

赛摩电气股份有限公司

关于深圳证券交易所重组问询函的回复说明

深圳证券交易所：

根据贵所《关于对赛摩电气股份有限公司的重组问询函》（创业板许可类重组问询函【2016】第 102 号）（以下简称“问询函”），赛摩电气股份有限公司会同中介机构就相关问题进行了逐项落实，并完成了问询函之回复，同时按照问询函的要求对《赛摩电气股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“重组报告书”）等文件进行了修改和补充。

如无特殊说明，本回复中简称与重组报告书中的简称具有相同含义。

1、你公司于 2016 年 6 月 27 日停牌筹划收购标的公司事宜，而开元仪器于 2016 年 6 月 21 日、6 月 27 日向刘永忠、芦跃江、陈向东转让了其所持标的公司的全部股份。标的公司 2015 年、2016 年 1 至 9 月来自开元仪器的销售收入占比分别为 21.63%、10.34%。请补充披露开元仪器于你公司停牌期间转让标的公司股权的原因，并结合标的公司与开元仪器的合作情况补充披露开元仪器转让股份对标的公司未来经营业绩的影响以及标的公司拟采取的应对措施。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

1、双方合作情况

（1）合作的背景

燃料智能化是火电建设管理的趋势，积硕科技开发的智能气动存取样系统实现了煤样智能化的传、存、取，彻底解决了运送煤样过程中的人为干扰因素，是实现燃料智能化管理中重要的环节。开元仪器是专业从事煤质检测仪器设备的研发、生产和销售的技术企业，积硕科技的智能气动存取样系统能够与开元仪器的

煤质检测仪器设备形成功能的协同、技术的互补效应。因此 2015 年开元仪器通过参股的方式，与积硕科技进行合作，共同合作在燃煤智能化市场上拓展业务，提高市场竞争力。

(2) 开元仪器入股时的相关约定

2015 年 8 月，开元仪器以 1500 万元的价格认购了积硕科技定向发行的 168 万股，同时在《厦门积硕科技股份有限公司之股份认购协议》中约定如果积硕科技 2015 年净利润未达到 1,000 万，开元仪器有权要求积硕科技实际控制人回购股权。

(3) 开元仪器股权转让情况

由于开元仪器自身的经营战略有所调整，且积硕科技 2015 年经审计的净利润未达到 1,000 万元，开元仪器于 2016 年 5 月向积硕科技实际控制人书面提出了回购要求。双方通过友好协商方式确定转让价格，并于分别于 2016 年 6 月 21 日、2016 年 6 月 27 日通过全国中小企业股份转让系统以协议转让的方式分别向刘永忠、芦跃江、陈向东转让其所持有的积硕科技全部股份。

2、对未来经营业绩的影响及应对措施

积硕科技与开元仪器的合作是基于双方的产品在火电行业的协同性，是一种协作关系，而并非单纯的买卖关系。早在双方合作之前，积硕科技的智能气动存取样系统已实现对火电企业的独立销售，并且在合作期间也一直有对火电企业的独立销售。

2015 年公司对开元仪器销售为 905.74 万元，占积硕科技营业收入的比例为 21.63%，2016 年前三季度积硕科技对开元仪器的销售为 200.76 万元，占积硕科技营业收入的比例仅为 10.34%，随着第四季度积硕科技收入确认的增加，预计全年对开元仪器的销售收入占比将进一步降低。

综上所述，积硕科技具备面向火电行业市场的独立销售能力，积硕科技面向开元仪器的收入占比整体较小且持续下降，转让股份不会对积硕科技的经营业绩造成重大影响。

独立财务顾问认为：开元仪器转让股份不会对积硕科技的未来经营业绩造成重大影响。

上述内容已于重组报告书“第四章 交易标的公司情况”之“二、积硕科技的历史沿革”进行补充披露。

2、2014年、2015年和2016年1至9月，标的公司实现净利润分别为-434万元、626万元和-19万元，而标的公司2016年预测净利润为1,054万元，2017年、2018年和2019年承诺业绩分别为1,806万元、2,517万元和3,520万元。

(1) 请结合标的公司截至目前经营业绩实现情况、行业发展趋势、行业竞争及经营情况、在手订单等补充披露2016年盈利预测以及业绩承诺的可实现性。请独立财务顾问和资产评估师核查并发表明确意见。

回复：

1、截至目前经营业绩实现情况

截至本回复出具日，积硕科技已确认收入约5,000万元，实现净利润约1,000万元，执行中的在手订单约1,700万元，因此2016年业绩预测可以实现。

2、未来业绩承诺可实现性

(1) 行业发展趋势及竞争情况

积硕科技的主营业务是局域智能物流，智能物流是现代物流的基础，它利用集成等技术，使物流系统模仿人的智能，拥有思维、感知、学习、推理判断和自行解决物流问题的能力。而以物联网为基础的智能物流则是工业4.0的基础，是提升现代物流效率、降低物流费用率的理想解决方案，因此智能制造系统与智能物流的融合发展将成为未来发展的大趋势。

积硕科技的核心竞争力在于针对不同行业客户的不同需求，提供定制化的局域智能物流解决方案，目前其客户主要分布高速公路、火电、医疗行业，其产品在各下游行业的发展趋势如下：

1) 高速公路行业

随着我国经济的高速发展，我国的交通运输行业也有着极大的发展。根据中华人民共和国交通部公布的《2015 年全国收费公路统计公报》显示，截至 2015 年底，全国收费公路里程 16.44 万公里（不含已取消收费公路，下同），占公路总里程 457.73 万公里的 3.6%。其中，高速公路 11.70 万公里，一级公路 2.34 万公里，二级公路 2.29 万公里，独立桥梁隧道 1168 公里，分别占全国收费公路里程的 71.2%、14.2%、13.9%和 0.7%。截至 2015 年底，全国收费公路共有主线收费站 1588 个。其中，高速公路 730 个，一级公路 412 个，二级公路 342 个，独立桥梁隧道 104 个，分别占主线收费站数量的 46.0%、25.9%、21.5%和 6.5%。2015 年度，政府还贷公路通行费收入 1748.6 亿元。其中，高速公路 1578.3 亿元，一级公路 109.3 亿元，二级公路 34.0 亿元，独立桥梁隧道 27.0 亿元，分别占政府还贷公路通行费收入的 90.3%、6.3%、1.9%和 1.5%。

《2015 年交通运输行业发展统计公报》显示，国家高速公路日平均交通量为 23818 辆，日平均行驶量为 101422 万车公里，年平均交通拥挤度为 0.39，分别增长 1.9%、1.8%和 1.3%。全国高速公路日平均交通量为 22334 辆，日平均行驶量为 125766 万车公里，年平均交通拥挤度为 0.37，比上年分别增长 2.5%、2.4%和 2.2%。

根据《国家公路网规划》，2016 年我国将新增高速公路 4500 公里，到 2030 年，还有 2.6 万公里国家高速公路待建，随着国家高速公路建设，以及高速公路收费站现金票据传输领域及自助缴存系统在公路收费站的进一步普及，市场前景仍然巨大。

积硕科技在高速公路的气动管道传输系统和自助缴存系统地应用方面多年的积累，已形成研发、生产、施工、服务一整套成熟的运作体系，在产品性能和售后服务也更加贴合行业应用需求，在本行业具有一定的领先优势。

2) 火电行业

2016 年上半年中国 17 个省市核准了 58 个火电项目，按照电力行业“十二五”规划目标，到 2020 年全国发电装机容量将达到 19.35 亿千瓦左右，其中煤电 11.7 亿千瓦。行业发展将着重推行煤电一体化，鼓励发展热电联产，统一规划高参数、环保型机组、符合国家政策的热电联产项目。推进煤电绿色开发，大

力推行洁净煤发电技术。以开发煤电基地为中心，重点建设山西（晋东南、晋中、晋北）、陕北、宁东、准格尔、鄂尔多斯、锡盟、呼盟、霍林河、宝清、哈密、准东、伊犁、淮南、彬长、陇东、贵州 16 个大型煤电基地。

随着信息化和工业化深度融合的推进，煤炭市场化程度的逐步深入，国家针对节能减排、雾霾治理出台了一系列环保政策。火电行业受多种因素的促进，面临着新形势、新挑战，亟需通过信息化建设把丰富的煤炭资源高效、清洁利用，实施燃料智能化管理，有效监控采、制、化验、计量等关键环节，降低人为干扰风险，实现控本增效、节能减排的目的。

燃料智能化管理系统综合运用自动化和信息技术，在入厂煤管理、入炉煤管理、数字化煤场等环节达到管理规范化、工作标准化、信息集成化、设备自动化、过程可视化的要求，解决燃料管理中存在的问题：一是创新管理与技术应用，实现了煤炭从入厂到计量、采样、制样、存样、送样等各环节工作的自动化、标准化；二是自动采集与传输燃料数据信息；三是集成布置、集中管控燃料业务流程；四是节约人力资源；五是提高工作效率；六是提高了煤样代表性。从整体考虑燃料智能化的存量和增量市场情况，市场前景巨大。积硕科技研发的智能气动存取样系统解决了燃料智能化的管理的自动化、智能化、高效率的要求，拥有较大的市场空间。

3) 医疗行业

医院物流可分为采购物流、库存管理、分发与供应、医用废弃物物流等四个主要活动领域，包含了医院物流设施/存货网络、物流组织网络、医院物流流程、物流运作规范、医院物流战略 5 个层次。如医院文书档案传输（包括病历、医生处方、检验报告单、医疗收费单据和账目等）、医用物资传送（药品、药械器材、无菌医用材料、手术器械等）、医用标本送达（化验标本、病理标本等）、以及医院后勤部门的采购、装卸搬运、储存保管、供应等保障活动等。

经济的发展、社会的进步，不断推动着医疗卫生事业的飞速发展。医院规模的扩张，临床专科越分越细，科室之间联系更加频繁，每天所消耗的一次性物品、药品等种类繁多、数量巨大，如何规划与合理安排简捷的运输路程，并配置合适的物流运输工具，就成为了目前医院所面临的新课题。我国现代医院物流的现状

主要是“专职递送员加十多部电梯”，这种现象造成人流与物流混合在一起，病人和专递员楼上楼下多处跑动，多处排队等候，增加了交叉感染或疾病传播的危险性，同时这种现象也增加了医护人员的工作量，尤其是在处理紧急医疗事件中要用极短的时间来挽救病人的生命。

近年来新一代物流传输方式，如气动管道传输系统、轨道小车传输系统、大型载箱传输系统、大型载物车传输系统等已逐渐被国内大中型医院所应用。这不仅改变了传统物流模式存在的效率低下、成本高昂等弊端，还提高了医疗安全和服务的水平。其中，气动管道传输系统已逐步成为全国性大医院的标配设备，是衡量医院建设现代化的一个标志，医院市场空间巨大。轨道小车传输系统从 2006 年正式进入医院行业，2010 年开始爆发式增长，站点数量近三年涨幅一直稳定在 25%~30%，然而全国范围内投入使用轨道小车传输系统的医院仍不足百家，市场前景广阔。

从存量市场上看，根据中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会统计《全国医疗卫生机构数》，截至 2016 年 6 月底，全国二级以上医院总计有 9,855 家，比上年同期增加 879 家，一级医院 8,966 家，比上年同期增加 1,703 家。假设每套气动管道传输系统 300 万，每个站点 40 万，存量市场保守估计可达上百亿。

此外，随着技术进步，各种各样的物品传输系统开始在机场、商场、银行、工厂、图书馆等领域广泛使用，局域智能物流传输系统进入了一个新的发展时期。

(2) 行业竞争及公司经营情况

积硕科技深耕局域智能物流行业十余年，成功的推出了适用于高速公路收费管理的高速公路现金票据传输系统、火电厂燃料智能管理的智能气动存取样系统以及医院物流管理的轨道小车传输系统等各行业的局域智能物流系统，填补了国内多项市场与技术空白，在高速公路及火电行业的智能局域物流系统市场中，处于领先地位，仅有少量竞争对手，医疗行业市场中主要竞争对手为国外品牌的国内代理企业。公司 2015 年主营业务收入达到 3,898 万元，较 2014 年增长 68%，2016 年更是在医疗行业取得突破性进展，成功中标复旦大学附属中山医院厦门医院智能物流传送及仓储系统项目，合同金额近 3,000 万元。公司目前人员结构合理，经营情况良好，截至本回复出具日，在手订单约 1700 万元，洽谈或跟踪

中的订单约 1.1 亿元。

3、中介机构意见

独立财务顾问认为：综合考虑行业发展趋势、行业竞争及经营情况、在手订单及截至目前业绩实现情况等因素，积硕科技 2016 年盈利预测及业绩承诺可实现性较强。

评估师认为：积硕科技致力于局域智能物流的技术研发与市场开拓，是局域智能物流引领者，公司所处行业发展前景良好，产品应用市场空间巨大，公司自主研发能力强，产品毛利水平高，企业整体营利能力强。其对项目的跟踪是从项目的初始设计、优化论证开始，为客户提供一套完整可行的解决方案，因而拿到项目的成功率较高，结合企业在跟踪的项目情况，预计未来承诺业绩可以实现。

上述内容已于重组报告书“第六章 交易标的的评估情况”之“第二节 董事会对标的资产评估合理性及定价公允性的分析”之“九、预测业绩可实现性分析”进行补充披露。

(2) 标的公司于全国中小企业股份转让系统披露的 2014、2015 年度报告显示实现净利润分别为-405 万元、702 万元。请补充披露该净利润金额与本次审计金额存在差异的原因，是否存在违法违规风险。请独立财务顾问、会计师和律师核查并发表明确意见。

回复：

积硕科技于全国中小企业股份转让系统(以下简称“股转系统”)披露的 2014、2015 年度净利润金额与本次审计金额的差异如下表所示：

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度
股转系统披露净利润	7,024,495.31	-4,053,662.60
本次审计净利润	6,257,150.02	-4,343,035.69
差异合计	767,345.29	289,373.09

造成上述差异的主要原因是基于谨慎性原则本次审计将 2014 年度、2015 年

度资本化的研发支出 251,048.69 元、772,896.83 元调整为费用化，该项调整金额占差异合计的比例为 86.76%、100.72%。除上述原因外，造成净利润差异的原因还有对科目重分类所导致的资产减值损失差异及所得税费用调整等。

独立财务顾问认为：上述调整符合《企业会计准则》的相关规定，调整原因合理，不存在违法违规风险。

会计师认为：上述差异主要原因是将标的公司原资本化的研发支出费用化处理、往来款项重分类影响资产减值损失及相应的所得税费用调整，调整后的报表符合企业会计准则的相关规定。

律师经核查认为：本次审计金额与标的公司于股转系统披露的 2014、2015 年度净利润金额存在差异系因审计调整原因造成，调整原因真实、合理；标的公司于股转系统披露的 2014、2015 年度报告履行了相应的信息披露义务，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，符合《新三板挂牌公司信息披露细则（试行）》的相关规定，股转系统披露的积硕科技 2014、2015 年度净利润金额与本次审计金额存在差异情况不存在重大违法违规风险。

上述内容已于重组报告书“第十章 财务会计信息”之“第二节 标的公司财务资料”进行补充披露。

3、报告期内，标的公司主要产品的价格及毛利率波动较大，请以具体产品为例从产品组合、配置和设计等方面补充披露主要产品的价格及毛利率波动较大的原因。

回复：

积硕科技主要产品价格及毛利率存在一定波动，主要原因是其产品局域智能物流系统是定制化产品，需要根据客户不同的要求提供不同的解决方案，因此其产品也由于产品组合、配置、及其方案设计、实施难度的区别而产生价格及毛利率的波动。

以目前公司最主要的气动管道解决方案产品（智能气动存取样系统、气动管道传输系统、医院气动传输系统均属此解决方案产品）为例，具体情况如下：

1、产品组合方面：主要由工作站和传输管道组成，根据客户的需要，不同的系统会配备不同数量的工作站和不同长度的传输管道，此外部分产品还包括数量不等的存查样柜、自动压盖机、煤样瓶等。因此不同的系统中包括的产品组合不同，其价格也因此有较大差异，而产品组合中集成度的高低也对毛利率有所影响。

2、产品配置方面：不同的客户对系统性能的要求不同，预算不同，产品的配置均会有所不同。气动管道可以分为国产、进口、不锈钢管、PVC 管等，工作站、存查样柜不同品牌、规格、性能的价格差异也很大。产品配置的区别会对产品的价格和毛利率均会有所影响。

3、方案设计方面：

客户的需求及项目现场情况的不同，如输送路径、长度、地形、气候环境等的不同，决定了设计方案千差万别。例如传输方式的不同，可分为单向传送，双向传送，单点对单点单向传送，单点对多点单向传送，单点对单点双向传送，单点对多点双向传送，甚至多点对多点的单双向传送；气候环境的不同，在北方或者低温环境，需要对管道进行保温设计，以确保在低温环境下能够正常运行；定制化具体功能的不同，如部分火电行业用户要求先自动识别所需尺寸的煤样瓶，再将其送入煤样封装线。上述设计方案的差别导致方案设计的复杂程度差异较大，也使得项目的价格和毛利率有所不同。

4、经营战略方面：部分项目由于对积硕科技进入新的市场或领域有重大意义，公司为确保项目中标，会在售价上有一定的让步，从而导致该项目价格和毛利偏低。

上述内容已于重组报告书“第九章 管理层讨论与分析”之“第三节 标的公司的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”之“三、利润表项目变化分析”之“(一) 毛利率分析”进行补充披露。

4、方案显示，标的公司收入主要来源于高速公路、火电和医疗行业。请结合标的公司报告期内前五大客户中部分公司并非属于上述行业的情况补充披露标的公司的销售模式。

回复：

积硕科技的销售模式主要为直销模式，其中包括直接销售给最终使用用户和销售给设备集成商两种情况。造成上述情况的原因主要是由于最终用户在采购招标时部分会采用对物流传输系统专项招标的模式，该模式下积硕科技会直接参与投标，其客户就是产品的最终用户。部分会采用整体工程招标模式，如高速公路行业的机电工程项目招标，项目中一般包括监控系统、收费系统、通信系统和传输系统；火电行业的燃料智能化系统招标，项目中一般包括自动采样系统、自动制样系统、燃料智能化管控软件、传输系统等，该模式下积硕科技会参与设备集成商的方案设计并与其签订销售合同，其客户为设备集成商，如从事高速公路机电工程总承包的江西方兴科技有限公司、从事燃料智能化业务的长沙开元仪器股份有限公司。报告期内各年前五大客户情况如下：

序号	客户名称	所属下游行业	类型
2016年1-9月			
1	苍南县人民医院	医疗	最终用户
2	长沙开元仪器股份有限公司	火电	设备集成商
3	南京国电环保科技有限公司	火电	设备集成商
4	江西方兴科技有限公司	高速公路	设备集成商
5	鹭燕（福建）药业股份有限公司	医疗	最终用户
2015年			
1	长沙开元仪器股份有限公司	火电	设备集成商
2	厦门奕宝互联科技有限公司	物流	最终用户
3	远光智和卓源（北京）科技有限公司	火电	设备集成商
4	国电物资集团有限公司南方物资配送中心	火电	设备集成商
5	漳浦县医院	医疗	最终用户
2014年			
1	厦门奕宝互联科技有限公司	物流	最终用户
2	南京三宝科技股份有限公司	高速公路	设备集成商
3	江苏东南智能系统科技有限公司	高速公路	设备集成商
4	河北唐津高速公路有限公司	高速公路	最终用户
5	紫光捷通科技股份有限公司	高速公路	设备集成商

从上表可以看出，报告期内，积硕科技前五大客户中不属于高速公路、火电

和医疗行业的仅有厦门奕宝互联科技有限公司一家。

积硕科技对厦门奕宝互联科技有限公司的销售模式为直销模式。厦门奕宝互联科技有限公司是积硕科技的关联方，主营业务是智能快递柜的运营，属于物流行业，2014年、2015年其向积硕科技购买的智能快递柜用于24小时快递自助终端服务平台的建设，2016年起积硕科技已不再从事智能快递柜生产销售相关业务。

上述内容已于重组报告书“第四章 交易标的公司情况”之“五、主要产品的产销情况”进行补充披露。

5、请补充披露标的公司管理团队及核心员工的任职期限、离职后的竞业禁止安排。

回复：

刘永忠、芦跃江和陈向东在《资产认购协议》中承诺自本次交易完成后至少在目标公司任职至2021年12月31日（含当日），如在2021年12月31日前已达到法定退休年龄的，由目标公司对其进行返聘；积硕科技与管理团队及核心员工均签订了正式劳动合同，并在其中约定了竞业禁止条款，承诺在任职期间以及其离职之后两年内负有竞业禁止安排。具体任职期限情况如下：

姓名	职务	是否为核心技术人员	任职期限
刘永忠	董事长	否	董事任期为2014年8月27日至2017年8月26日
芦跃江	董事、总经理	否	无固定期限劳动合同
陈向东	副董事长	否	董事任期为2014年8月27日至2017年8月26日
骆娜莉	董事、董事会秘书	否	无固定期限劳动合同
张幸	董事、副总经理	是	无固定期限劳动合同
周富强	职工监事、研发经理	是	无固定期限劳动合同
罗冬梅	职工监事	否	无固定期限劳动合同
许晓毅	副总经理	是	无固定期限劳动合同
罗世增	副总经理	否	无固定期限劳动合同

虽然积硕科技与管理团队、核心技术人员均签订了无固定期限合同，但仍存

在相关人员流失风险。上述内容已于重组报告书“第四章 交易标的公司情况”之“三、积硕科技的产权控制关系”之“(四) 管理层和核心人员安排”及“重大风险提示”之“十一、核心人才的流失风险”进行补充披露。

(以下无正文)

（本页无正文，为《赛摩电气股份有限公司关于深圳证券交易所重组问询函之回复》的签字页）

赛摩电气股份有限公司

2016年12月26日