金、未使用银行信用及 2022 年预测盈利合计	295,436.32	I=A+B+C

注：根据 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日 A 股上市公司发行的 6 年期可转换公司债券利率中位数情况，1-6 年期市场利率中位数分别为 0.30%、0.50%、1.00%、1.50%、1.80%、2.50%

### （1）银行授信额度

公司货币资金、滚存利润及银行授信可保障本息偿付。公司已与银行已建立长期稳固的合作关系，公司在银行等金融机构的资信情况良好，与招商银行、民生银行、中信银行、浦发银行、兴业银行等多家金融机构保持长期良好的银企合作关系，债务融资渠道较为畅通。截至 2022 年 9 月 30 日，公司已通过授信协议以及最高额保证两种方式获取国内多家银行提供的综合意向授信额度合计金额 373,500.00 万元，其中已使用的额度为 178,429.58 万元，尚未使用的银行信用合计 195,070.42 万元，公司未来可动用的银行授信流动性可充分保障本次可转债的本息偿付。

### （2）长期借款

公司因长期借款产生的利息偿付义务对现金流影响较小，公司具备足够的现金流偿付本次可转债的本息。2019 至 2021 年公司长期借款的年平均余额为 24,953.10 万元，按照中国人民银行公布的五年期贷款利率 4.30% 测算，公司在可转债存续期间需支付的长期借款利息合计约为 6,437.90 万元，对公司未来现金流的影响较小。

### （3）应付账款

公司销售商品、提供劳务收到的现金足以覆盖可转债存续期内应付账款的支付义务，公司具备足够的现金流偿付本次可转债的本息。2019 年至 2021 年公司一年期以内应付账款的平均余额为 51,076.90 万元，同期销售商品、提供劳务收到的现金均值为 209,009.36 万元，足以覆盖应付账款的支付义务。

综上所述，根据测算，公司因长期借款和应付账款产生的现金流出对可转债本息偿付影响较小，公司货币资金、滚存利润及银行授信可足额保障本次可转债本息偿付。

### 3、发行人符合《注册办法》第十三条的相关规定

根据《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》第十三条规定上市公司发行可转债，应当符合下列规定：... (二)最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息；(三)具有合理的资产负债结构和正常的现金流量。

#### (1) 最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司归属于上市公司股东的净利润分别为 26,971.06 万元、24,322.61 万元以及 19,228.84 万元。本次发行拟募集资金不超过 127,600.00 万元，参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。

公司符合《注册管理办法》第十三条“(二)最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息”的规定。

#### (2) 具有合理的资产负债结构和正常的现金流量

2019 年末、2020 年末和 2021 年末，公司资产负债率分别为 65.11%、62.74% 和 41.42%，整体维持在适中水平，符合公司发展需要，不存在重大偿债风险。截至 2022 年 9 月 30 日，公司合并口径净资产为 352,248.44 万元，2019 年度可转债余额为 28,947.82 万元，若考虑发行前公司合并口径净资产金额不变，本次发行将新增 127,600.00 万元债券余额，新增后累计债券余额占净资产比例为 44.44%。2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-11,518.47 万元、44,676.34 万元和-18,206.89 万元，波动受收付款时点和采购备货等因素影响，符合公司经营情况，现金流量正常。

公司符合《注册管理办法》第十三条“(三)具有合理的资产负债结构和正常的现金流量”的规定。

## 二、会计师核查情况

### (一) 核查程序

针对上述事项，我们执行的程序包括但不限于：

1、查阅了发行人 2022 年一季度报告、半年度报告及三季度报表，分析利润表变动情况，与管理层讨论经营业绩变动原因；

2、查询了同行业可比公司披露的相关信息，对比分析了发行人与可比公司经营业绩；

3、结合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》，分析公司是否满足相关规定；

4、获取了公司截至 2022 年 9 月末的在手订单明细表；



- 5、复核了发行人补充说明的原材料价格波动对毛利率及净利润的影响；
- 6、分析报告期内经营活动现金净流量季节性变动情况；
- 7、获取了公司截至 2022 年 9 月 30 日应收账款明细表、了解客户期后回款情况；
- 8、复核了公司补充说明的银行授信额度、长期借款及应付账款情况对偿付债券本息的影响，获取了公司的授信协议。

## （二）核查意见

1、公司一季度、半年度业绩下滑主要原因为：一方面疫情影响了公司经营业绩，另一方面研发投入不断增长、下游付款流程延长扩大应收账款规模，使得研发费用、信用减值损失增加影响了公司利润，公司经营业务指标与实际经营情况相符。公司与同行业公司 2022 年 1-6 月业绩差异主要系产品种类差异对供应链保障要求不同导致受疫情影响程度不同所致，不存在影响发行条件的重大不利影响因素，2022 年业绩预计将持续满足发行条件，公司已采取应对措施。

2、2022 年 1-9 月发行人原材料采购价格波动均在正常范围内，未出现大幅上涨情形，对公司经营业绩的影响有限。

3、报告期内发行人经营活动现金净流量存在季节性波动，下半年经营活动现金净流量相较于上半年将有所改善；发行人应收账款对应客户资信较好、账龄与回款在合理范围内，相关款项回收风险较小；发行人因长期借款和应付账款产生的现金流出对可转债本息偿付影响较小；若 2022 年下半年公司应收账款回款未达预期，或者公司增加备货防范疫情影响导致购买商品、接受劳务支付的现金过多，或者半导体、新能源业务带来的收入或回款未达预期，可能存在经营活动现金流量持续为负的风险。发行人货币资金、滚存利润及银行授信可足额保障本次可转债本息偿付，符合《注册办法》第十三条的相关规定。

## 问题 2

2. 发行人本次募集资金总额不超过 145,000 万元（含 145,000 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将分别用于高端显示用电子检测系统研发及产业化项目（以下简称检测项目）、精测新能源智能装备生产项目（以下简称新能源项目）和补充流动资金。检测项目中，多通道 LED 测试恒流源表、显示用晶圆信号驱动检测系统和图像传感器信号采集检测系统系根据下游市场需求及现有技术积累进行的新产品开发；本次募投项目全部达产后，平均每年新增折旧摊销占预计营业收入和预计净利润的比例分别为 1.13%和 10.39%。

请发行人补充说明：（1）发行人是否具备实施检测项目的技术储备，拟生产

产品所处研发阶段，是否需取得客户认证；（2）结合 2022 年 1-6 月净利润情况，量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩的影响。

请发行人补充披露（2）相关风险，并进行重大风险提示。

请保荐人核查并发表明确意见，会计师对（2）核查并发表明确意见。

## 一、发行人补充说明

（二）结合 2022 年 1-6 月净利润情况，量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩的影响。

### 1、本次募投项目的固定资产投资进度

本次募投项目固定资产投资进度如下：

单位：万元

项目		T+1	T+2	T+3	合计
高端显示用电 子检测系统研 发及产业化项 目	建筑工程	11,634.71	8,461.61	1,057.70	21,154.01
	设备投资	7,562.43	10,083.24	7,562.43	25,208.10
	其他建设费	1,002.32	962.71	441.74	2,406.78
	小计	<b>20,199.46</b>	<b>19,507.56</b>	<b>9,061.87</b>	<b>48,768.89</b>
精测新能源智 能装备生产项 目	建筑工程	27,241.50	22,288.50	-	49,530.00
	设备投资	4,554.97	1,111.31	-	5,666.28
	其他建设费	1,186.85	877.92	-	2,064.77
	小计	<b>32,983.32</b>	<b>24,277.73</b>	-	<b>57,261.05</b>
本次募投项目	建筑工程	38,876.21	30,750.11	1,057.70	70,684.01
	设备投资	12,117.40	11,194.55	7,562.43	30,874.38
	其他建设费	2,189.18	1,840.63	441.74	4,471.55
	合计	<b>53,182.78</b>	<b>43,785.29</b>	<b>9,061.87</b>	<b>106,029.94</b>

### 2、本次募投项目新增资产折旧摊销政策

本次募投项目新增资产主要为房屋建筑物、土地使用权、生产设备、研发设备和软件设备等，相关项目的折旧摊销政策与发行人现行的折旧摊销政策保持一致，其中固定资产和无形资产折旧摊销采用年限平均法，具体折旧摊销政策如下所示：

类别	折旧年限（年）	预计净残值率
土地使用权	50	-
房屋建筑物	40	5%
生产、研发设备	5	5%
软件设备	5	-

### 3、本次募投项目折旧或摊销对发行人未来经营业绩的影响

以 2022 年 1-6 月营业收入和归属母公司股东的净利润进行年化处理后的金额为测算基础，则本募投项目建成后每年新增折旧摊销金额对发行人未来经营业绩影响如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9 及以后
<b>1、本次募投资项目新增折旧摊销额-含土地使用权 (a)</b>	110.58	1,208.91	2,307.23	7,392.65	7,392.65	7,392.65	6,861.65	6,330.66	1,740.92
<b>2、对营业收入的影响</b>									
2022 年度预计（年化）营业收入 (b)	221,068.47	221,068.47	221,068.47	221,068.47	221,068.47	221,068.47	221,068.47	221,068.47	221,068.47
募投资项目新增营业收入 (c)	-	28,100.00	83,800.00	188,970.00	241,090.00	251,600.00	251,600.00	251,600.00	251,600.00
预计营业收入 (d=b+c)	221,068.47	249,168.47	304,868.47	410,038.47	462,158.47	472,668.47	472,668.47	472,668.47	472,668.47
新增折旧摊销占 2022 年度预计（年化）营业收入比重 (a/b)	0.05%	0.55%	1.04%	3.34%	3.34%	3.34%	3.10%	2.86%	0.79%
新增折旧摊销占预计营业收入比重 (a/d)	0.05%	0.49%	0.76%	1.80%	1.60%	1.56%	1.45%	1.34%	0.37%
<b>3、对净利润的影响</b>									
2022 年度预计（年化）净利润 (e)	5,836.87	5,836.87	5,836.87	5,836.87	5,836.87	5,836.87	5,836.87	5,836.87	5,836.87
募投资项目新增净利润 (f)	-4,346.24	-3,066.72	599.32	27,648.03	32,759.00	34,510.72	34,510.72	34,511.08	34,530.94
预计净利润 (g=e+f)	1,490.63	2,770.15	6,436.19	33,484.90	38,595.87	40,347.59	40,347.59	40,347.95	40,367.81
新增折旧摊销占 2022 年度预计（年化）净利润比重 (a/e)	1.89%	20.71%	39.53%	126.65%	126.65%	126.65%	117.56%	108.46%	29.83%
新增折旧摊销占预计净利润比重 (a/g)	7.42%	43.64%	35.85%	22.08%	19.15%	18.32%	17.01%	15.69%	4.31%

注：（1）2022 年度预计（年化）营业收入按照 2022 年 1-6 月营业收入\*2 进行简化计算，并假设未来保持不变；

（2）2022 年度预计（年化）净利润按 2022 年 1-6 月归属母公司股东的净利润\*2 进行简化计算，并假设未来保持不变；

（3）上述预计营业收入和预计净利润假设仅为测算本次募投资项目相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响，不代表公司对未来年度盈利情况的承诺，也不代表公司对未来年度经营情况及趋势的判断。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

根据上表量化分析可知，假若以 2022 年 1-6 月营业收入和归属母公司股东的净利润进行年化处理后的金额为测算基础，则本次募投项目新增折旧摊销在完全达产前会对公司经营业绩产生较大影响，主要系公司 2022 年 1-6 月受疫情及研发投入加大影响，导致经营业绩较上年同期出现较大幅度下降所致，随着疫情缓解、公司全面复工复产以及前期投入效益的实现，预计 2022 年全年盈利能力将较上半年增强。但在本次募投项目全部达产后，随着募投项目经营业绩的释放，平均每年新增折旧摊销占预计营业收入和预计净利润的比例分别为 1.18%和 13.83%。

综上所述，本次募投项目的实施会导致发行人折旧摊销金额增长，在短期内会摊薄发行人净资产收益率和每股收益，但随着发行人自身业务及募投项目的顺利开展，预计本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来经营业绩不会产生重大不利影响。

## 二、会计师核查情况

### （一）核查程序

针对问题 2 第（2）问，我们执行的程序包括但不限于：

- 1、查阅本次募投项目可行性研究报告，了解本次募投项目的实施进度及公司折旧摊销政策；
- 2、复核公司测算本次募投项目折旧摊销，未来经营业绩情况并评价其影响。

### （二）核查意见

本次募投项目的实施会导致发行人折旧摊销金额增长，在短期内会摊薄发行人净资产收益率和每股收益，但随着发行人自身业务及募投项目的顺利开展，预计本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来经营业绩不会产生重大不利影响。

立信会计师事务所  
(特殊普通合伙)

立信会计师事务所  
(特殊普通合伙)

中国注册会计师：李顺利



中国注册会计师：曹蕾



中国·上海

2022 年 11 月 4 日