

# 国泰君安证券股份有限公司

## 关于江苏龙蟠科技股份有限公司

### 2017 年一季度业绩预告更正公告的核查意见

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为江苏龙蟠科技股份有限公司（以下简称“龙蟠科技”或“公司”）首次公开发行股票保荐机构，对龙蟠科技更正 2017 年一季度业绩预告的事项进行了核查，具体情况如下：

#### 一、相关事项的情况说明

根据中国证监会公布的《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露指引》的相关要求，2017 年 2 月公司对 2017 年一季度的业绩情况进行了预测，并在 2017 年 3 月 7 日制作封卷稿招股说明书时进行了披露，由于封卷之后，发行阶段的文件需要与封卷文件保持一致，故公司于 2017 年 3 月 14 日披露首次公开发行股票招股意向书和于 2017 年 4 月 7 日披露首次公开发行股票上市公告书均采用前期封卷文件中的业绩预测数据。该业绩预测具体如下：

公司预计 2017 年第一季度：营业收入区间为 27,795.82 万元至 32,420.36 万元，相比上年同期增长 20%至 40%之间；归属于母公司股东的净利润区间为 2,246.89 万元至 2,688.84 万元，相比上年同期增长 14.18%至 36.64%之间；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 1,990.87 万元至 2,432.81 万元，相比上年同期增长 5.68%至 29.14%之间。

2017 年 4 月 14 日，经过公司财务部再次测算：预计 2017 年第一季度合并营业收入区间为 31,258.77 万元至 35,889.70 万元，相比上年同期同比增长在 35.00%至 55.00%之间；归属于母公司股东的净利润区间为 3,148.59 万元至 3,443.77 万元，相比上年同期同比增长将在 60.00%至 75.00%之间；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 2,882.32 万元至 3,108.39 万元，相比上年同期同比增长将在 53.00%至 65.00%之间。

#### 二、公司首次预测 2017 年第一季度业绩的过程及方法

(一) 业绩预测明细表

单位：万元

项目	2017年1月 (实际)	2017年2-3月 (下限预测)	2017年度第一 季度 (下限预测)	2017年2-3月 (上限预测)	2017年度第一 季度 (上限预测)
营业收入	6,594.93	21,200.90	27,795.82	25,825.43	32,420.36
营业成本	4,730.33	14,677.65	19,407.98	17,814.76	22,545.10
毛利率	<b>28.27%</b>	<b>30.77%</b>	<b>30.18%</b>	<b>31.02%</b>	<b>30.46%</b>
营业税金及附加	6.88	180.11	186.98	209.05	215.92
销售费用	1,027.41	2,474.74	3,502.15	3,079.73	4,107.14
管理费用	672.60	1,370.79	2,043.39	1,701.62	2,374.22
财务费用	79.45	191.70	271.15	193.70	273.15
期间费用小计	<b>1,779.46</b>	<b>4,037.24</b>	<b>5,816.70</b>	<b>4,975.05</b>	<b>6,754.51</b>
期间费用率	<b>26.98%</b>	<b>19.04%</b>	<b>20.93%</b>	<b>19.26%</b>	<b>20.83%</b>
营业外收入	304.31	-3.10	301.21	-3.10	301.21
营业外支出	5.44	1.82	7.27	1.82	7.27
利润总额	377.12	2,303.47	2,680.59	2,824.18	3,201.30
所得税费用	72.11	361.59	433.70	440.35	512.47
净利润	<b>305.01</b>	<b>1,941.88</b>	<b>2,246.89</b>	<b>2,383.83</b>	<b>2,688.84</b>
净利润率	<b>4.62%</b>	<b>9.16%</b>	<b>8.08%</b>	<b>9.23%</b>	<b>8.29%</b>
归属于母公司股东的净利润	305.01	1,941.88	2,246.89	2,383.83	2,688.84
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	47.64	1,943.22	1,990.87	2,385.17	2,432.81

(二) 业绩预测的具体情况

1、营业收入预测

公司进行此次预测时，2017年1月的营业数据已可以统计，2月和3月的业绩尚需进行预测。2017年1月，公司实现营业收入6,594.93万元，净利润305.01万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润47.64万元。

2017年2-3月，公司预计整车厂需求量、经销商的订单量增长，公司主营业务产品的销售均呈现增长态势，故将公司2017年一季度的预计销售情况与2016

年一季度的营业收入 23,154.64 万元比较, 预计 2017 年一季度营业收入相比上年同期增长 20%至 40%之间, 营业收入区间为 27,795.82 万元至 32,420.36 万元。

## 2、综合毛利率预测

公司 2016 年综合毛利率为 36.40%, 在进行 2017 年一季度综合毛利率预测时考虑到如下两个原因: (1) 公司主要原料单价均有不同幅度的上涨, 导致公司生产成本相应增长; (2) 销售价格上涨传导至市场或下游客户具有一定时间的滞后性, 造成毛利率下降。因此在上限和下限均以 30%左右的综合毛利率进行预测。

## 3、营业税金及附加预测

(1) 根据销售情况计划(增值税-销项税)以及采购计划(增值税-进项税)来预测应缴增值税税额; (2) 消费税则根据应预计的应税产品销售升数及当月生产领料升数预测消费税应纳税额; (3) 以消费税和增值税为税基分别预测城市维护建设税及教育及附加费、地方教育及附加。

## 4、期间费用预测

公司的期间费用率通常在 20%-25%之间, 考虑到期间费用较销售收入同比增长较小, 因此在营业收入上限和下限均以 20%左右的期间费用率进行预测。

预计 2017 年一季度销售费用和管理费用增加, 费用额增长分别为: (1) 销售费用: 主要因职工薪酬、业务招待费、出差费用、市场推广宣传费等预算的增长; (2) 管理费用: 主要因研发支出因项目研发进度, 导致费用额增长以及职工薪酬增加; (3) 财务费用 2017 年一季度由于整体贷款规模较同期有所减小, 减少利息支出, 或取得一定的利息收入。

## 5、营业外收入预测

根据项目申报部门项目申报进展情况以及考虑政府补助的资金预计到账时间预计营业外收入。

## 6、所得税费用预测

依据预测利润总额按照适用的税法规定计算确定当期应纳税所得额, 将应纳税所得额与适用的所得税税率计算的结果确认为当期应交所得税, 作为利润表中

所得税。

综上所述，根据上述对营业收入、毛利率和各项费用等科目的预测，公司预测：归属于母公司股东的净利润区间为 2,246.89 万元至 2,688.84 万元，相比上年同期增长 14.18%至 36.64%之间；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 1,990.87 万元至 2,432.81 万元，相比上年同期增长 5.68%至 29.14%之间。

### 三、公司对 2017 年第一季度业绩测算进行更正

2017 年一季度结束后，公司根据实际经营情况及时再次进行业绩测算，测算后发现公司业绩要好于前期披露的业绩预测：2017 年第一季度营业收入较去年同期上浮 35%-55%，营业收入区间为 31,258.77 万元至 35,889.70 万元；归属于母公司股东的净利润区间为 3,148.59 万元至 3,443.77 万元，相比上年同期同比增长将在 60.00%至 75.00%之间；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 2,882.32 万元至 3,108.39 万元，相比上年同期同比增长将在 53.00%至 65.00%之间。

### 四、前期业绩预告与更正后业绩预告的差异说明

前后两次预测数据的偏离情况如下：

单位：万元

项目	首次预测的上限值	更正预测的下限值	偏离百分比
营业收入	32,420.36	31,258.77	-
归属于母公司股东的净利润	2,688.84	3,148.59	17.10%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,432.81	2,882.32	18.48%

注：由于两次预测均为区间预计值，故“偏离百分比”采用首次预测的上限值与更正后的下限值进行计算；由于首次预测的公司 2017 年一季度的营业收入的上限值落在更正后的营业收入的预测区间之内，故不进行偏离百分比的计算。

对比前后两次预测数据可见，公司的 2017 年一季度的营业收入的预测较为准确，前后两次预测偏离不大，但是就“归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润”数据的首次预测，过于谨慎，低于更正后的数据，偏离百分比接近 20%。出现前后两次预测数据差异的主要原因，除了公司本着“谨慎性原则”进行业绩预测之外，还有以下具体原因：（1）首次业绩

预计是在 2 月份进行的，仅以一个月的财务数据预测一个季度的业绩，本身存在一定偏差；（2）公司的产品属于“单品价值量不高、快速消耗的消费品”，客户按需下单，公司在几天内快速反应并发货，故存在无法十分准确地根据订单预计业绩的客观局限性；（3）2017 年第一季度，销售市场需求情况好于预期，实际销售收入较预测值微增；（4）2017 年第一季度公司进一步优化产品结构（毛利率高的产品的销售比重高于首次预测情况），使得公司首次预测的一季度毛利率偏低；（5）此外，公司获取了政府奖励，亦使得更正后的净利润高于首次预测净利润。

## 五、保荐机构的核查意见

保荐机构对龙蟠科技的更正 2017 年一季度业绩预告的事项进行了核查，前后两次预测的业绩差异主要系公司首次预测较为谨慎、预测时点以及公司客观情况导致的预测局限性所致，上述差异具有合理性。公司及时地于 2017 年 4 月 14 日更正了 2017 年一季度业绩预告并公告，董事会已经对本次业绩预告更正给广大投资者带来的不便致以歉意。

（以下无正文）

