

# 关于张家港广大特材股份有限公司 向特定对象发行股票申请文件的审核问询函中 有关财务事项的说明

天健函〔2021〕5-2号

上海证券交易所：

我们已对《关于张家港广大特材股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》（上证科审（再融资）〔2020〕6号，以下简称审核问询函）所提及的张家港广大特材股份有限公司（以下简称广大特材公司或公司）财务事项进行了审慎核查，并出具了《关于张家港广大特材股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函中有关财务事项的说明》（天健函〔2020〕5-54号）。因广大特材公司补充了最近一期财务数据，我们为此作了追加核查，现汇报如下。

## 一、关于融资时间间隔

发行人于2020年2月11日上市，募集资金约6.4亿元；截至2020年7月31日，发行人已累计使用约3.65亿元，其中约2.79亿元为补流及偿还银行借款，0.86亿元用于特殊合金材料扩建项目。发行人本次拟向特定对象发行股份，募集不超过17亿元。本次募集资金相较前次IPO募集资金的时间间隔少于18个月。

请发行人说明：（1）结合IPO招股说明书等申报文件关于前募项目的实施进度安排，及实际的执行情况，分析新材料研发中心项目等是否按计划投入，是否存在延期，相关决策履行及信息披露情况；……

请保荐机构、申报会计师和发行人律师核查（1）并发表明确意见；（审核问询函问题1（1））

### （一）公司前次募集资金基本情况

根据中国证券监督管理委员会 2020 年 1 月 6 日出具的《关于同意张家港广大特材股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2020〕28 号），公司向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票 4,180 万股，发行价为每股人民币 17.16 元，募集资金总额 71,728.80 万元，扣除发行相关费用后的募集资金净额为 63,953.76 万元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具《验资报告》（天健验〔2020〕5-4 号）。

### （二）公司前次募集资金投资项目的实施情况

截至 2020 年 10 月 31 日，公司前次募集资金实际投入情况如下：

单位：万元

承诺投资项目	实际投资项目	项目投资总额	承诺募集资金投资金额	累计已投入募集资金总额	投入占比（%）
特殊合金材料扩建项目	特殊合金材料扩建项目	30,000.00	30,000.00	8,749.62	29.17
新材料研发中心项目	新材料研发中心项目	8,000.00	6,000.00	1,255.41	20.92
偿还银行贷款	偿还银行贷款	23,000.00	23,000.00	22,978.71	99.91
补充流动资金	补充流动资金	10,000.00	4,953.76	4,952.92	99.98
合计		71,000.00	63,953.76	37,936.66	59.32

注：上述数据未经审计

截至 2020 年 10 月 31 日，公司前次募集资金累计已使用 37,936.66 万元，使用进度为 59.32%，各项目具体实施情况如下：

#### 1. 特殊合金材料扩建项目

特殊合金材料扩建项目拟购置国内外先进设备，建设特殊合金产品生产线，用于生产高温合金、耐蚀合金、超高强度钢、超高纯不锈钢等特殊合金产品。本项目建设期 3 年，项目建设实施进度计划如下表所示：

项目	T+1				T+2				T+3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
改造工程建设												
设备采购及安装												
人员招聘及培训												

设备调试及生产												
---------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

本项目建设期分如下四个阶段工作实施：

第一阶段为工程建设阶段，历时 1 个季度，主要工作为生产车间改造工程施  
工；第二阶段为设备采购及安装阶段，历时 8 个季度，主要工作为项目所需的设  
备采购及安装；第三阶段为人员招聘及培训，历时 8 个季度，主要结合生产工序  
需要配备人员并完成人员的培训；第四阶段为设备调试及生产阶段，历时 8 个季  
度，主要是设备调试及生产。

本项目计划在建设期各年度投入的募集资金金额分别为 21,502.40 万元、  
4,248.80 万元和 4,248.80 万元。

截至 2020 年 10 月 31 日，本项目已使用募集资金投入 8,749.62 万元，已投  
入金额占本项目拟使用募集资金投入金额的比例为 29.17%。公司已与主要设备  
供应商签署合同购买真空感应炉、真空自耗炉和电渣炉等设备，并对本项目的实  
施场地进行改造建设，开展设备基础建设和电力辅助工程，其中设备基础建设已  
基本完成。受新冠肺炎疫情影响，本项目募集资金到账后，国内部分工业企业处  
于停产停工状态，商业活动开展受阻；国内疫情得到有效控制后，公司将主要精  
力放在了复工复产上，待公司生产经营恢复正常及社会秩序逐步恢复后，公司立  
即开展本项目相关工作。截至 2020 年 10 月 31 日，本项目累计已签订设备采购  
合同 19,673.73 万元，设备将在到货后陆续完成安装，公司将按预定计划加快推  
进本项目的实施。

## 2. 新材料研发中心项目

新材料研发中心项目拟通过购置先进的检测试验设备，吸引高端技术人才等  
方式，在现有研发场地基础上建设新的研发中心，用于高温合金、超高强度钢等  
特殊合金新材料的研究与开发。本项目建设期 2 年，项目建设实施进度计划如下  
表所示：

项 目	T+1				T+2			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
改造工程建设								
设备采购及安装								
人员招聘及培训								

本项目建设期分如下三个阶段工作实施：

第一阶段为改造工程建设阶段，历时 2 个季度，主要工作为研发中心改造工程施工；第二阶段为设备采购及安装阶段，历时 4 个季度，主要工作为项目所需的设备采购及安装；第三阶段为人员招聘及培训，历时 6 个季度，主要结合项目需要配备人员并完成人员的培训。

本项目计划在建设期各年度投入的募集资金金额分别为 4,000.00 万元和 2,000.00 万元。

截至 2020 年 10 月 31 日，本项目已使用募集资金投入 1,255.41 万元，已投入金额占本项目拟使用募集资金投入金额的比例为 20.92%。公司于 2020 年 8 月开始本项目的实施准备工作，并与设备供应商签署了部分设备采购合同。受新冠疫情影响，本项目在募集资金到账后无法立即实施，国内疫情缓和后，公司结合各业务条线的业务开展情况及实际研发需求情况，将主要精力投入到复工复产上，保障产品的及时供应和市场稳定，待公司业务恢复正常后，公司开始实施本项目，对项目实施场地进行改造并采购相关设备。截至 2020 年 10 月 31 日，本项目累计已签订研发设备采购合同 3,183.65 万元，研发设备将陆续交付安装，公司将按预定计划加快推进本项目的实施。

### 3. 补充流动资金及偿还银行贷款

公司前次募集资金中用于偿还银行贷款和补充流动资金的金额分别为 23,000.00 万元和 4,953.76 万元，截至 2020 年 10 月 31 日，用于偿还银行贷款和补充流动资金的募集资金已按计划基本使用完毕。

综上，公司前次募集资金投资项目中，偿还银行贷款和补充流动资金已基本使用完毕，特殊合金材料扩建项目和新材料研发中心项目受新冠疫情影响，无法在募集资金到账后立即实施，待国内疫情得到有效控制后，公司正按计划加快投入，特殊合金材料扩建项目和新材料研发中心项目不存在延期的情形，无需履行相关决策及信息披露程序。

## （三）核查程序及核查结论

### 1. 核查程序

- (1) 查阅了公司首次公开发行股票时的招股说明书；
- (2) 查阅了公司前次募集资金投资项目的可行性研究报告，了解前次募投项

目的投资进度安排及资金使用计划；

- (3) 检查公司前次募集资金专户的银行流水；
- (4) 检查公司与募投项目相关的合同、付款单据等；
- (5) 实地查看了募投项目的建设情况。

## 2. 核查结论

经核查，我们认为：公司前次募集资金投资项目中，偿还银行贷款和补充流动资金已基本使用完毕，特殊合金材料扩建项目和新材料研发中心项目正按计划投入，不存在延期的情形，无需履行相关决策及信息披露程序。

## 二、关于募投项目

……2.2 请发行人说明：(1) 结合公司现有同类项目单位产能投资额，论证本次募投项目投资数额的测算依据及谨慎性；各项投资构成是否属于资本性支出及相关依据；(2) 结合本次募投项目的经营模式、同行业可比公司的盈利情况，分析本次募投项目收益情况的具体测算过程、测算依据；(3) 结合本次募投项目的产品，购买固定资产情况等，分析“宏茂海上风电项目”对公司主营业务和财务状况的具体影响；……

请保荐机构和申报会计师核查募投项目的效益测算结果是否具备谨慎性及合理性，并发表意见。……（审核问询函问题 2.2）

（一）公司现有同类项目单位产能投资额及本次募投项目投资数额的测算依据及谨慎性

公司在张家港市现已建成一间精加工车间，该车间具备年产 3.5 万吨海上风电铸件精加工能力，投资总额为 24,295.86 万元，单位产能的固定资产投资额为 0.69 万元/吨万元。本次募投项目“宏茂海上风电高端装备研发制造一期项目”由公司全资子公司如皋市宏茂铸钢有限公司（以下简称宏茂铸钢公司）作为项目实施主体，项目实施地为如皋市，宏茂铸钢公司拟投资 150,956.37 万元，通过购置土地并新建厂房，以及购置先进生产设备及配套设备，最终建成年产 15 万吨海上风电铸件精加工生产线，本项目的固定资产投资额（不含预备费及铺底流动资金）为 129,524.69 万元，单位产能的固定资产投资额为 0.86 万元/吨。公司本次募投项目的单位产能固定资产投资额高于现有同类项目，主要原因系公司

本部现有的精加工车间主要生产 5.5MW 及以下铸件产品，而本次募投项目产品主要为 5.5MW 以上铸件产品，为满足不同产品类型和型号的加工需求，本次募投项目较公司现有同类项目相比，对拟投入设备的载荷能力、加工精度、加工速度等参数及与之配套的工艺方案等均具有更高的要求，且本次募投项目在设计时，更加注重自动化和智能化，相关智能化设备投入较公司现有同类项目增加，从而导致本次募投项目的单位产能设备投资额高于公司现有同类项目；同时由于本次募投项目产品较公司现有同类项目产品在重量、尺寸上更大，本次募投项目的钢结构厂房、行车等投入更高，生产车间建设投资成本更高。因此本次募投项目的单位产能固定资产投资额高于公司现有同类项目。

“宏茂海上风电高端装备研发制造一期项目”投资构成具体情况如下：

单位：万元

投资项目	投资金额	是否属于资本性支出	拟使用募集资金投入金额
建设投资	135,647.65		120,000.00
其中：土地购置税费	7,065.32	是	
建筑工程及其他费用	33,349.19	是	31,000.00
设备购置及辅助安装工程	89,110.18	是	89,000.00
预备费	6,122.97	否	
铺底流动资金	15,308.72	否	
合 计	150,956.37		120,000.00

#### 1. 土地购置税费

本项目根据计划购置土地面积，并结合如皋市土地出让价格及相关税费，测算土地购置税费共计 7,065.32 万元。

#### 2. 建筑工程及其他费用

单位：万元

项目名称	面积 (m <sup>2</sup> )	工程造价 (元/m <sup>2</sup> )	合计
(1) 工程费用	134,047.92		30,590.54
其中：一期厂房	57,835.57	2,200.00	12,723.83
二期厂房	76,212.35	2,200.00	16,766.72

临时设施费、附属工程			600.00
市政道路及管网工程			300.00
园林绿化			100.00
围墙及厂门			100.00
(2) 工程建设及其他费用			2,758.64
其中：建设单位管理费			367.09
勘察设计费			764.76
前期工作费			764.76
工程监理费			428.27
环境影响评价费			20.00
工程招标代理费			152.95
工程保险费			91.77
竣工图编制费			61.18
施工图审查费			16.09
工程结算审查费			91.77
总 计			33,349.19

本项目包含机加工及涂装车间、管理用房、辅助用房、公用工程等建设内容，总建筑面积 134,047.92 m<sup>2</sup>，相关造价根据现行价格资料估算，建筑工程费合计约 33,349.19 万元。

根据《企业会计准则第 4 号-固定资产》的相关规定：“自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。”本项目的工程建设及其他费用支出均为与厂房建设相关的必要支出，符合资本化的条件，属于资本性支出。

### 3. 设备购置及辅助安装工程

本项目拟购置大型铸件精加工生产线所需的机加工设备、机加工辅助设备、涂装设备、检测设备、动力辅助设备及设备辅助安装工程等，拟购置设备清单如下：

单位：万元

设备类别	设备名称	规格型号	数量	单价	合计
------	------	------	----	----	----

			(台套)		
机加工设备	落地镗	TK6920X6	30	663.72	19,911.50
	落地镗	TK6920X7	10	814.16	8,141.59
	落地镗	TK6920X8	14	929.20	13,008.85
	龙门加工中心	XK2140X80	4	1,106.19	4,424.78
	龙门加工中心	XK2140X100	4	1,283.19	5,132.74
	落地镗	SA3000	2	2,654.87	5,309.73
	数控立车	CK5263X6	8	752.21	6,017.70
	数控立车	CK5280X6	1	424.78	424.78
	数控立车	CK52100X6	1	513.27	513.27
	高速钻		2	292.04	584.07
	设备基础		76	100.00	7,600.00
	小计		152		71,069.03
机加工辅助设备	行车	200T	4	176.99	707.96
	行车	100T	40	132.74	5,309.73
	过跨平板车	200T	8	44.25	353.98
	空压机	永磁变频 55kW 双极螺杆式空压机 (含管道、气罐、冷干机、 三级过滤器)	8	13.27	106.19
	专用工装		50	17.70	884.96
	设备基础		8	100.00	800.00
	小计		118		8,162.83
涂装设备	清洗房	带加热水箱、污水处理设备	2	88.50	176.99
	喷砂房	带除尘设备	2	132.74	265.49
	喷锌房	带除尘设备	1	176.99	176.99
	油漆房	带烘烤、废气处理设备	2	265.49	530.97
	喷砂机器人	龙门八轴	2	221.24	442.48
	喷漆机器人	龙门八轴	2	221.24	442.48
	行车	100T	4	115.04	460.18
	转运平板车	200T	15	35.40	530.97
	设备基础		1	1,000.00	1,000.00
	小计		31		4,026.55
检测设备	激光跟踪仪		2	132.74	265.49
	涂装检测设备		1	44.25	44.25
	常规检测器具		400	0.88	353.98
	三坐标	4X3X7	5	619.47	3,097.35
	恒温恒湿系统		1	442.48	442.48
	设备基础(三坐标)		5	50.00	250.00



	小 计		414		4,453.54
动力辅助设备	电力配送基础设施		1	1,327.43	1,327.43
	照明		2	35.40	70.80
	小 计		3		1,398.23
总 计			718		89,110.18

本次募投项目设备选型依照先进性和经济性原则，结合生产工艺要求确定。本次募投项目主要设备采购数量的测算，系根据本项目的的设计产能规模及各项设备实际加工能力，并结合目前公司自身管理水平情况合理计算得出。本次募投项目主要设备采购单价的预测，系在可行性研究报告编制时点主要设备的市场价格基础上，审慎、合理预测设定。

#### 4. 预备费

本项目预备费按建筑工程及其他费用和设备购置及辅助安装工程费之和的5%估算，合计6,122.97万元。本项目预备费支出不使用本次募集资金。

#### 5. 铺底流动资金

铺底流动资金金额根据本项目达产后的销售情况，结合项目流动资产和流动负债的周转情况进行合理预测，合计15,308.72万元。本项目铺底流动资金不使用本次募集资金。

### (二) 各项投资构成是否属于资本性支出及相关依据

“宏茂海上风电高端装备研发制造一期项目”具体投资包括土地购置税费、建筑工程及其他费用、设备购置及辅助安装工程、预备费和铺底流动资金，其中土地购置税费、建筑工程及其他费用、设备购置及辅助安装工程为资本性投入，于相关投入符合资本化条件后，计入固定资产、无形资产等科目并按公司现行的会计政策计提折旧摊销；预备费和铺底流动资金为非资本性投入，于实际发生时计入相关资产负债科目或计入当期损益。

### (三) 结合本次募投项目的经营模式、同行业可比公司的盈利情况，分析本次募投项目收益情况的具体测算过程、测算依据

本次募投项目实施主体为宏茂铸钢公司，通过本次募投项目的实施，公司将新增年产15万吨大型海上风电铸件精加工产能。大型海上风电铸件是集配料、熔炼、铸造、精加工等工序于一体的高技术附加值产品，原材料经熔炼后铸造成毛坯件，再经过精加工后形成最终产品交付客户。宏茂铸钢公司现已具备年产10万吨大型海上风电铸件毛坯件的生产能力，本次募投项目建成投产后，宏茂

铸钢公司将对毛坯件进一步精加工，并形成最终产品交付客户。本次募投项目建成后，公司将拥有完整的大型海上风电铸件零部件生产线，并独立面向下游新能源风电行业客户销售。

本次募投项目预计效益的具体测算过程及依据情况如下：

本项目建设期为2年，建设期第二年开始投产，项目开始产生收入，建设期第二年达到总产能的45%，建设期2年完成项目的全部建设后，于第三年达到总产能的100%。本次效益测算的测算期间为自项目投产后的10年。

#### 1. 营业收入

本项目参照公司在手订单产品价格情况，同时考虑产品未来市场行情及市场竞争情况，对项目产品价格作出预测。产量根据设计产能每年达产量计算，进而确定项目销售收入。

#### 2. 营业成本

本项目营业成本主要包括各产品的原材料成本、用水用电成本、人员薪酬、折旧摊销、修理费用等。各产品的毛坯件成本根据公司生产经营历史数据并结合毛坯件实际成本按成本加成原则定价，其余原材料按照预计使用量及市场采购价格计算；用水量、用电量参照公司现有产能估算，价格按公司目前用水、用电价格估算；人员工资薪酬，按成本发生对象及实际发生额进行归集，各工种人员工资福利参考公司目前实际情况；折旧摊销费用按公司现行会计政策估算；修理费用按机器设备原值的3%估算。

#### 3. 期间费用

本项目期间费用主要包括管理费用、销售费用和研发费用，管理费用、销售费用和研发费用测算参考公司历史管理费用率、销售费用率和研发费用率，结合公司未来运营策略和发展趋势预测估算。财务费用按项目年均贷款乘以基准贷款利率估算。

#### 4. 相关税费

本项目各项税费按国家有关规定的税率和费率计算。其中增值税销项税额按应税销售额的13%计算；所得税按照25%的税率计算。

经测算，本项目达产期各期的收入、利润情况如下：

单位：万元

项 目	T2	T3	T4	T5	T6-T7	T8-T11
营业收入	113,694.69	252,654.87	232,442.48	232,442.48	220,820.35	211,987.54
减：营业成本	79,462.77	176,689.58	176,689.58	176,689.58	176,689.58	176,689.58
税金及附加	297.72	989.04	1,318.24	1,318.24	1,167.15	1,052.33
销售费用	3,410.84	7,579.65	6,973.27	6,973.27	6,624.61	6,359.63
管理费用	3,410.84	7,579.65	6,973.27	6,973.27	6,624.61	6,359.63
研发费用	3,410.84	7,579.65	6,973.27	6,973.27	6,624.61	6,359.63
财务费用	652.50	1,087.50	652.50	217.50		
利润总额	23,049.17	51,149.81	32,862.34	33,297.34	23,089.79	15,166.76
减：所得税费用	5,762.29	12,787.45	8,215.58	8,324.33	5,772.45	3,791.69
净利润	17,286.88	38,362.36	24,646.75	24,973.00	17,317.34	11,375.07

根据项目的预计现金流量，本项目的财务效益指标如下：

项 目	所得税前	所得税后
静态投资回收期（年）	4.43	5.31
动态投资回收期（i=12%）（年）	5.33	7.16
项目投资财务内部收益率	27.47%	20.24%
项目投资财务净现值（i=12%）（万元）	89,171.01	49,794.27

国内从事风电铸件产品生产的上市公司主要为日月股份、通裕重工、吉鑫科技等，上述可比公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月的主要财务数据如下：

单位：万元

可比公司	项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
日月股份	营业收入	373,360.68	348,583.04	235,058.93	183,143.63
	营业成本	263,634.06	260,717.98	184,773.84	138,693.98
	毛利率	29.39%	25.21%	21.39%	24.27%
	归属母公司股东的净利润	70,169.94	50,453.96	28,055.45	22,658.67
通裕重工	营业收入	401,446.01	402,745.09	353,502.66	317,068.13
	营业成本	297,134.94	298,401.38	271,439.96	242,932.54
	毛利率	25.98%	25.91%	23.21%	23.38%

	归属母公司股东的净利润	32,701.38	23,503.53	21,717.69	21,351.80
吉鑫科技	营业收入	138,496.92	149,693.83	126,866.98	134,892.50
	营业成本	99,956.00	118,434.93	122,642.95	115,348.25
	毛利率	27.83%	20.88%	3.33%	14.49%
	归属母公司股东的净利润	17,021.01	6,539.65	-5,925.88	607.40

数据来源：Wind 金融终端

由上表可知，随着近年来风电行业的景气度和市场需求的提高，各可比上市公司的盈利水平整体上亦呈现增长趋势。通过查询上述公司公开披露信息，各公司 2017 年度至 2019 年度的风电铸件产品销售收入和毛利率情况如下：

单位：万元

可比公司	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
日月股份 [注 1]	285,676.81	25.69%	158,843.10	21.64%	117,387.61	23.43%
通裕重工 [注 2]	65,409.06	18.23%	31,623.28	19.86%	18,287.63	25.07%
吉鑫科技 [注 3]	135,730.83	15.09%	122,260.82	1.92%	130,723.11	13.24%

[注 1] 日月股份相关数据为其各年年度报告中披露的风电行业铸件相关业务数据

[注 2] 通裕重工相关数据为其各年年度报告中披露的铸件业务数据

[注 3] 吉鑫科技相关数据为其各年年度报告中披露的轮毂、底座等主产品数据

公司本次募投项目产品在测算期内平均毛利率为 23.82%，略低于日月股份 2019 年度相关产品毛利率，高于通裕重工和吉鑫科技相关产品毛利率，总体上处于可比上市公司同类产品毛利率的合理区间内。

综上，公司本次募投项目的效益测算具有合理性。

#### **(四) 结合本次募投项目的产品，购买固定资产情况等，分析“宏茂海上风电项目”对公司主营业务和财务状况的具体影响**

公司本次募投项目的产品主要包括轮毂、弯头、定转轴、偏航支座等大型海上风电铸件产品。大型海上风电铸件是集配料、熔炼、铸造、精加工等工序于一体的高技术附加值产品。原材料经熔炼后铸造成毛坯件，再经过精加工后形成最终产品交付客户。在毛坯件铸造环节，公司已启动年产 20 万吨大型铸件技改项目建设且项目一期已于 2020 年二季度试生产，实现了大型铸件毛坯件批量化生

产。在铸件精加工环节，传统的外协加工配套企业往往因规模化程度一般、资金实力受限，无力匹配大型精密加工设备及对应的操作管理人才，技术水平和加工精度相对较低，加工能力和加工效率也相对有限，无法满足公司大型铸件产品批量化精加工需求。通过本次募集资金投资项目的实施，公司将新增年产 15 万吨铸件产品精加工产能，实现大型铸件产品批量化生产及全流程自主可控，有助于提高生产效率，保证产品质量稳定，提高整体交付能力。通过本次募投项目的实施，公司业务进一步向下游延伸，产品结构也更加丰富。公司的铸造产能与精加工产能配套后，可实现大型铸件产品一站式整体交付，从而提高公司综合竞争力。同时公司将进一步获取精加工环节的利润，提高公司的盈利能力。

本项目的固定资产投资主要包括生产车间建设投资和设备投资，预计生产车间建设投资总额为 40,414.51 万元（含土地购置款及厂房建设投入），设备投资总额为 89,110.18 万元。本项目建成达产后，测算期内预计实现年均销售收入 212,082.54 万元，年均净利润 18,540.39 万元，公司的收入规模和盈利能力将进一步提高。同时本项目的新增固定资产投资金额较大，按公司现行的折旧摊销政策测算，本项目全部建成后，公司预计新增折旧摊销费用 10,197.07 万元/年，如本次募投项目效益未达预期，则可能对公司的经营业绩产生不利影响。

## （五）核查程序及核查结论

### 1. 核查程序

- （1）查阅了公司本次向特定对象发行股票预案；
- （2）查阅了公司本次募集资金投资项目的可行性分析报告；
- （3）查阅了公司产销量数据并了解公司实际产能情况；
- （4）询问公司主营业务产品及主要原材料市场价格未来预期变化情况；
- （5）查阅了同行业上市公司的定期报告和临时公告；
- （6）查阅了本次募投项目相关产品的市场行情及行业资料；
- （7）结合公司历史财务数据分析本次募投项目收益情况的具体测算过程是否合理，测算依据是否恰当。

### 2. 核查结论

经核查，我们认为：公司本次募投项目的效益测算结果具备谨慎性及合理性。

### 三、关于补充流动资金

3.1 本次募集资金中 5 亿元拟用于补充流动资金，同时，“宏茂海上风电项目”包括铺底流动资金约 1.53 亿元。

请发行人说明：（1）结合“宏茂海上风电项目”非资本性支出金额情况，测算本次募投项目中实际补充流动资金的具体数额，及其占本次拟募集资金总额的比例；……

请申报会计师核查（1）并发表明确意见；……（审核问询函问题 3.1）

（一）宏茂海上风电项目非资本性支出金额情况，本次募投项目中实际补充流动资金的具体数额，及其占本次拟募集资金总额的比例

“宏茂海上风电高端装备研发制造一期项目”的具体投资构成情况如下：

单位：万元

投资项目	投资金额	是否属于资本性支出	拟使用募集资金投入金额
建设投资	135,647.65		120,000.00
其中：土地购置税费	7,065.32	是	
建筑工程及其他费用	33,349.19	是	31,000.00
设备购置及辅助安装工程	89,110.18	是	89,000.00
预备费	6,122.97	否	
铺底流动资金	15,308.72	否	
合 计	150,956.37		120,000.00

由上表可知，“宏茂海上风电高端装备研发制造一期项目”总投资 150,956.37 万元，具体投资包括土地购置税费、建筑工程及其他费用、设备购置及辅助安装工程、预备费和铺底流动资金，其中土地购置税费、建筑工程及其他费用、设备购置及辅助安装工程为资本性支出，预备费和铺底流动资金为非资本性支出。本项目拟使用本次募集资金投入 120,000.00 万元，包括建筑工程及其他费用 31,000.00 万元和设备购置及辅助安装工程 89,000.00 万元，均属于资本性支出。

因此，本项目拟使用募集资金投入的 120,000.00 万元不涉及补充流动资金的情况。

公司本次拟募集资金总额为 170,000.00 万元，除“宏茂海上风电高端装备研发制造一期项目”外，拟使用募集资金补充流动资金 50,000.00 万元。本次募集资金用于补充流动资金的部分占募集资金总额的比例为 29.41%。

## （二）核查程序及核查结论

### 1. 核查程序

- （1）查阅公司 2020 年度向特定对象发行股票的募集说明书；
- （2）查阅宏茂海上风电高端装备研发制造一期项目的可行性研究报告；
- （3）重新计算本次募投项目中以募集资金实际补充流动资金的具体数额及其占本次拟募集资金总额的比例。

### 2. 核查结论

经核查，我们认为：本次募投项目中以募集资金实际补充流动资金的金额为 50,000.00 万元，占本次拟募集资金总额的比例为 29.41%。

**3.2 请发行人说明：（1）本次补充流动资金的测算过程及依据；（2）本次补流资金是否会用于 IPO 募投项目，是否直接或间接增厚前次募投项目效益；（3）结合公司货币资金余额及使用安排、资产负债率等财务指标及同行业对比情况，论证补流资金规模的合理性。**

**请申报会计师核查并发表明确意见。（审核问询函问题 3.2）**

## （三）本次补充流动资金的测算过程及依据

公司本次补充流动资金的测算系在 2016-2019 年经营情况的基础上，按照销售百分比法测算未来收入增长所导致的相关经营性流动资产及经营性流动负债的变化，进而测算公司未来期间生产经营对流动资金的需求量，即因营业收入增长所导致的营运资金缺口。

### 1. 测算基本假设

流动资金占用金额主要受公司经营性流动资产和经营性流动负债影响，公司预测了 2020 年末、2021 年末和 2022 年末的经营性流动资产和经营性流动负债，并分别计算了各年末的经营性流动资金占用金额（即经营性流动资产和经营性流动负债的差额）。

公司未来三年新增流动资金缺口计算公式如下：

新增流动资金缺口=2022 年末流动资金占用金额-2019 年末流动资金占用金

额。

## 2. 营业收入预测

2016 年度至 2019 年度,公司分别实现营业收入 87,067.77 万元、112,663.11 万元、150,746.89 万元、158,829.78 万元,最近三年营业收入复合增长率为 22.19%。假设公司自 2020 年起未来三年的年均营业收入增长率与最近三年营业收入复合增长率一致,以 2019 年的营业收入 158,829.78 万元为基数,据此测算 2020 年-2022 年营业收入情况如下:

单位:万元

项 目	2019 年	2020 年 E	2021 年 E	2022 年 E
营业收入	158,829.78	194,074.11	237,139.15	289,760.33

## 3. 经营性流动资产和经营性流动负债的预测

基于公司 2019 年末经营性应收(应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、存货)、应付(应付账款、预收款项、应付票据)等主要项目占营业收入的比重,以相关项目的比重为基础,预测上述各项目在 2020 年末、2021 年末和 2022 年末的金额,以及营运资金缺口如下:

单位:万元

项 目	2019 年	预计占比	2020 年 E	2021 年 E	2022 年 E
营业收入	158,829.78		194,074.11	237,139.15	289,760.33
应收票据	31,547.44	19.86%	38,547.82	47,101.58	57,553.42
应收账款	24,807.93	15.62%	30,312.81	37,039.22	45,258.23
应收款项融资	4,321.21	2.72%	5,280.09	6,451.74	7,883.38
预付款项	1,408.42	0.89%	1,720.95	2,102.83	2,569.44
存 货	71,487.18	45.01%	87,350.19	106,733.19	130,417.29
经营性资产合计	133,572.18	84.10%	163,211.85	199,428.56	243,681.75
应付票据	500.00	0.31%	610.95	746.52	912.17
应付账款	66,020.46	41.57%	80,670.40	98,571.16	120,444.10
预收款项	2,625.28	1.65%	3,207.83	3,919.65	4,789.42
经营性负债合计	69,145.74	43.53%	84,489.18	103,237.33	126,145.69
流动资金需求	64,426.44		78,722.67	96,191.23	117,536.06
当期新增缺口			14,296.23	17,468.56	21,344.83



期末累计缺口			14,296.23	31,764.79	53,109.62
--------	--	--	-----------	-----------	-----------

注：公司对 2020 年度至 2022 年度营业收入的假设分析并不构成公司的盈利预测，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

根据上表测算结果，预计 2022 年末公司流动资金占用金额为 117,536.06 万元，2019 年末流动资金占用金额为 64,426.44 万元，2020 年至 2022 年流动资金缺口预计为 53,109.62 万元。

公司本次拟使用不超过 50,000.00 万元用于补充流动资金，未超过公司实际营运资金的需求，具有合理性。

#### **(四) 本次补流资金是否会用于 IPO 募投项目，是否直接或间接增厚前次募投项目效益**

公司首次公开发行股票募集资金投资项目情况如下：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	项目能否单独核算效益
特殊合金材料扩建项目	30,000.00	30,000.00	30,000.00	是
新材料研发中心项目	8,000.00	6,000.00	6,000.00	否
偿还银行贷款	23,000.00	23,000.00	23,000.00	否
补充流动资金	10,000.00	10,000.00	4,953.76	否
合计	71,000.00	69,000.00	63,953.76	

由上表可知，公司首次公开发行股票募投项目中的建设投资项目包括特殊合金材料扩建项目和新材料研发中心项目。

特殊合金材料扩建项目投资总额为 30,000.00 万元，全部使用前次募集资金投入。

新材料研发中心项目投资总额为 8,000.00 万元，使用前次募集资金投入 6,000.00 万元，剩余资金缺口 2,000.00 万元以公司自有资金投入。同时本项目不直接为公司带来营业收入，不直接产生经济效益。

公司已出具承诺：“特殊合金材料扩建项目和新材料研发中心项目未来投资资金缺口全部由公司自有资金投入，不会使用 2020 年度向特定对象发行股票募集资金投入上述项目”。

综上，公司本次补流资金不会用于首次公开发行股票募投项目，亦不会直接或间接增厚前次募投项目效益。

**(五) 结合公司货币资金余额及使用安排、资产负债率等财务指标及同行业对比情况，论证补流资金规模的合理性**

公司 2020 年 1-9 月财务报表未经本所审计，下同。

**1. 货币资金余额及使用安排**

截至 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金余额具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	金额 [注]	比例
现 金	10.55	0.04%
银行存款	22,018.05	84.85%
其他货币资金	3,921.80	15.11%
合 计	25,950.40	100.00%

截至 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金余额为 25,950.40 万元，其中包括尚未使用的首次公开发行股票募集资金余额 11,469.16 万元（不含用于暂时补充流动资金 24,000.00 万元），该部分资金需进一步投入到特定募投项目建设；公司其他货币资金中包含银行承兑汇票的保证金 3,921.80 万元。截至 2020 年 9 月 30 日公司货币资金余额中，使用受限的货币资金为 15,390.96 万元，实际随时可支配的货币资金为 10,559.44 万元。

公司拟与东方电气集团东方汽轮机有限公司进行战略合作，新设一家合资公司，公司将以现金出资 35,000.00 万元；截至 2020 年 9 月末，公司短期借款余额为 34,892.07 万元，该部分借款将于一年内归还；2020 年至 2022 年流动资金缺口预计为 53,109.62 万元；此外，子公司宏茂铸钢大型铸件技改项目建设二期项目尚需进一步投入。因此，为进一步夯实主营业务，保障经营资金需求，公司拟使用本次发行募集资金不超过 50,000.00 万元用于补充流动资金。

**2. 资产负债率等财务指标及同行业对比情况**

公司与根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》同属“C33 金属制品业”上市公司的资产负债率、流动比率、速动比率对比情况如下：

项目	主体	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
----	----	-----------	------------	------------	------------

资产负债率	广大特材公司	52.57%	58.62%	64.17%	72.99%
	行业平均	41.60%	41.94%	41.21%	40.37%
流动比率	广大特材公司	1.65	1.08	1.06	0.91
	行业平均	2.86	2.49	2.47	2.37
速动比率	广大特材公司	0.96	0.58	0.61	0.52
	行业平均	2.36	2.00	1.92	1.85

数据来源：根据 Wind 金融终端汇总得出由上表可知，报告期内公司的资产负债率高于同行业上市公司平均水平，流动比率和速动比率均低于同行业上市公司平均水平。若仅通过银行授信或其他债权融资方式获取必要的流动资金，将进一步提高公司的资产负债率水平，不利于维持公司经营的稳定开展。因此，通过股权融资的方式补充流动资金，公司营运资金需求将得到有效支持，资本结构更加稳健，为公司长期、可持续发展提供有力支撑。

综上，公司拟将本次发行募集资金中不超过 50,000.00 万元用于补充流动资金，具有合理性。

#### （六）核查程序及核查结论

##### 1. 核查程序

- （1）检查公司本次补充流动资金的测算过程表；
- （2）获取公司管理层关于本募资金不会投入前次募集资金投资项目的承诺；
- （3）向管理层了解公司货币资金的使用安排；
- （4）复核公司相关比例的计算过程。

##### 2. 核查结论

经核查，我们认为：公司本次补充流动资金的测算过程准确、依据合理；本次补流资金不会用于 IPO 募投项目，不会直接或间接增厚前次募投项目效益；公司本次发行募集资金中不超过 50,000.00 万元用于补充流动资金，具有合理性。

#### 四、关于发行人境外收入

2019 年，发行人实现境外销售收入 27,308.83 万元，较上年同期减少 38.70%；2020 年上半年，发行人实现境外销售收入 3,760.20 万元，较上年同期减少 80.68%。

请发行人说明：（1）报告期内发行人境外市场销售收入及占比，涉及的具体产品及地区；（2）结合境外客户的变动情况等，具体分析报告期内发行人境外收入同比大幅下降的原因；……

请申报会计师核查（1）（2）并发表明确意见。（审核问询函问题 3（1）、3（2））

（一）报告期内公司境外市场销售收入及占比，涉及的具体产品地区

1. 报告期内，公司主营业务收入按区域的构成情况如下：

单位金额：万元

项 目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
外销	5,838.70	4.56%	27,308.83	17.72%	44,549.15	29.91%	25,307.58	22.55%
内销	122,342.95	95.44%	126,781.39	82.28%	104,390.31	70.09%	86,945.16	77.45%
合 计	128,181.65	100.00%	154,090.23	100.00%	148,939.46	100.00%	112,252.74	100.00%

如上表所示，报告期内公司的销售收入以境内市场为主。

2. 报告期内公司按境外实际销售地区区分的具体地区收入情况

单位金额：元

地 区	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
德国	50,580,015.58	235,891,867.38	330,645,191.15	211,596,406.40
其他欧洲地区	6,312,221.48	31,022,683.44	104,812,941.06	31,283,087.46
亚洲地区	1,494,763.30	4,458,089.89	4,993,907.85	8,296,898.27
美洲地区		1,715,685.46	5,039,466.27	1,726,672.49
澳洲地区				172,763.26
合 计	58,387,000.36	273,088,326.17	445,491,506.33	253,075,827.88
其中：欧洲地区 占比(%)	97.44	97.74	97.75	95.97

如上表所示，公司境外实际销售地主要是以德国为主的欧洲地区。

3. 报告期内，公司外销的产品按具体材质划分如下：

单位金额：元

材 质	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
齿轮钢	58,003,143.94	269,541,766.97	441,666,824.33	246,327,837.23
模具钢	383,856.42	3,066,317.82	3,824,682.00	6,747,990.65

特种不锈钢		480,241.38		
合计	58,387,000.36	273,088,326.17	445,491,506.33	253,075,827.88
其中:齿轮钢占比(%)	99.34	98.70	99.14	97.33

如上表所示,公司报告期内境外销售的品种主要系齿轮钢类产品。

## (二) 报告期内境外客户的变动情况及报告期内公司境外收入同比大幅下降的原因

1. 报告期各期公司境外销售前五名客户(按合并口径)在报告期内的销售收入情况如下:

单位金额:元

客户名称	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
IS	34,749,258.64	57,920,317.30	55,148,895.34	33,317,020.63
Jacquet	14,238,321.47	132,466,148.87	193,495,933.07	144,637,663.01
ZF WIND POWER COIMBATORE PRIVATE LIMITED	1,110,906.88	980,253.57		
METALURGIA TS Plus, s. r. o.	1,161,841.81	1,517,084.60	2,336,641.73	1,373,882.49
thyssenkrupp	636,990.90	8,445,397.78	24,983,284.29	960,564.63
IE	590,783.89	38,969,016.40	78,489,657.57	43,100,037.85
Gussstahl Handelsgesellschaft mbH	199,524.71	8,510,354.40	26,031,559.67	5,734,597.34
TAI AN SPECIAL STEEL& IRON CO., LTD	169,839.98	254,699.71	335,373.93	6,550,230.82
小计	52,857,468.28	249,063,272.63	380,821,345.60	235,673,996.77
占外销收入的比例(%)	90.53%	91.20	85.48	93.44

公司境外销售通过直接向装备制造商进行销售,以及向大型钢材库存商销售两种方式开展。报告期内,公司的境外客户主要包括雅凯集团、奥钢联等,公司外销客户未发生重大变化。

2. 报告期内公司境外收入同比大幅下降的原因

2017-2019年度及2020年1-9月,公司境外收入占主营业务收入的比例分别为22.55%、29.91%、17.72%和4.56%。2019年以来,公司的境外销售呈现下

降趋势，主要原因系受国际经济与贸易环境及国内市场需求变动影响，公司主动调整销售策略和产品结构所致。近年来国际贸易形势多变，境外市场存在较大不确定性，而国内市场受下游新能源风电、轨道交通等行业影响需求较为旺盛。公司向境外销售的主要为齿轮钢、模具钢等毛利率较低的特钢材料，而公司近年来积极调整产品结构，不断向产业链下游延伸，扩大产品附加值更高的特钢制品销售份额，提升整体毛利率。因此公司根据国内外订单情况，主动调整销售方向，扩大国内市场供应，内销收入实现较快增长，而外销收入随之下降。

### (三) 核查程序及核查结论

#### 1. 核查程序

(1) 获取境外收入分客户分产品的销售明细表，并复核外销毛利率及占比情况；

(2) 访谈公司外销收入主要负责人，了解收入变动原因及获取外销客户的主要方式；

(3) 以抽样方式检查销售合同、出口报关单、货运提单、销售发票等支持性文件。具体检查情况如下：

项 目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售总笔数	61.00	168.00	242.00	182.00
检查笔数	53.00	114.00	164.00	131.00
外销收入金额(元)	58,387,000.44	273,088,326.17	445,491,506.33	253,075,827.88
检查金额(元)	55,503,248.80	235,346,276.42	382,669,954.05	216,099,591.05
检查比例(%)	95.06	86.18	85.90	85.39

#### 2. 核查结论

经核查，我们认为：报告期内公司境外市场销售收入及占比，涉及的具体产品及地区情况数据准确，公司境外收入同比大幅下降主要系公司根据国际经贸环境及国内市场需求变动影响，适时调整销售策略和产品结构所致。

## 五、其他

**6.1 发行人报告期末存货账面价值分别为 52,244.43 万元、74,214.67 万元、71,487.18 万元和 81,533.72 万元。发行人报告期末存货账面价值持续增加，且**

未计提存货跌价准备。

请发行人结合存货周转率、存货产品类别、库龄分布及占比、同行业上市公司情况，说明公司不计提存货跌价准备原因及合理性。

请申报会计师核查并发表意见。（审核问询函问题 6.1）

（一）存货周转率、存货产品类别、库龄分布及占比、同行业上市公司情况，说明公司不计提存货跌价准备原因及合理性

1. 报告期各期末存货情况

项 目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
原材料	17,665.36	21.57	16,007.18	22.39	15,913.88	21.44	13,263.21	25.39
在产品	26,716.25	32.62	21,275.09	29.76	21,316.24	28.72	17,509.61	33.51
库存商品	27,937.55	34.11	22,874.84	32.00	28,824.51	38.84	17,852.75	34.17
委托加工物资	4,853.43	5.93	5,552.86	7.77	2,861.80	3.86	267.23	0.51
周转材料	4,723.34	5.77	5,777.21	8.08	5,298.24	7.14	3,351.62	6.42
小 计	81,895.93	100.00	71,487.18	100.00	74,214.67	100.00	52,244.43	100.00
存货周转率(次)		1.27		1.71		1.84		1.93

注：2020 年 1-9 月的存货周转率未进行年化处理

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 52,244.43 万元、74,214.67 万元、71,487.18 万元及 81,895.93 万元。随着公司经营规模不断扩大，报告期各期末存货整体呈现出上升的趋势。报告期各期末，公司存货余额较高，主要原因系公司生产覆盖材料熔炼、成型、热处理和精加工的全部工艺，产品生产周期较长，在各生产环节存货均形成一定的累积，从而导致存货余额较高。

报告期各期末公司原材料库存金额较高，主要系公司直接材料成本占生产成本的比例约为 60%，公司的原材料采购一般根据库存量和生产计划情况进行合理安排，以保证生产的正常进行，同时兼顾原材料的市场价格变化情况，在价格具备优势时加大库存储备以锁定较低的成本。报告期各期末公司在产品金额较高，主要系公司产业链覆盖完备，具备从材料熔炼到后续的成型、精加工等一系列的工艺能力，因此生产周期较长，各期末在产品主要是处于生产过程中的锻材类、精密机械部件等产品。报告期各期末公司库存商品金额较高，主要系公司部分客

户为降低库存成本，一般会要求公司在产品生产完成之后分批发货，因此造成各期末公司存在较高的库存商品。报告期各期末，公司的委托加工物资占比逐年增加，主要原因系公司在部分非核心工艺环节，如后道工艺锻造、机加工和锻后热处理等工序，根据自身产能及排产情况，采取外协方式组织生产，以提高公司整体产品的生产效率。

报告期各期，公司存货周转率分别为 1.93 次、1.84 次、1.71 次、1.27 次，呈现逐年下降趋势，主要原因系公司近年来不断向产业链下游延伸，积极布局特钢制品业务，由于特钢制品系在特钢材料基础上进一步加工的产品，其生产周期较特钢材料有所增加，2019 年及 2020 年 1-9 月公司特钢制品销售占比不断提高，导致存货周转率小幅下降。

## 2. 报告期各期末存货库龄情况

库龄	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
0-6 个月	73,911.07	90.25	63,565.40	88.92	66,423.18	89.50	47,187.34	90.32
6-12 个月	7,730.98	9.44	7,657.60	10.71	7,453.49	10.04	4,776.08	9.14
12 个月以上	253.88	0.31	264.18	0.37	338.00	0.46	281.01	0.54
小计	81,895.93	100.00	71,487.18	100.00	74,214.67	100.00	52,244.43	100.00

如上表所示，报告期各期末公司库龄 6 个月内的存货占比分别为 90.32%、89.50%、88.92%和 90.25%，公司存货库龄主要为 6 个月内，报告期各期末库龄超过 1 年的存货占比极低。

### (二) 同行业上市公司存货跌价准备计提情况

公司主要从事齿轮钢、模具钢、特殊合金、特种不锈钢等特钢材料及特钢制品的研发、生产和销售。公司产品主要应用于新能源风电、机械装备、轨道交通、海洋石化、军工核电、航空航天等高端装备制造业。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“金属制品业”（分类代码为：C33）。同行业上市公司数量为 69 家，存货跌价准备总体情况如下：

计提比例区间	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
未计提家数	14	13	14	16
计提比例 0%-2%家数	27	27	29	31



计提比例 2%-5%家数	14	15	13	17
计提比例 5%-10%家数	7	6	9	4
计提比例 10%以上家数	7	8	4	1
平均计提比例	1.89%	1.66%	2.72%	1.59%

数据来源：根据 Wind 金融终端汇总得出

如上表所示，2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，同行业上市公司中分别有 16 家、14 家、13 家及 14 家未计提存货跌价准备，同行业上市公司期末存货跌价准备计提比例主要集中于 2%以内，平均计提比例分别为 1.59%、2.72%、1.66%及 1.89%。通过对同行业上市公司的经营范围与其主要产品进行分析，同行业上市公司的上游供应商、生产过程、产品类别及下游客户与公司均存在一定差异。

同行业上市公司大多为金属制品的加工与制造企业，其本身不具备对原材料的熔炼能力，原材料直接向钢材供应商采购，采购后直接进行机加工，生产出最终产品对外销售，且部分同行业上市公司的最终产品为消费品，如苏泊尔、哈尔斯等。而公司主要产品为特钢材料和特钢制品，公司具备从材料熔炼到后续的成型、精加工等一系列的生产能力，主要原材料为废钢和合金。公司的特钢材料主要应用于新能源风电、机械装备、轨道交通、海洋石化、军工核电、航空航天等高端装备制造业，用于加工制造各类高端装备，下游客户主要为国内外高端装备制造制造商。由于公司与大多数同行业上市公司在业务形态上存在较大差异，因此同行业上市公司存货跌价准备平均计提水平与公司不具有可比性。

### （三）公司未计提存货跌价的合理性

公司已根据《企业会计准则》的规定，并结合自身生产经营特点，制定了存货跌价准备计提政策，具体如下：

“资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其

他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。”

报告期内公司未对存货计提跌价准备，主要系公司实行“以销定产”的生产模式，除极少数小额订单可能会存在超额生产之外，绝大多数原材料储备、在制品、产成品都有对应的订单。公司主要原材料为生产过程中需耗用的废钢、合金等，均可正常使用，使用该等材料生产的产品销售价格均高于成本，未出现存货成本高于可变现净值的情形；公司生产过程中的在产品正常流转，均经过生产工序的合格检验；公司库存商品系根据对应的销售订单或预计销售情况生产的正常备货库存商品，且无积压情况；根据公司主要原材料的采购价格及公司的生产成本、库存商品的售价情况，未出现存货成本高于可变现净值的情形，故公司未计提存货跌价准备，具有合理性。

#### （四）核查程序及核查结论

##### 1. 核查程序

（1）了解公司存货减值测试过程，复核公司提供的存货可变现净值计算表是否准确；

（2）检查公司期末存货盘点报告及盘点清单，未发现标注为残次品或不良品的原材料、在产品及产成品；

（3）获取期后的销售出库单、在手订单以及其他销售预测，检查了存货的期后销售和使用情况；

（4）针对不同类型存货，使用合理的方法，对期末存货进行减值测试

1) 根据公司报告期平均合同售价、加工水平、估计的销售费用和税费计算出来原材料可变现净值，并与账面价值进行比较，汇总如下：

单位：万元

项 目	2020. 9. 30	2019. 12. 31	2018. 12. 31	2017. 12. 31
原材料账面金额	17,665.36	16,007.18	15,913.88	13,263.21
预计售价（不含税）	40,495.06	35,064.79	34,795.11	31,679.04
预计成本	13,083.74	11,441.11	10,917.82	10,638.77
预计的销售费用和税费	1,567.48	1,748.84	1,817.45	1,599.01
原材料可变现净值	25,843.84	21,874.83	22,059.84	19,441.26

应计提跌价准备金额				
-----------	--	--	--	--

2) 根据同类产品订单结算价、完工时估计将要发生的成本、销售费用和税费计算在产品可变现净值，并与账面价值进行比较，汇总如下：

单位：万元

项 目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
在产品账面金额	26,716.25	21,275.09	21,316.24	17,509.61
预计售价(不含税)	77,073.37	57,014.00	51,544.36	44,025.12
预计成本	31,807.85	23,354.77	18,431.38	15,707.54
预计的销售费用和税费	2,983.34	2,843.55	2,692.31	2,222.19
可变现净值	42,282.18	30,815.67	30,420.67	26,095.39
应计提跌价准备金额				

3) 根据同类产品订单结算价、估计的销售费用和税费计算库存商品可变现净值，并与账面价值进行比较，汇总如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
库存商品账面金额	27,937.55	22,874.84	28,824.51	17,852.75
预计售价(不含税)	36,792.38	29,222.28	37,379.37	23,661.55
预计的销售费用和税费	1,424.15	1,457.45	1,952.43	1,194.33
可变现净值	35,368.23	27,764.83	35,426.94	22,467.22
应计提跌价准备金额				

## 2. 核查结论

经核查，我们认为：公司报告期各期末存货不存在减值情形，期末无需计提存货跌价准备，符合企业会计准则的规定。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

*Yues*



中国注册会计师：

*来许*



二〇二一年一月七日