

**对全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《关于杭州巨骐信息科技股份有限公司挂牌申请文件的第
二次反馈意见》回复说明**

主办券商



二零一七年四月

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司《关于杭州巨骐信息科技股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》的内容要求，我公司作为主办券商组织天健会计师事务所（特殊普通合伙）、北京大成（杭州）律师事务所对反馈意见提出的问题进行了认真核查和落实。现将反馈意见的落实情况逐条汇报如下：

（下文中“公司”、“巨骐信息”专指杭州巨骐信息科技股份有限公司，“券商”、“主办券商”或“方正证券”专指方正证券股份有限公司，“项目组”专指方正证券股份有限公司巨骐信息项目小组）。

本回复中的字体代表以下含义：

黑体（加粗）	反馈意见所列问题
宋体（不加粗）	对反馈意见所列问题的回复
楷体（加粗）	对公开转让说明书的修改或补充披露部分

一、公司特殊问题

一、关于负面清单。公司 2014 年为贸易公司，2015 年 6 月转型成为生产智能接地箱的制造销售类公司。根据《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答-关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）》，公司不满足战略性新兴产业相关收入各期占比在 50%以上的条件，因此不属于科技创新类公司。请公司结合《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答-关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）》，着重从以下方面充分论证说明公司是否存在负面清单所列情形：（1）若属于非科技创新类公司，请论证说明最近两年累计营业收入是否低于行业同期平均水平；（2）若属于非科技创新类公司且最近两年及一期持续亏损，请论证说明“最近两年营业收入是否持续增长，且年均复合增长率超过 50%”；（3）公司最近一年及一期的主营业务中是否存在国家淘汰落后及过剩产能类产业。

请主办券商、律师、会计师核查前述事项，并就公司是否符合挂牌条件发表明确意见。

回复：

（1）若属于非科技创新类公司，请论证说明最近两年累计营业收入是否低于行业同期平均水平；

公司 2014 年为贸易公司，2015 年 6 月转型成为生产智能接地箱的制造销售类公司。2014 年公司不满足战略性新兴产业相关收入占比在 50%以上的条件。加审后，公司 2015 年、2016 年智能接地箱、电力设备数据在线监测系统等产品生产、销售收入都超过 50%，满足公司战略性新兴产业相关收入各期占比在 50%以上的条件，因此属于科技创新类公司。

1、行业分类

公司主营业务产品为智能型高压接地箱及电力设备数据在线监测系统的研发、生产、销售和运维服务。

根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“电气机械和器材制造业（C38）”。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公

司所属行业为“电气机械和器材制造业（C38）”之子类“输配电及控制设备制造（C382）”之子类“其他输配电及控制设备制造（C3829）”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》（2016 年 4 月），公司属于“电气机械和器材制造业（C38）”之子类“输配电及控制设备制造（C382）”之子类“其他输配电及控制设备制造（C3829）”。根据《挂牌公司投资型行业分类指引》（2016 年 4 月），公司属于“信息技术（17）”之子类“电子设备、仪器和元件（171111）”之子类“分析监测用电子设备与仪器及其他（17111110）”

2、判断是否属于科技创新类公司

公司属于国家发改委发布的《国家战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2013 年第 16 号）中“智能电网”的界定范围，公司属于科技创新类公司。

（1）判定依据

根据《国家战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》中“5 新能源产业”中“5.2.5 智能电网”的界定范围：智能输配电及控制设备制造。包括 500 千伏及以上交直流输电技术及设备，750 千伏以上级交流输电、交联聚乙烯（XLPE）绝缘电力电缆及电缆附件，先进可靠的配电网和供用电系统。大规模电网安全保障和防御体系及智能调度技术。安全高效施工技术及设备，电网环保与节能技术及设备，大规模储能系统。可再生能源规模化接入、分布式电源并网及控制系统，智能配电、用电技术，电动汽车充电设施。

智能电网与新能源相关的控制类产品。包括自同步电压源逆变器、双模式逆变器、大功率充放电控制器、双向变流器、微网综合自动化系统。

（2）公司业务

公司专业从事对发电、输电、变电、配电工程电力设备进行实时智能在线监测的设备及系统的研发、生产、销售和运维服务，为客户提供高效、便捷的智能型电力设备，并提供完整的解决方案。公司主营产品包括智能型高压接地箱、电缆护层环流在线监测系统、机房智能综合测控系统、分布式光纤测温系统、智能电网综合分析平台等，各子系统分别具备环流监测、温度监测、环境监测、视频监控、防盗报警、局放监测、故障定位、远程控制、实时定位、巡

检管理等多种功能，产品广泛应用于各省市级的智能电网项目。公司致力于成为智能电网带电检测在线监测专家，拥有多项智能接地箱的专利技术，具备较强技术优势，公司严格按照 IOS9001 质量标准进行生产，产品质量稳定，核心产品都取得了国家或行业权威检测机构的检测报告。

(3) 公司科技类业务收入占当期业务收入的比重超过 50%

公司 2015 年、2016 年主营业务收入情况如下：

单位：元

项目	2016 年度		2015 年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
主营业务收入	48,701,829.79	95.06	20,355,223.21	96.79
其他业务收入	2,533,140.64	4.94	675,907.90	3.21
营业收入合计	51,234,970.43	100.00	21,031,131.11	100.00

公司核心产品为智能接地箱，辅以机房综合测控系统、分布式光纤系统、回流缆防盗报警系统等系统的生产、销售，公司主营业务收入系销售智能型高压接地箱和在线监测装置等产生的商品销售收入，主营业务收入 2015 年、2016 年占营业收入的比重分别为 96.79%、95.06%，占比均超过 95%，公司主营业务突出。

2015 年、2016 年主营业务收入的构成情况：

单位：元

类别	2016 年度		2015 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
智能接地箱	29,105,910.71	59.75	14,461,571.29[注 1]	71.05
在线监测装置	13,575,867.62	27.88	3,200,697.84	15.72
电缆管线普查	2,106,497.11	4.33		
其他产品	3,913,554.35	8.04	2,692,954.08[注 2]	13.23
合计	48,701,829.79	100.00	20,355,223.21	100.00

[注 1]2015 年智能接地箱收入中 558,717.95 元属于贸易收入。

[注 2]2015 年其他产品收入中 2,024,224.74 元属于贸易收入。

2015 年、2016 年，智能接地箱和在线监测装置两项产品销售收入占当期主营业务收入比例分别为 84.03%、87.63%（2015 年的收入占比中已扣除贸易收入）。满足公司战略性新兴产业相关收入各期占比在 50%以上的条件。

（4）公司报告期内的营业收入累计不少于 1000 万元

根据具有证券期货相关业务资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具“天健审[2017]4298 号”审计报告，巨骐信息 2015 年度、2016 年度的累计营业收入为 7226.61 万元。

综上所述，公司属于科技创新类公司，持续经营能力良好，公司满足《关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）》的要求。

（2）若属于非科技创新类公司且最近两年及一期持续亏损，请论证说明“最近两年营业收入是否持续增长，且年均复合增长率超过 50%”；

报告期内，公司属于科技创新类企业，且公司最近两年持续盈利，年均复合增长率为 286.26%，公司成长性良好。

项目	2016 年	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	5,123.50	2,103.11	343.41
净利润（万元）	889.73	140.68	10.44
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	886.73	119.59	-35.67

（3）公司最近一年及一期的主营业务中是否存在国家淘汰落后及过剩产能类产业。

公司主营业务为对发电、输电、变电、配电工程电力设备进行实时智能在线监测的设备及系统的研发、生产、销售和运维服务。根据《工业和信息化部办公厅关于做好淘汰落后和过剩产能相关工作的通知》（工信厅产业函〔2015〕900 号），涉及行业包括炼铁、炼钢、焦炭、铁合金、电石、电解铝、铜冶炼、铅冶炼、锌冶炼、水泥（熟料及磨机）、平板玻璃、造纸、酒精、味精、柠檬酸、制革、印染、化纤、铅蓄电池、稀土（氧化物）等 20 个行业，公司的主营业务

不属于“国家淘汰落后及过剩产能类产业”。

综上，主办券商认为，巨骐信息最近一年及一期的主营业务中不存在国家淘汰落后及过剩产能类产业。

二、关于持续经营能力。公司报告期内经营活动现金流持续为负，并且报告期内存在转型，2015年6月进行资产重组，重组之后主要依赖向关联方富中联科技的销售，2016年8月关联方变更经营范围，关联交易不具有持续性。（1）请公司补充披露公司新业务订单的获取、收入实现情况，补充披露期后的订单签订和履行情况；（2）在公司重组后仍以关联方富中联科技的名义签订合同，请公司补充说明不以公司名义签订合同的原因，公司是否未进入国家电网及南方电网等大型客户的采购名单，是否无法获得关联方富中联科技的原主要客户，评估上述事项对公司业绩的影响；（3）评估和测算停止关联方销售对财务报表的影响，论证是否影响公司的持续经营能力；（4）补充说明公司经营活动现金流持续为负的原因，说明公司是否具有现金获取能力，补充披露期后经营活动现金流的情况。

请主办券商、会计师核查上述事项对公司持续经营能力的影响，并就是否具有持续经营能力发表明确意见。

1、请公司补充披露公司新业务订单的获取、收入实现情况，补充披露期后的订单签订和履行情况；

2016年7月至12月，公司新增订单情况良好，获取订单的能力增强，且报告期后期，公司向富中联科技销售大幅下降。

单位：元

序号	合同签订日期	合同对象	合同类型	合同金额	合同履行情况
1	2016/7/3	浙江中新电力发展集团有限公司萧山科技分公司	技术开发（委托）合同	243,000.00	已完成
2	2016/7/10	温州图盛控股集团有限公司物资分公司	供货合同	61,400.00	已完成
3	2016/7/15	浙江群力电气有限公司	采购合同	293,200.00	已完成
4	2016/7/21	温州图盛控股集团有限公司物资分公司	供货合同	547,900.00	已完成

5	2016/8/1	浙江中新电力集团萧山电力承装有限公司	运行维护和技术支持服务合同	35,660.00	已完成
6	2016/8/8	浙江容大电力设备制造有限公司	买卖合同	1,640,200.00	已完成
7	2016/8/15	绍兴电力电气检测中心有限公司	物资采购合同	214,400.00	已完成
8	2016/8/16	绍兴电力电气检测中心有限公司	物资采购合同	535,230.70	已完成
9	2016/8/16	上海谷元电气科技有限公司	买卖合同	1,000,000.00	已完成
10	2016/8/16	衢州光明电力投资集团公司电力物资分公司	采购合同	311,000.00	已完成
11	2016/8/20	嘉兴恒创电力集团公司物资分公司	设备采购合同	333,600.00	已完成
12	2016/8/23	绍兴电力电气检测中心有限公司	物资采购合同	107,200.00	已完成
13	2016/8/25	国网浙江省电力公司温州供电公司	维护保养合同	224,500.00	已完成
14	2016/9/12	浙江金飞龙工贸有限公司	产品采购合同	478,648.00	已完成
15	2016/9/26	杭州凯达电力建设有限公司	采购合同	83,000.00	已完成
16	2016/9/27	中国能源建设集团浙江火电建设有限公司送变电分公司	接地箱采购合同	58,000.00	已完成
17	2016/9/28	杭州鑫泰电力设计有限公司	工程合同	85,610	已完成
18	2016/9/30	浙江华云信息科技有限公司	框架采购协议	700,000.00	已完成
19	2016/9/30	湖州电力集体资产经营中心物资经销分中心	110KV 白龙白溪线改道工程局放装置采购合同	1,188,000.00	正在履行
20	2016/10/9	浙江万马股份有限公司	采购合同	757,800.00	已完成
21	2016/10/10	舟山市启明电力制造有限公司	采购合同	457,200.00	已完成
22	2016/10/14	宁波东方电缆股份有限公司	采购合同	464,700	已完成
23	2016/10/14	宁波东方电缆股份有限公司	采购合同	462,700	已完成
24	2016/10/16	浙江容大电力工程有限公司物业服务分公司	工程施工合同	259,500.00	已完成
25	2016/10/20	常州晋陵电力实业有限公司电力器材销售分公司	工业品买卖合同	34,000.00	已完成
26	2016/10/20	杭州凯达电力建设有限公司	智能接地箱零配件采购合同	27,000.00	已完成
27	2016/10/24	陕西中电天源技术有限公司	项目采购合同	43,000.00	已完成
28	2016/11/3	浙江金飞龙工贸有限公司	采购合同	210,302.00	已完成
29	2016/11/14	嘉兴市恒创电力设备有限公司	接地箱采购合同	53,000.00	已完成
30	2016/11/17	金华送变电工程有限公司	W20161117-01-2015 年协议库存补充协议-电缆排管（MPP 非开挖改性聚丙烯塑料导管）-用户 16-008-黄婺线	341,376.00	已完成

31	2016/11/28	浙江金杭电力建设有限公司	接地箱采购合同	176,000	已完成
32	2016/11/28	舟山市启明电力制造有限公司	采购合同	55,200.00	已完成
33	2016/12/1	杭州城北电气承装公司	产品购销合同	4,100	已完成
34	2016/12/5	浙江恒力电力承装有限公司	服务合同	53,794.00	已完成
35	2016/12/9	杭州大有科技发展有限公司	技术服务合同	250,000	已完成
36	2016/12/15	杭州大有科技发展有限公司	产品框架协议	1,490,326.00	已完成
37	2016/12/17	浙江恒力电力承装有限公司物资分公司	采购合同	242,580	已完成
38	2016/12/19	嘉兴市恒创电力设备有限公司	接地箱采购合同	53,000	已完成
39	2016/12/19	浙江恒力电力承装有限公司物资分公司	采购合同	204,000	已完成
40	2016/12/22	杭州电力设备制造有限公司	采购合同	71,100.00	已完成
合计				13,851,226.70	

截止 2016 年 12 月 31 日，公司实现营业收入 5,123.50 万元，业务实现了大幅的增长，对富中联的关联销售大幅下降，对关联方的依存度降低。

2、在公司重组后仍以关联方富中联科技的名义签订合同，请公司补充说明不以公司名义签订合同的原因，公司是否未进入国家电网及南方电网等大型客户的采购名单，是否无法获得关联方富中联科技的原主要客户，评估上述事项对公司业绩的影响；

公司重组后，2015 年 6 月之后以关联方富中联科技的名义签订合同情况如下：

单位：元

序号	合同性质	签订时间	合同对象	合同标的	合同金额	合同履行情况
1	续标	2015/6/20	国网浙江省电力公司物资公司	在线监测装置	1,978,470.00	已完成
2	续标	2015/8/3	绍兴电力电气检测中心有限公司	智能接地箱	160,800.00	已完成
3	新签	2015/8/16	华东送变电工程有限公司	智能接地箱	119,000.00	已完成
4	新签	2015/8/19	义乌输变电工程有限公司	智能接地箱	391,800.00	已完成
5	续标	2015/8/26	绍兴电力电气检测中心有限公司	智能接地箱	482,400.00	已完成
6	新签	2015/9/2	国网浙江省电力公司金华供电公司	在线监测装置	208,260.00	已完成
7	续标	2015/9/14	绍兴大明电力建设有限公司	智能接地箱	432,000.00	已完成

8	续标	2015/9/16	绍兴电力电气检测中心有限公司	智能接地箱	428,800.00	已完成
9	新签	2015/9/21	宁波送变电建设有限公司	智能接地箱	415,370.00	已完成
10	新签	2015/9/23	国网浙江省电力公司台州供电公司	在线监测装置	562,302.00	已完成
11	续标	2015/9/29	浙江欣凯锐电力发展有限公司	智能接地箱	982,000.00	已完成
12	续标	2015/11/1	绍兴电力电气检测中心有限公司	智能接地箱	321,600.00	已完成
13	续标	2015/11/16	绍兴电力电气检测中心有限公司	智能接地箱	160,800.00	已完成
14	新签	2015/12/1	浙江群力电气有限公司	智能接地箱	546,000.00	已完成
15	新签	2015/12/1	浙江群力电气有限公司	智能接地箱	277,000.00	已完成
16	新签	2015/12/5	宁波永耀电力投资集团东能分公司	智能接地箱	329,600.00	已完成
17	续标	2015/12/16	湖州电力集体资产经营中心物资分 销中心	智能接地箱	376,600.00	已完成
18	续标	2015/12/17	金华送变电工程有限公司	智能接地箱	190,880.00	已完成
19	续标	2015/12/29	浙江中新电力发展集团萧山电力承 装有限公司	智能接地箱	151,240.00	已完成
20	新签	2015/12/29	衢州光明电力投资集团公司电力物 资分公司	智能接地箱	127,008.00	已完成
21	新签	2016/1/5	华东送变电工程有限公司	智能接地箱	118,200.00	已完成
22	新签	2016/1/7	宁波送变电建设有限公司	智能接地箱	196,000.00	已完成
23	新签	2016/7/7	嘉善恒兴电力建设有限公司物资分 公司	智能接地箱	158,280.00	已完成
合计					9,114,410.00	

公司在业务重组后，仍以关联方富中联科技的名义签订合同，一方面是由于富中联科技原签订合同需要继续履行完毕，以续标的形式进行履行，续标合同金额为 4,111,190.00 元，占比为 45.11%；一方面，由于杭州 G20 会议期间，浙江省电力局为保障 G20 会议顺利举行，要求电力单位确保产品质量，不得更换主要产品的供应商，相关一部分的智能接地箱销售合同只能由富中联科技继续签订；同时，由于公司业务重组，部分客户对于巨骐信息的品牌不熟悉，仍坚持向富中联进行采购，但在公司的工作下，该部分客户已逐步转移至巨骐信息。2015 年 6 月之后，富中联科技新签合同金额为 3,448,820.00 元，占比为 37.84%。

2016 年由富中联科技签订的业务合同仅为 472,480.00 元，仅在 1 月签订 2 笔，7 月签订 1 笔，自富中联科技 2016 年 8 月 25 日变更经营范围之后，富中联科技没有再签订过与智能接地箱和在线监测装置相关的合同。从巨骐信息签

订的业务合同来看，公司已获得富中联科技原主要客户，且公司已进入国家电网等大型客户的采购名单。

公司重组后仍以关联方富中联科技的名义签订合同，主要系公司处于业务重组过渡期，客户转移需要一段时间，且由于遇上 G20 峰会，延缓了公司业务转移的进程。从公司期后经营的情况后，截止 2016 年 12 月 31 日，公司实现营业收入 5,123.50 万元，业务实现了大幅的增长，公司对富中联科技不具有业务依赖性。

3、评估和测算停止关联方销售对财务报表的影响，论证是否影响公司的持续经营能力

2016 年，测算停止关联方销售对财务报表的影响如下：

单位：元

项目	2016 年审定数据	其中关联方数据	扣除关联方之后
	A	B	C=A-B
一、营业收入	51,234,970.43	8,345,817.96	42,889,152.47
减：营业成本	26,274,572.50	4,279,943.90	21,994,628.60
营业税金及附加	480,101.03	78,205.10	401,895.93
销售费用	5,355,919.23	872,441.74	4,483,477.49
管理费用	6,884,397.16	1,121,420.10	5,762,977.06
财务费用	-28,997.24	-4,723.45	-24,273.79
资产减值损失	280,897.03	-510,408.14	791,305.17
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-” 号填列）	48,753.43	7,941.59	40,811.84
其中：对联营企业和合营 企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-” 号填列）	12,036,834.15	2,516,880.30	9,519,953.85
加：营业外收入	34,998.88	5,701.07	29,297.81
减：营业外支出	76,979.70	12,539.45	64,440.25
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）	11,994,853.33	2,510,041.92	9,484,811.41

减：所得税费用	3,097,517.30	648,186.19	2,449,331.11
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,897,336.03	1,861,855.73	7,035,480.30

B 列富中联的相关数据填制说明：

- （1）营业收入，为 2016 年度公司向关联方实际销售的货物金额。
- （2）营业成本，按照 2016 年度公司整体营业毛利率计算得出。
- （3）营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用、营业外收入、营业外支出，以 A 列 2016 年度审定各项目发生额乘以关联方收入占 A 列 2016 年审定营业收入的比例计算得出。
- （4）资产减值损失，以公司应收关联方账款应提坏账金额填制，公司期初应收关联方 11,308,386.38 元，期末应收关联方 1,100,223.50 元，账龄均为 1 年以内，因此，应提资产减值损失金额为-510,408.14 元。
- （5）所得税费用，按照上述计算过程得出关联方有关的利润总额，乘以 2016 年度审定的所得税费用率得出。

通过上表可以看出，停止关联方销售后，公司实现合并营业收入 42,889,152.47 元，实现合并利润总额 9,484,811.41 元，实现合并净利润 7,035,480.30 元，仍然具有较强的盈利能力，因此，不存在对持续经营能力产生重大怀疑的情况。

主办券商通过测算停止关联方销售后，公司的盈利情况，经测算，停止关联方销售后，公司仍具有较强的盈利能力，不影响公司的持续经营能力。

4、补充说明公司经营活动现金流持续为负的原因，说明公司是否具有现金获取能力，补充披露期后经营活动现金流的情况。

公司回复：

公司更新报告期后，2015 年、2016 年经营活动产生的现金流量净额分别为 -922.55 万元和 367.42 万元，因此，2015 年、2016 年不存在经营活动现金流持续为负的情形。

公司已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期主要财务指标及变化分析”之“（四）现金流量财务指标分析”披露如下：

“公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	50,043,193.06	9,786,694.79
收到的税费返还	21,447.48	
收到其他与经营活动有关的现金	399,696.75	187,190.86
经营活动现金流入小计	50,464,337.29	9,973,885.65
购买商品、接受劳务支付的现金	27,133,409.52	14,150,312.55
支付给职工以及为职工支付的现金	4,832,080.34	1,556,398.47
支付的各项税费	6,676,922.71	801,417.65
支付其他与经营活动有关的现金	8,147,729.73	2,691,251.81
经营活动现金流出小计	46,790,142.30	19,199,380.48
经营活动产生的现金流量净额	3,674,194.99	-9,225,494.83

2015 年、2016 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为-922.55 万元、367.42 万元，变动较大。

2015 年经营活动产生的现金流量净额为负数，主要原因在于：第一，公司从 2015 年 6 月份开始转向生产制造型企业，需要采购生产所需的原材料进行生产，但公司到 2015 年 10 月才实现规模销售并收回款项，导致销售商品、提供劳务收到的现金小于购买商品、接受劳务支付的现金；第二，为了配合公司转型后的规模，公司的员工数量大幅增加，导致支付给职工以及为职工支付的现金增加；第三，随着公司的正常业务开展，与经营相关的销售服务费、广告宣传费等费用类支出有所增加，导致支付其他与经营活动有关的现金增加。以上原因共同导致当期经营性现金流为负数。

2016 年公司经营活动产生的现金流量净额为 367.42 万元，主要系随着 2016 年公司销售货款回收，销售商品、提供劳务收到的现金能覆盖经营活动现金流出。

公司经营活动现金流量净额与净利润匹配过程如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度
将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	8,897,336.03	1,406,811.17
加：资产减值准备	280,897.03	526,803.16
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	304,200.25	112,969.18
无形资产摊销	499,377.31	276,872.40
长期待摊费用摊销	81,453.66	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失		
公允价值变动损失(收益以“－”号填列)		
财务费用	-3,195.00	-270,892.12
投资损失(收益以“－”号填列)	-48,753.43	
递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)	-120,971.64	-185,040.38
递延所得税负债增加(减少以“－”号填列)		
存货的减少	-7,101,012.46	-5,437,629.36
经营性应收项目的减少	-11,921,505.13	-14,982,075.67
经营性应付项目的增加	12,806,368.37	9,326,686.79
其他		
经营活动产生的现金流量净额	3,674,194.99	-9,225,494.83

从上表中可以看出，公司的经营活动现金流净额与净利润差异较大，主要原因分析如下：

2015 年度，经营活动现金流净额与净利润差异较大主要系因为经营性应收项目的减少影响-1,498.21 万元、经营性应付项目的增加影响 932.67 万元、存货的减少影响-543.76 万元。

①经营性应收项目的减少影响-1,498.21 万元，主要系 2015 年 10-12 月公司实现销售收入 16,253,773.25 元，而公司给予客户的信用期一般为 3 个月，2015 年实现的收入形成的款项基本没有收回，导致应收账款期末余额较期初增加 1,480.32 所致。

②经营性应付项目的增加影响 932.67 万元主要系应付账款期末余额较期初

增加 724.14 万元、应交税费期末余额较期初增加 90.99 万元、应付职工薪酬期末余额较期初增加 46.85 万元以及其他应付经营性各项费用款项增加 45.19 万元所致。

③存货的减少影响-543.76 万元主要系公司当期实现业务转型为生产制造型企业，期末需要保留一定生产销售所需的库存存货，导致期末余额较期初增加 543.76 万元所致。

2016 年度，经营活动现金流净额与净利润差异较大主要系因为经营性应收项目的减少影响-1,192.15 万元、经营性应付项目的增加影响 1,280.64 万元、存货的减少影响-710.10 万元。

①其中经营性应收项目的减少影响-1,192.15 万元主要系随着公司的销售规模逐渐扩大，应收账款期末余额相应增加，导致应收账款期末余额较期初增加 948.28 万元；以及其他流动资产—待抵扣进项税和预缴的税费期末较期初增加 111.48 万元所致。

②经营性应付项目的增加影响 1,280.64 万元主要系应付账款期末余额较期初增加 619.51 万元、应交税费期末余额较期初增加 190.60 万元、其他应付经营性各项费用款项等增加 332.92 万元所致。

③存货的减少影响-710.10 万元主要系随着公司销售规模的扩大，增加存货以备生产销售导致存货期末余额较期初增加 710.10 万元所致。

2015 年、2016 年公司营业收入分别为 2,103.11 万元、5,123.50 万元，2015 年、2016 年公司销售商品、提供劳务收到现金分别为 978.67 万元、5,004.32 万元，公司营业收入与销售商品、提供劳务收到现金具有较好匹配性，公司获取现金能力情况较好。公司销售收入每年呈递增的态势，且随着公司加大对研发的投入，以及对新型产品生产和经营经验的成熟，成本逐步降低，产品性能逐渐提高，产品未来在市场上的竞争力将进一步提升，公司获取现金的能力将得到提升。

三、关于毛利率持续提升及关联交易的公允性。公司报告期内毛利率持续

提升，2014 年为 7.95%、2015 年为 31%、最近一期为 42.35%，但 2015 年下半年和 2016 年公司的主要销售对象为关联方富中联科技。（1）就公司从富中联科技采购和销售同类产品的价格来看，存在一定价差：2015 年上半年公司从富中联采购的壁挂式接地箱平均价格约为 2.02 万元，2015 年下半年公司向富中联科技销售的壁挂式接地箱均价约为 2.33 万元；2015 年上半年公司从富中联科技采购的直立式接地箱平均价格约为 2.19 万元，2015 年下半年向富中联科技销售的同类产品均价约为 2.26 万元。请公司结合市场同类产品的销售价格（比如列举国电等大型客户同类产品的招标价格），进一步说明公司向富中联科技销售产品价格的公允性，以及从富中联科技采购和向其销售的同类产品存在价差的原因及合理性；（2）结合市场同类产品的毛利率，说明公司毛利率水平及波动的原因及合理性，说明公司各项产品与市场同类产品的毛利率是否存在显著差异并解释原因；（3）补充披露相关成本、费用的归集、分配、结转方法，是否存在会计估计变更情形。

请主办券商、会计师：（1）结合同期市场同类产品的销售价格，说明公司对富中联科技的销售价格是否公允，并发表明确意见；（2）结合市场同类产品的毛利率，论证公司的毛利率水平及提升是否合理，并发表明确意见；（3）核查公司成本费用的归集分配结转是否合理合规，是否存在虚减或跨期调节成本费用情况，并发表明确意见。

1、就公司从富中联科技采购和销售同类产品的价格来看，存在一定价差：2015 年上半年公司从富中联采购的壁挂式接地箱平均价格约为 2.02 万元，2015 年下半年公司向富中联科技销售的壁挂式接地箱均价约为 2.33 万元；2015 年上半年公司从富中联科技采购的直立式接地箱平均价格约为 2.19 万元，2015 年下半年向富中联科技销售的同类产品均价约为 2.26 万元。请公司结合市场同类产品的销售价格（比如列举国电等大型客户同类产品的招标价格），进一步说明公司向富中联科技销售产品价格的公允性，以及从富中联科技采购和向其销售的同类产品存在价差的原因及合理性。

公司回复：

2015 年上半年公司从富中联采购的壁挂式接地箱具体情况如下：

发票号码	日期	名称	数量（套）	单价（元/套）	金额（元）
11108718	2015.1.27	壁挂式接地箱	1	26,076.92	26,076.92
11108718	2015.1.27	壁挂式接地箱	1	26,538.46	26,538.46
11108738	2015.1.27	壁挂式接地箱	4	20,769.23	83,076.92
11108739	2015.1.27	壁挂式接地箱	4	20,769.23	83,076.92
11301790	2015.2.26	壁挂式接地箱	2	22,846.16	45,692.31
11301790	2015.2.26	壁挂式接地箱	2	22,846.16	45,692.31
12346983	2015.4.27	壁挂式接地箱	2	21,923.08	43,846.15
12346984	2015.4.27	壁挂式接地箱	2	21,923.08	43,846.15
12347033	2015.5.29	壁挂式接地箱	2	11,709.40	23,418.80
12347033	2015.5.29	壁挂式接地箱	2	11,709.40	23,418.80
小计			22	20,212.90	444,683.74

从上表中可以看出，2015 年上半年公司从富中联采购的壁挂式接地箱的均价为 20,212.90 元/套，其中有 4 套壁挂式接地箱由于客户无需安装，因此销售单价较低，剔除这 4 套壁挂式接地箱，2015 年上半年公司从富中联科技采购的壁挂式接地箱的均价为 22,102.56 元/套。与 2015 年下半年公司向富中联科技销售的壁挂式接地箱均价 23,281.94 元相比，相差 5.34%。2015 年下半年公司向富中联科技销售的壁挂式接地箱合计销售了 79 套，销售金额为 1,839,273.46 元，销售单价为 23,281.94 元/套。由于样本量的不同，2015 年上半年公司从富中联仅采购 22 套壁挂式接地箱，平均单价存在一定的差异。

2015 年上半年公司从富中联采购的直立式接地箱具体情况如下：

发票号码	日期	名称	数量（套）	单价（元/套）	金额（元）
12346983	2015.4.27	直立式接地箱	1	21,923.08	21,923.08
12346984	2015.4.27	直立式接地箱	1	21,923.08	21,923.08
小计			2	21,923.08	43,846.16

2015 年上半年，公司仅从富中联采购 2 套直立式接地箱，平均单价为 21,923.08 元/套，平均单价的样本量较小；而 2015 年下半年公司向富中联销售 344 套直立式接地箱，销售金额为 7,763,455.89 元，销售单价为 22,568.19 元/

套,平均单价的样本量较大。直立式接地箱,2015年上半年公司采购单价较2015年下半年销售单价相差2.94%,差异率较小。

获取2015年部分有关接地箱中标通知书,列示如下:

日期	客户	标的	数量 (套)	单价(含税) 元/套	金额(含税) 元
2015.7.7	温州图盛投资中心 物资分中心	直立式接地箱	2	26,500.00	53,000.00
		壁挂式接地箱	4	27,000.00	108,000.00
2015.11.27	温州图盛投资中心 物资分中心	直立式接地箱	2	26,800.00	53,600.00
		直立式接地箱	5	28,000.00	140,000.00
2015.12.1	浙江恒力电力承装 有限公司物资分公 司	壁挂式接地箱(2套)	10	25,450.00	254,500.00
		直立式接地箱(8套)			
		壁挂式接地箱(2套)	6	22,800.00	136,800.00
		直立式接地箱(4套)			
2015.8.25	浙江浙电电网工程 技术有限公司	直立式接地箱	10	29,800.00	298,000.00
		直立式接地箱	3	28,600.00	85,800.00
2015.11.10	浙江中新电力集团 萧山电力承装有限 公司	直立式接地箱	1	28,500.00	28,500.00
		直立式接地箱	1	29,500.00	29,500.00
		壁挂式接地箱	1	27,800.00	27,800.00
		壁挂式接地箱	1	29,000.00	29,000.00
		直立式接地箱	1	28,500.00	28,500.00
		直立式接地箱	1	29,500.00	29,500.00
		壁挂式接地箱	1	27,800.00	27,800.00
		壁挂式接地箱	1	29,000.00	29,000.00

可以看出,同类产品的中标单价存在一定的差异,因此公司的接地箱虽然为标准件产品,但是对比不同客户对同类型产品定价,也不尽相同。主要是因为根据接地箱的功能、安装的最终具体地理位置及安装复杂程度等因素,同类型产品的销售定价有所不同。

2015年1-5月公司的产品全部采购自富中联科技,不存在向非关联第三方采购,同期富中联科技向公司销售及向非关联第三方销售情况对比如下:

单位:元

期间	类型	富中联科技向公司销售情况	富中联科技向非关联第三方销售情况	价格偏差
----	----	--------------	------------------	------

		销售数量	销售金额	销售单价	销售数量	销售金额	销售单价	(%)
2015 年 1-5 月	壁挂式接地箱	22.00	444,683.74	20,212.90	81.00	1,664,538.44	20,549.86	-1.64
	直立式接地箱	2.00	43,846.16	21,923.08	179.00	4,012,726.53	22,417.47	-2.21

从上表可以看出，富中联科技销售给公司的智能接地箱单价较同期富中联科技销售给同类型非关联方的单价相差无几，不存在明显偏离富中联科技销售非关联方第三方的价格。

因此，该交易价格公允，不存在通过关联交易向公司转移或获取不合理利润的情形，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

公司向富中联科技和非关联第三方销售的智能接地箱产品情况对比如下：

单位：元

期间	类型	公司向富中联科技销售情况			公司向非关联第三方销售情况			价格偏差 (%)
		销售数量	销售金额	销售单价	销售数量	销售金额	销售单价	
2015 年 6-12 月	壁挂式接地箱	79.00	1,839,273.46	23,281.94	108.00	2,528,820.59	23,415.01	-0.57
	直立式接地箱	344.00	7,763,455.89	22,568.19	102.00	2,285,004.29	22,402.00	0.74
	全封密接地箱	8.00	29,401.71	3,675.21	-	-	-	-
	环保型接地箱	4.00	15,615.37	3,903.84	-	-	-	-
2016 年	壁挂式接地箱	65.00	1,472,194.00	22,649.14	355.00	7,953,679.54	22,404.73	1.09
	直立式接地箱	214.00	5,005,635.89	23,390.82	639.00	14,083,880.08	22,040.50	6.13
	全封密接地箱	-	-	-	-	-	-	-
	环保型接地箱	40.00	165,469.23	4,136.73	97.00	425,051.95	4,381.98	-5.60

报告期内公司销售给富中联科技主要产品的价格与非关联方的价格比较情况如下：

元/台

商品名称	关联方（富中联科技） 价格	非关联方 价格	价格差异率
壁挂式智能接地箱	22,996.30	22,640.39	1.57%
直立式智能接地箱	22,883.68	22,090.26	3.59%

从上表中可以看出，公司向富中联科技销售的价格略微高于非关联方第三方的价格，主要是因为公司销售给富中联科技的定价为富中联科技最终对外销

售价格下浮 5%左右，但是，富中联科技与客户签订的购货合同时间较早，价格较报告期内的价格要高，因此公司向其销售的价格与向非关联方第三方销售的价格相比无较大差异。因此，公司关联方销售价格未明显偏离向非关联第三方销售的同类商品市场价格，定价公允。

2、结合市场同类产品的毛利率，说明公司毛利率水平及波动的原因及合理性，说明公司各项产品与市场同类产品的毛利率是否存在显著差异并解释原因。

公司回复：

公司按产品毛利率明细情况如下：

项目	2016 年					
	数量 (套)	主营业务收入 (元)	单位售价 (元/套)	主营业务成本 (元)	单位成本 (元/套)	毛利率 (%)
智能接地箱	1,410.00	29,105,910.71	20,642.49	15,979,977.67	11,333.32	45.10
在线监测装置	281.00	13,575,867.62	48,312.70	6,121,886.10	21,786.07	54.91
电缆管线普查	—	2,106,497.11	—	707,718.09	—	66.40
其他	—	3,913,554.35	—	2,801,263.13	—	28.42
合计	—	48,701,829.79	—	25,610,844.99	—	47.41
项目	2015 年度					
	数量 (套)	主营业务收入 (元)	单位售价 (元/套)	主营业务成本 (元)	单位成本 (元/套)	毛利率 (%)
智能接地箱	645.00	14,461,571.29	22,421.04	9,410,910.85	14,590.56	34.92
在线监测装置	133.00	3,200,697.84	24,065.40	2,368,199.16	17,806.01	26.01
电缆管线普查	—	—	—	—	—	—
其他	—	2,692,954.08	—	2,403,067.38	—	10.76
合计	—	20,355,223.21	—	14,182,177.39	—	30.33

2015 年、2016 年毛利率分别为 30.33%、47.41%，2016 年毛利率较 2015 年上升 17.08 个百分点，主要是由几方面造成：1、2015 年 1-5 月份为贸易型企业，毛利率较低，拉低了 2015 年的整体毛利率。2、2015 年 6-9 月，公司处于

业务转型期，该阶段的生产销售量较少，承担了较多的单位固定成本，导致产品的单位成本较高。3、2015 年公司销售的接地箱由公司直接负责现场安装，安装过程中需领用安装的原物料至现场，对领用至安装现场的原物料管理难度较大，存在部分浪费，2016 年起，公司将此项业务委托给兴耀电力富阳分公司，由其负责现场安装工作及提供原物料。公司根据经验，安装费为 4000 元/台（含税）左右，此举有效控制了公司直接负责安装对原物料的浪费，节约了安装成本。4、2016 年度的原料采购单价有所下降，导致 2016 年度产品的单位成本较 2015 年有所下降。

同类产品 2015 年 6-12 月的单位成本与 2016 年的单位成本比较如下：

单位：元

项目	2015 年 6-12 月	2016 年度	变动率（%）
壁挂式智能接地箱	14,303.34	12,038.48	-15.83
直立式智能接地箱	14,728.03	12,038.48	-15.23

（1）智能接地箱毛利率分析

公司 2015 年、2016 年智能接地箱毛利率分别为 34.92%、45.10%。2016 年智能接地箱毛利率较 2015 年上升 10.17 个百分点，智能接地箱分类别毛利率分析如下：

智能接地箱具体分为以下品项：

单位：元

项目	2016 年度					
	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率（%）
壁挂式智能接地箱	420.00	9,425,873.54	22,442.56	5,056,161.40	12,038.48	46.36
直立式智能接地箱	853.00	19,089,515.97	22,379.27	10,649,857.04	12,485.18	44.21
全封密接地箱						
环保型接地箱	137.00	590,521.20	4,310.37	273,959.23	1,999.70	53.61
合计	1,410.00	29,105,910.71	20,642.49	15,979,977.67	11,333.32	45.10
项目	2015 年					
	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率（%）
壁挂式智能接地箱	187.00	4,368,094.05	23,358.79	2,807,734.65	15,014.62	35.72

直立式智能接地箱	446.00	10,048,460.18	22,530.18	6,580,093.05	14,753.57	34.52
全封密接地箱	8.00	29,401.71	3,675.21	11,641.15	1,455.14	60.41
环保型接地箱	4.00	15,615.35	3,903.84	11,442.00	2,860.50	26.73
合计	645.00	14,461,571.29	22,421.04	9,410,910.85	14,590.56	34.92

①壁挂式智能接地箱

2015 年和 2016 年度，壁挂式智能接地箱毛利率分别为 35.72%、46.36%。2016 年度，壁挂式智能接地箱毛利率较 2015 年上升 10.64 个百分点，主要原因是因为：1、2015 年 1-5 月公司为毛利率较低贸易型企业；2、2015 年 6-9 月，公司处于业务转型期，该阶段的生产销售量较少，承担了较多的单位固定成本，导致产品的单位成本较高；3、2016 年度主要原材料的采购单价下降，导致 2016 年度的壁挂式智能接地箱单位成本下降，最终引起 2016 年度壁挂式智能接地箱毛利率上升。

贸易型壁挂式智能接地箱毛利率统计：

单位：元

项目	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率(%)
2015 年 1-5 月	22.00	512,564.11	23,298.37	447,683.74	20,349.26	12.66

生产制造型壁挂式智能接地箱毛利率分析：

单位：元

项目	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率(%)
2015 年 6-9 月	8.00	193,076.93	24,134.62	149,511.78	18,688.97	22.56
2015 年 10-12 月	157.00	3,662,453.01	23,327.73	2,210,539.13	14,079.87	39.64
2015 年生产小计	165.00	3,855,529.94	23,366.85	2,360,050.91	14,303.34	38.79
2016 年度	420.00	9,425,873.54	22,442.56	5,056,161.40	12,038.48	46.36
变动幅度	154.55%	144.48%	-3.96%	114.24%	-15.83%	

生产制造型壁挂式智能接地箱，2016 年度毛利率较 2015 年上升 7.57 个百分点，其中单位售价下降 3.96 个百分点，单位成本下降 15.83 个百分点，单位成本下降速度快于单位售价下降速度，导致 2016 年度生产制造型壁挂式智能接地箱毛利率上升。单位售价是由公司与客户协商确定，单位成本下降主要因为：1、2016 年度主要原材料的采购单价有所下降。2、2016 年公司生产销售规模扩

大，摊薄了部分固定成本。公司主要原材料采购情况对比如下：

单位：元

项目	2016 年度采购			2015 年采购			采购单价 变动（%）
	采购数量	采购单价	采购金额	采购数量	采购单价	采购金额	
主机（外网）	1,769.00	4,264.46	7,543,823.09	906.00	4,960.89	4,494,566.52	-14.04
磷酸铁锂电池	1,627.00	580.61	944,653.45	660.00	591.16	390,168.35	-1.78
智能空箱子	902.00	1,153.85	1,040,769.25	498.00	1,164.85	580,097.31	-0.94

②直立式智能接地箱

2015 年、2016 年度，直立式智能接地箱毛利率分别 34.52%、44.21%。2016 年度，直立式智能接地箱毛利率较 2015 年上升 9.59 个百分点，主要是因为 1、2015 年 1-5 月公司为毛利率较低贸易型企业；2、2015 年 6-9 月，公司处于业务转型期，该阶段的生产销售量较少，承担了较多的单位固定成本，导致产品的单位成本较高；3、2016 年度主要原材料的采购单价下降，导致 2016 年度的直立式智能接地箱单位成本下降，最终引起 2016 年度直立式智能接地箱毛利率上升。

贸易型直立式智能接地箱毛利率统计：

单位：元

项目	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率(%)
2015 年	2.00	46,153.84	23,076.92	40,846.16	20,423.08	11.50

生产制造型直立式智能接地箱毛利率：

单位：元

项目	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率(%)
2015 年 6-9 月	45.00	942,222.25	20,938.27	766,846.83	17,041.04	18.61
2015 年 10-12 月	399.00	9,060,084.09	22,706.98	5,772,400.06	14,467.17	36.29
2015 年生产小计	444.00	10,002,306.34	22,527.72	6,539,246.89	14,728.03	34.62
2016 年度	853.00	19,089,515.97	22,379.27	10,649,857.04	12,485.18	44.21
变动幅度	92.12%	90.85%	-0.66%	62.86%	-15.23%	

2016 年度毛利率较 2015 年上升 9.59 个百分点，其中单位售价下降 0.66 个百分点，单位成本下降 15.23 个百分点，单位成本下降速度快于单位售价下降

速度，导致 2016 年度生产造型直立式智能接地箱毛利率上升。单位售价是由公司与客户协商确定，单位成本下降主要是因为 2016 年度主要原材料的采购单价有所下降，导致 2015 年生产造型直立式智能接地箱单位成本高于 2016 年度。从上表可以看出，主要受单位成本的影响。主要受单位成本的影响，单位成本下降是由于主要材料的采购单价在下降，公司主要原材料采购情况详见壁挂式智能接地箱毛利率分析。

③全封密接地箱

根据客户的需求，公司仅 2015 年生产销售过 8 台全封密接地箱，销售收入为 29,401.71 元，毛利率为 60.41%，对公司经营业绩影响较小。

④环保型接地箱

2015 年、2016 年度环保型接地箱毛利率分别为 26.73%、53.61%，2016 年度环保型接地箱毛利率较 2015 年上升 26.88 个百分点。2015 年环保型接地箱全部于当期 10-12 月分生产，毛利率对比情况如下：

单位：元

项目	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率(%)
2015 年	4.00	15,615.35	3,903.84	11,442.00	2,860.50	26.73
2016 年度	137.00	590,521.20	4,310.37	273,959.23	1,999.70	53.61
变动幅度	3,325.00%	3,681.67%	10.41%	2294.33%	-30.09%	

2016 年度环保型接地箱的单位售价上升 10.41 个百分点，单位成本下降 30.09 个百分点，导致毛利率上升 26.88 个百分点。环保型接地箱导电性优良，安装简单、维护方便，客户认可度较高，2015 年仅销售 4 台，2016 年度加大了销售规模，销售量扩大到 137 台，同时销售价格也有所上升，环保型接地箱单位成本，2016 年较 2015 年下降 30.09 个百分点，主要是因为 2016 年度环保型接地箱的外箱的材料大部分采用的为不锈钢，而 2015 年度大部分采用的为性能更高、价格较高的 SMC 材料。以上两个原因共同导致环保型接地箱毛利率 2016 年较 2015 年上升 26.88 个百分点。

(2) 在线监测装置

在线监测装置主要分为以下品种：

名称	放置场景	主要作用
区间判断故障检测仪	输电线路杆塔	监测两个杆塔之间是否出现故障，以实现快速判断出现故障区间
回流缆防盗报警装置	回流电缆	对回流电缆进行监控，实现防盗报警
机房智能测控系统	变电所、配电房等	解决变电站等封闭环境的综合检测
开关柜局放在线监测装置	变压器	根据局部放电量的大小，判断是否需要进行检查
智能综合电缆监测装置	放置地面，监测地下电缆	根据客户需求，对地下电缆进行环境、气温等监测
门禁智能系统	变电所、配电房等	门禁系统

2015 年、2016 年，在线监测装置的毛利率分别为 26.01%、55.91%。，2016 年在线监测装置毛利率较 2015 年上升 28.90 个百分点，在线监测装置系根据客户需求，定制生产的以适应不同场景，实现不同检测功能的产品，毛利率不具有可比性。

选取以在线监测装置为主营产品的公司的毛利率与公司进行对比：

证券代码	证券简称	主营产品名称	2014 年	2015 年	2016 年
002322.SZ	理工监测	GIS 局部放电在线监测、GIS 室 SF6 气体泄露在线监测、SF6 气体分解物在线监测、SF6 气体绝缘设备在线监测、变压器局部放电在线监测、变压器色谱在线监测、变压器套管绝缘在线监测、变压器铁芯接地在线监测、变压器温度及负荷在线监测、变压器油中微水在线监测、变压器有载分接开关在线净油机、电缆局部放电在线监测、电缆温度在线监测、断路器动作特性在线监测、紫外可见光双光谱成像系统	62.32	51.98	63.58
831134.OC	爱特科技	爱特科技 SF6 分解物测试仪、爱特科技 SF6 露点仪、爱特科技 SF6 微水密度在线监测系统、爱特科技 SF6 泄漏报警系统、爱特科技便携式氢气综合测试仪、爱特科技局放在线监测系统、爱特科技氢气综合测试仪、爱特科技容性设备在线监测系统	59.45	50.65	56.73
832457.OC	技冠智能	技冠智能 CAC、技冠智能 NPDU、技冠智能变压器油色谱在线监测装置、技冠智能技术服务、技冠智能蓄电池在线监测系统、技冠智能智能变电站辅助控制系统	59.09	58.14	14.16
832921.OC	博电电气	博电电气传统变电站、博电电气带电检测、博电电气实验室仿真、博电电气特高压输变电、博电电气现场仿真、博电电气在线监测、博电电气智能变电站	67.36	65.21	72.10

836844.OC	柯林电气	柯林电气避雷器在线监测系统、柯林电气变电设备状态带电检测设备、柯林电气变电设备状态接入控制系统(CAC)、柯林电气变电设备状态在线监测系统、柯林电气变压器油色谱在线分析诊断系统、柯林电气技术服务、柯林电气局部放电在线监测系统	64.21	49.13	78.54
839751.OC	南思科技	南思科技 NS6000 变电站综合自动化系统、南思科技 NS8000 继电保护及故障信息系统、南思科技 NS8600 自动化设备在线监测系统、南思科技 NSAR500 智能变电站网络报文记录分析系统、南思科技 NSOM2000 基于物联网技术的二次设备运维管理系统	47.56	55.34	61.35
870362.OC	新电电气	新电电气电力虚拟三维仿真培训课件及系统、新电电气高低压输变电设备的带电测试系统、新电电气高低压输变电设备的在线监测系统、新电电气配网线路过电压防护产品	57.77	55.96	58.72
平均			59.68	55.20	57.88
公司			-	26.01	54.91

[注]部分公司尚未公布2016年年报，因此2016年数据部分公司采用的是其半年报或三季度数据。

从上表可以看出，在线监测装置的行业平均毛利率较高，公司 2015 年在线监测装置毛利率较低，主要是因为 2015 年生产销售的为比较传统的产品。2016 年公司向市场投放新的产品，取得较高的毛利率，与行业平均水平相当，因此，公司的在线监测装置的毛利率变动合理。

(3) 电缆管线普查

指对地下电缆管线增加带信号的标示器的业务收入，公司仅在 2016 年完成两项该类业务，分别为临安数字化项目和兰溪数字化项目，该等项目是通过招投标获取，毛利率较高。

(4) 其他

其他是销售指标示牌、警示管和 MPP 管等收入，2015 年、2016 年该类产品的毛利率分别为 16.12%、28.42%。该类业务收入占比较低。

公司专业从事高压接地箱及电力设备数据在线监测系统的研发、生产、销售和运维服务，公司核心产品为智能接地箱，辅以机房综合测控系统、分布式光纤系统、回流缆防盗报警系统等系统的生产、销售。

根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“电气机

械和器材制造业（C38）”。

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“电气机械和器材制造业（C38）”、“输配电及控制设备制造（C382）”、“其他输配电及控制设备制造（C3829）”。

根据股转系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》（2016年4月），公司属于“电气机械和器材制造业（C38）”、“输配电及控制设备制造（C382）”、“其他输配电及控制设备制造（C3829）”。

根据股转系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》（2016年4月），公司属于“信息技术（17）”、“电子设备、仪器和元件（171111）”、“分析监测用电子设备与仪器及其他（17111110）”。

我们选取同行业公众公司图维科技（股票代码：837259）已公开披露的财务数据，按照与公司相同的口径计算毛利率，并进行比较如下：

年度	图维科技	巨骐信息
2015 年度毛利率（%）	41.69	31.13
2016 年度毛利率（%）[注]	55.99	48.72

注：图维科技尚未公布 2016 年年度报告，故取其 2016 年半年报数据

总体来看，公司毛利率低于同行业公众公司，主要是因为公司目前的营销网络还不够完善，主要集中在浙江省及周边城市，覆盖全国的营销网络尚未形成，销售规模尚未小，而图维科技每年的销售规模在 5-6 千万左右，销售规模相比公司要大，并且图维科技主营业务为毛利率较高的电力管线普查业务，智能接地箱业务规模非常小，图维科技的电力管线普查业务在 90%左右，因此图维科技的毛利率比公司要高。

图维科技主营业务为提供电力管线普查、电网数据运营维护服务，根据图维科技已公开的数据，图维科技的销售构成如下：

单位：元

营业收入分类	2016 年 1-6 月		2015 年度	
	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)

电力管线普查业务	4,201,642.38	80.54	52,996,202.50	92.95
数据运营维护业务	98,396.23	1.89	3,421,238.11	6.00
产品销售业务	916,526.61	17.57	600,512.80	1.05
合计	5,216,565.22	100.00	57,017,953.41	100.00

图维科技的智能接地箱业务包含在其“产品销售业务”当中，由于占其较小，未披露具体产品类型等资料，因此，无法获取市场同类产品的毛利率情况。但从同行业的整体毛利率水平来看，公司的毛利率略低于图维科技，主要是因为公司与图维科技产品不同所致，因此，公司的整体毛利率水平不存在显著差异。

3、补充披露相关成本、费用的归集、分配、结转方法，是否存在会计估计变更情形。

公司已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、报告期利润形成的有关情况”之“6、营业成本分析”之“（3）成本核算”补充披露如下：

“（3）成本核算

公司采用品种法进行成品核算，即以产品品种为成本核算对象计算成本。

公司在产品成本明细账中按成本项目设专栏，按月对每种产品发生的费用进行归集、分配和计算产品成本。成本项目主要包括直接材料、直接人工和制造费用。公司直接材料按 BOM 单进行归集，原材料发出计价方法为移动加权平均方法，直接人工均按实际发生额进行归集，制造费用按照生产车间实际发生的折旧、水电费等进行归集。直接材料以 BOM 为基础对实际材料成本进行分配。每月末公司各产品直接材料金额占直接材料总额的比例对直接人工和制造费用在各类产品之间进行分配。每种产品完工后，直接结转至库存商品并销售。期末在产品以结存的原材料成本为准，不计算人工和制造费用。

在销售收入实现时，采用移动加权平均法确认应结转的产品单位成本乘以实际实现销售的数量结转主营业务成本。”

公司的成本费用归集、分配、结转的政策一直未变，不存在会计估计变更

情形。

主办券商回复：

1、结合同期市场同类产品的销售价格，说明公司对富中联科技的销售价格是否公允，并发表明确意见。

公司对富中联科技的销售情况如下：

单位：元

关联方	关联交易内容	2016 年	2015 年度	2014 年度
富中联科技	智能接地箱	6,643,299.12	9,647,746.43	-
	在线监测装置	755,500.00	2,228,415.80	-
	其他产品	748,111.71	97,307.69	-
小计		8,146,910.83	11,973,469.92	-
占当期营业收入比例(%)		15.90	56.93	-

其中，2015 年度公司实现业务转型，仅当期 6-12 月向富中联科技销售产品，主要向其销售智能接地箱。

公司向富中联科技销售的智能接地箱分类型统计如下：

单位：元

年份	类型	销售数量	销售金额	销售单价
2015 年 6-12 月	壁挂式接地箱	79.00	1,839,273.46	23,281.94
	直立式接地箱	344.00	7,763,455.89	22,568.19
	全封密接地箱	8.00	29,401.71	3,675.21
	环保型接地箱	4.00	15,615.37	3,903.84
2016 年	壁挂式接地箱	65.00	1,472,194.00	22,649.14
	直立式接地箱	214.00	5,005,635.89	23,390.82
	环保型接地箱	40.00	165,469.23	4,136.73

上述智能接地箱的销售，全部为公司自己生产的产品，不存在原从富中联科技采购的产品又加价卖给富中联科技的情形。

关联交易的必要性：

公司向富中联科技销售智能接地箱和在线监测装置等产品，主要是为了消

除同业竞争的影响，富中联科技从 2015 年 6 月起不再生产与公司相同或类似产品，但是富中联科技之前与部分客户签订了智能接地箱等的购货合同，仍需富中联科技完成销售，为了协助富中联科技履行已签订的合同，公司向其销售相关货物，因此，报告期内公司向富中联科技销售，具有必要性。

关联交易的公允性：

公司与富中联科技交易定价政策为：以富中联科技最终对外销售价格下浮 5% 左右，考虑到产品最终还需要运输等因素，该交易价格定价公允。

公司向富中联科技和非关联第三方销售的智能接地箱产品情况对比如下：

单位：元

期间	类型	公司向富中联科技销售情况			公司向非关联第三方销售情况			价格偏差 (%)
		销售数量	销售金额	销售单价	销售数量	销售金额	销售单价	
2015 年 6-12 月	壁挂式接地箱	79.00	1,839,273.46	23,281.94	108.00	2,528,820.59	23,415.01	-0.57
	直立式接地箱	344.00	7,763,455.89	22,568.19	102.00	2,285,004.29	22,402.00	0.74
	全封密接地箱	8.00	29,401.71	3,675.21	-	-	-	-
	环保型接地箱	4.00	15,615.37	3,903.84	-	-	-	-
2016 年	壁挂式接地箱	65.00	1,472,194.00	22,649.14	355.00	7,953,679.54	22,404.73	1.09
	直立式接地箱	214.00	5,005,635.89	23,390.82	639.00	14,083,880.08	22,040.50	6.13
	全封密接地箱	-	-	-	-	-	-	-
	环保型接地箱	40.00	165,469.23	4,136.73	97.00	425,051.97	4,381.98	-5.60

报告期内，公司向富中联科技销售的主要产品的价格与非关联方价格比较情况如下：

元/台

商品名称	关联方（富中联科技） 价格	非关联方 价格	价格差异率
壁挂式智能接地箱	22,996.30	22,640.39	1.57%
直立式智能接地箱	22,883.68	22,090.26	3.59%
环保型接地箱	4,115.56	4,381.98	-6.08%

从上表中可以看出，公司向富中联科技销售的价格略微高于非关联方第三

方的价格，主要是因为公司销售给富中联科技的定价为富中联科技最终对外销售价格下浮 5%左右，但是，富中联科技与客户签订的购货合同时间较早，价格较报告期内的价格要高，因此公司向其销售的价格与向非关联方第三方销售的价格相比无大的差异。因此，公司关联方销售价格未明显偏离向非关联第三方销售的同类商品市场价格，定价公允。

同类产品的大型客户招标价格如下：

中标日期	客户	标的	数量 (套)	单价（含 税）元/套	金额（含税） 元	不含税单价 （元/套）
2015.7.7	温州图盛投资中心物 资分中心	直立式接地箱	2	26,500.00	53,000.00	22,649.57
		壁挂式接地箱	4	27,000.00	108,000.00	23,076.92
2015.11.27	温州图盛投资中心物 资分中心	直立式接地箱	2	26,800.00	53,600.00	22,905.98
		直立式接地箱	5	28,000.00	140,000.00	23,931.62
2015.12.1	浙江恒力电力承装有 限公司物资分公司	壁挂式接地箱（2套）	10	25,450.00	254,500.00	21,752.14
		直立式接地箱（8套）				
		壁挂式接地箱（2套）	6	22,800.00	136,800.00	19,487.18
		直立式接地箱（4套）				
2015.8.25	浙江浙电网工程技 术有限公司	直立式接地箱	10	29,800.00	298,000.00	25,470.09
		直立式接地箱	3	28,600.00	85,800.00	24,444.44
2015.11.10	浙江中新电力集团萧 山电力承装有限公司	直立式接地箱	1	28,500.00	28,500.00	24,358.97
		直立式接地箱	1	29,500.00	29,500.00	25,213.68
		壁挂式接地箱	1	27,800.00	27,800.00	23,760.68
		壁挂式接地箱	1	29,000.00	29,000.00	24,786.32
		直立式接地箱	1	28,500.00	28,500.00	24,358.97
		直立式接地箱	1	29,500.00	29,500.00	25,213.68
		壁挂式接地箱	1	27,800.00	27,800.00	23,760.68
		壁挂式接地箱	1	29,000.00	29,000.00	24,786.32
2016.6.22	温州图盛投资中心物 资分中心	壁挂式接地箱	2	27,000.00	54,000.00	23,076.92
2016.6.23	温州图盛投资中心物 资分中心	壁挂式接地箱	4	27,000.00	108,000.00	23,076.92
		直立式接地箱	2	26,500.00	53,000.00	22,649.57
小计			58	27,143.10	1,574,300.00	23,199.23

公司销售给富中联的智能接地箱单价与大型客户招标价格对比如下：

单位：元/套

商品名称	关联方 (富中联) 价格	招标价格	价格差异率
智能接地箱	22,906.78	23,199.23	-1.26%

从上表中可以看出，公司销售给关联方富中联的单价与大型客户的招标单价相差不大，不存在严重的偏差。

综上所述，主办券商认为关联销售的价格公允。

2、结合市场同类产品的毛利率，论证公司的毛利率水平及提升是否合理，并发表明确意见。

公司按产品毛利率明细情况如下：

项目	2016 年					
	数量 (套)	主营业务收入 (元)	单位售价 (元/套)	主营业务成本 (元)	单位成本 (元/套)	毛利率 (%)
智能接地箱	1,410.00	29,105,910.71	20,642.49	15,979,977.67	11,333.32	45.10
在线监测装置	281.00	13,575,867.62	48,312.70	6,121,886.10	21,786.07	54.91
电缆管线普查	—	2,106,497.11	—	707,718.09	—	66.40
其他	—	3,913,554.35	—	2,801,263.13	—	28.42
合计	—	48,701,829.79	—	25,610,844.99	—	47.41
项目	2015 年度					
	数量 (套)	主营业务收入 (元)	单位售价 (元/套)	主营业务成本 (元)	单位成本 (元/套)	毛利率 (%)
智能接地箱	645.00	14,461,571.29	22,421.04	9,410,910.85	14,590.56	34.92
在线监测装置	133.00	3,200,697.84	24,065.40	2,368,199.16	17,806.01	26.01
电缆管线普查	—	—	—	—	—	—
其他	—	2,692,954.08	—	2,403,067.38	—	10.76
合计	—	20,355,223.21	—	14,182,177.39	—	30.33

2015 年、2016 年毛利率分别为 30.33%、47.41%，2016 年毛利率较 2015 年上升 17.08 个百分点，主要是由几方面造成：1、2015 年 1-5 月份为贸易型企业，毛利率较低，拉低了 2015 年的整体毛利率。2、2015 年 6-9 月，公司处于

业务转型期，该阶段的生产销售量较少，承担了较多的单位固定成本，导致产品的单位成本较高。3、2015 年公司销售的接地箱由公司直接负责现场安装，安装过程中需领用安装的原物料至现场，对领用至安装现场的原物料管理难度较大，存在部分浪费，2016 年起，公司将此项业务委托给兴耀电力富阳分公司，由其负责现场安装工作及提供原物料。公司根据经验，安装费为 4000 元/台（含税）左右，此举有效控制了公司直接负责安装对原物料的浪费，节约了安装成本。4、2016 年度的原料采购单价有所下降，导致 2016 年度产品的单位成本较 2015 年有所下降。

同类产品 2015 年 6-12 月的单位成本与 2016 年度的单位成本比较如下：

单位：元

项目	2015 年 6-12 月	2016 年度	变动率（%）
壁挂式智能接地箱	14,303.34	12,038.48	-15.83
直立式智能接地箱	14,728.03	12,038.48	-15.23

（1）智能接地箱毛利率分析

公司 2015 年、2016 年智能接地箱毛利率分别为 34.92%、45.10%。2016 年智能接地箱毛利率较 2015 年上升 10.17 个百分点，智能接地箱分类别毛利率分析如下：

单位：元

项目	2016 年度					
	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率（%）
壁挂式智能接地箱	420.00	9,425,873.54	22,442.56	5,056,161.40	12,038.48	46.36
直立式智能接地箱	853.00	19,089,515.97	22,379.27	10,649,857.04	12,485.18	44.21
全封密接地箱						
环保型接地箱	137.00	590,521.20	4,310.37	273,959.23	1,999.70	53.61
合计	1,410.00	29,105,910.71	20,642.49	15,979,977.67	11,333.32	45.10
项目	2015 年					
	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率（%）
壁挂式智能接地箱	187.00	4,368,094.05	23,358.79	2,807,734.65	15,014.62	35.72
直立式智能接地箱	446.00	10,048,460.18	22,530.18	6,580,093.05	14,753.57	34.52

全封密接地箱	8.00	29,401.71	3,675.21	11,641.15	1,455.14	60.41
环保型接地箱	4.00	15,615.35	3,903.84	11,442.00	2,860.50	26.73
合计	645.00	14,461,571.29	22,421.04	9,410,910.85	14,590.56	34.92

①壁挂式智能接地箱

2015 年和 2016 年度，壁挂式智能接地箱毛利率分别为 35.72%、46.36%。2016 年度，壁挂式智能接地箱毛利率较 2015 年上升 10.64 个百分点，主要原因是原因为：1、2015 年 1-5 月公司为毛利率较低贸易型企业；2、2015 年 6-9 月，公司处于业务转型期，该阶段的生产销售量较少，承担了较多的单位固定成本，导致产品的单位成本较高；3、2016 年度主要原材料的采购单价下降，导致 2016 年度的壁挂式智能接地箱单位成本下降，最终引起 2016 年度壁挂式智能接地箱毛利率上升。

贸易型壁挂式智能接地箱毛利率统计：

单位：元

项目	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率(%)
2015 年 1-5 月	22.00	512,564.11	23,298.37	447,683.74	20,349.26	12.66

生产制造型壁挂式智能接地箱毛利率分析：

单位：元

项目	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率(%)
2015 年 6-9 月	8.00	193,076.93	24,134.62	149,511.78	18,688.97	22.56
2015 年 10-12 月	157.00	3,662,453.01	23,327.73	2,210,539.13	14,079.87	39.64
2015 年生产小计	165.00	3,855,529.94	23,366.85	2,360,050.91	14,303.34	38.79
2016 年度	420.00	9,425,873.54	22,442.56	5,056,161.40	12,038.48	46.36
变动幅度	154.55%	144.48%	-3.96%	114.24%	-15.83%	

生产制造型壁挂式智能接地箱，2016 年度毛利率较 2015 年上升 7.57 个百分点，其中单位售价下降 3.96 个百分点，单位成本下降 15.83 个百分点，单位成本下降速度快于单位售价下降速度，导致 2016 年度生产制造型壁挂式智能接地箱毛利率上升。单位售价是由公司与客户协商确定，单位成本下降主要因为：1、2016 年度主要原材料的采购单价有所下降。2、2016 年公司生产销售规模扩大，摊薄了部分固定成本。公司主要原材料采购情况对比如下：

单位：元

项目	2016 年度采购			2015 年采购			采购单价 变动（%）
	采购数量	采购单价	采购金额	采购数量	采购单价	采购金额	
主机（外网）	1,769.00	4,264.46	7,543,823.09	906.00	4,960.89	4,494,566.52	-14.04
磷酸铁锂电池	1,627.00	580.61	944,653.45	660.00	591.16	390,168.35	-1.78
智能空箱子	902.00	1,153.85	1,040,769.25	498.00	1,164.85	580,097.31	-0.94

②直立式智能接地箱

2015 年、2016 年度，直立式智能接地箱毛利率分别 34.52%、44.21%。2016 年度，直立式智能接地箱毛利率较 2015 年上升 9.59 个百分点，主要是因为 1、2015 年 1-5 月公司为毛利率较低贸易型企业；2、2015 年 6-9 月，公司处于业务转型期，该阶段的生产销售量较少，承担了较多的单位固定成本，导致产品的单位成本较高；3、2016 年度主要原材料的采购单价下降，导致 2016 年度的直立式智能接地箱单位成本下降，最终引起 2016 年度直立式智能接地箱毛利率上升。

贸易型直立式智能接地箱毛利率统计：

单位：元

项目	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率(%)
2015 年	2.00	46,153.84	23,076.92	40,846.16	20,423.08	11.50

生产制造型直立式智能接地箱毛利率：

单位：元

项目	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率(%)
2015 年 6-9 月	45.00	942,222.25	20,938.27	766,846.83	17,041.04	18.61
2015 年 10-12 月	399.00	9,060,084.09	22,706.98	5,772,400.06	14,467.17	36.29
2015 年生产小计	444.00	10,002,306.34	22,527.72	6,539,246.89	14,728.03	34.62
2016 年度	853.00	19,089,515.97	22,379.27	10,649,857.04	12,485.18	44.21
变动幅度	92.12%	90.85%	-0.66%	62.86%	-15.23%	

2016 年度毛利率较 2015 年上升 9.59 个百分点，其中单位售价下降 0.66 个

百分点，单位成本下降 15.23 个百分点，单位成本下降速度快于单位售价下降速度，导致 2016 年度生产造型直立式智能接地箱毛利率上升。单位售价是由公司与客户协商确定，单位成本下降主要是因为 2016 年度主要原材料的采购单价有所下降，导致 2015 年生产造型直立式智能接地箱单位成本高于 2016 年度。从上表可以看出，主要受单位成本的影响。主要受单位成本的影响，单位成本下降是由于主要材料的采购单价在下降，公司主要原材料采购情况详见壁挂式智能接地箱毛利率分析。

③全封密接地箱

根据客户的需求，公司仅 2015 年生产销售过 8 台全封密接地箱，销售收入为 29,401.71 元，毛利率为 60.41%，对公司经营业绩影响较小。

④环保型接地箱

2015 年、2016 年度环保型接地箱毛利率分别为 26.73%、53.61%，2016 年度环保型接地箱毛利率较 2015 年上升 26.88 个百分点。2015 年环保型接地箱全部于当期 10-12 月分生产，毛利率对比情况如下：

单位：元

项目	数量	收入	单位售价	成本	单位成本	毛利率(%)
2015 年	4.00	15,615.35	3,903.84	11,442.00	2,860.50	26.73
2016 年度	137.00	590,521.20	4,310.37	273,959.23	1,999.70	53.61
变动幅度	3,325.00%	3,681.67%	10.41%	2294.33%	-30.09%	

2016 年度环保型接地箱的单位售价上升 10.41 个百分点，单位成本下降 30.09 个百分点，导致毛利率上升 26.88 个百分点。环保型接地箱导电性优良，安装简单、维护方便，客户认可度较高，2015 年仅销售 4 台，2016 年度加大了销售规模，销售量扩大到 137 台，同时销售价格也有所上升，环保型接地箱单位成本，2016 年较 2015 年下降 30.09 个百分点，主要是因为 2016 年度环保型接地箱的外箱的材料大部分采用的为不锈钢，而 2015 年度大部分采用的为性能更高、价格较高的 SMC 材料。以上两个原因共同导致环保型接地箱毛利率 2016 年较 2015 年上升 26.88 个百分点。

（2）在线监测装置

在线监测装置主要分为以下品种：

名称	放置场景	主要作用
区间判断故障检测仪	输电线路杆塔	监测两个杆塔之间是否出现故障，以实现快速判断出现故障区间
回流缆防盗报警装置	回流电缆	对回流电缆进行监控，实现防盗报警
机房智能测控系统	变电所、配电房等	解决变电站等封闭环境的综合检测
开关柜局放在线监测装置	变压器	根据局部放电量的大小，判断是否需要进行检查
智能综合电缆监测装置	放置地面，监测地下电缆	根据客户需求，对地下电缆进行环境、气温等监测
门禁智能系统	变电所、配电房等	门禁系统

2015 年、2016 年，在线监测装置的毛利率分别为 26.01%、55.91%。，2016 年在线监测装置毛利率较 2015 年上升 28.90 个百分点，在线监测装置系根据客户需求，定制生产的以适应不同场景，实现不同检测功能的产品，毛利率不具有可比性。

选取以在线监测装置为主营产品的公司的毛利率与公司进行对比：

证券代码	证券简称	主营产品名称	2014 年	2015 年	2016 年
002322.SZ	理工监测	GIS 局部放电在线监测、GIS 室 SF6 气体泄露在线监测、SF6 气体分解物在线监测、SF6 气体绝缘设备在线监测、变压器局部放电在线监测、变压器色谱在线监测、变压器套管绝缘在线监测、变压器铁芯接地在线监测、变压器温度及负荷在线监测、变压器油中微水在线监测、变压器有载分接开关在线净油机、电缆局部放电在线监测、电缆温度在线监测、断路器动作特性在线监测、紫外可见光双光谱成像系统	62.32	51.98	63.58
831134.OC	爱特科技	爱特科技 SF6 分解物测试仪、爱特科技 SF6 露点仪、爱特科技 SF6 微水密度在线监测系统、爱特科技 SF6 泄漏报警系统、爱特科技便携式氢气综合测试仪、爱特科技局放在线监测系统、爱特科技氢气综合测试仪、爱特科技容性设备在线监测系统	59.45	50.65	56.73
832457.OC	技冠智能	技冠智能 CAC、技冠智能 NPDU、技冠智能变压器油色谱在线监测装置、技冠智能技术服务、技冠智能蓄电池在线监测系统、技冠智能智能变电站辅助控制系统	59.09	58.14	14.16

832921.OC	博电电气	博电电气传统变电站、博电电气带电检测、博电电气实验室仿真、博电电气特高压输变电、博电电气现场仿真、博电电气在线监测、博电电气智能变电站	67.36	65.21	72.10
836844.OC	柯林电气	柯林电气避雷器在线监测系统、柯林电气变电设备状态带电检测设备、柯林电气变电设备状态接入控制系统(CAC)、柯林电气变电设备状态在线监测系统、柯林电气变压器油色谱在线分析诊断系统、柯林电气技术服务、柯林电气局部放电在线监测系统	64.21	49.13	78.54
839751.OC	南思科技	南思科技 NS6000 变电站综合自动化系统、南思科技 NS8000 继电保护及故障信息系统、南思科技 NS8600 自动化设备在线监测系统、南思科技 NSAR500 智能变电站网络报文记录分析系统、南思科技 NSOM2000 基于物联网技术的二次设备运维管理系统	47.56	55.34	61.35
870362.OC	新电电气	新电电气电力虚拟三维仿真培训课件及系统、新电电气高低压输变电设备的带电测试系统、新电电气高低压输变电设备的在线监测系统、新电电气配网线路过电压防护产品	57.77	55.96	58.72
平均			59.68	55.20	57.88
公司			-	26.01	54.91

(3) 电缆管线普查

指对地下电缆管线增加带信号的标示器的业务收入，公司仅在 2016 年完成两项该类业务，分别为临安数字化项目和兰溪数字化项目，该等项目是通过招投标获取，毛利率较高。

(4) 其他

其他是销售指标示牌、警示管和 MPP 管等收入，2015 年、2016 年该类产品的毛利率分别为 16.12%、28.42%。该类业务收入占比较低。

公司专业从事高压接地箱及电力设备数据在线监测系统的研发、生产、销售和运维服务，公司核心产品为智能接地箱，辅以机房综合测控系统、分布式光纤系统、回流缆防盗报警系统等系统的生产、销售。

根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“电气机械和器材制造业（C38）”。

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“电气机械和器材制造业（C38）”、“输配电及控制设备制造（C382）”、“其他输配电及控

制设备制造（C3829）”。

根据股转系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》（2016年4月），公司属于“电气机械和器材制造业（C38）”、“输配电及控制设备制造（C382）”、“其他输配电及控制设备制造（C3829）”。

根据股转系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》（2016年4月），公司属于“信息技术（17）”、“电子设备、仪器和元件（171111）”、“分析监测用电子设备与仪器及其他（17111110）”。

我们选取同行业公众公司图维科技（股票代码：837259）已公开披露的财务数据，按照与公司相同的口径计算毛利率，并进行比较如下：

年度	图维科技	巨骐信息
2015 年度毛利率（%）	41.69	31.13
2016 年度毛利率（%）[注]	55.99	48.72

[注]图维科技尚未公布其 2016 年年报数据，故采用其半年报数据。

总体来看，公司毛利率低于同行业公众公司，主要是因为公司目前的营销网络还不够完善，主要集中在浙江省及周边城市，覆盖全国的营销网络尚未形成，销售规模尚未小，而图维科技每年的销售规模在 5-6 千万左右，销售规模相比公司要大，并且图维科技主营业务为毛利率较高的电力管线普查业务，智能接地箱业务规模非常小，图维科技的电力管线普查业务在 90%左右，因此图维科技的毛利率比公司要高。

图维科技主营业务为提供电力管线普查、电网数据运营维护服务，根据图维科技已公开的数据，图维科技的销售构成如下：

单位：元

营业收入分类	2016 年 1-6 月		2015 年度	
	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)
电力管线普查业务	4,201,642.38	80.54	52,996,202.50	92.95
数据运营维护业务	98,396.23	1.89	3,421,238.11	6.00
产品销售业务	916,526.61	17.57	600,512.80	1.05
合计	5,216,565.22	100.00	57,017,953.41	100.00

图维科技的智能接地箱业务包含在其“产品销售业务”当中，由于占其较小，未披露具体产品类型等资料，因此，项目组无法获取市场同类产品的毛利率情况，无法比较毛利率情况，但从同行业整体的毛利率情况来看，公司的毛利率略低于图维科技，主要是因为公司与图维科技产品不同所致。

综上所述，公司的毛利率水平及提升是合理的。

3、核查公司成本费用的归集分配结转是否合理合规，是否存在虚减或跨期调节成本费用的情况，并发表明确意见。

(1) 尽调过程

项目组核查公司成本费用归集分配和结转方法；收入成本的匹配性及规范性。

(2) 事实证据

记账凭证、销售发票、收付款凭证、银行对账单、询证函；进销存明细、工资表、成本计算表等。

(3) 分析过程

公司成本主要包括直接材料、直接人工、折旧、摊销费等。项目组抽取原材料的采购合同、订单、入库单、发票、付款凭证等材料进行核对，获取原材料的进销存明细，检查原材料领用的会计凭证及其出库单，复核原材料发出计价，测试原材料成本结转准确；取得公司的成本计算表，通过复核各月份成本项目的归集、分配，与公司原材料、生产成本、制造费用、营业成本等科目的账面金额核对无误。抽查部分月份工资表，复核人工工时计算准确，检查直接人工工资的归集与分配过程，检查直接人工工资记入相关项目的成本。结合收入、毛利率分析，核查计入营业成本和营业收入的口径是否一致，是否符合配比原则。结合存货盘点，核实存货余额的真实、完整性。

(4) 结论意见

公司成本费用归集、分配和结转准确，合理合规，不存在虚减或跨期调节

成本费用的情况。

四、关于收购资产的内容及增值情况。公司 2015 年从关联方富中联科技购买固定资产及无形资产，均发生了较大幅度的增值。请主办券商、会计师对评估报告者采用的评估方法及评估预测数据与实际收益情况进行比价，分析判断评估价格的合理性，是否实现了预期收益，并就是否存在虚增评估价值发表明确意见。

公司已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“（二）关联交易及关联方资金往来”之“2、资产转让”补充披露如下：

“（1）公司购买的固定资产和无形资产明细及各项明细资产的账面价值和评估价值情况

①公司受让固定资产明细情况：

单位：元

序号	设备名称	账面价值		评估价值			增减值	增值率 (%)
		原值	净值	重置价值	成新率	评估值		
1	台式电脑	60,854.70	32,199.19	47,850.00	63	30,220.00	-1,979.19	-6.15
2	服务器	39,358.98	31,679.14	35,300.00	90	31,710.00	30.86	0.10
3	立式空调	40,162.43	22,332.75	35,910.00	74	26,490.00	4,157.25	18.62
4	服务器	37,606.84	9,639.50	34,960.00	61	21,370.00	11,730.50	121.69
5	窄波测试仪	23,931.62	8,774.90	23,590.00	78	18,400.00	9,625.10	109.69
6	笔记本电脑	10,996.58	8,173.72	10,090.00	80	8,030.00	-143.72	-1.76
7	屏峰办公桌	6,900.00	5,840.75	6,160.00	90	5,520.00	-320.75	-5.49
8	办公桌	5,500.00	3,041.46	5,200.00	81	4,190.00	1,148.54	37.76
9	UPS	6,461.54	2,710.32	6,150.00	77	4,740.00	2,029.68	74.89
10	椅子	4,015.00	2,033.43	3,590.00	79	2,830.00	796.57	39.17
11	工作台	3,300.00	2,026.50	3,120.00	81	2,520.00	493.50	24.35
12	文件柜	2,440.00	1,578.25	2,270.00	84	1,900.00	321.75	20.39
13	打印机	2,196.60	1,490.03	1,770.00	83	1,470.00	-20.03	-1.34
14	屏峰工作台	2,000.00	1,429.94	1,910.00	81	1,550.00	120.06	8.40
15	线号机	1,410.26	1,373.04	1,280.00	98	1,250.00	-123.04	-8.96
16	三用表校验仪	27,350.43	1,367.43	16,760.00	69	11,570.00	10,202.57	746.11

17	材料架（蓝）	4,000.00	1,255.44	3,760.00	73	2,740.00	1,484.56	118.25
18	挂式空调	1,965.81	1,125.30	1,710.00	72	1,230.00	104.70	9.30
19	材料立柜	1,000.00	973.61	850.00	99	840.00	-133.61	-13.72
20	恒温箱	1,606.84	970.84	1,540.00	84	1,290.00	319.16	32.87
21	恒温恒压电源	2,384.61	937.22	2,310.00	76	1,760.00	822.78	87.79
22	材料架	1,200.00	851.63	1,130.00	89	1,010.00	158.37	18.60
23	长柜	1,400.00	735.08	1,300.00	81	1,050.00	314.92	42.84
24	除湿机	2,300.00	722.06	2,050.00	73	1,500.00	777.94	107.74
25	材料柜	1,320.00	671.56	1,190.00	76	910.00	238.44	35.51
26	会议桌	2,000.00	627.72	1,970.00	73	1,440.00	812.28	129.40
27	屏风桌	1,980.00	563.20	1,790.00	71	1,270.00	706.80	125.50
28	示波器	1,282.05	537.79	1,280.00	77	990.00	452.21	84.09
29	信号发生器	1,200.00	439.92	1,200.00	75	900.00	460.08	104.58
30	多人沙发	1,400.00	439.56	1,280.00	73	930.00	490.44	111.58
31	机柜	1,367.52	429.18	1,280.00	73	930.00	500.82	116.69
32	铁件架	1,000.00	393.03	850.00	64	540.00	146.97	37.39
33	货架	450.00	378.70	440.00	89	390.00	11.30	2.98
34	绝缘电阻测试仪	1,000.00	366.64	940.00	76	710.00	343.36	93.65
35	电子显微镜	1,000.00	366.64	940.00	76	710.00	343.36	93.65
36	茶几	800.00	354.10	740.00	77	570.00	215.90	60.97
37	标签打印机	900.00	330.00	810.00	67	540.00	210.00	63.64
38	吧台柜	500.00	288.96	440.00	84	370.00	81.04	28.05
39	耐压测试仪	750.00	275.04	730.00	75	550.00	274.96	99.97
40	台式多用钻床	1,000.00	261.08	940.00	71	670.00	408.92	156.63
41	移动工具柜	1,000.00	261.08	850.00	71	600.00	338.92	129.81
42	脉冲发生器	600.00	251.74	600.00	77	460.00	208.26	82.73
43	矮柜	350.00	220.64	320.00	84	270.00	49.36	22.37
44	台钻	800.00	208.92	770.00	71	550.00	341.08	163.26
45	文件柜（木质）	800.00	187.81	720.00	69	500.00	312.19	166.23
46	二人沙发	500.00	142.16	470.00	70	330.00	187.84	132.13
47	钻台	500.00	130.68	470.00	70	330.00	199.32	152.53
48	拆焊台	350.00	128.24	340.00	76	260.00	131.76	102.74
49	测频仪	350.00	128.24	340.00	76	260.00	131.76	102.74

50	电烙铁	300.00	117.84	300.00	73	220.00	102.16	86.69
51	功率源	300.00	117.84	290.00	76	220.00	102.16	86.69
52	放大台灯（小）	200.00	110.24	190.00	84	160.00	49.76	45.14
53	放大台灯（大）	300.00	109.92	300.00	73	220.00	110.08	100.15
54	接触调压器	300.00	109.92	300.00	77	230.00	120.08	109.24
55	光照计	300.00	109.92	290.00	76	220.00	110.08	100.15
56	装配桌	400.00	104.32	360.00	72	260.00	155.68	149.23
57	柜子	300.00	85.24	260.00	69	180.00	94.76	111.17
58	电话机	109.40	83.39	100.00	90	90.00	6.61	7.93
59	铁架	200.00	78.56	190.00	63	120.00	41.44	52.75
60	自联便携式空气压缩机	250.00	65.20	240.00	71	170.00	104.80	160.74
61	万用表	120.00	56.60	120.00	75	90.00	33.40	59.01
62	电扇（祥玲）	200.00	52.16	170.00	59	100.00	47.84	91.72
63	木柜	200.00	46.88	170.00	71	120.00	73.12	155.97
64	扬子立式风扇	120.00	40.75	120.00	67	80.00	39.25	96.32
65	直立式接地箱模具		[注]	341,880.00	38	129,910.00	129,910.00	
66	光伏帽模具		[注]	68,380.00	38	25,980.00	25,980.00	
合计		317,141.21	152,932.94	685,920.00		359,530.00	206,597.06	

[注]：该两项资产无账面价值，是因为富中联科技之前财务核算存在不规范的情况，购入这两项资产未取得发票，仅取得收据，因此，这两项资产富中联科技未做账务处理，属于富中联科技的账外资产，因此无账面价值。

其中评估增值率超过 100%的资产统计如下：

序号	设备名称	账面价值		评估价值			增减值	增值率(%)
		原值	净值	重置价值	成新率	评估值		
1	服务器	37,606.84	9,639.50	34,960.00	61	21,370.00	11,730.50	121.69
2	窄波测试仪	23,931.62	8,774.90	23,590.00	78	18,400.00	9,625.10	109.69
3	三用表校验仪	27,350.43	1,367.43	16,760.00	69	11,570.00	10,202.57	746.11
4	材料架（蓝）	4,000.00	1,255.44	3,760.00	73	2,740.00	1,484.56	118.25
5	除湿机	2,300.00	722.06	2,050.00	73	1,500.00	777.94	107.74
6	会议桌	2,000.00	627.72	1,970.00	73	1,440.00	812.28	129.40

7	屏风桌	1,980.00	563.20	1,790.00	71	1,270.00	706.80	125.50
8	信号发生器	1,200.00	439.92	1,200.00	75	900.00	460.08	104.58
9	多人沙发	1,400.00	439.56	1,280.00	73	930.00	490.44	111.58
10	机柜	1,367.52	429.18	1,280.00	73	930.00	500.82	116.69
11	台式多用钻床	1,000.00	261.08	940.00	71	670.00	408.92	156.63
12	移动工具柜	1,000.00	261.08	850.00	71	600.00	338.92	129.81
13	台钻	800.00	208.92	770.00	71	550.00	341.08	163.26
14	文件柜（木质）	800.00	187.81	720.00	69	500.00	312.19	166.23
15	二人沙发	500.00	142.16	470.00	70	330.00	187.84	132.13
16	钻台	500.00	130.68	470.00	70	330.00	199.32	152.53
17	拆焊台	350.00	128.24	340.00	76	260.00	131.76	102.74
18	测频仪	350.00	128.24	340.00	76	260.00	131.76	102.74
19	放大台灯（大）	300.00	109.92	300.00	73	220.00	110.08	100.15
20	接触调压器	300.00	109.92	300.00	77	230.00	120.08	109.24
21	光照计	300.00	109.92	290.00	76	220.00	110.08	100.15
22	装配桌	400.00	104.32	360.00	72	260.00	155.68	149.23
23	柜子	300.00	85.24	260.00	69	180.00	94.76	111.17
24	自联便携式空气压缩机	250.00	65.20	240.00	71	170.00	104.80	160.74
25	木柜	200.00	46.88	170.00	71	120.00	73.12	155.97
小计		110,486.41	26,338.52	95,460.00		65,950.00	39,611.48	150.39

上述固定资产增值率超过 100%，主要是因为此类资产的折旧年限较短，账面已计提了较多累计折旧，导致账面价值较小。但是评估报告者对此类固定资产按照惯例以重置成本法对此类资产进行评估，按照固定资产的重置价值乘以成新率计算得到评估价值，成新率=尚可使用年限/经济耐用年限×100%，此类资产的尚可使用年限占经济耐用年限比较大，导致此类资产的成新率较高，最终导致此类资产的评估价较账面价值增值较多。此类资产合计增值 39,611.48 元，占期末净资产比例为 0.08%，对公司影响较小，未对公司的财务状况和经营成果造成重大影响。

② 公司受让相关技术专利为 3 套系统软件和 19 项专利，具体情况如下：

编	专利类型	专利名称	专利号	申请日期	专利	是否
---	------	------	-----	------	----	----

号					权人	已过户
1	实用新型专利	不锈钢全密封交叉互联接地箱	第 4107762 号	2014/10/10	巨骐信息	是
2	实用新型专利	电缆接地箱	第 4108352 号	2014/10/10	巨骐信息	是
3	实用新型专利	电缆井支架	第 4109414 号	2014/10/10	巨骐信息	是
4	实用新型专利	一种电路保护控制装置	第 4039586 号	2014/06/24	巨骐信息	是
5	实用新型专利	防腐型不锈钢接地箱防雨罩	第 4109379 号	2014/10/10	巨骐信息	是
6	实用新型专利	一种环保型壁挂式接地箱	第 3476061 号	2013/09/17	巨骐信息	是
7	实用新型专利	开闭所门禁智能系统	第 2623573 号	2012/04/28	巨骐信息	是
8	实用新型专利	新型逆变器监测滤波单元	第 4041899 号	2014/06/24	巨骐信息	是
9	实用新型专利	密封型电缆护层接地箱	第 3114588 号	2013/03/13	巨骐信息	是
10	实用新型专利	环保型防盗接地箱	第 1093619 号	2007/07/20	巨骐信息	是
11	实用新型专利	一种电力干式变压器的减振降噪装置	第 4536309 号	2015/04/23	巨骐信息	是
12	实用新型专利	一种回流缆防盗监测装置	第 4535462 号	2015/04/23	巨骐信息	是
13	实用新型专利	一种隧道有害气体监测系统	第 4534946 号	2015/04/23	巨骐信息	是
14	实用新型专利	一种万用支架	第 4660395 号	2015/04/23	巨骐信息	是
15	实用新型专利	一种增强型 PVC 导管	第 4538498 号	2015/04/23	巨骐信息	是
16	实用新型专利	一种用于电缆通道的防爆型抽风头	第 4748539 号	2015/04/23	巨骐信息	是
17	实用新型专利	一种环保智能型接地箱	第 3475061 号	2013/09/17	巨骐信息	是
18	外观设计专利	防盗接地箱（环保型）	第 804565 号	2007/07/20	巨骐信息	是
19	发明专利	高压电缆护层环流在线监测装置	201510592874.5	2015/09/17	巨骐信息	是

序号	软件名称	登记号	证书号	著作权人	取得方式	是否已过户
----	------	-----	-----	------	------	-------

1	富中联接地环流在线监测系统软件 V1.0	2015SR200174	软著登字第1087260号	有限公司	受让取得	是
2	富中联智能电网设备管理系统软件【简称：FZL-BI-DEV】V1.0	2015SR200172	软著登字第1087258号	有限公司	受让取得	是
3	富中联智能电网实时监控软件【简称：FZL-BI-MON】V1.0	2015SR200176	软著登字第1087262号	有限公司	受让取得	是

无形资产技术专利账面价值和评估价值明细如下：

单位：元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增减值率
19 项专利	-	3,018,700.00	1,774,713.67	142.66
3 套系统软件	1,243,986.33			
小 计	1,243,986.33	3,018,700.00	1,774,713.67	142.66

富中联科技拥有的 19 项专利和 3 套系统软件，其中 19 项专利富中联科技未单独入账，该 19 项专利和 3 套系统软件，系与智能电网设备及实时在线监控数据分析有关的软件和专利技术，19 项专利技术是围绕 3 套系统软件而研发的，为 3 套系统软件提供技术支持，19 项专利技术与 3 套系统软件共同构成一项密不可分的资产，因此，本次资产转让时 19 项专利和 3 套系统软件一并进行评估”

公司购买无形资产，按照同行方法，采用收益法进行评估，其中采用未来收益法评估，未来收益期间为 8.5 年，收入分成率为 1.96%，折现系数 0.5 年为 0.9664、1.5 年为 0.8721、2.5 年为 0.7606、3.5 年为 0.6634、4.5 年为 0.5786、5.5 年为 0.5046、6.5 年为 0.4401、7.5 年为 0.3838、8.5 年为 0.3347，具体评估值测算过程如下：

单位：万元

项目/年份	2015 年 7-12 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
一、销售收入	1,252.92	2,585.31	2,841.72	3,149.74	3,428.24	3,428.24	3,428.24	3,428.24	3,428.24
二、收入分成率	1.96%	1.96%	1.96%	1.96%	1.96%	1.96%	1.96%	1.96%	1.96%
三、技术贡献	24.56	50.67	55.70	61.73	67.19	67.19	67.19	67.19	67.19

四、折现系数	0.9664	0.8721	0.7606	0.6634	0.5786	0.5046	0.4401	0.3838	0.3347
五、收益现值	23.73	44.19	42.37	40.95	38.88	33.90	29.57	25.79	22.49
六、委估无形资产评估价值	301.87								

根据以上计算过程,得出被评估的技术专利的评估价值为 3,018,700.00 元。

评估预测数据与公司实际收益情况比较, 情况如下

单位: 万元

项目	2015 年 7-12 月	2016 年
预测数(收入)	1,252.92	2,585.31
实际数(收入)	1,710.36	4,268.18

其中 2015 年 7-12 月实际数为 2015 年度公司智能接地箱和在线监测装置的收入合计数, 公司从 2015 年 6 月实现业务转型后, 2015 年 6-12 月此两项产品实现的收入为 1,710.36 万元, 达到了预测数。2016 年实际数为 2016 年公司智能接地箱和在线监测装置的收入合计数, 超过了预测数。因此, 评估预测数据与公司实际收益情况相符。因此, 公司实现了预期收益, 不存在虚增评估价值的情形。

五、关于固定资产是否匹配产能。公司最近一期报告期末仅有 87 万固定资产, 并且相当一部分为桌椅柜子电脑等普通办公用品, 公司 2015 年从关联方富中联科技收购的资产中仅有 2 套模具。请公司补充披露固定资产的具体内容、成新率、用途、公司产能利用率等, 并说明现有固定资产能否匹配公司签订的订单及预计实现的销售计划。

请主办券商、会计师核查: (1) 结合各类固定资产的确认依据及盘点情况补充核查固定资产的真实性及计价准确性, 并发表专业意见; (2) 核查公司现有的固定资产及产能是否匹配公司订单及销售计划。

公司回复:

截至 2016 年 12 月 31 日, 公司的固定资产情况如下表所示:

项目	账面原值(元)	账面净值(元)	成新率(%)
通用设备	753,473.25	604,530.51	80.23

专用设备	476,277.55	212,923.16	44.71
运输工具	446,205.13	441,332.83	98.91
合计	1,675,955.93	1,258,786.50	75.11

其中通用设备主要为：办公用电脑、空调、各类办公家具以及各类办公用品。通用设备大部分采购自公司业务重组之后，成新率相对较高。

运输工具主要是一辆金杯汽车和一辆别克商务车，用于公司日常的生产运输，采购自 2016 年，成新率较高。

专用设备为公司用于研发、生产相关的设备，专用设备的详细情况如下：

序号	设备名称	账面原值（元）	账面净值（元）	成新率（%）
1	直立式接地箱模具	111,034.19	5,551.71	5.00%
2	智能彩屏管线定位仪	58,632.48	32,318.18	55.12%
3	主机模具	23,931.63	19,939.83	83.32%
4	光伏帽模具	22,205.13	1,110.26	5.00%
5	变压器降噪平台	21,367.52	11,777.82	55.12%
6	服务器	17,675.21	8,514.31	48.17%
7	窄波测试仪	15,726.50	6,126.13	38.95%
8	服务器	13,247.86	9,400.72	70.96%
9	UPS	11,777.78	6,802.90	57.76%
10	服务器	10,991.45	2,819.95	25.66%
11	服务器	9,427.35	4,230.91	44.88%
12	触摸一体机	7,692.31	5,458.43	70.96%
13	自动胶装机	6,837.61	6,115.57	89.44%
14	核心交换机	5,811.97	3,356.93	57.76%
15	半电动堆高车	5,641.03	4,449.67	78.88%
16	三用表校验仪	5,376.07	1,970.49	36.65%
17	3D 打印机	5,144.33	4,465.28	86.80%
18	数控切纸机	4,700.85	4,204.45	89.44%
19	三用表校验仪	4,512.82	1,157.81	25.66%
20	KVM 切换器	4,444.44	2,567.16	57.76%
21	服务器	4,205.13	1,078.89	25.66%
22	UPS	4,051.28	1,578.13	38.95%
23	手机	3,418.80	1,974.64	57.76%
24	TCLD 电视机	3,417.95	1,703.58	49.84%
25	TCL 电视机	3,417.95	1,703.58	49.84%
26	工作台	3,189.74	2,516.06	78.88%
27	回路电阻测试仪	3,162.39	1,659.57	52.48%

28	服务器	3,068.38	153.42	5.00%
29	防爆盒模具	2,991.45	2,833.51	94.72%
30	控制平台	2,735.04	1,435.26	52.48%
31	充电钻	2,564.10	2,428.72	94.72%
32	监控主机	2,222.22	1,283.50	57.76%
33	手机	2,180.00	1,431.85	65.68%
34	机柜	1,709.40	987.32	57.76%
35	接入交换机	1,538.46	888.54	57.76%
36	接入交换机	1,538.46	888.54	57.76%
37	压痕机	1,538.46	1,375.98	89.44%
38	屏风工作台	1,324.79	543.16	41.00%
39	绝缘电阻测试仪	1,282.05	672.75	52.47%
40	机柜	1,282.05	740.45	57.76%
41	机柜	1,282.05	740.45	57.76%
42	机柜	1,282.05	740.45	57.76%
43	恒温箱	1,102.56	473.78	42.97%
44	恒温恒压电源	1,000.00	366.53	36.65%
45	工作台	1,000.00	409.97	41.00%
46	示波器	846.15	329.65	38.96%
47	机柜	794.87	272.39	34.27%
48	信号发生器	769.23	281.92	36.65%
49	工作台	752.14	308.36	41.00%
50	显示器	717.95	414.75	57.77%
51	材料立柜	717.95	376.89	52.50%
52	绝缘电阻测试仪	606.84	222.43	36.65%
53	电子显微镜	606.84	222.43	36.65%
54	台式多用钻台	572.65	196.24	34.27%
55	移动工具柜	512.82	175.7	34.26%
56	恒温恒压电源	504.27	184.83	36.65%
57	耐压测试仪	470.09	172.28	36.65%
58	钻台	470.09	161.06	34.26%
59	工作台	401.71	164.66	40.99%
60	脉冲发生器	393.16	153.14	38.95%
61	钻台	282.05	96.69	34.28%
62	测频仪	222.22	81.47	36.66%
63	拆焊台	222.22	81.47	36.66%
64	装配桌	222.22	76.15	34.27%
65	接触调压器	196.58	72.05	36.65%
66	功率源	188.03	68.91	36.65%
67	光照计	188.03	68.91	36.65%

68	自联便携式空气压缩机	145.3	49.82	34.29%
69	放大台灯（小）	136.75	58.81	43.01%
70	电烙铁	94.02	34.46	36.65%
71	放大台灯（大）	94.02	34.46	36.65%
72	电烙铁	94.02	34.46	36.65%
73	放大台灯（大）	94.02	34.46	36.65%
74	万用表	76.92	29.94	38.92%
合计		434,076.45	177,405.93	40.87%

公司主营产品为智能接地箱，公司根据订单安排生产，各类规格型号的产品根据相应的 BOM 清单进行生产、组装。公司主要负责产品的研发设计、核心元器件的安装、系统组装、产品测试等，机箱外壳、电缆线、锂电池、太阳能板等材料直接采购。

在生产过程中，公司更偏向于研发、组装和测试，机箱外壳采用外部定制生产、电路板设计好后交由专业的公司进行打板生产，电缆线、锂电池、太阳能板等各类标准化配件公司直接采购，因此公司的专用设备主要是各类测试和组装工具，以及用于智能电网综合分析及管控系统维护的各类服务器、交换机、电脑相关设备等。公司的产品型号较多，但模具较少，主要系公司与外协生产厂家达成一定协议，公司将产品设计图纸交给对方，由对方进行模具制作，并将成本摊入产品采购成本中，公司不单独对外进行模具采购。公司测试、组装的工具单位价值相对不高，使得专用设备总的账面原值和账面净值不高，但现有专用设备基本能够满足公司现有订单生产的需要，能够完成目前的销售计划，随着公司销售规模的进一步扩大，公司将同步采购相应的设备。该类设备市场供应重组，采购便捷，不会对公司生产经营造成重大影响。

主办券商回复：

1、结合各类固定资产的确认依据及盘点情况补充核查固定资产的真实性及计价准确性，并发表专业意见。

根据《企业会计准则第4号-固定资产》规定，固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：（1）为生产商品提供劳务、出租或经营管理而持有的；（2）使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认，并且按照成本进行初始计量，（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

为了核查固定资产的真实性及计价准确性

主办券商访谈公司固定资产管理员；获取公司固定资产明细表及资产清单，并对固定资产折旧进行复核；获取公司固定资产盘点表；检查固定资产采购合同以及相关发票、付款凭证以及相应银行单据。

公司财务部门于 2016 年 12 月 31 日进行了固定资产盘点，盘点比例为 100%。盘点前，审计监盘人员观察相关的固定资产编号与账面记录的标号是否一致，观察公司盘点人员是否按照盘点计划进行盘点，盘点人员是否准确无误的记录盘点数量和状况。监盘人员从已经盘点记录中选取部分项目追查至固定资产实物，以测试盘点记录的准确性；从固定资产实物中选取项目追查至固定资产盘点记录，以测试固定资产盘点记录的完整性。对固定资产进行监盘。

经核查，公司固定资产原始单据齐全，发票、付款单据与合同一致，对账面固定资产进行监盘，固定资产实物与资产清单一致，且不存在闲置、毁损等情况。

综上，主办券商认为，公司固定资产均真实存在，计价准确。

2、核查公司现有的固定资产及产能是否匹配公司订单及销售计划。

公司主营产品为智能接地箱，公司根据订单安排生产，各类规格型号的产品根据相应的 BOM 清单进行生产、组装。公司主要负责产品的研发设计、核心元器件的安装、系统组装、产品测试等，机箱外壳、电缆线、锂电池、太阳能板等材料直接采购。

在生产过程中，公司更偏向于研发、组装和测试，机箱外壳采用外部定制生产、电路板设计好后交由专业的公司进行打板生产，电缆线、锂电池、太阳能板等各类标准化配件公司直接采购，因此公司的专用设备主要是各类测试和组装工具，以及用于智能电网综合分析及管控系统维护的各类服务器、交换机、

电脑相关设备等。公司的产品型号较多，但模具较少，主要系公司与外协生产厂家达成一定协议，公司将产品设计图纸交给对方，由对方进行模具制作，并将成本摊入产品采购成本中，公司不单独对外进行模具采购。公司测试、组装的工具单位价值相对不高，使得专用设备总的账面原值和账面净值不高，但现有专有设备基本能够满足公司现有订单生产的需要，能够完成目前的销售计划，随着公司销售规模的进一步扩大，公司将同步采购相应的设备。

六、关于股改是否缴纳个税。公司股改时将留存收益转入资本公积。根据股改的实质来看，未分配利润转入资本公积实质是先分配利润再投资的过程，进入资本公积的部分应视为折股过程中的资本溢价，应缴纳个人所得税。

请主办券商、会计师：（1）补充论述超过股本部分的净资产转增资本的相关会计处理；（2）补充核查相关政策规定，核查是否缴纳个人所得税，并发表明确意见。

回复：

1、补充论述超过股本部分的净资产转增资本的相关会计处理。

2015 年 12 月 31 日，有限公司股东会通过决议：同意以 2015 年 12 月 31 日为审计、评估基准日，将有限责任公司整体变更为股份有限公司。

2016 年 3 月 26 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具天健审[2016]第 3725 号《审计报告》，确认：截至 2015 年 12 月 31 日，有限公司净资产为人民币 21,588,266.41 元。

2016 年 4 月 7 日，坤元资产评估有限公司出具坤元评报[2016]第 155 号《评估报告》，确认：截至 2015 年 12 月 31 日，有限公司经评估后的净资产为人民币 24,750,542.24 元。

2016 年 4 月 15 日，有限公司股东会通过决议，同意以有限公司截至 2015 年 12 月 31 日经审计的净资产为基础，以审计后的公司净资产中的 20,160,000.00 元按股东出资比例折合为 2,016 万股，每股 1 元，整体变更为股份有限公司，净资产中剩余 1,428,266.41 元列入股份有限公司的资本公积。

其会计处理如下：

借：实收资本	20,160,000.00
盈余公积——法定盈余公积	142,826.64
未分配利润	1,285,439.77
贷：股本	20,160,000.00
资本公积——资本溢价	1,428,266.41

2、补充核查相关政策规定，核查是否缴纳个人所得税，并发表明确意见。

根据杭州市地方税务局发布的《关于加强个人“利息、股息、红利”所得和股权转让所得个人所得税征收管理的通知》杭地税二[2007]298号文规定：

“……其他资本公积金、盈余公积金和未分配利润转增股本或分配给个人的所得部分,按“利息、股息、红利”所得项目计征个人所得税。……”经咨询当地税务局了解到：公司此次股改时,将盈余公积和未分配利润折入资本公积,未转增股本或分配给个人,不属于个人所得税征收范围,待以后此部分资本公积转增股本时,再缴纳个人所得税。因此,公司股改时未代扣代缴个人所得税。同时,公司股东出具承诺:“如主管税务机关追缴杭州巨骐信息科技有限公司整体变更为股份公司时与净资产折股相关的个人所得税,本人将以现金方式及时、无条件、全额承担应缴纳的税款及(或)由此产生的所有相关费用、罚款(如有),并保证公司不会因此遭受损失。”

七、关于公转书的权益变动表存在填报错误。请主办券商和会计师核查公转书中财务报告与审计报告中不一致的地方,并纠正相关填报错误。

主办券商回复：

项目组通过详细检查公转书,由于工作失误,勿删了“合并所有者权益变动表”中“(一)综合收益总额”的数据,导致公转书填报错误,现已纠正相关填报错误。项目组今后将认真核对公转书与审计报告,避免再出现此类错误。

（本页无正文，为方正证券股份有限公司《关于杭州巨骐信息科技股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复》的签字盖章页）

项目负责人： 翁佳燕

项目小组成员： 翁佳燕

唐玲

梁政洪

内核专员： _____



（本页无正文，系方正证券股份有限公司关于杭州巨骐信息科技股份有限公司《挂牌申请文件反馈意见回复》的签字盖章页）

项目负责人：

项目小组成员：

内核专员：



（本页无正文，系杭州巨骐信息科技股份有限公司关于《挂牌申请文件第二次反馈意见回复》的盖章页）

杭州巨骐信息科技股份有限公司



2017年 4月26日