

关于无锡新宏泰电器科技股份有限公司
2019年年度报告的信息披露监管问询函
的专项核查说明
众环专字（2020）330039号



00002020050081774902
报告文号：众环专字[2020]330039号

地 址：湖北省武汉市武昌区东湖路 169 号中审众环大厦
邮 编：430077
联系电话：（027）86791215
传 真：（027）85424329

关于无锡新宏泰电器科技股份有限公司 2019年年度报告的信息披露监管 问询函的专项核查说明

众环专字(2020)330039号

上海证券交易所:

根据贵所2020年4月13日出具的《关于无锡新宏泰电器科技股份有限公司2019年年度报告的信息披露监管问询函》(简称“问询函”)的要求,中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”或“会计师”)对问询函中需要会计师说明的问题进行了认真核查,现将有关情况说明如下:

【问询函2】根据前期公告,控股股东曾存在新增质押用于借贷其他企业的情形。请公司全面核查并列示:(1)近三年控股股东的质押融资具体用途,及与上市公司业务的相关性;(2)问题(1)所列及控股股东与其关联方的其他借贷行为是否涉及公司客户或供应商,如有,相关客户或供应商与公司的历史交易价格是否公允,是否影响公司前期财务数据。请会计师核查并发表意见。

公司回复:

(一) 2017年、2018年和2019年控股股东的质押融资具体用途,及与上市公司业务的相关性

控股股东赵汉新、赵敏海2017年、2018年及2019年质押融资具体用途如下:

1、2017年赵敏海共计质押1200万股计人民币2亿元,其中:转给无锡利鼎投资中心(有限合伙)1亿,作为投资基金;转给磐石众智(天津)资产管理有限公司5,500万元,个人对外投资;其余的资金支付质押利息。赵敏海在2020年1月已还清全部质押资金。

2、2017年赵汉新共计质押2,150万股计人民币2.4亿元,通过赵敏海转给吴某某(收购天宜上佳时对方大股东吴某向赵敏海借款2.4亿,后吴某已还清借款)。

3、2019年赵敏海质押688万股计人民币2,745万元,全部借款给靖江海源有色

金属材料有限公司（以下简称“靖江海源”）；

4、2019年赵汉新质押2,500万股计人民币1亿元，转给赵敏海用于归还其银行贷款本金及利息，赵汉新在2020年1月已还清全部质押资金。

（二）问题（1）所列及控股股东与其关联方的其他借贷行为是否涉及公司客户或供应商，如有，相关客户或供应商与公司的历史交易价格是否公允，是否影响公司前期财务数据

1、控股股东与其关联方的其他借贷行为，除2019年12月赵敏海借款给靖江海源2745万元外，其他款项不涉及公司的客户或供应商。该笔借款为靖江海源向赵敏海个人提出的借款，与公司业务无关。

2、与靖江海源的历史交易价格公允

公司向靖江海源采购的主要产品为生产断路器产品所用的母线母排、联结板及其他零件，为有色金属原材料。根据靖江海源的书面回复，近三年，靖江海源除了向公司销售前述产品外，向其他第三方销售的具体情况如下：

单位：元

产品	2017年平均单价	2018年平均单价	2019年平均单价	供给第三方的价格区间
母线母排	60.31	72.17	73.93	59.10—76.50
联结板	2.86	3.25	3.78	2.72—3.82
其他零件	1.89	1.96	2.09	1.75—2.15

靖江海源向公司销售的各项产品单价均在供给其他第三方的价格区间内，交易价格公允。

公司与靖江海源之间的交易属于市场化的业务合作，相关的交易定价均按市场化原则进行，双方的交易款项均按照合同约定进行款项支付。不存在影响公司前期财务数据的情况。公司与靖江海源之间不存在关联关系，亦不存在利益输送的情况。

3、公司与其他客户、供应商之间的交易均属于市场化的业务合作，相关的交易定价均按市场化原则进行。公司控股股东与其他客户、供应商之间不存在利益输送的情况，没有签署与之相关的任何协议，没有潜在关联关系。

会计师回复：

（一）会计师核查程序

1、检查上市公司与靖江海源2017年至2019年材料采购、付款和往来账记录。

2、向靖江海源询证上市公司与其 2017 年至 2019 年的材料采购、付款和往来账记录。

3、检查上市公司向其他供应商采购相同或相似材料的采购记录、报价函等资料。

(二) 会计师核查意见

经核查，我们认为上市公司与靖江海源的交易价格是较为公允的，未发现存在影响公司前期财务数据的情况。

【问询函 3】据披露，公司上市前三年归母净利润分别为 6775 万元、6588 万元与 6594 万元。上市后，公司业绩即出现明显下滑，且持续低于上市前水平。此外，2016 年上市当年，公司整体毛利率为 42.41%。而 2017 年至 2019 年，公司毛利率分别降至 40.04%、38.54%与 38.21%。请公司：(1) 结合主要产品结构、上下游供需，以及产品和原材料价格走势等情况，分析公司上市后毛利率持续下降的原因与合理性；(2) 结合行业及可比公司情况、公司自身营运情况等，分析公司上市后较上市前净利润变动较大的主要原因及合理性；(3) 说明是否存在跨期结转成本或确认收入的情形；(4) 上述因素对公司盈利能力是否具有持续性影响及公司相关应对措施。请会计师核查并发表意见。

公司回复：

(一) 2017 年、2018 年和 2019 年主要产品毛利率变化情况分析

1、2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年主要产品毛利率变化情况分析如下：

产品	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
塑压件	38.37%	41.47%	38.17%	35.96%	34.70%
电机、电操	42.75%	43.46%	41.64%	39.72%	40.05%
开关	43.22%	42.58%	40.19%	39.70%	39.73%
合计	41.03%	42.41%	40.04%	38.54%	38.21%

2016 年至今，由于行业竞争加剧，公司各类主要产品毛利率持续下降。

2、上下游供需情况

公司所处行业为输配电及控制设备制造业下的配电开关控制设备制造业 (C3823)，细分行业为断路器及关键部件制造业。产品涉及的领域为电机操作机构、模塑绝缘制品、断路器等。下游客户主要为配电行业元器件制造及成套设备制造商，

属于配电开关控制设备制造业行业。下游需求较强，平稳增长，行业景气度较好，根据中国电器工业协会通用低压电器分会年度低压电器行业统计分析报告，2017、2018年低压电器主要产品产量：2017年低压电器主要产品产量为22,309.4万台，2018年为23,255.9万台，增幅为4.3%。2017年、2018年断路器主要出口额同比分别增长6.00%，3.5%。近几年国内企业的技术和质量水平的提升，与外资客户在这方面的差距在缩小，随着国产化替代的加速，市场竞争加剧，产品价格竞争也在加剧，产品单价下调，导致断路器及关键部件制造业产品售价持续下降。

公司的上游企业为黑色金属材料、有色金属材料和化工材料的生产商。这些基础原材料来自铜矿、铝矿、铁矿和原油的提炼加工，深受国际政治经济形势、各国产业政策、国际投资运作以及市场供需的影响，价格波动较大。主要原材料价格波动，给断路器及关键部件制造企业的生产成本带来较大的影响。

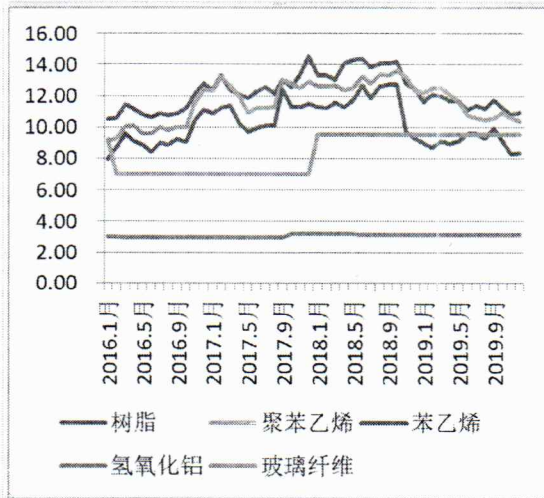
2016年开始受国内经济增速放缓、原材料价格高企等因素影响，行业整体盈利能力下降。

3、产品和原材料价格走势

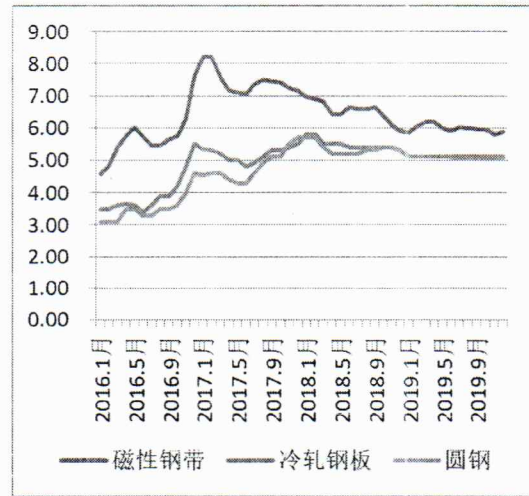
公司主要产品价格走势如下：

产品	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
模塑制品类	10.45	9.95	11.20	10.83	10.07
电机电操类	285.81	277.95	270.91	265.03	285.46
开关类	257.85	252.95	255.43	270.17	267.28

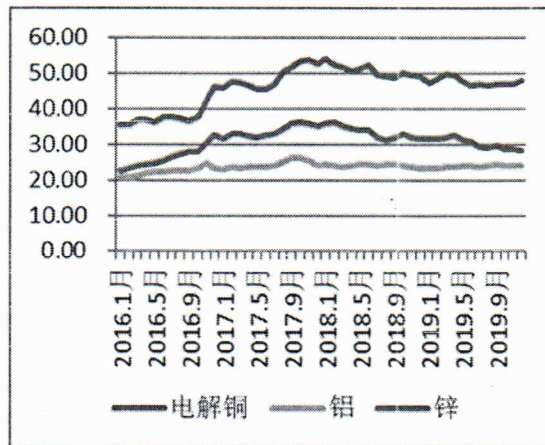
公司主要原辅材料价格走势如下：



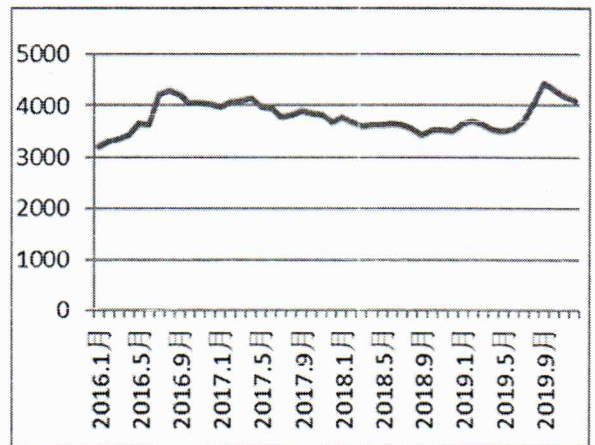
化工材料价格趋势



黑色金属价格趋势



有色金属价格趋势



白银价格趋势

如上图，公司自 2016 年度上市后主要产品单价下滑及主要原材料价格上涨，是导致上市前后毛利率下降的主要原因，与行业整体供需情况相符。

(二) 结合行业及可比公司情况、公司自身营运情况，分析公司上市后较上市前净利润变动较大的主要原因及合理性

1、公司上市后较上市前净利润变动较大的主要原因如下：

(1) 自 2017 年开始，公司主要产品的毛利率有所下降；

(2) 2016 年上市获得相关政府补助 551.55 万元，2017 年、2018 年、2019 年再没有获得相应的上市补助；

(3) 2017 年公司因退回惠山区惠山新城凤泽路与锦惠路交叉口“XDG (HS)-2015-10 号”地块形成资产处置损失 934.95 万元；

(4) 上市后，公司各项管理费用增加，造成利润下降。综上，公司上市以后，净利润下降的主要原因为：2017 年起公司主营业务毛利率有所下降，同时管理费用大幅增长；同时，2017 年因大额资产处置损失较大的影响了当年度净利润。

2、行业及可比公司情况

可比上市公司近几年净利润变化情况如下：

单位：万元

年份	宏发股份 600885	洛凯股份 603829	良信电器 002706	泰永长征 002927	百利电气 600468	新宏泰 603016
2013 年	47,218.20	未披露	8103.51	未披露	4315.13	7320.51
2014 年	59,158.07	4138.09	10,027.48	未披露	5582.47	7082.39
2015 年	66,020.68	4309.29	12,513.55	5343.03	1980.30	6901.93
2016 年	81,102.33	5202.20	16,219.62	6334.93	6169.11	7021.19
2017 年	95,767.41	5361.22	21,020.01	6961.03	7512.05	4840.72
2018 年	96,033.33	6054.41	22,196.52	7314.42	5443.36	6389.58
2019 年	未披露	未披露	27,308.98	8236.82	未披露	6240.85

在扣除公司 2017 年发生的非经常性损失：地块形成资产处置损失 934.95 万元、减少的上市补助 551.55 万元后、发生的中介结构费用 331.98 万元后，公司 2017 年净利润约 6386.43 万元，加之 2017 年之后增加的职工薪酬和研发费用约 593.90 万元，公司当年度净利润约 6980.33 万元，实际上公司上市前后经营情况较为平稳，未出现经营性的业绩大幅下滑。与上表中同行业上市公司利润波动较小的情况区别不大。

(三) 是否存在跨期结转成本或确认收入的情形

公司各项成本及收入按照权责发生制原则进行结转，未发现跨期结转成本或确认收入的情形。

会计师回复：

(一) 会计师核查程序

- 1、检查分析 2016 年至 2019 年主要产品毛利率变化情况。
- 2、检查分析 2016 年至 2019 年主要产品销售价格变化情况。
- 3、检查分析 2016 年至 2019 年主要产品的原材料采购价格变化情况。
- 4、检查分析 2016 年至 2019 年新宏泰与其他可比上市公司净利润变化原因情况。
- 5、检查 2016 年至 2019 年各项成本及收入结转情况，并进行截止性测试。

(二) 会计师核查意见

经核查，我们认为公司 2016 年至 2019 年由于产品销售价格下降及生产成本的上升导致毛利率持续下降。公司上市以后由于政府补助的减少、职工薪酬及研发费用的增加等因素，导致净利润变动较大。公司按照权责发生制结转成本及确认收入，未发现跨期结转的情况。

【问询函 5】列示公司上市后三年主要客户名称、销售产品类型、回款情况，与上市公司是否存在长期的业务合作协议，与上市公司、股东方、董监高是否存在关联关系等。请会计师核查并发表意见。

公司回复：

上市后三年主要客户销售情况如下：

单位：万元

客户名称	销售产品	回款情况					
		2017		2018		2019	
		销售额	回款额	销售额	回款额	销售额	回款额
上海人民电器厂	绝缘模塑制品、塑料外壳式断路器	3495.98	3466.18	3779.64	3630.42	3691.75	3973.34
西门子	绝缘模塑制品，电机及电动操作机构	6430.00	6403.78	7479.42	6999.23	8451.47	8025.52
富士	绝缘模塑制品	5291.65	5204.88	5439.52	5375.53	4939.99	4786.88
ABB	电动操作机构	7017.07	7087.68	7077.25	7320.20	7771.39	7359.75
施耐德	绝缘模塑制品及塑料外壳式断路器	2938.79	2959.96	3313.30	3399.28	3564.04	3419.55
合计		25173.49	25122.48	27089.13	26724.66	28418.64	27565.04

注：上表中销售额和回款额均为含税价。

上述主要客户与公司均从上市前就与公司合作，存在长期的业务合作关系，公司每年年初与上述客户签署框架协议。与公司、股东方、董监高不存在关联关系。

会计师回复：

（一）会计师核查程序

检查上市公司的关联方、上市公司 5%以上股东方、董事、监事、高级管理人员与上述客户的工商登记情况。

（二）会计师核查意见

经核查，我们未发现上述主要客户与公司、股东方、董监高存在关联关系。

【问询函 6】关于货币资金。年报显示，报告期末公司货币资金金额为 3.2 亿元，同比小幅下降。请公司补充披露：**（1）**上述货币资金是否存在抵押质押情况或其他的受限安排；**（2）**结合报告期内货币资金的存放地点、存款类型、利率水平、月均余额等要素，分析公司资金安全性。请会计师核查并发表意见。

公司回复：

（一）2019 年末公司货币资金 3.2 亿元不存在抵押质押或其他受限安排。

（二）结合报告期内货币资金的存放地点、存款类型、利率水平、月均余额等要素，分析公司资金安全性

1、报告期内货币资金的存放情况：南京银行无锡分行 2.16 亿元、华夏银行惠山支行 3718.96 万元、中国工商银行厦门高科技园支行 1860.78 万元、中国银行惠山支行 1642.08 万元，其他 22 家银行（主要是国有大行和股份制商业银行）3167.68 万元，合计 3.2 亿元。存款类型均为活期存款，利率水平大部分是 0.3%，部分银行超过一定金额后有所上浮。

2、月均余额统计情况

月份	月均余额	月份	月均余额	月份	月均余额
1 月	305,165,415.06	5 月	312,557,095.10	9 月	380,270,389.03
2 月	394,193,248.82	6 月	320,334,164.94	10 月	288,069,510.93
3 月	402,089,410.11	7 月	300,757,968.37	11 月	289,035,728.34
4 月	310,951,948.19	8 月	370,467,048.15	12 月	305,764,475.47

3、公司上述资金均存放于当地国有大型商业银行或其他股份制商业银行中，未受到抵押质押或其他限制性情况，可以正常存取支付和使用，未发现有影响资金安全性的情况。

会计师回复：

（一）会计师核查程序

1、检查企业单位的征信报告、银行账户开立清单、银行对账单情况，未发现货币资金存在抵押质押或者受限情况。

2、通过银行询证函，各家银行确认了期末存款金额和资金不受限制情况。

3、检查被审计单位货币资金日记账，将每月银行日记账余额与银行对账单核对，未发现重大差异。

4、根据货币资金日记账计算月均余额。

（二）会计师核查意见

经核查，我们未发现公司报告期末货币资金存在抵押质押情况或其他受限安排。公司资金存放于当地国有大型商业银行或其他股份制商业银行中，未发现有影响资金安全性的情况。

【问询函 9】关于 IPO 募投项目。据披露，公司 IPO 募投项目中，30 万台电机及 2500 万件模塑制品扩能项目与研发中心建设项目的建设期预计分别为 2 年与 1 年。而截至 2019 年年末，上述两项项目建设投入进度分别为 33.11%、68.2%。据 2019 年年报，公司在建工程科目列示的项目中，资金来源均为“自筹”，而非“募集资金”。请公司补充披露：（1）上述 IPO 募投项目的具体会计核算科目；（2）结合各募投项目的前期立项、论证情况和实际建设进度，说明募投项目是否存在推进缓慢或者无法推进的情况，并详细说明原因，如存在上述情况，请同时说明对公司主营业务和业务方向的影响；（3）项目推进过程中，公司是否对项目可能面临的实施难度、市场前景变化风险进行了审慎评估，并充分披露相关风险；（4）结合下游需求及公司现有产能利用率情况，说明 30 万台电机及 2500 万件模塑制品扩能项目达产后，公司是否存在产能消化风险，已投入并形成的资产是否存在减值迹象。请保荐机构对（2）、（3）核查并发表意见，请会计师对（1）、（4）核查并发表意见。请会

计师核查并发表意见。

公司回复：

（一）上述 IPO 募投项目的具体会计核算科目

上述 IPO 募投项目的具体会计核算科目分别为：在建工程（基建项目和待安装机器设备）、固定资产（不需要安装的机器设备）、无形资产（软件费）、长期待摊费用（已完工的装修工程）和其他非流动资产（预付工程款和设备款）。

（二）结合下游需求及公司现有产能利用率情况，说明 30 万台电机及 2500 万件模塑制品扩能项目达产后，公司是否存在产能消化风险，已投入并形成的资产是否存在减值迹象

1、公司现有产能利用情况

（1）2016 年至 2019 年电机产能利用率情况如下：

年份	生产能力	实际产量	实际销售量	产能利用率	产销率
2016 年	240,000	302,235	261,231	126%	86.43%
2017 年	250,000	281,525	240,553	113%	85.45%
2018 年	250,000	265,409	255,460	106%	96.25%
2019 年	265,000	271,923	284,899	103%	104.77%

（2）2016 年至 2019 年塑压件产能利用率情况如下：

年份	生产能力	实际产量	实际销售量	产能利用率	产销率
2016 年	14,000,000	12,614,395	11,763,840	90%	93.26%
2017 年	14,000,000	12,359,797	11,603,052	88%	93.88%
2018 年	15,000,000	13,350,781	12,985,904	89%	97.27%
2019 年	16,000,000	13,673,028	14,023,180	85%	102.56%

上表中的产量未含零部件产量，所以实际产能利用率高于上表中的数据。

2、公司主营业务为断路器关键部件、低压断路器及刀熔开关的研发、生产与销售，属于断路器及关键部件行业。据《低压电器信息》，电网大范围资源配置在 2035 年、2050 年跨区输电容量将达到 4 亿、5 亿千瓦时，为当前水平的约 3 倍和 4 倍，2020

年智能电网市场规模将达 800 亿，5G 基站有望在 2020 年开启大规模建设，2020-2023 年为 5G 宏站的主建设期，5G 宏站交流配电系统的建设将带来近 400 亿的低压电器需求。低压电器行业持续增长的格局没有发生重大变化。

公司最近三年引入数台注塑机、大吨位液压机，用于特殊生产工艺需求的产品。该部分产品生产主要满足个别大客户如富士电机的特殊产品需求，公司生产该部分产品主要出于巩固客户的需要。但是由于该部分产品市场需求不大，不能高负荷运转，致使整体产能利用率降低，但实际上，公司塑压件其他主要设备的产能利用率均维持在 90%以上。公司的电机产能利用率、塑压件产能利用率较之上市前三年产能利率，略有下降，但仍处于饱和状态。

公司将继续以科技创新为先导，质量稳定为基石，人才建设为保障，品牌价值为导向，立足电力装备中的高端产品，在维护巩固老客户、现有领域的同时，积极拓展核电、新能源、轨道交通等应用领域。公司会根据下游客户需求及现有生产能力，稳妥安排募投项目生产能力的投产进度，避免形成生产能力的浪费从而导致产能消化风险。如客户及市场情况发现较大变化，或者如果公司市场拓展不能适应未来产能的扩张，公司将及时调整募投项目规划，并按照法定程序予以披露。

3、公司已投入资产情况

截至 2019 年末，募投项目形成的主要设备情况：

设备名称	数量	金额（万元）	使用地点
立式加工中心	7	286.15	电机车间
数控蜗杆磨床	2	206.03	电机车间
高效紧密数控滚齿机	4	183.08	电机车间
数控激光切割机	1	153.85	电机车间
高效数控滚齿机	2	129.31	电机车间
数控滚齿机	2	82.05	电机车间
其他设备	272	559.92	电机车间
小 计	290	1,600.39	
伺服液压机	27	920.90	塑压车间
数控线切割加工机床	3	206.84	塑压车间
立式高速加工中心	1	166.67	塑压车间
注塑机	1	155.00	塑压车间
HTW-45-1600、65-2500 生 产线	2	125.66	塑压车间
全自动热固性注射机	1	111.11	塑压车间

设备名称	数量	金额（万元）	使用地点
GF阿奇夏米 CJT E600 数控慢走丝切割机床	1	84.48	塑压车间
其他设备	226	869.41	塑压车间
小计	262	2,640.16	
试验设备	8	634.48	研发中心
UG软件系统		548.65	研发中心
中央空调系统		270.02	研发中心
10KV变电所	1	109.48	研发中心
HTS3-400-630检测设备	2	98.23	研发中心
步入式温度试验箱	1	58.41	研发中心
三坐标测量机	1	43.28	研发中心
高低温气压试验箱	1	36.99	研发中心
直流短路校验台	3	25.64	研发中心
其他设备		2,09.67	研发中心
小计		2,034.84	
合计		6,275.40	

注：上述金额为不含税额。

经审计，公司上述已投入资产在资产负债表日未发生减值迹象。

会计师回复：

（一）会计师核查程序

- 1、检查 IPO 募投项目业务的会计处理过程。
- 2、实地抽查盘点 IPO 募投项目形成的资产。
- 3、检查判断资产是否发生减值迹象的企业外部信息和企业内部信息。

从企业外部信息来源来看，（1）没有出现资产的市价在当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；（2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期也没有发生重大变化从而对企业产生不利影响；（3）市场利率或者其他市场投资报酬率没有大幅提高从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；（4）企业所有者权益的账面价值没有远高于其市值。

从企业内部信息来源来看，（1）没有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；（2）上述资产未发生闲置、终止使用或者计划提前处置的情况；（3）没有证据表明上述资产的经济绩效已经低于或者将低于预期；（4）上述资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润没有发生远远低于原来的预算或者预计金额的情况；（5）上述

资产没有发生营业损失；(6) 上述资产在建造所需的现金支出没有远远高于最初的预算；(7) 上述资产在经营或者维护中所需的现金没有支出远远高于最初的预算。

公司 2017 年至 2019 年的主要财务指标如下：

财务指标	2017 年	2018 年	2019 年
经营性净现金流	7636.10 万	4689.62 万	7775.28 万
营业利润	5601.25 万	7254.77 万	7151.19 万
资产负债率	12.16%	11.77%	10.90%
净资产收益率	5.53%	7.44%	7.19%
所有者权益	8.34 亿	8.51 亿	8.56 亿
公司市值	52.85 亿	24.17 亿	25.01 亿

公司上市以后的财务指标说明公司整体经营稳健，经营性现金流和营业利润较好，资产负债率低，企业所有者权益的账面价值没有远高于其市值。

(二) 会计师核查意见

经核查，公司 IPO 募投项目的具体会计核算符合企业会计准则的规定，已投入并形成的资产不存在减值迹象。

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙) 中国注册会计师：



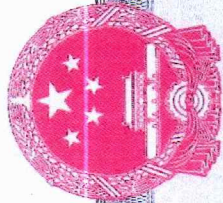
中国·武汉



中国注册会计师：



2020 年 4 月 20 日



营业执照

(副本)

1-5

统一社会信用代码

91420106081978608B



扫描二维码登录
'国家企业信用
信息公示系统'
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

名称 中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 石文先;

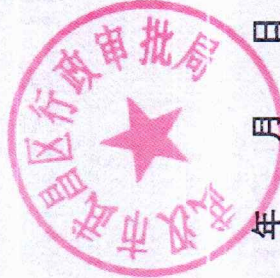
成立日期 2013年11月06日

合伙期限 长期

主要经营场所 武汉市武昌区东湖路169号2-9层

经营范围

审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报
告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报
告;基本建设年度财务审计、基本建设决(结)算审核;法律、法
规规定的其他业务;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、
会计培训。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经
营活动)



登记机关

2019 11 29