

上海新时达电气股份有限公司 关于对深圳证券交易所2019年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

上海新时达电气股份有限公司（以下简称“公司”或“新时达”）于2020年5月14日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对上海新时达电气股份有限公司2020年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第67号）（以下简称“《问询函》”），公司就《问询函》中所涉及事项逐一进行了认真核查，并对《问询函》中的有关问题回复如下：

1、报告期内，你公司实现营业收入35.34亿元，同比增长0.54%；归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）5,359.05万元，同比增长120.56%；经营活动产生的现金流量净额26,908.47万元，同比增长603.93%。请你公司补充说明以下问题：

（1）请结合你公司产品销售情况、主要产品毛利率波动情况、资产减值、期间费用等，说明报告期内你公司营业收入与净利润变动幅度差异较大的原因及合理性。

（2）请结合销售政策、采购政策、信用及收款政策以及经营收支情况等说明你公司经营活动产生的现金流量净额大幅增长的原因及合理性。

（3）报告期内，你公司一到四季度实现的营业收入分别为7.21亿元、9.32亿元、9.21亿元和9.60亿元，净利润分别为-1,045.35万元、4,166.76万元、2,478.88万元、-241.25万元。请结合行业特点、公司业务开展情况，说明你公司业务是否具有明显的季节性，以及不同季度之间营业收入和净利润的匹配性。

回复：

（1）请结合你公司产品销售情况、主要产品毛利率波动情况、资产减值、期间费用等，说明报告期内你公司营业收入与净利润变动幅度差异较大的原因及合理性。

从2018年和2019年，两年比较利润表看，2019年公司收入增长1,897.47万元，增长0.54%。两年毛利率基本稳定，2019年毛利率20.73%，2018年毛利率20.08%，毛利增加2,710.21万元，增长3.84%。

单位：万元

项目	本期金额	上期金额	变化额	变化率
一、营业收入	353,396.93	351,499.46	1,897.47	0.54%
二、营业成本	280,121.42	280,934.16	-812.74	-0.29%
毛利	73,275.51	70,565.30	2,710.21	3.84%
毛利率	20.73%	20.08%	0.65%	0.65%
税金及附加	1,648.12	1,874.82	-226.69	-12.09%
销售费用	19,876.61	21,121.45	-1,244.84	-5.89%
管理费用	18,872.14	17,293.56	1,578.57	9.13%
研发费用	20,289.60	17,828.93	2,460.67	13.80%
投资收益-不含结构性存款利息	866.35	859.36	6.98	0.81%
营业利润①	13,455.39	13,305.91	149.48	1.12%
财务费用	8,093.27	8,467.74	-374.48	-4.42%
投资收益-结构性存款利息	3,128.76	2,185.09	943.67	43.19%
其他收益	8,293.58	5,905.49	2,388.09	40.44%
营业利润②	16,784.47	12,928.75	3,855.72	29.82%
信用减值损失	-1,755.11	-4,490.97	2,735.86	-60.92%
资产减值损失-(存货+其他)	-3,421.70	-3,304.65	-117.05	3.54%
资产减值损失-商誉减值损失	-1,293.63	-29,124.21	27,830.58	-95.56%
资产处置收益	-133.52	8.27	-141.80	1713.61%
三、营业利润	10,180.50	-23,982.80	34,163.31	142.45%
加：营业外收入	262.33	152.18	110.15	72.38%
减：营业外支出	188.86	400.66	-211.80	-52.86%
四、利润总额	10,253.97	-24,231.28	34,485.26	142.32%
减：所得税费用	4,198.11	5,339.47	-1,141.36	-21.38%
五、净利润	6,055.87	-29,570.75	35,626.62	120.48%

注：根据损益表整理，会计科目的变动，根据科目内容按照可比性填列。2018年“信用减值损失”科目的金额为按照可比原则从“资产减值损失”科目中拆分的金额。本文所有表格中数据如有尾差均为数据四舍五入原因所致。

1. 营业收入及毛利率分析

报告期内，销售收入及毛利率变动分析如下：

项目	2019年度			2018年度			销售收入 同比增减	毛利率同 比增减
	金额(万元)	占比	毛利率	金额(万元)	占比	毛利率		
电梯控制类产品	62,003.04	17.54%	28.86%	47,701.89	13.57%	21.73%	29.98%	7.13%
节能与工业传动类产品	25,075.95	7.10%	44.07%	25,376.68	7.22%	39.19%	-1.19%	4.88%
机器人与运动控制类产品	226,385.72	64.06%	17.81%	245,311.05	69.79%	18.94%	-7.71%	-1.13%
其他产品	39,932.22	11.30%	10.02%	33,109.84	9.42%	11.47%	20.61%	-1.45%
合计	353,396.93	100.00%	20.73%	351,499.46	100.00%	20.08%		

从表中可以看出，一方面电梯控制类产品在电梯行业回暖的背景下，收入稳中有升。蒂森、奥的斯等国际大客户大配套业务的启动，行业集中效应的体现，标志着供应链整合

时代到来，新时达抓住了先机，产品结构进行调整，电梯业务毛利率显著回升；另一方面机器人及运动控制类产品业务面向的主要市场汽车、3C、手机和电子行业投资有所减缓，收入有所下降，公司汽车智能化柔性焊接生产线业务和 SCARA 机器人业务毛利率明显下滑，公司运动控制业务在全行业不景气的大背景下毛利率基本平稳。

2. 三项期间费用分析

公司三项期间费用平稳，其中销售费用下降 1,244.84 万元，下降 5.89%。销售费用减少主要系展览费、广告费、差旅费、会务费等费用的减少。管理费用上升 1,578.57 万元，上升 9.13%，管理费用的增加主要系员工薪资福利增长所致。研发费用继续增加机器人及运控方面投入，增加 2,460.67 万元，上升 13.80%，研发费用上升主要系公司加大了研发投入，继续增加机器人及运控方面研发投入。

毛利的微增以及三项期间费用的增加基本抵消，营业利润①口径两年基本相当，相差 149.48 万元，相差 1.12%。所以，公司两年间净利润的变化，与销售收入、毛利率、三项期间费用的变动基本无关。

3. 净利润变动原因分析

公司 2018 年至 2019 年期间，营业收入微增，但净利润变化较大，主要是基于以下四方面因素的影响：财务费用净额、其他收益、信用减值损失、商誉减值损失。具体分析如下：

A. 财务费用净额

财务费用净额，包括财务费用和投资收益-结构性存款利息。财务费用减少 374.48 万元，减少 4.42%；同时，投资收益-结构性存款利息增加 943.67 万元，增加 43.19%。两项费用轧差，2018 年财务费用净额 6,282.65 万元，2019 年财务费用净额 4,964.50 万元，同比降低 1,318.15 万元，同比降低 20.98%。主要原因系公司 2019 年度实行全集团资金集中统一管理，一方面通过降低银行借款总量及借款利率，从而减少利息支出，另一方面公司通过与多家银行开展合作，提高了结构性存款短期理财投资收益。

B. 其他收益

其他收益同比增加 2388.09 万元，同比增长 40.44%。明细如下：

单位：万元

补助项目	本期金额	上期金额	变动金额	变动比例
高新技术成果转化项目扶持资金等	2,112.17	753.36	1,358.81	180.37%
企业扶持资金	2,264.89	2,426.56	-161.67	-6.66%
嵌入式软件增值税即征即退收入	3,219.51	2,502.80	716.71	28.64%

补助项目	本期金额	上期金额	变动金额	变动比例
其他各项补助	697.00	222.77	474.23	212.88%
合计	8,293.58	5,905.49	2,388.09	40.44%

其他收益中，除嵌入式软件增值税即征即退收入以外基本均为政府补助，具体情况将在问题二中进一步详细说明。嵌入式软件增值税即征即退收入增加 716.71 万元，增长 28.64%，主要原因是 2019 年公司电梯控制类产品业务增长较快，同时公司主动调整产品结构，成套控制柜业务增加所致。

C. 信用减值损失

信用减值损失，同比减少 2,735.86 万元，下降 60.92%。主要系 2018 年度晓奥享荣的主要客户之一北汽银翔由于资金链紧张、汽车全线停工待产等经营困境，出现应收账款逾期、开具的商业承兑汇票拒付的情况，且北汽银翔涉及多项诉讼，已被列入失信被执行人清单中，故公司对北汽银翔的应收账款计提特别坏账准备 1,946.24 万元。同时，公司 2018 年度对应收账款进行梳理，计提非重大特别坏账准备的还有惠州市精艺丰自动化科技有限公司 370.21 万元、上海席尔诺电梯有限公司 305.85 万元、STEPDOBRASIL-COMERCIODE MATERIAISELETRICOSLTDA. 256.77 万元、许昌德瑞电梯有限公司 258.21 万元等。

D. 商誉减值损失

商誉减值损失同比减少 27,830.58 万元，减少 95.56%。主要系公司子公司深圳众为兴技术股份有限公司（以下简称“众为兴”），2018 年商誉减值损失 28,096.09 万元，2019 年商誉减值损失 745.02 万元；公司子公司上海晓奥享荣汽车工业装备有限公司（以下简称“晓奥享荣”）2018 年商誉减值损失 1,028.12 万元，2019 年商誉减值损失 548.61 万元。

2018 年起，运动控制行业增速下滑，主要原因表现在：下游行业经济萎缩或自动化改造资金不足；中国智能手机市场饱和，2018 年产销量出现下滑；3C 行业增速趋缓，厂商投资意愿降低。中美贸易战，美加征关税：受中美贸易战影响，美国对中国出口商品加征 25%关税，使得一些中小客户出口受阻，再加上利润率低、融资困难、负债率较高等原因，投资使用机器人进行自动化改造意愿减弱。部分汽车、锂电池厂商资金紧缺处于观望状态，推迟项目投资，一定程度上影响机器人新增订单情况。因此，从 2018 年下半年开始，众为兴所处的运动控制行业整体呈下跌趋势。

2018 年度，众为兴商誉所在资产组的行业状况发生变化，且期后也未出现缓和的迹象，对众为兴未来的经营前景有着持续性的影响，故根据商誉测算结果，公司于 2018 年

度对众为兴所在商誉资产组计提减值准备 28,096.09 万元。

2018 年度，汽车行业首次出现下滑。在下游行业不景气的背景下，晓奥享荣的主要客户之一北汽银翔汽车有限公司出现资金链紧张、经营困难的情况，因此晓奥享荣对北汽银翔的应收账款和存货计提了减值准备 2,928.71 万元。汽车行业的不景气，毛利率的大幅下降和计提北汽银翔项目相关减值损失导致晓奥享荣 2018 年度未能完成业绩承诺。故根据商誉测算结果，公司于 2018 年度对晓奥享荣所在商誉资产组计提减值准备 1,028.12 万元。

综上，公司 2019 年度营业收入略有增长，毛利率稳定，毛利的增加与三项期间费用的增加基本抵消。净利润的增加，主要源于财务费用净额减少 1,318.15 万元，其他收益增加 2,388.09 万元，同时，信用减值损失和商誉减值损失较上年同期计提金额减少，分别降低 2,735.86 万元和 27,830.58 万元所致。公司营业收入与净利润变动幅度差异较大主要受财务费用净额、其他收益、信用减值损失、商誉减值损失的影响，具有合理性。

(2) 请结合销售政策、采购政策、信用及收款政策以及经营收支情况等说明你公司经营产生的现金流量净额大幅增长的原因及合理性。

1. 采购政策

公司设有战略采购和执行采购两个部门，战略采购主要负责存货和服务供应商的选型、采购价格及商务的谈判。当供应商的主数据、采购价格、账期及支付条款经批准后，进入公司 ERP 系统。执行采购按生产和经营的需要向 ERP 系统中的供应商进行批量采购。财务收到供应商发票后，按 ERP 系统中的账期及支付条款在审批后进行货款支付。报告期内，公司采购政策未发生明显变化。

2. 公司销售政策、信用及收款政策

①产品类销售政策

公司产品类销售政策主要由市场管理部门制订，包括销售人员管理办法和市场管理政策，销售部门负责执行。市场管理政策包括合同和价格等管理办法，用于指导销售人员如何与客户商谈价格、账期和签订销售合同。销售收入在客户取得相关商品控制权时确认。

②工程项目类销售政策

公司工程项目类销售政策主要是以与客户商谈的合同为基础，包括合同进度和款项支付等条款，经销售管理部门批准后执行。销售收入在按合同进度按项目最终验收时确认。

公司产品类及工程项目类销售的信用政策是由财务部门根据客户的资信状况，历史销

售情况，未来需求，结合历史回款记录，在合同中规定相应的账期和支付条件。收款将由销售员根据客户合同签订的账期和支付条件进行催讨。财务人员负责与客户定期或不定期进行应收账款的核对。当一旦发现客户有逾期或违约情况，财务部门会立即通知销售、发运和工程部门，对接下来的发货进行控制，或进一步停止工程施工。情节严重的，销售和财务部门会联系律师事务所进行非诉或诉讼追讨。报告期内，公司销售政策、信用及收款政策未发生明显变化。

3. 公司考核政策

在 2019 年，公司面临世界经济周期下行、中美贸易摩擦、改革开放处在攻坚期、自身结构调整转型等内外部复杂严峻形势。

2019 年，电梯行业竞争加剧压力传导、机器人及运控产业下滑等方面的不利因素，给公司全年的经营发展带来了前所未有的挑战。公司因变而变，注重现金流管理，主动调整考核政策。在对公司高管考核政策中，加大营运资金占用考核比重。营运资金占用的定义为：应收账款原值-预收账款原值+存货原值-应付账款+预付账款。

公司经营活动产生的现金流量净额 2019 年度与 2018 年度对比情况：

单位：万元

项目	本期金额	上期金额	变化额	变化率
销售商品、提供劳务收到的现金	278,775.14	295,597.45	-16,822.31	-5.69%
收到的税费返还	4,985.55	5,099.05	-113.50	-2.23%
收到其他与经营活动有关的现金	21,496.09	9,491.66	12,004.43	126.47%
经营活动现金流入小计	305,256.78	310,188.17	-4,931.39	-1.59%
购买商品、接受劳务支付的现金	185,761.50	216,843.37	-31,081.87	-14.33%
支付给职工以及为职工支付的现金	48,757.74	50,057.44	-1,299.70	-2.60%
支付的各项税费	21,679.84	18,892.92	2,786.92	14.75%
支付其他与经营活动有关的现金	22,149.22	20,571.80	1,577.42	7.67%
经营活动现金流出小计	278,348.31	306,365.54	-28,017.23	-9.15%
经营活动产生的现金流量净额	26,908.47	3,822.63	23,085.85	603.93%

从上表所见，公司经营性现金流净额由 2018 年度 3,822.63 万元上升到 2019 年度 26,908.47 万元，增长 23,085.85 万元，增长 603.93%，创下公司成立以来经营性现金流净额最高业绩。

营业收入微增，经营性现金流大幅增加，主要原因是销售商品、提供劳务收到的现金减少 16,822.31 万元，收到其他与经营活动有关的现金增加 12,004.43 万元，购买商品、接受劳务支付的现金减少 31,081.87 万元。具体分析如下：

4. 销售商品、提供劳务收到的现金减少分析

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	全年
2018 年度营业收入	74,999.03	106,964.05	90,766.73	78,769.66	351,499.46
2019 年度营业收入	72,089.71	93,183.15	92,126.60	95,997.47	353,396.93

从 2018 年和 2019 年公司营业收入分季情况看，公司业务受行业趋势影响较大，并与行业趋势一致。公司运控业务和工业机器人业务受到汽车产业下滑和电子产业需求乏力影响，需求自 2018 年 9 月开始进入低谷期，直至 2019 年 10 月才有所转变。相比 2018 年度而言，公司 2019 年度四季度收入明显偏高，因此应收账款原值变化如下：

单位：万元

	本期金额	上期金额	变动金额
应收账款原值	105,997.71	99,002.78	6,994.93

此外，公司 2018 年度应收票据未到期提前贴现影响现金流为 11,154.62 万元。

综上，公司营业收入微增，而以应收账款结算金额增加，所以导致收到的现金减少。

5. 收到其他与经营活动有关的现金增加分析

收到其他与经营活动有关的现金增加 12,004.43 万元，主要是问题五中，母公司对大配套客户净额法业务中，母公司先收到大配套客户公司的代购款，再支付给供应商货款的时间性差异，该金额为 8,030.00 万元。

6. 购买商品、接受劳务支付的现金减少分析

购买商品、接受劳务支付的现金减少 31,081.87 万元。主要系公司 2019 年度加强考核营运资金占用，强化无息流动负债管理以及票据转付管理。

单位：万元

	本期金额	上期金额	变动金额
应付账款	64,421.46	53,780.44	10,641.02
预付款项	4,098.82	9,176.68	-5,077.86

从上表所知，公司应付账款增加 10,641.02 万元，预付款项减少 5,077.86 万元，影响额合计 15,718.88 万元。

同时，公司加强票据池管理，通过票据转付支付采购货款，同比票据转付多支出货款 16,530.85 万元。

综上，公司 2019 年度强化营运资金占用管理，在第四季度收入较高应收账款原值增加的背景下，销售商品、提供劳务收到的现金减少 16,822.31 万元，收到其他与经营活动有关的现金增加 12,004.43 万元，购买商品、接受劳务支付的现金减少 31,081.87 万元。

虽然营业收入微增，但经营性现金流大幅增加，创下公司成立以来最好经营性现金流。

(3) 报告期内，你公司一到四季度实现的营业收入分别为 7.21 亿元、9.32 亿元、9.21 亿元和 9.60 亿元，(归母) 净利润分别为-1,045.35 万元、4,166.76 万元、2,478.88 万元、-241.25 万元。请结合行业特点、公司业务开展情况，说明你公司业务是否具有明显的季节性，以及不同季度之间营业收入和净利润的匹配性。

公司主要从事工业自动化控制产品的研发、生产、销售，围绕智能控制、变频驱动两大方向，聚焦于智能制造装备领域，为客户提供智能驱动控制专业领域核心产品及综合解决方案。报告期内，公司业务主要分为四大板块：机器人板块、电梯板块、工控板块及运控板块。

(一) 行业特点

1、运动控制行业

运动控制技术是智能装备制造制造业最重要的技术之一，是传统产业优化升级的有效手段，其技术水平已成为衡量一个国家国民经济发展水平和现代化程度的标志。运动控制系统主要用于满足高速、高精的轨迹控制需求，通过对机械运动进行精确的位置控制、速度控制、加速度控制、转矩控制和准确的轨迹规划等，高效正确地实现自动化设备的功能，达到提高生产效率和改善品质的目的。

运动控制系统是自动化机器设备的核心零部件，包括控制器/卡、驱动器、电机和减速机等，广泛应用于电子装备、金属加工、轻纺家居、特种机床、塑料、包装、印刷等领域。驱动器一般包括伺服驱动器、步进驱动器等；电机一般包括直线电机、伺服电机、步进电机等。

通过运动控制系统来提高机器设备的性能，需要经过控制系统的整体方案设计、运动学及动力学工艺解析，从而实现运动部件的优化组合，以使各部件发挥最佳的综合性能。要实现控制功能需控制系统中控制层、驱动层、执行层相互协调作用，带动机械设备完成加工任务，运动控制系统整体解决方案至关重要。

运动控制行业发展的驱动因素主要包括制造业水平提升与产业结构调整、制造业多样化发展、劳动力结构性短缺与劳动力成本上升和进口替代等。

2、工业机器人行业概况

工业机器人是面向工业领域的多关节机械手或多自由度运动的机器装置，是运动控制技术的一个重要应用领域。

按照应用场景的不同，工业机器人主要可分为：搬运机器人、焊接机器人、喷涂机器

人、处理机器人和装配机器人等；按照运动方式和机械结构的不同，工业机器人主要可分为坐标机器人和关节机器人。关节机器人是目前应用最为广泛的机器人，自由度多在四轴、六轴及以上，具备高精度、高效率和高灵活性等优势，应用于汽车制造、焊接等高端行业领域。

我国工业机器人装备制造行业起步较晚，与日本、美国等发达国家相比，在机器人关键零部件研发制造方面差距较大。但由于我国的机器人应用领域广泛，因此国内机器人应用工程方面，尤其在汽车焊装市场发展较好，国内企业的市场份额在较快提升。

伴随着制造业的产业升级，工业机器人及其系统集成已成为不可替代的重要装备。工业机器人的应用与普及对传统装备制造业的生产加工带来了巨大的影响，各个领域都开始逐渐运用工业机器人及其系统集成，汽车制造业由于其巨大的市场规模和需求量成为了首先使用工业机器人及其系统集成的行业之一。

就行业应用趋势而言，目前我国汽车制造、汽车装配领域是工业机器人的主要应用领域，汽车整车及零件行业应用占据超过 50% 存量市场，焊接和搬运应用方向占据超过 60% 存量市场，汽车智能化柔性装备行业就是在此基础上逐步发展起来的。近年来，国内的汽车智能化柔性装备生产企业整体的技术水平得到了很大的提高，其与跨国公司之间设计与制造水平的差距在逐步缩小，随着设计经验的进一步丰富，竞争力将得到进一步增强。

相对于汽车行业，其他行业对工业机器人的要求体现为：第一，成本低，短期内回收成本；第二，动作简单，对性能要求不高；第三，在熟悉行业工艺基础上实现高效率，最大程度地节省成本。我国目前庞大的中低端制造业市场规模为国产工业机器人发展提供了机遇。国产工业机器人制造商在国家政策的支撑和推动下，如果能够在低成本、经济型工业机器人方面有所突破，不断积累行业应用经验，就可以在国内工业机器人市场占有一席之地。

3、电梯控制系统行业

电梯控制系统行业是电梯行业的一个核心部件细分行业。电梯的生产特征是电梯整机厂商或电梯安装工程企业在电梯使用现场将各种部件集成装配最终完成产品并投入运行。控制系统是电梯的核心部件，是电梯的“大脑”和“神经网络”，一台电梯必须相应配备一套控制系统。电梯控制系统产品主要用于新梯配套、旧梯更新、在用梯改造和维保等。

全球对电梯控制系统需求与对电梯的需求相似，欧美等发达国家的需求主要来自于在用梯更新、改造和维修保养市场；发展中国家和地区的需求主要来自于新梯市场。

欧美等发达国家由于人口增长缓慢，城市化率较高，新梯市场对电梯控制系统的需求

相对稳定，而其高达平均 50 台/万人的庞大电梯保有量使得这些发达国家对在用梯更新、改造和维修保养市场对电梯控制系统需求上更为突出。而新兴发展中国家对电梯控制系统的需求主要来自于新梯市场。值得一提的是，随着城市化的快速推进，中国不仅在新梯市场上对电梯控制系统形成巨大的需求；而且国内电梯巨大的保有量也将逐步形成在用梯更新、改造和维修保养市场对电梯控制系统的强劲需求。

我国巨大的电梯市场需求，促使全球各大知名品牌均已在国内建厂；同时，来自电梯市场的强劲需求也促进了我国内资品牌电梯整机企业的迅速发展。下游电梯厂商的发展带动了国内电梯部件企业的迅速壮大，在电梯控制系统领域内出现了以新时达、汇川技术等为代表的一批优秀配套供应商。这些企业在与电梯整机厂商配套合作的过程中，通过不断自主研发和创新，技术水平和生产工艺已经接近或达到国际先进水平。国内电梯控制系统配套供应商规模的壮大和技术水平的提高，反过来又推动了我国电梯行业的进一步发展。

4、节能与工业传动行业

变频器是一种通过控制电力半导体器件的通断作用将工频电源（50Hz 或 60Hz）变换为各种频率，以实现电动机变速运行的设备，可实现对各类电动机驱动的风机、水泵、空气压缩机、提升机、皮带机等负载的软启动、智能控制和调速节能，从而有效提高工业企业的能源利用率、工艺控制及自动化水平。变频器作为工业控制领域自动化控制的核心装置之一，被广泛应用在国民经济的各个行业领域。

电梯变频器包括用于电梯轿厢升降运动驱动的电梯专用变频器和用于电梯轿门开关运动驱动的门机变频器。电梯作为特种设备，要求运行稳定、安全、舒适、高效。由于变频器具有精确的调速控制和节能功能，在电梯中得到了广泛应用，除液压梯和部分自动扶梯外，绝大部分电梯均采用了变频器以实现调速控制功能。因电梯变频器与电梯整机基本为一一对应的配置关系，故其市场需求与电梯整机大致相同。

我国目前已成为世界第一电梯生产大国。从电梯变频器的市场竞争看，一些大型外资电梯整机厂商使用的部分电梯变频器不直接从市场采购，主要通过自行生产、境外母公司完成采购或贴牌加工交付使用等方式自配，这部分电梯变频器不参与市场竞争，称为非竞争市场。其余份额称为有效竞争市场，由专业变频器生产厂家自由竞争，竞争主体包括外资品牌和内资品牌两个集群。

电梯变频器是中低压变频器中的高端产品，随着内资电梯变频器配套供应商自主研发能力的不断提高，以及持续市场拓展，目前已占据绝大部分的有效竞争市场，而新时达和汇川技术为主要的市场竞争参与者，其他竞争对手的市场份额较小。

公司各项业务没有明显的季节性特征，随着国家节假日工作天数会有变化。但公司运控业务和工业机器人业务受到汽车产业下滑和电子产业需求乏力影响，需求自 2018 年 9 月开始进入低谷期，直至 2019 年 10 月才有所转变。

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	全年
一、营业收入	72,089.71	93,183.15	92,126.60	95,997.47	353,396.93
二、营业成本	58,142.10	73,331.56	73,033.91	75,613.85	280,121.42
毛利	13,947.62	19,851.59	19,092.69	20,383.62	73,275.51
毛利率	19.35%	21.30%	20.72%	21.23%	20.73%
税金及附加	292.54	374.24	309.27	672.07	1,648.12
三项期间费用	13,469.50	13,191.47	15,917.67	16,459.71	59,038.35
投资收益-不含存款利息	-	472.29	230.79	163.27	866.35
营业利润①	185.59	6,758.17	3,096.53	3,415.11	13,455.39
财务费用	2,392.96	1,903.48	1,828.39	1,968.43	8,093.27
投资收益-结构性存款利息	665.65	767.45	816.86	878.81	3,128.76
其他收益	2,220.06	1,965.99	1,270.08	2,837.45	8,293.58
营业利润②	678.33	7,588.13	3,355.07	5,162.94	16,784.47
信用减值损失	-	-1,044.79	286.79	-997.11	-1,755.11
资产减值损失-商誉以外	129.01	-146.85	-	-3,403.87	-3,421.70
资产减值损失-商誉	-	-	-	-1,293.63	-1,293.63
资产处置收益	-	-	-132.15	-1.37	-133.52
三、营业利润	807.35	6,396.49	3,509.71	-533.04	10,180.50
加：营业外收入	46.10	26.14	74.78	115.31	262.33
减：营业外支出	4.77	-26.65	69.05	141.70	188.86
四、利润总额	848.68	6,449.28	3,515.44	-559.43	10,253.97
减：所得税费用	1,317.05	1,519.35	973.50	388.21	4,198.11
五、净利润	-468.37	4,929.94	2,541.93	-947.64	6,055.87

从季度利润表看，公司四个季度营业收入分别为 7.21 亿、9.32 亿、9.21 亿、9.60 亿。一季度主要是春节放假因素影响，所以在各季度中最低，其余三个季度大体均衡，第四季度最高，与运控行业和工业机器人产业行业大势一致。

与此对应，公司除了一季度因为产量少毛利率略低外，其余各季度毛利率基本稳定，因此毛利也大致平稳，四个季度毛利分别为 1.39 亿、1.99 亿、1.91 亿、2.04 亿。

在毛利基本平稳的前提下，各项期间费用在各季度间会有一些变化，主要变化是：

首先，公司的薪资调整主要在第二季度发生，三项期间费用中，工资费用占比一般为 60%左右，所以三项期间费用会呈现上半年低下半年高的趋势。

其次，2019 年坚持以战略引领为方向，以技术创新为基石的研发优势，所以，在研

发投入上不断加大机器人及运控产业研发投入力度。

再次，公司财务费用，公司 2019 年度实行全集团资金集中统一管理，一方面通过降低银行借款总量、借款利率从而减少利息支出，另一方面公司通过与多家银行开展合作，提高了结构性存款短期理财投资收益。所以，对比四个季度，效果显著。

最后，公司的其他收益，没有明显的季节性特征，根据资金到账日期或验收日期进行确认。

由于上述原因的交互影响，四个季度的营业利润②口径分别为 678.33 万元、7,588.13 万元、3,355.07 万元、5,162.94 万元。

各种减值损失，公司的会计政策为：

首先，信用减值损失，每个季度测试，按照普通账龄和预期信用损失法（迁徙法）进行测试。

其次，存货跌价损失，包括亏损合同和正常的存货跌价损失两部分。

亏损合同，由于晓奥汽车智能化柔性焊接生产线的安装调试生产周期在 12-24 个月，在本年是否最终验收具有不确定性，所以，公司通常在第四季度根据工程项目是否验收、项目收入是否能覆盖已发生成本综合判断该项目是否进行亏损合同存货跌价损失预提。2019 年亏损合同预提金额为 1,116.93 万元。

正常存货跌价损失，公司采用市价与成本孰低法进行测试，由财务部给出库龄清单，公司战略采购部进行市场化询价，第四季度确认存货跌价损失 2,124.76 万元。

第三，商誉减值测试政策为，公司根据中国证监会发布的《会计监管风险提示第 8 号-商誉减值》的七个减值迹象动态进行跟踪，发现有减值迹象时，委托专门的评估机构进行商誉减值测试。

1) 被收购方现金流或经营利润持续恶化或明显低于形成商誉时的预期，特别是被收购方未实现承诺的业绩。

2) 所处行业产能过剩，相关产业政策、产品与服务的市场状况或市场竞争程度发生明显不利变化。

3) 相关业务技术壁垒较低或技术快速进步，产品与服务易被模仿或已升级换代，盈利现状难以维持。

4) 核心团队发生明显不利变化，且短期内难以恢复。

5) 与特定行政许可、特许经营资格、特定合同项目等资质存在密切关联的商誉，相关资质的市场惯例已发生变化，如放开经营资质的行政许可、特许经营或特定合同到期无

法接续等。

6) 客观环境的变化导致市场投资报酬率在当期已经明显提高,且没有证据表明短期内会下降。

7) 经营所处国家或地区的风险突出,如面临外汇管制、恶性通货膨胀、宏观经济恶化等。

由于上述减值损失的影响,公司四个季度的净利润最终分别为-468.37万元、4,929.94万元、2,541.93万元、-947.64万元。

综上,公司四个季度的收入在2019年度,除了第一季度受春节假期因素影响外,其余各季度基本平衡,毛利率稳定,所以毛利也基本平衡。但是,由于期间费用的前低后高,以及受存货跌价损失、商誉减值损失计提时间的影响,造成净利润在季度之间有所波动。

2、报告期内,你公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(以下简称“扣非后净利润”)为-1,044.81万元,同比增长96.56%;非经常性损益项目合计6,403.86万元,同比增长48.10%。请你公司补充说明以下问题:

(1) 非经常性损益项目中,你公司计入当期损益的政府补助金额为5,074.07万元,同比增长49.12%。请说明上述政府补助的会计处理及依据、计入当期损益的合理性、相应补助是否具有持续性,并自查你公司是否存在以定期报告代替临时公告的情况。

(2) 非经常性损益项目中,你公司委托他人投资或管理资产的损益金额为3,154.64万元,同比增长44.37%。请你公司补充说明银行结构性存款的相关情况,包括但不限于资金来源、产品名称、产品类型、基础资产类型、起止时间、是否履行了相应的审议程序及信息披露义务。

(3) 你公司连续两年扣非后净利润为负,请结合目前行业状况、公司的产品核心竞争力等说明你公司的可持续经营能力,以及拟采取的改善经营业绩的具体措施。

回复:

(1) 非经常性损益项目中,你公司计入当期损益的政府补助金额为5,074.07万元,同比增长49.12%。请说明上述政府补助的会计处理及依据、计入当期损益的合理性、相应补助是否具有持续性,并自查你公司是否存在以定期报告代替临时公告的情况。

政府补助,分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为:取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。

公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与公司日常活动相关的，计入其他收益；与公司日常活动无关的，计入营业外收入）；

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与公司日常活动相关的，计入其他收益；与公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与公司日常活动相关的，计入其他收益；与公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

公司递延收益科目2019年末余额为6,374.84万元，相较2018年增加1,275.41万元。

金额：万元

项目	2018年末余额	本期增加	本期减少	2019年末余额
递延收益	5,099.43	2,022.40	746.98	6,374.84

根据《企业会计准则第16号——政府补助》规定，政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。①与资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，应当在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。②与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：a. 用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本。b. 用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。其中，在收到与收益相关的政府补助中，与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

2019年度，公司政府补助明细如下：

1) 与资产相关的政府补助

单位：元

种类	金额	资产负债表 列报项目	计入当期损益或冲减相关成本费用 损失的金额		计入当期损益或冲 减相关成本费用损 失的项目
			本期金额	上期金额	
2012年上海市重点技术改造专项资金项目补贴	1,880,000.00	递延收益	94,000.00	94,000.00	其他收益
食品无菌纸盒包装机器人自动化生产线项目补助	718,600.00	递延收益			其他收益
工业机器人高性能伺服驱动器国产化替代项目补助	13,500,000.00	递延收益			其他收益
机器人高技能人才培养基地-实训设施设备资助款	2,829,400.00	递延收益	273,769.81		其他收益
基于SiC功率器件的高效高可靠性电力电子系统研究项目补助	700,000.00	递延收益			其他收益
工业机器人驱控一体化系统项目补助	4,100,000.00	递延收益			其他收益
基于实时以太网的集中式多机器人控制系统项目补助	400,000.00	递延收益			其他收益
基于物联网技术的电梯大数据监管平台项目补贴	600,000.00	递延收益			其他收益
工业机器人伺服电机与驱动产品性能优化项目补助	1,720,000.00	递延收益			其他收益
市科委科研项目多机器人协同智能焊接单元关键技术研究及示范应用项目补助	1,950,000.00	递延收益	1,950,000.00		其他收益
焊接机器人云端融合及虚拟现实关键技术研究及其应用项目补助	600,000.00	递延收益			其他收益
电梯轿壁/厅门生产的机器人自动化智能制造解决方案及试制项目补助	1,560,000.00	递延收益	1,560,000.00		其他收益
面向工业机器人生产线的工艺规划仿智能机器人项目补助	1,000,000.00	递延收益			其他收益
具备人机协作、自主学习功能的新一代智能工业机器人项目补助	600,000.00	递延收益			其他收益
智能机器人研发及产业化项目补助	27,600,000.00	递延收益			其他收益
四大产业政策认定项目补助	1,062,000.00	递延收益	212,400.00	265,500.00	其他收益
2017年度四大产业政策扶持项目	552,000.00	递延收益			其他收益
面向智能手机制造的柔性机器人自动化生产线研制及示范应用课题补助	151,360.00	递延收益			其他收益
工业机器人中间件关键技术及应用平台研发补助	240,000.00	递延收益			其他收益

种类	金额	资产负债表 列报项目	计入当期损益或冲减相关成本费用 损失的金额		计入当期损益或冲 减相关成本费用损 失的项目
			本期金额	上期金额	
深圳市财政委员会六轴联动机器人、关键技术研发补贴	2,000,000.00	递延收益	293,980.00	278,489.48	其他收益
深圳市科技创新委员会科技项目补贴	300,000.00	递延收益	30,000.00	17,500.00	其他收益
深圳市财政委员会未来产业政府补贴	2,700,000.00	递延收益	270,000.00	270,000.00	其他收益
高速高精度运动控制器关键技术研发项目政府补助	4,000,000.00	递延收益	200,000.00	162,189.48	其他收益
工业机器人核心驱动系统技术研发项目补助	4,000,000.00	递延收益	2,135,689.88		其他收益
第二批产业转型升级发展补贴（高端智能首台套）	6,000,000.00	递延收益			其他收益

2) 与收益相关的政府补助

单位：元

种类	金额	计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额		计入当期损益或冲减相 关成本费用损失的项目
		本期金额	上期金额	
2018 年振兴实体经济激励奖金	50,000.00	50,000.00		其他收益
2019 职工职业培训补贴	454,896.00	454,896.00		其他收益
高端智能装备首台突破和示范应用专项	2,000,000.00	2,000,000.00		其他收益
高新技术成果转化项目扶持资金	3,891,000.00	3,891,000.00	2,248,320.50	其他收益
个税手续费返还	1,937,529.19	1,937,529.19		其他收益
基于机器人系统控制的智能化柔性车身定位系统	1,050,000.00	1,050,000.00		其他收益
嘉定区 2018 年科学技术奖（科技进步奖）二等奖	62,500.00	62,500.00		其他收益
嘉定区科学技术奖	50,000.00	50,000.00		其他收益
嘉定区质量创新奖	100,000.00	100,000.00		其他收益
经济城蓝天政府税收返还	1,966,000.00	1,966,000.00	2,270,000.00	其他收益

种类	金额	计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额		计入当期损益或冲减相关成本费用损失的项目
		本期金额	上期金额	
经信委 2018 年技术改造投资补贴项目第三批资产款	80,000.00	80,000.00		其他收益
科技局补贴收入	212,000.00	212,000.00		其他收益
上海市嘉定区南翔镇财政所地方补贴	175,000.00	175,000.00	210,240.00	其他收益
企业扶持资金	15,715,000.00	15,715,000.00	17,823,173.50	其他收益
嵌入式软件退税	32,195,144.83	32,195,144.83	25,028,012.79	其他收益
上海市标准化推进专项资金	300,000.00	300,000.00		其他收益
上海市嘉定区科学技术委员会：2018 年度市科技奖金	100,000.00	100,000.00		其他收益
上海市嘉定区南翔镇社区事务受理服务中心：紧缺人才资助补贴	212,500.00	212,500.00		其他收益
上海市嘉定区南翔镇社区事务受理服务中心补贴	212,500.00	212,500.00		其他收益
社保补贴收入	331,673.00	331,673.00		其他收益
深圳市科技创新委员会“2018 年度深圳市科学技术奖”二等奖奖金	500,000.00	500,000.00		其他收益
深圳市科技创新委员会企业研究开发资助款	1,650,000.00	1,650,000.00	398,960.00	其他收益
深圳市南山区经济促进局产业化技术升级补贴款	363,000.00	363,000.00		其他收益
深圳市南山区科技创新局-科技金融贴息资助计划款	649,900.00	649,900.00		其他收益
深圳市南山区人力资源局-高层次创新型人才实训补贴款	45,000.00	45,000.00		其他收益
深圳市中小企业服务署国内市场开拓项目资助计划（市经信委）	38,540.00	38,540.00		其他收益
2018 年第一批中小微企业研发费用投入补助资金	318,000.00	318,000.00		其他收益
税务局奖励款	4,755,500.00	4,755,500.00	3,556,007.00	其他收益
稳岗补贴	450,238.43	450,238.43	533,526.23	其他收益
项目开工奖励	4,000,000.00	4,000,000.00		其他收益
展会补贴	363,353.00	363,353.00	192,000.00	其他收益
专利资助款	153,197.50	153,197.50	105,490.50	其他收益

种类	金额	计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额		计入当期损益或冲减相关成本费用损失的项目
		本期金额	上期金额	
集装箱堆场设备电气自动化关键技术研究与设计项目补助	1,000,000.00			其他收益
高精度 SCARA 机器人关键技术及应用工程实验室项目补助	5,000,000.00			其他收益
其他	1,533,491.50	1,533,491.50	556,300.68	其他收益

综上,公司计入当期损益的政府补助符合企业会计准则要求。

经自查,公司严格按照以下信息披露标准履行信息披露义务:

根据《深圳证券交易所股票上市规则》第 11.11.5 条规定:“(十四)获得大额政府补贴等额外收益或者发生可能对上市公司的资产、负债、权益或者经营成果产生重大影响的其他事项,上市公司应当及时向交易所报告并披露。”根据《中小企业板信息披露业务备忘录第 13 号:上市公司信息披露公告格式第 44 号上市公司获得政府补助公告格式》规定的披露标准:“收到的与收益相关的政府补助占上市公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润 10%以上且绝对金额超过 100 万元,或者收到的与资产相关的政府补助占最近一期经审计的归属于上市公司股东的净资产 10%以上且绝对金额超过 1000 万元。”

报告期内,以上政府补助项目单项金额均未达到上述披露标准,亦不存在以定期报告代替临时公告的情形。

(2) 非经常性损益项目中,你公司委托他人投资或管理资产的损益金额为 3,154.64 万元,同比增长 44.37%。请你公司补充说明银行结构性存款的相关情况,包括但不限于资金来源、产品名称、产品类型、基础资产类型、起止时间、是否履行了相应的审议程序及信息披露义务。

公司于 2018 年 4 月 20 日召开的第四届董事会第九次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品的议案》,同意公司及子公司在保证公司日常生产经营、募集资金投资项目正常进行的前提下,使用不超过人民币 55,000 万元的部分闲置募集资金(该额度可滚动使用)购买安全性高、流动性好、低风险的银行短期理财产品;使用额度不超过 65,000 万元的闲置自有资金择机购买银行安全性高、流动性好、低风险的银行短期理财产品,并在额度范围内授权公司董事长具体办理实施相关事项。该事项自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。该事项在董事会审批权限范围内,无须提交公司股东大会审议。具体内容详见刊登于《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券日报》以及巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)上的《关于使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品的公告》(公告编号:临 2018-018)。

公司于 2019 年 4 月 28 日召开的第四届董事会第十八次会议及第四届监事会第十一次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品

的议案》，同意公司及子公司在保证公司日常生产经营、募集资金投资项目正常进行的前提下，使用不超过人民币 53,000 万元的部分闲置募集资金（该额度可滚动使用）购买安全性高、流动性好、保本的银行短期理财产品；使用额度不超过 67,000 万元的闲置自有资金择机购买安全性高、流动性好、低风险的银行短期理财产品，并在额度范围内授权公司董事长具体办理实施相关事项。该事项自本次董事会审议通过之日起 12 个月内有效。该事项在董事会审批权限范围内，无须提交公司股东大会审议。具体内容详见公司于 2019 年 4 月 30 日在指定信息披露媒体《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《关于使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品的公告》（公告编号：临 2019-041）及相关公告。

公司于 2019 年 8 月 2 日召开了第四届董事会第二十二次会议及第四届监事会第十三次会议，以及于 2019 年 8 月 20 日召开了 2019 年第二次临时股东大会，审议通过《关于调整使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品相关事项的议案》，同意公司及子公司在确保日常经营及募集资金投资项目正常建设，且确保资金安全的前提下，使用不超过人民币 60,000 万元（该额度可滚动使用）的部分闲置募集资金购买安全性高、流动性好、保本的银行短期理财产品；使用额度不超过 70,000 万元（该额度可滚动使用）的闲置自有资金择机购买安全性高、流动性好、保本的银行、券商、资产管理公司等金融机构发行的短期理财产品，合计使用部分闲置募集资金及闲置自有资金购买理财产品的额度为不超过 130,000 万元。在上述额度内，资金可以滚动使用。投资期限为自 2019 年第二次临时股东大会审议通过之日起 12 个月内，并在投资额度和投资期限范围内授权公司董事长具体办理实施相关事项。具体内容详见公司于 2019 年 8 月 3 日和 2019 年 8 月 21 日在指定信息披露媒体《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《关于调整使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品相关事项的公告》（公告编号：临 2019-069）、《2019 年第二次临时股东大会决议公告》（公告编号：临 2019-075）。

报告期内，公司使用闲置募集资金及闲置自有资金购买理财产品的明细如下：

序号	产品名称	产品类型	受托机构	金额(万元)	产品有效期	资金来源	是否保本	预计年化收益率	实际收益(元)	信息披露情况
1	广发银行“薪加薪16号”人民币结构性存款(产品编号: XJXCKJ4278)	保本浮动收益型	广发银行股份有限公司上海分行	13,000	2018年10月30日至2019年01月30日	闲置自有资金	是	2.6%或3.8%	1,245,150.68	未达披露标准
2	交通银行蕴通财富结构性存款3个月(产品代码: 2681184754)	期限结构型	交通银行股份有限公司上海市分行	10,000	2018年11月16日至2019年2月15日	闲置募集资金	是	4.10%	1,022,191.78	未达披露标准
3	广发银行“薪加薪16号”人民币结构性存款(产品编号: XJXCKJ4568)	保本浮动收益型	广发银行股份有限公司上海分行	20,000	2018年11月19日至2019年02月20日	闲置自有资金	是	2.6%或3.9%	1,987,397.26	20181121临2018-065
4	挂钩利率结构性存款(产品代码: SDGA180827)	保本浮动收益型	中国民生银行股份有限公司上海分行	42,000	2018年12月27日至2019年3月27日	闲置募集资金	是	4.05%	4,194,246.58	20181228临2018-067
5	浦发银行利多多对公结构性存款(新客专属)固定持有期JG402期(产品代码: 1101185402)	保证收益型	上海浦东发展银行股份有限公司嘉定支行	2,500	2019年1月4日至2019年4月3日	闲置自有资金	是	4.30%	268,750.00	未达披露标准
6	交通银行蕴通财富结构性存款2个月(产品代码: 2681190004)	期限结构型	交通银行上海南翔支行	1,000	2019年1月4日至2019年3月8日	闲置自有资金	是	4.15%	71,630.14	未达披露标准
7	交通银行蕴通财富活期结构性存款A款(产品代码: 0621180001)	价格结构型	交通银行上海南翔支行	1,000	2019年1月30日至2019年7月12日	闲置自有资金	是	2.30%-2.50%	111,643.84	未达披露标准
8	广发银行“薪加薪16号”人民币结构性存款(产品编号: XJXCKJ5942)	保本浮动收益型	广发银行股份有限公司上海分行	13,000	2019年2月1日至2019年5月6日	闲置自有资金	是	2.6%或3.85%	1,288,958.90	未达披露标准
9	交通银行蕴通财富结构性存款3个月(产品代码: 2681190774)	期限结构型	交通银行上海南翔支行	12,000	2019年2月22日至2019年5月24日	闲置募集资金	是	3.90%	1,166,794.52	20190225临2019-012
10	交通银行蕴通财富活期结构性存款S款特享版(产品代码: 0621190001)	价格结构型	交通银行上海南翔支行	6,000	2019年3月6日至2019年7月17日	闲置自有资金	是	2.0%-3.7%	780,000.00	未达披露标准
11	广发银行“薪加薪16号”人民币结构性存款(产品编号: XJXCKJ6400)	保本浮动收益型	广发银行股份有限公司嘉定支行	17,000	2019年3月7日至2019年5月6日	闲置自有资金	是	2.6%或3.7%	1,033,972.60	未达披露标准
12	交通银行蕴通财富活期结构性存款S款(产品代码: 0621180003)	价格结构型	交通银行上海南翔支行	500	2019年3月8日至2019年4月10日	闲置自有资金	是	1.7%-3.15%	11,315.07	未达披露标准
13	挂钩利率结构性存款(产品代码: SDGA190629D)	保本浮动收益型	中国民生银行股份有限公司上海分行	42,000	2019年3月29日至2019年6月28日	闲置募集资金	是	4.10%	4,293,205.48	20190402临2019-025
14	上海浦东发展银行利多多对公结构性存款固定持有期JG901期(产品代	保证收益型	上海浦东发展银行股份有限公司嘉定支行	2,000	2019年4月10日至2019年5月14日	闲置自有资金	是	3.45%	67,083.33	未达披露标准

	码: 1101168901)									
15	交通银行蕴通财富活期结构性存款 S 款特享版 (产品代码: 0621190001)	价格结构型	交通银行上海南翔支行	3,000	2019年5月8日至2019年7月9日	闲置自有资金	是	1.80%至3.70%	170,219.18	未达披露标准
16	广发银行“薪加薪 16 号”人民币结构性存款 (产品编号: XJXCKJ7582)	保本浮动收益型	广发银行股份有限公司上海嘉定支行	10,000	2019年05月09日至2019年05月29日	闲置自有资金	是	2.60%或3.10%	169,863.01	20190511 临 2019-044
17	广发银行“薪加薪 16 号”人民币结构性存款 (产品编号: XJXCKJ7583)	保本浮动收益型	广发银行股份有限公司上海嘉定支行	13,000	2019年05月09日至2019年06月10日	闲置自有资金	是	2.60%或3.50%	398,904.11	
18	广发银行“薪加薪 16 号”人民币结构性存款 (产品编号: XJXCKJ2694)	保本浮动收益型	广发银行股份有限公司上海嘉定支行	5,500	2019年05月17日至2019年08月16日	闲置自有资金	是	2.60%或3.70%	507,356.16	未达披露标准
19	上海浦东发展银行利多多对公结构性存款固定持有期 JG901 期 (产品代码: 1101168901)	保证收益型	上海浦东发展银行嘉定支行	2,000	2019年05月16日至2019年06月20日	闲置自有资金	是	3.40%	64,222.22	未达披露标准
20	交通银行蕴通财富活期结构性存款 S 款特享版 (产品代码: 0621190001)	价格结构型	交通银行上海南翔支行	11,000	2019年6月6日至2019年7月17日	闲置募集资金	是	1.80%至3.35%	389,219.18	20190611 临 2019-053
21	广发银行“薪加薪 16 号”人民币结构性存款 (产品编号: XJXCKJ8178)	保本浮动收益型	广发银行股份有限公司上海嘉定支行	12,000	2019年6月25日至2019年9月23日	闲置自有资金	是	2.60%或4.10%	1,213,150.68	未达披露标准
22	挂钩利率结构性存款 (产品代码: SDGA190820)	保本浮动收益型	中国民生银行股份有限公司上海分行	29,000	2019年7月9日至2019年10月9日	闲置募集资金	是	3.55%	2,594,904.11	20190711 临 2019-062
23	交通银行蕴通财富结构性存款 1 个月 (产品代码: 2681192696)	期限结构型	交通银行上海南翔支行	1,000	2019年7月15日至2019年8月19日	闲置自有资金	是	3.45%	33,082.19	未达披露标准
24	上海浦东发展银行利多多公司 JG1006 期人民币对公结构性存款 (14 天) (产品代码: 1201196006)	保本浮动收益型	上海浦东发展银行嘉定支行	2,300	2019年7月15日至2019年7月29日	闲置自有资金	是	2.60%或2.70%	23,255.56	未达披露标准
25	交通银行蕴通财富定期型结构性存款 6 个月 (汇率挂钩看涨) (产品代码: 2699190385)	价格结构型	交通银行上海南翔支行	12,000	2019年7月19日至2020年1月17日	闲置募集资金	是	3.75%至3.85%	2,243,835.62	20190720 临 2019-065
26	广发银行“薪加薪 16 号”人民币结构性存款 (产品编号: XJXCKJ8559)	保本浮动收益型	广发银行股份有限公司上海嘉定支行	17,000	2019年7月18日至2019年10月16日	闲置自有资金	是	2.60%或3.95%	1,655,753.42	
27	挂钩利率结构性存款 (产品代码: SDGA190884)	保本浮动收益型	中国民生银行股份有限公司上海分行	11,000	2019年7月23日至2019年10月23日	闲置募集资金	是	3.75%	1,039,726.03	未达披露标准
28	交通银行蕴通财富结构性存款 3 周 (产	期限结构型	交通银行上海南翔支行	1,200	2019年8月5日至2019年8	闲置自有资金	是	2.90%	20,021.92	未达披露标准

	品代码： 2681192770)				月26日					
29	广发银行“薪加薪16号”人民币结构性存款（产品编号：XJXCKJ11053）	保本浮动收益型	广发银行股份有限公司上海嘉定支行	5,500	2019年8月27日至2019年9月27日	闲置自有资金	是	2.60%或3.60%	168,164.38	未达披露标准
30	交通银行蕴通财富定期型结构性存款3个月（汇率挂钩看涨）（产品代码：2699190878）	价格结构型	交通银行上海南翔支行	1,000	2019年8月30日至2019年12月2日	闲置自有资金	是	3.60%至3.70%	92,712.33	未达披露标准
31	交通银行蕴通财富定期型结构性存款3周汇率挂钩看涨）（产品代码：2699190948）	汇率挂钩型	交通银行上海南翔支行	1,000	2019年9月6日至2019年9月27日	闲置自有资金	是	2.90%至3.00%	16,684.93	未达披露标准
32	挂钩利率结构性存款（产品代码：SDGA191163）	保本保证收益型	中国民生银行股份有限公司上海分行	13,000	2019年9月24日至2019年12月24日	闲置自有资金	是	3.70%	1,199,205.48	20190926临2019-081
33	广发银行“薪加薪16号”人民币结构性存款（产品编号：XJXCKJ11616）	保本浮动收益型	广发银行股份有限公司上海嘉定支行	5,500	2019年09月27日至2019年12月26日	闲置自有资金	是	2.6%或3.95%	535,684.93	未达披露标准
34	挂钩利率结构性存款（产品代码：SDGA191205）	保本保证收益型	中国民生银行股份有限公司上海分行	30,000	2019年10月9日至2020年4月9日	闲置募集资金	是	3.70%	5,293,864.11	20191011临2019-084
35	广发银行“薪加薪16号”人民币结构性存款（产品编号：XJXCKJ11905）	保本浮动收益型	广发银行股份有限公司上海嘉定支行	17,000	2019年10月16日至2019年12月16日	闲置自有资金	是	2.60%或3.75%	1,065,410.96	20191017临2019-085
36	挂钩利率结构性存款（产品代码：SDGA191271）	保本保证收益型	中国民生银行股份有限公司上海分行	11,000	2019年10月23日至2020年4月23日	闲置募集资金	是	3.75%	2,068,150.68	未达披露标准
37	交通银行蕴通财富定期型结构性存款2周（汇率挂钩看涨）（产品代码：2699192032）	价格结构型	交通银行上海南翔支行	1,000	2019年12月9日至2019年12月23日	闲置自有资金	是	2.80%至2.90%	10,739.73	未达披露标准
38	上海浦东发展银行利多多公司JG1006期人民币对公结构性存款（14天）（产品代码：1201196006）	保本浮动收益型	上海浦东发展银行股份有限公司	2,500	2019年12月11日至2019年12月25日	闲置自有资金	是	2.80%或2.90%	27,222.22	未达披露标准

经自查，报告期内公司使用闲置募集资金及闲置自有资金购买理财产品均履行了相应的审议程序及信息披露义务。

（3）你公司连续两年扣非后净利润为负，请结合目前行业状况、公司的产品核心竞争力等说明你公司的可持续经营能力，以及拟采取的改善经营业绩的具体措施。

（一）行业状况

1) 机器人与运动控制行业

工业机器人是集机械、电力电子、计算机控制、光电传感器、人工智能等多学科先进技术于一体的重要先进制造业自动化装备，其已成为柔性制造系统、工厂自动化、计算机集成制造系统等系统的重要组成部分和执行机构。由于人口老龄化和劳动力短缺日益加剧，人口红利正逐渐消失；同时，在国内多领域技术提升、需求场景不断丰富的前提下，自动化依赖程度日益增加；加上智能制造政策利好的影响，中国对机器人和智能制造的市场需求处于长期的增长趋势。机器人技术与产业在全球得到了快速发展，产品智能化程度越来越高，通过智能制造加快信息技术对传统产业的改造，实现转型升级。工业机器人应用领域已经率先从汽车、电子、食品包装等传统领域，逐渐向新能源、环保设备、高端装备、仓储物流等新兴领域加快转变；机器人及运动控制的应用方案，也在从传统汽车及3C制造向新场景和新行业延伸，加速了“机器人换人”的进程。

据国际机器人联合会（IFR）和中国机器人产业联盟的统计，中国自2013年以来，连续六年稳居全球第一大工业机器人市场，应用行业已扩展到国民经济47个行业大类和126个行业中类。虽然受到汽车、智能手机行业调整以及中美贸易摩擦的影响，2018年以来中国机器人行业在多年高速发展后，市场表现出现波动，增速有所下滑，但年装机量依然保持在15万台以上，并远多于欧洲和美洲的装机量总和。国产机器人品牌在经历了前几年的投资过热之后，目前已经呈现订单向头部企业集中的态势。机器人技术经过长期积累，以及在未来高质量发展过程中持续的自动化和智能化的发展趋势，都为机器人产业下一阶段的发展奠定了坚实基础并带来广阔空间，机器人及运动控制行业依然处于重要的发展机遇期。

2) 电梯行业

我国房地产行业在2003至2013年的黄金十年得到快速发展，促进了作为房地产配套行业的电梯和电梯部件产业的发展和壮大，近年来，我国房地产调控政策趋严，房地产新建市场低迷且显著影响了电梯需求量，经过高速发展，目前国内电梯行业已经进入到平稳发展期，每年新增产量变化较小，增速下滑。随着“十三五”城镇化发展、“中国制造2025”、“一带一路”战略和制造业产业升级的机遇，除房地产建设带来的刚性需求外，电梯更新维保需求和旧楼加装电梯需求日益增加，电梯行业由以往的房地产、基建增量驱动正逐步转变为新梯、更新改造、

既有建筑和加装电梯的多轮驱动。

在国内电梯保有量快速增加以及电梯老龄化日益严重的情况下，以维护保养、修理、改造更新为代表的后市场业务将发展成为推动电梯市场发展的长期动力，成为未来电梯行业市场新的增长点。国家监管部门历来也高度重视电梯的质量和安全管理，根据《国务院办公厅关于加强电梯质量安全工作的意见》（国办发〔2018〕8号）的文件精神，要提升电梯产业集聚区整体质量发展水平和新装电梯质量安全水平。国家陆续颁布一系列促进电梯行业发展的政策，为电梯行业提供了良好的产业发展环境和政策支持。尤其是2019年3月，国务院总理李克强在十三届全国人大二次会议中提出，支持城镇小区加装电梯，要大力改造城镇老旧小区。目前，多个城市也出台了相应政策，对老旧住宅加装电梯给予支持，老旧住宅加装电梯也将进一步刺激电梯消费需求。电梯行业竞争对企业质量的提升、综合竞争力和精益化管理提出了更高要求。

3) 节能与工业传动行业

公司工控业务板块所属节能与工业传动行业，包括电梯变频器、港机变频器等各系列高低压通用/专用变频器，为智慧水务、暖通空调、起重物流、轮胎橡胶等机械设备厂提供整体电控解决方案。变频器是一种通过控制电力半导体器件的通断作用将工频电源（50Hz或60Hz）变换为各种频率，以实现电动机变速运行的设备，可实现对各类电动机驱动的风机、水泵、空气压缩机、提升机、皮带机等负载的软启动、智能控制和调速节能，从而有效提高工业企业的能源利用率、工艺控制及自动化水平。变频器作为工业控制领域自动化控制的核心装置之一，被广泛应用在国民经济的各个行业领域。

（二）公司产品核心竞争力

1) 坚持以战略引领为方向，以技术创新为基石的研发优势

面对国家及全球在工业4.0的战略规划，公司重新审视与定位自我，构建了面向新经济的企业战略发展定位。2019年是公司实施“318企业发展战略”的第一年，公司以战略为牵引，持续推进技术创新，共创战略技术高地。

公司在上海、深圳、北京、德国、日本设立研发中心；拥有博士后科研工作站，报告期内，招收1名博士后进站，培养2名博士后出站；公司技术中心实验室具有国家CNAS认可资质。截至2019年12月31日，公司研发技术人员893人，研发人员占比36.51%；获得国家授权专利528项，其中发明专利187项；拥有

软件著作权 243 项；公司主持/参与编制与修定国家技术标准 22 项、行业技术标准 7 项。

2) 助推各业务板块协同发展的全产业链布局优势

机器人行业的产业链较短，行业壁垒相对较高。机器人产业链上游为核心零部件，产业链中游主要是机器人本体制造，产业链下游主要包括自动化设备生产商，为客户提供完整的集成智能化生产解决方案。整体来看，机器人产业的零部件、本体制造、系统集成和服务构成了机器人全生命周期，覆盖的产业链越长，盈利能力越强，因此，全产业链模式是当下工业机器人企业发展趋势，也是当前具备较高盈利水平的商业模式。

公司同时掌握机器人的控制、驱动以及本体设计等关键核心技术，并在智能化柔性生产线领域，积累了装备设计制造和系统集成的丰富经验，同时拥有数字化工厂和柔性方案规划设计等综合经验与实力，可为客户提供工业机器人核心产品及系统集成方案，具备智能制造业务全产业链布局优势。公司现有产品包括多关节工业机器人、SCARA 机器人系列产品、机器人专用控制器、伺服驱动器及驱控一体机、总线及脉冲型各类通用交流伺服系统、为汽车行业与一般工业行业提供综合化的柔性系统解决方案等，已经贯通各个物理层，打造起从“关键核心部件—本体—工程应用—远程信息化”的全产业链发展格局。同时，为更好支撑业务发展，满足客户需求，公司通过平台化运作战略整合了各业务板块的资源，实现各业务板块技术协同和市场协同，完善地为客户提供整体的技术解决方案和一体化服务，增强了公司整体核心竞争力。

3) 精耕细作铸品牌，续推精品伴客户

公司自成立以来一直致力于企业的技术创新，为客户持续推出品质优良的产品，凭借多年来自身的自主创新技术能力及行业经验积累，快速灵活的技术响应机制和较强的市场应变能力、稳定可靠的产品性能、过硬的产品品质，并通过多年的市场开拓和挖掘，在国内外建立了广泛的客户基础，形成了良好的市场信誉和品牌效应。公司是国家重点支持的高新技术企业、全国创新型企业，拥有五部委联合认定的国家企业技术中心。公司是国家机器人标准化总体组成员、全国电梯标准化技术委员会委员、中国机器人产业联盟副理事长、上海市机器人行业协会副会长、上海智能制造产业协会副会长。

在智能制造领域，公司全面规划机器人与运动控制产品，加强系统集成能力，

为客户提供工业机器人核心产品及多种产品一站式集成采购的整套解决方案。公司机器人系列产品全部取得 CR 认证，能够适合各种轻重载荷条件下的运行，主要应用于焊接、搬运、切割等工序以及电子装备、轻纺家居等领域。在智能化柔性生产线领域的工程应用方面，公司亦积累了相应的装备设计制造和系统集成的丰富经验，同时拥有数字化工厂和柔性方案规划设计等综合经验与实力，已向包括通用汽车、长城汽车、比亚迪、上汽集团、吉利汽车、青岛海尔、上海科勒卫浴等汽车行业与一般行业企业提供多条柔性机器人生产线。在智能制造领域，公司已经形成了一定的品牌优势，亦先后与康力电梯、东风装备、海立股份、富士康、格力电器等多家知名企业建立了良好的业务合作关系。

在电梯业务领域，依托多年在电梯行业的深耕细作，凭借扎实的研发实力、完善的服务体系、良好的市场形象，公司与美国奥的斯、芬兰通力、瑞士迅达、德国蒂森克虏伯、康力电梯、广日电梯等国内外知名电梯厂商保持着长期稳定的合作关系。

在工控领域，公司不断深耕节能与工业传动类产品的市场拓展及技术创新，专注电气自动化领域 20 余年，是国内少数几家完全自主掌握底层电机驱动算法、集成产品开发设计、工艺制造为一体的高科技企业之一。在智慧水务、暖通空调等关系国计民生的行业，公司变频器以产品可靠、性能优异、解决方案的创新性和多样性，备受国内外龙头企业的青睐；在工业自动化领域，依托公司对智能制造的整体布局，公司变频器聚焦细分行业的突破，在传统的节能减排需求下，优先布局万物互联，故障预测等前瞻性需求，逐步转变为细分行业的整体解决方案服务商。

4) 国内国外的营销网络优势

公司通过多年的市场推广与累积，在国内拥有的办事处、联络处、子公司，遍布北方、华东、华南、西部、浙江等多个区域，海外营销网络遍布美洲、欧洲、独联体、中东非洲、南亚、东南亚等，产品销往世界 100 多个国家与地区，公司在德国、日本、巴西、马来西亚设置了海外公司，具备快速灵活的技术响应机制和较强的市场应变能力。公司子公司会通科技是国内规模最大的专业从事伺服系统及其他运动控制类设备销售及服务的渠道代理商。会通科技在国内拥有庞大的销售网络，覆盖消费电子装备、金属加工、锂电、包装、金属加工等自动化设备以及工业机器人、自动化生产线等领域，与公司机器人板块业务领域、工控板块

业务领域均能起到良好的协同效应，有利于产品市场在行业里的拓展，提升公司产品市场占有率与品牌知名度。

5) 完善的人才培训体系及人才梯队建设优势

作为中国智能制造领军企业，公司一直以来重视人才梯队建设，并致力于对高端人才的培养。公司于 2014 年成立了机器人培训中心，5 年来，培训相关技术人员 1000 多人次，不仅为新时达培养高技能人才，同时也承担上海市机器人领域高技能人才的培训服务。

公司构建了以技术中心为主体的研发体系，拥有一支包含软件、硬件、工艺、结构、质量和供应链管理等不同人才结构的高素质研发队伍，已建立起较为完善的产品基础及应用开发平台。截至 2019 年 12 月 31 日，公司研发技术人员 893 人，研发人员占比 36.51%，其中国务院政府特殊津贴 1 人。公司设有王春祥劳模工作室、博士后科研工作站、新时达-哈尔滨工业大学联合研究中心等。报告期内，博士后科研工作站招收 1 名博士后进站，培养 2 名博士后出站；陈伟荣获上海市五一劳动奖章；丁信忠获评嘉定技能标兵，丁信忠创新工作室成立；金辛海等 19 人获得嘉定区引进高层次创新创业、急需紧缺人才称号。在上海市嘉定职业技能竞赛工业机器人技能比武中，公司袁逸昇、邓朝驰团队获得团体金奖。公司执行的人才培养制度及规划，有利于发现将帅之才、行业之才、专业之才，更稳固的搭建人才梯队。

（三）公司经营计划

1) 整合各业务板块资源，实行“OneSTEP”战略

为建立以客户为中心、以产品、解决方案和与服务等多层级业务为载体的运营理念与模式，以高效为目标，整合各业务板块内部资源，公司实行“OneSTEP”主体战略方针，统一品牌，串联各业务板块优势资源，打造良好的组织系统与体系保证能力，为实现产品与服务的快速迭代起到强有力的支撑，增强公司产品竞争力。公司将打造卓越的体系化管理能力，激发团队活力，提升市场竞争力——以干部管理为核心的人力资源管理体系，以集成产品开发 IPD 为核心业务发展管理体系，以集成供应链管理 ISC 为核心的交付管理体系，以数字化管理为核心的生产制造管理体系，以平台化建设为核心的销售服务管理体系，以共享服务平台为中心的财务管理体系。

2020 年，公司一如既往地贯彻追求极致的企业文化，聚焦研发方向，在核

心技术与产品方面加大创新研发投入，扎实电梯板块、运控板块、机器人板块、工控板块这四大业务板块的关键技术根基，融合集团内产品，确立各产品分层定位，通过平台化管理，发挥业务之间的组合效应，促进各业务板块协同发展，为客户提供个性化的全套产品解决方案，提升整体业务的盈利质量。

2) 聚焦凝练研发方向，深化各业务板块布局

在机器人业务板块，机器人板块致力于成为为智能制造领域工业机器人提供核心产品及系统集成的供应商；公司将始终通过从客户的角度、制造最终产品工艺的需求考虑，聚焦机器人产品及其应用解决方案的开发，为客户提供可行、可靠的产品与方案，为客户节省成本、持续创造价值。公司将充分利用自身规模和品牌优势，加上深厚的研发资源与优良的产品质量优势，在机器人本体业务重点提高细分市场本体的专注度，夯实现有主力机器人的可靠性和性能；在工程项目业务重点聚焦 3C、白电、工程车辆、农用机械、食品医药等，为客户提供专业的解决方案、设计和一流的项目组织能力，打通项目采购、制造体系，设立产品线，在企业内将应用解决方案落地、验证、优化，快速对接到销售工程应用。

在电梯业务板块，以“安全、智能、网络、节能”的核心理念研发和制造电梯控制与驱动产品和整体解决方案。“以创新驱动，为客户增值”的指导思想，在加装梯、别墅梯、电梯后市场、轨道交通等新兴市场提供更适用的解决方案。坚持从客户需求出发，以为客户持续创造价值为目标，巩固大客户阵地，与客户深度融合，进一步加强客户黏性。同时，强化海外市场布局，融入国际品牌全球供应体系。

在工控业务板块，结合公司在智能制造、万物互联的前瞻布局，整合内外部的产品链资源，充分发挥公司在控制和驱动集成产品的先进优势，聚焦细分行业，专注行业痛点，升维研发，降维市场，以整体解决方案的创新性和可靠性获取市场份额，通过不断提升综合实力，逐步向整体解决方案技术提供商的方向迈进并力争进入国内同行业前列。在内部管理上，继续推行产品线运行模式，通过产品线全生命周期的管理，有效串联各职能部门，结合 IPD 流程推进，形成前端和后勤的良性交互，通过内部结算机制，促进提升效率和降低成本。同时，优化组织架构和流程再造，集中核心研发资源投入下一代平台产品的开发，继续加大积累核心技术和储备产业链相关货架技术；坚持行业突破为经营主线，加快代理商渠道建设，以标杆客户为蓝本，扩大客户群体，稳步推进新兴业务的拓展。

在运控业务板块，运控事业部布局智能制造方向，主攻智能制造设备领域，面向机器人、5G 设备加工、3C 自动化、新能源等重点细分领域，提供伺服、电机、控制器成套解决方案，以提供产品和配套技术解决方案作为经营方向，力争打造一个运控控制领域的全产品链和解决方案供应商。同时面向自动化设备提供商，建立长期合作伙伴关系，打造一个自动化运控控制的上下游产业联盟，共同面向智能制造领域，发挥各自的优势，产生协调效应，扩大运控产品在市场的影响力。

3) 突破目标市场，走差异化竞争道路

公司将始终通过从客户的角度，挖掘客户痛点，为客户提供可行、可靠的产品与方案，为客户节省成本，持续为客户创造价值。公司将继续深耕行业技术与市场，以构建战略性竞争优势为目标，在原有产品业务上，聚焦细分领域，通过“死磕”产品力，以“针尖”战略为客户提供细分行业整体解决方案，创建以客户为中心、实现客户价值的企业创新、企业改革体系。同时，在干部管理、供应链管理、精益制造、质量管理、成本管理等核心能力的建设上加大改革力度和速度，进一步夯实体系化能力，补齐短板，加速提升公司核心竞争优势，赢得市场认可，在细分领域，建立客户对公司的品牌认知，创建并巩固公司在细分领域目标市场的品牌地位，走差异化竞争道路。全面贯彻 IPD 理论，实施“对标进口、取代进口”的研发和市场战略，坚持以市场需求为导向，走细分市场差异化竞争道路，进行严格的产品对标研发、测试，不断完善和提高公司核心产品的综合竞争力。

4) 加强企业精细化管理，实现降本增效

公司将通过提高管理、制造、供应链、财务等各方面综合素质，全面提升公司的运营能力，完善以工业自动化解决方案的客户服务、客户满意的管理体系。积极推动企业降本增效，通过设计降本、器件降本、供应链整合等一系列手段实现降本，通过加强企业内部管理，加大自动化产线投入等方式提高资产使用效率，实现降本增效。采取一系列措施，包括根据目标细分行业的具体要求优化产品的硬件设计；降低物料种类，集中采购；梳理现有产品的制费，优化产品特性，降低生产时间；通过合并采购，战采谈判等方式，降低物料采购价格；对于老产品，通过改变销售策略加大老产品在老市场的推广力度；对于库存器件寻找合适渠道进行销售；同时加强对应收账款催收与管控、提高资金使用效率等一系列措施来

加强企业精细化管理，达到企业降本增效的目的。

5) 加强人才梯队建设，实施层级间责任机制

公司经营规模持续扩张，集团化管理水平对企业发展有至关重要的影响。2020年，公司将实施层级间责任机制，积极打造一支既共同具有新时达使命、愿景与价值观，又敢打硬仗、能打硬仗的人才梯队。高层管理者负责决策，制定正确的发展方向以及适宜的发展定位，以此形成企业发展势能，在战略方向指引下，寻求发展动力，更好的实现战略目标；中层管理者负责分解安排任务，解决策略层面的问题；基层管理者负责执行，将分解下来的工作转化为结果。公司坚持在实战中选拔人才，培养和锻炼人才，着重完善后备干部和人才梯队培养体系，打造一个充满活力与生机的组织，形成对公司在技术创新、市场推广及运营管理等多角度、深层次发展的支持，促进公司不断踏上发展新台阶。此外，公司亦一直加强企业文化建设，优化绩效考核与激励机制，积极发扬共赢的团队精神。

(四) 报告期内毛利率稳定，核心业务提升

公司营业收入及综合毛利分析如下：

项目	2019年度			2018年度		
	金额(万元)	占比	毛利率	金额(万元)	占比	毛利率
电梯控制类产品	62,003.04	17.54%	28.86%	47,701.89	13.57%	21.73%
节能与工业传动类产品	25,075.95	7.10%	44.07%	25,376.68	7.22%	39.19%
机器人与运动控制类产品	226,385.72	64.06%	17.81%	245,311.05	69.79%	18.94%
其他产品	39,932.22	11.30%	10.02%	33,109.84	9.42%	11.47%
合计	353,396.93	100.00%	20.73%	351,499.46	100.00%	20.08%

从表中可以看出，电梯控制类产品对毛利的贡献大幅回升。一方面，国内电梯控制类产品结合电梯行业景气度提升，公司大力推进与大客户之间的合作，对产品结构进行优化调整，公司电梯控制类业务有大幅增长，毛利率显著回升；另一方面，受宏观经济影响，公司机器人与运动控制类业务客户资本性支出趋于谨慎，设备投资减少，其中，公司汽车智能化柔性焊接生产线业务和 SCARA 机器人业务毛利率明显下滑，公司机器人与运动控制类业务在全行业不景气的大背景下毛利率基本平稳。

结合目前公司所处的机器人及运控行业、电梯行业、节能与工业传动行业的行业状况，以及公司在产品研发、全产业链布局、业务精耕、品牌、营销网络、人才培养及梯队建设等方面的竞争优势，公司制定了整合各业务板块资源，深化

各业务板块布局，走差异化竞争道路，加强企业精细化管理和人才梯队建设等一系列经营计划。综上，公司具备可持续经营能力。

3、你公司年报“募集资金使用情况”显示，2017年你公司通过公开发行可转换公司债券募集资金85,658.47万元，募投项目累计已使用32,695.42万元，占募集资金的38.17%；剩余部分，你公司使用53,000万元闲置募集资金购买银行结构性存款。请你公司补充说明以下问题：

(1)募投项目“机器人及关键零部件与运动控制系统产品智能化制造项目”原计划于2018年12月31日达到预定可使用状态，后两次延期至2020年12月31日，目前投资进度为40.46%；“汽车智能化柔性焊接生产线生产项目”，原计划于2019年5月31日达到预定可使用状态，后延期至2020年5月31日，目前投资进度为29.77%。请补充说明相关募投项目实施进度未达预期的具体原因，上述募投项目所涉及的市场环境、项目可行性、预计收益是否发生重大变化，以及相关项目的后续建设计划。

(2)你公司将大量闲置募集资金用于购买理财产品，请结合募投资金使用安排，说明上述行为是否符合募投资金的使用计划，是否影响募投项目整体进展。

回复：

(1)募投项目“机器人及关键零部件与运动控制系统产品智能化制造项目”原计划于2018年12月31日达到预定可使用状态，后两次延期至2020年12月31日，目前投资进度为40.46%；“汽车智能化柔性焊接生产线生产项目”，原计划于2019年5月31日达到预定可使用状态，后延期至2020年5月31日，目前投资进度为29.77%。请补充说明相关募投项目实施进度未达预期的具体原因，上述募投项目所涉及的市场环境、项目可行性、预计收益是否发生重大变化，以及相关项目的后续建设计划。

(一)募投项目实施进度未达预期的具体原因

截至2020年4月30日，公司募投项目“机器人及关键零部件与运动控制系统产品智能化制造项目”已累计投入29,391.50万元，占投资总额的43.69%，

达到预定可使用状态的时间为 2020 年 12 月 31 日。公司募投项目“汽车智能化柔性焊接生产线生产项目”已累计投入 5,929.75 万元，占投资总额的 32.26%，达到预定可使用状态的时间为 2020 年 5 月 31 日。自募投项目实施以来，公司积极推进募投项目实施工作，但受到行业、市场变化等因素影响，以及募投项目建设过程中存在较多不可控因素，进而导致募投项目实施时间落后于原计划，具体原因如下：

1、针对机器人及关键零部件与运动控制系统产品智能化制造项目：1) 为更好的实施募投项目，保证募集资金安全、谨慎的使用，公司募投项目从立项到开始建设进行了充分的论证和调研考察，前期准备工作较多，对募投项目实际开始建设的时间产生了一定影响；2) 2018 年以来机器人行业市场增长趋缓，工业机器人随着智能制造行业的发展，其应用领域不断扩大，中国机器人市场在未来几年将更侧重于差异化和核心技术的体现；公司为保持产品核心竞争力，提高机器人相关技术参数，达到更高的质量要求，在细化机器人及关键零部件与运动控制系统产品智能化制造项目工艺流程的过程中，对机器人工艺要求及加工步骤进行了调整，改进了工艺路线；3) 对于募投项目在装修工程、幕墙工程、弱电招标、设备采购等方面大规模投入之前，公司会根据募投项目面向的市场需求及实际进展情况进行调整优化以追求整体最佳效益；4) 面对市场变化对产品的质量和生产工艺提出的更高要求，在综合考虑整体技术创新需求的基础上以及通过充分论证和评估，公司计划对已有设备进行进一步调试，同时对后续新设备的选型与安装调试工作也提出更高的技术要求，安装调试时间相应适当延长；5) 加上，本项目整体工程量较大，为保证本项目质量，公司加强了对本项目各个环节的验收工作，为本项目后期实际运行及投产提供扎实的基础，助力本项目更好的实现效益。

2、针对汽车智能化柔性焊接生产线生产项目：1) 为更好的实施募投项目，保证募集资金安全、谨慎的使用，公司募投项目从立项到开始建设进行了充分的论证和调研考察，前期准备工作较多，对募投项目实际开始建设的时间产生了一定影响；2) 本项目主要面向汽车整车或零部件生产厂商等客户，由于 2018 年以来受到复杂的国际经贸环境影响，汽车市场增速趋缓，汽车行业竞争加剧，2018 年汽车行业销量 18 年来首次出现下降。基于上述原因，为降低募集资金的投资风险，保障资金的安全、合理、有效运用，公司根据当下实际的市场情况同时结

合公司中长期发展战略，审慎的主动放缓了募投项目的投资进度，公司亦将通过对市场现状需求及后续市场需求判断、评估和论证来采取相应的后续处理措施，并履行必要的决策程序及信息披露义务。

（二）市场环境、项目可行性、预计收益是否发生重大变化

1) 市场环境

为进一步加快智能制造装备的产业化发展、实施制造强国战略，我国针对智能制造装备领域的各项产业政策陆续出台。如《中国制造 2025》“1+X”规划体系、《智能制造装备产业“十二五”发展规划》、《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》、《关于推进工业机器人产业发展的指导意见》、《机器人产业发展规划（2016-2020）》以及《关于上海加快发展和应用机器人促进产业转型提质增效的实施意见》等国务院、工信部、科技部出台的相关政策给予了智能制造装备领域发展有力支持及积极引导，有利于发展战略性新兴产业，提高装备制造业高端化、智能化、自主化水平。

工业机器人是集机械、电力电子、计算机控制、光电传感器、人工智能等多学科先进技术于一体的重要先进制造业自动化装备，其已成为柔性制造系统、工厂自动化、计算机集成制造系统等系统的重要组成部分和执行机构。据国际机器人联合会（IFR）和中国机器人产业联盟的统计，中国自 2013 年以来，连续六年稳居全球第一大工业机器人市场，应用行业已扩展到国民经济 47 个行业大类和 126 个行业中类。虽然受到汽车、智能手机行业调整以及中美贸易摩擦的影响，2018 年以来中国机器人行业在多年高速发展后，市场表现出现波动，增速有所下滑，但年装机量依然保持在 15 万台以上，并远多于欧洲和美洲的装机量总和。我国工业机器人密度与发达国家相比还有较大的提升空间，伴随着人口红利消失及生产要求的提升，在智能制造政策利好的影响下，将加速推动“机器人换人”的趋势，通过智能制造加快信息技术对传统产业的改造，实现转型升级，中国对机器人和智能制造的市场需求处于长期的增长趋势。

报告期内，公司完成营业收入 35.34 亿元，比上年度增长 0.54%；实现营业利润 10,181 万元，利润总额 10,254 万元，净利润 6,056 万元，分别比上年度同比增长了 142.45%、142.32%、120.48%。归属于母公司所有者的净利润 5,359 万元，比上年度增长 120.56%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 -1,045 万元，比上年度增长 96.56%。公司整体经营情况良好，虽然公司机器人

及运动控制业务目前受宏观环境以及下游客户投资需求放缓的影响，但从长远来看，市场环境有利于公司未来稳步发展，也不存在发生重大变化的情形。

2) 项目可行性

公司为客户提供工业机器人核心产品及系统集成方案，目前在行业内率先贯通了从“关键核心部件—本体—工程应用—远程信息化”的全产业链，已成为国内智能制造领域具有行业影响力的企业之一。公司工业机器人核心产品在 3C、白电、工程车辆、农业机械、电商物流、食品医药、金属加工、汽车零部件等行业推动了示范应用；在系统集成方面，通过多年积累，公司在产品的柔性化、模块化上沉淀了丰富的经验与技术；公司伺服产品技术迭代，专注于特定行业的定制化机型开发，在中端市场上努力实现进口替代，并逐步向高端市场迈进。

综上，公司机器人及关键零部件与运动控制系统产品智能化制造项目和汽车智能化柔性焊接生产线生产项目依然具备广泛的市场需求和较好的发展前景，同时，国家各部门出台的相关政策也给予了公司募投项目有利支持。公司亦具备实施相应募投项目的人员、技术、市场储备，通过利用丰富的研发经验及技术水平、优秀的人才团队以及国内外营销网络优势为公司募投项目提供坚实的基础和有利保障。公司机器人及关键零部件与运动控制系统产品智能化制造项目和汽车智能化柔性焊接生产线生产项目切实可行，项目的可行性不存在发生重大变化的情形。

3) 预计收益

公司募投项目仍在投资建设中，并部分投产，募投项目预计年底前建设完毕，达到设计产能，但效益因为市场环境影响可能达不到预期，公司将积极采取措施发掘行业需求，拓展客户和市场，增加募投项目的收益。目前，募投项目不存在发生重大变化的情形。

（三）募投项目的后续建设计划

目前，机器人及关键零部件与运动控制系统产品智能化制造项目厂房建设已于 2019 年 12 月完成整体验收，2020 年开始进入立体仓库、自动化流水线、机器人展示厅以及相关设备等的安装和调试；汽车智能化柔性焊接生产线生产项目土建工程已完成，项目已部分投产，后续设备的选型、采购、安装与调试工作正陆续进行中。公司将根据募投项目的实际情况，按照项目达产情况和实际需要分期投入使用铺底流动资金，加快该募投项目实施。由于受新冠疫情对企业复工复

产、物流、供给端等各方面的影响，募投项目立体仓库、自动化流水线、机器人展示厅的建设以及后续设备选型、采购、安装与调试等相关工作略有延缓。公司一直以来积极组织有关各方积极推进募投项目实施工作，持续跟进募投项目的进展情况，公司将通过对市场需求现状及后续市场需求判断、评估和论证，结合公司中长期发展战略来采取相应的后续处理措施，并履行必要的决策程序及信息披露义务。

(2) 你公司将大量闲置募集资金用于购买理财产品，请结合募投资金使用安排，说明上述行为是否符合募投资金的使用计划，是否影响募投项目整体进展。

经中国证券监督管理委员会《关于核准上海新时达电气股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2017]1216号）核准，公司于2017年11月6日公开发行了882.5057万张可转换公司债券，发行价格为每张100元，募集资金总额为88,250.57万元，扣除相关发行费用25,920,977.29元后，实际募集资金净额为856,584,722.71元。目前，机器人及关键零部件与运动控制系统产品智能化制造项目和汽车智能化柔性焊接生产线生产项目尚在建设中。

公司募投项目从立项到开始建设前期准备工作较多，对募投项目实际开始建设的时间产生了一定影响；加之，公司募投项目从建设到完全达产的项目建设周期较长，募集资金的使用根据募投项目进展的实际情况分批投入，会产生一定的暂时闲置募集资金。同时，为保障募集资金的安全、合理、有效运用，公司根据市场情况、需求变化，结合公司中长期发展战略和募投项目的实际需要，在综合考虑整体技术创新需求的基础上，审慎放缓了募投项目的投资进度，同时公司募投项目前期建设未使用铺底流动资金等各种因素影响，使得公司有较多的暂时闲置募集资金，公司为提高募集资金使用效率，将此部分暂时闲置募集资金进行现金管理。

公司生产经营情况正常，除募投项目外，短期内亦尚无重大资金支出安排。经履行相关审议程序后，公司在确保公司募集资金投资项目正常建设及同时确保风险控制的前提下，以部分闲置募集资金进行银行理财产品的投资，并根据相关法律法规规定及时履行信息披露义务。公司使用暂时闲置的募集资金购买的银行短期理财产品安全性高、流动性好并满足保本要求，以便在募投项目需要投入的

阶段及时投入，符合募投资金的使用计划，不会对公司募投项目建设进度及生产运营产生不利影响，不会影响募投项目整体进展，通过进行适度的现金管理，提高了募集资金使用效率，获得一定的投资效益，提升公司整体业绩水平。截止目前，公司募投项目未存在由于购买理财产品而导致募投项目延期无法按时实施的情形。

4、2017年，你公司杭州之山智控技术有限公司（以下简称“之山智控”）100%股权，确认商誉3.38亿元。交易对方承诺，之山智控在利润承诺期间（2017年度、2018年度、2019年度）合并的扣除非经常性损益后的归属于之山智控股股东的净利润分别不低于人民币2,800万元、3,500万元及4,200万元。2019年，天地祥云实现扣非后净利润3,895.65万元，未达到业绩承诺数。请你公司补充说明以下问题：

（1）本报告期，你公司未对之山智控商誉相关资产组计提减值准备。请补充披露商誉减值测试的具体过程、核心参数选取和相关测算依据，并结合之山智控经营情况及业绩承诺实现情况说明你公司未计提商誉减值准备的原因及合理性，请年审会计师进行核查并发表明确意见。

（2）报告期末，你公司商誉账面原值14.58亿元，本期计提商誉减值准备1,293.63万元。请年审会计师对你公司商誉减值的计提是否足够谨慎、依据是否充分，是否符合《企业会计准则》的规定发表明确意见。

回复：

（1）本报告期，你公司未对之山智控商誉相关资产组计提减值准备。请补充披露商誉减值测试的具体过程、核心参数选取和相关测算依据，并结合之山智控经营情况及业绩承诺实现情况说明你公司未计提商誉减值准备的原因及合理性，请年审会计师进行核查并发表明确意见。

一、减值测试的具体过程

（一）公司收购之山智控100%股权的过程

2017年6月12日新时达与之山智控签署了《关于杭州之山智控技术有限公司股权之支付现金购买资产协议》。公司以自有资金合计人民币40,500万元收购王刚志和马晓伟合计持有的杭州之山智控技术有限公司100%股权。本次交易的

定价依据为银信评估出具的银信评报字（2017）沪第 0469 号《上海新时达电气股份有限公司拟并购杭州之山智控技术有限公司所涉及的杭州之山智控技术有限公司股东全部权益价值评估报告》，截至评估基准日 2017 年 3 月 31 日，之山智控 100%股权的评估值为 40,600 万元。

（二）之山智控股东权益价值减值测试计算过程

公司聘请天津中联资产评估有限责任公司对 2019 年 12 月 31 日为基准日的之山智控含商誉资产组进行评估，并出具中联评报字[2020]A-0047 号《上海新时达电气股份有限公司拟商誉减值测试涉及的杭州之山智控技术有限公司与商誉相关资产组可回收金额评估项目资产评估报告》。截止 2019 年 12 月 31 日杭州之山智控技术有限公司含商誉资产组可回收金额为 40,100 万元。

截止 2019 年 12 月 31 日，之山智控含商誉资产组减值测试计算过程具体列示如下：

单位：元

项目	金额
未确认归属于少数股东权益的商誉账面余额（1）	0.00
包含归属于少数股东权益的商誉账面余额（2）	337,646,353.98
资产组的账面价值（3）	51,127,390.43
包含整体商誉的资产组账面价值（4=2+3）	388,773,744.41
资产组预计未来现金流量现值（可回收金额）（5）	401,000,000.00
商誉减值损失（6=4-5）	0.00
归属于上市公司股东的商誉减值损失（7）	0.00

二、核心参数选取和相关测算的依据

在本次评估之山智控含商誉资产组可回收金额价值时，评估范围包含长期股权投资——上海佰匠智能科技有限公司。本次评估对之山智控采用收益法进行评估。收益法模型中主要参数列示如下：

单位：万元

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期毛利率	预测期利润总额	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期营业利润率	稳定期利润总额	税前折现率
杭州之山智控技术有限公司	2020-2024年	0%	21.6%	4,645.00	2025年	0%	14%	5,770.02	12.45%
		7%	22.0%	5,009.21					
		7%	22.2%	5,394.49					
		7%	21.8%	5,561.57					
		7%	21.5%	5,770.02					

杭州之山智控技术有限公司是以全数字智能型伺服、步进等运动控制单元为

核心产品，集研发、制造、销售、服务一体的高科技企业。企业已经在国际建立服务网络，设立了印度、孟加拉国等服务网点，国内服务网络遍布华东、华中、华南、华北等地区，在广东东莞、江苏苏州、山东烟台及浙江省内的嘉兴、宁波、绍兴、台州等地建成服务网点，并在杭州本部开通 400 营销服务热线与技术支持专线，服务队伍实现 24 小时快速响应。“之山”已成为知名的国产伺服系统品牌，产销量位居国产前列；同时具备为工厂自动化领域客户提供专属定制化方案的能力。

之山智控一直致力于运动控制领域产品的技术开发，根据市场的需求，提供全面解决方案。之山智控的主要自有产品主要分为 3 大类和 8 小类。其中 3 大类分别为专机系列，通用系列和集成一体化系列。8 小类中专机系列又可以分为标准型系列、经济型系列、GD 驱动系列和 ZH 驱动系列；通用系列又可分为 G 系列通用型、K 系列高阶型和 E 系列总线型；集成一体机系列为之山智控最新研发的产品。针织机械一直是之山智控的传统优势领域，相关产品拥有较好的知名度，市场占有率在全国品牌中靠前。

2019 年收入较 2018 年收入的增长率为 14%，由于 2020 年年初公司因疫情停工的影响，2020 年的收入增长预计为 0%，但是随着现阶段全面复工，未来收入增长率预计为 7%，低于企业以往年度的收入增长率，较为谨慎、合理。

公司 2018 年、2019 年的毛利率分别为 20.90%、20.81%，较为稳定，故公司以 2019 年度毛利率作为预测期毛利率的估计基础。未来年度的毛利率预测范围在 21%-22%，基本与历史年度一致。

之山智控的折现率计算采用资本加权平均成本模型（WACC）确定折现率的计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

式中：WACC——加权平均资本成本

Ke——权益资本成本

Kd——债务资本成本

T——所得税率

E——股权的市场价值

D——债务的市场价值

本次评估过程中参数的选择是依据评估准则和会计准则的要求结合对当下资本市场状况、公司运营情况的判断进行的。未来现金流量预测、折现率选取税前数据口径。综上所述，在对之山智控进行减值测试过程中关键参数的选取是合理的。

三、之山智控经营情况及业绩承诺实现情况

根据《关于杭州之山智控技术有限公司股权之支付现金购买资产协议》，王刚志和马晓伟承诺，之山智控在利润承诺期间（2017年度、2018年度、2019年度）合并的扣除非经常性损益后的归属于之山智控股股东的净利润分别不低于人民币2,800万元、3,500万元及4,200万元，承诺期间各年度的承诺净利润以扣除非经常性损益后孰低为准。利润承诺期间各年内的承诺净利润累积计算。具体完成情况如下：

单位：万元

对赌期	承诺金额	实现金额	实现比例
2017年	2,800	3,836.67	137.02%
2018年	3,500	3,724.17	106.40%
2019年	4,200	3,895.65	92.75%
合计	10,500	11,456.49	109.11%

四、减值情况的判断依据

根据银信资产评估有限公司2019年4月27日出具银信咨报字（2019）沪第0173号《上海新时达电气股份有限公司商誉减值测试所涉及的杭州之山智控技术有限公司相关资产组可回收价值估值报告》，在评估基准日2018年12月31日，之山智控股东全部权益的预计未来现金流量现值是415,700,000.00元，高于基准日之山智控账面可辨认的净资产和商誉之和378,247,034.14元，2018年末无需计提商誉减值准备。

之山智控2019年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为3,895.65万元，虽未完成业绩承诺的4,200万元，但业绩实现情况大于2018年度商誉减值测试过程中对于其2019年的盈利预测时的3,826万元。

2019年天津中联资产评估有限责任公司于2020年4月24日出具的中联评报字[2020]A-0047号《上海新时达电气股份有限公司商誉减值测试所涉及的杭州之山智控技术有限公司含全部商誉相关资产组可回收金额评估项目资产评估报告》。根据评估报告，截至2019年12月31日与商誉相关的之山智控资产组的

可收回金额为人民币 40,100 万元，高于包含整体商誉的资产组公允价值 388,773,744.41 元，故之山智控商誉及相关资产组未发生减值。

综上所述，之山智控 2019 年扣非后净利润虽未达到其原股东在新时达 2017 年收购时作出的业绩承诺，但业绩实现情况高于 2018 年度商誉减值测试过程中对于其 2019 年的盈利预测，且资产组预计未来现金流量的现值亦高于 2019 年末包含整体商誉的资产组公允价值，因此 2019 年度未对之山智控商誉相关资产组计提减值准备是合理的。

五、年审会计师核查过程及核查意见

（一）核查过程

1、访谈管理层，了解并评价之山智控与商誉减值相关的内部控制的设计及执行有效性；

2、复核管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法；

3、与公司管理层及管理层聘请的外部评估机构专家等讨论商誉减值测试过程中所使用的方法、关键评估的假设、参数的选择、预测未来收入及现金流折现率等的合理性；

4、将公司管理层在商誉减值测试过程中使用的关键假设和参数与公司的财务预算和报告日期后签订的协议作对比；

5、复核预计未来现金流量的现值的计算。向管理层及管理层聘请的外部评估机构专家了解编制过程及依据，结合前期的财务数据分析其合理性，复核营业收入、营业成本等关键指标，了解资产组可回收金额的评估过程，关注其评估模型及参数选取是否合理，复核可回收金额的计算；

6、评价由公司管理层聘请的外部评估机构的独立性、客观性、经验和资质。

7、评估管理层于 2019 年 12 月 31 日对商誉及其减值估计结果的财务报表披露是否恰当。

（二）核查意见

经核查，年审会计师认为：公司结合行业背景对之山智控未来经营情况进行了合理预测，之山智控 2019 年扣非后净利润虽未达到其原股东在新时达 2017 年收购时作出的业绩承诺，但业绩实现情况高于 2018 年度商誉减值测试过程中对于其 2019 年的盈利预测，且资产组预计未来现金流量的现值亦高于 2019 年末包含整体商誉的资产组公允价值，经减值测试后 2019 年末无需计提商誉减值准备。

因此，公司未计提之山智控商誉减值准备的原因恰当，具备合理性。

(2) 报告期末，你公司商誉账面原值 14.58 亿元，本期计提商誉减值准备 1,293.63 万元。请年审会计师对你公司商誉减值的计提是否足够谨慎、依据是否充分，是否符合《企业会计准则》的规定发表明确意见。

一、总体商誉减值情况

报告期末，公司商誉账面原值 1,457,518,654.32 元，商誉减值准备余额 304,178,441.64 元，商誉账面价值 1,153,340,212.68 元，具体明细如下：

项目	上海新时达线缆 科技有限公司	深圳众为兴技术 股份有限公司	上海晓奥享荣汽车 工业装备有限公司	上海会通自动化科 技发展有限公司	上海杰先自动化 系统有限公司	珠海市入江机电设 备有限公司	杭州之山智控技术 有限公司
商誉的账面价值①	1,665,628.90	343,882,153.66	78,659,210.55	694,166,016.20	667,184.90	832,106.13	337,646,353.98
未确认归属于少数股东权益 的商誉价值②	1,600,310.12	-	75,574,535.63	-	-	-	-
包含未确认归属于少数股东 权益的商誉价值③=①+②	3,265,939.02	343,882,153.66	154,233,746.18	694,166,016.20	667,184.90	832,106.13	337,646,353.98
资产组的公允价值④	34,988,590.44	134,528,961.62	251,682,580.03	282,007,892.90	7,352,527.20	19,394,362.11	51,127,390.43
包含整体商誉的资产组的公 允价值⑤=③+④	38,254,529.46	478,411,115.28	405,916,326.21	976,173,909.10	8,019,712.10	20,226,468.24	388,773,744.41
资产组预计未来现金流量的 现值（可回收金额）⑥	56,703,343.98	190,000,000.00	375,000,000.00	983,000,000.00	32,000,000.00	31,000,000.00	401,000,000.00
商誉减值损失（大于 0 时） ⑦=⑤-⑥	-	288,411,115.28	30,916,326.21	-	-	-	-
归属于公司的商誉减值损失 ⑧=⑦*（1-少数股东权益）	-	288,411,115.28	15,767,326.36	-	-	-	-
前期已确认的商誉减值损失 ⑨	-	280,960,913.80	10,281,186.82	-	-	-	-
本年度确认的商誉减值损失 ⑩	-	7,450,201.48	5,486,139.54	-	-	-	-
累计已确认的商誉减值损失 ⑪=⑨+⑩	-	288,411,115.28	15,767,326.36	-	-	-	-

二、商誉减值测试的总体方法

公司依据《企业会计准则》的要求，在每个资产负债表日对非同一控制下合并形成商誉的子公司聘请独立的评估机构对商誉所在资产组或资产组组合的可收回金额进行评估并出具评估报告，在一定关键假设的基础上，综合考虑资产组的历史运营情况及发展规划以及行业的发展趋势，合理利用评估机构给出的评估结果，比较商誉所属资产组的账面价值与其可回收金额的差异，确认是否存在商誉减值情况。

商誉减值测试的主要方法、重要假设、关键参数及测算过程如下：

A. 资产组可收回价值评估方法

与商誉相关的资产组不存在公平交易中的销售协议价格，也未发现存在一个资产组相同的活跃交易市场，同时难以取得同行业类似资产组的最近交易价格或者结果，因此对资产组可收回价值的评估采用收益法，以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

B. 商誉减值测试过程中的重要假设

商誉减值测试的重要假设包括：假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，与资产组相关的业务所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；假设有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用、融资条件等不发生重大变化；假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对资产组及其对应的经济体造成重大不利影响；资产组相对应的经济体于评估基准日所具有的经营团队、财务结构、业务模式、市场环境等基础上按照其既有的经营目标持续经营；资产组相对应的所有资产均按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用；假设与资产组相关的现金流入或流出为均匀发生。

C. 未来现金流量的预估及预测年限

在现金流预测期间的选择上，公司选取 2020 年-2024 年作为详细预测期，此后为永续预测期。

公司结合各资产组的行业发展趋势、自身经营情况、储备项目的进度和未来规划等诸多因素，对详细预测期内各资产组的预计可实现的收入、成本及各项费用的支出、资金占用情况等进行预计，进而测算其未来现金流量。针对永续预测期则在保持稳定的收益水平前提下进行未来现金流量预计。

D. 折现率

选取加权平均资本成本（WACC）作为折现率，对资产组预计未来现金流量进行折现。

三、各子公司商誉减值测试的具体情况

（一）上海新时达线缆科技有限公司

公司将并购线缆科技形成商誉所在的资产认定为一个资产组，该资产组包括经营性资产和经营性负债，即经营性流动资产、固定资产、无形资产、长期待摊费用、商誉及经营性流动负债等。

线缆科技主要从事电梯整梯电线电缆的生产和销售，为生产型企业。得利于新客户、新行业的增加，2019 年度销售端业务规模增长，业务量大幅度增长。外购材料成本铜丝价格较去年有所下降。公司集约化管理，成本控制逐见成效。

近年来，电梯市场受宏观政策等因素的影响，电梯行业虽增速放缓，但在国内电梯保有量快速增加以及电梯老龄化日益严重的情况下，以维护保养、修理、改造更新为代表的后市场业务将发展成为推动电梯市场发展的长期动力。同时，国家陆续颁布的一系列促进电梯行业发展的政策，为电梯行业提供了良好的产业发展环境和政策支持。在公司电梯控制类业务的带动下，加之线缆科技自身也不断进行行业和新客户的拓展，积极开拓新的市场空间。预计 2020 年起收入和利润都会上升。据此，公司未来综合预测线缆科技 2020 年至 2024 年预计营业收入增长率分别为 11%、10%、9%、5%、6%，折现率计算结果为 14.28%。

截至 2019 年 12 月 31 日，基于对线缆科技未来现金流量的预测值，折现后计算得到线缆科技包含商誉在内的资产组的可回收金额为 56,703,343.98 元。经测试，公司于 2019 年 12 月 31 日，对收购线缆科技形成的商誉无需计提减值准备。

（二）深圳众为兴技术股份有限公司

众为兴的产品线覆盖了运动控制、伺服驱动、直线电机、机器视觉、工业机器人等众多产品。作为中国领先的运动控制解决方案提供商，众为兴的产品在行业具有很强的竞争力，已成为国内乃至全球运动控制行业的代表性品牌。公司历经十多年的自主研发，已经掌握了运动控制领域的多项关键核心技术，其中包括多轴同步控制技术，高速高精运动控制技术、基于总线的运动控制技术、伺服驱动技术等运动控制平台技术。

公司产品线主要为机器人产品线、运动控制产品线、系统产品线以及综合产品线。2019 年业绩下滑主要因为 3C 行业下行压力较大，用户对设备投资谨慎；细分行业中机器人还未大规模上量，相应的应用方案尚未成熟，仍需继续挖掘；目前 5G 相关技术趋势尚不是十分明朗，5G 投资并未规模性释放。另一方面新政策补贴力度降低（光伏、新能源汽车等领域补贴改革）部分汽车、锂电池厂商资金紧缺或处于观望状态，推迟项目投资一定程度影响机器人新增订单。同时，国外竞品供货相对充足，国内竞品趋向于同质化价格更是一降再降。

另一方面，众为兴综合毛利率水平持续下降，主要原因为：（1）国内 SCARA 市场逐渐打开，国内外竞品价格同时下调，SCARA 总体市场价格有所下降。（2）SCARA 机器人营销模式主要为代理模式，渠道以及终端客户基数扩大，为保证客户的稳定性，推进新业务的拓展，众为兴对代理商的价格调整也会影响毛利率。（3）产品竞争同质化，国内机器人厂商加速洗牌，从而导致竞争加剧。（4）公司开拓教育行业市场，特制机型毛利率较低。

2020 年至 2022 年，随着 5G 商用的全面展开，3C 技术的不断更新，电子加工设备将迎来新一轮升级潮。随着 5G 商用的全面展开，3C 技术的不断更新，电子加工设备将迎来新一轮升级潮。未来，伴随着 5G 通讯技术在机器人和智能制造领域的应用普及，机器人将更加智能化，SCARA 所涉相关行业可以适应更多的制造业和服务业应用场景，市场需求也将进一步扩大，需求的释放必将促使产能压力上升制造工艺及应用升级。2020 年开年受疫情影响，企业复工推迟，人力劳动劣势有目共睹，自动化程度较高工厂受到的影响较小，生产制造型企业转型升级的需求将不断提升。推进工业机器人的应用和发展，对于改善劳动条件，提高产品质量和劳动生产率，带动相关学科发展和技术创新能力提升，促进产业结构调整、发展方式转变和工业转型升级具有重要意义。机器人技术经过长期积累，以及在未来高质量发展过程中持续的自动化和智能化的发展趋势，都为机器人产业下一阶段的发展奠定了坚实基础并带来广阔空间。

另外，众为兴未来有几方面的调整及计划，第一调整营销模式，从代理模式向代理+部分大客户直销模式转变，使得部分销售产品毛利率上升。第二，产品升级，性能、功能、用户体验进一步提升，新一代产品价格上调。第三，各产品线开始供应链优化工作。

2020 年预测随着 5G 及新能源产品市场的需求激增，必然刺激制造业升级需求。特别是 2020 年开年推迟复工，企业对于人力劳动的依赖劣势被迅速放大，经过这次疫情不少企业已经对制造转型升级需求急迫，众为兴在维稳现有市场价的基础上做了战略控本措施。

公司聘请的第三方评估机构对众为兴资产组可收回金额进行了评估，基于管理层作出的未来盈利预测和历史经营业绩确定未来现金流量，并采用 14.62%的折现率进行折现。收益期的确定采用永续年期，其中 2020 年至 2024 年为详细预测期，2025 年及以后为永续。经测算众为兴资产组于 2019 年 12 月 31 日可收回金额评估值为 19,000.00 万元，据此，公司于 2019 年度对众为兴计提了 7,450,201.48 元减值准备。

（三）上海晓奥享荣汽车工业装备有限公司

晓奥享荣主要从事工业机器人工程应用方面的汽车智能化柔性焊接生产线领域，公司客户主要面向汽车整车或零部件生产厂商，在智能化柔性生产线领域的工程应用方面，现

已积累了汽车车身装备设计制造和系统集成的丰富经验，同时拥有数字化工厂和车身方案规划设计等综合经验与实力，已向包括一汽轿车、长城汽车、比亚迪、上汽集团、力帆股份、吉利汽车、广汽三菱、海斯坦普等众多知名汽车厂商以及零部件企业提供规模化柔性机器人生产线。同时，晓奥享荣积极拓展新兴市场，在白电、卫浴、金属加工、工程车辆、农用机械、医疗器械等行业作了技术和市场布局，目前正逐步往一般工业领域开拓和转型，为汽车行业与一般工业行业提供综合化的柔性系统解决方案。

晓奥享荣近两年销售收入有所下滑，主要系晓奥享荣下游汽车行业 2018 年整体遇冷所致，下游车企甚至出现资金链紧张、经营困难的情况。而由于晓奥享荣产品生产周期在 24 个月左右，受汽车制造行业周期性波动影响，新接项目订单量下降，从而造成了整体业绩出现下降。此外，随着市场的透明度越来越高，市场竞争加剧，公司整体毛利率有所下降。

晓奥享荣销售收入主要为：1、晓奥享荣汽车智能化柔性焊接生产线的设计、研发、生产和销售；2、房车改装销售。

1、汽车智能化柔性焊接生产线业务

未来年度营业收入主要基于在手订单数量、未执行完订单金额、合同约定的交付期限、企业实际的项目执行能力以及未来每年新增订单量进行预测。

在手订单方面，截至 2019 年 12 月 31 日，公司尚未执行完订单金额（不含增值税）约为 6.4 亿元。根据公司经营特点及业务承接、设计、生产、调试流程，结合历史订单执行情况与合同载明的履约时间，标的资产组所在单位管理层预测上述评估基准日未执行完订单中将有 4.6 亿在 2020 年完成，1.8 亿将在 2021 年完成。

新增订单方面，由于 2018 年汽车行业整体出现下滑，导致新增订单金额从 2017 年的 4.67 亿元下降至 2018 年的 3.16 亿元，晓奥享荣通过向一般工业的业务拓展与转型，2019 年新增订单金额回升至 4 亿元。晓奥享荣作为国内领先的高端装备制造企业，未来仍有较好的发展空间。

2、房车改装销售业务

晓奥汽车经营房车改装业务，近年来，随着自驾游、房车旅行、露营地旅行等旅行方式越来越受欢迎，我国房车市场得到了快速发展。据公开资料，截至 2019 年 9 月，国内房车保有量已突破 10 万辆大关，相较 2016 年 4.86 万辆与 2017 年 6.9 万辆，房车保有量在近两年得到了迅速提升。而 2017 年，美国房车保有量为 1130 万，欧洲房车保有量为 744.4 万辆，加拿大为 122 万辆，相较国际发达国家地区的保有量水平，可以发现中国房

车保有量与其存在较大距离，国内房车市场仍有很大发展空间。2019 年晓奥汽车已取得奔驰房车授权经销商资质，采购渠道不再受限，底盘采购价格将有所降低，故毛利率将有所提升。

公司聘请的第三方评估机构对晓奥享荣资产组可收回金额进行了评估，基于管理层作出的未来盈利预测和历史经营业绩确定未来现金流量，并采用 14.12%的折现率进行折现。收益期的确定采用永续年期，其中 2020 年至 2024 年为详细预测期，2025 年及以后为永续。经测算晓奥享荣资产组于 2019 年 12 月 31 日可收回金额评估值为 37,500.00 万元，据此，公司于 2019 年度对晓奥享荣计提了 5,486,139.54 元减值准备。

（四）上海会通自动化科技发展有限公司

上海会通是国内知名的专业从事伺服驱动系统渠道销售及服务的企业，其主营业务为通过自有销售网络代理销售原厂制造商的伺服驱动系统及其他运动控制类设备，主要合作的上游厂商有日本松下（Panasonic）、英国翠欧（TRIO）、日本纳博特斯克（Nabtesco）、日本新宝（SHIMPO）、台湾精锐科技（APEX）、德国纽卡特（NEUGART）等品牌，产品广泛应用于消费电子装备、包装、印刷、轻工机械、金属加工等自动化设备以及工业机器人、自动化生产线等领域，是制造业实现“工厂自动化、智能化”的重要运动控制类部件。

上海会通是伺服驱动系统渠道代理商（分销商），经营模式为渠道销售，为客户提供符合要求的伺服驱动系统产品，客户主要为终端用户。上海会通采用订单销售模式，盈利来自于经销业务的产品销售溢价。

上海会通及三家子公司的主要销售产品包括电机、驱动器、变频器、减速机、开关、伺服机、芯片、联轴器、配件等自动化设备部件。

各类型伺服电机、驱动器、减速机等产品由于功率不同、规格型号不同，差异较大，且上海会通作为渠道代理商，其合作厂商品牌知名度较高，市场上价格波动对其影响较小。

从行业上看，上海会通多年来一直在伺服系统领域精耕细作，其代理销售的伺服系统产品属于运动控制类产品中的关键部件。基于对市场前瞻性的预判，上海会通不断挖掘和跟踪新兴应用领域，凭借良好的市场营销和技术服务能力，积累了数量庞大的运动控制领域下游优质应用客户，行业遍布消费电子装备、包装、印刷、轻工机械、金属加工等自动化设备以及工业机器人、自动化生产线等领域。

近年受到宏观经济整体影响，投资需求减弱，上海会通伺服系统订单有所下降。随着国家减税降费政策的执行，制造业流动资金紧张的情况将逐步缓解，进而对自动化设备改造的需求将恢复增长。

上海会通为松下产品的一级代理商，故毛利率要高于间接拿货的二级代理商。作为日本松下伺服驱动系统产品全球最大的代理商，上海会通与日本松下始终保持着长期稳定的战略互信合作关系。上海会通在国内市场上经过多年的网络建设，拥有了大量优质稳定的客户群体，专业的技术服务体系及经验丰富的团队为上海会通获得较高的产品销售溢价提供了较为坚实的业务保障。上海会通与其制造商长期以来形成的专业分工、相互依存战略合作关系，以及制造商对上海会通网络渠道的高度依赖能够保证其获得较高产品销售溢价。

公司聘请第三方评估机构对上海会通资产组可收回金额进行了评估，基于管理层作出的未来盈利预测和历史经营业绩确定未来现金流量，并采用 13.6% 的折现率进行折现。收益期的确定采用永续年期，其中 2020 年至 2024 年为详细预测期，2025 年及以后为永续。经测算上海会通资产组于 2019 年 12 月 31 日可收回金额评估值为 98,300.00 万元，据此，其 2019 年无需计提商誉减值准备。

（五）上海杰先自动化系统有限公司

上海杰先主要业务是为上海会通提供伺服电机的售后服务、维修服务。近年来团队逐步会开展项目的研发，如沈阳机器人项目研发、光伏项目的研发等。公司处于自动化行业相对比较中下游的行业，目前看国家支持自动化，所以未来需求是持续上升的。公司发展的瓶颈在于如何更自动化，智能化。

受到宏观经济整体影响，杰先伺服系统订单有所下降，导致 2019 年度伺服系统整体收入下降。但由于相关的售后服务收入具有刚性需求，维持每年固定的售后服务量，不会进一步出现衰减。但随着国家减税降费政策的执行，制造业流动资金紧张的情况将逐步缓解，进而对自动化设备改造的需求将恢复增长。

基于管理层作出的未来盈利预测和历史经营业绩确定未来现金流量，并采用 12.00% 的折现率进行折现。收益期的确定采用永续年期，其中 2020 年至 2024 年为详细预测期，2025 年及以后为永续。经测算上海杰先资产组于 2019 年 12 月 31 日可收回金额评估值为 3,200.00 万元，据此，其 2019 年无需计提商誉减值准备。

（六）珠海市入江机电设备有限公司

珠海入江是以销售自动化控制产品为主，提供专业技术支持，是专业从事电气传动和运动控制技术领域的研发、销售、系统集成、调试服务以及维护的高新技术企业。代理伺服驱动系统，可以应用诸多领域，国家积极倡导工业化和信息化融合，智能制造正成为推进两化深度融合的主攻方向，而伺服驱动系统产品是智能制造的重要实现手段。未来几年内

仍将处于成长期。

公司核心优势在于 1. 销售网络规模：数量众多且稳定的客户群体是代理商的重要市场资源，在行业内历经多年深耕细作，建立一定规模的销售网络。2. 资金实力：上游供应商和下游客户之间的付款期限存在差异，需要具有一定的资金实力，才能保持业务顺利开展，能垫付的流动资金越大，业务开展规模也越大。3. 技术服务能力：伺服驱动系统产品技术含量较高，应用行业较广，客户个性化需求较多，必须具备为客户提供售前技术方案的设计和售后技术服务能力，需要长时间的行业经验积累。4. 珠海入江有较多的稳定且长期的合作客户。如，珠海格力，大族激光，珠海博杰等 A 股上市企业，也有佛山宏石，珠海华冠等大型民营或新三板企业。

受到宏观经济整体影响，珠海入江伺服系统订单有所下降。由于珠三角一带聚集了大量 3C 类制造商，随着国家减税降费政策的执行，制造业流动资金紧张的情况将逐步缓解，进而对自动化设备改造的需求将恢复增长。

基于管理层作出的未来盈利预测和历史经营业绩确定未来现金流量，并采用 13.60% 的折现率进行折现。收益期的确定采用永续年期，其中 2020 年至 2024 年为详细预测期，2025 年及以后为永续。经测算珠海入江资产组于 2019 年 12 月 31 日可收回金额评估值为 3,100.00 万元，据此，其 2019 年无需计提商誉减值准备。

（七）杭州之山智控技术有限公司

之山智控是以全数字智能型伺服、步进等运动控制单元为核心产品，集研发、制造、销售、服务一体的高科技企业。企业已经在国际建立服务网络，设立了印度、孟加拉国等服务网点，国内服务网络遍布华东、华中、华南、华北等地区，在广东东莞、江苏苏州、山东烟台、及浙江省内的嘉兴、宁波、绍兴、台州等地建成服务网点，并在杭州本部开通 400 营销服务热线与技术支持专线，服务队伍实现 24 小时快速响应。“之山”已成为知名的国产伺服系统品牌，产销量位居国产前列；同时具备为工厂自动化领域客户提供专属定制化方案的能力。

之山智控一直致力于运动控制领域产品的技术开发，根据市场的需求，提供全面解决方案。之山智控的主要自有产品主要分为 3 大类和 8 小类。其中 3 大类分别为专机系列，通用系列和集成一体化系列。8 小类中专机系列又可以分为标准型系列、经济型系列、GD 驱动系列和 ZH 驱动系列；通用系列又可分为 G 系列通用型、K 系列高阶型和 E 系列总线型；集成一体机系列为之山智控最新研发的产品。针织机械一直是之山智控的传统优势领域，相关产品拥有较好的知名度，市场占有率在全国品牌中靠前。

之山智控 2019 年销售出现快速增长，主要原因为客户订单需求旺盛，公司布局多行业发展，拥有了一批稳定的客户群。加入上海新时达集团之后，在客户渠道上也有了进一步的拓展，在新产品线集成一体机上发展良好。2019 年的净利润较 2018 年有所增加，但是增加幅度较小，主要由于公司为研发新产品产生了较多的研发费用。未来随着公司的研发投入，会逐渐将研发投入体现到经营业绩上。

公司聘请第三方评估机构对之山智控资产组可收回金额进行了评估，基于管理层作出的未来盈利预测和历史经营业绩确定未来现金流量，并采用 12.45%的折现率进行折现。收益期的确定采用永续年期，其中 2020 年至 2024 年为详细预测期，2025 年及以后为永续。经测算之山智控资产组于 2019 年 12 月 31 日可收回金额评估值为 40,100.00 万元，据此，其 2019 年无需计提商誉减值准备。

四、年审会计师的核查过程及核查意见

（一）核查过程

- 1、了解并测试了新时达公司对商誉减值评估的内部控制；
- 2、评价了独立评估师的胜任能力、专业素质和客观性；
- 3、评估了价值类型和评估方法的合理性，以及折现率等评估参数；

①评估了管理层判断的现金产生单元的合理性，并对减值评估中采用的关键假设予以评价；

②将详细预测期收入增长率与公司的历史收入增长率以及行业历史数据进行比较；

③将预测的毛利率与以往业绩进行比较，并考虑市场趋势；

④测试未来现金流量净现值的计算是否准确。

（二）核查意见

经核查，年审会计师认为基于所实施的审计程序，公司在商誉减值测试中做出的判断符合《企业会计准则第 8 号-资产减值》的相关要求，公司 2019 年商誉减值的计提遵循了谨慎性原则，计提依据充分。

5、报告期末，你公司其他应收款账面余额 1.45 亿元，其中，代购业务往来款 1.14 亿元。请你公司补充披露上述代购业务往来款的性质、形成原因、商业实质，并自查是否存在关联方非经营性资金占用的情形。

回复：

电梯行业背景：近年来，电梯行业竞争激烈、集中度不断提升，对零部件多样化、一体化、大配套等外包诉求日益增大。由于竞争加剧，整机厂商对能够提供“大配套”整体解决方案的主要零部件供应商更加青睐。

新时达针对重点国际大客户的部分销售业务采用新的业务模式，向这家客户开启大配套采购业务，通过大配套业务与客户深度合作，推动核心业务快速增长。客户也希望借用新时达公司大配套业务来协助其整合供应链，并降低采购费用。具体业务模式如下：

A. 自营业务由新时达自行采购原材料，组织生产，再销售产品给客户。

B. 除公司自营业务外，大配套业务中涉及的低附加值相关物料由公司对外采购完成。公司接受客户订单后，根据客户需求，通知其他供应商组织发货，直接发往客户指定地点，新时达不承担运输费用和货物运输途中损毁或灭失的责任。新时达对其他供应商的货物质量，售后服务等均不承担任何责任。

C. 上述自营业务和代购业务共同组成销售大配套业务。由新时达统一开具销售发票给客户，客户按销售协议在规定账期内对新时达支付货款。新时达收到客户的货款后，再对其他供应商进行货款支付。

1. 判断收入的确认采用总额法或净额法：

①责任判定：新时达无权变更其他供应商。对代理销售的其他供应商的产品不承担质量和售后服务。

②存货风险：合同约定交货方式为其他供应商直接将货物发往客户指定地点。客户签收货物时，新时达和其他供应商同时完成交货义务。运输途中货物的任何风险均由其他供应商承担。

③定价自主权：新时达没有权利与客户商洽谈代理产品的销售价格。但新时达可与其他供应商协商相应的代理佣金比例。

④客户信用风险：新时达不承担与所售代理商品有关的主要信用风险。在其他供应商已经交货的情况下，如果客户不付款或者应收客户的款项不能收回，新时达无须付款给其他供应商。

按照财政部财会[2017]22号对《企业会计准则第14号——收入》进行了修订，其中规定：

第三十四条企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理

人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

企业向客户转让商品前能够控制该商品的情形包括：

（一）企业自第三方取得商品或其他资产控制权后，再转让给客户。

（二）企业能够主导第三方代表本企业向客户提供服务。

（三）企业自第三方取得商品控制权后，通过提供重大的服务将该商品与其他商品整合成某组合产出转让给客户。

在具体判断向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权时，企业不应仅局限于合同的法律形式，而应当综合考虑所有相关事实和情况，这些事实和情况包括：

（一）企业承担向客户转让商品的主要责任。

（二）企业在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险。

（三）企业有权自主决定所交易商品的价格。

（四）其他相关事实和情况。

中国证券监督管理委员会会计部组织编写的《上市公司执行企业会计准则案例解析（2016）》（中国财政经济出版社，2016.6）P157 页中提到，采购和销售合同条款相同且毛利率很低的大宗商品贸易收入确认案例，应按净额法确认和列报收入，与时时达公司案例较为相近。

报告期内，公司净额法业务对应的货物总值（不含增值税）为 28,395.71 万元，毛利率为 0.76%。综合来看，时时达扮演的是代理人的角色，具有商业实质，所实现的收入应按净额法进行相关会计处理。

2. 收入净额法下的资产负债表和现金流量表列示：

新收入准则中，没有对净额法有关资产和负债的处理和列示提出规定，公司认为由于按净额法确认的是企业主营业务以外其他日常活动所取得的收入，形成的应收款项应在财务报表“其他应收款”列示，并且在客户有信用风险时计提坏账准备。把净额法中形成的应收款项重分类至其他应收款，显示出主营业务收入和应收账款的配比原则，而且在计算相应的应收账款周转率等指标更加合理。同理，对净额法中处理的负债也相应从应付账款重分类至其他应付款，从而显示出主营业务成本和应付账款的配比原则，而且在计算相应的应付账款周转率等指标也更加合理。

同样，新收入准则中，没有对净额法有关现金流量的处理和列示提出规定。公司认为

当期现金流量中，如果能确定多少收支来自按净额法确认收入的，那么现金收支相抵后按净额列示为：“收到的其它与经营活动有关的现金”或“支付的其它与经营活动有关的现金”；无法区分收支来源的，可以按净额法确认收入占收入总额的比例对总收支进行分配，并且按现金收支相抵后按净额列示，净额列示方法同上。

报告期末，公司其他应收款账面余额 1.45 亿元，其中，代购业务往来款 1.14 亿元。主要是 2019 年母公司上海新时达电气股份有限公司对国际著名电梯公司的电梯产品代购业务采用净额法报告所致。2019 年末具体金额如下：

客户名称	2019 年末余额
大配套业务客户——上海	5,339.49 万元
大配套业务客户——广东	3,752.11 万元
大配套业务客户——上海供应商	1,428.38 万元
大配套业务客户——广东供应商	925.31 万元
合计	11,445.29 万元

公司自查，上述著名国际大客户公司及其供应商，均与公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东、公司董事、监事及高级管理人员不存在任何关联关系，不存在关联方非经营性资金占用的情形。

6、报告期内，你公司董事、监事、高级管理人员多次发生变更。请结合生产经营、公司治理、三会运作等具体情况，说明管理人员频繁变化对你公司产生的影响、相关负面影响是否已消除及目前公司管理层的稳定性，并充分揭示相关风险。

回复：

报告期内，刘奕华先生因个人原因申请辞去公司独立董事、薪酬与考核委员会召集人委员、审计委员会委员职务。公司第四届董事会第十八次会议及公司 2018 年度股东大会审议通过了《关于补选公司第四届董事会独立董事的议案》，同意补选钟斌先生为公司第四届董事会独立董事，同时选举钟斌先生担任薪酬与考核委员会召集人委员、审计委员会委员。

报告期内，为满足公司经营发展需要及优化公司法人治理结构，纪翌女士辞任总经理职务，其辞去总经理职务后，仍在公司继续担任董事长、战略委员会召集人委员职务。经公司董事长提名，公司董事会提名委员会核查及第四届董事会第二十次会议审议通过，同意聘任纪德法先生为公司总经理，由其负责公司的日常经营管理工作。其他公司高级管理人员变更主要是其个人原因，公司监事会成员未发生变更。

报告期内，公司部分独立董事及高级管理人员发生变更时，公司均根据《公司法》、《公司章程》等法律法规关于公司治理的相关规定以及公司实际经营管理的需要，及时选聘了具备相应任职资格和专业能力的独立董事及高级管理人员。已离任的独立董事及高级管理人员均已完成了业务及职责上的顺利交接，并在离任后仍与公司保持了良好的沟通。

面对国家以及全球在工业 4.0 的战略规划，公司以提升工业自动化智能控制与驱动技术服务未来工业为己任，聚焦于智能制造装备领域，为客户提供智能驱动控制专业领域核心产品及综合解决方案。报告期内，公司重新审视与定位自我，重新构建了面向新经济的企业战略发展定位，公司坚持智能控制技术及产品（软件和板卡）、（变频、伺服）驱动技术及产品两大方向，强化产品研发能力，聚焦核心技术，实现产品升级、质量升级、企业升级。为此公司确定了电梯板块、运控板块、机器人板块、工控板块四大业务板块。公司将根据科技发展趋势及市场需求的变化，专注于各业务板块的行业细分领域，结合公司区位特点和产业比较优势，构建以共生发展为特征的区域创新平台，打造示范作用的创新企业龙头。

目前，公司董事会成员 9 人、监事会成员 3 人、高级管理人员 10 人（其中 3 人兼任公司董事）。公司管理层人员大多已在公司任职多年，均具备相应的任职资格、专业知识和技术水平。能确保公司整体发展战略的稳定与连续性，有利于促进公司业务发展，确保公司 2019 年至 2023 年五年战略规划地实现。

综上，报告期内，公司部分独立董事及高级管理人员的变更未对公司管理层稳定性、公司生产经营、公司治理和三会运作等方面造成较大不利影响。公司亦将通过不断完善法人治理结构及内部控制机制，确保有效实行董事会决策及高级管理人员团队分工执行的运作模式，根据公司业务和战略目标的实现情况及管理层的履职情况，进行合理的评价和奖惩，确保公司管理层的稳定，从而确保公司整体运营管理的稳定。

7、本期新增投资性房地产 1,771.33 万元，主要系可比报告期内公司将以房抵债房产记入其他非流动资产，本期转入投资性房地产所致，请补充说明相关会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定，请年审会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

一、事实依据

公司为快速回笼资金，降低应收账款周转率，与债务人签订抵债协议，以房抵债方式

取得债务人房产，期初预期取得后将房屋及时处置变现，虽与债务人签订的房屋买卖合同并办理网签备案登记，但 2019 年由于房产开发商等客观原因，多处房产尚未办妥产权证书，短期内无法进行处置变现。公司为盘活存量资产，以提高资产收益率，公司管理层决定将持有的空置建筑物均用于短期内经营租出且持有意图短期内不会发生改变。

其中：报告期内已签订租赁合同的房产：

房产项目	入账价值（万元）	出租状态
新疆昌吉市时代广场写字楼	371.27	已租出，租赁期为 2 年

报告期内尚未签订租赁协议的房产：

房产项目	入账价值（万元）
新疆省昌吉市 31 区 2 丘 41 栋 1 单元 302 室	55.28
山东省济南市中建锦绣城 704、705 室	275.51
丽景雅苑 8 号楼	218.61
四川省遂宁市紫君上城	213.64
辽宁省大连市伟业御景城 8 号 3 单元 6 层 1 至 2 号	116.56
保定市莲池区百悦梧桐中心 B 区 1521	73.73
广东省梅州市龙晟大厦 A 栋 303 房	47.83
辽宁省抚顺市顺城区临江路中段中伟国际 4 号楼 2 单元 2802 室	41.10
甘肃省酒泉市太合坊、太和府	357.80
合计	1,400.06

对于尚未签订租赁协议的房产，公司正通过自行寻找、与中介机构合作的方式，积极寻觅承租人。

截止报告期末，未办妥产权证书的投资性房地产情况：

单位：元

项目	账面净值	核算科目
新疆昌吉市时代广场写字楼	3,624,565.99	2019 年转入投资性房地产
新疆省昌吉市 31 区 2 丘 41 栋 1 单元 302 室	539,671.00	
山东省济南市中建锦绣城 704、705 室	2,689,666.38	
丽景雅苑 8 号楼	2,134,144.98	
四川省遂宁市紫君上城	2,085,618.52	
辽宁省大连市伟业御景城 8 号 3 单元 6 层 1 至 2 号	1,137,917.00	
保定市莲池区百悦梧桐中心 B 区 1521	719,789.13	
广东省梅州市龙晟大厦 A 栋 303 房	466,940.38	

项目	账面净值	核算科目
辽宁省抚顺市顺城区临江路中段中伟国际 4 号楼 2 单元 2802 室	402,052.19	2018 年转入投资性房地产
甘肃省酒泉市太合坊、太和府	3,507,185.42	
四川省德阳市南湖十二橡树（一期）	1,748,857.52	
四川省攀枝花市东区新盛路 6 号 1 幢 1 单元	1,950,317.49	
合计	21,006,726.00	

二、相关会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定

《企业会计准则第 3 号-投资性房地产》的相关规定如下：

“第二条投资性房地产的定义，投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房产。具体包括以下几类：

- （一）已出租的土地使用权。
- （二）持有并准备增值后转让的土地使用权。
- （三）已出租的建筑物。

其中：对企业持有以备经营出租的空置建筑物或在建建筑物，如董事会或类似机构作出书面决议，明确表明将其用于经营租出且持有意图短期内不再发生变化的，即使尚未签定租赁协议，也应视为投资性房地产。

第六条投资性房地产的确认

投资性房地产的确认时点：

- 1、用于出租的投资性房地产以租赁开始日为确认日；
- 2、持有以备经营出租的空置建筑物，以企业管理当局就该事项作出正式书面决议的日期。”

公司以房抵债方式取得的房屋中，已出租的房屋以租赁开始日为投资性房地产确认日；对于公司持有以备经营出租的空置建筑物，以公司管理层就该事项作出正式书面决议的日期转为投资性房地产时点，后续模式采用以成本法计量；虽然部分房屋尚未取得产权证书，但公司已实际取得房屋的占有权、使用权、收益权，根据实质重于形式原则，将以房抵债房产由其他非流动资产转入投资性房地产核算，并对其计提折旧。因此，公司对投资性房地产的相关会计处理遵循了实质重于形式原则、谨慎性原则，且符合企业会计准则的规定。

三、年审会计师的核查过程及核查意见

（一）核查过程

我们执行了包括但不限于如下核查程序：

- (1) 了解和评价管理层与投资性房地产相关的关键内部控制设计和运行的有效性；
- (2) 复核管理层对于资产是否符合投资性房地产的定义的判断；
- (3) 取得并查阅管理层对持有以备经营出租的空置建筑物或在建建筑物书面决议文件，并评价投资性房地产转换时点的准确性；
- (4) 项目组成员查阅《企业会计准则第3号-投资性房地产》相关规定及解释；
- (5) 与相关人员了解房屋的现状，了解房屋未来意图打算是否符合管理层规定等情况；
- (6) 取得并查阅已出租房屋的租赁合同，评价已经营租出的房产转换投资性房地产时点的准确性。
- (7) 查阅商品房买卖合同，与抵债协议进行双向核对，检查买卖合同网上备案情况。

(二) 核查意见

经核查，年审会计师认为：公司对投资性房地产的确认时点依据充分，相关会计处理遵循了实质重于形式原则、谨慎性原则，符合《企业会计准则》的相关规定。

特此公告

上海新时达电气股份有限公司董事会

2020年5月23日