

茂硕电源科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所2019年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

茂硕电源科技股份有限公司（以下简称“公司”或“茂硕电源”）于2020年7月6日收到深圳证券交易所发来关于公司2019年年报的问询函（中小板年报问询函【2020】第348号），现回复如下：

（以下金额单位若未特别注明者均为人民币万元）

问题1、报告期，你公司实现营业总收入12.48亿元，同比下降6.72%；归属于上市公司股东的净利润为6652.74万元，同比增长126.01%；扣非后净利润4408.09万元，同比增长117.23%；经营活动产生的现金流量净额4175.71万元，同比下降46.36%。请你公司：

（1）请结合报告期内行业情况、分产品销量、毛利率、期间费用等的变化情况，说明你公司报告期营业收入下滑、净利润增长的原因和合理性。

（2）请结合你公司业务发展情况、前五大客户变动情况与行业发展情况，说明你公司扣非后净利润由连续五年亏损变为盈利4408.09万元同时经营活动产生的现金流量净额同比下降的原因，变动趋势是否与同行业公司存在重大差异。

回复：

（一）损益增减变动情况列示：

| 项目 | 2019年度 | 2018年度 | 变动额 | 变动率(%) |
|-------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| 营业收入 | 124,784.71 | 133,777.51 | -8,992.80 | -6.72 |
| 营业成本 | 96,231.64 | 108,409.62 | -12,177.98 | -11.23 |
| 毛利 | 28,553.07 | 25,367.89 | 3,185.18 | 12.56 |
| 税金及附加 | 760.93 | 851.59 | -90.66 | -10.65 |
| 销售费用 | 7,230.67 | 8,773.20 | -1,542.53 | -17.58 |
| 管理费用 | 7,629.59 | 7,091.21 | 538.38 | 7.59 |
| 研发费用 | 5,031.86 | 5,847.61 | -815.75 | -13.95 |
| 财务费用 | 1,659.14 | 1,253.58 | 405.56 | 32.35 |
| 费用小计 | 21,551.26 | 22,965.60 | -1,414.34 | -6.16 |
| 其他收益 | 1,214.08 | 1,205.00 | 9.08 | 0.75 |
| 投资收益 | 895.61 | -168.97 | 1,064.58 | -630.02 |

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 变动额 | 变动率(%) |
|------------------|-----------|------------|-----------|---------|
| 公允价值变动收益 | - | -206.08 | 206.08 | -100.00 |
| 信用减值损失 | -1,456.74 | - | -1,456.74 | -100.00 |
| 资产减值损失 | -500.15 | -28,529.32 | 28,029.17 | 98.25 |
| 资产处置收益 | 221.09 | -382.78 | 603.87 | -157.76 |
| 所得税费用 | 211.98 | 290.94 | -78.96 | -27.14 |
| 营业外收入 | 53.85 | 950.79 | -896.94 | -94.34 |
| 营业外支出 | 272.85 | 122.38 | 150.47 | 122.95 |
| 净利润 | 6,500.05 | -27,313.67 | 33,813.72 | -123.80 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 6,652.74 | -25,576.10 | 32,228.84 | -126.01 |

(二) 产品销量增减变动情况列示：

| 项目 | 单位 | 2019 年度 | 2018 年度 | 变动额 | 变动率% |
|----------|----|----------|----------|---------|--------|
| SPS 开关电源 | 万个 | 4,531.96 | 4,782.29 | -250.33 | -5.23 |
| LED 驱动电源 | 万个 | 439.62 | 432.66 | 6.96 | 1.61 |
| 光伏逆变器 | 万个 | 0.17 | 2.24 | -2.07 | -92.41 |
| 光伏发电 | 万度 | 3,783.47 | 4,435.57 | -652.10 | -14.70 |

(三) 营收增减变动情况列示：

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 变动额 | 变动率% |
|----------|------------|------------|-----------|--------|
| SPS 开关电源 | 77,584.91 | 78,539.18 | -954.27 | -1.22 |
| LED 驱动电源 | 41,476.26 | 42,200.11 | -723.85 | -1.72 |
| 光伏逆变器 | 933.17 | 7,505.01 | -6,571.84 | -87.57 |
| 光伏发电 | 3,633.59 | 4,453.01 | -819.42 | -18.40 |
| 其他 | 1,156.78 | 1,080.21 | 76.57 | 7.09 |
| 合计 | 124,784.71 | 133,777.52 | -8,992.81 | -6.72 |

(四) 公司产品毛利及毛利率变化情况列示：

1、公司产品毛利率变化情况如下：

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 变动 |
|----------|---------|---------|--------|
| SPS 开关电源 | 19.83% | 13.45% | 6.38% |
| LED 驱动电源 | 25.16% | 24.74% | 0.42% |
| 光伏逆变器 | 20.35% | 18.63% | 1.72% |
| 光伏发电 | 63.41% | 60.61% | 2.80% |
| 其他 | 20.69% | 24.78% | -4.09% |
| 合计 | 22.88% | 18.96% | 3.92% |

2、公司产品毛利变化情况如下：

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 变动额 |
|----------|-----------|-----------|-----------|
| SPS 开关电源 | 15,383.91 | 10,563.83 | 4,820.08 |
| LED 驱动电源 | 10,435.79 | 10,439.31 | -3.52 |
| 光伏逆变器 | 189.93 | 1,398.21 | -1,208.28 |
| 光伏发电 | 2,304.11 | 2,698.90 | -394.79 |

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 变动额 |
|-----------|------------------|------------------|-----------------|
| 其他 | 239.32 | 267.64 | -28.32 |
| 合计 | 28,553.07 | 25,367.89 | 3,185.18 |

(五) 主要费用变动情况列示：

1、公司销售费用变化情况如下：

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 变动额 | 变动率(%) |
|------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------|
| 职工薪酬 | 2,110.34 | 2,722.06 | -611.72 | -22.47 |
| 运输费 | 1,193.71 | 1,562.23 | -368.52 | -23.59 |
| 销售服务费 | 925.38 | 1,662.33 | -736.96 | -44.33 |
| 售后品质费用 | 1,581.97 | 1,124.10 | 457.87 | 40.73 |
| 广告宣传费及展览费 | 484.27 | 565.42 | -81.16 | -14.35 |
| 差旅费 | 228.82 | 353.66 | -124.84 | -35.30 |
| 业务招待费 | 102.76 | 216.07 | -113.31 | -52.44 |
| 办公及会议费 | 115.83 | 94.79 | 21.04 | 22.20 |
| 低值易耗品与材料费用 | 146.97 | 80.43 | 66.54 | 82.73 |
| 其他 | 340.63 | 392.10 | -51.47 | -13.13 |
| 合计 | 7,230.67 | 8,773.20 | -1,542.53 | -17.58 |

2、公司管理费用变化情况如下：

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 变动额 | 变动率(%) |
|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------|
| 工资薪酬 | 3,691.99 | 3,272.29 | 419.70 | 12.83 |
| 中介服务及咨询费 | 1,205.85 | 1,037.54 | 168.31 | 16.22 |
| 固定资产折旧及无形资产摊销 | 626.18 | 668.92 | -42.74 | -6.39 |
| 装修费 | 294.38 | 348.98 | -54.60 | -15.65 |
| 租赁费 | 437.13 | 377.14 | 59.99 | 15.91 |
| 业务招待费 | 252.20 | 208.86 | 43.34 | 20.75 |
| 办公费 | 196.01 | 214.47 | -18.46 | -8.61 |
| 差旅费 | 140.96 | 177.41 | -36.45 | -20.55 |
| 诉讼费 | 34.87 | 95.25 | -60.38 | -63.39 |
| 广告宣传费 | 42.99 | 49.11 | -6.12 | -12.46 |
| 其他 | 707.03 | 641.24 | 65.79 | 10.26 |
| 合计 | 7,629.59 | 7,091.21 | 538.38 | 7.59 |

3、公司研发费用变化情况如下：

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 变动额 | 变动率(%) |
|---------|----------|----------|---------|--------|
| 职工薪酬 | 3,021.00 | 2,973.23 | 47.77 | 1.61 |
| 长期资产摊销额 | 526.87 | 597.69 | -70.82 | -11.85 |
| 直接材料 | 497.15 | 999.58 | -502.42 | -50.26 |
| 检验费 | 362.61 | 365.25 | -2.65 | -0.72 |
| 折旧费 | 211.01 | 249.48 | -38.47 | -15.42 |
| 技术服务费 | 164.35 | 294.88 | -130.53 | -44.27 |

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 变动额 | 变动率 (%) |
|-----------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| 燃料动力费 | 60.98 | 48.71 | 12.27 | 25.20 |
| 审厂费 | 33.75 | 26.62 | 7.14 | 26.81 |
| 租赁费 | 42.60 | 77.05 | -34.45 | -44.71 |
| 设计费 | 0.00 | 26.81 | -26.81 | -100.00 |
| 其他 | 111.53 | 188.31 | -76.77 | -40.77 |
| 合计 | 5,031.86 | 5,847.61 | -815.75 | -13.95 |

(六) 资产减值损失增减变动情况列示：

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 变动额 |
|--------------|------------------|-------------------|------------------|
| 应收款项坏账损失 | -1,456.74 | -6,024.75 | 4,568.01 |
| 可供出售金融资产减值损失 | - | -2,238.22 | 2,238.22 |
| 存货跌价损失 | -433.98 | -4,454.62 | 4,020.64 |
| 长期股权投资减值损失 | -66.17 | -2,410.52 | 2,344.35 |
| 固定资产减值损失 | - | -11,587.75 | 11,587.75 |
| 在建工程减值损失 | - | -930.83 | 930.83 |
| 商誉减值损失 | - | -882.65 | 882.65 |
| 合计 | -1,956.90 | -28,529.34 | 26,572.44 |

(七) 小结：

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 变动额 | 变动率 (%) |
|---------------------------|-----------|------------|-----------|---------|
| 毛利 | 28,553.07 | 25,367.89 | 3,185.18 | 12.56 |
| 费用小计 | 21,551.26 | 22,965.60 | -1,414.34 | -6.16 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 6,652.74 | -25,576.10 | 32,228.84 | 126.01 |
| 剔除信用和资产减值损失后归属于母公司所有者的净利润 | 8,609.63 | 2,953.22 | 5,656.41 | 191.53 |

本报告期公司实现营业收入 12.48 亿元，较上年同期 13.38 亿元，下降 6.72%；归属于上市公司股东净利润 6,652.74 万元，较上年同期-25,576.10 万元，增加 32,228.84 万元，增幅 126.01%。信用及资产减值损失 1,956.90 万元较上年同期减少 26,572.44 万元，剔除信用和资产减值损失后归属于母公司所有者的净利润较上年同期增长 5,656.41 万，增幅 191.53%，主要系公司产品毛利率增长 3.92%、产品毛利增长 3,185.18 万元，期间费用下降 1,414.34 万元。具体原因如下：

1、营业收入较上年同期下降 6.72%，产品毛利率增长 3.92%、产品毛利增长 3,185.18 万元，主要系：

公司以高质量健康发展经营理念为牵引，不再追求无利润贡献的规模增长，而是追求高毛利客户及高毛利产品销售。

①SPS 开关电源：2019 年度 SPS 开关电源营业收入 77,584.91 万元，较上年同期下降 1.22%；2019 年度实现产品毛利率 19.83%，较 2018 年度提升 6.38%；毛利较上年同期增加 4,820.09 万元；产品销量 2019 年度较上年同期下降 5.23%。主要系公司调整低毛利客户及低毛利产品销售，不再追求无利润贡献的规模增长。客户方面，本年度公司致力于挖掘优质客户订单，以优质的产品质量和快速响应客户需求的能力，聚焦做好高毛利客户产品立项、开发工作，提升主要客户销售额及毛利贡献，形成稳定的大客户群体。产品结构方面，公司研发中心立项与开发了一系列标准型产品，完成了真正意义标准品系列的定义与发布，通过中小功率产品的标准化（针对不同应用领域），来实现设计优化、成本优化、工艺优化、品质优化，从而提升产品市场竞争能力及盈利能力。随着公司运营管理制度及利润分享机制的推行、落实，内部管理提升，特别是工厂端的管理提升，SPS 开关电源制费率、材料占比 2018 年度均下降。公司“以销定产+安全库存”，销售收入下降导致销量下降；开关电源制费率、材料占比下降导致 2019 年度实现产品毛利率 19.83%较 2018 年度提升 6.38%，进而导致毛利较上年同期增加 4,820.08 万元。

②LED 驱动电源：2019 年度营业收入 41,476.26 万元，较上年同期下降 1.72%；2019 年度实现产品毛利率 25.16%，较 2018 年度提升 0.42%；毛利较去年同期减少 3.52 万元；产品销量 2019 年度较上年同期增加 1.61%；变动不大。

③光伏逆变器：2019 年度逆变器营业收入仅 933.17 万元，比上年同期减少 6,571.83 万元，降幅 87.57%；产品销量 2019 年度较上年同期下降 92.41%；主要系自 2018 年“531 新政”影响公司决定逆变器业务转型导致光伏逆变器营业收入和销量同时下降，进而导致毛利较上年同期减少 1,208.28 万元。

④光伏电站：2019 年度光伏电站营业收入为 3,633.59 万元，较上年同期减少 819.42 万元，降幅 18.40%；电量 2019 年度较上年同期下降 14.70%。除天气影响外，主要系 2018 年 8 月出售台州南瑞光伏电站以及海宁电站市补于 2018 年底到期导致光伏电站营业收入和销量同时下降，进而导致毛利较上年同期减少 394.79 万元。

2、期间费用下降 1,414.34 万元,主要系:

销售费用较上年同期减少 1,542.53 元,管理费用较上年同期增加 538.37 万元,研发费用较上年同期减少 815.75 元,财务费用较上年同期增加 405.57 万元,费用合计减少 1,414.34 万元。期间费用下降,主要系:

①销售费用较上年同期减少 1,542.53 元,主要系: 1) 职工薪酬较上年同期有所下降,主要系公司优化人员配置,同时利润分享机制的推行、落实; 2) 运输费和销售服务费较上

年同期有所下降，主要系本报告期内营业收入下降导致；3) 差旅费、业务招待费较上年同期有所下降，主要系公司稳步推动各项降本措施落地生效。

②研发费用较上年同期减少 815.75 万元，主要系：茂硕电气受 2018 年“531 新政”影响，光伏逆变器业务下滑，茂硕电气已于 2018 年底就未来业务做出转型决定，将茂硕电气转型为电源行业技术公司，以收取研发费及销售分成方式建立新的盈利模式，导致茂硕电气研发费用较上年同期减少 755.82 万元。

3、信用及资产减值损失减少 26,572.44 万元, 主要系:

公司 2019 年度计提信用及资产减值损失 1,956.90 万元，相较 2018 年度信用及资产减值损失减少 26,572.44 万元，主要原因系：

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号-套期会计》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（以上四项统称<新金融工具准则>），将金融资产减值会计处理由“已发生损失法”修改为“预期损失法”，要求考虑金融资产未来预期信用损失情况，从而更加合理、足额、充分地计提金融资产减值准备。除金融资产外的资产减值政策，未发生变更。

(1) 应收款项坏账损失 2019 年计提 1,456.74 万元，较 2018 年度减少 4,568.01 万元，主要系：

①公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将金融资产减值会计处理由“已发生损失法”修改为“预期损失法”，要求考虑金融资产未来预期信用损失情况，从而更加合理、足额、充分地计提金融资产减值准备。

②按账龄披露应收账款如下，2019 年度强化应收款项管理，建立并严格执行科学有效的信用管理机制，如加强销售前信用审批、加强赊销额度管控、加强回款管理，定期跟踪重点客户，落实回款情况等，2019 年应收账款余额 55,813.61 元，较上年同期减少 2,189.98 万元。

| 账龄 | 2019 年末余额 | 2018 年末余额 | 变动额 |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 1 年以内 | 43,434.95 | 44,362.93 | -927.98 |
| 1-2 年 | 4,655.49 | 3,663.52 | 991.97 |
| 2-3 年 | 2,156.76 | 3,466.91 | -1,310.15 |
| 3-4 年 | 1,374.99 | 1,993.69 | -618.70 |
| 4 年以上 | 4,191.41 | 4,516.52 | -325.11 |
| 小计 | 55,813.61 | 58,003.58 | -2,189.97 |

③应收账款坏账准备占账面余额比例及占营业收入比例如下。2017 年至 2019 年，坏账

准备占账面余额比例分别为 11.29%、25.34%、20.57%，坏账准备占营业收入比例分别为 3.70%、8.77%、7.63%。2019 年坏账计提比例合理。

| 年份 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--------------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 165,207.63 | 133,777.51 | 124,784.71 |
| 应收账款账面余额 | 54,083.25 | 46,277.97 | 46,290.92 |
| 应收账款坏账准备 | 6,105.07 | 11,725.61 | 9,522.69 |
| 坏账准备占账面余额比例% | 11.29 | 25.34 | 20.57 |
| 坏账准备占营业收入比例% | 3.70 | 8.77 | 7.63 |

综上，公司 2019 年度应收款项坏账损失计提是合理、充分的，符合企业会计准则规定。

(2)可供出售金融资产减值损失 2019 年较 2018 年度减少 2,238.22 万元，主要系：2018 年度因投资、管理经验不足，且投资项目受国内外经济形势影响，未能完成既定经营目标，业绩不及预期，导致因投资计提了大额资产减值损失。2019 年投资项目经营情况未出现较大变化，未出现减值迹象，所以 2019 年末计提资产减值损失。

(3)存货跌价损失 2019 年较 2018 年度减少 4,020.64 万元，主要系：2018 年公司对因客制订单产品及配套料件受客户原因取消、变更订单而积压的存货和逆变器业务受“531 新政”导致大量滞销以及被客户强行退货而积压的存货而计提存货跌价损失。如以 6 个月为节点，2019 年末库龄在 6 个月以内的存货余额占比 87.60%，较上年末 69.33%，增幅 18.27%，公司持续强化库存管理，2019 年公司大部分存货均处于较短的库龄期限内，期末根据预计售价对其进行减值测试并对其计提存货跌价准备，2019 年度较上年同期减少。公司 2019 年度存货跌价准备计提是合理、充分的，符合企业会计准则规定，具体详见本问询函问题 2 回复。

(4)长期股权投资减值损失 2019 年较 2018 年度减少 2,344.35 万元，主要系：2018 年度长期股权投资减值损失主要为方正达长投评估减值；2019 年方正达持续盈利，未出现减值迹象，2019 年末对方正达计提减值损失。

(5)固定资产减值损失 2019 年较 2018 年度减少 11,587.75 万元，在建工程减值损失 2019 年较 2018 年度减少 930.83 万元，主要系：2018 年公司光伏电站前期资本集中投入，资金成本大幅上升，但光伏投资项目却持续亏损、经营不及预期；同时受到光伏行业政策影响，计提固定资产减值损失 11,587.75 元和在建工程减值损失 930.83 万元；2019 年光伏电站持续盈利，且光伏组件技术、制造工艺、原材料价格、光伏行业政策等未出现较大变化，未出现减值迹象，所以 2019 年末计提资产减值损失。

(6)商誉减值损失 2019 年较 2018 年度减少 882.65 万元，主要系：2018 年度商誉减

值-882.65元，主要系原收购小功率逆变器业务而产生，受前述光伏行业新政影响逆变器业务发展严重不及预期，经评估计提商誉减值，商誉账面价值为0，本年无需再计提商誉减值。

综上，公司2019年度资产减值计提是合理、充分的，符合企业会计准则规定。

（八）总结

本报告期公司实现营业收入12.48亿元，较上年同期13.38亿元，下降6.72%；归属于上市公司股东净利润6,652.74万元，较上年同期-25,576.10万元，增加32,228.84万元，增幅126.01%。信用及资产减值损失1,956.90万元较上年同期减少26,572.44万元，剔除信用和资产减值损失后归属于母公司所有者的净利润较上年同期增长5,656.41万，增幅191.53%，主要系①公司以高质量健康发展经营理念为牵引，不再追求无利润贡献的规模增长，而是追求高毛利客户及高毛利产品销售，公司产品毛利率增长3.92%、产品毛利增长3,185.18万元；②公司稳步推动各项降本措施落地生效，销售费用较上年同期减少1,542.53万元；研发费用较上年同期减少815.75万元；2019年度总体费用合计下降1,414.34万元。

综上，公司以高质量健康发展经营理念为牵引，不再追求无利润贡献的规模增长，而是追求高毛利客户及高毛利产品销售。公司在营业收入较上年同期有所下降、产品毛利率增长，费用率下降，资产减值损失减少，盈利能力增强，净利润实现较大幅度增长。公司营业收入下滑、净利润增长合理。

二、结合公司业务发展情况、前五大客户变动情况与行业发展情况，说明公司扣非后净利润由连续五年亏损变为盈利4408.09万元同时经营活动产生的现金流量净额同比下降的原因，变动趋势是否与同行业公司存在重大差异：

（一）公司扣非后净利润由连续五年亏损变为盈利的原因：

1、公司业务发展情况分析：

2014年至2018年，公司总体受投资多元化经营影响，期间收购湖南方正达、投资光伏电站、聚电网络、杭州骑客等业务。

经营多元化带来的影响：1)投资项目：①投资、管理经验不足，且投资项目受国内外经济形势影响，未能完成既定经营目标，业绩不及预期，导致因投资计提了大额资产减值损失；②光伏电站及逆变器业务前期资本集中投入，资金成本大幅上升，但光伏投资项目却持续亏损、经营不及预期，同时受到技术进步、光伏行业政策影响，计提大额资产减值损失。2)战略不聚焦，内部经营管理不精细：①2014年至2018年，公司营业收入保持持续增长趋势，电源主业收入分别为59,477.39万元、60,728.96万元、83,939.91万元、114,633.08万元、

120,739.28 万元，但公司销售净利率低，分别为-8.20%、-2.16%、-1.58%、-0.66%、-19.12%。

②应收款项回款不理想、库存存在积压等，计提大额资产减值损失。

2018 年下半年，公司及时调整发展战略，回归主业，深耕主营业务。

2019 年度公司继续围绕“专注实业、聚焦主业”的发展战略，深耕主营业务，秉持高质量健康发展的经营理念，坚持“创新技术、产品为王”的经营策略，同时，公司稳步推动各项降本措施，加强对应收款项、库存的管理落地生效，客户及产品结构不断优化。公司实现营业收入 12.48 亿元，较上年同期 13.38 亿元，下降 6.72%；毛利率 22.88%，较上年同期 18.96%，增长 3.92%。毛利额 2.86 亿元，较上年同期 2.54 亿元，增加 0.32 亿元；期间费用较上年同期减少 1,414.34 万元，下降 6.16%；信用减值损失和资产减值损失合计较上年同期减少 2.66 亿元。公司在营业收入较上年同期下降、期间费用下降，产品毛利率增长，资产减值损失减少，盈利能力增强，净利润实现较大幅度增长。

2、公司前五大客户情况列示：

(1) 公司前五大客户情况列示：

| 年份 | 前五大客户金额 | 前五大客户占比 |
|------|-----------|---------|
| 2014 | 20,983.04 | 33.40% |
| 2015 | 22,530.68 | 24.43% |
| 2016 | 27,313.85 | 21.13% |
| 2017 | 34,740.18 | 21.03% |
| 2018 | 33,817.72 | 25.28% |
| 2019 | 35,528.73 | 28.48% |

(2) 公司近六年前五大客户变动情况列示：

| 公司 | 2019 年度 | | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 | | 2015 年度 | | 2014 年度 | |
|------|-----------|----|-----------|----|-----------|----|-----------|----|-----------|----|-----------|----|
| | 金额 | 排名 | 金额 | 排名 | 金额 | 排名 | 金额 | 排名 | 金额 | 排名 | 金额 | 排名 |
| 客户一 | 10,842.47 | 1 | 8,763.53 | 1 | - | | - | | - | | - | |
| 客户二 | 6,400.30 | 2 | 7,648.08 | 2 | 9,053.60 | 2 | 5,147.75 | 2 | 7,811.53 | 1 | 4,269.40 | 2 |
| 客户三 | 6,315.80 | 3 | 5,056.30 | 5 | - | | - | | - | | - | |
| 客户四 | 6,234.95 | 4 | 6,559.27 | 3 | 9,239.55 | 1 | 9,970.40 | 1 | 7,274.38 | 2 | 9,019.73 | 1 |
| 客户五 | 5,735.21 | 5 | - | | - | | - | | - | | - | |
| 客户六 | - | | 5,790.54 | 4 | - | | - | | - | | - | |
| 客户七 | - | | - | | 6,145.09 | 3 | 4,289.13 | 3 | - | | - | |
| 客户八 | - | | - | | 5,838.54 | 4 | - | | - | | - | |
| 客户九 | - | | - | | 4,463.39 | 5 | - | | - | | - | |
| 客户十 | - | | - | | - | | - | | - | | 2,717.92 | 3 |
| 客户十一 | - | | - | | - | | - | | 2,436.33 | 4 | 2,600.17 | 4 |
| 客户十二 | - | | - | | - | | - | | - | | 2,375.82 | 5 |
| 客户十三 | - | | - | | - | | - | | 2,765.16 | 3 | - | |
| 客户十四 | - | | - | | - | | 4,121.34 | 4 | - | | - | |
| 客户十五 | - | | - | | - | | 3,785.24 | 5 | 2,243.29 | 5 | - | |
| 合 计 | 35,528.73 | | 33,817.72 | | 34,740.18 | | 27,313.85 | | 22,530.68 | | 20,983.04 | |

2014年至2019年前五大客户营业收入总体上保持增长趋势。

2014年至2016年的前五大客户群不稳定，2017年至2018年逐渐改善，2019年公司致力于挖掘优质客户订单，以优质的产品质量和快速响应客户需求的能力，聚焦做好高毛利客户产品立项、开发工作，提升主要客户销售额及毛利贡献，形成稳定的大客户群体。

3、总结

综上，2014年至2018年，公司总体受投资多元化经营影响连续五年亏损，2019年公司“专注实业、聚焦主业”，盈利能力增强，净利润实现较大幅度增长。

(二) 经营活动产生的现金流量净额同比下降的原因：

1、净利润及经营现金净流量情况列示：

| 项目 | 2019年度 | 2018年度 | 变动额 | 变动率(%) |
|------------------------|------------|------------|------------|---------|
| 营业收入 | 124,784.71 | 133,777.51 | -8,992.80 | -6.72 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 6,652.74 | -25,576.10 | 32,228.84 | 126.01 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 4,408.09 | -25,579.49 | 29,987.58 | 117.23 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,175.71 | 7,784.38 | -3,608.67 | -46.36 |
| 其中： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 116,691.66 | 126,818.31 | -10,126.65 | -7.99 |
| 收到的税费返还 | 6,046.15 | 8,537.07 | -2,490.92 | -29.18 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 89,473.16 | 95,914.45 | -6,441.29 | -6.72 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列） | -8,396.67 | 2,009.75 | -10,406.42 | -517.80 |

公司本报告期归属于上市公司股东净利润6,652.74万元，较上年同期-25,576.10万元，增加32,228.84万元，增幅126.01%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润4,408.09万元，较上年同期-25,579.49万元，增加29,987.58万元，增幅117.23%；经营活动产生的现金流量净额4,175.71万元，较上年同期7,784.38万元，下降3,608.67万元，降幅46.36%。

2、经营性现金流净额与净利润差异较大原因及合理性说明：

①公司本报告期内“销售商品、提供劳务收到的现金”116,691.66万元，较上年同期126,818.31万元，下降10,126.65万元，降幅7.99%，较营业收入下降幅度的6.72%高1.27%；“销售商品、提供劳务收到的现金”较上年同期有所下降，主要系本报告期内营业收入下降导致。

②公司本报告期“收到的税费返还”6,046.15万元，较上年同期8,537.07万元，减少2,490.92万元，降幅41.20%，主要系公司子公司出口退税业务受函调影响退税款延迟，截

至 2019 年 12 月 31 日公司累计有应退未退出口退税 1,690.84 万元。

③公司本报告期内“购买商品、接受劳务支付的现金”89,473.16 万元，较上年同期 95,914.45 万元，下降 6,441.29 万元，降幅 6.72%；主要系本报告期内采购总额下降 6.35%。

④公司本报告期内经营性应付项目的减少 8,396.67 万元，主要系 2018 年开出的银行承兑汇票于本报告期陆续到期，影响经营净现金流。

综上，公司本报告期经营性现金流净额与净利润虽然差异较大，但原因清晰、合理。

（三）同行业变动趋势对比情况列示：

| 项目 | 本公司 | 英飞特 | 可立克 | 麦格米特 | 平均数 |
|-------------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 营收增减变动(%) | -6.72 | 4.5 | 1.46 | 48.71 | 11.99 |
| 毛利率增减变动(%) | 3.92 | 3.97 | -0.81 | 3.61 | 2.67 |
| 电源产品毛利率增减变动(%) | 4.29 | 3.92 | -3.13 | -0.47 | 1.15 |
| 归属于上市公司股东的净利润增减变动(%) | 126.01 | 51.04 | -73.78 | 78.67 | 45.49 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增减变动(%) | 117.23 | 30.45 | -50.25 | 81.22 | 44.66 |
| 经营现金流增减变动(%) | -46.36 | 37.69 | 364.23 | 749.47 | 276.26 |
| 销售费用率(%) | 5.79 | 9.83 | 3.71 | 3.99 | 5.83 |
| 管理费用率(%) | 6.11 | 6.03 | 8.77 | 1.96 | 5.72 |
| 研发费用率(%) | 4.03 | 7.08 | 3.58 | 9.42 | 6.03 |
| 财务费用率(%) | 1.33 | 0.79 | -0.26 | 0.25 | 0.53 |

本报告期较上年同期比较，公司营业收入有小幅度的下降，主要系公司调整低毛利客户及低毛利产品销售，不再追求无利润贡献的规模增长；电源产品销售毛利率、归属于上市公司股东的净利润与同行业可比公司英飞特，均有一定幅度的增长；公司期间费用率与同行业可比公司及平均数比较，相差不大。公司净利润增长经营现金流下降，英飞特和麦格米特利润增长经营现金流增长，可立克利润下降经营现金流增长，同行业公司经营状况不完全一致。

由于电源行业的上市可比公司少，主要可比为英飞特、可立克。英飞特主要为 LED 驱动电源，可立克主营主要为磁性元件类产品和开关电源类产品，且磁性元件类产品占比较大。麦格米特主营主要为电力电子和工业电源，且电力电子类产品占比较大。

公司与英飞特、可立克、麦格米特的经营业务不完全一致，行业发展变动趋势不完全一致。

问题 2、报告期末，你公司存货账面余额 1.31 亿元，期初存货跌价准备 5965.26 万元，本期新增计提存货跌价准备 433.98 万元，本期转销或转回存货跌价准备 5292.59 万元。请你公司：

- (1) 分产品详细说明你公司存货的主要类别和库龄期限。
- (2) 对比上年度存货跌价准备计提金额补充说明本年度存货跌价准备计提的充分性。
- (3) 补充说明本年度大额转回或转销存货跌价准备的合理性。
- (4) 你公司 SPS 开关电源库存量增长 21.80%的原因。

回复：

一、公司存货的主要类别、库龄期限情况列示：

(一) 2019 年 12 月 31 日公司存货的类别如下：

| 项目 | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
|--------|-----------|----------|-----------|
| 原材料 | 3,793.40 | 533.22 | 3,260.18 |
| 库存商品 | 4,372.20 | 459.51 | 3,912.68 |
| 半成品 | 1,253.84 | 101.63 | 1,152.21 |
| 在产品 | 1,256.22 | 3.44 | 1,252.77 |
| 委托加工物资 | 746.13 | - | 746.13 |
| 发出商品 | 1,710.31 | 7.85 | 1,702.46 |
| 周转材料 | 4.58 | 0.99 | 3.59 |
| 合计 | 13,136.69 | 1,106.65 | 12,030.04 |

(二) 2019 年 12 月 31 日公司存货的库龄期限如下：

| 项目 | 0-3个月 | 3-6个月 | 6-12个月 | 1年以上 | 合计 |
|--------|-----------|--------|--------|----------|-----------|
| 原材料 | 3,151.74 | 89.76 | 183.29 | 368.61 | 3,793.40 |
| 库存商品 | 3,296.40 | 229.79 | 161.70 | 564.03 | 4,251.92 |
| 半成品 | 906.42 | 67.67 | 209.28 | 70.46 | 1,253.84 |
| 在产品 | 1,217.15 | 10.74 | 28.32 | - | 1,256.22 |
| 委托加工物资 | 712.77 | 9.14 | 7.70 | 16.53 | 746.13 |
| 发出商品 | 1,812.34 | 0.20 | 18.05 | - | 1,830.59 |
| 周转材料 | 3.54 | - | 0.22 | 0.82 | 4.58 |
| 合计 | 11,100.37 | 407.31 | 608.56 | 1,020.45 | 13,136.69 |

二、公司本年度存货跌价准备计提的充分性：

(一) 本报告期末与上年末存货跌价准备计提对比情况如下：

| 项目 | 2019 年末 | | | | 2018 年末 | | | | 跌价准备计提率变化 |
|------|----------|--------|----------|---------|----------|----------|----------|---------|-----------|
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 | 跌价准备计提率 | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 | 跌价准备计提率 | |
| 原材料 | 3,793.40 | 533.22 | 3,260.18 | 14.06% | 8,236.65 | 3,304.46 | 4,932.19 | 40.12% | -26.06% |
| 库存商品 | 4,372.20 | 459.51 | 3,912.68 | 10.51% | 6,627.05 | 2,404.72 | 4,222.33 | 36.29% | -25.78% |
| 半成品 | 1,253.84 | 101.63 | 1,152.21 | 8.11% | 1,513.31 | 168.24 | 1,345.07 | 11.12% | -3.01% |

| 项目 | 2019 年末 | | | | 2018 年末 | | | | 跌价准备计提率变化 |
|--------|-----------|----------|-----------|---------|-----------|----------|-----------|---------|-----------|
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 | 跌价准备计提率 | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 | 跌价准备计提率 | |
| 在产品 | 1,256.22 | 3.44 | 1,252.77 | 0.27% | 1,483.84 | 61.64 | 1,422.20 | 4.15% | -3.88% |
| 委托加工物资 | 746.13 | — | 746.13 | 0.00% | 1,010.46 | — | 1,010.46 | 0.00% | 0.00% |
| 发出商品 | 1,710.31 | 7.85 | 1,702.46 | 0.46% | 992.44 | — | 992.44 | 0.00% | 0.46% |
| 周转材料 | 4.58 | 0.99 | 3.59 | 21.67% | 28.59 | 26.20 | 2.39 | 91.64% | -69.97% |
| 合计 | 13,136.69 | 1,106.65 | 12,030.04 | 8.42% | 19,892.34 | 5,965.26 | 13,927.08 | 29.99% | -21.56% |

(二) 本报告期末与上年末存货库龄对比情况如下：

| 项目 | 2019 年末 | 2018 年末 | 变化 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 库龄 6 个月以内占比 | 87.60% | 69.33% | 18.27% |
| 库龄 6 个月以上占比 | 12.40% | 30.67% | -18.27% |
| 合计 | 100.00% | 100.00% | — |

2019 年末，公司存货账面余额合计为 13,136.69 万元，共计提存货跌价准备 1,106.65 万元，存货跌价准备占存货账面余额的 8.42%，2018 年末该比例为 29.99%，下降 21.56%。

如以 6 个月为节点，2019 年末库龄在 6 个月以内的存货余额占比 87.60%，较上年末 69.33%，增幅 18.27%，公司持续强化库存管理，2019 年公司大部分存货均处于较短的库龄期限内。

本报告期末，公司存货跌价准备综合计提比率 8.42%，其中，原材料计提比率 14.06%，库存商品计提比率 10.51%；同行业可比上市公司英飞特存货跌价准备综合计提比率 17.65%，其中原材料计提比率 9.44%，库存商品计提比率 27.33%；同行业可比上市公司可立克存货跌价准备综合计提比率 9.49%，其中原材料计提比率 6.78%，库存商品计提比率 11.63%。公司存货跌价准备综合计提比率略低于可立克与英飞特。但公司存货周转率为 7.42，高于同行业可比公司英飞特 4.69，略低于同行业可比公司可立克 7.59。

根据《企业会计准则第 1 号-存货》规定资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。

公司存货跌价准备计提政策及存货减值测试的方法：资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品

的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；如果存货存在下列情形之一，通常表明存货的可变现净值为零，全额计提跌价准备：已霉烂变质的存货；已过期且无转让价值的存货；生产中已不再需要，并且已无使用价值的存货。

综上，公司存货跌价准备计提是合理、充分的，符合企业会计准则规定。

三、公司本年度转回或转销存货跌价准备的原因及合理性：

2019 年度存货跌价准备增减变动明细：

| 项目 | 期初余额 | 本期增加金额 | | 本期减少金额 | | | 期末余额 |
|------|----------|--------|----|--------|----------|----|----------|
| | | 计提 | 其他 | 转回 | 转销 | 其他 | |
| 原材料 | 3,304.46 | 24.62 | -- | -- | 2,795.86 | -- | 533.22 |
| 库存商品 | 2,404.72 | 251.53 | -- | -- | 2,196.74 | -- | 459.51 |
| 半成品 | 168.24 | 145.54 | -- | -- | 212.15 | -- | 101.63 |
| 在产品 | 61.64 | 3.44 | -- | -- | 61.64 | -- | 3.44 |
| 发出商品 | -- | 7.85 | -- | -- | -- | -- | 7.85 |
| 周转材料 | 26.20 | 0.99 | -- | -- | 26.20 | -- | 0.99 |
| 合计 | 5,965.26 | 433.98 | -- | -- | 5,292.59 | -- | 1,106.65 |

2018 年公司对因客制订单产品及配套料件受客户原因取消、变更订单而积压的存货和逆变器业务受“531 新政”导致大量滞销以及被客户强行退货而积压的存货，根据预计售价进行减值测试并计提存货跌价准备。公司持续强化周转率指标提升，此部分存货于本报告期进行了实物处置，处置存货金额 6,130.84 万元，转销对应计提的存货跌价准备金额 5,292.59 万元，对应的毛利率为 7.86%，增加利润总额 94.23 万元。

公司库存结构整体趋于平稳，报告期末原材料、库存商品、在产品的账面价值占比分别为 27.10%、32.52%、9.58%，较年初分别增幅 8.31%、增幅 2.21%、下降 0.08%，总体变动较为稳定。公司持续强化周转率指标提升，本报告期末存货周转率 7.42，高于同行业可比公司英飞特 4.69，略低于同行业可比公司可立克 7.59。

综上，公司 2019 年度转回或转销存货跌价准备是合理的，账务处理符合企业会计准则的相关规定。

四、SPS 开关电源库存量增长 21.80%的原因：

公司生产模式为“以销定产+安全库存”，即按客户下达的订单组织生产交付，期间需要一定的生产周期，且为满足客户需求，公司会按照客户要求准备应急安全库存。

2019 年末在手未执行及未执行完毕订单 10,357 万元，2018 年末在手未执行及未执行完毕订单 8,531.50 万元，增幅 21.40%。

综上，公司 SPS 开关电源库存量增长 21.80%合理。

问题 3、报告期末，你公司应收票据账面余额为 1.26 亿元，较期初增长 85.76%，增长部分主要为银行承兑汇票。请结合你公司业务开展情况、信用政策、大客户情况及其变化情况，说明你公司客户增加票据支付的原因和合理性，以及票据结算量大幅增加是否对你公司盈利情况产生影响。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合公司业务开展情况、信用政策、大客户情况及其变化情况，说明你公司客户增加票据支付的原因和合理性

(一)公司报告期内应收票据变动情况如下所示：

| 项目 | 2019年12月31日金额 | 2019年1月1日金额 | 变动额 |
|-----------|---------------|-------------|----------|
| 应收票据 | 12,647.88 | 6,808.84 | 5,839.04 |
| 其中：银行承兑汇票 | 10,442.59 | 4,931.57 | 5,511.02 |
| 商业承兑汇票 | 2,205.29 | 1,877.27 | 328.02 |

(二)公司期末增加票据支付的原因和合理性

公司报告期内主要生产销售开关电源、LED 电源等产品。公司为扩大市场份额，在经营风险可控的情况下，根据客户差异，实施客户信用管理，给予客户不同期限账期，接受客户以票据作为支付结算方式。期末应收票据较期初增加的主要原因如下：

1、以票据为支付结算方式的销售额增加

公司本期以票据为支付结算方式的销售额增加，该增加主要来自对深圳创维数字技术有限公司销售额的增长，该客户为存量客户，相关信用政策及结算方式均未发生变化，其本期销售额较上期销售额增加 4,351.00 万元，该客户销售额的增加导致报告期末应收票据余额增加 3,144.72 万元，较期初增长 46.19%。

2、期末应收票据重分类至应收款项融资金额较期初减少

根据 2019 年 1 月 1 日开始实施的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》及财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）规定，若管理应收票据的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，且后续用于背书转让或者贴现时，预期将可以满足准则规定的金融资产转移终止确认条件，则该金融资产报表项目列报为应收款项融资。

根据上述条件，期末应收票据重分类至应收款项融资为 244.83 万元，而 2019 年 1 月 1 日重分类至应收款项融资为 2,006.36 万元，即重分类至应收款项融资的金额减少，使得报

告期末应收票据余额较期初增加 1,761.53 万元，较期初增长 25.87%。

综上，公司应收票据账面余额为 1.26 亿元，较期初增长 85.76%是合理的。

二、票据结算量大幅增加是否对你公司盈利情况产生影响

公司根据预期信用损失模型，本期对应收票据计提信用减值损失金额为 58.98 万元，该金额对本期净利润影响较小。

三、核查意见

年审会计师执行的主要核查程序：

1、了解公司本年度的销售政策、信用政策并获取相关政策及制度文件，梳理公司重要客户的销售模式、销售流程、结算方式，了解相关变化；

2、获取并检查与应收票据相关的交易记录；

3、获取票据备查簿，对期末票据进行盘点、检查；

4、了解管理层对应收票据的业务管理模式，分析应收票据合同现金流量特征，并复核公司应收票据重分类调整情况；

5、执行分析性程序，判断报告期末应收票据余额变动的合理性；

6、根据会计政策，对应收票据计提信用减值损失。

经核查，年审会计师认为公司应收票据较期初增加是合理的，且票据的结算量大幅增加对公司盈利情况并未产生实质影响。

问题 4、报告期内，你公司研发费用 5031.86 万元，同比下降 13.95%，研发人员数量 157 人，同比下降 10.29%。请补充说明你公司研发费用降低以及研发人员减少的原因。

回复：

一、公司研发费用及研发人员情况列示：

(一)公司研发费用情况列示：

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 变化额 |
|-------|----------|----------|---------|
| 茂硕电源 | 1,403.92 | 1,947.23 | -543.32 |
| 茂硕研究院 | 18.70 | 28.02 | -9.32 |
| 茂硕电子 | 2,959.44 | 2,788.00 | 171.44 |
| 加码技术 | 667.05 | 350.11 | 316.94 |
| 茂硕电气 | - | 755.82 | -755.82 |
| 惠州茂硕 | 83.97 | 55.02 | 28.95 |
| 合计 | 5,133.08 | 5,924.20 | -791.12 |
| 抵消 | 101.22 | 76.59 | 24.63 |
| 抵消后合计 | 5,031.86 | 5,847.61 | -815.75 |

(二)公司研发人员情况列示：

| 项目 | 2019 年度 | 上期发生额 | 变化额 |
|------|---------|-------|-----|
| 研发人员 | 157 | 175 | -18 |

二、公司研发费用降低以及研发人员减少的原因：

公司继续坚持“创新技术、产品为王”经营战略，加强研发队伍建设，完善研发体系建设，持续加大研发投入，使产品的技术、品质、性价比成为竞争优势，使产品进入更多应用领域，全面巩固和加强茂硕在电源行业的竞争优势。

本报告期研发费用较上年同期减少 815.75 万元，下降 13.95%。本报告期末研发人员 157 人，较上年同期减少 18 人。研发费用降低以及研发人员减少的原因主要系茂硕电气受 2018 年“531 新政”影响，光伏逆变器业务下滑，茂硕电气已于 2018 年底就未来业务做出转型决定，将茂硕电气转型为电源行业技术公司，以收取研发费及销售分成方式建立新的盈利模式，导致茂硕电气研发费用较上年同期减少 755.82 万元，研发人员减少 35 人。

公司持续加大研发投入，茂硕电子和加码技术的研发费用增加，但受茂硕电气影响，公司总体研发费用和研发人数减少。

综上，公司研发费用降低以及研发人员减少是合理的。

问题 5、报告期末，你公司合并资产负债表“递延所得税资产”的期末余额为 3,434.96，占净资产的 5.57%。请结合你公司未来经营状况和盈利前景预计，说明相关递延所得税资产确认是否合理、谨慎。请年审会计师核查并发表明确意见。

一、递延所得税资产确认的合理性、谨慎性

(一)公司期末确认的递延所得税资产明细项目如下：

| 项目 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 |
|------------|-----------|----------|
| 资产减值准备 | 11,148.70 | 1,683.64 |
| 可抵扣亏损 | 6,027.44 | 904.12 |
| 公允价值变动 | 2,941.72 | 441.26 |
| 内部交易未实现利润 | 945.34 | 173.76 |
| 预计负债 | 727.08 | 109.06 |
| 与资产相关的政府补助 | 533.95 | 80.09 |
| 预提费用 | 221.54 | 43.03 |
| 合计 | 22,545.77 | 3,434.96 |

由上表可知，公司递延所得税资产期末余额为 3,434.96 万元，对应的可抵扣暂时性差异为 22,545.77 万元，其中资产减值和可抵扣亏损形成的暂时性差异为 17,176.14 万元，该

资产减值和可抵扣亏损形成的暂时性差异主要是由母公司茂硕电源和子公司深圳茂硕电子科技有限公司产生。

根据《财政部税务总局关于延长高新技术企业和科技型中小企业亏损结转年限的通知》(财税〔2018〕76号)，自2018年1月1日起，当年具备高新技术企业或科技型中小企业资格(以下统称资格)的企业，其具备资格年度之前5个年度发生的尚未弥补完的亏损，准予结转以后年度弥补，最长结转年限由5年延长至10年。茂硕电源和深圳茂硕电子科技有限公司作为高新技术企业，均适用该通知。

(二)未来盈利预测

公司管理层从2019年开始分别从以下几个方面提升公司盈利能力：

- 1、坚持以降本增效为核心，通过进一步加大营销推广、加强生产成本控制、压缩各项管理费用等方式提高公司经营效率及盈利能力；
- 2、大力拓展市场空间广阔、具有高附加值的行业领域，提高产品毛利率；
- 3、持续进行研发投入，提高产品竞争优势，扩大产品应用领域，提高销售收入；
- 4、强化应收款项管理，建立并严格执行科学有效的信用管理机制，如加强销售前信用审批、加强赊销额度管控、加强回款管理，定期跟踪重点客户，落实回款情况等。

通过采取上述措施，公司本期盈利状况明显好转。同时，涉及确认递延所得税资产的相关各公司盈利情况良好，本期利润总额合计为3,767.47万元，而上期利润总额合计为-10,863.17万元。预计公司盈利呈增长趋势，未来期间公司可取得足够用以抵扣的应纳税所得额。

综上所述，公司预计在税法政策规定的有效年度内能够产生足够用以抵扣的应纳税所得额，相关递延所得税资产确认合理、谨慎。

二、核查意见

年审会计师执行的主要核查程序：

- 1、获取及编制递延所得税资产明细表，复核递延所得税资产的期末余额是否准确；
 - 2、获取与可抵扣亏损相关的所得税汇算清缴资料，复核可抵扣亏损金额；
 - 3、获取并复核公司未来盈利预测，分析判断公司未来是否能产生足够的应纳税所得额。
- 经核查，年审会计师认为公司递延所得税资产的确认合理、谨慎。

问题6、2019年12月，你公司披露《关于控股股东、实际控制人签署〈股份转让意向协议〉暨公司控制权拟变更的提示性公告》，你公司实际控制人顾永德拟向江西省省属国

有企业资产经营(控股)有限公司或其指定主体转让上市公司实际控制权。请补充披露上述事项的进展情况。

回复：

根据公司收到的实际控制人顾永德先生的告知函及说明，公司实际控制人顾永德先生转让上市公司实际控制权进展情况如下：

2019年12月17日，公司控股股东、实际控制人顾永德先生及其一致行动人深圳德旺投资发展有限公司与江西省省属国有企业资产经营(控股)有限公司(以下简称“江西国资”)签署了《股份转让意向协议》，顾永德先生及其一致行动人拟向江西省省属国有企业资产经营(控股)有限公司或其指定主体转让合计不低于68,500,000股股票，占公司总股本不低于25%，但其最终持有的上市公司股票不超过上市公司总股本的30%，收购完成后，江西省省属国有企业资产经营(控股)有限公司或其指定主体将取得上市公司实际控制权。

2019年12月23日，协议双方就诚意金条款补充签署了《股份转让意向补充协议(一)》。

2020年3月15日，因受疫情影响，协议双方无法在原定期限内就股权转让协议细节展开讨论，由此就《股份转让意向协议》的到期日进行延长并补充签署了《股份转让意向补充协议(二)》。

2020年5月12日，因受疫情影响，协议双方再次就《股份转让意向协议》的到期日进行延长及补充约定了单方通知解除权条款并补充签署了《股份转让意向补充协议(三)》。

2020年7月9日，由于疫情影响及形势变化，公司控股股东、实际控制人顾永德先生及其一致行动人深圳德旺投资发展有限公司根据《股份转让意向协议》及其补充协议约定行使单方通知解除权，通知江西国资解除之前与之签订的《股份转让意向协议》及其补充协议，解除自发出书面解除通知之日起生效。

《股份转让意向协议》及其补充协议仅为双方意向性约定，目前《股份转让意向协议》及其补充协议已解除，本次解除《股份转让意向协议》及补充协议事项不会对公司的经营业绩和财务状况产生重大影响，不存在损害公司及中小股东利益的情形，公司的控股股东、实际控制人亦未发生变更。公司将持续稳定发展现有业务，充分发挥自身优势，努力提升盈利能力，促进公司持续、稳定、健康发展。

特此回复。

茂硕电源科技股份有限公司

2020年7月16日