

证券代码：300906

证券简称：日月明

公告编号：2021-009

江西日月明测控科技股份有限公司

关于深圳证券交易所关注函的回复公告

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。

江西日月明测控科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2021年1月20日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）创业板公司管理部《关于对江西日月明测控科技股份有限公司的关注函》（创业板关注函[2021]第29号）（以下简称“关注函”），公司对关注函所述问题逐项予以落实，现回复如下：

2021年1月14日至1月19日，你公司股价连续四个交易日涨停，累计涨幅达107.35%，期间两次出现股票交易异常波动。我部对此表示关注，请你公司核实并说明以下事项：

一、《招股说明书》显示，你公司主要从事轨道安全测控设备生产、销售，以及轨道测控技术研究与应用，主要客户包括国铁集团及其下属单位，2019年、2020年1-6月公司前五名客户销售占比分别为61.69%、87.22%。

（一）请补充列示2020年公司对国铁集团、中国中铁等主要客户销售收入，说明公司2020年是否存在大客户依赖的情况，并充分提示相关风险（如适用）。

回复：

2020年，公司对第一大客户中国国家铁路集团有限公司（以下简称“国铁集团”）的销售占比较高，业务发展受其影响较大，但未对其形成依赖：

1、公司第一大客户国铁集团在销售收入中占比较高，主要系我国铁路运营管理体制和行业惯例所致。公司主要客户实际为国铁集团各铁路局及下属工务段、工程建设单位等，这些下属单位的业务开展具有相对独立的经营决策权，可以独立组织招投标、商务谈判，签署业务合同和从事生产经营活动。鉴于铁路局、工务段在物资采购上的自主权，公司对单个客户的销售占比较小。

2、公司与主要客户建立了持续稳定的业务合作关系。公司已经进入国铁集团的合格供应商名录，并根据法律法规以及国铁集团物资采购管理办法等规定承接国铁集团下属铁路局、工务段的业务并与之签订合同。公司近年来与国铁集团下属单位在项目合作中积累了丰富的成功案例，树立了良好的品牌形象，巩固了双方业务合作关系。

3、2020 年公司未经审计营业收入总额为 1.16 亿元，其中对第一大客户（按同一实际控制人合并口径）国铁集团销售收入为 3939.43 万元，占总营业收入比重为 33.84%，对第二大客户（按同一实际控制人合并口径）中国中铁股份有限公司的销售收入为 1407.47 万元，占总营业收入比重为 12.09%。

综上所述，公司客户较为集中系行业特性所致，符合行业惯例。公司已经进入国铁集团的合格供应商名录，与其建立了长期稳定的合作关系，且主要以招投标、谈判采购等方式签订合同，交易价格公允。公司与其下属单位独立开展业务合作，对国铁集团不存在重大依赖。

风险提示：公司产品主要应用于铁路和城市轨道交通领域，客户集中度相对较高，如果我国宏观经济形势显著恶化，或者国铁集团及其下属单位未来发展规划发生重大变化，铁路固定资产投资规模、线路新建里程放缓等因素可能导致其对公司产品需求下降，进而可能对公司业绩产生较大不利影响。

（二）2021 年 1 月 4 日，国铁集团全路工作会议指出，2021 年计划铁路投产新线 3,700 公里，较 2020 年下降 7.5%；预计 2021 年铁路新线开通里程，特别是高铁里程降幅在 40%~50% 之间。请说明 2021 年铁路基建、铁路装备相关投资同比下滑对公司业绩的影响，并充分提示相关风险。

回复：

公司产品主要包括轨道检查仪、轨道测量仪等，主要运用于轨道几何状态、表面质量、结构部件等状态的检测，用于铁路建设及运营维护单位根据相关检测结果进行新线建设、交付验收、日常维护和线路大修等（包括普速铁路和高速铁路等）。一般情况下，铁路投产新线公里数的增减会对公司主营业务产生一定影响。但公司业务同时也会受到铁路新线的重点建设区域、既有线路的维护保养力度等多方因素影响。

公司近三年一期的收入与铁路投资和新线里程数据如下：

项目\时间	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
铁路投资\ 投产新线	7819 亿元\ 4933 公里	8029 亿元\ 8489 公里	8028 亿元\ 4683 公里	8010 亿元\ 3038 公里
主营业务收入（万元）	6,068.70	14,661.94	11,747.60	10,060.95
其中：轨道检查仪（万元）	4,128.98	8,187.01	7,717.45	6,715.23
精测精调及其他技术服务（万元）	393.79	3,016.80	2,062.77	1,550.65
轨道测控设备组合（万元）	1,283.81	2,127.13	1,359.68	1,575.23

其它测控设备(万元)	262.12	1,331.00	607.70	219.84
------------	--------	----------	--------	--------

(注: 1、2020年铁路建设数据为全年数据,来源于2021年1月4日国铁集团全路工作会议。2017-2019年铁路建设数据来源于各年度铁道统计公报。2、2020年1-9月数据未经审计。)

根据国务院批准实施的《中长期铁路网规划(2016)》,到2025年,铁路网规模达到17.5万公里左右,其中高速铁路3.8万公里左右,预计在未来的一段时间,铁路固定资产投资规模仍将保持较高水平。

2021年1月4日国铁集团全路工作会议中指出,2021年我国铁路投产新线计划为3,700公里,较2020年下降7.5%,下降幅度较小,且铁路投产新线的重点区域为中南地区、华北地区和西南地区,此区域系公司业务的重点目标区域(详见公司招股说明书主营业务收入按地区构成分析部分)。随着疫情影响逐步消除,公司产品销售、精测精调及其他技术服务等业务也将恢复常态。初步预计,公司2021年主营业务受到铁路投产新线公里数下降的影响相对较小。

风险提示:我国2021年铁路建设投资金额,铁路新线建设的施工进度及国内、外疫情等因素仍存在不确定性,公司业务也会因此面临不确定性的风险。

二、《上市公告书》显示,你公司2020年前三季度营业收入6,354.68万元,较去年同期增长2.05%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1,880.14万元,较去年同期下降16.03%。

(一)请结合铁路设备制造行业整体环境、新冠疫情影响、主要客户、在手订单等,详细说明你公司2020年前三季度扣非后净利润下滑的原因及是否会持续,并充分提示业绩下滑风险。

回复:

公司2020年前三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1,880.14万元(未经审计),较去年同期下降16.03%,主要原因分析如下:

1、新冠疫情的影响

2020年1月,我国爆发新型冠状病毒疫情,公司及上下游企业落实各地政府对疫情防控的各项规定和要求,春节后复工复产进度整体延后。公司服务于轨道交通行业,受疫情影响,轨道交通的线路建设进度放缓,运营维护频率降低,导致对轨道测控产品和服务采购进度放缓。此外,受隔离措施、交通管制等疫情管控措施的影响,公司原材料采购、销售发货

等环节物流有所迟滞，公司产品推广、客户开发等市场活动受到一定限制。上述因素导致公司营业收入增速放缓，2020年前三季度未经审计营业收入6,354.68万元，较去年同期增长仅为2.05%。

2、主要客户的影响

公司主要客户结构未发生重大变化，最主要的客户仍为中国国家铁路集团有限公司。2018年、2019年和2020年1-9月，公司对前五大客户（按同一实际控制人合并口径）的销售情况如下：

年度	序号	客户名称	销售金额（万元）	占比
2020年 1-9月 (未经 审计)	1	中国国家铁路集团有限公司	2,729.13	42.95%
	2	中国中铁股份有限公司	1,285.70	20.23%
	3	广州市华惠机电有限公司	422.89	6.65%
	4	云南易通达机械有限公司	371.68	5.85%
	5	中国铁建股份有限公司	307.27	4.84%
	合计		5,116.67	80.52%
2019年	1	中国国家铁路集团有限公司	5,734.80	37.52%
	2	唐山百川智能机器股份有限公司	1,330.54	8.71%
	3	中国铁建股份有限公司	934.91	6.12%
	4	中国中铁股份有限公司	748.22	4.90%
	5	江西省勘察设计研究院	677.85	4.44%
	合计		9,426.32	61.69%
2018年	1	中国国家铁路集团有限公司	8,482.81	67.53%
	2	中国铁建股份有限公司	409.15	3.26%
	3	中国中车集团有限公司	376.75	3.00%
	4	广西沿海铁路股份有限公司 钦州工务段	357.76	2.85%
	5	益阳市通达铁道工程有限公司	333.78	2.66%
	合计		9,960.26	79.29%

3、公司主要产品毛利率的影响

单位：万元

名称	2020年1-9月（未经审计）			2019年1-9月		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
轨道检查仪	4,128.98	1,063.99	74.23%	3,930.07	1,029.03	73.82%

轨道测控设备组合	1,283.81	1,189.62	7.34%	441.38	427.79	3.08%
其他测控设备	262.12	28.32	89.20%	446.61	148.82	66.68%
精测精调及其他技术服务	393.79	302.45	23.20%	1,131.86	673.11	40.53%
其他业务收入	285.98	59.02	79.36%	277.22	76.64	72.35%
营业收入	6,354.68	2,643.40	58.40%	6,227.14	2,355.39	62.18%

由于新建线路快速增加，为满足客户需要，公司2020年承接的轨道测控设备组合业务增长较快，而轨道测控设备组合均为外购产品，产品毛利率较低。另一方面，公司精测精调及其他技术服务业务的开展具有人员聚集等特征，受新冠疫情影响，2020年实际复工时间较晚，前三季度实现收入393.79万元，同比下降738.07万元。由此，导致公司2020年前三季度综合毛利率由上年同期的62.18%下降至58.40%。

4、公司期间费用变动的的影响

单位：万元

项目	2020年1-9月（未经审计）	2019年1-9月	变动幅度
销售费用	701.58	667.62	5.09%
管理费用	590.46	838.57	-29.59%
研发费用	539.05	757.89	-28.87%

2019年1-9月，公司发生股份支付费用499.07万元，其中395.1万元列入当期非经常性损益。2020年不再有股份支付事项，也未产生相关费用。受新冠疫情影响，公司精测精调及其他技术服务业务复工较晚，相关业务人员的薪酬等固定支出仍保持原有水平，导致销售费用有所增加。

综上所述，公司2020年前三季度扣非后净利润下滑主要系受新型冠状病毒疫情影响，国铁集团等客户对轨道测控产品和服务采购进度放缓，导致公司营业收入增速降低。预计公司全年业绩也会因上述因素受到不利影响。

风险提示：

受新型冠状病毒疫情影响，国铁集团等客户对轨道测控产品和服务采购进度放缓，公司精测精调及其他技术服务业务复工较晚，公司全年业绩存在下滑风险。2021年我国铁路建设投资金额，铁路建设和维护的施工进度及国内、外疫情等因素仍存在不确定性，可能会对公司经营业绩产生不利影响。

（二）请结合你公司市场竞争情况、生产经营和业绩表现，对比同行业上市公司估值水

平，就公司股价异常波动进行充分的风险提示。

回复：

公司股价自1月14日至1月19日，累计涨幅达107.35%，短期内，公司股价大幅上涨。

截止2021年1月21日，公司与同行业上市公司估值水平列表如下：

证券代码	公司名称	市值(亿)	静态市盈率	滚动市盈率	市净率
300906	日月明	51.46	82.69	146.21	17.50
300150	世纪瑞尔	26.09	24.96	23.08	1.31
300455	康拓红外	84.44	58.95	57.06	5.83
002296	辉煌科技	25.27	37.67	33.18	1.60
603508	思维列控	62.22	7.87	27.71	1.35
300789	唐源电气	20.46	24.52	30.02	2.85
688033	天宜上佳	62.01	22.89	50.43	2.62
300594	朗进科技	21.43	26.22	25.26	2.48
605001	威奥股份	42.58	18.08	49.30	1.56
300923	研奥股份	28.01	46.92	46.54	5.17

(注：上述同行业上市公司已在公司招股说明书中披露，可比公司不存在与本公司业务领域完全相同的企业。)

风险提示：

1、公司于2020年11月4日在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)披露了《首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书》(以下简称“上市公告书”)。公司2020年1-9月实现营业收入为6,354.68万元，较去年同期增长2.05%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1,880.14万元，较去年同期下降16.03%，2020年1-9月财务数据未经审计和审阅。2020年受到新冠疫情影响，轨道交通的线路建设进度放缓，运营维护频率降低，导致对轨道测控产品和服务采购进度放缓，公司业绩预计会因此受到一定影响。

2、2021年1月21日，公司股票收盘价为64.33元/股，公司最新滚动市盈率为146.21，最新静态市盈率为82.69，最新市净率为17.50。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，公司所处行业为“C37铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”。根据中证指数有限公司发布的数据，铁路、船舶、航空航天和其它运输设备制造业最新滚动市盈率为46.37，最新静态市盈率47.40，最新市净率为2.73。短期内公司滚动市盈率、静态市盈率、市净率高于行业滚动市盈率、静态市盈率、市净率水平。公司特别提醒广大投资者，注意投资风险，理性决策，审慎投资。

三、请结合媒体报道、投资者咨询等涉及的内容，进一步核实你公司股价短期内涨幅较大的原因，并说明是否存在其他对你公司股票交易价格可能产生较大影响的未公开重大信息、市场传闻、热点概念等，若有，请及时披露或进行针对性的澄清说明。

回复：

1、近期公众媒体报道及投资者咨询涉及的内容

自2021年1月15日以来，公众媒体主要针对公司主营业务、上市后价格表现、公司涉及高铁轨道交通概念等方面进行了报道。

2、关于相关公众媒体报道的核查

因高铁轨道交通概念近期成为市场炒作热点，高铁轨道交通板块均有不同程度的上涨。公司属于注册制新上市次新股且流通股较少，并涉及高铁轨道交通概念等，受上述因素影响公司股票短期内涨幅较大。除此以外，公司不存在对公司股票交易价格可能产生较大影响的未公开重大信息、市场传闻或热点概念。

公司提醒广大投资者秉持价值投资理念，切勿追随投机思维，以免股价急涨急跌造成个人投资重大损失。

四、你认为需要说明的其他事项。

回复：

截至本关注函回复出具日，公司无其他需要说明的事项，亦不存在根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定的其他应披露而未披露的重大事项。

公司指定的信息披露媒体为巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》，有关公司的信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准。

公司将严格按照法律、法规、指引的要求，及时履行信息披露义务。敬请广大投资者关注公司公告并注意投资风险。

特此公告。

江西日月明测控科技股份有限公司

董事会

2021年1月22日