



**《关于请做好湖南宇晶机器股份有限公司
非公开发行股票发审委会议准备工作的函》**

之

**回复报告
(2022 年半年报更新版)**

保荐机构（主承销商）



方正证券承销保荐有限责任公司

(住所：北京市朝阳区朝阳门南大街 10 号兆泰国际中心 A 座 15 层)

二〇二二年八月

中国证券监督管理委员会：

根据贵会于 2022 年 7 月 26 日出具的《关于请做好湖南宇晶机器股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函》（以下简称“告知函”），湖南宇晶机器股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”、“申请人”或“宇晶股份”）会同方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“保荐机构”）和其他中介机构对相关问题进行了逐项核查落实，现回复如下，敬请审阅。

说明：

1、除非文义另有所指，本告知函回复报告中所使用的词语含义与《关于湖南宇晶机器股份有限公司非公开发行 A 股股票之尽职调查报告（修订稿）》一致。

2、本告知函回复报告表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

3、本告知函回复报告的字体代表以下含义：

告知函所列问题	黑体
对问题的回答	宋体
对告知函回复报告的修订	楷体（加粗）

目 录

1、关于上市后业绩大幅下滑	3
---------------------	---

1、关于上市后业绩大幅下滑

报告期内，申请人营业收入分别为 30,161.83 万元、36,529.00 万元和 45,690.96 万元，归母净利润分别为 1,370.33 万元、-597.50 万元、-676.58 万元。

报告期内，申请人设备改造及服务收入分别为 62.07 万元、388.69 万元、2,599.84 万元，明显低于同期多线切割机的收入 4,647.76 万元、7,631.38 万元、13,108.95 万元，设备改造及服务平均毛利率与多线切割机接近。2017 年至 2018 年，设备改造及服务收入分别为 3,375.04 万元、2,458.97 万元（均为 2018 年 1-6 月收入），明显高于同期多线切割机的收入 1,037.71 万元、693.23 万元，且设备改造及服务毛利率明显高于多线切割机。申请人于 2018 年 9 月通过发审委审核，于 2018 年 11 月上市。申请人上市当年（2018 年）归母净利润 9898.26 万元。

请申请人：（1）结合上市前、上市当年及报告期内申请人收入、成本、费用、投资损益、减值损失等各因素的变化，详细量化分析造成申请人业绩下滑的原因，报告期内业绩相对于上市前及上市当年大幅下滑并出现亏损的合理性，与同行业可比公司是否一致；（2）结合国家产业政策和行业发展趋势，分析说明申请人生产经营的外部环境是否发生重大变化，是否对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；（3）说明造成申请人业绩下滑的相关因素是否已经消除，申请人的应对措施及其有效性；（4）对照上市前后的主要客户相关收入金额及确认政策、毛利率、回款、减值计提等情况，以及设备改造及服务与多线切割机业务的联系与区别，说明上市后设备改造及服务收入、毛利率均大幅降低的原因及合理性，结合首发上市审核时间节点说明上市当年设备改造及服务收入全部集中在上半年的原因及合理性，申请人报告期内设备改造及服务的变动及披露情况是否与招股说明书及相关审核问询回复一致；（5）结合前述问题说明申请人上市前是否存在虚增业绩的情形，申请人是否存在被采取监管措施、处罚或者立案调查的风险，是否构成本次发行障碍。请保荐机构、申请人会计师说明核查依据、过程，并发表明确核查意见。

回复：

一、结合上市前、上市当年及报告期内申请人收入、成本、费用、投资损益、减值损失等各因素的变化，详细量化分析造成申请人业绩下滑的原因，报告期内业绩相对于上市前及上市当年大幅下滑并出现亏损的合理性，与同行业可比公司是否一致

公司上市前一年、上市当年及报告期内，主营业务为硬脆材料精密加工设备，主要业务发展情况如下：

1、2017-2018年：受益于手机玻璃材质背板以及3D曲面玻璃渗透率提升，公司主要产品研磨抛光机销售情况良好，公司业绩呈增长趋势

2017-2018年，公司核心收入来源为研磨抛光机的销售，该等产品主要应用于智能手机防护玻璃、陶瓷背板的研磨抛光。在5G通信、无线充电技术的应用、智能手机外观设计的迭代更新等因素影响下，金属材质背板由于其对电磁场的屏蔽和吸收作用，已经逐步开始被玻璃、陶瓷等非金属材料背板取代；此外，柔性OLED屏对曲面前盖的刚需、智能手机差异化竞争带来的曲面后盖革新也一同推动平面玻璃与2.5D玻璃向3D曲面玻璃升级，根据华经产业研究院数据显示，2016-2018年国内3D玻璃行业市场规模分别为32.5亿元、94.6亿元、134.3亿元，3D玻璃的应用需求在2017年、2018年处于加速上升阶段，增长率分别为191.1%、42.0%。因此，在2017年、2018年下游客户对公司研磨抛光机需求增加，使得公司业绩呈增长趋势。

2、2019年后：因下游手机产业对研磨抛光机的需求放缓，公司业绩出现下滑，基于在硬脆材料精密加工领域的技术积淀以及光伏行业良好的发展前景，公司业务发展重心转向光伏多线切割机等相关产品

2019年之后，3D玻璃的应用需求增速放缓，根据华经产业研究院数据显示，2019年、2020年国内3D玻璃行业市场规模分别为152.6亿元、153.4亿元，分别同比增长13.6%、0.5%；同时受以苹果手机为代表的品牌手机外观设计创新周期开始延长因素影响，以公司主要客户蓝思科技为代表的加工厂商对研磨抛光机的迭代需求开始下降，公司研磨抛光机业务出现下滑。

为应对消费电子玻璃盖板行业的市场变化对研磨抛光机业务的影响，基于在硬脆材料精密加工领域的技术积淀以及光伏行业良好的发展前景，公司加大对应用于光伏领域的多线切割机的研发、生产、销售。公司在多线切割机业务的技术积淀较为深厚，在上市之前已有应用于蓝宝石、磁性材料的多线切割机机型，同时公司“数控多线切割机核心技术开发及其产品研制项目”于2008年获得由中国机械工业联合会和中国机械工程学会颁发的“中国机械工业科学技术一等奖”、“精密高效数控多线研磨切片核心技术及系列装备项目”于2010年获得中华人民共和国教育部“科学技术进步奖二等奖”，在2017年砂浆线切割机升级改造为金刚石线切割机的设备迭代中，公司利用技术优势，为协鑫科技、晶澳科技等光伏行业龙头提供设备改造服务，同时为公司后续的应用于光伏硅片切割的多线切割机专机业务打下基础。2019年，公司首批应用于光伏领域的多线切割机（非改造机）实现销售。与此同时，为完善光伏材料加工一体化布局，公司于2020年12月通过收购益缘新材开展金刚石线业务，金刚石线主要用于光伏硅片等硬脆材料的切割，系公司光伏多线切割机的配套耗材。此外，公司于2021年通过设立宇星碳素开展热场系统系列产品业务，热场系统系列产品主要用于单晶硅棒的生长、拉晶，系单晶硅棒拉晶环节的关键部件。由此，公司形成了“设备+耗材”双轮驱动的光伏产业链布局，建立了一体化服务体系，光伏行业相关业务规模在报告期内呈增长趋势。

3、2022年以来：受益于光伏行业发展整体向好，公司业绩大幅好转

2022年1-6月，受益于光伏行业发展整体向好，公司光伏相关产品市场需求增加，光伏多线切割机专机、金刚石线、热场系统系列产品等业务营业收入大幅增长，公司经营业绩大幅好转，实现归母净利润3,823.25万元，同比增长3,009.71%。

（一）结合上市前、上市当年及报告期内申请人收入、成本、费用、投资损益、减值损失等各因素的变化，详细量化分析造成申请人业绩下滑的原因，报告期内业绩相对于上市前及上市当年大幅下滑并出现亏损的合理性

上市前、上市当年及报告期内，公司合并利润表主要项目对比情况如下：

单位：万元

项 目	报告期				上市当年	上市前一年
	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	38,127.17	45,690.96	36,529.00	30,161.83	40,513.41	35,284.58
营业成本	27,320.16	33,670.52	27,278.25	21,193.37	23,084.03	20,338.30
营业毛利	10,807.01	12,020.44	9,250.74	8,968.46	17,429.37	14,946.28
期间费用合计	5,736.21	10,484.89	7,927.02	8,099.34	7,833.13	5,430.68
期间费用率	15.04%	22.95%	21.70%	26.85%	19.33%	15.39%
投资收益（损失以“—”号填列）	-97.79	-80.96	275.68	810.02	17.37	22.83
信用减值损失、资产减值损失（损失以“—”号填列）	-406.84	-2,878.63	-3,211.73	-688.93	-506.32	-632.31
信用减值损失、资产减值损失占收入比率	1.07%	6.30%	8.79%	2.28%	1.25%	1.79%
归属于母公司股东的净利润	3,823.25	-676.58	-597.50	1,370.33	9,898.26	7,816.16

报告期（2019年至2022年1-6月）与上市前一年及上市当年（2017年、2018年）相比，公司经营业绩整体呈先下降后上升趋势。公司2019年归母净利润下滑主要系收入、营业毛利减少较多所致；2020年、2021年，公司归母净利润继续下滑，主要原因系投资收益减少、信用减值损失及资产减值损失增加。2022年1-6月，在光伏多线切割机、金刚石线、热场系统系列产品等光伏相关业务大幅增长的带动下，公司经营业绩大幅好转，实现归母净利润3,823.25万元。

公司业绩变化情况如下：

1、2019年业绩变化分析

2019年，公司业绩与2018年相比有所下滑，主要原因系下游手机玻璃盖板加工行业对研磨抛光机的需求放缓，来自主要客户蓝思科技的订单有所减少，公司对蓝思科技的销售收入及销售毛利出现下滑。

2017年、2018年、2019年，蓝思科技均为公司第一大客户，公司对蓝思科技的销售收入分别为16,499.95万元、26,546.63万元、9,010.64万元，占各

年收入比重分别为 46.76%、65.53%、29.87%。2019 年，受以苹果手机为代表的
主流品牌手机外观设计创新周期开始延长、3D 玻璃应用需求增速放缓、华为被
美国制裁导致其手机业务受到重大冲击等因素影响，以公司主要客户蓝思科技
为代表的玻璃盖板加工厂商对研磨抛光机的迭代需求开始下降；同时，蓝思科
技在 2019 年加强对固定资产投入的成本费用管控，其用于购置固定资产-机器
设备金额为 24.52 亿元，与 2018 年相比减少 22.10 亿元，下降比例为 47.40%，
导致公司当年对蓝思科技销售收入及销售毛利分别降至 9,010.64 万元、
1,728.40 万元，与 2018 年相比减少 17,535.80 万元、8,627.67 万元，下降幅
度分别为 66.06%、82.54%。

2、2020 年、2021 年业绩变化分析

2020 年、2021 年，公司业绩继续下滑，主要原因系投资收益减少、信用减
值损失及资产减值损失增加，具体情况如下：

(1) 投资收益减少

公司 IPO 募集资金于 2018 年 11 月到账，2019 年募集资金使用相对较少，
闲置募集资金较多，为提高资金使用效率，公司将闲置募集资金用于购买理财
产品，2019 年投资收益达到 810.02 万元。随着募集资金于 2020 年、2021 年逐
步投入，使得 2020 年、2021 年投资收益规模减少，较 2019 年分别减少 534.34
万元、890.98 万元。

(2) 信用减值损失增加

2020 年，公司信用减值损失较 2019 年增加 849.06 万元，主要原因系公司
客户湖南晶博受新冠疫情影响，其主要客户湖南红太阳印度工厂停工停产，迟
迟未能复工，同时其加工生产的多晶硅产品逐步被单晶硅产品更新迭代，导致
其 2020 年度经营状况不理想，回款金额低于预期，预期信用损失增加。因此，
公司 2020 年对湖南晶博计提信用减值损失 985.06 万元。

2021 年，公司信用减值损失较 2019 年增加 756.53 万元，主要原因系江西
星星科技股份有限公司被法院裁定进入预重整程序，萍乡星星精密玻璃科技有
限公司被法院裁定受理破产清算申请，江西益弘电子科技有限公司被公司提起
诉讼，因此公司对江西星星科技股份有限公司及其子公司应收款项计提信用减

值损失 553.85 万元。此外，2021 年以前公司未对商业承兑汇票计提坏账准备，公司为了更合理地反映应收票据未来预期信用损失情况，根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定，并参考同行业上市公司后，出于谨慎性原则，在 2021 年 10 月 1 日进行会计估计变更，对应收票据商业承兑汇票组合参照公司应收账款相同账龄的预期信用损失率计算预期信用损失，2021 年计提应收商业承兑汇票坏账准备 353.60 万元。

（3）资产减值损失增加

2020 年，公司资产减值损失较 2019 年增加 1,673.74 万元，主要系受公司部分设备类产品迭代及个别客户取消意向订单等因素影响，老旧机型对外销售难度较大，另行改造成本高，其可变现净值低于成本，公司对该类设备及其对应的原材料、在产品等存货计提存货跌价损失合计 1,665.22 万元。

2021 年，公司资产减值损失较 2019 年增加 1,433.17 万元，主要原因系真空镀膜机、数控钻孔机相关存货跌价迹象明显，2021 年对其计提存货跌价准备 850.42 万元。真空镀膜机、数控钻孔机是公司 2019 年、2020 年新开发产品，报告期内生产批量较少、前期投入较高，导致生产成本较高；同时，2021 年真空镀膜机、数控钻孔机业务市场竞争较为激烈，公司存量设备销售难度加大，预计可变现净值有所下降，按照成本与可变现净值孰低计量原则，在 2021 年末计提存货跌价准备金额较高。

3、2022 年 1-6 月业绩变化分析

2022 年 1-6 月，公司归母净利润与 2021 年 1-6 月相比增幅较大，主要原因系受益于光伏行业整体较高的景气度，公司多线切割机、金刚石线、热场系统系列产品等光伏相关业务实现快速增长，带动公司整体收入规模大幅增长，使得当期综合毛利与去年同期相比增加 6,726.58 万元，同比增长 164.85%。

（二）公司业绩与同行业可比公司情况

1、上市后一年（2019 年）与上市当年（2018 年），公司与同行业可比公司经营业绩均出现下滑

2018 年、2019 年，研磨抛光机业务是公司收入的主要构成部分，占总收入的比重分别为 90.04%、63.54%。上市公司中，宇环数控、江西新航科技有限公

司（ST 瑞德子公司，以下简称“江西新航”）主营业务包含研磨抛光机，与公司主要产品具有可比性。

公司及同行业可比公司研磨抛光机收入对比情况如下：

单位：万元

公司	产品	2019 年度	2018 年度	变动率
宇环数控	研磨抛光机	3,122.71	15,468.74	-79.81%
江西新航	研磨抛光机	4,764.48	11,600.91	-58.93%
平均值		3,943.60	13,534.83	-70.86%
宇晶股份	研磨抛光机	19,163.46	36,479.67	-47.47%

公司及同行业可比公司营业毛利及归母净利润对比情况如下：

单位：万元

公司	项目	2019 年度	2018 年度	变动率
宇环数控	营业毛利	2,444.38	7,679.47	-68.17%
	归母净利润	395.68	3,434.63	-88.48%
	扣非归母净利润	-2,447.62	1,019.73	-340.03%
宇晶股份	营业毛利	8,968.46	17,429.37	-48.54%
	归母净利润	1,370.33	9,898.26	-86.16%
	扣非归母净利润	109.02	7,232.63	-98.49%

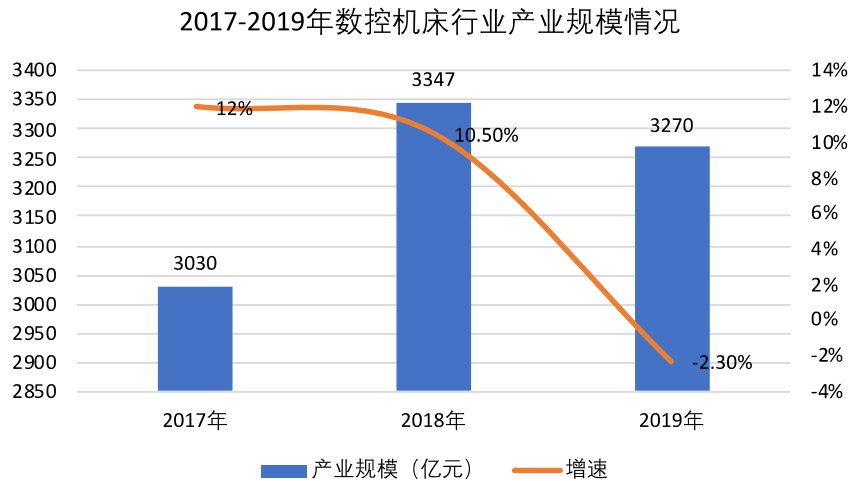
注：未能通过公开渠道查询江西新航净利润相关数据。

2019 年，公司及同行业可比公司业绩均出现下滑，主要系受宏观环境整体下行、国际贸易摩擦反复升级、下游市场消费动力不足、数控机床行业总体下行等不利影响综合所致。

2019 年是国内外经济形势复杂多变且极具挑战的一年。在中美贸易摩擦持续反复、国内经济面临下行压力和结构转型等影响下，公司所属数控机床行业作为基础性产业总体竞争加剧、需求放缓，行业经营下行压力和挑战不断加大。根据中国机床工具工业协会发布的《2019 年我国机床工具行业经济运行情况分析》，2019 年我国机床工具行业运行总体上呈下行趋势，收入、利润、产量、产值等主要经济指标普遍同比下降¹。行业下行的主要原因之一是固定资产投资增速近期持续回落以及汽车、3C 等主要用户领域持续下行。全行业完成营业收入同比降低 2.7%，实现利润总额同比降低 23.8%。

¹经济运行|2019 年我国机床工具行业经济运行情况分析, <http://www.cmtba.org.cn/level3.jsp?id=4224>

根据前瞻研究院统计，2017年至2019年我国数控机床产业规模波动较大。2018年我国数控机床产业规模为3,347亿元，同比增速10.50%，2019年我国数控机床产业规模为3,270亿元，同比下降2.30%，主要是数控机床行业整体需求结构调整及升级，下游领域并不景气所致²。



根据中国信息通信研究院的数据显示，2018年-2019年国内手机市场总体出货量由4.14亿部下降至3.89亿部，下降幅度达到6.04%。终端应用消费电子市场的整体需求不振、消费动力不足，给公司及同行业可比公司研磨抛光机的下游客户即智能手机设备玻璃盖板的生产制造商带来了较大影响，产能利用率受限。出于经营考量，公司及同行业可比公司下游客户相应的固定资产投资增速呈现了不同程度下降，相应成本、费用管控要求也进一步增加，导致对公司及同行业可比公司的采购量和采购价格均有一定的影响，是导致公司及同行业可比公司经营业绩下滑的主要原因。

2、2020年至2022年1-6月，公司与同行业收入均呈增长趋势

2020年至2022年1-6月，公司来自多线切割机、金刚石线、热场系统系列产品等光伏相关业务的收入开始增加。因公司金刚石线、热场系统系列产品业务分别于2020年12月、2021年开始，在公司体内运行时间较短，与同行业公司不具有可比性，因此选取高测股份、连城数控等以多线切割机业务为主的公司作为可比公司。因可比公司暂未披露2022年半年度报告或2022年半年度报告未披露多线切割机业务数据，因此将收入比较期间定为2020-2021年。

²2020年我国数控机床产业发展现状分析行业技术水平有待提高，
<https://www.qianzhan.com/analyst/detail/220/200420-0d400910.html>

单位：万元

公司	营业收入			多线切割机收入		
	2021 年度	2020 年度	变动率	2021 年度	2020 年度	变动率
高测股份	156,659.67	74,609.74	109.97%	98,017.40	45,788.49	114.07%
连城数控	204,012.23	185,499.91	9.98%	54,543.68	45,788.47	19.12%
平均值	180,335.95	130,054.83	38.66%	76,280.54	45,788.48	66.59%
宇晶股份	45,690.96	36,529.00	25.08%	13,108.95	7,631.38	71.78%

公司光伏多线切割机专机业务起步较同行业可比公司晚，故业务收入规模与同行业可比公司相比存在一定差距。受益于光伏行业良好的发展态势，公司及同行业可比公司多线切割机业务均实现快速增长。

二、结合国家产业政策和行业发展趋势，分析说明申请人生产经营的外部环境是否发生重大变化，是否对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响

（一）生产经营的外部环境变化情况

公司于 2018 年 11 月上市。上市前一年及上市当年（2017-2018 年），因 3D 玻璃、双面玻璃的应用普及，公司下游景气度较好，报告期内（2019 年-2022 年 6 月），消费电子行业整体发展较为缓慢，其主要产业智能手机外观的创新周期不断延长，公司下游市场需求有所降低；2017 年-2022 年 6 月，光伏行业整体发展趋势向好，在经历《关于 2018 年光伏发电有关事项的通知》政策（以下简称“531 新政”）的短期影响后，自 2020 年开始持续回暖，目前行业整体保持高速增长。上市前后，根据外部经营环境的变化，公司积极进行应对。上市之前及上市当年，公司主要收入来源是研磨抛光机的研发、生产、销售，2017 年、2018 年占主营业务收入的比重分别为 85.13%、90.91%，主要下游行业是以手机为代表的消费电子行业；上市之后，公司来源于多线切割机及改造、金刚石线、热场系统系列产品的销售收入逐年增加，2019 年至 2022 年 1-6 月占主营业务收入比重分别为 15.77%、23.46%、63.82%、**85.37%**，主要下游行业是光伏行业。因此，上市之后，公司主要产品应用的下游行业逐渐由消费电子变更为光伏行业。公司经营的外部环境具体情况如下：

1、研磨抛光机外部环境变化情况

上市之前，公司研磨抛光机业务发展势头良好，主要原因系在 3D 玻璃、双

面玻璃渗透率不断提升的影响下，下游客户对公司研磨抛光机的采购需求增加。3D 玻璃具有轻薄、透明洁净、抗指纹、防眩光、耐候性佳等优点，不仅可以提升智能终端产品外观新颖性还可以带来出色的触控手感，自 2016 年开始，3D 玻璃盖板由高端手机市场逐渐向下渗透；同时随着 5G 通信、无线充电等技术的发展和推广，智能手机对信号传输的要求更高，金属背板对信号屏蔽的缺陷将被放大，因此手机背板逐渐去金属化，采用双面玻璃盖板逐渐成为主流。在前述因素的作用下，手机玻璃盖板行业在 2016-2018 年发展势头较好，公司研磨抛光机业绩在此期间持续增长。

上市之后，公司研磨抛光机业务收入开始下滑，主要原因系消费电子领域中手机的创新周期不断延长，特别是产品外观设计愈趋同质化，在手机盖板的创新上有所停滞，同时公司下游客户采购的研磨抛光机生命周期较长，对研磨抛光环节所需的加工设备更新迭代需求有所降低，叠加手机市场整体处于下行趋势，下游客户对公司研磨抛光机的采购需求有所减少，导致公司在上市之后研磨抛光机业务收入与上市之前及上市当年相比有所减少。

2、光伏相关业务外部环境变化情况

上市之前，公司光伏相关业务主要来自于多线切割机改造业务。公司多线切割机改造业务于 2017 年开始产生收入，改造内容为将砂浆线切割机改造成为金刚石线切割机。与传统的砂浆线切割技术相比，金刚石线切割具有切割效率高、材料损耗少、环境污染小、产品质量高等优势。2015 年金刚石线切割技术被引入到国内光伏行业，引入之初金刚石线价格较高，后续随着技术快速进步，国产金刚石线价格大幅下降，从 2014 年超过 0.5 元/米下降到 2017 年不到 0.2 元/米，由此金刚石线切割技术在 2017 年成本优势明显，厂商开始大批量更换切割设备。金刚石线切割机专机价格较高，大批量采购新机进行更换的投资成本较高，基于节省投资考虑，部分厂商选择在存量砂浆线切割机的基础上进行改造升级，给公司多线切割机改造业务的发展带来良好的市场条件。公司自身在多线切割机领域拥有扎实的技术积淀，充分把握了 2017-2018 年光伏行业设备更新的市场机会，多线切割机改造业务实现较大规模的收入。

上市之后，光伏行业存量砂浆线切割机已基本完成改造，同时，受“531 新政”影响，光伏行业整体受到较大负面冲击，因此公司多线切割机改造业务在

2019-2020 年收入下滑幅度较为明显。2020 年，我国承诺在 2030 年碳排放达峰，2060 年实现碳中和，同时放眼全球，已有 30 多个国家宣布碳中和计划，光伏成为极具经济优势、规模化的清洁能源，是推动能源革命、实现“双碳”目标的重要举措，光伏行业开始回暖。根据《中国光伏产业发展路线图（2021 年版）》，2021 年我国硅片产量为 227GW，同比增长 40.73%，同时预计 2022 年全国硅片产量将超过 293GW，同比增长 29.07%。与此同时，基于下游硅片厂商降本增效的诉求，硅片大尺寸、薄片化成为未来发展的主要趋势，硅片大尺寸化有利于在设备和人力不变的情况下增加硅片产出，进而摊低硅片成本。根据《中国光伏产业发展路线图（2021 年）》数据，2021 年 182mm 和 210mm 尺寸合计占比由 2020 年的 4.5% 迅速增长至 45%，未来其占比仍将持续扩大，硅片厂商之前改造或购置的设备普遍不能满足主流尺寸的切割，因此大尺寸切割设备的改造升级需求应运而生，公司设备改造及服务在 2021 年实现收入 2,599.84 万元。

随着光伏行业景气度持续向好，公司多线切割机、金刚石线、热场系统系列产品等光伏相关业务持续增长，带动公司整体收入实现连续增长。其中 2021 年、2022 年 1-6 月，公司来自于多线切割机、金刚石线、热场系统系列产品成为收入主要构成部分，合计占收入比重分别为 57.33%、83.76%，客户主要包括京运通、阿特斯、晶科能源、晶澳科技、双良节能、高佳太阳能股份有限公司、江苏美科太阳能科技有限公司、晶樱光电等光伏企业。

（二）对发行人的持续盈利能力不构成重大不利影响

公司生产的设备可用于加工硅片、玻璃、蓝宝石、碳化硅、磁性材料等硬脆材料，应用的下游行业较为广泛，包括光伏、消费电子、半导体等，在某个行业景气度下行的情况下，基于公司良好的技术积淀和研发优势，可以快速拓展其他发展方向。因此，公司生产经营环境的变化对公司的持续盈利能力未构成重大不利影响。

上市之后，公司开始积极拓展光伏相关业务。2019 年，公司自主生产的应用于光伏硅片切割的金刚石线切割机实现收入；2020 年，公司通过收购益缘新材拓展金刚石线业务；2021 年，公司通过设立宇星碳素拓展热场系统系列产品业务。目前，公司已有多线切割机领域建立良好的市场口碑，同时适时围绕产业

链进行垂直布局，建立了一体化服务体系，在光伏行业持续向好的背景下，公司经营业绩在 2022 年 1-6 月实现较大改善，实现营业收入 38,127.17 万元，同比增长 122.02%；归属于上市公司股东净利润 3,823.25 万元，同比增长 3,009.71%。

三、说明造成申请人业绩下滑的相关因素是否已经消除，申请人的应对措施及其有效性

（一）业绩下滑的相关因素

申请人业绩下滑主要是受手机玻璃盖板行业需求下滑等因素的影响。目前，手机玻璃盖板行业需求未见明显好转，公司研磨抛光机业务整体仍处于下滑趋势，但上市之后，公司主营业务在光伏产业链不断延伸，2021 年-2022 年 6 月，光伏相关业务已成为公司主要收入来源，手机玻璃盖板行业需求下滑因素对公司业绩的影响较小；2022 年 1-6 月，公司光伏相关产品市场需求增加，光伏多线切割机、金刚石线、热场系统系列产品等业务营业收入大幅增长，公司经营业绩大幅好转。

（二）应对措施及其有效性

为应对手机玻璃盖板行业景气度下行的情形，公司主要采取了大力发展光伏相关业务，以光伏多线切割机、金刚石线、热场系统系列产品研发、生产、销售为依托，适时向与公司业务协同高的行业拓展，丰富产品类型，延伸公司产业链，形成“设备+耗材”双轮驱动的光伏产业链布局，建立一体化服务体系，同时强化应收账款管理、优化管理水平等措施，具体情况如下：

（1）加大光伏领域多线切割机业务开发力度

上市前，公司已经开展多线切割机相关业务，彼时主要应用于蓝宝石、磁性材料等领域。公司在多线切割机的技术积淀较为深厚，其中“数控多线切割机核心技术开发及其产品研制项目”于 2008 年获得由中国机械工业联合会和中国机械工程学会颁发的“中国机械工业科学技术一等奖”、“精密高效数控多线研磨切片核心技术及系列装备项目”于 2010 年获得中华人民共和国教育部“科学技术进步奖二等奖”。基于公司的技术优势、光伏行业良好的发展前景，公司于 2017 年开始研发应用于光伏领域的金刚石线多线切割机，并于 2019 年实现销售。2020 年，公司 XQL921 系列产品成功研发，能够应用于 182-230mm 大尺寸

硅棒切割，切割效率及切割精度均处于行业领先水平。在公司优良的设备质量、领先的设备性能以及快速响应、一体化服务的作用下，公司光伏多线切割机业务实现快速发展，先后与京运通、晶澳科技、高佳太阳能、江苏美科等光伏行业大客户签订合同。2021年、2022年1-6月，公司实现多线切割机销售收入13,108.95万元、19,260.88万元。

(2) 收购益缘新材拓展金刚石线业务

2020年12月，公司收购益缘新材51%股权，从而拓展金刚石线业务。金刚石线主要用于晶体硅、蓝宝石等硬脆材料的切割，属于公司应用于光伏领域多线切割机的耗材，是公司在光伏领域的有益延伸，能够与公司多线切割机业务产生较好的协同效应。在成为公司子公司后，基于客户、业务的协同效应以及宇晶股份的资金支持，益缘新材进入快速发展通道，2021年、2022年1-6月实现金刚石线销售收入10,082.49万元、8,051.85万元。

(3) 设立宇星碳素开展热场系统系列产品业务

2021年2月，公司投资设立宇星碳素，开始生产热场系统系列产品，主要应用于光伏行业、半导体行业中的单晶硅长晶、拉制过程，是制备单晶硅的关键部件。宇星碳素在产业链布局、工艺水平上具有一定竞争优势：在产业链布局上，宇星碳素已完成碳纤维预制体、沉积、高温、机加工全工序布局，能够对生产各环节的质量进行自主掌控；在工艺水平上，宇星碳素的快速沉积工艺具有沉积效率高、密度均匀、使用寿命长等特点。2021年、2022年1-6月，宇星碳素热场系统系列产品销售收入分别为3,004.53万元、4,852.78万元。

(4) 设立江苏双晶开展切片业务

2022年4月，公司与江苏双良节能投资有限公司（以下简称：“双良节能投资”）、江苏永信新材料股份有限公司（以下简称：“江苏永信”）于江苏盐城成立控股子公司江苏双晶，公司持股比例为70.00%。根据公司产品规划，江苏双晶主要进行光伏大尺寸硅片产品的切片加工生产和销售，主要生产设备为多线切割机。江苏双晶将优先采购公司的多线切割机，有利于公司多线切割机的销售，充分发挥公司设备制造优势。同时，双良节能投资的母公司双良节能系统股份有限公司（以下简称：“双良节能”）于2021年开始计划建设40GW大尺寸单晶

硅片业务，于 2021 年 2 月正式开展一期 20GW 大尺寸单晶硅片项目的建设，具有大量的切片加工需求，将为江苏双晶提供稳定的订单来源。此外，江苏双晶位于盐城经济技术开发区，光伏产业是盐城经济技术开发区近几年优先发展的战略性产业，截至 2021 年底，已集聚各类光伏企业 50 多家，实现 80.5GW 电池、44GW 组件的产业规模，建成了完整的产业链条和国内最大的光伏电池生产基地，有利于江苏双晶后续的业务拓展。

(5) 强化应收账款管理

公司建立并强化了应收账款管理制度。公司要求销售部门于每月 25 日制定下月应收账款回收方案并提交总经理审批，每月 1 日根据应收款回收方案安排货款回收专员、收款人员与驻外销售人员收款任务。财务部每天确认货款到账情况，并及时向货款回款专员及时通报。对逾期时间较长的款项安排专人负责催收，根据实际情况采取相应的催收方案，加大催款力度，必要时通过诉讼等必要的法律手段。此外，公司将回款情况纳入相关销售人员的绩效考核体系，提高销售人员推进应收账款回款的积极性。

(6) 优化管理水平

公司持续优化内控管理管控，降低成本费率。在生产方面，主要通过加强生产各环节的精细化管理，提升生产工艺水平，降低产品不良率，减少对物料和人力成本的浪费；在管理方面，主要通过持续优化内部管理流程，提高公司运转效率，减少不必要的支出，要求各部门严格按照预算控制成本和费用。

截至本告知函回复报告出具之日，公司采取的相关措施较为有效，公司经营业绩在 2022 年 1-6 月实现较大改善，实现营业收入 38,127.17 万元，同比增长 122.02%；归属于上市公司股东净利润 3,823.25 万元，同比增长 3,009.71%，主要原因系公司来自于光伏相关业务（多线切割机、金刚石线、热场系统系列产品）的收入实现大幅增长。

综上，公司 2019-2021 年业绩下滑主要是受手机玻璃盖板行业需求下滑等因素的影响。2021 年至 2022 年 1-6 月，公司主要收入来源系光伏相关业务，手机玻璃盖板行业需求下滑的因素对公司业绩影响较小，2022 年 1-6 月，公司资产周转良好、客户结构改善，整体经营情况大幅提升；为应对业绩下滑，公司

主要采取了大力发展光伏相关业务，以光伏多线切割机、金刚石线、热场系统系列产品研发、生产、销售为依托，适时向与公司业务协同高的行业拓展，丰富产品类型，延伸公司产业链，形成“设备+耗材”双轮驱动的光伏产业链布局，同时强化应收账款管理、优化管理水平等措施，相关措施积极有效，公司经营业绩在 2022 年 1-6 月实现较大改善。

四、对照上市前后的主要客户相关收入金额及确认政策、毛利率、回款、减值计提等情况，以及设备改造及服务与多线切割机业务的联系与区别，说明上市后设备改造及服务收入、毛利率均大幅降低的原因及合理性，结合首发上市审核时间节点说明上市当年设备改造及服务收入全部集中在上半年的原因及合理性，申请人报告期内设备改造及服务的变动及披露情况是否与招股说明书及相关审核问询回复一致

(一) 上市前后的主要客户相关收入金额及确认政策、毛利率、回款、减值计提等情况

1、收入金额及确认政策

上市前后，公司设备改造及服务业务的收入情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年	2017 年
设备改造及服务收入	528.14	2,599.84	388.69	62.07	2,458.97	3,375.04
占营业收入比例	1.39%	5.69%	1.06%	0.21%	6.07%	9.57%

2017 年至 2022 年 1-6 月，公司设备改造及服务业务收入占整体营业收入比例较小。

上市前后，公司设备改造及服务业务的收入确认政策保持一致，具体系公司在将改造后的产品实物交付给客户并完成调试验收取得客户签署的调试验收单时确认收入。

2、主要客户收入金额、毛利率、回款、减值计提情况

2017 年至 2022 年 1-6 月，公司设备改造及服务主要客户情况如下表所示：

单位：万元

客户名称	2017 年度				
	含税收入金额	占改造业务收入比重	毛利率	累计回款金额	坏账准备余额
江苏协鑫硅材料科技发展有限公司 (协鑫科技 3800. HK 下属公司)	1,260.00	32.27%	67.70%	1,260.00	-
扬州明鑫新能源发展有限公司	960.00	24.59%	42.53%	932.00	14.00
浙江昱辉阳光能源有限公司	898.00	23.00%	69.06%	767.93	-
张家港市星球电力通信有限公司	176.75	4.53%	45.04%	176.75	-
常州九洋电子科技有限公司	169.74	4.35%	48.40%	151.24	14.50
合计	3,464.50	88.73%	58.84%	3,287.92	28.50
客户名称	2018 年度				
	含税收入金额	占改造业务收入比重	毛利率	累计回款金额	坏账准备余额
晶海洋半导体材料(东海)有限公司 (晶澳科技 002459. SZ 下属公司)	2,396.00	83.28%	72.50%	2,396.00	-
浙江昱辉阳光能源有限公司	245.00	8.52%	54.56%	-	-
镇江环太硅科技有限公司	173.00	6.01%	78.00%	173.00	-
陕西有色光电科技有限公司 (陕西有色集团下属公司)	63.00	2.19%	48.45%	63.00	-
合计	2,877.00	100.00%	70.78%	2,632.00	-
客户名称	2019 年度				
	含税收入金额	占改造业务收入比重	毛利率	累计回款金额	坏账准备余额
安徽华顺半导体发展有限公司	72.00	100.00%	23.09%	72.00	-
合计	72.00	100.00%	23.09%	72.00	-
客户名称	2020 年度				
	含税收入金额	占改造业务收入比重	毛利率	累计回款金额	坏账准备余额
陕西有色光电科技有限公司 (陕西有色集团下属公司)	465.00	100.00%	27.85%	465.00	-
合计	465.00	100.00%	27.85%	465.00	-
客户名称	2021 年度				
	含税收入金额	占改造业务收入比重	毛利率	累计回款金额	坏账准备余额
晶澳太阳能越南有限公司 (晶澳科技 002459. SZ 下属公司)	801.51	28.29%	39.55%	241.74	28.10
无锡荣能半导体材料有限公司 (京运通 601908. SH 下属公司)	669.00	23.61%	36.01%	602.10	3.35
扬州晶樱光电科技有限公司	528.00	18.63%	32.58%	266.80	10.56
宜春宇泽新能源有限公司	466.00	16.45%	53.30%	462.60	0.34
晶科能源股份有限公司	327.90	11.57%	26.70%	327.90	-

(晶科能源 688223. SH)					
合计	2,792.41	98.55%	38.22%	1,901.14	42.35
客户名称	2022年1-6月				
	含税收入金额	占改造业务收入比重	毛利率	累计回款金额	坏账准备余额
无锡京运通科技有限公司 (京运通 601908. SH 下属公司)	535.20	89.68%	35.35%	535.20	-
晶科能源股份有限公司 (晶科能源 688223. SH)	53.90	9.03%	30.17%	37.73	0.81
湖南晶博太阳能科技有限公司	7.70	1.29%	25.87%	7.70	-
合计	596.80	100.00%	34.76%	580.63	0.81

注：累计回款金额及坏账准备余额统计截至时点为 2022 年 7 月 31 日。

(1) 主要客户收入、毛利率情况

2017 年至 2022 年 1-6 月，发行人设备改造及服务业务主要客户为光伏行业晶澳科技、协鑫科技、晶科能源、京运通等知名上市企业。2017-2020 年，公司改造业务主要系将协鑫科技等客户传统的砂浆线切割机改造为金刚石线切割机，核心改造内容系将软件系统升级以提高设备的整体切割效率，同时辅以硬件系统改造以适配金刚石线的切割；2021 年、2022 年 1-6 月，公司改造业务主要系将小尺寸切割设备改造为大尺寸切割设备，核心改造内容系将轴承箱、切割室等硬件系统进行升级以切割更大尺寸的硅片。

2017 年至 2022 年 1-6 月，公司设备改造及服务业务整体呈先下降后上升的趋势，其中 2017 年、2018 年、2021 年、2022 年 1-6 月收入规模相对较大，2019 年、2020 年收入规模相对较小，且 2019 年、2020 年销售客户均只有一家。

设备改造及服务业务主要系对客户原有光伏多线切割机提供的定制化改造服务，改造内容主要包括切割室、轴承箱、收放线系统、电气系统、导轮等部件、软件系统升级等，具体改造内容根据客户需求决定，不同改造方案的毛利率波动较大。因此，公司同一年度不同客户的毛利率存在较大差异。

2017、2018 年，公司主要客户（协鑫科技、晶澳科技等）设备改造及服务毛利率较高，主要原因系下游客户改造需求迫切，市场上能够提供改造服务的厂商较少，市场整体处于卖方市场，同时改造内容以软件系统升级为主，辅以硬件系统改造，软件系统升级的成本主要系人工费用，毛利率相对较高；2019、2020 年，公司主要客户（陕西有色等）的设备改造及服务业务改造内容仍是砂浆线切

割改为金刚石线切割，但由于市场改造需求已基本完成且叠加“531新政”影响，导致毛利率降低；2021年、2022年1-6月，公司设备改造及服务改造内容主要为大尺寸切割设备改造，客户主要为晶科能源、京运通等，技术难度相对较大，毛利率有所回升。

（2）主要客户回款及减值计提情况

2017、2018年，公司主要客户中浙江昱辉阳光能源有限公司（以下简称“浙江昱辉”）回款情况较差，其于2020年破产，公司于2021年对其应收账款进行核销处理；除浙江昱辉外，公司其余客户回款情况良好，公司对其余客户应收账款余额按照账龄组合计提信用减值损失。

截至2022年7月31日，2019、2020年多线切割机技术改造业务货款均已全部收回。

2021年，公司主要客户晶澳太阳能越南有限公司（晶澳科技 002459.SZ 下属公司）截至2022年7月31日累计回款金额241.74万元，累计回款进度30.16%，实际回款进度与合同约定付款进度一致；扬州晶樱光电科技有限公司（以下简称“扬州晶樱”）2022年因产品运转问题，双方协商待重新完成调试后，扬州晶樱将继续按照合同约定进度支付全部货款；无锡荣能半导体材料有限公司（京运通 601908.SH 下属公司）、宜春宇泽新能源有限公司未回货款均为产品质量保证金，将在产品质保期满后收回；晶科能源股份有限公司（晶科能源 688223.SH）货款已全部收回。公司主要客户未出现明显的减值迹象，公司对其应收账款余额按账龄组合计提信用减值损失。

2022年1-6月设备改造及服务业务中，无锡京运通科技有限公司（京运通 601908.SH 下属公司）、湖南晶博太阳能科技有限公司货款均已全部收回，晶科能源股份有限公司（晶科能源 688223.SH）截至2022年7月31日累计回款进度70%，实际回款进度与合同约定付款进度一致。

（二）设备改造及服务与多线切割机业务的联系与区别

1、设备改造及服务业务产生的背景

（1）砂浆线切割机改金刚石线切割机

2017-2020年，公司改造业务主要系将客户传统的砂浆线切割机改造为金刚石线切割机（以下简称“改造机”），核心改造内容系将软件系统升级以提高设备的整体切割效率，同时辅以硬件系统改造以适配金刚石线的切割。

2015年光伏行业开始引入金刚石线切割技术，2016年以来随着金刚石线价格的下降，金刚石线切割技术开始取得成本突破；与此同时，影响金刚石线切割技术大规模应用的另一个因素为金刚石线切割的多晶硅反射率更高，降低太阳能电池的转换效率，2016年起太阳能硅片新型“制绒”技术取得突破，2017年以来相关技术成熟稳定，使得金刚石线切割影响电池效率的主要障碍得到解决。

综上，2017年之后金刚石线切割技术得以突破技术限制，体现出较大的成本优势，使用金刚石线切割机进行切割成为行业主流的更新换代方向；但由于光伏企业若在当时将砂浆线切割机全部通过购买全新的金刚石线切割机进行替代，将面临较大的资金压力，同时提前报废原先投入的固定资产也将带来巨大浪费，因此，充分利用原设备的剩余价值进行技术改造为传统砂浆线切割企业提供了转型期更加经济的解决方案。

（2）金刚石线切割机大尺寸化改造

2021年、2022年1-6月，公司改造业务主要系将小尺寸切割设备改造为大尺寸切割设备，核心改造内容系将轴承箱、切割室等硬件系统进行升级以切割更大尺寸的硅片。

大尺寸硅片在成本和效率上具备明显优势，硅片、电池片生产厂商可以在不增加设备、人力消耗的情况下增加现有设备的产能，进而使得单瓦组件所需要摊销的人力、折旧等费用降低。同时，大尺寸硅片可以在不改变组件尺寸的情况下提高单片功率。因此，硅片大尺寸化在2021年成为光伏行业主流发展趋势，各硅片生产企业对新型大尺寸多线切割机设备需求大幅增加，对原来的小尺寸多线切割机进行技术改造为硅片生产企业提供了转型期缓解资金压力的过渡方案。

2、设备改造业务与光伏多线切割机业务的联系

公司设备改造及服务业务自2017年开始，在砂浆线切割机转换为金刚石线切割机的行业背景下，在2017年、2018年实现较大规模的销售收入。改造机业

务的投入为后续应用于光伏领域的多线切割机打下良好的基础，在同一时期，公司开始研发 XQL827A 系列多线切割机，并于 2019 年正式实现销售收入；之后公司陆续研发推出 XQL850 系列、XQL921B 系列多线切割机。公司改造机的整体结构延续至公司最新的 XQL921B 系列多线切割机。从改造机开始，公司金刚石线多线切割机框架基本定型，包含由切割室、底座、立柱组成的机架总成，工件自上而下进给的工作台系统，用于金刚线收卷的收线系统，用于金刚线放线的放线系统，用于主电机支撑固定的主电机系统，用于切割的切割主轴系统，用于张力恒定控制的张力控制系统，用于收放线轮刚线排布的排线系统以及用于切割液循环供给的切割液循环系统等。

3、设备改造及服务业务与光伏多线切割机业务的区别

(1) 设备改造及服务满足客户的过渡期需求，客户长期发展仍需依靠光伏多线切割机专机

设备改造及服务是一种暂时的解决方案，推迟了光伏客户购置新设备的时间，可为客户缓解转型中的资金压力，长期看客户对光伏多线切割机专机产品具有稳定的需求，在改造机到达使用期限后或其生产效率大幅减弱时将更换为全新的光伏多线切割机专机。

(2) 生产模式差异

在生产模式上，公司设备改造及服务系在客户原有设备基础上进行的定制化改造，多线切割机业务系根据客户需求公司通过自主采购原材料进行设计、加工、组装。

(3) 设备参数差异

在设备参数上，公司后续开发的 XQL827A 系列、XQL850 系列、XQL921B 系列与改造机相比，在保留主体结构的基础上，对切割长度、切割尺寸、切割最高线速度、切割张力控制精度等方面进行提升，具体对比情况如下：

项目	改造机	XQL827A 系列	XQL850 系列	XQL921B 系列
线速度（最高）	1,500m/min	1,800m/min	2,100m/min	2,400m/min
切割尺寸（最大）	156mm	158.75mm	166mm	230mm
切割长度（最长）	650mm	700mm	850mm	900mm

项目	改造机	XQL827A 系列	XQL850 系列	XQL921B 系列
金刚石线线径(最小)	60μm	50μm	40μm	35μm

由上表可知，改造机加工效率、硅片尺寸兼容性、产能和金刚线可应用范围等核心设备指标均落后于全新的硅片专用金刚线多线切割机专机。

(三) 上市后设备改造及服务收入、毛利率均大幅降低的原因及合理性

1、收入波动的原因

公司2017年至2022年1-6月设备改造及服务业务收入分别为3,375.04万元、2,458.97万元、62.07万元、388.69万元、2,599.84万元、528.14万元，公司设备改造及服务业务收入整体规模较小，占营业收入的比重分别为9.57%、6.07%、0.21%、1.06%、5.69%、1.39%。

2017年以来，因金刚石线切割相比砂浆线切割成本大幅降低，传统砂浆线切割光伏行业龙头企业（协鑫科技、晶澳科技等）受到了较大冲击。光伏行业属于重资产行业，全部更换新设备将面临较大的资金压力，同时提前报废原先投入的固定资产也将带来巨大浪费。因此，充分利用原设备的剩余价值进行技术改造为传统砂浆线切割企业提供了转型期更加经济的解决方案。公司迅速响应市场需求，利用在多线切割机领域多年的技术沉淀开展多线切割机技术改造业务，在2017、2018年实现相对较大规模的收入。

由于金刚石线切割机在切割环节具有明显的成本优势，主要光伏硅片厂商的设备改造需求较为迫切，在2017年集中释放，因此公司改造业务订单集中于2017年签订，由于多线切割机改造业务自订单签订至获取客户的调试验收单需要一定周期（通常在六个月左右），因此相关收入集中在2017年及2018年1-6月确认；此外，在“531新政”的影响下，光伏行业企业业绩普遍下滑，在2018-2020年对公司的采购需求有所下降，签订订单较少。因此公司设备改造及服务业务在2019年、2020年下滑。

大尺寸硅片在成本和效率上具备明显优势，硅片、电池片生产厂商可以在不增加设备、人力消耗的情况下增加现有设备的产能，进而使得单瓦组件所需要摊销的人力、折旧等费用降低；同时，大尺寸硅片可以在不改变组件尺寸的情况下提高单片功率。因此，大尺寸硅片的应用有利于下游的硅片、电池、组件、电站

等厂商实现降本增效。硅片大尺寸化在 2021 年成为光伏行业发展趋势，硅片生产企业（晶科能源、京运通等）对新型大尺寸多线切割机设备需求大幅增加，对原来的小尺寸多线切割机进行技术改造为硅片生产企业提供了转型期缓解资金压力的过渡方案，故 2021 年、2022 年 1-6 月公司设备改造及服务业务收入同比大幅增长。

2、毛利率波动的原因

2017 年至 2022 年 1-6 月，公司设备改造及服务各年的毛利率分别为 58.72%、70.92%、23.09%、27.85%、36.76%、34.20%。

2017、2018 年，公司主要客户（协鑫科技、晶澳科技等）设备改造及服务毛利率较高，主要原因系下游客户改造需求迫切，市场上能够提供改造服务的厂商较少，市场整体处于卖方市场；同时改造内容以软件系统升级为主，软件系统升级的成本主要系人工费用，毛利率相对较高；2019、2020 年，公司主要客户（陕西有色等）的设备改造及服务业务改造内容仍是砂浆线切割改为金刚石线切割，但随着市场改造需求已基本完成且叠加“531 新政”影响，导致毛利率有所降低；2021 年、2022 年 1-6 月，公司设备改造及服务改造内容主要为大尺寸切割设备改造，客户主要为晶科能源、京运通等，技术难度相对较大，毛利率有所回升。

（四）结合首发上市审核时间节点说明上市当年设备改造及服务收入全部集中在上半年的原因及合理性

2018 年 1-6 月，公司设备改造及服务收入确认情况如下：

单位：万元

客户名称	收入	合同签订时间	发货时间
晶海洋半导体材料（东海）有限公司 （晶澳科技 002459.SZ 下属公司）	1,458.97	2017/8/17	2017 年 10 月-2018 年 2 月期间陆续发出
镇江环太硅科技有限公司	147.86	2017/9/30	2017 年 10 月期间陆续发出
浙江昱辉阳光能源有限公司	41.03	2017/11/16	2018 年 1 月发出
浙江昱辉阳光能源有限公司	94.02	2017/3/22	2017 年 11 月-2018 年 1 月期间陆续发出
晶海洋半导体材料（东海）有限公司 （晶澳科技 002459.SZ 下属公司）	588.89	2017/12/6	2018 年 1 月发出

客户名称	收入	合同签订时间	发货时间
陕西有色光电科技有限公司 (陕西有色集团下属公司)	53.85	2017/11/29	2018年1月发出
浙江昱辉阳光能源有限公司	74.36	2017/3/29	2018年1月发出
合计	2,458.97		

如上表所述，2018年1-6月期间共确认设备改造及服务收入2,458.97万元，该部分设备改造及服务合同均于2017年签署，于2018年2月之前将改造机发出并在2018年6月之前取得设备调试验收单，公司据此确认销售收入。由于金刚石线切割机在切割环节具有明显的成本优势，主要光伏硅片厂商的设备改造需求较为迫切，在2017年集中释放，因此公司订单集中于2017年签订，由于多线切割机改造业务自订单签订至获取客户的调试验收单需要一定周期（通常在六个月左右），因此相关收入集中在2017年及2018年1-6月确认；此外，在2018年“531新政”的影响下，光伏行业企业业绩普遍下滑，在2018年对公司的采购需求有所下降，签订订单较少，导致在2018年下半年无设备改造业务收入。

公司于2017年10月10日首次报送IPO申报材料，2018年9月通过发审会审核。公司设备改造服务相关订单签订时间主要系受市场需求变动影响，与公司首发上市审核不存在因果关系。从时间上看，由于2015年光伏行业开始引入金刚石线切割技术，2016年以来随着金刚石线价格的下降，金刚石线切割技术开始取得成本突破；影响金刚石线切割技术大规模应用的另一个因素为金刚石线切割的多晶硅反射率更高，降低太阳能电池的转换效率，2016年起太阳能硅片新型“制绒”技术取得突破，2017年以来相关技术成熟稳定，使得金刚石线切割影响电池效率的主要障碍得到解决。综上，2017年之后金刚石线切割技术才突破技术限制，体现出较大的成本优势，属于新出现的市场机会。2017年，主要光伏硅片厂商协鑫科技、晶澳科技等的设备改造需求较为迫切，公司适时为该等厂商提供了技术改造服务，与公司多线切割机技术改造业务发生的时间吻合。

综上，公司多线切割机技术改造业务系公司基于市场需求情况主动进行拓展的业务，因主要光伏硅片厂商的设备改造需求较为迫切，在2017年集中释放，因此公司订单集中于2017年签订，改造业务生产及验收周期在六个月左右，上市当年设备改造及服务收入全部集中在上半年具有合理性。

（五）申请人报告期内设备改造及服务的变动及披露情况是否与招股说明书及相关审核问询回复一致

申请人报告期内设备改造及服务的变动及披露与招股说明书及相关审核问询回复基本一致。

申请人在首次公开发行时的《关于请做好湖南宇晶机器股份有限公司发审委会议准备工作的函》的回复（以下简称“首发告知函回复”）中披露：“在光伏行业，多线切割机技术改造提供的是一种暂时的解决方案。……多线切割机技术改造是一种暂时的解决方案，推迟了客户购置新设备的时间，可为客户缓解转型中的资金压力，长期看客户对多线切割机产品仍有确定的需求，在改造机器到达使用期限后将全面更换为金刚线切割机”；同时又披露：“2015 年光伏行业开始引入金刚线切割技术，而金刚线切割技术在光伏行业大量应用并取得较大的成本突破是在 2016 年下半年开始。在此之前，光伏行业的太阳能硅片产能主要是由砂浆线切割机提供，因此根据当前市场砂浆线切割机保有量预计，多线切割机技术改造市场空间较大。根据一般新机器设备十年的使用期限估计，多线切割机技术改造业务在未来 3-5 年内仍具有持续性的市场需求”。

光伏行业具有周期波动剧烈、技术迭代快的特点，同时叠加“531 新政”的重大影响，公司对下游行业业务需求的准确预测实际上较为困难。公司在首发告知函回复中虽然判断出多线切割机技术改造是一种暂时的解决方案，但未能准确判断该市场需求持续的时间，认为在 3-5 年内具有持续性的市场需求。从实际情况来看，公司多线切割机改造业务在 2019 年、2020 年出现大幅度下滑，主要原因系 **2017 年**金刚石线切割机在切割环节具有明显的成本优势，主要光伏硅片厂商的设备改造需求较为迫切，在 2017 年集中释放，公司订单集中于 2017 年签订，2018 年新签订单较少；此外，在“531 新政”的影响下，光伏行业企业业绩普遍下滑，对公司的采购需求有所下降。2021 年，随着大尺寸硅片的需求提升，下游硅片厂商对多线切割机改造需求再次涌现，公司设备改造及服务业务实现大幅增长。

五、结合前述问题说明申请人上市前是否存在虚增业绩的情形，申请人是否存在被采取监管措施、处罚或者立案调查的风险，是否构成本次发行障碍

由前述回复内容可知，申请人上市前业绩增长主要原因系受 3D 玻璃、双面玻璃渗透率不断提升等因素影响，下游客户对公司研磨抛光机的采购需求增加。上市之后由于行业需求变化导致业绩出现下滑，与同行业可比公司一致。公司上市前后的业绩变动具有合理性，不存在虚增业绩的情形。

上市前后，审计机构中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）将收入确认作为关键审计事项，通过查验验收单、运单、发票等资料，执行内部控制测试、访谈、走访、函证等程序，确认收入的真实、准确、完整，并出具了标准无保留的审计报告。此外，2017-2020 年，公司研磨抛光机业务主要客户为蓝思科技、比亚迪，设备改造业务主要客户为协鑫科技、晶澳科技子公司，均为行业龙头企业或上市公司，其内部控制健全，在产业链中处于相对强势地位，不具有配合公司进行虚增业绩的可行性。

上市之后，公司严格遵守《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规，规范运行，不存在信息披露违规情形，不存在因违反证券法律、行政法规或规章受到中国证监会的行政处罚的情形，不存在最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责的情形，不存在因违反工商、税收、土地、环保等相关法律、行政法规和规章或违反国家其它法律、法规且情节严重的情形，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

综上，申请人上市前后的业绩变动具有合理性，不存在虚增业绩的情形，不存在被采取监管措施、处罚或者立案调查的风险，不构成本次发行障碍。

六、中介机构核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐机构履行了如下核查程序：

1、获取并查阅申请人 2017 年至 2022 年 1-6 月财务报表，了解申请人收入、成本、费用、投资损益、减值损失等各因素的变化，了解申请人业绩下滑的原因，查阅同行业上市公司的定期报告、财务报告，比较申请人的业绩变动趋势与同行

业上市公司的一致性；

2、查阅研究报告、媒体报道，了解公司所处行业的产业政策及行业发展趋势，分析申请人生产经营的外部环境变化情况；

3、通过与申请人财务总监的访谈，了解申请人应对业绩下滑的措施及其有效性；

4、查阅申请人财务报告，了解设备改造及服务业务的收入确认政策，获取申请人设备改造及服务业务主要客户交易明细、回款情况、减值计提情况，访谈申请人财务总监了解设备改造及服务业务与多线切割机业务的联系与区别、上市后设备改造及服务业务收入及毛利率均大幅降低的原因、上市当年设备改造及服务业务收入集中于上半年的原因，查阅公司首发上市相关文件，核查申请人报告期内设备改造及服务的变动及披露情况是否与首发上市相关披露信息一致；

5、查阅上市前后审计机构出具的审计报告，查阅中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等网站，了解申请人是否存在被采取监管措施、处罚或立案调查。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、2019年至2022年1-6月与2017年、2018年相比，公司经营业绩整体呈先下降后上升趋势，上市后一年公司经营业绩下滑与同行业可比公司一致，公司经营业绩变动具有合理性，2022年1-6月，公司产品多线切割机、金刚石线、热场系统系列产品主要应用于光伏领域，得益于光伏行业持续向好，申请人业绩已大幅好转；

2、上市前，公司产品主要应用于消费电子行业；上市后，为应对消费电子玻璃盖板行业的市场变化对公司经营的影响，基于在硬脆材料精密加工领域的技术积淀以及光伏行业良好的发展前景，公司业务发展重心转向光伏多线切割机等光伏产业链相关产品，目前光伏行业景气度较高，发展趋势良好，外部环境变化对申请人的持续盈利能力未构成重大不利影响；

3、申请人业绩下滑主要系受手机玻璃盖板行业需求下滑等因素影响，公司主要产品应用的下游行业逐渐由消费电子变更为光伏行业，目前光伏行业景气

度较高，发展趋势良好，手机玻璃盖板行业需求下滑的因素对公司业绩影响较小，申请人采取了大力发展光伏相关业务，以多线切割机、金刚石线、热场系统系列产品研发、生产、销售为依托，适时向与公司业务协同高的行业拓展，形成“设备+耗材”双轮驱动的产业布局，相关措施有效，2022年1-6月公司经营业绩已经明显好转；

4、公司上市前后设备改造及服务业务收入占总收入比重较小，客户主要为晶澳科技、协鑫科技、晶科能源、京运通等知名上市企业，上市后设备改造及服务业务收入、毛利率降低以及上市当年收入集中于上半年的原因具有合理性，报告期内设备改造及服务的变动及披露情况与招股说明书及相关审核问询回复基本一致；

5、申请人上市前不存在虚增业绩的情形，不存在被采取监管措施、处罚或者立案调查的风险，不会构成本次发行障碍。

（本页无正文，为湖南宇晶机器股份有限公司对《<关于请做好湖南宇晶机器股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函>之回复报告》之发行人盖章页）

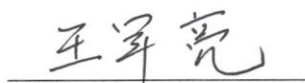


(本页无正文，为方正证券承销保荐有限责任公司对《<关于请做好湖南宇晶机器股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函>之回复报告》之签章页)

保荐代表人：



戴水峰



王军亮

方正证券承销保荐有限责任公司



2022年08月29日

保荐机构（主承销商）董事长声明

本人作为湖南宇晶机器股份有限公司保荐机构方正证券承销保荐有限责任公司的董事长，现就本次告知函回复报告郑重声明如下：

本人已认真阅读《关于请做好湖南宇晶机器股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函》之回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：


徐子兵

方正证券承销保荐有限责任公司

