



立信会计师事务所(特殊普通合伙)
关于无锡上机数控股份有限公司
2019年半年度报告的事后审核问询函的回复

信会师函字[2019]第 ZA561 号

上海证券交易所上市公司监管一部:

贵所 2019 年 8 月 28 日《关于对无锡上机数控股份有限公司 2019 年半年度报告的事后审核问询函》(上证公函【2019】2663 号)已收悉,立信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“会计师”)会同无锡上机数控股份有限公司(以下简称“上机数控”、“公司”)进行了分析讨论。函中就公司 2019 年半年度报告审查过程中关注的事项要求会计师进行回复。现将相关事项的回复内容说明如下:(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

事项 1、公司于 2018 年 12 月 28 日上市。招股说明书显示,2016-2017 年,公司营业收入分别同比增长 107.71%、112.77%,归母净利润同比增幅为 351.52%、270.10%。2018 年,公司营业收入同比增长 8.07%,归母净利润同比增长 6.04%;2019 年上半年,公司营业收入同比下降 24.78%,归母净利润同比下降 20.67%,扣非后归母净利润同比下降 31.46%。请公司:

(1) 结合行业发展趋势、可比公司业绩、自身经营特点等,说明公司 2018 年业绩增速放缓、2019 年上半年业绩下滑的原因及合理性;

公司回复:

1、行业发展趋势

公司收入主要来源于光伏专用设备,下游光伏行业是公司高硬脆专用设备的主要应用领域。

2018 年发布的光伏“531 新政”,在实现淘汰落后产能的同时,加速了光伏

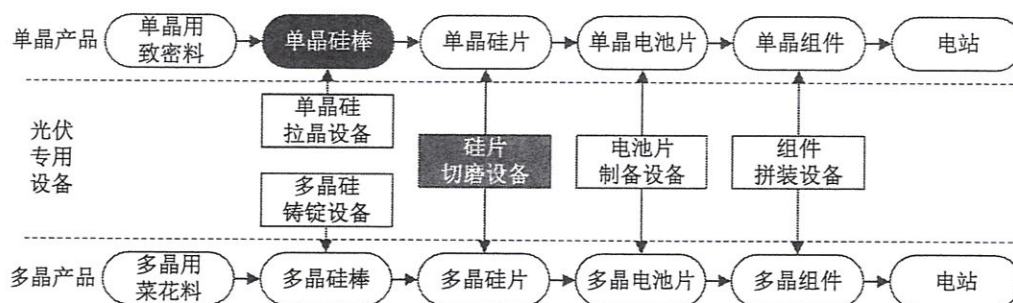
行业“降本增效”的进程。一方面随着各类技术及产品的持续升级创新，光伏全产业链系统效率不断提升；另一方面光伏产业链主流产品在提升效率的同时价格出现一定回落。

同时，随着技术革新，单晶、多晶技术路线及相关产品间的相互竞争分化情况日益明显，单晶产品逐步形成了较强的市场竞争优势，市场份额逐年提升，多晶产品市场规模则呈现收缩态势。公司目前如京运通、协鑫、晶澳、环太等重要客户均涉及多晶业务，在不同程度上受到了上述因素的影响。

在上述行业趋势背景下，公司于 2019 年起向单晶硅拉晶领域进行业务延伸，具体情况见“问题 6（一）光伏行业的经营情况、价格变化、盈利模式、行业整体业绩、竞争格局”中的相关说明。

2、自身经营特点

目前，公司主要产品在光伏产业链中的应用情况如下：



注：灰色框为公司现有设备产品，蓝色框为新募集资金投资项目产品。

公司顺应政策导向及行业发展趋势，持续推动研发创新，生产经营逐步从规模扩张向提质增效、推进技术进步转变，自 2014 年数控金刚线切片机产品成功实现产业化以来，分别于 2016 年、2017 年、2019 年，成功推出了 WSK027 型数控金刚线切片机的后续迭代升级版本 WSK027A 型、WSK027BL 型、WSK900 型产品，产品投产后得到了市场认可。

2016 年、2017 年、2019 年分别推出的上述三种机型，对应的单台产品效能分别为 25MW、35MW、70MW，但其价格并未增长。数控金刚线切片机产品为公司主要产品，占高硬脆专用设备收入 85% 以上，2017 年与 2018 年的销售数量

分别为 288 台与 293 台。性能的提升使得下游客户在同等效能需求下对于公司数控金刚线切片机等产品的数量需求增长相应低于预期，同时产品价格并未得到提升，从而使得公司业绩增速有所放缓。

3、可比公司业绩情况

公司结合主营业务、产品特点、下游客户群体等情况选取晶盛机电(300316)、精功科技(002006)、宇环数控(002903)、宇晶股份(002943)、连城数控(835368)以及高测股份(834278)等 6 家高硬脆专用设备生产企业作为可比公司。

根据相关公开披露信息显示，上述可比公司在 2017 年度、2018 年度、2019 年上半年营业收入增速的平均数为 92.87%、15.54%、-29.97%，中位数为 100.71%、17.49%、-28.08%，净利润增速的平均数为 170.47%、-7.66%、-111.09%，中位数为 116.20%、9.30%、-95.60%，呈现回落下滑的整体趋势。具体如下：

证券代码	项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度
		金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额
晶盛机电 (300316)	营业收入	117,842.02	-5.28%	253,571.15	30.11%	194,884.82	78.55%	109,146.83
	净利润	24,741.01	-11.56%	56,839.54	52.97%	37,157.62	101.95%	18,399.67
精功科技 (002006)	营业收入	41,783.20	-17.38%	100,435.52	5.68%	95,039.89	36.25%	69,754.31
	净利润	-5,730.83	-298.48%	668.80	-92.90%	9,413.68	63.79%	5,747.58
宇环数控 (002903)	营业收入	2,832.63	-76.07%	19,974.67	-20.18%	25,025.88	-3.74%	25,999.38
	净利润	-777.72	-122.84%	3,499.43	-55.70%	7,899.70	-10.97%	8,873.45
宇晶股份 (002943)	营业收入	14,153.18	-48.03%	40,513.41	14.82%	35,284.58	122.86%	15,832.37
	净利润	2,083.92	-68.36%	9,807.02	31.11%	7,480.28	130.45%	3,245.88
连城数控 (835368)	营业收入	45,374.44	7.16%	105,321.23	20.15%	87,655.99	133.83%	37,487.33
	净利润	8,856.26	20.58%	17,019.22	-10.09%	18,929.56	231.61%	5,708.31
高测股份 (834278)	营业收入	16,748.39	-40.21%	60,669.76	42.65%	42,530.61	189.49%	14,691.67
	净利润	-2,724.01	-185.90%	5,435.67	28.68%	4,224.02	505.99%	697.04
行业平均	营业收入	39,788.98	-29.97%	96,747.62	15.54%	80,070.30	92.87%	45,485.32
	净利润	4,408.11	-111.09%	15,544.95	-7.66%	14,184.14	170.47%	7,111.99
行业中位数	营业收入	29,265.80	-28.80%	80,552.64	17.49%	65,093.30	100.71%	31,743.36
	净利润	653.10	-95.60%	7,621.35	9.30%	8,656.69	116.20%	5,727.95

证券代码	项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度
		金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额
上机数控 (603185)	营业收入	29,302.16	-24.78%	68,412.46	8.07%	63,302.53	112.77%	29,752.02
	净利润	9,556.58	-20.67%	20,081.14	6.04%	18,937.14	270.10%	5,116.80

4、公司 2018 年业绩增速放缓、2019 年上半年业绩下滑的原因及合理性

一方面，受政策导向及行业发展趋势影响，我国光伏行业 2018 年下半年至 2019 年处于产能优化阶段，市场整体增速有所放缓；另一方面，公司主要产品相较 2017 年机型性能及加工效率均显著提升而价格并未增长，下游客户在同等效能需求下对于公司数控金刚线切片机等产品的数量需求增长相应低于预期。同时，公司部分发出商品由于客户推迟验收而未能在 2018 年度确认收入。

2018 年可比公司营业收入及净利润增速的平均数为 15.54%、-7.66%，中位数为 17.49%、9.30%，公司增速分别为 8.07%、6.04%。进一步细分来看，可比公司中出现了业绩分化，根据相关公司年度报告，晶盛机电的晶体生长设备同比增长 23%、连城数控的单晶炉业务同比增长 70%；而与公司业务类似的，宇晶股份线切割机业务同比下降了 33%、连城数控的线切设备业务同比增长 7%，出现了增速放缓甚至下滑的情况。

2019 年 1-6 月可比公司营业收入及净利润增速的平均数为-29.97%、-111.09%，中位数为-28.80%、-95.60%，公司增速分别为-24.78%、-20.67%，与同行业趋势一致。

综上所述，公司 2018 年业绩增速放缓、2019 年上半年业绩下滑主要行业影响、产品效能提升及客户延迟验收等因素影响所致，同时与可比公司经营趋势相符，具有合理性。

会计师意见：

公司 2018 年业绩增速放缓与行业趋势相一致，相关行业政策变化及行业发展趋势与我们在 2018 年度审计过程中了解的情况相同。

(2) 补充披露公司 2018 年、2019 年上半年前五大客户名称及其关联关系、对应营业收入及占比等，并说明公司主要客户与以前年度相比的变动情况，公司收入确认政策是否发生变化；

公司回复：

公司 2018 年、2019 年上半年前五大客户情况如下：

报告期	排名	客户名称	销售收入 (万元)	占当期营业收入比例 (%)
2019 年 1-6 月	1	京运通及其关联公司 ^{注1}	15,971.71	54.51
	2	协鑫及其关联公司 ^{注2}	6,871.33	23.45
	3	晶澳及其关联公司 ^{注3}	2,335.81	7.97
	4	环太及其关联公司 ^{注4}	402.21	1.37
	5	泰安市好点机床设备有限公司	362.83	1.24
	2019 年 1-6 月前五大客户小计			25,943.89
2018 年度	1	晶澳及其关联公司	9,369.17	13.70
	2	江苏利奥新材料科技有限公司	8,379.49	12.25
	3	京运通及其关联公司	7,954.44	11.63
	4	仁德及其关联公司 ^{注5}	7,058.73	10.32
	5	河南盛达光伏科技有限公司	6,103.21	8.92
	2018 年度前五大客户小计			38,865.04

注 1：京运通及其关联公司包括乌海市京运通新材料科技有限公司、无锡京运通科技有限公司、无锡荣能半导体材料有限公司。

注 2：协鑫及其关联公司包括阜宁协鑫光伏科技有限公司、江苏协鑫硅材料科技发展有限公司、宁夏协鑫晶体科技发展有限公司、苏州协鑫光伏科技有限公司、高佳太阳能股份有限公司、太仓协鑫光伏科技有限公司。

注 3：晶澳及其关联公司包括北京晶澳太阳能光伏科技有限公司、包头晶澳太阳能科技有限公司、晶海洋半导体材料（东海）有限公司。

注 4：环太及其关联公司包括镇江环太硅科技有限公司、江苏美科硅能源有限公司、江苏高照新能源发展有限公司。

注 5：仁德及其关联公司包括镇江仁德新能源科技有限公司、镇江荣德新能源科技有限公司、扬州荣德新能源科技有限公司。

公司与上述客户不存在任何关联关系。2018 年及 2019 年 1-6 月的前五大客户中，除泰安市好点机床设备有限公司、江苏利奥新材料科技有限公司、河南盛达光伏科技有限公司为新增客户之外，其余客户为公司以前年度已建立合作关系

的客户。

与 2018 年度相比，公司 2019 年 1-6 月前五大客户占当期营业收入比例有所提高，其中对京运通及其关联公司的销售占比从 2018 年度的 11.63%增加至 54.51%。具体原因为：京运通及其关联公司于 2017 年开始投资建设“乌海京运通新材料产业中心项目”、“年产 12 亿片硅晶片项目”，合计整体投资规模约为 40 亿元，为了保障日常生产经营活动的平稳有序开展，京运通及其关联公司通过分批分年度的方式向公司采购数控金刚线切片机、全自动磨面倒角一体机等一系列高硬脆专用设备产品，并根据安装、调试情况对公司产品分批完成验收，公司根据实际情况确认收入。

报告期内，公司按照《企业会计准则》等相关规定制定收入确认政策，对于商品销售，公司按照合同约定的交货日期、机器型号、数量将产品发送至客户指定地点，合同约定按照客户既定标准对产品进行验收的，以客户出具验收单时作为风险报酬转移时点，公司收到验收单时确认收入的实现；合同未约定验收条款的，以客户签收后作为风险报酬转移时点，公司根据客户签收单回执确认收入的实现。公司收入确认政策未发生变化。

会计师意见：

公司 2018 年前五大客户与公司不存在关联关系，客户按同一控制方合并后的 2018 年前五大客户销售收入合计 38,865.04 万元，按单个客户统计的前五大客户销售收入合计 35,069.98 万元；公司客户变动因不同客户的投资计划不同而导致年度间出现变动，符合公司所在行业特征；公司 2018 年至 2019 年 1-6 月收入确认政策未发生变化。

事项 2.根据招股说明书, 2018 年 1-9 月, 公司营业收入同比增长 69.39%, 归母净利润同比增长 90.97%, 预计 2018 年全年营业收入、归母净利润分别同比增长 28.44%、30.44%, 与 2018 年实际增幅 8.07%、6.04%相差较大。前述招股说明书系 2018 年 12 月 18 日签署并披露。请公司:

(1) 结合 2018 年第四季度行业政策、发展趋势、同行业可比公司业绩、公司收入及成本费用确认等有关情况, 说明公司第四季度业绩下滑的原因和合理性;

公司回复:

1、2018 年第四季度行业政策及发展趋势

2018 年第四季度行业政策未有明显变化, 仍主要受“光伏 531 新政”影响。随着光伏产业链终端应用市场需求及价格的下降, 光伏中上游市场在第四季度相应受到影响。国内 2018 年下半年光伏新增装机量为 19.9GW, 环比 2018 年上半年的 24.3GW 下降幅度约 18.11%, 同时各类光伏产品价格也出现不同程度回落。

2、同行业可比公司业绩

公司及可比公司属于专用设备制造领域, 一方面下游客户单批次订单金额较高, 另一方面各客户在固定资产采购过程中会根据行业环境、自身产能扩张等实际情况组织对采购设备进行验收, 不同客户的验收周期、验收时点均存在一定差异, 导致各可比公司季度收入波动情况明显。

从整体变动趋势上看, 根据相关公开披露信息显示, 晶盛机电等 6 家可比公司受“531 新政”影响均出现了 2018 年收入增速放缓、2019 年上半年同比下滑的情况, 上述可比公司 2018 年前三季度、2018 年第四季度及 2019 年上半年的同比增速中位数分别为 41.03%、-22.32%和-28.80%, 公司 2018 年前三季度、第四季度及 2019 年上半年的营业收入变动幅度为 69.39%、-62.18%以及-24.78%, 符合行业特点以及公司实际情况, 具有合理性。具体如下:

单位：万元

公司	2018年 前三季度	同比 (%)	2018年 四季度	同比 (%)	2019年 上半年	同比 (%)
晶盛机电	188,964.64	50.27%	64,606.51	-6.55%	117,842.03	-5.28%
精功科技	73,268.02	31.79%	27,167.50	-31.13%	41,783.20	-17.38%
宇环数控	16,580.45	-16.73%	3,394.23	-33.62%	2,832.63	-76.07%
宇晶股份	36,285.60	-	4,227.81	-	14,153.18	-48.03%
连城数控	66,051.19	56.32%	39,270.05	-13.51%	45,374.44	7.16%
高测股份	-	-	-	-	16,748.39	-40.21%
中位数	69,659.60	41.03%	33,218.77	-22.32%	29,265.79	-28.80%
上机数控	57,255.24	69.39%	11,157.22	-62.18%	29,302.16	-24.78%

注：宇晶股份、高测股份未披露相关财务数据，计算相应期间中位数时一并予以剔除。

晶盛机电等6家可比公司均出现了2018年收入增速放缓、2019年上半年同比下滑的情况，上述可比公司2018年前三季度、2018年第四季度及2019年上半年的同比增速中位数分别为41.03%、-22.32%和-28.80%，与公司上述期间的增速69.39%、-62.18%和-24.78%的趋势上相一致。

3、公司2018年四季度收入及成本费用确认情况

公司2018年四季度按照《企业会计准则》和公司会计政策规定确认收入及成本费用，收入及成本费用确认原则与前期一致。公司具体收入确认政策为：公司按照合同约定的交货日期、机器型号、数量将产品发送至客户指定地点，合同约定按照客户既定标准对产品进行验收的，以客户出具验收单时作为风险报酬转移时点，公司收到验收单时确认收入的实现；合同未约定验收条款的，以客户签收后作为风险报酬转移时点，公司根据客户签收单回执确认收入的实现。公司2018年不存在跨期确认收入的情况。

公司2018年四季度实现营业收入11,157.22万元，营业成本5,742.05万元，期间费用1,207.70万元，公司2018年第四季度毛利率、期间费用率情况稳定。

4、公司第四季度业绩下滑的原因和合理性

公司下游客户主要为太阳能硅片加工领域厂商，其市场需求因“531 新政”发布而受到一定影响，并逐步向设备制造领域传导。受到客户单批次订单金额较高等原因影响，专用设备制造领域季度性收入波动情况明显。

一方面受行业环境变化影响，另一方面由于部分客户在组织产线验收过程中会根据轻重缓急对不同工序的设备进行分批验收的实际情况影响，公司 2018 年第四季度业绩有所下滑。

2018 年第四季度，公司营业收入同比增速为-62.18%，下降幅度高于同行业可比公司中位数-22.32%，主要原因为：① 由于受到客户单批次订单金额较高等原因影响，专用设备制造领域的季度性收入往往波动情况明显，特别对单一季度的影响较大；② 公司 2017 年四季度实现收入 29,500.76 万元，占当年收入的比例达到 46.60%，因而公司 2018 年四季度的在计算同比增幅时的基数较大。公司 2018 年四季度收入占全年收入的比例为 16.31%，高于宇晶股份，与宇环数控接近，处于同行业可比公司的区间范围内，具体情况如下：

公司	2018 年 四季度	2018 年 全年	四季度收入 占全年收入的比例
晶盛机电	253,571.15	64,606.51	25.48%
精功科技	100,435.52	27,167.50	27.05%
宇环数控	19,974.68	3,394.23	16.99%
宇晶股份	40,513.41	4,227.81	10.44%
连城数控	105,321.24	39,270.05	37.29%
高测股份	-	-	-
中位数	100,435.52	27,167.50	25.48%
上机数控	68,412.46	11,157.22	16.31%

综上，公司第四季度业绩下滑具有合理性。

会计师意见：

在对公司 2018 年度财务报表开展审计工作时，我们将公司的“收入确认”

作为关键审计事项，主要执行程序如下：①了解、评估并测试上机数控销售与收款相关的内部控制；②执行细节测试，抽样检查销售合同、发货记录、客户签收单、客户验收单等外部证据；③按照抽样原则选择部分客户，函证 2018 年 12 月 31 日的应收账款余额及 2018 年度销售额；④选择部分重要客户，至客户现场进行访谈；⑤抽查 2018 年 12 月末和 2019 年 1 月初大额收入，检查销售收入的截止性等。经执行上述审计程序后，我们未发现公司存在收入跨期的情形。

公司第四季度业绩出现下滑主要是受行业政策影响，部分客户订单执行出现延后所致，与 2018 年度财务报表审计时了解的情况相符。

(2) 结合公司 2018 年业绩的实际情况，说明公司在前期披露中预计 2018 年全年业绩的具体依据，相关预计是否审慎，风险提示是否具体、充分。

公司回复：

公司 2018 年 12 月 18 日披露《招股说明书》，其中披露“结合在手订单、生产计划、生产成本等，公司预计 2018 年全年营业收入、净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润金额分别为 81,308.89 万元、24,701.64 万元以及 24,650.10 万元”。

公司截至 2018 年 12 月 18 日在手订单中已发出商品的规模超过 1 亿元，对应含税收入约 2 亿元，其余生产计划、生产成本等经营情况保持稳定。公司根据下游各客户的年末集中验收计划而预计 2018 年全年营业收入、净利润金额分别为 81,308.89 万元、24,701.64 万元。

截至 2018 年末公司实现营业收入 6.84 亿元，净利润 2.01 亿元，实际完成率分别为 84.14%以及 81.29%。公司截至 2018 年末未完成的设备验收客户主要为京运通及其关联公司、江苏奥明能源有限公司等合计 1.2 亿元。上述产品原本预计 2018 年 12 月底能够完成验收。而实际至 2018 年底，客户未按照原计划完成验收工作，公司未能在 2018 年确认收入。上述未按计划完成验收的产品，发出的时间主要集中在 2018 年 7-8 月，一般于三个月左右完成验收。对于上述产品，公司于 2019 年 1 月、2 月、3 月分别确认了 2602 万元、2512 万元、2846 万元。

其余尚未确认收入部分系因为客户在综合考虑了行业景气程度及自身实际情况后，作出了推迟采购及验收的安排。

因此，公司前期对 2018 年全年业绩的预计是基于在手订单、发出商品、客户验收周期等情况所做出，部分设备因客户实际验收安排而未在 2018 年末完成验收工作，公司实际业绩完成率在 80%以上，公司前期的业绩预计是审慎的。

公司前期在《招股说明书》“重大事项提示”及“风险因素”等章节中已充分提示“行业波动风险和政策风险”以及“行业及客户变化影响持续经营能力的风险”，相关风险提示具体、充分。

会计师意见：

公司前期基于在手订单、发出商品、客户验收周期等情况所做出的 2018 年全年业绩预测，除部分客户因实际验收安排而未在 2018 年末完成验收工作，公司实际业绩完成率在 80%以上，公司前期的业绩预计是审慎的。



立信会计师事务所(特殊普通合伙)
BDO CHINA SHU LUN PAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

(本页无正文，为立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于对无锡上机数控股份有限公司 2019 年半年度报告的事后审核问询函回复之签字页。)



中国注册会计师：

潘永祥



中国注册会计师：

吉正山



中国·上海

二〇一九年九月十二日