

**关于南京宝色股份公司申请  
向特定对象发行股票的审核问询  
函中有关财务事项的说明**

大华核字[2023]008087 号

**大华会计师事务所(特殊普通合伙)**

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

# 关于南京宝色股份公司申请 向特定对象发行股票的审核问询函中有关财务事项的 说明

	目 录	页 次
一、	申请向特定对象发行股票的审核问询函中有 关财务事项的说明	1-37

## 申请向特定对象发行股票的审核问询函 中有关财务事项的说明

大华核字[2023] 008087号

深圳证券交易所：

贵所于2022年11月02日印发的审核函〔2022〕020253号《关于南京宝色股份公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（以下简称“问询函”）已收悉。按照贵所要求，我们已对审核问询函中所提及的南京宝色股份公司（以下简称“宝色股份”、“发行人”、“公司”）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下：

### 问题 1

本次募集资金总额不超过72,000万元，拟用募集资金28,400万元投入宝色（南通）高端特材装备智能制造项目（以下简称项目一），14,400万元投入宝色工程技术研发中心项目（以下简称项目二），9,200万元投入宝色舰船及海洋工程装备制造提质扩能项目（以下简称项目三），20,000万元补充流动资金与偿还债务。项目一拟租赁政府投资建设厂房，厂房总建筑面积87,600平米，同时拟租赁政府投资的万吨级港池码头一座；项目一建成达产后，将形成年产21,000吨高端大型特材非标装备的生产规模，预测每年实现营业收入

为 102,082.31 万元，税后内部收益率为 14.42%；项目一实施主体为发行人全资子公司宝色（南通）装备有限公司（以下简称宝色南通），宝色南通成立于 2022 年 7 月 28 日，目前尚未正式运营。项目二计划在南京市江宁核心区域购置约 5,000 平米写字楼，用于公司工程技术研发中心建设，不会直接产生经济效益。项目三建成达产后，将形成年产 105 吨舰船用高性能钛合金大型结构件、容器、管道管件、深潜装备及其附属装备的生产能力，预测每年实现营业收入为 9,292.04 万元，内部收益率为 14.73%，申报材料显示，项目三实施后，公司军品及高附加值产品业务占比不断提高，产品结构和业务布局得到优化调整。项目一和项目三的环评正在办理中。募投项目的计划建设周期均为 1 年。

请发行人补充说明：（1）项目一和项目三与公司现有业务的联系与区别，包括但不限于技术、应用领域、销售客户等，说明募投项目属于公司现有业务的类别；（2）项目一通过宝色南通实施的原因及必要性，结合项目一实施所需人员、技术投入等，说明宝色南通是否具有足够实施能力；项目一拟租赁厂房和码头的租赁协议签署情况，结合发行人生产模式和运输政策，说明本次募投项目租赁码头的原因；（3）项目二拟购房产位置、拟购房产土地性质、房产认购相关协议签署情况，结合周边同类房产价格，说明购置价格的公允性；结合发行人在南京地区拥有房产和实际使用情况，说明本次购房的必要性和购置面积合理性；（4）结合下游行业发展、发行人市占率、同行业竞争、目标或潜在客户、在手订单及意向性合同、本次募投项目扩产幅度等，说明项目一和项目三新增产能规模合理性，是否存在产能消化风险，发行人拟采取的产能消化措施；（5）结合主要原材料价格波动情况、募投项目产品单价、与公司现有价格或同行业可比公司价格对

比情况、募投项目费用率与公司现有业务费用率对比情况、项目三与公司现有产品毛利率对比情况,说明项目一和项目三效益测算的合理性和谨慎性;(6)项目一和项目三环评手续办理最新进展、具体计划及预期取得环评的时间,是否存在重大不确定性,如未办理完成是否对募投项目实施产生重大不利影响;(7)结合发行人取得军工资质的具体情况,目前军品销售情况和客户情况,说明项目三取得足够军品订单的合理性,是否存在重大不确定性;(8)结合本次募投投资进度和折旧摊销政策,量化说明募投项目新增折旧摊销对公司未来业绩的影响。

请发行人补充披露(2)(4)(5)(8)相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见,会计师核查(5)(8)并发表明确意见,发行人律师核查(3)(6)(7)并发表明确意见。

### 【回复】

五、结合主要原材料价格波动情况、募投项目产品单价、与公司现有价格或同行业可比公司价格对比情况、募投项目费用率与公司现有业务费用率对比情况、项目三与公司现有产品毛利率对比情况,说明项目一和项目三效益测算的合理性和谨慎性

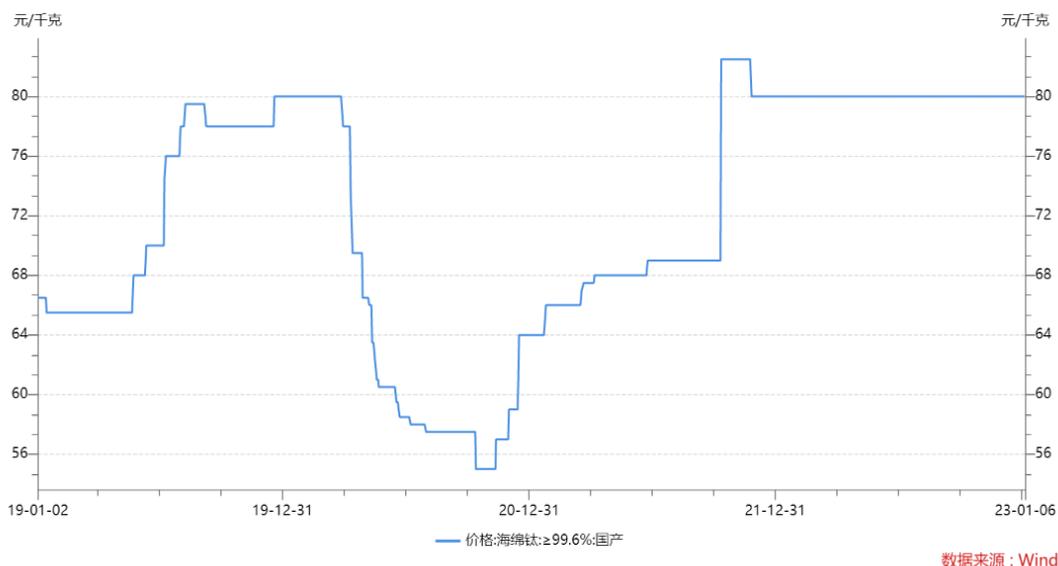
#### (一)项目一效益测算的合理性和谨慎性

##### 1、主要原材料价格波动对募投项目预计效益的影响

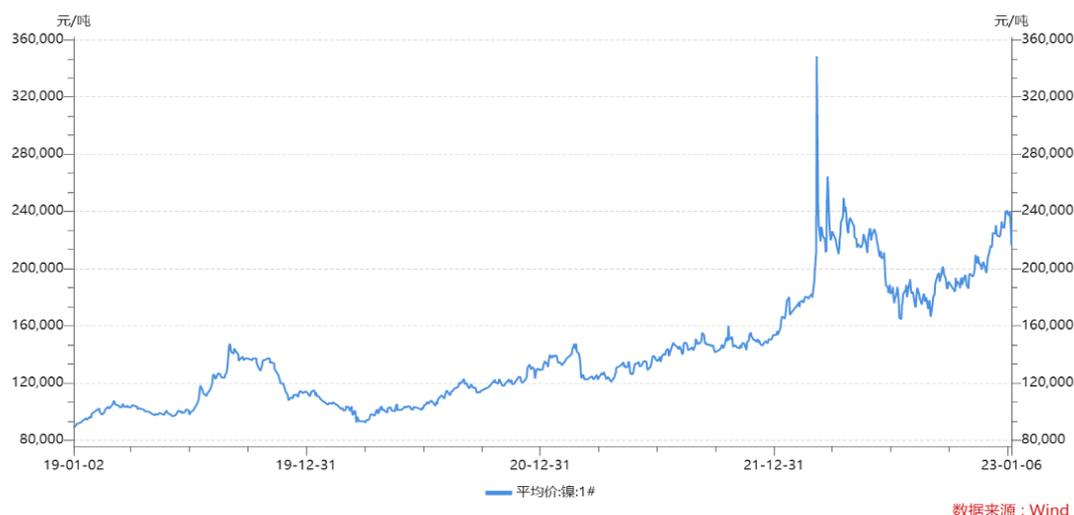
###### (1)主要原材料价格波动情况

公司产品的主要原材料为钛、镍、锆等特种材料制成的板材及其复合板、不锈钢,以及管材和锻件等,钛、锆、镍、不锈钢都属于大宗商品,价格容易受到宏观经济周期、市场需求和汇率波动等因素的影响,价格波动幅度较大。近几年,影响公司主要原材料的原料公开市场价格走势如下:

### 2019年-2022年海绵钛价格走势



### 2019年-2022年镍价格走势



由于公司产品所需的原材料主要是由上述原料通过熔炼、轧制等后续加工或按不同比例组合而成的，所含的有色金属含量、牌号、规格等决定了公司主要原材料的价格高低。

#### (2) 主要原材料价格波动对募投项目预计效益的影响

由于公司产品为非标压力容器设备，在市场上较难取得相同产品的参考价格，公司一般采用“原材料成本+加工费”的定价模式，加工费系根据工时、复杂程度与制造难度、产品质量要求以及附加利润

等因素制定。该定价机制能够有效保障上游原材料价格波动有效传递至下游客户。公司与客户签订销售订单后会根据订单情况及时与供应商签订主要材料的采购合同，将采购价格锁定在投标报价时的水平，锁定材料成本，从而保障利润率处在合理、稳定范围。因此原材料价格波动对募投项目利润水平不会造成重大不利影响。

## 2、项目一产品价格的合理性

### (1) 项目一产品单价与公司现有价格对比情况

由于公司产品采用“原材料成本+加工费”的定价模式，不同产品单价因原材料成本和加工费的差异具有一定的差异。按照平均单价（营业收入/销售量）测算，公司近三年主要产品平均单价与项目一产品平均单价对比如下：

单位：万元/吨

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
公司现有压力容器产品单价	5.61	4.95	4.64
最近三年均值			5.07
项目一预测单价			4.86

最近三年，公司压力容器平均销售单价逐年提高，考虑到宏观政策、市场竞争等因素影响，基于谨慎性原则，项目一产品预测价格保持不变，且预测的平均销售单价低于公司近三年压力容器产品平均销售单价，价格预测合理。

### (2) 项目一产品单价与同行业可比公司价格对比情况

根据公开披露信息，2019-2021 年，同行业可比公司同类产品销售价格具体情况如下：

证券简称	项目	2021 年	2020 年	2019 年
锡 装 股 份 (001332)	压力容器设备销售收入（万元）	99,617.48	82,792.33	75,063.01
	销量（吨）	18,278.95	13,087.18	13,889.18
	单价（万元/吨）	5.45	6.33	5.40
科 新 机 电 (300092)	压力容器设备销售收入（万元）	92,251.14	67,279.61	56,427.28
	销量（吨）	28,591.24	19,994.06	17,681.09

证券简称	项目	2021 年	2020 年	2019 年
	单价 (万元/吨)	3.23	3.36	3.19

上述同行业可比公司近期募投项目新增产品平均单价情况:

序号	证券简称	项目类型	项目名称	年新增营业收入 (万元)	年新增产能 (吨)	单位售价 (万元/吨)
1	锡装股份 (001332)	2022 年 IPO	年产 12,000 吨高效换热器生产项目	71,500.00	12,000	5.96
2	科新机电 (300092)	向特定对象发行股票	高端过程装备智能制造项目	58,380.00	8,400	6.95
3	发行人	向特定对象发行股票	宝色 (南通) 高端特材装备智能制造项目	102,082.31	21,000	4.86

由于不同公司产品的应用材质、应用领域和销售结构存在一定差异,因此项目一的产品单价与同行业可比公司产品单价不具有完全的可比性。但由上表看出,项目一预测的压力容器产品销售单价与同行业可比公司相比处于合理区间内,价格预测合理。

### 3、项目一费用率的合理性

项目一涉及的期间费用主要为销售费用、管理费用和研发费用,其测算依据主要是参考公司最近三年期间费用占当期销售收入比重的平均值,并结合项目情况进行适当调整进行的估算。

项目一预测的期间费用率与公司现有业务对比情况如下:

项目	项目一	2021 年度	2020 年度	2019 年度	三年平均值
1.销售费用率	1.17%	1.12%	1.19%	1.20%	1.17%
2.管理费用率	4.29%	5.56%	4.87%	6.14%	5.52%
其中: 人员工资	1.64%	2.79%	2.49%	3.35%	2.88%
其他	2.65%	2.77%	2.38%	2.79%	2.65%
3.研发费用率	4.19%	4.93%	3.86%	3.77%	4.19%

#### (1) 销售费用

项目一预测的销售费用率为 1.17%, 与公司最近三年销售费用率平均一致, 销售费用率的预测合理、谨慎。

#### (2) 管理费用

项目一的管理费用包括管理员工资和其他管理费用。公司计划从南京本部派驻主要管理人员, 新增管理员工资占新增营业收入比

例较低，故项目一管理费用中人员工资费用率比例低于最近三年平均水平；其他管理费用率为 2.65%，与公司最近三年平均费用率一致。因此，管理费用的预测合理、谨慎。

### （3）研发费用

项目一预测的研发费用率为 4.19%，与公司最近三年研发费用率平均一致，研发费用率的预测合理、谨慎。

综上，项目一测算的产品单价和费用率是合理、谨慎的，因此项目一的效益测算具有合理性和谨慎性。

## （二）项目三效益测算的合理性和谨慎性

### 1、主要原材料价格波动对募投项目预计效益的影响

项目三产品所需的原材料主要为定制化钛材，同样采取“原材料成本+加工费”的定价模式，主要原材料价格波动对项目三预计效益的影响参见本题回复之“（一）项目一效益测算的合理性和谨慎性”之““、主要原材料价格波动对募投项目预计效益的影响”。

### 2、产品价格的合理性

#### （1）项目三产品单价与公司现有同类产品价格对比情况

项目三涉及的产品包括舰船用高性能钛合金大型结构件（A 类产品）、舰船用高性能钛合金容器、管道管件（B 类产品）、深潜装备及其附属装备（C 类产品），由于使用的材质不同，不同产品价格存在一定的差异。项目三产品单价与最近三年同类产品价格对比如下：

单位：万元/吨

项目		项目三单价	2021 年度	2020 年度	2019 年度	三年平均值
A 类产品	产品 1	106.19	117.52	113.63	112.47	114.54
	产品 2	73.75	49.56	73.75	73.36	65.56
B 类产品	产品 3		98.77	98.77	92.18	96.57
C 类产品	产品 4	88.49	-	-	-	-

注：1、2021 年度公司舰船及海洋工程业务中的产品 2 尚未完成军品审价，公司按签署的暂定价确认收入，而暂定价仅为中标价格的 60%，进而导致产品 2 当期单价偏低。

2、2022 年 7 月，公司已与相关代表进行初步审价，但尚完成军方审价流程。按初步审价确定的价格测算，产品 2 单价约为 71.05 万元/吨。军方审价流程一般较长，整体审价工作的具体程序包含承制单位报价、军方审价部门审核报价方案、承制单位及军方双方协商价格方案、报送报价方案等，军方审价部门需对型号任务下各分系统、设备、部组件的审价工作进行总体安排，时间存在不确定性。

项目三中舰船用高性能钛合金大型结构件（A 类产品）及舰船用高性能钛合金容器、管道管件（B 类产品）测算基于最近 3 年同类代表性产品的销售价格，且测算单价略低于按照最近三年平均价。深潜装备及其附属装备（C 类产品）产品无历史销售价格，但公司已中标客户 K“钛合金实尺度工艺模型加工及检测项目”并已签署正式协议，合同金额为 4,680 万元，测算单价约为 88.49 万元/吨，公司据此测算深潜装备及其附属装备（C 类产品）产品价格。

综上，项目三产品单价与公司现有价格或在手订单价格基本一致，测算具备合理性、谨慎性。

## （2）项目三产品单价与同行业可比公司价格对比情况

项目三拟生产的舰船用大型结构件、压力容器、深潜器等产品主要根据客户需求组织生产，由于军工行业的保密要求，无法获得主要竞争对手的生产经营状况，无公开可比价格。

## 3、项目三费用率

由于军品订单的特殊性，一般为客户供图加工业务。项目三涉及的期间费用主要为销售费用和管理费用，其测算依据主要是参考公司

最近三年期间费用占当期销售收入比重的平均值，并结合项目情况进行适当调整进行的估算，项目三期间费用率与公司现有业务对比情况如下：

项目	项目三	2021 年度	2020 年度	2019 年度	三年平均值
1.销售费用率	1.17%	1.12%	1.19%	1.20%	1.17%
2.管理费用率	3.34%	5.56%	4.87%	6.14%	5.52%
其中：人员工资	0.69%	2.79%	2.49%	3.35%	2.88%
其他	2.65%	2.77%	2.38%	2.79%	2.65%

#### ①销售费用

项目三预测的销售费用率为 1.17%，与公司最近三年销售费用率平均一致，销售费用率的预测合理、谨慎。

#### ②管理费用

项目三拟在公司本部现有土地即南京市江宁滨江经济开发区景明大街 15 号厂区内建设，涉及的高级管理人员均拟使用现有人员，仅新增部分基础管理人员，故新增管理费用-人员工资占比较小。其他管理费用则按照公司历史年度生产管理的效率进行估算，达产年其他管理费用率为 2.65%，与公司最近三年平均费用率一致，管理费用的预测合理、谨慎。

### 4、项目三与公司现有同类产品毛利率对比情况

公司近三年主要产品平均毛利率与项目三产品平均毛利率对比如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
舰船及海洋工程业务毛利率	8.27%	27.00%	26.36%
项目三预测毛利率			22.45%

注：1、2021 年度，公司舰船及海洋工程业务中的产品 2 尚未完成军品审价，公司按签署的暂定价确认收入。而暂定价仅为中标价格的 60%，进而导致产品 2 当期毛利率为负数。由于产品 2 当期收入占舰船及海洋工程业务总收入比例为 51.27%，导致公司舰船及海洋工

程业务当期毛利率较低。若扣除产品 2，2021 年公司舰船及海洋工程业务毛利率为 24.65%；

2、2022 年 7 月，公司已与相关代表进行初步审价，但尚完成军方审价流程。按初步审价确定的价格测算，2021 年产品 2 毛利率为 25.16%。军方审价流程一般较长，整体审价工作的具体程序包含承制单位报价、军方审价部门审核报价方案、承制单位及军方双方协商价格方案、报送报价方案等，军方审价部门需对型号任务下各分系统、设备、部组件的审价工作进行总体安排，时间存在不确定性。

2021 年度，受部分产品审价影响，公司舰船及海洋工程业务毛利率水平较低，若不考虑上述事项影响，项目三测算的毛利率低于最近三年同类业务平均水平，相关效益测算合理、谨慎。

综上，项目三测算的产品单价、费用率和毛利率是合理、谨慎的，因此项目三的效益测算具有合理性和谨慎性。

## 八、结合本次募投投资进度和折旧摊销政策，量化说明募投项目新增折旧摊销对公司未来业绩的影响

### （一）本次募投项目的固定资产投资进度

#### 1、宝色（南通）高端特材装备智能制造项目

宝色（南通）高端特材装备智能制造项目的建设投资金额为 29,566.19 万元，建设期为 1 年，投资进度如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资总额	建设期（第一年）
1	工程费用	28,856.40	28,856.40
1.1	生产及辅助设备购置费	26,011.40	26,011.40
1.2	公辅设施费	2,300.00	2,300.00
1.3	安装工程费	545.00	545.00
2	工程建设其他费用	130.06	130.06
2.1	联合试运转费	130.06	130.06
3	预备费用	579.73	579.73

序号	项目	投资总额	建设期（第一年）
4	建设投资	29,566.19	29,566.19

## 2、宝色工程技术研发中心项目

宝色工程技术研发中心项目的建设投资金额为 14,703.30 万元，建设期为 1 年，投资进度如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资总额	建设期（第一年）
1	场地费用	10,750.00	10,750.00
2	设备购置费	3,665.00	3,665.00
3	预备费用	288.30	288.30
4	建设投资	14,703.30	14,703.30

## 3、宝色舰船及海洋工程装备制造提质扩能项目

宝色舰船及海洋工程装备制造提质扩能项目的建设投资金额为 9,387.82 万元，建设期为 1 年，投资进度如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资总额	建设期（第一年）
1	工程费用	8,593.87	8,593.87
1.1	建筑工程费	2,873.87	2,873.87
1.2	设备购置安装费	5,720.00	5,720.00
2	工程建设其他费用	609.88	609.88
2.1	建设单位管理费	123.13	123.13
2.2	勘察设计费	265.99	265.99
2.3	工程建设监理费	192.16	192.16
2.4	联合试运转费	28.60	28.60
3	预备费用	184.07	184.07
4	建设投资	9,387.82	9,387.82

### （二）本次募投项目的折旧摊销政策

#### 1、发行人现行折旧摊销政策

类别	折旧/摊销方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧/摊销率（%）
房屋建筑物	年限平均法	20-40	3	2.43-4.85
机械设备	年限平均法	7-15	3	6.47-13.86
运输设备	年限平均法	8	3	12.13
办公设备及其他	年限平均法	3-5	3	19.40-32.33
软件	年限平均法	5	0	20.00

## 2、本次募投项目的折旧摊销政策

类别	折旧/摊销方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧/摊销率（%）
房屋建筑物	年限平均法	20-40	3	2.43-4.85
生产设备	年限平均法	10-15	3	9.7-13.86
办公设备	年限平均法	5	3	19.40
软件	年限平均法	5	0	20.00

宝色（南通）高端特材装备智能制造项目的新增固定资产按年限平均法直线折旧：生产设备按 10-15 年计算，残值率为 3%，年折旧费为 2,347.76 万元。

宝色工程技术研发中心项目的新增固定资产按年限平均法直线折旧：房屋及建筑物按 40 年计算，残值率为 3%，研发设备按 10 年计算，残值率为 3%，办公设备按 5 年计算，残值率为 3%，软件按 5 年计算，残值率为 0%，T2-T6 年折旧费合计为 700.19 万元，T7-T10 年折旧费为 450.40 万元。

宝色舰船及海洋工程装备制造提质扩能项目的新增固定资产按年限平均法直线折旧：房屋及建筑物按 20 年计算，残值率为 3%，生产设备按 10 年计算，残值率为 3%，年折旧费合计为 492.53 万元。

本次募投项目的折旧摊销政策与发行人现行折旧摊销政策一致，无重大差异。

### （三）量化说明募投项目新增折旧摊销对公司未来业绩的影响

本次募投项目实施后，新增资产所增加的折旧摊销及其对发行人未来经营业绩的影响情况如下表所示：

项目	T+1 年	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7 至 T+10
1、本次募投项目折旧摊销费合计 (a)	-	3,540.48	3,540.48	3,540.48	3,540.48	3,540.48	3,290.69
新增折旧摊销的税收挡板作用 (b)	-	765.85	765.85	765.85	765.85	765.85	728.38
新增折旧摊销净额 (c=a-b)	-	2,774.63	2,774.63	2,774.63	2,774.63	2,774.63	2,774.63
2、对营业收入的影响							
公司现有营业收入 (d)	125,664.22	125,664.22	125,664.22	125,664.22	125,664.22	125,664.22	125,664.22
募投项目达产后新增营业收入 (e)	-	68,683.01	111,374.35	111,374.35	111,374.35	111,374.35	111,374.35
募投项目达产后预计营业收入 (f=d+e)	125,664.22	194,347.23	237,038.57	237,038.57	237,038.57	237,038.57	237,038.57
募投项目折旧摊销金额占新增营业收入的比例 (c/e)	-	4.04%	2.49%	2.49%	2.49%	2.49%	2.30%
募投项目折旧摊销金额占预计营业收入的比例 (c/f)	-	1.43%	1.17%	1.17%	1.17%	1.17%	1.08%
3、对净利润的影响							
公司现有净利润 (g)	5,291.53	5,291.53	5,291.53	5,291.53	5,291.53	5,291.53	5,291.53
募投项目新增净利润 (h)	-	5,225.56	7,711.03	7,674.28	7,674.28	7,674.28	7,674.28
募投项目达产后预计净利润 (i=g+h)	5,291.53	10,517.09	13,002.56	12,965.81	12,965.81	12,965.81	12,965.81
募投项目折旧摊销金额占新增净利润的比例 (c/h)	-	53.10%	35.98%	36.15%	36.15%	36.15%	33.39%
募投项目折旧摊销金额占预计净利润的比例 (c/i)	-	26.38%	21.34%	21.40%	21.40%	21.40%	19.76%

注：1、现有营业收入、净利润选取公司 2021 年度经审计数据，并假设未来保持不变；

2、折旧摊销的税收挡板作用中，项目一由宝色南通实施，企业所得税按 25% 测算，项目二及项目三由公司实施，企业所得税按照 15% 测算并假定未来保持不变；

3、上述假设仅为测算本次募投项目相关折旧、摊销对公司未来经营业绩的影响，不代表公司对未来年度盈利情况的承诺，也不代表公司对未来年度经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投

资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

从上表可以看出，本次募投项目实施后，公司固定资产折旧及无形资产摊销将有所增加。经测算，在本次募投项目达产后，募投项目新增折旧摊销净额占预计营业收入的比例最高为 1.17%，占预计净利润的比例最高为 21.40%。虽然本次募投项目新增的折旧摊销将增加公司未来整体营业成本，但募投项目正式投产运营后，将同步新增销售收入，且预计新增销售收入、净利润金额均超过新增折旧摊销金额。因此，在本次募投项目顺利达产运营的情况下，预计新增折旧摊销不会对公司未来经营业绩产生重大不利影响。

## 九、核查程序和核查结论

### （一）核查程序

1、取得公司出具的关于项目一和项目三与公司现有业务的联系与区别的说明，了解项目一、项目三与公司现有业务的联系与区别；

2、查阅了本次募投项目《可行性研究报告》，了解项目一实施所需人员、所需技术投入等详细信息，分析宝色南通是否有足够的实施能力；查阅《通州湾超限装备制造基地项目合作协议》，实地走访项目一所在地，访谈相关高管，了解项目一拟租赁厂房和码头的租赁协议签署情况，了解本次募投项目租赁码头的原因；

3、查阅募投项目二的《可行性研究报告》，了解项目二的主要建设内容，并访谈发行人相关人员，核查项目二购房的必要性及房屋使用面积测算的谨慎性；

4、查阅行业资料，了解公司行业地位和本次募投项目的未来市场空间，计算分析公司的市占率，获取了公司在手订单数据、公司产品的主要客户情况，综合分析项目一和项目三新增产能规模的合理性；

5、查阅本次项目一和项目三的《可行性研究报告》，了解本次募投项目效益测算情况，并与公司现有状况进行对比，分析项目一与项目三效益测算的合理性和谨慎性；

6、查阅发行人取得的军工资质证书，取得舰船及海洋工程产品收入明细表，统计各期销售情况和客户情况，查看公司在手订单情况，分析项目三取得足够军品订单的合理性；

7、了解本次募投项目的固定资产投资进度和折旧摊销政策，基于相关假设条件，测算分析本次募投项目折旧摊销对公司未来经营业绩的影响；

8、查阅本次募投项目同行业可比上市公司的招股说明书、募集说明书、可行性分析报告、年度报告等公开披露资料，了解本次募投项目同行业可比上市公司同类产品的毛利率情况；对比分析宝色（南通）高端特材装备智能制造项目和宝色舰船及海洋工程装备制造提质扩能项目相关产品毛利率水平的客观原因；了解选择可比公司 2019 年至 2021 年相关数据的原因，分析相关数据是否具有可比性；分析本次募投项目效益预测的谨慎性和合理性。

## （二）核查结论

经核查，会计师认为：

1、本次募投项目产品单价与公司现有价格或同行业可比公司价格对比不存在重大差异，募投项目费用率与公司现有业务费用率不存在重大差异，项目三与公司现有产品毛利率对比不存在重大差异，项目一和项目三效益测算的合理、谨慎。

2、本次募投项目实施后发行人固定资产折旧和无形资产摊销将有所增加。经计算，项目满产后（T+3 年），本次募投项目新增折旧摊销净额占预测收入的比例为 1.08%-1.17%，占预计净利润的比例为

19.76%-21.40%。在本次募投项目顺利达产运营的情况下，预计新增折旧摊销不会对公司未来经营业绩产生重大不利影响。

## 问题 2

报告期各期末，发行人应收账款账面价值分别为 35,232.15 万元、37,430.63 万元、49,699.09 万元和 69,774.11 万元，占流动资产的比例分别为 30.06%、31.16%、36.74%及 41.83%，金额和占比呈上升趋势，账龄一年以内的应收账款余额占应收账款比例分别为 53.50%、45.62%、63.39%和 56.38%。2022 年 6 月末，公司预付账款余额为 13,351.70 万元，比 2021 年末增加 11,091.59 万元，主要系国内供应商要求预付款比例提高。

请发行人补充说明：（1）结合发行人信用政策、同行业可比公司情况，说明应收账款增加且占比上升的原因及合理性，是否存在放宽信用政策增加销售的情形，结合坏账准备计提政策、坏账计提比例、同行业可比公司情况，说明应收账款坏账计提是否充分；（2）结合发行人采购模式、与供应商采购的付款政策变化情况等，说明最近一期预付款大幅增加的原因及合理性，是否与发行人业务规模相匹配，采购付款政策是否符合行业惯例；（3）自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的情况。

请发行人补充披露（1）相关风险。

请保荐人、会计师核查并发表明确意见。

**【回复】**

一、结合发行人信用政策、同行业可比公司情况，说明应收账款增加且占比上升的原因及合理性，是否存在放宽信用政策增加销售的情形，结合坏账准备计提政策、坏账计提比例、同行业可比公司情况，说明应收账款坏账计提是否充分

(一) 结合发行人信用政策、同行业可比公司情况，说明应收账款增加且占比上升的原因及合理性，是否存在放宽信用政策增加销售的情形

### 1、发行人信用政策

公司主要从事非标特材装备制造业务，承接的多为化工、冶金、新能源等行业所使用的大型、重型非标设备制造订单，具有合同造价高、制造周期长的特点。按照行业惯例，销售合同采取分阶段收款的结算方式，具体收款进度与客户协商确定。公司收款进度大致如下表：

序号	主要节点	付款期限	付款比例	备注
1	签订合同	合同签订生效后 30 天内	20%-30%	
2	主要原材料采购	设备主材供应商发货或主材到达生产场所 30 天内	20%-50%	部分合同进度款划分为：主材进厂并投料生产，30%；主体制造完成并组装，20%
3	交付产品、客户验收确认、开具销售发票	设备交付客户方并经验收合格 30 天内	30%-60%	部分成套设备合同约定：①设备运抵验收合格且开具全额发票后 15 日支付部分货款；②设备性能考核合格后 30 日内货款，其中部分大型项目的设备，在项目完成并整体运行一段时间后收取
4	质保期结束	设备质保期满后 30 日内	5%-10%	应收账款中账龄 1 年以上的款项主要为质保金

### 2、同行业可比公司情况

公司收款进度与同行业可比公司收款进度的对比情况具体如下表：

公司名称	预付款	进度款	交货款	质保金
天沃科技	30%	30%	30%	10%
科新机电	10%-30%	20%-40%	20%-40%	5%-10%

公司名称	预付款	进度款	交货款	质保金
兰石重装	20%-30%	20%-30%	30%-40%	5%-10%
富瑞特装	10%-30%	20%-30%	30%-60%	5%-10%
蓝科高新	未披露相关数据			5%-10%
海陆重工	30%	0%或 30%	30%或 60%	10%
锡装股份	10%-30%	20%-30%	30%-60%	5%-10%
可比公司平均	<b>18%-30%</b>	<b>18%-48%</b>	<b>28%-48%</b>	<b>6%-10%</b>
宝色股份	<b>20%-30%</b>	<b>20%-50%</b>	<b>30%-60%</b>	<b>5%-10%</b>

注：1、同行业可比公司信用政策来源于其历史披露信息，蓝科高新仅披露质保金比例；

2、同行业可比公司收款进度数据均来源于招股说明书，其中海陆重工于 2008 年上市，数据参考性较弱。

报告期内，公司收款进度与同行业可比公司不存在重大差异。

### 3、应收账款增加且占比上升的原因及合理性

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 43,782.46 万元、46,944.98 万元、60,526.60 万元和 **72,143.98** 万元，逐年增长，主要系销售收入增长所致。报告期内，公司应收账款余额与营业收入的关系如下：

单位：万元

项目	2022 年 9 月末 /2022 年 1-9 月	2021 年末 /2021 年度	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度
应收账款	<b>72,143.98</b>	60,526.60	46,944.98	43,782.46
营业收入	<b>102,941.85</b>	125,664.22	109,206.26	91,705.06
应收账款余额占营业收入比例	<b>52.56%</b>	48.17%	42.99%	47.74%

注：2022 年 9 月末应收账款余额占营业收入比例系以营业收入年化数据计算。

报告期内，公司应收账款余额占营业收入的比例整体较为稳定，分别为 47.74%、42.99%、48.17% 和 **52.56%**，应收账款余额与收入增长规模相匹配。

报告期内，公司与同行业可比公司应收账款期末余额与当期营业收入的比例对比情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2022年6月末 /2022年1-6月	2021年末 /2021年度	2020年末 /2020年度	2019年末 /2019年度
蓝科高新	应收账款期末余额	104,197.63	100,263.11	107,437.75	97,177.54
	营业收入	36,636.56	83,188.32	118,011.09	107,940.61
	应收账款余额占营业收入比例	142.20%	120.53%	91.04%	90.03%
天沃科技	应收账款期末余额	640,123.92	643,298.34	749,195.49	764,885.22
	营业收入	226,206.45	680,679.12	771,247.36	1,077,919.71
	应收账款余额占营业收入比例	141.49%	94.51%	97.14%	70.96%
科新机电	应收账款期末余额	29,632.91	25,932.27	23,219.37	27,164.31
	营业收入	51,896.55	94,813.70	73,516.08	59,432.25
	应收账款余额占营业收入比例	28.55%	27.35%	31.58%	45.71%
富瑞特装	应收账款期末余额	62,915.94	56,421.24	71,895.91	68,037.99
	营业收入	75,460.11	158,677.86	180,608.06	157,384.47
	应收账款余额占营业收入比例	41.69%	35.56%	39.81%	43.23%
兰石重装	应收账款期末余额	145,474.44	159,098.54	226,989.23	224,995.21
	营业收入	205,203.07	403,706.10	290,084.08	343,782.19
	应收账款余额占营业收入比例	35.45%	39.41%	78.25%	65.45%
海陆重工	应收账款期末余额	136,576.61	123,109.30	108,515.39	185,786.41
	营业收入	104,610.43	253,279.10	202,510.99	205,967.87
	应收账款余额占营业收入比例	65.28%	48.61%	53.58%	90.20%
锡装股份	应收账款期末余额	26,507.82	21,092.46	22,099.49	23,502.33
	营业收入	56,231.65	101,271.36	83,526.65	75,939.91
	应收账款余额占营业收入比例	23.57%	20.83%	26.46%	30.95%
同行业可比公司平均值		68.32%	55.26%	59.69%	62.36%
公司		57.96%	48.17%	42.99%	47.74%

注：由于上述可比公司未披露截至2022年9月30日的应收账款

余额，以 2022 年 6 月末的数据进行同行业比较，2022 年 6 月末应收账款余额占营业收入比例系以营业收入年化数据计算。

报告期内，同行业可比公司应收账款余额占营业收入比例分别为 **62.36%**、**59.69%**、**55.26%**和 **68.32%**，公司应收账款余额占营业收入比例均低于同行业可比公司平均值。

综上，报告期内，公司应收账款变动具有合理性。

#### 4、是否存在放宽信用政策增加销售的情形

报告期内，公司对前五大客户的信用政策主要为 20%-30% 预付款，30%-40% 进度款，30%-35% 交货款，5%-10% 质保金。报告期内，公司与主要客户的信用政策未发生重大变化，不存在放宽信用政策刺激销售的情形。

报告期内，公司与同行业可比公司应收账款周转率变动情况如下：

单位：次

指标	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
天沃科技	0.71	0.98	1.02	1.36
科新机电	3.74	3.86	2.92	1.96
兰石重装	2.69	2.09	1.28	1.42
富瑞特装	2.53	2.47	2.58	2.11
蓝科高新	0.72	0.80	1.15	1.14
海陆重工	1.61	2.19	1.38	1.05
锡装股份	4.73	4.69	3.66	4.01
同行业可比公司平均值	<b>2.53</b>	<b>2.44</b>	<b>2.00</b>	<b>1.86</b>
公司	<b>1.99</b>	<b>2.34</b>	<b>2.41</b>	<b>2.02</b>

注：由于上述可比公司未披露截至 2022 年 9 月 30 日的应收账款余额，以 2022 年 6 月末的数据进行同行业比较，2022 年 1-6 月应收账款周转率系以营业收入年化数据计算，同行业可比上市公司数据来

源于其披露的定期报告按照“营业收入/（（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2）”计算。

报告期内公司应收账款周转率分别为 2.02 次、2.41 次、2.34 次和 1.99 次，与同行业可比公司平均值基本一致，且基本稳定。因此，报告期内，公司不存在放宽信用政策的情形。

（二）结合坏账准备计提政策、坏账计提比例、同行业可比公司情况，说明应收账款坏账计提是否充分

### 1、公司应收账款坏账准备计提政策

公司对单项金额重大且在初始确认后已经发生信用减值的应收账款单独确定其信用损失。

公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
组合一	合并范围外公司的款项	按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
组合二	合并范围内公司的款项	通过违约风险敞口和整个存续期预计信用损失率，计算预期信用损失

### 2、公司应收账款及坏账准备计提情况

报告期内，公司应收账款及坏账计提情况如下：

单位：万元

账龄	2022 年 9 月 30 日			
	账面余额	占比	坏账准备	净额
1 年以内	36,145.36	50.10%	1,807.03	34,338.33
1-2 年	15,723.29	21.79%	1,572.33	14,150.96
2-3 年	7,541.63	10.45%	1,508.33	6,033.30
3-4 年	2,830.07	3.92%	849.02	1,981.05
4-5 年	4,162.09	5.77%	2,081.04	2,081.05
5 年以上	5,741.54	7.96%	5,741.54	-
合计	72,143.98	100.00%	13,559.29	58,584.69

账龄	2021年12月31日			
	账面余额	占比	坏账准备	净额
1年以内	38,369.91	63.39%	1,918.50	36,451.42
1-2年	6,272.72	10.36%	1,223.97	5,048.75
2-3年	5,816.14	9.61%	1,293.56	4,522.58
3-4年	2,934.95	4.85%	880.49	2,054.47
4-5年	3,300.40	5.45%	1,678.52	1,621.88
5年以上	3,832.48	6.33%	3,832.48	-
合计	60,526.60	100.00%	10,827.51	49,699.09

账龄	2020年12月31日			
	账面余额	占比	坏账准备	净额
1年以内	21,414.68	45.62%	1,700.58	19,714.10
1-2年	11,759.20	25.05%	1,261.34	10,497.86
2-3年	5,308.75	11.31%	1,061.75	4,247.00
3-4年	3,577.54	7.62%	1,112.91	2,464.63
4-5年	1,173.18	2.50%	666.13	507.05
5年以上	3,711.63	7.91%	3,711.63	-
合计	46,944.98	100.00%	9,514.35	37,430.63

账龄	2019年12月31日			
	账面余额	占比	坏账准备	净额
1年以内	23,423.78	53.50%	1,261.36	22,162.42
1-2年	9,359.73	21.38%	935.97	8,423.76
2-3年	4,748.37	10.85%	994.99	3,753.38
3-4年	1,328.74	3.03%	509.98	818.76
4-5年	2,698.12	6.16%	2,624.29	73.83
5年以上	2,223.72	5.08%	2,223.72	-
合计	43,782.46	100.00%	8,550.31	35,232.15

报告期各期末，账龄在一年以内的应收账款余额占应收账款比例分别为 53.50%、45.62%、63.39%和 50.10%。发行人承接的多为化工、冶金等行业所使用的大型非标设备制造项目，合同金额较大、建造周期较长，一般采用分阶段收款的结算方式，在产品发货前收取部分预收款；设备交付后公司确认收入，同时将合同价款的未收部分确认为应收账款。

报告期各期末，账龄在三年以上的应收账款余额占应收账款比例分别为 14.28%、18.03%、16.63%及 17.65%，坏账计提比例分别为

85.72%、64.88%、63.48%及 68.10%，公司存在一定比例长账龄应收账款主要与客户的类型及客户的履约情况有关，公司部分客户为海洋舰船或军工领域客户，由于该类客户订单的特殊性，只有少量预付款且付款进度较慢，产品交付后形成较大应收账款，回款周期较长。部分客户由于结算付款审批流程较长或发生人员交接等因素导致付款进度较慢。报告期内，公司已加强了催收管理并采取了包括电话催收等催款措施。对于长期未回款及有回款风险的客户，公司采取诉讼方式强制催收。公司已根据坏账政策对上述长账龄应收账款计提相应的坏账准备，并对存在破产清算或偿债能力恶化情况的客户，按单项计提坏账准备并确认预期信用损失。总体而言，公司对长账龄客户的应收账款的坏账准备计提充分，不存在对长账龄应收账款坏账计提不足的情形。

### 3、坏账计提比例及同行业可比公司坏账准备计提情况

2019-2021 年，公司与同行业可比公司坏账准备计提比例对比情况如下：

单位：%

账龄	2021 年 12 月 31 日							同行业可比公司平均值	公司
	天沃科技	科新机电	兰石重装	富瑞特装	蓝科高新	海陆重工			
1 年以内	8.72	5.00	3.02	2.00	1.00	5.00	4.12	5.00	
1-2 年	15.71	10.00	8.75	10.00	5.00	10.00	9.91	10.00	
2-3 年	36.85	20.00	17.58	20.00	10.00	30.00	22.41	20.00	
3-4 年	66.03	50.00	32.73	50.00	50.00	50.00	49.79	30.00	
4-5 年	66.03	60.00	66.08	80.00	50.00	80.00	67.02	50.00	
5 年以上	66.03	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	94.34	100.00	
账龄	2020 年 12 月 31 日							同行业可比公司平均值	公司
	天沃科技	科新机电	兰石重装	富瑞特装	蓝科高新	海陆重工			
1 年以内	4.91	5.00	2.51	2.00	1.00	5.00	3.40	5.00	

1-2 年	7.07	10.00	8.35	10.00	5.00	10.00	8.40	10.00
2-3 年	18.74	20.00	16.44	20.00	10.00	30.00	19.20	20.00
3-4 年	37.41	50.00	31.24	50.00	50.00	50.00	44.78	30.00
4-5 年	68.54	60.00	65.46	80.00	50.00	80.00	67.33	50.00
5 年以上	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
<b>2019 年 12 月 31 日</b>								
<b>账龄</b>	<b>天沃科技</b>	<b>科新机电</b>	<b>兰石重装</b>	<b>富瑞特装</b>	<b>蓝科高新</b>	<b>海陆重工</b>	<b>同行业可比公司平均值</b>	<b>公司</b>
1 年以内	4.17	5.00	2.71	2.00	1.00	5.00	3.31	5.00
1-2 年	7.18	10.00	7.29	10.00	5.00	10.00	8.25	10.00
2-3 年	21.59	20.00	14.45	20.00	10.00	20.00	17.67	20.00
3-4 年	42.72	50.00	28.83	50.00	50.00	50.00	45.26	30.00
4-5 年	61.65	60.00	45.35	80.00	50.00	50.00	57.83	50.00
5 年以上	89.62	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	98.27	100.00

发行人对于账龄 1 年以内、1-2 年、2-3 年的应收账款坏账准备计提比例略高于同行业可比公司平均水平，账龄 3-4 年、4-5 年的应收账款坏账准备计提比例略低于同行业可比公司平均水平，5 年以上的应收账款坏账准备计提比例与同行业可比公司无显著差异。总体来看，公司坏账准备计提比例与同行业可比上市公司无显著差异。

#### 4、公司应收账款坏账计提是否充分

报告期各期末，发行人应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

种类	2022 年 9 月 30 日				
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例	账面价值
单项计提坏账准备	2,979.11	4.13%	2,979.11	100.00%	-
按组合计提坏账准备	69,164.87	95.87%	10,580.18	15.30%	58,584.69
合计	72,143.98	100.00%	13,559.29	18.79%	58,584.69
种类	2021 年 12 月 31 日				
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例	账面价值
单项计提坏账准备	2,979.11	4.92%	2,979.11	100.00%	-
按组合计提坏账准备	57,547.49	95.08%	7,848.41	13.64%	49,699.09
合计	60,526.60	100.00%	10,827.51	17.89%	49,699.09
种类	2020 年 12 月 31 日				

	账面余额	占比	坏账准备	计提比例	账面价值
单项计提坏账准备	2,911.11	6.20%	2,911.11	100.00%	-
按组合计提坏账准备	44,033.87	93.80%	6,603.24	15.00%	37,430.63
合计	46,944.98	100%	9,514.35	20.27%	37,430.63
<b>2019年12月31日</b>					
种类	账面余额	占比	坏账准备	计提比例	账面价值
单项计提坏账准备	2,861.11	6.53%	2,861.11	100.00%	-
按组合计提坏账准备	40,921.36	93.47%	5,689.20	13.90%	35,232.15
合计	43,782.46	100.00%	8,550.31	19.53%	35,232.15

报告期内，公司对于客户存在破产清算、已被列为失信被执行人且已无可执行资产、财务状况恶化等明显异常的经营情况，公司会逐项分析应收账款的可回收性，如果有客观证据表明某项应收账款已经发生减值迹象，则公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

报告期内，公司按单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

2022年9月30日				
客户名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
青海盐湖镁业有限公司	2,854.47	2,854.47	100.00%	破产重整
四川瑞能硅材料有限公司	56.64	56.64	100.00%	破产清算
内蒙古盛嘉科技化工有限公司	68.00	68.00	100.00%	无可执行财产
合计	2,979.11	2,979.11		
2021年12月31日				
客户名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
青海盐湖镁业有限公司	2,854.47	2,854.47	100.00%	破产重整
四川瑞能硅材料有限公司	56.64	56.64	100.00%	破产清算
内蒙古盛嘉科技化工有限公司	68.00	68.00	100.00%	无可执行财产
合计	2,979.11	2,979.11		
2020年12月31日				
客户名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
青海盐湖镁业有限公司	2,854.47	2,854.47	100.00%	破产重整
四川瑞能硅材料有限公司	56.64	56.64	100.00%	破产清算
合计	2,911.11	2,911.11		
2019年12月31日				
客户名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由

青海盐湖镁业有限公司	2,804.47	2,804.47	100.00%	破产重整
四川瑞能硅材料有限公司	56.64	56.64	100.00%	破产清算
合计	2,861.11	2,861.11		

报告期内，公司按单项计提坏账准备的应收账款余额分别为**2,861.11**万元、**2,911.11**万元、**2,979.11**万元和**2,979.11**万元，如上表所示，公司按单项计提坏账准备的应收账款余额涉及的客户的经营状况相对较差。

报告期内，公司与同行业可比公司计提的应收账款坏账准备占应收账款余额比例情况如下：

公司简称	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
天沃科技	32.44%	29.71%	16.73%	11.18%
科新机电	24.53%	23.97%	24.69%	32.62%
兰石重装	17.15%	17.46%	13.18%	12.63%
富瑞特装	28.90%	31.31%	24.50%	36.45%
蓝科高新	27.10%	28.06%	18.42%	21.94%
海陆重工	20.86%	24.07%	23.33%	60.04%
同行业可比公司平均值	<b>25.16%</b>	<b>25.76%</b>	<b>20.14%</b>	<b>29.14%</b>
公司	<b>15.86%</b>	<b>17.89%</b>	<b>20.27%</b>	<b>19.53%</b>

注：由于上述可比公司未披露截至**2022年9月30日**的应收账款余额，以**2022年6月末**的数据进行同行业比较。

2019年末，公司的应收账款坏账准备占应收账款余额比例小于同行业可比公司平均值，主要系海陆重工2019年末按单项计提坏账准备的应收账款占比高达51.33%，计提比例高达99.86%，拉高了同行业可比公司平均值，剔除海陆重工的影响，2019年同行业可比公司计提的应收账款坏账准备占应收账款余额的比例为**22.96%**，公司的应收账款坏账准备占应收账款余额比例与其他同行业可比公司相比不存在显著差异。2021年末及2022年6月末公司的应收账款坏账准备占应收账款余额比例均小于同行业可比公司平均值，主要系2021年以来公司的应收账款回款情况良好。

报告期内，公司应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

报告期间	应收账款期末余额	期后回款金额	回款比例
2022年9月30日	72,143.98	28,900.33	40.06%
2021年12月31日	60,526.60	30,105.31	49.74%
2020年12月31日	46,944.98	31,364.20	66.81%
2019年12月31日	43,782.46	31,802.28	72.64%

注：上述期后回款金额为截至2023年2月28日时点回款金额。

公司报告期各期末应收账款期后回款比例分别为72.64%、66.81%、49.74%、40.06%，公司2019年及2020年回款比例低于80%主要系部分客户财务状况恶化，期后一直未付款形成应收账款长期挂账，公司对该部分应收账款已按单项计提坏账准备并确认预期信用损失；部分客户为海洋舰船领域或军工客户，由于该类客户订单的特殊性，只有少量预付款且回款周期较长；此外，部分客户付款进度较慢，公司已通过沟通谈判、法律诉讼等多种方式，推进应收款项特别是长账龄应收款项的催收回款工作。最近一年及一期，公司应收账款整体回款情况较好。

综上，报告期内，公司严格按照已经制定的应收账款坏账准备计提政策计提坏账准备，坏账准备计提比例及实际计提情况与同行业可比公司不存在显著差异，坏账准备计提充分。

二、结合发行人采购模式、与供应商采购的付款政策变化情况等，说明最近一期预付款大幅增加的原因及合理性，是否与发行人业务规模相匹配，采购付款政策是否符合行业惯例

#### （一）发行人采购模式及变化情况

公司产品的主要原材料为钛、锆、镍、不锈钢等板材及其复合板，由于产品属于订单式生产，因此公司通常采用“以销定购”的采购模

式采购原材料。采购工作主要由物流中心统一负责，根据生产计划、设计技术工艺报料、库存情况确定采购需求，制定采购计划。通过招标、比价、洽谈等方式向相关厂商及经销商采购。公司对供应商的遴选采取合格供应商评价制度，通常向通过公司年度评价并列入合格供应商名单的供应商进行招标采购。对于不能采用招标方式采购的，通过比价、洽谈确定最终的采购价格和采购对象。公司从事特材非标压力容器设备制造生产多年，与主要供应商保持着长期稳定的合作关系，原材料供应充足、渠道畅通。报告期内，公司采购模式未发生重大变化。

## （二）发行人与供应商采购的付款政策及变化情况

报告期内，公司与主要原材料供应商采购的付款政策情况如下：

供应商名称	报告期内付款政策	付款政策是否发生变动
上海宝钢特殊金属材料有限公司	2021 年付款政策为签合同支付 20% 预付款，发货前支付剩余款提货； 2022 年付款政策为签合同支付 30% 预付款，发货前支付剩余款提货。	是
山西太钢不锈钢钢管有限公司	签合同支付 30% 预付款，发货前支付剩余款提货。	否
山西太钢不锈钢股份有限公司	签合同支付 50% 预付款，发货前支付剩余款提货。	否
宝鸡钛业股份有限公司	签合同支付 30% 预付款，发货前支付剩余款提货。	否
西安天力金属复合材料股份有限公司	签合同支付 30% 预付款，发货前支付剩余款提货。	否
宝钛集团有限公司	签合同支付 20% 预付款，发货前付至合同额 90%，剩余 10% 货款作为质量保证金。	否
无锡派克新材料科技股份有限公司	到货后两个月内一次性付款。	否
江苏金珊瑚科技有限公司	签合同支付 20%-30% 预付款，发货前支付剩余款提货。	否
浙江久立特材科技股份有限公司	签合同支付 30%-40% 预付款，发货前支付剩余款提货。	否
西部钛业有限责任公司	合同签订生效后，预付 30%，发货前支付剩余款提货。	否

2022 年，上海宝钢特殊金属材料有限公司提高了对镍材的预付款支付比例。除此之外，报告期内公司与主要供应商采购的付款政策未发生重大变化。

**(三) 发行人最近一期预付款大幅增加的原因及合理性，是否与发行人业务规模相匹配**

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 2,389.7 万元、1,681.1 万元、2,260.11 万元和 **14,592.86** 万元，主要为预付材料款。

截至 **2022 年 9 月 30 日**，发行人预付款项前五名情况如下：

单位：万元、%

单位名称	采购内容	金额	占预付款项总额比例	账龄	是否为报告期内新增供应商	最近一期预付款比例要求
山西太钢不锈钢股份有限公司	热轧钢板 (N08810)	5,751.69	39.43%	1 年以内	是	50%
上海宝钢特殊金属材料有限公司	镍基合金板 (N08810)	3,763.63	25.80%	1 年以内	否	30%
山西太钢不锈钢钢管有限公司	不锈钢无缝管 (N08810)	2,517.54	17.26%	1 年以内	否	30%
陕西中色新金属材料有限公司	锆板 (R60702)	1,580.00	10.83%	1 年以内	是	30%
江苏翌晨工业自动化设备有限公司	筒体、封头	898.86	6.16%	1 年以内	是	30%
合计		14,511.72	99.48%	-		

**2022 年 9 月末**，公司预付款项余额比期初增加 **12,332.75** 万元，主要为预付山西太钢不锈钢股份有限公司、上海宝钢特殊金属材料有限公司、山西太钢不锈钢钢管有限公司、陕西中色新金属材料有限公司四家供应商的材料款。

公司 2022 年 1-9 月预付款项前五名中新增供应商为山西太钢不锈钢股份有限公司、陕西中色新金属材料有限公司及江苏翌晨工业自动化设备有限公司，其中 2022 年初，公司与宁夏晶体新能源材料有限公司签署氢化反应器、热换器销售合同中指定使用 N08810 镍基材料，陕西中色新金属材料有限公司及江苏翌晨工业自动化设备有限公司为公司根据客户订单而选择的优势供应商。

公司最近一期预付款项大幅增加主要系镍板及镍管采购订单增

加，及相关材料供应商预付款比例要求提高所致。2022 年 1-9 月，公司新增向山西太钢不锈钢股份有限公司采购镍板，合同金额合计约为 7,188.47 万元，向上海宝钢特殊金属材料有限公司采购镍板，合同金额合计约为 7,197.72 万元，向山西太钢不锈钢钢管有限公司采购镍管，合同金额合计约为 12,394.57 万元。山西太钢不锈钢股份有限公司、山西太钢不锈钢钢管有限公司及上海宝钢特殊金属材料有限公司为国内为数不多可以提供 N08810 镍基材料的供应商，国内 N08810 镍材供应商要求预付款比例较高，加之“青山镍事件”影响，山西太钢不锈钢股份有限公司签署订购合同时要求预付 50% 货款，上海宝钢特殊金属材料有限公司与公司签署的合同中要求的预付款比例从 2021 年的 20% 提高到 2022 年的 30%。

综上所述，受最近一期镍材采购订单增加及按订货付款条件相关材料供应商预付款比例要求较高的影响，发行人最近一期预付款大幅增加具有合理性，与发行人业务规模相匹配。上述影响因素的持续性与公司订单产品结构及相关原材料的市场供应情况有关。此外，发行人向供应商预付的部分原材料采购款已于 2022 年第四季度完成结转，采购的相关原材料已于期后到货入库，公司预付款项余额水平有所下降。

#### （四）发行人采购付款政策符合行业惯例

报告期内，公司预付款项余额与营业成本的关系如下：

单位：万元

项目	2022 年 9 月末 /2022 年 1-9 月	2021 年末 /2021 年度	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度
预付款项余额	14,592.86	2,260.11	1,681.16	2,389.75
营业成本	82,861.14	102,548.79	90,876.16	72,702.31
预付款项余额占营业成本比例	13.21%	2.20%	1.85%	3.29%

注：2022 年 9 月末预付款项余额占营业成本比例系以营业成本年化数据计算。

报告期内，公司预付款项余额占营业成本的比例分别为 3.29%、1.85%、2.20%和 13.21%，除 2022 年 1-9 月外，整体较为稳定，预付款项余额与采购额增长规模相匹配。公司 2022 年 1-9 月预付款项余额占营业成本的比例较高主要是由于公司最近一期预付材料款大幅增加，相关原因参见本问题回复之“（三）发行人最近一期预付款大幅增加的原因及合理性”。

报告期内，公司与同行业可比公司预付款项期末余额与当期营业成本的比例对比情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2022 年 9 月末 /2022 年 1-9 月	2021 年末 /2021 年度	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度
天沃科技	预付款项期末余额	130,946.70	117,221.21	217,456.23	296,165.69
	营业成本	221,729.22	567,063.37	768,961.56	928,006.06
	预付款项余额占营业成本比例	44.29%	20.67%	28.28%	31.91%
科新机电	预付款项期末余额	11,480.20	4,308.87	2,431.59	6,161.13
	营业成本	61,175.42	73,442.85	51,228.36	43,459.05
	预付款项余额占营业成本比例	14.07%	5.87%	4.75%	14.18%
兰石重装	预付款项期末余额	59,976.28	30,364.33	39,952.11	34,719.34
	营业成本	260,603.18	335,778.76	259,322.22	288,486.78
	预付款项余额占营业成本比例	17.26%	9.04%	15.41%	12.03%
富瑞特装	预付款项期末余额	22,057.17	5,927.12	8,150.99	5,487.42
	营业成本	95,509.84	124,075.36	137,338.05	123,518.88
	预付款项余额占营业成本比例	17.32%	4.78%	5.93%	4.44%
蓝科高新	预付款项期末余额	8,457.12	7,323.41	11,153.08	18,651.99
	营业成本	50,117.37	71,841.40	93,599.78	86,003.90
	预付款项余额占营业成本比例	12.66%	10.19%	11.92%	21.69%

公司名称	项目	2022年9月末 /2022年1-9月	2021年末 /2021年度	2020年末 /2020年度	2019年末 /2019年度
	例				
海陆重工	预付款项期末余额	24,674.08	12,527.73	11,123.75	7,763.71
	营业成本	131,140.92	189,801.76	143,090.19	177,808.05
	预付款项余额占营业成本比例	14.11%	6.60%	7.77%	4.37%
同行业可比公司平均值		19.95%	9.53%	12.34%	14.77%
公司		13.21%	2.20%	1.85%	3.29%

注：2022年9月末预付款项余额占营业成本比例系以营业成本年化数据计算。

报告期内，同行业可比公司中，各家公司产品类型、供应商构成存在一定差异，导致预付款项余额占营业成本的比例也存在差异，且同一家公司不同年份之间也存在一定波动。

同行业可比公司虽未披露最近一期原材料的具体采购情况，但整体上解释其预付款项增加的原因为新增订单增加相应原材料采购预付款项或根据订货付款条件要求，因此，公司最近一期末预付款项大幅增加的影响因素与同行业可比公司相比不存在重大差异。

报告期内，公司预付款项余额占营业成本比例均低于同行业可比公司平均值，具有合理性，公司采购付款政策符合行业惯例。

### 三、自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的情况

#### （一）财务性投资及类金融业务的定义

##### 1、财务性投资的认定标准

根据中国证监会相关规定：

“（1）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的

投资)；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

(2) 围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

(3) 金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30% (不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额)。

## 2、类金融业务的认定标准

根据中国证监会《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的规定：除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融计算口径。”

## (二) 自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的情况

公司于 2022 年 6 月 22 日、2022 年 9 月 9 日及 2023 年 2 月 23 日分别召开第五届董事会第九会议、第五届董事会第十二次会议及第五届董事会第十五次会议，审议通过了本次向特定对象发行股票的相关议案。

自本次发行相关董事会决议日前六个月(即 2021 年 12 月 22 日)起至本回复出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融

业务的情形，具体分析如下：

#### 1、投资类金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本报告出具日，公司不存在实施或拟实施投资类金融业务的情况。

#### 2、非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本报告出具日，公司不存在实施或拟实施投资金融业务的情况。

#### 3、与公司主营业务无关的股权投资

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本报告出具日，公司不存在实施或拟实施与公司主营业务无关的股权投资的情况。

#### 4、投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本报告出具日，公司不存在实际设立或投资的产业基金、并购基金的情形。

#### 5、拆借资金事项

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本报告出具日，公司不存在拆借资金的情形，不存在拆借资金余额。

#### 6、委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月至本报告出具日，公司不存在实施或拟实施委托贷款情况。

#### 7、购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行董事会决议日前六个月至本报告出具日，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

综上，自本次发行相关董事会决议日前六个月至本报告出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形。

## 四、核查程序和核查结论

### （一）核查程序

1、查阅了发行人主要销售合同，了解相关信用政策，并分析是否存在放宽信用政策的情况；访谈发行人财务负责人，了解公司应收账款坏账准备计提的会计政策，与同行业上市公司进行对比，分析应收账款坏账准备计提是否充分；了解公司单项计提应收账款的形成原因，获取报告期内发行人单项计提坏账准备明细，分析应收账款单项计提坏账准备的合理性；核查公司期后回款情况，了解公司应收账款账龄情况、应收账款与业绩增长的匹配情况，与同行业上市公司进行对比分析，评价管理层计提应收账款坏账准备的合理性；

2、向主要客户函证报告期末应收账款余额。

3、获取发行人报告期末预付账款明细，了解预付账款金额增长的原因及合理性；针对预付账款主要供应商，获取与预付款相关采购合同，查阅与付款政策相关条款，确认预付账款的真实性和合理性；

4、查询同行业可比公司预付账款期末余额情况，统计可比公司预付账款余额占当期营业成本比例，确认发行人预付账款符合行业惯例；

5、查阅中国证监会关于财务性投资及类金融业务的相关规定，对发行人本次发行相关董事会决议日前六个月至今是否存在新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的具体情况进行逐项对比分析。

6、查阅发行人报告期内的财务报告，查询可能涉及财务性投资会计科目余额情况，获取其他应收款、其他流动资产、其他非流动资产等科目明细表，逐项对照核查发行人是否存在财务性投资的情形。

### （二）核查结论

经核查，会计师认为：

1、公司应收账款余额占营业收入的比例接近同行业可比公司平均水平且基本维持稳定，与公司总体信用政策相符，不存在放宽信用政策的情形。报告期各期末，公司严格按照已经制定的坏账准备计提政策计提坏账准备，坏账准备金额计提充分。

2、最近一期末，公司预付款大幅增加主要系镍材采购订单增加，而镍材供应商要求预付款比例较高导致最近一期末预付款金额增加，与发行人业务规模匹配，公司的采购付款政策符合行业惯例。

3、自本次发行相关董事会决议日前六个月至本报告出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：

张丽芳



中国注册会计师：

张丽芳  
贺爱雅



贺爱雅

二〇二三年三月三十一日





# 营业执照

(副本) (7-1)

统一社会信用代码  
91110108590676050Q



扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 大华会计师事务所(普通合伙)  
 类型 特殊普通合伙  
 经营范围 审计、验资、清算、资产评估、税务咨询、企业管理咨询、(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

出资额 2880万元  
 成立日期 2012年02月09日  
 主要经营场所 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101



2023年01月09日

登记机关

**此件仅用于业务报告专用，复印无效。**

国家企业信用信息公示系统网址：  
<https://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



证书序号: 0000093

### 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门核准，准予执行注册会计师法定业务的证书。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向原发证机关申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出借、出租、抵押。
- 4、会计师事务所注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

**此件仅用于业务报告专用，复印无效。**



发证机关:

北京市财政局

二〇一七年 十月 十七日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 陈震

主任会计师: 陈震

经营场所: 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010148

批准执业文号: 京财会许可[2011]0101号

批准执业日期: 2011年11月03日



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日  
/ /

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

事务所  
CPAs  
立信(南京)分所

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2014年11月14日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs  
立信(南京)分所

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2014年11月14日

年度检验至  
Annual Renewal Re-

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日  
/ /

注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书，不得转让、涂改。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.



张丽芳的年度检验.png



张丽芳

姓名 女  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1978-04-12  
Date of birth  
工作单位 南京嘉信联合会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 130406197804121248  
Identity card No.

证书编号: 320100250007  
No. of Certificate

批准注册协会: 江苏注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2008年3月20日  
Date of Issuance



姓名: 张丽芳  
证书编号: 320100250007

继续有效一年  
or another year after



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



纸质版证书二维码.png

年 月 日  
y m d

6

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日  
y m d

6



姓名: 贺爱雅  
Full name: 贺爱雅  
性别: 女  
Sex: 女  
出生日期: 1988-09-05  
Date of birth: 1988-09-05  
工作单位: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所  
Working unit: 立信会计师事务所(特殊普通合  
伙)北京分所  
身份证号码: 430223198809053820  
Identity card No. 430223198809053820



注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

张健(转出)

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2017年11月14日  
y m d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

张健(转入)

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2017年11月14日  
y m d

14

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日  
y m d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日  
y m d

15

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名: 贺爱雅  
证书编号: 310000061430

批准注册协会: 北京注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2017年08月16日  
Date of Issuance

证书编号: 310000061430  
No. of Certificate

年 月 日  
y m d

5

