

关于深圳市正弦电气股份有限公司  
发行注册环节反馈意见落实函的回复  
信会师函字[2021]第 ZI035 号

立信会计师事务所（特殊普通合伙）  
《关于深圳市正弦电气股份有限公司  
发行注册环节反馈意见落实函》的回复

信会师函字[2021]第ZI035号

上海证券交易所：

贵所《深圳市正弦电气股份有限公司发行注册环节反馈意见落实函》（以下简称落实函）已收悉。作为深圳市正弦电气股份有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)的审计机构，立信会计师事务所（特殊普通合伙）(以下简称“申报会计师”或“本所”)本着勤勉尽责、诚实守信的原则，对贵所落实函中涉及申报会计师的相关问题进行了核查，现将有关问题回复如下：

### 3、关于经销商毛利率

发行人在二轮问询回复中披露，报告期内，对各销售规模经销商的毛利率基本呈现随着销售规模提升，销售毛利率小幅下降的趋势。2020年1-6月，销售金额为200万以上的经销商的销售毛利率较高，与上述趋势存在差异，请发行人量化分析差异的原因及合理性。

请中介机构及申报会计师进行核查，并发表核查意见。

回复：

#### 一、公司说明

##### （一）按照销售区间划分的经销商情况

报告期内，公司按照销售区间对经销商销售情况如下：

单位：家、万元

年度	销售区间	经销商数量	销售金额	销售占比	销售毛利率
2020年 1-6月	50万以下	88	1,724.78	17.48%	41.70%
	50-100万	18	1,268.05	12.85%	40.48%
	100-200万	21	2,778.86	28.16%	39.98%
	200万以上	13	4,097.74	41.52%	40.30%
	合计	140	9,869.44	100.00%	40.48%
2019年	50万以下	72	1,554.20	10.40%	43.97%
	50-100万	27	1,998.37	13.37%	43.95%
	100-200万	16	2,214.62	14.82%	43.28%
	200万以上	25	9,177.09	61.41%	38.79%
	合计	140	14,944.27	100.00%	40.68%
2018年	50万以下	58	1,026.21	7.55%	42.81%
	50-100万	28	1,931.23	14.21%	41.71%
	100-200万	18	2,623.48	19.30%	38.12%
	200万以上	20	8,013.22	58.95%	36.18%
	合计	124	13,594.14	100.00%	37.84%
2017年	50万以下	38	806.64	6.99%	40.26%
	50-100万	14	1,005.03	8.71%	39.17%
	100-200万	25	3,626.05	31.44%	35.97%
	200万以上	17	6,095.77	52.85%	32.43%
	合计	94	11,533.49	100.00%	34.68%

报告期内，公司对各销售规模经销商的毛利率基本呈现随着销售规模提升，销售毛利率小幅下降的趋势，符合公司对销售回款规模和返点比例挂钩的销售政策。

2020年1-6月，公司对销售金额为200万以上的经销商销售毛利率为40.30%，略高于销售金额为100-200万的经销商销售毛利率39.98%，该情形与上述趋势存在差异，主要原因为公司销售多个系列多种功率的工业自动化产品，针对不同系列、不同功率的产品定价和毛利率有所差异，向经销商销售产品结构差异可能导致不同经销商毛利率波动；同时，2020年上半年新增的个别销售金额在200万元以上的经销商毛利率相对较高，导致平均毛利率有所提高。

## （二）2020年1-6月销售金额为200万以上的经销商范围变化

2019年度和2020年1-6月，公司对销售金额为200万以上的经销商销售金额、占比、毛利率情况如下：

单位：万元

序号	200万以上经销商名称	2020年1-6月		2019年度	
		销售金额	占比	销售金额	占比
1	无锡巨川电气有限公司	645.45	15.75%	937.31	10.21%
2	济南智鲁机电设备有限公司	391.39	9.55%	420.67	4.58%
3	天津星辰自动化科技有限公司	390.65	9.53%	424.83	4.63%
4	泉州科源自动化系统有限公司	359.36	8.77%	523.29	5.70%
5	东莞市菱通自动化技术有限公司	318.73	7.78%	467.20	5.09%
6	东莞市云亿机电有限公司	308.23	7.52%	288.52	3.14%
7	邢台亿垚电器销售有限公司	287.27	7.01%	484.26	5.28%
8	广西同达科技有限公司	254.70	6.22%	-	-
9	佛山市和川自动化工程有限公司	247.69	6.04%	476.36	5.19%
10	沈阳慧润科技有限公司	241.58	5.90%	463.62	5.05%
11	重庆腾昇科技有限公司	236.53	5.77%	329.65	3.59%
12	杭州东宏自动化设备有限公司	212.76	5.19%	278.05	3.03%
13	山西晋能华泰自动化设备有限公司	203.39	4.96%	214.00	2.33%
14	哈尔滨众鑫电气技术服务有限公司	N/A	N/A	595.37	6.49%
15	温州申鑫机电设备有限公司	N/A	N/A	354.53	3.86%
16	佛山市普全科技有限公司	N/A	N/A	324.08	3.53%
17	桂林保航科技有限公司	N/A	N/A	321.59	3.50%

序号	200 万以上经销商名称	2020 年 1-6 月		2019 年度	
		销售金额	占比	销售金额	占比
18	临沂源控电气有限公司	N/A	N/A	305.76	3.33%
19	东莞市海强工控设备有限公司	N/A	N/A	288.17	3.14%
20	河南展控电子科技有限公司	N/A	N/A	278.11	3.03%
21	济南冠泰自动化设备有限公司	N/A	N/A	264.81	2.89%
22	上海申涌机电设备有限公司	N/A	N/A	242.94	2.65%
23	青岛宇鹏工控电气有限公司	N/A	N/A	240.01	2.62%
24	佛山市子田机电科技有限公司	N/A	N/A	228.97	2.50%
25	西安桑德克斯电气有限公司	N/A	N/A	215.05	2.34%
26	临沂德开电气有限公司	N/A	N/A	209.94	2.29%
合计		4,097.74	100.00%	9,177.09	100.00%

注 1：2020 年 1-6 月，哈尔滨众鑫电气技术服务有限公司等 13 家经销商销售金额未达到 200 万元，；

注 2：2019 年，广西同达科技有限公司为公司的直销客户。

2020 年 1-6 月，公司对销售金额为 200 万以上的经销商总体销售毛利率较相对较高，主要系 200 万以上经销商群体发生变化所致。相比于 2019 年全年，2020 年 1-6 月销售金额达到 200 万以上的经销商数量由 25 家减少至 13 家，同时新增了毛利率相对较高的广西同达科技有限公司（以下简称“广西同达”）。

### （三）2020 年 1-6 月销售金额 200 万以上与 100-200 万经销商对比

2020 年 1-6 月，公司销售金额 200 万以上与 100-200 万经销商的销售金额、占比情况如下：

单位：万元

序号	200 万以上			序号	100-200 万		
	经销商名称	销售金额	占比		经销商名称	销售金额	占比
1	无锡巨川电气有限公司	645.45	15.75%	1	东莞市海强工控设备有限公司	179.18	6.45%
2	济南智鲁机电设备有限公司	391.39	9.55%	2	中山市力铭电子科技有限公司	168.00	6.05%
3	天津星辰自动化科技有限公司	390.65	9.53%	3	济南冠泰自动化设备有限公司	167.79	6.04%
4	泉州科源自动化系统有限公司	359.36	8.77%	4	河南鸿蒙电气有限公司	158.79	5.71%

序号	200 万以上			序号	100-200 万		
	经销商名称	销售金额	占比		经销商名称	销售金额	占比
5	东莞市菱通自动化技术有限公司	318.73	7.78%	5	佛山市普全科技有限公司	156.37	5.63%
6	东莞市云亿机电有限公司	308.23	7.52%	6	哈尔滨众鑫电气技术服务有限公司	154.19	5.55%
7	邢台亿壺电器销售有限公司	287.27	7.01%	7	佛山市子田机电科技有限公司	147.01	5.29%
8	广西同达科技有限公司	254.70	6.22%	8	临沂德开电气有限公司	145.59	5.24%
9	佛山市和川自动化工程有限公司	247.69	6.04%	9	江苏晟睿自动化设备有限公司	143.20	5.15%
10	沈阳慧润科技有限公司	241.58	5.90%	10	桂林保航科技有限公司	138.53	4.99%
11	重庆腾昇科技有限公司	236.53	5.77%	11	温州市山君电气科技有限公司	124.35	4.47%
12	杭州东宏自动化设备有限公司	212.76	5.19%	12	长沙中塔智能科技有限公司	122.12	4.39%
13	山西晋能华泰自动化设备有限公司	203.39	4.96%	13	青岛豪科机械设备有限公司	118.59	4.27%
	<b>合计</b>	<b>4,097.74</b>	<b>100.00%</b>	14	青岛宇鹏工控电气有限公司	118.45	4.26%
-	-	-	-	15	嘉兴市宏顺自动化科技有限公司	115.28	4.15%
-	-	-	-	16	上海申涌机电设备有限公司	110.71	3.98%
-	-	-	-	17	宁晋县德泰机电设备有限公司	107.59	3.87%
-	-	-	-	18	南通科成自动化技术有限公司	101.26	3.64%
-	-	-	-	19	永康市玖锐自动化科技有限公司	100.76	3.63%
-	-	-	-	20	浙江汇诚自动化科技有限公司	100.67	3.62%
-	-	-	-	21	西安桑德克斯电气有限公司	100.42	3.61%
-	-	-	-		<b>合计</b>	<b>2,778.86</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司按照市场化原则向经销商销售产品，不同经销商之间毛利率差异，主要系经销商采购产品结构不同，以及基于经销商年度回款情况导致的返点比例差异。2020年1-6月，公司销售金额200万以上经销商毛利率分布在30.72%-52.34%范围内，100-200万元经销商毛利率分布在28.04%-52.25%范围内，200万元以上经销商整体毛利率分布略高。

同时，2020年1-6月，广西同达为新晋的200万以上经销商，若剔除广西同达后，公司销售毛利率仍然符合随着销售规模提升而毛利率下降的趋势。

各经销商具体销售毛利率已申请信息豁免披露。

## 二、会计师核查

### （一）核查程序

会计师履行了以下核查程序：

- 1、获取发行人销售明细，查阅收入成本表，核查经销及毛利率波动情况；
- 2、按销售区间统计分析经销商的数量收入情况，模拟测算分析经销商变动对各销售区间毛利率的影响；
- 3、访谈发行人，了解对经销商定价销售策略；
- 4、核查发行人与广西同达签署的销售合同及订单。

### （二）核查结论

经核查，会计师认为：

2020年1-6月，公司对销售金额为200万元以上的经销商的销售毛利率略高于销售金额为100-200万元的经销商，具有合理性。



(此页无正文，为《立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于深圳市正弦电气股份有限公司发行注册环节反馈意见落实函的回复》之签章页)

立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
立信会计师事务所  
(特殊普通合伙) 2021年3月4日

所)