



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

关于佛山市金银河智能装备股份有限公司 申请向特定对象发行股票的 审核问询函回复

华兴专字[2021]21001820109号

深圳证券交易所:

根据贵所2021年7月17日出具的《关于佛山市金银河智能股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》(审核函〔2021〕020181号)(以下简称“审核问询函”),我们作为佛山市金银河智能装备股份有限公司(以下简称“金银河”、“发行人”、“公司”)的审计机构,现就有关涉及会计师的相关问题回复如下:

问题 1、最近三年,公司实现净利润分别为 4,624.86 万元、4,132.37 万元和 1,270.78 万元,2020 年发行人净利润同比下降幅度较大。2021 年 1-3 月,公司实现营业收入为 13,738.10 万元,同比增长 257.14%,公司营业利润为-1,111.61 万元,净利润为-1,075.05 万元,扣非归母净利润为-1,256.69 万元。一季度末存货账面余额为 17,981.13 万元,较 2020 年末增长 72.35%。

请发行人补充说明:(1)2020 年公司业绩下滑的原因及合理性,影响经营业绩下滑的主要因素是否消除,是否持续对公司业绩产生重大不利影响;(2)结合公司和同行业上市公司同期经营情况、各项产品成本和价格波动、毛利率、期间费用率等变动情况,说明发行人第一季度营业利润、净利润、扣非归母净利润均为负数的原因及合理性,是否符合行业惯例,导致亏损的主要因素是否具有持续性,以及公司改善经营采取的具体措施;(3)结合在手订单情况、存货与营业收入规模的匹配性,说明最近一期末存货余额大幅增长的原因及合理性;结合各类存货库龄及截至目前的结转成本情况,同行业可比公司情况说明存货跌价准备计提是否充分。

请发行人充分披露上述事项相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

一、2020年公司业绩下滑的原因及合理性,影响经营业绩下滑的主要因素是否消除,是否持续对公司业绩产生重大不利影响

(一) 2020年公司业绩下滑的原因及合理性

公司2020年度利润表主要科目与上期对比情况如下:

单位: 万元

项目	2020年度	2019年度	变动额	变动率
营业收入	59,418.08	59,958.92	-540.84	-0.90%
营业成本	42,772.32	42,686.54	85.78	0.20%
毛利	16,645.76	17,272.38	-626.62	-3.63%
税金及附加	425.49	468.60	-43.11	-9.20%
销售费用	2,580.04	2,794.59	-214.55	-7.68%
管理费用	5,881.38	4,819.73	1,061.65	22.03%
研发费用	3,468.47	3,196.55	271.92	8.51%
财务费用	3,542.37	1,866.91	1,675.46	89.74%
其他收益	1,902.79	2,578.27	-675.48	-26.20%
减值损失	-961.70	-1,824.14	862.44	-47.28%
资产处置收益	-	58.11	-58.11	-100.00%
营业利润	1,689.10	4,938.24	-3,249.14	-65.80%
营业外收入	75.09	49.58	25.52	51.47%
营业外支出	82.46	11.19	71.27	636.64%
利润总额	1,681.73	4,976.62	-3,294.89	-66.21%
所得税费用	410.95	844.25	-433.30	-51.32%
净利润	1,270.78	4,132.37	-2,861.58	-69.25%
少数股东损益	-3.31	-18.73	15.42	-82.32%
归母净利润	1,274.09	4,151.09	-2,877.00	-69.31%

2020年营业利润同比减少3,249.14万元,同比下降65.80%;归母净利润同比减少2,877.00万元,同比下降69.31%;故公司业绩下滑主要系营业利润下滑所致。由上表可知,营业利润下滑源于如下因素:(1)毛利同比下降626.62万元;(2)管理费用同比增加1,061.65万元;(3)财务费用同比增加1,675.46万元;(4)其他收益同比减少675.48万元。

1、毛利同比下降的原因



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

公司 2020 年和 2019 年主要产品收入结构及毛利率情况具体如下:

单位: 万元

产品名称	2020 年度				2019 年度			
	营业收入	收入占比 (%)	毛利	毛利率 (%)	营业收入	收入占比 (%)	毛利	毛利率 (%)
锂电池生产设备	15,565.78	26.20	6,295.36	40.44	23,592.03	39.35	8,679.10	36.79
有机硅生产设备	20,919.65	35.21	7,908.66	37.80	16,659.93	27.79	5,983.09	35.91
有机硅产品	20,979.99	35.31	2,789.14	13.29	18,718.39	31.22	2,363.71	12.63
其他	1,952.66	3.29	-347.41	-17.79	988.57	1.65	246.47	24.93
合计	59,418.08	100.00	16,645.76	28.01	59,958.92	100.00	17,272.38	28.81

公司 2020 年毛利同比下降主要是公司产品收入结构变动所致。毛利率较高的锂电池生产设备收入下降, 毛利率较低的有机硅产品收入上升, 导致公司 2020 年营业收入同比下降 0.90%, 但毛利较上年下降 626.62 万元, 降幅为 3.63%。2020 受全球新冠肺炎疫情影响, 锂电池客户投资扩产较谨慎, 锂电池生产设备的收入及收入占比下降, 使得 2020 年的营业毛利额下降。

2、管理费用增加的原因

公司 2020 年度管理费用与上期对比情况如下:

单位: 万元

项目	2020 年度	2019 年度	变动额
人工费	1,702.08	2,021.94	-319.86
折旧及摊销费	1,167.31	799.73	367.58
办公费	558.50	361.70	196.80
水电费	79.59	145.07	-65.48
汽车费用	85.10	59.43	25.67
差旅费	155.31	186.03	-30.72
业务招待费	638.75	488.14	150.61
咨询中介费用	961.90	401.93	559.97
修理费	192.72	26.04	166.68
独董费用	18.00	18.03	-0.03
其他	322.12	311.69	10.42



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

项目	2020 年度	2019 年度	变动额
合计	5,881.38	4,819.73	1,061.65

由上表可见, 2020 年管理费用为 5,881.38 万元, 较 2019 年上升 1,061.65 万元, 主要系折旧及摊销费、咨询中介费用增长所致。子公司江西安德力的厂房建设及机器设备投资金额较大, 随着厂房设备完工转固, 折旧金额相应增加, 投产前的折旧费用计入管理费用, 使得管理费用中的折旧摊销金额增加较多; 2020 年公司为提升企业管理水平, 聘请第三方咨询机构开展精益生产咨询、内部管理提升等一系列管理咨询服务而产生费用, 中介咨询费支出较多。

3、财务费用增加的原因

公司 2020 年度有息负债与上期对比情况如下:

单位: 万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	变动额	变动率
短期借款	19,639.98	17,632.19	2,007.79	11.39%
一年内到期的非流动负债	8,945.29	5,229.91	3,715.38	71.04%
长期借款	18,315.00	12,830.00	5,485.00	42.75%
应付债券	13,924.07	-	13,924.07	-
长期应付款	5,427.52	1,812.74	3,614.78	199.41%
合计	66,251.86	37,504.84	28,747.02	76.65%

伴随公司 2020 年可转换公司债发行以及固定资产投资规模扩大, 公司债务融资规模逐渐扩大, 2020 年 12 月 31 日的有息借款余额为 6.63 亿, 较 2019 年 12 月 31 日增长 77.56%, 财务费用也随之从 1,866.91 万元增长至 3,542.37 万元, 增幅为 89.74%。

4、其他收益下降的原因

根据财政部、国家税务总局 2011 年 10 月 13 日联合下发的《关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100 号) 的规定, 对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品, 按 17% 的税率征收增值税后, 对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。2020 年公司嵌入软件的设备产品销售收入下降, 收到的软件产品增值税超税负返还金额较 2019 年减少 519.23 万元, 下降了 38.70%。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

(二) 影响经营业绩下滑的主要因素是否消除, 是否持续对公司业绩产生重大不利影响

1、疫情影响因素

新冠疫情对发行人 2020 年业绩下滑的影响主要体现在发行人自身停工停产以及客户投资扩产意愿降低, 既有订单生产线安装受疫情防控影响延期较多, 由于上述原因, 新冠疫情对发行人 2020 年主营业务造成一定不利影响。但随着疫情基本得到控制及客户自身抗风险能力的提升, 发行人已经顺利复产复工, 并已逐步恢复至正常经营状态。从订单及实现收入情况来看, 发行人截至 2021 年 3 月 31 日的在手订单已经达到 5.76 亿元, 2021 年一季度实现收入 1.37 亿元, 同比增长 257.14%, 疫情导致的停工停产和客户投资扩产意愿减低的影响已逐步消除。

但是, 目前新冠疫情在全球的发展仍然存在不确定性, 若未来我国及发行人主要业务地区的新冠疫情出现反弹和加剧, 则公司在已有合同的履行和新客户开发方面等均会受到不利影响, 进而影响公司的经营业绩及财务状况。

2、期间费用增加的因素

(1) 公司 2021 年有息借款余额相对平稳, 公司拟通过向特定对象发行股票的方式募集资金用于偿还银行借款和补充流动资金, 以此降低有息借款的规模。

(2) 管理费用的增加主要系: ①子公司江西安德力的厂房建设及机器设备陆续完工转固, 随着厂房、设备完工转固, 折旧金额相应增加。一方面, 公司 2021 年 3 月 31 日的在手订单已增长至 5.76 亿元, 远高于 2020 年的水平, 随着订单的完成交付和营业收入的增长, 管理费用占营业收入的比例会有所下降; 另一方面, 公司稳步推进江西安德力的投产工作, 随着设备完成调试和销售拓展的进行, 江西安德力将逐步扩大收入, 降低资产折旧对经营业绩带来的不利影响。②2020 年咨询中介费用支出较多, 该类费用不具有持续性, 后续公司该类支出的必要性较少, 2021 年一季度管理费用中的咨询中介费用为 177.36 万元, 已明显下降, 该因素对经营业绩的影响逐渐减小。

3、软件产品增值税退税金额下降的因素

公司软件产品增值税退税系嵌入设备的设备产品销售所形成, 2020 年因新冠疫情的影响, 嵌入式软件配套的设备业务受影响较大, 软件产品增值税退税金额下降。2021 年, 新



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

能源汽车行业的景气度提高, 公司 2020 年年末以来锂电池设备订单持续增加, 近两年一期的生产设备在手订单金额(含税)如下:

单位: 万元

产品类别	2021年3月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
锂电池生产设备	38,236.92	33,294.30	7,669.96
有机硅生产设备	17,489.93	4,886.74	7,648.06
合计	55,726.85	38,181.04	15,318.02
增长率	45.95%	149.26%	

2020 年的订单主要集中在四季度, 这些订单大多数未能在当年完成交付, 因而软件产品增值税退税金额下降较多。随着在手订单的增加以及设备的完工交付, 软件产品增值税退税金额也会增加, 2020 年软件产品增值税即征即退款为 822.45 万元, 2021 年上半年已收到退税款 731.57 万元, 已接近上年全年水平。软件产品增值税退税金额下降的因素已经消除, 但如果未来国家调整软件产品增值税即征即退等税收优惠政策, 公司存在税收优惠政策变化所导致的风险, 公司经营业绩将受到一定程度的不利影响。

综上, 2020 年业绩下滑主要受疫情因素、管理费用及财务费用增加的影响, 随着国内新冠疫情得到有效控制, 公司的业务逐步恢复正常运营, 公司所在行业市场前景较好, 收入有望实现较大增长; 此外, 本次发行的募集资金到位后, 将全部用于偿还银行借款及补充流动资金, 降低公司的流动资金压力, 未来盈利能力将进一步增强。公司业绩下滑因素正在逐步消除, 不会持续对公司业绩产生重大不利影响。

二、结合公司和同行业上市公司同期经营情况、各项产品成本和价格波动、毛利率、期间费用率等变动情况, 说明发行人第一季度营业利润、净利润、扣非归母净利润均为负数的原因及合理性, 是否符合行业惯例, 导致亏损的主要因素是否具有持续性, 以及公司改善经营采取的具体措施

(一) 发行人第一季度营业利润、净利润、扣非归母净利润均为负数的原因及合理性
发行人 2021 年一季度营业利润、净利润、扣非后净利润均为负数的原因为:

(1) 一季度收入规模相对较小。2020 年整体订单不及预期, 虽然 2020 年第四季度以来订单情况较好, 但因为设备安装验收周期较长, 2020 年末的订单尚未达到收入确认条件, 相较全年而言, 一季度收入规模相对较小。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

(2) 营业成本上升。受国内能源、金属等大宗商品价格持续上涨, 设备产品及有机硅产品的原材料采购价格均有所上升, 营业成本上升。

(3) 期间费用的影响。子公司江西安德力的建设项目完工转固, 2021 年一季度资产折旧增加较多; 公司有息负债规模有所增长, 财务费用增加。

受以上因素的综合影响, 发行人 2021 年一季度营业利润、净利润、扣非后净利润均为负数。

1、公司和同行业上市公司同期经营情况

公司和同行业上市公司同期经营情况对比如下:

单位: 万元

项目	公司	先导智能	赢合科技	蓝英装备
营业收入-2021 年一季度	13,738.10	120,704.10	55,683.29	27,956.87
营业收入-2020 年一季度	3,846.67	86,636.38	55,607.78	34,330.00
营业收入增长率	257.14%	39.32%	0.14%	-18.56%
营业利润-2021 年一季度	-1,111.61	23,103.69	1,866.05	-1,643.22
营业利润-2020 年一季度	-1,899.41	10,297.85	17,512.99	-1,885.87
营业利润增长率	41.48%	124.35%	-89.34%	12.87%
净利润-2021 年一季度	-1,075.05	20,078.87	2,126.42	-1,598.45
净利润-2020 年一季度	-1,707.65	9,427.87	15,234.99	-1,808.59
净利润增长率	37.05%	112.97%	-86.04%	11.62%
扣非后归属于母公司股东的净利润-2021 年一季度	-1,256.69	19,455.34	1,899.52	-1,617.11
扣非后归属于母公司股东的净利润-2020 年一季度	-1,927.85	8,696.42	14,651.30	-1,939.33
扣非后归属于母公司股东的净利润增长率	34.81%	123.72%	-87.04%	16.62%

由上表可见, 2021 年第一季度公司营业利润、净利润及扣非后归属于母公司股东净利润均为负数, 但相较上年同期亏损额有所下降。

同行业公司中, 先导智能 2021 年一季度利润表现较强劲, 较上年同期大幅增长; 蓝英装备 2021 年一季度为亏损状态, 较上年同期亏损额下降; 赢合科技 2021 年一季度的利润水平较上年大幅下滑, 由于其规模较大, 2021 年一季度赢合科技为微利状态。

除先导智能外, 公司及其他同行业上市公司 2021 年一季度的业绩表现相对较弱, 公司



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

与同行业上市公司的经营情况无明显差异。

(1) 发行人与先导智能经营业绩比较

先导智能 2021 年一季度净利润为 20,078.87 万元, 大幅高于发行人, 主要是规模差异及产品结构差异所致。2021 年一季度发行人收入为 13,738.10 万元, 先导智能收入为 120,704.10 万元, 发行人的收入规模远低于先导智能, 但 2021 年一季度收入增长趋势与先导智能一致。先导智能的规模效应使得其整体效益较好, 且先导智能的产品均为设备产品, 毛利率较高, 2021 年一季度先导智能的毛利率为 40.21%; 发行人 2021 年一季度的毛利率为 24.95%, 发行人除生产销售生产设备外, 同时通过子公司天宝利经营有机硅产品, 2021 年一季度有机硅产品的收入占主营业务收入的比例为 38.73%, 有机硅产品毛利率较低, 拉低了公司的毛利率水平。

(2) 发行人与赢合科技经营业绩比较

2021 年一季度赢合科技营业利润、净利润及扣非后归属于母公司净利润均为 2,000 万元左右, 优于发行人。一方面, 赢合科技的营收规模较大, 另一方面, 赢合科技于 2020 年向上海电气发行股票募集 200,000 万元, 充实了资金实力, 借款规模下降, 2021 年一季度利息收入大于利息支出, 财务费用为-1,263.55 万元, 而同期发行人的债务规模较大, 财务费用为 1,072.38 万元, 影响了利润的兑现, 使得发行人盈利能力不及赢合科技。

(3) 发行人与蓝英装备经营业绩比较

2021 年一季度发行人与蓝英装备的营业利润、净利润和扣非后归属于母公司股东的净利润均为负数, 但相较上年同期亏损额有所下降。

蓝英装备主营业务包括工业清洗系统及表面处理业务和智能装备制造业务, 销售区域主要在海外, 受新冠疫情影响, 其海外项目进展及交付减缓, 2021 年第一季度其收入较上年同期有所下降, 且由于境外受新冠疫情影响, 竞争激烈, 订单质量下降, 其承接的部分订单毛利率较低, 进而导致整体毛利率降低, 而期间费用等无明显减少, 因此亏损。发行人 2021 年一季度收入虽然较上年同期有所增长, 但收入规模整体较小, 受原材料价格上涨及产品结构因素的影响, 毛利率水平不高, 而固定费用支出不变, 因此 2021 年一季度亏损。

综上, 由于行业细分、经营规模、融资规模等存在差异, 发行人与同行业公司经营业绩存在差异, 在一季度收入规模较小的情况下, 公司 2021 年第一季度营业利润、净利润、



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

扣非后归属于母公司股东的净利润均为负数符合行业惯例。

2、各项产品成本和价格波动、毛利率变动情况

2021年一季度公司主营业务毛利率为24.99%，较2020年下降了2.87个百分点，毛利率下降减少了公司经营利润。2021年一季度毛利率下滑主要是因为原材料采购成本上升。

2020年及2021年一季度，公司各项产品成本和价格波动、毛利率对比如下：

项目	2021年一季度	2020年度	变动率
锂电池生产线平均单价(万元/条)	814.16	676.99	20.26%
锂电池生产线平均成本(万元/条)	468.77	364.88	28.47%
锂电池生产线毛利率	42.42%	46.10%	-3.68%
锂电池生产单体设备平均单价(万元/台)	434.02	88.46	390.62%
锂电池生产单体设备平均成本(万元/台)	263.49	53.44	393.09%
锂电池生产单体设备毛利率	39.29%	39.59%	-0.30%
有机硅生产线平均单价(万元/条)	398.23	894.99	-55.50%
有机硅生产线平均成本(万元/条)	233.26	510.58	-54.31%
有机硅生产线毛利率	41.43%	42.95%	-1.53%
有机硅生产单体设备平均单价(万元/台)	25.11	21.06	19.27%
有机硅生产单体设备平均成本(万元/台)	18.69	13.77	35.69%
有机硅生产单体设备毛利率	25.58%	34.58%	-9.01%
有机硅产品平均单价(元/kg)	19.94	17.20	15.92%
有机硅产品平均成本(元/kg)	18.24	14.91	22.30%
有机硅产品毛利率	8.52%	13.29%	-4.77%
主营业务毛利率	24.99%	27.86%	-2.87%

注：上表中毛利率的变动幅度为两期毛利率之差。

同类产品的价格变动方向和成本变动方向一致。公司各项设备类产品的成本和价格变动很大，主要是因为公司的设备产品主要为非标产品，各项设备产品的机型、型号和规格差异较大，不同机型、型号和规格的设备成本和价格差异很大。

锂电单体设备及有机硅生产线的单价变动较大。2020年锂电单体设备中，非标设备包括中转桶等小型设备的数量较多，2020年单价较低，2021年一季度锂电单体设备收入较少，主要为涂布机及正负极配料输送系统，价值均较高，因此单价较高。2021年一季度公司销



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

售的有机硅生产线为热熔胶生产线，其单价及成本均较低。

2021年因原材料钢材价格上涨，一季度设备类毛利率小幅下降。

2021年一季度有机硅产品的价格和成本均有所上涨，毛利率从13.30%下降至8.53%，下降了4.77个百分点，下降幅度为35.89%，系硅胶的原材料DMC以及生胶的价格上涨较快，而产品价格的调整有一定的滞后性，向客户调整价格的上涨幅度未能与原材料价格上涨幅度相匹配所致。随着硅胶的原材料DMC和生胶价格的稳定，以及公司有机硅产品的价格调整，有机硅产品毛利率会逐渐恢复，2021年第二季度有机硅产品的毛利率已有所回升。

3、期间费用率

2020年及2021年一季度公司期间费用率如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度
营业收入	13,738.10	59,418.08
销售费用	634.89	2,580.04
销售费用占营业收入比例	4.62%	4.34%
管理费用	2,021.40	5,881.38
管理费用占营业收入比例	14.71%	9.90%
研发费用	815.11	3,468.47
研发费用占营业收入比例	5.93%	5.84%
财务费用	1,072.38	3,542.37
财务费用占营业收入比例	7.81%	5.96%
期间费用率合计	33.07%	26.04%

对比2020年而言，公司2021年一季度期间费用率有所上升，降低了公司的利润水平。一季度期间费用率较高一方面是因为一季度收入规模相对较小，另一方面，子公司江西安德力的建设项目完工转固，折旧费用增加，因项目尚未投产，折旧计入管理费用核算，2021年一季度管理费用率为14.71%，较2020年上升了4.81个百分点，其中，管理费用中的折旧摊销金额为557.82万元，占一季度收入的比例为4.06%，2020年管理费用中折旧摊销金额占收入比例为1.96%；2021年一季度负债规模亦有所上升，财务费用率由2020年的5.96%



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

上升至 7.81%，使得公司利润水平进一步下降。

(二) 导致亏损的主要因素是否具有持续性

1、收入规模偏低

公司 2021 年一季度亏损主要是由于收入规模相对较小，固定费用等支出较高，拉低了公司的利润水平。2020 年第四季度以来，公司订单情况较好，预计收入增长较快。销售收入的增长是公司利润的主要来源，依托于新能源汽车的快速发展，根据公司目前在手订单情况及预收定金的情况，2021 年公司业绩有较好的保障，导致亏损的主要因素不具有持续性。

公司营业收入的增长与当期期初在手订单的增长情况相关，公司 2021 年 1 季度和 2020 年 1 季度期初期末在手订单的情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.3.31	2021.1.1		2020.1.1
	金额	增幅	金额	金额	增幅	金额
生产设备类订单	55,726.85	326.14%	13,076.99	38,181.04	149.26%	15,318.02
有机硅产品订单	1,841.46	102.77%	908.15	947.99	-50.50%	1,915.05
在手订单金额合计	57,568.31	311.64%	13,985.14	39,129.03	127.06%	17,233.07

公司 2021 年一季度期初的在手订单比 2020 年一季度期初的在手订单增长 127.06%，相应 2021 年一季度的营业收入比 2020 年一季度的营业收入增长 257.14%；2021 年一季度期末的在手订单比 2020 年一季度期末的在手订单增长 311.64%，是公司 2021 年二季度及以后的营业收入增长的有力保障。

2、原材料价格上涨

受国内能源、金属等大宗商品价格持续上涨，设备产品及有机硅产品的原材料采购价格呈现上涨趋势，公司已采取措施应对该因素带来的不利影响，包括提高产品售价及预判原材料价格走势提前锁价等，第二季度产品毛利率已有所回升。

3、折旧摊销金额较大

公司固定资产折旧金额较大，对公司业绩带来不利影响。目前子公司江西安德力生产线已逐步投产，运行状态趋于稳定，伴随江西安德力生产销售规模的扩大，折旧摊销金额



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

对发行人未来业绩产生不利影响将逐步减小。

4、财务费用金额较高

公司负债规模较大，利息支出较多，公司拟通过本次发行募集资金用于偿还银行借款和补充流动资金，同时，通过加强应收账款回收等措施，加快资金回笼，以此降低负债规模，减小利息支出对利润兑现的不利影响。

(三) 公司改善经营采取的具体措施

公司改善经营采取的措施具体如下：

1、销售方面

公司主要从事专用设备制造和有机硅产品生产，其中专用设备包括有机硅生产设备和锂电池生产设备。

公司营销部门着力加大现有市场的深度挖掘及潜在市场的开拓力度，在巩固和发展与优质客户的合作关系基础上，进一步健全营销网络，提高营销网络的效率和稳定性，提高公司产品的市场占有率，在稳步提高客户忠诚度的同时，积极开发新行业、新市场、新客户。

受益于行业政策的利好以及客户对公司产品的认可，2020年四季度以来，设备类产品的订单大幅增长，截至2021年5月31日公司锂电池生产设备的在手订单为含税55,199.12万元、有机硅生产设备的在手订单为含税20,501.91万元，2021年5月末设备在手订单较2020年末增长98.27%。下半年公司营销部门将通过行业协会、相关展会、交流会以及客户维护等多种渠道，准确、及时地掌握客户的需求信息，参与意向客户的招投标，争取签订更多的订单。

公司坚定以客户为中心，保证产品质量的同时，确保交付准时率，按照每个合同的时间要求做好产品的交付、验收工作。根据现有订单的生产进度，预计公司2021年度的收入增幅较大。

2、成本方面

公司采购的设备生产基础材料主要为各种类型的钢材。公司与规模较大的钢材经销商签订供货合同，按照市场公允价格定价货源稳定。在公司订单增长的情况下，公司与多个供应商进行谈判，以批量采购模式向供应商争取价格优惠。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

子公司采购的原材料大部分为标准化原料,主要是向化工原料生产厂家直接采购。公司根据原材料价格的走势及时作出预判,提前锁定采购价格。

公司通过对管理架构进行扁平化处理,部门整合等手段,简化 workflow,提升人力资源的利用率。同时为适应发展要求,坚定的推行 PDM、ERP 系统,推行数字化、信息化的升级改造,提升生产效率,从而达到节省成本的效果。

3、费用方面

公司销售费用、管理费用支出较高,公司将加强费用管控,加强费用审批,减少不必要的支出。

在研发费用方面,公司在坚持自主创新的原则下,不断加大对技术研究和新产品研发的资源投入,增强公司的科研实力,通过研发投入开发新的产品,从而开拓新的市场。

在财务费用方面,公司拟通过本次发行募集资金用于偿还银行借款和补充流动资金,降低负债规模。

4、应收账款及存货管理

公司通过加强应收账款的风险防范意识,完善销售考核制度和约束制度,定期更新客户信用档案,定期评价客户信用状况,加强应收账款的分析与通报,加大清欠力度,利用法律武器依法保护公司权益,从而确保应收账款及时收回,增加公司的现金流入。公司将加强对公司采购管理以及存货管理,减少呆滞物料的产生;加强销售管理以及生产管理,减少产生库龄长的产品;针对呆滞物料及库龄较长的产品,落实并不断优化处理此类存货的激励方案,提高存货周转速度。

三、结合在手订单情况、存货与营业收入规模的匹配性,说明最近一期末存货余额大幅增长的原因及合理性;结合各类存货库龄及截至目前的结转成本情况,同行业可比公司情况说明存货跌价准备计提是否充分

(一)结合在手订单情况、存货与营业收入规模的匹配性,说明最近一期末存货余额大幅增长的原因及合理性

1、在手订单情况

2020 年末与 2021 年 3 月末,公司存货账面余额分别为 11,017.89 万元和 18,594.31 万元,2021 年 3 月末存货金额增长 68.76%,主要原因为 2020 年上半年受全球新冠肺炎疫情



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

影响, 下游行业恢复生产后新增扩产意愿不足, 2020年下半年公司市场需求复苏后才逐步恢复正常, 公司2020年的大部分设备订单集中在第四季度, 在手订单大幅增长。公司根据客户的采购需求、在手订单情况形成物料需求预测、生产排产计划和生产备货周期等因素控制存货规模。

公司最近两年一期期末存货与在手订单的金额情况如下:

单位: 万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31
	金额	增长比例	金额	增长比例	金额
生产设备类订单	55,726.85	45.95%	38,181.04	149.26%	15,318.02
有机硅产品订单	1,841.46	94.25%	947.99	-50.50%	1,915.05
在手订单金额合计	57,568.31	47.12%	39,129.03	127.06%	17,233.07
存货账面余额	18,594.31	68.76%	11,017.89	28.58%	8,569.21

生产设备类的在手订单2020年末较2019年末增长了149.26%, 而存货余额只增长了28.58%; 2021年3月末的生产设备类的在手订单较2020年末增长了45.95%, 存货增长68.76%, 2020年末的存货增幅低于在手订单增幅, 2021年3月末的存货增幅高于在手订单增幅, 系2020年末的大部分订单系年底取得, 公司2020年11月、12月共取得生产设备类订单34,593.68万元, 占年底生产设备类在手订单的90.60%。公司从取得订单到设计图纸、备料生产需要一段时间, 2020年年底取得的订单大部分尚未开始备料生产或完工进度很低, 在2021年一季度才大批量备料和生产, 因而2020年12月31日的存货增长比例低于订单增长比例, 但2021年3月31日的存货增长比例高于订单增长比例。

经查询同行业赢合科技、先导智能的2021年第一季度报告, 公司与同行业的存货情况对比如下:

单位: 万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31
	存货账面价值	增长比例	存货账面价值	增长比例	存货账面价值
公司	17,981.13	72.30%	10,435.88	31.51%	7,935.20
赢合科技	143,660.49	67.77%	85,627.23	30.34%	65,697.70
先导智能	424,832.33	47.80%	287,441.65	33.53%	215,270.59

公司与同行业可比公司2021年一季度的存货都出现了大幅度的增长, 同行业公司在此季



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

度报告中披露存货增长的原因都是订单增加、业务量增加，与公司情况基本一致。

综上所述，2021年一季度锂电池生产设备制造行业整体订单量、业务量都有所增长，存货也随之增加，公司最近一期末存货余额大幅增长与订单的增长相匹配。

2、存货与营业收入规模的匹配性

报告期内，存货余额与营业收入规模的匹配如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月/ 2021年3月31日	2020年度/ 2020年12月31日	2019年度/ 2019年12月31日
存货	18,594.31	11,017.89	8,569.21
营业收入	13,738.10	59,418.08	59,958.92
存货占营业收入比例	33.84%	18.54%	14.29%

注：为保持上述数据可比性，2021年一季度“存货占营业收入比例”数据为计算结果除以4。

由上可见，公司2021年3月31日存货占营业收入的比例高于前两年，主要系公司2020年取得的生产设备类订单集中在年底所致，2020年12月31日公司在手订单为3.91亿元，其中3.46亿元的生产设备类订单是当年11月、12月才取得的，到2021年3月31日在手订单增长到5.76亿元。由于销售的完成滞后于订单的取得，公司2020年年底和2021年一季度订单量大幅增长，且公司已开始备料进行生产，存货也随之增长，因设备生产安装验收周期较长，上述订单在2021年1-3月期间尚未生产安装完毕或尚未达到收入确认条件，因而2021年3月31日存货占营业收入的比例高于前两年。

(二) 结合各类存货库龄及截至目前的结转成本情况，同行业可比公司情况说明存货跌价准备计提是否充分

1、存货库龄

截至2021年3月31日，公司各类存货的库龄情况如下：

单位：万元

项目	原材料	在产品	库存商品	发出商品
1年以内	6,545.57	5,103.12	4,669.20	665.63
1-2年	239.73	-	175.85	-
2-3年	169.98	14.63	253.06	-
3年以上	-	31.58	638.72	87.24



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

项目	原材料	在产品	库存商品	发出商品
合计	6,955.28	5,149.33	5,736.83	752.87
存货跌价准备	-	-	525.95	87.24
存货跌价准备计提比例	-	-	9.17%	11.59%

(1) 公司原材料库龄基本都是一年以内, 公司产成品毛利较高, 相应的原材料不存在减值的情况, 因而没有计提存货跌价准备; 超过一年的原材料金额合计 409.71 万元, 比例低于 1%, 而且这部分原材料仍可以正常使用, 因而公司没有计提存货跌价准备。

(2) 公司在产品库龄基本都是一年以内, 超过一年的在产品主要系为客户建造的导热油模温机, 对于该设备公司已预收客户货款 54.40 万元, 预收的金额能覆盖公司投入成本及相关税费, 因而没有计提存货跌价准备, 其余在产品库龄均在一年以内, 处于正常生产状态。根据其完工进度、对应订单或同类产品的销售价格并考虑同类产品销售费用及相关税费进行测算, 公司在产品不存在需要计提存货跌价准备的情况。

(3) 公司部分库存商品库龄已超过 1 年, 公司已对这些设备的现存状况进行逐一清查和记录, 并由生产部门、技术部门和财务部门对改造费用进行估量, 并考虑同类产品目前销售价格、销售费用及相关税费, 据此计算计提存货跌价准备; 库龄 1 年以内的库存商品经测试不需要计提存货跌价准备。

(4) 发出商品库龄超过 3 年的系涉及诉讼的发出商品, 公司已针对这部分发出商品全额计提了存货跌价准备; 库龄 1 年以内的发出商品, 经测试不需要计提存货跌价准备。

2、存货截至目前的结转成本情况

截至审核问询函出具日, 存货期后结转成本情况如下:

单位: 万元

项目	2021年3月31日结存	期后结转	未结转金额	期后结转比例
原材料	6,955.28	5,759.71	1,195.57	82.81%
在产品	5,149.33	2,450.27	2,699.06	47.58%
库存商品	5,736.83	3,162.89	2,573.94	55.13%
发出商品	752.87	665.63	87.24	88.41%
合计	18,594.31	12,038.50	6,555.81	64.74%

注: 原材料期后结转金额为期后生产领用金额。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

由上表可见, 公司原材料期后结转情况相对良好, 结转比例较高, 而其他存货的期后结转比例低于原材料。在产品从生产完工到发出并通过客户验收的流程时间跨度较大, 因而期后结转比例最低。自动化单体设备采用订单生产和备机生产相结合的模式, 库存商品中部分为单体设备备机, 这些产品期后尚未销售结转成本, 因而其期后结转比例不高。发出商品中部分产品因涉及诉讼, 期后尚未结转成本。

公司按单个存货项目的成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备, 对于单体设备备机、涉诉的发出产品已计提存货跌价准备, 存货跌价准备计提充分。

3、同行业可比公司情况

同行业可比公司未披露 2021 年第一季度存货跌价准备的计提情况, 我们对比 2020 年 12 月 31 日存货跌价准备计提情况及 2021 年第一季度资产减值损失情况, 对比结果如下:

单位: 万元

项目	公司	先导智能	赢合科技	蓝英装备
2020 年 12 月 31 日原材料余额	6,955.28	12,936.68	19,594.94	9,800.98
2020 年 12 月 31 日原材料跌价准备	-	-	105.84	632.25
2020 年 12 月 31 日原材料跌价准备计提比例	-	-	0.54%	6.45%
2020 年 12 月 31 日在产品余额	5,149.33	167,216.74	16,314.99	16,835.23
2020 年 12 月 31 日在产品跌价准备	-	1,295.23	35.01	703.42
2020 年 12 月 31 日在产品跌价准备计提比例	-	0.77%	0.21%	4.18%
2020 年 12 月 31 日库存商品余额	5,736.83	373.74	35,417.42	10,325.45
2020 年 12 月 31 日库存商品跌价准备	525.95	-	5,804.31	934.87
2020 年 12 月 31 日库存商品跌价准备计提比例	9.17%	-	16.39%	9.05%
2020 年 12 月 31 日发出商品余额	752.87	112,178.16	20,718.41	2,486.11
2020 年 12 月 31 日发出商品跌价准备	87.24	3,968.44	793.68	-
2020 年 12 月 31 日发出商品跌价准备计提比例	11.59%	3.54%	3.83%	-
2020 年 12 月 31 日存货余额合计	18,594.31	292,705.32	92,366.07	39,447.77
2020 年 12 月 31 日存货跌价准备合计	613.19	5,263.67	6,738.84	2,270.54
2020 年 12 月 31 日存货跌价准备计提比例	3.30%	1.80%	7.30%	5.76%
2021 年 3 月 31 日存货账面价值	17,981.13	424,832.33	143,660.49	39,583.30
2021 年 3 月 31 日存货账面价值增长比例	72.30%	47.80%	67.77%	0.34%



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

项目	公司	先导智能	赢合科技	蓝英装备
2021年一季度资产减值损失(损失以“-”号填列)	22.94	599.77	-48.21	-64.33

2020年,公司未对原材料、在产品计提存货跌价准备,而同行业的赢合科技、先导智能对这两类材料的跌价准备计提比例也非常低或同样没有计提;公司对于库存商品、发出商品计提存货跌价准备的比例与同行业的这两家公司计提比例相当。

公司2020年总体的存货跌价准备计提比例为3.30%,高于先导智能的1.80%,低于蓝英装备的5.76%和赢合科技的7.30%,处于行业的中等水平。2021年第一季度,公司与先导智能、赢合科技的存货都出现大幅度的增长,但一季度确认的资产减值损失金额都很小。

综上所述,公司存货跌价准备计提比例处于行业中的中等水平,存货跌价准备计提充分。

四、相关风险披露

1、发行人已在募集说明书“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“一、外部风险”及重大事项提示披露:

“1、业绩下滑风险

公司主要从事输送计量、混合反应、灌装包装等自动化生产设备的研发、制造、销售和服务,并通过子公司向有机硅下游行业进行延伸,从事有机硅产品的研发、生产和销售,公司所属装备制造行业与下游有机硅和锂电池的市场需求密切相关、与固定资产投资和新能源汽车需求密切相关。

公司2020年营业收入及净利润均有所下滑,2021年一季度为亏损状态,主要受新冠疫情、季节性因素、子公司江西安德力固定资产的折旧费用及财务费用影响。2020年下半年以来公司设备订单情况较好,预计2021年业绩下滑风险较小。但倘若未来新冠疫情不能得到有效控制、外部经营环境发生不利变化、相关投入不能及时实现预期效益,公司经营业绩将面临下滑的风险。”

2、发行人已在募集说明书“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“二、经营管理风险”披露:

“4、子公司持续亏损风险

子公司江西安德力高新科技有限公司、佛山市金奥宇智联科技有限公司、深圳市安德



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

力新材料科技有限公司、佛山市金银河智联科技产业园有限公司及孙公司江西金德锂新能源科技有限公司最近一年一期单体报表存在亏损。未来公司仍将持续加强子公司的产品研发及生产、市场开拓,努力加速提升盈利能力,但如未来行业发展不达预期,子公司不能按照预计规划开展生产、销售或研发业务,该等子公司将面临持续亏损带来的经营风险。”

3、发行人已在募集说明书“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“五、财务风险”及重大事项提示补充披露:

“1、流动性风险

截至2021年3月末,公司有息负债余额为69,374.72万元,其中短期借款及一年内到期的非流动负债余额合计33,696.76万元,负债规模较大。尽管公司目前的资产状况、经营情况以及相关保障措施能够支持公司按期足额偿还现有借款,但若公司所处的宏观环境、行业政策、融资信贷环境等发生重大不利变化,如主要应收账款客户出现信用恶化或者经营不善情形,应收账款无法收回,将会对公司流动性造成不利影响。如果公司本次发行股票未能成功募集资金用于偿还借款,且公司未来销售回款及其他融资未能覆盖到期负债,则可能因无法按期偿还借款而导致流动性风险。”

4、发行人已在募集说明书“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“五、财务风险”披露:

“4、税收优惠政策变化风险

公司享受的税收优惠主要为软件行业增值税即征即退税收优惠和高新技术企业所得税税收优惠。报告期内,公司销售自行开发生产的软件产品按照《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100号)的相关规定,享受增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退的税收优惠。2019年公司及子公司佛山市天宝利硅工程科技有限公司再次通过国家高新技术企业认定,自2019年1月1日至2021年12月31日减按15%征收企业所得税。2020年公司子公司江西安德力高新科技有限公司通过国家高新技术企业认定,自2020年1月1日至2022年12月31日减按15%征收企业所得税。

如果公司不能持续符合高新技术企业的认定条件并无法通过高新技术企业重新认定,或国家调整高新技术企业所得税、软件产品增值税即征即退等税收优惠政策,公司存在税收优惠政策变化所导致的风险,公司经营业绩将受到一定程度的不利影响。”



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

五、核查程序及核查结论

(一) 核查程序

我们履行了如下核查程序:

1、向发行人管理层了解并分析公司2020年业绩下滑的具体原因并分析经营业绩下滑的主要因素是否消除,是否持续对公司业绩产生重大不利影响;

2、复核报告期内各项产品的成本、价格波动、毛利率和期间费用率,向发行人管理层了解并分析第一季度营业利润、净利润、扣非归母净利润均为负数的原因及合理性;

3、查询同行业上市公司2021年第一季度报告并分析第一季度营业利润、净利润、扣非归母净利润均为负数是否符合行业惯例;

4、向发行人管理层了解公司改善经营采取的具体措施;

5、获取核对公司各截止时点的在手订单明细;

6、获取核对公司一季度存货库龄及截至目前的存货期后结转金额,并分析存货跌价准备计提是否充分;

7、查询同行业上市公司2020年年度报告和2021年第一季度报告,并对比公司与同行业上市公司的存货跌价准备计提情况;

(二) 核查结论

经核查,我们认为:

1、2020年公司业绩下滑主要是因疫情影响公司毛利同比下降,公司期间费用增加以及软件产品增值税退税金额下降,业绩下滑具有合理性。业绩下滑的主要因素目前已经逐渐消除,但若新冠疫情出现反弹、加剧或国家调整软件产品增值税即征即退等税收优惠政策,公司经营业绩将产生重大不利影响。

2、公司第一季度营业利润、净利润、扣非归母净利润均为负数主要系一季度收入规模偏低、原材料采购价格上升及期间费用较高所致,第一季度亏损具有合理性,符合行业惯例,导致亏损的主要因素不具有持续性;公司拟实施的销售、成本、费用、应收账款及存货管理的改善经营措施具有可操作性。

3、公司最近一期末存货余额大幅增长主要系在手订单大幅增长,存货增长具有合理性;公司存货跌价准备计提充分。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

问题 2、公司 2017 年 2 月首次公开发行股票, 2020 年 1 月公开发行可转换公司债券, 募集资金净额分别为 17,330.60 万元和 15,866.31 万元。两次募投项目均发生变更, 其中首次公开发行股票募投项目终止有机硅及锂电池行业专用设备生产项目, 将结余募集资金 5,244.48 万元永久补充流动资金; 公开发行可转换公司债券终止金银河智能化、信息化升级改造项目和研发中心建设项目, 最终补充流动资金金额合计为 11,097.57 万元。前次募投项目未达到预计效益。

请发行人补充说明: (1) 前次募投项目变更且未达到预计效益的相关因素在募投项目确定及募集资金测算时是否能够或应当预见, 未预见的原因, 前次募投项目是否经过充分的可行性论证, 前次募投项目变更是否与其募集说明书信息披露内容存在不一致的情形, 是否违反相关规定; (2) 最近三年实际用于补充流动资金的金额是否超过当次募集资金总额的 30%; (3) 结合生产经营情况, 说明前次补充流动资金的实际用途和去向, 量化分析补流资金对公司业绩的影响, 本次补充流动资金的测算是否谨慎; (4) 在多个前次募投项目终止且前募资金到位不久的情况下, 进行本次融资的原因及合理性; (5) 前次募投项目投资形成的资产是否闲置, 量化分析资产折旧摊销对公司经营业绩的影响, 前次募投项目终止的原因是否对未来公司业绩持续造成重大不利影响。

请发行人充分披露 (5) 事项相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见, 会计师对 (2) (3) (5) 核查并发表明确意见。

【回复】

一、最近三年实际用于补充流动资金的金额是否超过当次募集资金总额的 30%;

公司前次募集资金用于补充流动资金的情况如下:

单位: 万元

前次募集资金	募集资金总额	补流金额(含利息)					补流占募集资金总额比例
		2021年1-3月	2020年	2019年	2018年	合计	
IPO	20,510.64	-	-	-	5,408.04	5,408.04	26.37%
可转债	16,666.00	6,460.49	4,759.13	-	-	11,219.62	67.32%

前次募投项目的生产性项目募集资金投入均为资本性投入, 不存在使用募集资金支付



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

人员工资、货款、铺底流动资金等非资本性支出的情形。

IPO 募集资金用于补充流动资金的金额为 5,408.04 万元(含利息), 占募集资金总额的比例为 26.37%, 不超过 30%;

可转债募集资金原计划用于补流的金额为 4,759.13 万元, “金银河智能化、信息化升级改造项目”和“研发中心建设项目”终止后剩余资金用于补流的金额为 6,460.49 万元(含利息), 实际补流金额合计为 11,219.62 万元, 占募集资金总额比例为 67.32%, 超过 30%。

公司根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》和公司《募集资金管理办法》等相关规定的要求, 变更募集资金用途并履行相应审议程序。

二、结合生产经营情况, 说明前次补充流动资金的实际用途和去向, 量化分析补流资金对公司业绩的影响, 本次补充流动资金的测算是否谨慎;

(一) 前次补充流动资金的实际用途和去向

1、IPO 募集资金用于补流的情况

2018 年 8 月 9 日, 公司第二届董事会第二十一次会议审议通过了《关于终止部分募集资金投资项目并将结余募集资金用于永久补充流动资金的议案》, 同意终止“有机硅及锂电池行业专用设备生产项目”将该项目的结余募集资金永久补充流动资金。2018 年 8 月 27 日, 公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过该议案。

变更募集资金用途用于补充流动资金的金额为 5,408.04 万元(包含利息), 补充流动资金的实际用途和去向如下:

(1) 募集资金账户资金划出情况

单位: 万元

付款主体	付款主体开户行	付款主体账户	转出时间	转出金额	收款主体	收款主体开户行	收款主体账号
江西安德力	南海农商行三水支行	80020000010447141	2018 年 9 月 6 日	4,267.00	江西安德力	南海农商行三水支行	80020000011866637
江西安德力	南海农商行三水支行	80020000010447141	2018 年 9 月 21 日	0.75	江西安德力	南海农商行三水支行	80020000011866637
江西	花旗银行(中	1763741229	2018 年 9	1,133.25	江西	南海农商行	8002000001



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

付款主体	付款主体开户行	付款主体账户	转出时间	转出金额	收款主体	收款主体开户行	收款主体账号
安德力	国)广州分行		月 10 日		安德力	三水支行	1866637
江西安德力	花旗银行(中国)广州分行	1763741229	2018年11月12日	0.06	江西安德力	建设银行安义支行	3600105600059388888
江西安德力	招商银行三水支行	757901947810828	2018年9月7日	6.99	江西安德力	招商银行三水支行	757901947810601
江西安德力	招商银行三水支行	757901947810828	2018年9月21日	0.00	江西安德力	招商银行三水支行	757901947810601
合计				5,408.04			

(2) 补充流动资金后的资金具体情况

补充流动资金用于母公司金银河归还贷款及子公司江西安德力的日常经营支出, 具体用途及去向如下:

资金存放		资金流转				最终去向			
资金流出方	资金流出银行	转出时间	资金流入方	资金流向银行	金额(万元)	支出时间	支出金额(万元)	支出对象	用途
江西安德力	南海农商行三水支行	2018.9.6	金银河	招商银行佛山分行三水支行	4,000.00	2019.2.21	1,200.00	招商银行佛山分行三水支行	归还贷款
						2019.3.11	1,700.00	招商银行佛山分行三水支行	归还贷款
						2019.3.11	1,200.00	招商银行佛山分行三水支行	归还贷款
		2018.9.11	金银河	南海农商行三水支行	1,000.00	2018.9.11	150.00	南海农商行三水支行	归还贷款
						2018.9.18	850.00	南海农商行三水支行	归还贷款
		2018.9.7	江西安德力	建设银行安义支行	50.00	2018年9月-2018年11月	54.56	员工	发放子公司员工工资
		/	/	/	/	/	2018年9月-2019年4月	267.78	南海农商行三水支



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

资金存放		资金流转				最终去向			
资金流出方	资金流出银行	转出时间	资金流入方	资金流向银行	金额(万元)	支出时间	支出金额(万元)	支出对象	用途
	招商银行三水支行	/	/	/	/	2018.9.30	9.19	佛山市淼雅装饰设计有限公司	支付供应商款项

2、可转债募集资金用于补流的情况

公司可转债募集资金用于补流的情况如下: ①2020年2月可转债募集资金到位后, 其中4,759.13万元用于补流; ②2021年2月, “金银河智能化、信息化升级改造项目”和“研发中心建设项目”终止后, 剩余资金6,460.49万元(含利息)用于补流。

(1) 募集资金账户资金划出情况

付款主体	付款主体开户行	付款账户	转出时间	转出金额(万元)	收款主体	收款开户行	收款账号
金银河	南海农商行三水支行	80020000014554943	2020年2月18日	4,759.13	金银河	南海农商行三水支行	80020000007933995
金银河	南海农商行三水支行	80020000014554943	2021年2月7日	2,556.53	金银河	南海农商行三水支行	80020000007933995
金银河	南海农商行三水支行	80020000014555222	2021年2月7日	3,898.57	金银河	中国银行佛山南海黄岐支行	639272828362
金银河	南海农商行三水支行	80020000014554943	2021年3月24日	1.51	金银河	南海农商行三水支行	80020000007933995
金银河	南海农商行三水支行	80020000014555222	2021年3月24日	3.88	金银河	南海农商行三水支行	80020000007933995

(2) 补充流动资金后的资金具体使用情况

①2020年2月补流资金去向

2020年2月可转债补流资金用于母公司归还贷款, 具体如下:

资金存放		最终去向			
资金流出方	资金流出银行	支出时间	支出金额(万元)	支出对象	用途
金银河	南海农商	2020.3.31	3,000.00	工商银行佛山三水奥园支行	归还贷款



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

资金存放		最终去向			
资金流出方	资金流出银行	支出时间	支出金额(万元)	支出对象	用途
	行三水支行	2020.4.28	1,000.00	光大银行佛山三水支行	归还贷款
		2020.3.31	280.00	广东耀达融资租赁有限公司	归还融资租赁
		2020.4.30	93.33	广东耀达融资租赁有限公司	归还融资租赁
		2020.7.15	373.33	广东耀达融资租赁有限公司	归还融资租赁
		2020.7.17	93.33	广东耀达融资租赁有限公司	归还融资租赁

②2021年2月变更补流资金去向

2021年2月可转债的变更补流资金用于母公司归还贷款及日常经营支出, 具体如下:

资金存放		最终去向			
资金流出方	资金流出银行	支出时间	支出金额(万元)	支出对象	用途
金银河	中国银行佛山南海黄岐支行	2021.2.7	4,000.00	中国银行佛山南海黄岐支行	归还贷款
		2021.2.21	111.34	南海农商行三水支行	归还贷款利息
	南海农商行三水支行	2021.2.26	400.00	员工	发放员工薪酬
		2021.2.7-2021.3.12	2,064.48	供应商	支付采购款

其中, 公司向供应商支付20万元以上的采购款明细如下:

交易日期	支付对象	金额(万元)
2021-02-07	佛山市伟启尔机械设备有限公司	41.47
2021-02-07	广东顺德钢美钢铁贸易有限公司	33.70
2021-02-23	东莞市松井超精密机械有限公司	20.88
2021-02-23	广州市永利华机电有限公司	34.45
2021-02-24	耐驰(兰州)泵业有限公司	45.43
2021-03-02	浙江双元科技股份有限公司	31.20
2021-03-02	南京华视智能科技有限公司	25.92
2021-03-02	佛山市佛水水电设备有限公司	22.18
2021-03-03	佛山市三水区廖必茂电器五金制品厂	28.13
2021-03-03	佛山市诚佳不锈钢有限公司	26.20



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

交易日期	支付对象	金额(万元)
2021-03-03	邯郸市圣佳和轧辊制造有限公司	57.00
2021-03-04	佛山强龙森五金机械有限公司	20.00
2021-03-08	合肥誉尊物资有限公司	35.13
2021-03-08	东莞市松井超精密机械有限公司	34.00
2021-03-08	肇庆市高要区洁特不锈钢制品有限公司	41.40
2021-03-08	佛山强龙森五金机械有限公司	27.89
2021-03-08	深圳市大成精密设备有限公司	192.60
2021-03-09	韶关韶瑞铸钢有限公司	48.36
2021-03-09	耐驰(兰州)泵业有限公司	50.18
2021-03-10	上海村田激光技术有限公司	31.10
2021-03-10	佛山市高威中正电气技术有限公司	28.26
2021-03-10	杭州本阳科技有限公司	25.91
2021-03-12	博能传动(长沙)有限公司	27.27
2021-03-12	广东鑫鹏科技有限公司	26.08
2021-03-12	东莞市松井超精密机械有限公司	60.60
2021-03-12	佛山市南海锐熙轻工机械设备有限公司	20.00
2021-03-12	广州亿康科技有限公司	90.65

3、量化分析对业绩的影响

募集资金用于补流,使得公司有更多可支配的资金可用于日常生产经营支出,减少公司通过借款方式补充营运资金,有助于提升资金使用效率,降低财务费用。按公司各期最后一个月(即2018年12月、2019年12月、2020年12月和2021年3月)流动资金贷款的平均借款利率测算,补充流动资金使得公司节省利息支出金额如下:

单位:万元

项目	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
当期补流金额	6,460.49	4,759.13	-	5,408.04
当期补流平均余额	5,383.74	3,965.94	5,408.04	1,352.01
累计补流金额	16,109.73	10,725.99	6,760.05	1,352.01
平均借款利率	4.77%	4.93%	5.03%	5.27%



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

利息支出金额	192.17	528.52	340.16	71.27
--------	--------	--------	--------	-------

注1: 当期补流平均余额依据补流金额和补流时间的权重占比计算得出。

综上所述, 依据上述数据测算, 前次募集资金用于补流, 使得公司 2018 年至 2021 年 1-3 月可节省的利息支出金额为 71.27 万元、340.16 万元、528.52 万元和 192.17 万元, 即使得公司报告期营业利润增加 71.27 万元、340.16 万元、528.52 万元和 192.17 万元。

(二) 本次补充流动资金的测算是否谨慎

本次发行为通过董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金, 募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还银行贷款和补充流动资金, 符合中国证监会《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》(2020 年修订版) 的规定。

公司本次补充流动资金规模的测算情况如下:

1、现有货币资金及未来主要资金支出计划

(1) 现有货币资金情况

截至 2021 年 3 月末, 公司货币资金余额 19,111.92 万元, 其中受限资金 5,782.69 万元, 实际可供公司自由支配的货币资金余额为 13,329.23 万元。

(2) 未来主要资金支出计划

为保证公司生产经营的稳定性和可持续性, 公司需要预留一定现金来满足应收款项回款前的现金流支出, 同时预留一定资金来应对外界重大不利变化下短期负债需要集中偿还的风险。

① 营运资金需求

受新能源汽车行业 2021 年行业景气度提高, 以及“碳中和、碳峰值”对新能源汽车的长期利好支撑, 公司 2020 年末以来设备订单持续增加。

2018 年末及 2019 年末, 预收款项余额为 5,414.20 万元和 3,314.84 万元, 2020 年末及 2021 年 3 月末, 合同负债金额为 3,827.96 万元和 17,170.94 万元。2021 年 3 月末, 预收客户的款项大幅增加, 2020 年下半年以来, 公司设备订单增加较多, 在手订单情况较好, 随着设备安装进度及生产进度的推进, 预收款项相应大幅增加。

2019 年末、2020 年末及 2021 年 5 月末, 公司设备类的在手订单金额 (含税) 如下:

单位: 万元



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

产品类别	2021.5.31	2020.12.31	2019.12.31
锂电池设备	55,199.12	33,294.30	7,669.96
有机硅设备	20,501.91	4,886.74	7,648.06
合计	75,701.02	38,181.04	15,318.02
增长率	98.27%	149.26%	

由上可见, 受益于行业政策的利好以及客户对公司产品的认可, 2020年下半年以来, 锂电池设备订单大幅增长, 公司的在手订单增长较多, 2020年末的在手订单较2019年末增长149.26%、2021年5月末较2020年末增长98.27%, 预计公司2021年度的收入增幅较大。

基于公司目前已实现的收入情况, 依据公司目前的在手订单数据并根据订金的收取情况以及设备安装验收进度, 假设公司2021年实现的设备收入为2021年1-5月设备收入(未经审计)及2021年5月末的在手订单金额(剔除预估无法于2021年确认收入的订单)之和, 合计68,584.98万元。

2018年-2020年, 有机硅产品的收入分别为20,264.04万元、18,718.39万元和20,979.99万元, 收入较平稳, 假设2021年的有机硅产品收入为20,000万元。

综上, 预计发行人2021年可以实现的收入为88,584.98万元, 测算得出未来1年的经营性流动资金需求缺口为13,049.98万元, 具体测算过程如下:

单位: 万元

项目	2020.12.31		2021.12.31 (预计)
	金额	占收入比	金额
应收票据	1,856.26	3.12%	2,767.45
应收账款	28,330.49	47.68%	42,237.24
应收款项融资	3,710.50	6.24%	5,531.89
预付款项	1,433.55	2.41%	2,137.24
存货	10,435.88	17.56%	15,558.60
合同资产	3,244.25	5.46%	4,836.77
经营性流动资产合计	49,010.93	82.48%	73,069.21
应付票据	8,029.88	13.51%	11,971.55



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

项目	2020.12.31		2021.12.31 (预计)
	金额	占收入比	金额
应付账款	10,568.00	17.79%	15,755.58
合同负债	3,827.96	6.44%	5,707.01
经营性流动负债合计	22,425.84	37.74%	33,434.14
流动资金占用金额	26,585.09		39,635.07

注: 上述营业收入增长的假设及测算仅为测算本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金的合理性, 不代表公司对未来经营情况及趋势的判断, 亦不构成盈利预测。

综上所述, 按照销售百分比法测算公司 2021 年流动资金缺口预计为 13,049.98 万元。

②为偿还短期借款及利息预留资金

截至 2021 年 3 月 31 日, 公司合并口径下的短期借款为 24,599.08 万元, 一年内到期的非流动负债为 9,097.69 万元, 为保障财务的稳健性、降低流动性风险、优化资产负债结构, 公司需要为短期借款预留一部分现金。截至 2021 年 3 月 31 日, 未来一年内到期的有息负债为 35,188.68 万元 (包含敞口应付票据到期金额)。如果本次发行能顺利实施, 公司将根据资金到位情况及资金需求情况适当降低负债规模, 减轻财务负担。

截至 2021 年 3 月末, 公司有息负债金额为 69,374.72 万元 (其中可转债应付债券余额为 14,073.96 万元), 公司近年来融资成本约为 5%, 考虑应付债券融资成本较低, 预计未来一年的利息支出为 3,000 万元。

综上, 截至 2021 年 3 月 31 日, 公司需要为未来一年的还款预留货币资金 38,188.68 万元。

2、公司资金缺口测算

根据公司可自由支配货币资金、公司未来发展所需的营运资金需求及未来支出计划, 公司资金缺口的测算情况如下:

单位: 万元

用途	计算公式	计算结果
截止 2021 年 3 月末可供公司自由支配的货币资金余额	①	13,329.23
截止 2021 年 3 月末交易性金融资产	②	-
归还有息负债	③	38,188.68



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

运营资金追加额	④	13,049.98
资金需求	⑤=③+④-①-②	37,909.43

根据上表测算公司未来资金缺口为 37,909.43 万元, 公司本次募集资金 16,938.70 万元拟用于偿还银行借款和补充流动资金, 未超过上述资金缺口。

公司拟通过本次发行募集资金, 用于偿还借款和补充流动资金, 缓解资金压力; 同时, 公司将通过到期后续贷的方式满足资金需求。

公司的生产经营过程中对流动资金有较大的需求, 报告期内, 公司营运资金主要通过自身积累及向银行借款的方式解决, 存在一定的资金成本压力, 且借款额度受银行相关政策影响较大, 如果没有大量稳定持续的流动资金进行补充, 将影响公司的后续发展。因此, 公司本次募集资金 16,938.70 万元拟用于偿还银行借款和补充流动资金, 符合中国证监会《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》(2020 年修订版) 的规定, 募集资金用于以满足公司维持日常经营所需的资金, 改善资本结构, 降低财务费用和流动性风险, 具有合理性及必要性, 符合公司发展需求, 本次补充流动资金的测算谨慎。

三、前次募投项目投资形成的资产是否闲置, 量化分析资产折旧摊销对公司经营业绩的影响, 前次募投项目终止的原因是否对未来公司业绩持续造成重大不利影响。

(一) 前次募投项目投资形成的资产是否闲置, 量化分析资产折旧摊销对公司经营业绩的影响

前次募投项目投资形成的资产正常使用, 不存在闲置情形。

1、IPO 募投项目

(1) 有机硅及锂电池行业专用设备生产项目

“有机硅及锂电池行业专用设备生产项目”已终止。截至项目终止前, “有机硅及锂电池行业专用设备生产项目”实际投入资金 3,922.68 万元, 均使用募集资金, 主要用于建设生产厂房(其中 3,807.93 万元用于江西安德力 1-4 号钢结构厂房建设, 厂房建筑面积共计 34,065.40 平方米; 此外 114.75 万元用于购置厂房配套起重龙门吊机)。

“有机硅及锂电池行业专用设备生产项目”终止后, 已建成的厂房部分用于子公司江西安德力的“采用锂云母制备电池级碳酸锂及高附加值副产品综合利用项目”作为生产车



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

间及仓库等, 其余部分作为子公司江西安德力的储备厂房, 处于正常使用状态, 2019年至2021年1-3月, 上述资产的折旧金额分别为139.43万元、167.32万元和46.24万元。

(2) 锂离子电池自动化生产线及单体设备扩建项目

公司锂离子电池扩建项目于2019年7月达到预定可使用状态, 主体部分于2019年7月转固投产, 目前处于正常生产运转状态, 不存在闲置情形。2018年至2021年1-3月, 该项目形成的资产的折旧金额分别为2.02万元、203.41万元、476.17万元和119.04万元。

2、公开发行可转换公司债券募投项目

(1) “金银河智能化、信息化升级改造项目”及“研发中心建设项目”

“金银河智能化、信息化升级改造项目”及“研发中心建设项目”已终止。项目终止前, 实际投入资金2,829.14万元, 用于车间线路改造以及购置软件、铣床、机加工中心等生产设备, 上述资产均用于设备生产或厂房配套, 不存在闲置情形, 上述资产于2020年及2021年购置或转固, 2020年和2021年1-3月上述资产的折旧摊销金额分别为56.66万元和50.98万元。

“研发中心建设项目”实际使用募集资金1,939.60万元, 用于购置设备以应用于新技术的研发, 并转化为研发成果, 研发出锂电池浆料生产展示线, 陈列于公司厂区内, 允许意向客户带料前来试产, 不存在闲置情形。该展示线于2020年12月转固, 2021年1-3月的折旧金额为50.20万元。

综上, 2018年、2019年、2020年和2021年1-3月, 前次募投项目形成的资产的折旧摊销金额合计为2.02万元、342.84万元、700.14万元和266.47万元, 占当期营业收入的比例为0.00%、0.57%、1.18%和1.94%, 占当期利润总额的比例为0.04%、6.89%、41.63%和-24.14%, 在行业利好的背景下, 公司2021年订单旺盛, 未来“锂离子电池自动化生产线及单体设备扩建项目”的产能也将得到释放, 项目资产的折旧摊销对公司业绩影响将会降低。

(二) 前次募投项目终止的原因是否对未来公司业绩持续造成重大不利影响

1、地域周边配套因素

IPO原募投项目“有机硅及锂电池行业专用设备生产项目”的实施地点在江西安义县, 因相比佛山市, 江西安义的装备制造产业配套不齐全, 不利于公司设备生产, 因此终



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

止该募投项目。现公司的设备生产基地均在佛山市三水区，珠三角地区配套成熟。公司已通过调整投入项目消除该因素的影响，该因素不会对未来公司业绩产生重大不利影响。

2、新建锂电项目

IPO 原募投项目“有机硅及锂电池行业专用设备生产项目”主要是有机硅设备和锂电池浆料设备扩产项目，由于变更后的“锂离子电池自动化生产线及单体设备扩建项目”的建设，可解决前募项目中对锂电池设备扩产的需求，因此对“有机硅及锂电池行业专用设备生产项目”具有一定的替代性。“锂离子电池自动化生产线及单体设备扩建项目”已于2019年投产，有效提高了公司的设备产能，以满足增长的订单需求，该因素不会对未来公司业绩产生不利影响。

3、已投入资金的使用效率因素

可转债募投项目“金银河智能化、信息化升级改造项目”投入部分已达到提升车间的电力负载能力并提升前端工序的加工能力的效果；“研发中心建设项目”实际投入部分已成功转化为研发成果，提升了公司技术创新能力。鉴于已投入资金的使用效率较高，已能解决公司生产面临的紧迫性问题，公司衡量生产经营所面临的问题的轻重缓急后，终止原募投项目的实施。已投入资金使用效率较高使得公司能减少不必要支出，不会对未来公司业绩造成重大不利影响。

4、流动资金因素

因2020年新冠疫情带来的经济下行压力，使得公司的资金流较紧张。可转债募投项目已投入部分已能较大程度解决公司面临的生产效率问题，因此公司终止可转债原募投项目用于补流，一定程度上缓解了公司的资金问题。

因公司2020年末以来设备订单持续向好，公司需垫付资金购买原材料、支付员工工资等，公司流动资金仍然较紧张。流动资金较紧张使得公司难以快速扩大生产销售规模，以及利息支出高企侵蚀了公司的利润，对公司经营业绩带来不利影响。公司拟通过本次发行募集资金以补充流动资金及偿还银行借款，同时，公司通过加大应收款催收力度等加快资金回笼速度，缓解资金压力。

(三) 相关风险的披露情况

1、资产折旧摊销对公司经营业绩的影响



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

公司已在募集说明书“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“五、财务风险”中补充披露以下风险:

“5、前次募集资金投资项目增加折旧或摊销影响公司业绩的风险

公司首次公开发行及可转债募集资金投资形成的资产新增折旧金额占 2018 年-2020 年利润总额比例为 0.04%、6.89%和 41.63%，受 2020 年新冠疫情影响，营业收入增长不如预期，项目建成投产后新增折旧金额占公司利润总额的比例上升。公司目前订单情况较好，前次募投项目的产能逐步释放，预计其折旧摊销对公司业绩影响将逐渐减小。根据项目效益规划，运营期项目新增收入足以抵消项目新增的折旧摊销费用，但如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善，使得项目无法产生预期效益，则公司仍存在因折旧摊销费用增加而导致利润下滑的风险。”

2、前次募投项目终止的原因对未来公司业绩的影响

公司首次公开发行股票募投项目因地区配套因素及产品结果变化因素发生变更，原募投项目不再实施，变更后的募投项目已完工投产。公司可转债募投项目因订单不及预期及流动资金紧张等因素终止实施。目前公司订单情况持续向好，市场环境、行业政策、公司生产经营均未发生重大不利变化，前次募投项目终止的原因对未来公司业绩持续造成重大不利影响的风险较小。目前公司流动资金仍然较紧张，公司难以快速扩大生产销售规模，以及利息支出高企侵蚀了公司的利润，对公司经营业绩带来不利影响。发行人已在募集说明书“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“五、财务风险”及重大事项提示补充披露:

“1、流动性风险

截至 2021 年 3 月末，公司有息负债余额为 69,374.72 万元，其中短期借款及一年内到期的非流动负债余额合计 33,696.76 万元，负债规模较大。尽管公司目前的资产状况、经营情况以及相关保障措施能够支持公司按期足额偿还现有借款，但若公司所处的宏观环境、行业政策、融资信贷环境等发生重大不利变化，如主要应收账款客户出现信用恶化或者经营不善情形，应收账款无法收回，将会对公司流动性造成不利影响。如果公司本次发行股票未能成功募集资金用于偿还借款，且公司未来销售回款及其他融资未能覆盖到期负债，则可能因无法按期偿还借款而导致流动性风险。”



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

四、核查程序及核查结论

(一) 核查程序

我们履行了以下核查程序:

- 1、实地走访募投项目实施地, 核查募投项目实际的建设情况及建成资产的使用状况;
- 2、查阅发行人募集资金专户的银行对账单、银行存款日记账、相关合同、发票、借款合同等, 核查募集资金的使用情况;
- 3、复核发行人补流测算, 查阅发行人的财务报告, 获取发行人的订单数据, 分析本次募投项目规模的合理性、补充流动资金的必要性及合理性;
- 4、获取前次募投已形成资产台账及前次募投项目的效益核算, 分析新增折旧对经营业绩影响。

(二) 核查意见

经核查, 我们认为:

- 1、发行人 IPO 募集资金用于补流的金额未超过募集资金总额的 30%, 可转债募投项目变更后用于补流金额超过募集资金总额的 30%;
- 2、前次补充流动资金主要用于偿还银行贷款及日常经营支出, 本次补充流动资金测算谨慎;
- 3、发行人前次募投项目投资形成的资产不存在闲置情形, 伴随公司未来收入规模的增长, 前次募投项目形成资产的折旧摊销对公司业绩影响将逐渐减小, 前次募投项目终止的原因对公司未来经营业绩不存在重大不利影响;
- 4、发行人已在募集说明书充分披露“前次募集资金投资项目增加折旧或摊销影响公司业绩的风险”和“流动性风险”。

问题 3、截至 2021 年 3 月末, 公司持有货币资金 19,111.92 万元, 其中受限的货币资金(票据保证金和保函保证金)余额为 5,782.69 万元, 可动用的资金余额为 13,329.23 万元, 其他非流动性资产余额 5,500.15 万元; 同期短期借款为 24,599.08 万元, 一年内到期的非流动负债为 9,097.69 万元。本次拟募集资金不超过 16,938.70 万元, 扣除发行费用后拟全部用于偿还银行借款及补充流动资金。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

请发行人补充说明:(1)本次募集资金偿还银行贷款的具体明细,如存在提前还款的,说明是否已取得银行或其他金融机构提前还款的同意函;(2)结合公司业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成、受限资产情况、货币资金使用状况、资产负债率、有息负债金额、营运资金需求、最近一年及一期流动负债到期情况及资金使用情况、大额资金支出计划、银行授信情况等,论证说明本次募集资金全部用于偿还银行借款及补充流动资金的原因及合理性,如未能按期募集资金偿还借款,发行人是否存在因无法按期偿还借款导致的流动性风险及替代措施;(3)自本次发行相关董事会决议日前六个月至今,发行人实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况,并结合公司主营业务说明最近一期未是否持有金额较大的财务性投资(包括类金融业务)情形,是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求。

请发行人充分披露(2)事项相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、本次募集资金偿还银行贷款的具体明细,如存在提前还款的,说明是否已取得银行或其他金融机构提前还款的同意函;

本次发行预计募集资金总额不超过16,938.70万元(含本数),扣除发行费用后8,500.00万元用于偿还银行借款,剩余用于补充流动资金。

本次募集资金偿还银行贷款的明细为:公司于2021年3月13日与广东南海农村商业银行股份有限公司三水支行签订《流动资金借款合同》(编号:(三水)农商流借字2021第010号),截至2021年3月31日,该合同项下的借款本金余额为8,500万元,借款期限为2021年3月26日至2022年3月25日。

本次募集资金到位后,其中8,500万元用于偿还上述借款。发行人已就可能的提前还款征求银行同意,取得银行的提前还款同意函,广东南海农村商业银行股份有限公司三水支行函复如下:“我行与贵司签订《流动资金借款合同》(编号:(三水)农商流借字2021第010号),借款额度为10,000万元,借款期限为自实际提款之日起算12个月。若贵司就上述借款在借款到期日前提出提前还款申请,我行将按合同约定执行,同意贵司提前还款。”

二、结合公司业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成、受限资产情况、货



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

币资金使用状况、资产负债率、有息负债金额、营运资金需求、最近一年及一期流动负债到期情况及资金使用情况、大额资金支出计划、银行授信情况等,论证说明本次募集资金全部用于偿还银行借款及补充流动资金的原因及合理性,如未能按期募集资金偿还借款,发行人是否存在因无法按期偿还借款导致的流动性风险及替代措施;

(一) 本次募集资金全部用于偿还银行借款及补充流动资金的原因及合理性

本次发行预计募集资金总额不超过 16,938.70 万元(含本数),扣除发行费用后 8,500.00 万元用于偿还银行借款,剩余用于补充流动资金。本次募集资金全部用于偿还银行借款及补充流动资金主要是基于:

1、业务规模及业务增长情况

(1) 报告期内收入增长情况

报告期内,公司营业收入及增长情况如下:

单位:万元

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
营业收入	13,738.10	257.14%	59,418.08	-0.90%	59,958.92	-6.58%	64,183.27

公司2019年营业收入较2018年下降了6.58%,2020年营业收入较2019年下降了0.90%,2021年1-3月营业收入较上年同期增长了257.14%。2019年收入下降主要是因为2018年公司主要客户国轩高科扩产计划规模较大,对公司的锂电池生产线采购量较高,2019年国家调整了新能源汽车补贴政策,受其影响国内新能源汽车行业的发展速度有所下降,国轩高科采购量下降,使得锂电池生产线收入下降;2020年受疫情影响,锂电客户布局较谨慎,锂电生产设备的收入小幅下降。随着新能源汽车行业2021年行业景气度提高,“碳中和、碳达峰”对新能源汽车的长期利好支撑,以及新冠疫情对生产经营的影响逐步解除,2021年一季度公司收入增长较多。

同时,公司属于专用设备制造业,从购买原材料到完成产品销售并收回货款的资金循环周期较长,受限于流动资金的不足,上市公司难以快速扩大业务规模、提升市场竞争力和增强盈利能力。

(2) 在手订单增长情况



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

受新能源汽车行业 2021 年行业景气度提高, 以及“碳中和、碳达峰”对新能源汽车的长期利好支撑, 公司 2020 年四季度以来锂电池设备订单持续增加。公司作为国内有机硅自动化设备的龙头企业, 不断研发并升级产品, 客户对公司的认可度持续提高, 公司 2021 年有机硅设备需求量增长较多。

2019 年末、2020 年末及 2021 年 5 月末, 公司设备类的在手订单金额(含税)如下:

单位: 万元

产品类别	2021.5.31	2020.12.31	2019.12.31
锂电池设备	55,199.12	33,294.30	7,669.96
有机硅设备	20,501.91	4,886.74	7,648.06
合计	75,701.02	38,181.04	15,318.02
增长率	98.27%	149.26%	

鉴于装备制造业合同金额较大, 生产安装周期较长, 且行业结算通常为分阶段付款, 公司发货前通常需要垫付部分原材料款及工人工资用于设备生产(以锂电池电极浆料全自动生产线订单为例, 发货前通常预收 30%左右的货款, 公司需要垫付 30%-40%的货款用以生产)。公司订单需求的旺盛以及行业的结算特点, 导致公司流动资金不足。

随着订单规模增加, 公司将面临着持续性的资金需求, 仅依靠公司自有资金积累, 难以满足公司快速健康发展的需求。因此, 公司本次向特定对象发行股票的部分募集资金用于补充流动资金能有效缓解公司的资金压力, 降低经营风险, 为公司实现持续健康发展提供切实保障。

2、现金流情况

公司现金较紧张, 筹资活动现金流入金额逐年增加, 有息负债金额增加, 偿债压力较大。报告期内, 公司现金流量情况如下:

单位: 万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入小计	23,856.32	50,705.05	51,396.21	51,025.97
经营活动现金流出小计	20,069.97	40,754.75	47,219.67	47,223.89
经营活动产生的现金流量净额	3,786.35	9,950.30	4,176.54	3,802.08



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

投资活动现金流入小计	-	0.04	256.11	1.80
投资活动现金流出小计	1,827.98	34,603.20	7,503.95	19,005.57
投资活动产生的现金流量净额	-1,827.98	-34,603.16	-7,247.84	-19,003.77
筹资活动现金流入小计	14,959.20	67,580.76	44,445.32	51,254.48
筹资活动现金流出小计	11,274.76	43,768.98	40,363.43	41,309.47
筹资活动产生的现金流量净额	3,684.44	23,811.78	4,081.88	9,945.01
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-18.99	-0.01	0.00
现金及现金等价物净增加额	5,642.81	-860.07	1,010.57	-5,256.68

报告期内, 经营活动产生的现金流量净额为 3,802.08 万元、4,176.54 万元、9,950.30 万元和 3,786.35 万元, 经营活动产生的现金流较稳定。

报告期内公司投资活动现金流出金额较大, 分别为 19,005.57 万元、7,503.95 万元、34,603.20 万元和 1,827.98 万元, 主要是 IPO 及可转债募投项目建设、江西安德力生产项目建设以及 2020 年购买宝金泰工业用地土地使用权、地上房屋建筑物及设备的支出。

报告期内, 筹资活动现金流入分别为 51,254.48 万元、44,445.32 万元、67,580.76 万元和 14,959.20 万元, 筹资活动产生的现金流量净额分别为 9,945.01 万元、4,081.88 万元、23,811.78 万元和 3,684.44 万元, 均为有息负债的净流入, 公司的资金存在较大缺口, 因此公司通过银行借款等方式筹集资金, 用于项目建设及日常生产经营所需。

综上, 公司的经营资金主要来源于有息负债, 负债规模较大, 本次募集资金全部用于补充流动资金及偿还有息负债有助于公司改善现金流量状况及资本结构, 有助于公司稳健经营。

3、资产构成及受限资产情况

公司可动用货币资金余额较少, 应收账款、存货占比较高, 资产流动性水平较低。

报告期各期末, 公司资产构成情况如下:

单位: 万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

流动资产	86,338.14	52.96%	69,997.91	47.62%	66,279.41	59.74%	63,708.44	61.93%
其中: 货币资金	19,111.92	11.72%	15,747.88	10.71%	13,467.25	12.14%	14,150.01	13.75%
应收账款	31,064.94	19.06%	28,330.49	19.27%	33,243.79	29.97%	25,676.24	24.96%
存货	17,981.13	11.03%	10,435.88	7.10%	7,935.20	7.15%	10,799.49	10.50%
合同资产	5,164.90	3.17%	3,244.25	2.21%	-	0.00%	-	0.00%
非流动资产	76,686.38	47.04%	76,991.63	52.38%	44,658.52	40.26%	39,164.43	38.07%
其中: 固定资产	51,565.46	31.63%	51,874.55	35.29%	25,512.02	23.00%	8,396.57	8.16%
在建工程	3,931.86	2.41%	4,113.76	2.80%	13,039.71	11.75%	23,713.96	23.05%
无形资产	14,434.58	8.85%	14,539.30	9.89%	4,707.00	4.24%	4,801.14	4.67%
其他非流动资产	5,500.15	3.37%	5,202.43	3.54%	242.21	0.22%	1,388.34	1.35%
资产总计	163,024.53	100.00%	146,989.54	100.00%	110,937.93	100.00%	102,872.87	100.00%

报告期各期末, 公司流动资产占比分别为 61.93%、59.74%、47.62% 和 52.96%, 整体而言, 流动资产占比呈现下降趋势且占比不高, 主要是因为公司近年来固定资产投资金额较大。流动资产中应收账款、存货占比较高, 最近一期末应收账款及合同资产、存货合计占资产的比例达 33.26%; 非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产组成, 其他非流动资产为超过 1 年的应收质保金以及预付的工程建设款。总体而言, 公司资产的流动性水平不高。

报告期各期末, 公司的受限资产情况如下:

单位: 万元

受限资产	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
受限货币资金	5,782.69	8,061.45	4,920.76	6,614.09
受限应收票据	-	-	3,713.80	2,960.00
受限应收账款			1,158.13	
受限固定资产	26,589.63	27,075.51	17,330.06	2,632.36
受限无形资产	14,318.96	14,421.58	4,501.15	4,601.73
受限资产合计	46,691.28	49,558.54	31,623.90	16,808.18
总资产	163,024.53	146,989.54	110,937.93	102,872.87
占总资产比例	28.64%	33.72%	28.51%	16.34%



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

货币资金主要是因开具银行承兑汇票、保函、诉讼冻结等因素受限；应收票据主要因开具银行承兑汇票受限；应收账款因为银行借款提供质押担保受限；固定资产主要因为公司借款提供抵押担保以及固定资产售后回租受限；无形资产主要因为公司借款提供抵押担保受限。

报告期各期末，受限资产净值合计分别为 16,808.18 万元、31,623.90 万元、49,558.54 万元和 46,691.28 万元，占总资产的比例分别为 16.34%、28.51%、33.72%和 28.64%，受限资产及比例较高，公司资产流动性水平较低。

4、资金使用状况

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 14,150.01 万元、13,467.25 万元、15,747.88 万元和 19,111.92 万元，主要用于满足采购款、税金、职工薪酬等日常运营所需支付资金。因开立保函、银行汇票等原因，部分货币资金使用权受到限制。截至 2021 年 3 月末，可动用的资金余额为 13,329.23 万元，占当期流动资产的比例为 15.44%，占比不高。货币资金主要来源于客户回款及银行借款，2021 年 1-3 月来源于新增银行借款的货币资金金额为 8,500.00 万元。

2020 年末至今，设备订单大幅增加，且原材料价格不断上涨，公司相应扩大原材料采购规模，导致备货需求上升，由于公司对客户的结算收款滞后于公司对供应商的结算与付款，公司需垫付资金较多。2021 年 4 月至 2021 年 6 月，公司支付设备产品原材料采购款项的现金流出金额为 12,791.23 万元。公司面临的资金压力较大。

5、资产负债率

报告期各期末，公司的资产负债率（合并口径）分别为 55.55%、55.73%、64.17%和 68.35%。公司财务费用逐年增加，报告期各期，公司财务费用分别为 997.27 万元、1,866.91 万元、3,542.37 万元和 1,072.38 万元，财务费用率分别为 1.55%、3.11%、5.96%和 7.81%。公司经营性负债规模较大，近年资产负债率始终维持在较高水平且呈现上升趋势。

报告期各期末，公司及同行业上市公司的资产负债率（合并口径）如下：

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
先导智能	58.60%	55.66%	54.98%	59.14%
赢合科技	41.61%	34.53%	44.00%	41.55%



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
蓝英装备	67.27%	67.09%	59.10%	60.17%
平均水平	55.83%	52.43%	52.69%	53.62%
金银河	68.35%	64.17%	55.73%	55.55%

上表可见,2021年3月末,国内同行业可比上市公司平均资产负债率为55.83%,而同期公司资产负债率为68.35%。与同行业可比上市公司相比,公司的资产负债率较高,资产流动性较低,存在一定的财务风险。较高的资产负债率水平一定程度上限制了公司未来债务融资空间,适时适当调整过高的资产负债率有利于公司稳健经营,改善公司资本结构,实现公司的可持续发展。

6、有息负债

报告期各期末,公司的有息负债如下:

单位:万元

项目	款项来源	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
短期借款	银行借款	24,599.08	19,639.98	17,632.19	15,450.00
一年内到期的非流动负债	银行借款及融资租赁	9,097.69	8,945.29	5,229.91	5,340.00
长期借款	银行借款	17,255.00	18,315.00	12,830.00	11,840.00
应付债券	可转债	14,073.96	13,924.07	-	-
长期应付款	融资租赁	4,349.00	5,427.52	1,812.74	-
合计		69,374.72	66,251.86	37,504.84	32,630.00

报告期各期末,公司的有息负债余额分别为32,630.00万元、37,504.84万元、66,251.86万元和69,374.72万元,负债规模逐年上升。公司有息负债主要为银行借款及融资租赁,2020年公司公开发行可转换公司债券,有息负债规模进一步增加。公司有息负债规模较大,资金压力较大。

7、流动负债及到期情况

报告期各期末,发行人流动负债的构成如下:

单位:万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

短期借款	24,599.08	33.72%	19,639.98	36.51%	17,632.19	40.09%	15,450.00	36.04%
应付票据	6,395.88	8.77%	8,029.88	14.93%	6,245.03	14.20%	7,371.49	17.20%
应付账款	11,341.40	15.55%	10,568.00	19.65%	9,804.85	22.29%	7,762.20	18.11%
预收款项	-	0.00%	-	0.00%	3,314.84	7.54%	5,414.20	12.63%
合同负债	17,170.94	23.54%	3,827.96	7.12%	-	0.00%	-	0.00%
应付职工薪酬	985.97	1.35%	1,065.52	1.98%	917.15	2.09%	868.52	2.03%
应交税费	920.67	1.26%	929.34	1.73%	538.55	1.22%	519.30	1.21%
其他应付款	296.34	0.41%	320.49	0.60%	297.21	0.68%	139.40	0.33%
一年内到期的非流动负债	9,097.69	12.47%	8,945.29	16.63%	5,229.91	11.89%	5,340.00	12.46%
其他流动负债	2,149.23	2.95%	464.98	0.86%	-	0.00%	-	0.00%
流动负债合计	72,957.20	100.00%	53,791.45	100.00%	43,979.73	100.00%	42,865.12	100.00%

从负债整体结构上看, 发行人流动负债以短期借款、应付票据、应付账款、合同负债和一年内到期的非流动负债为主。报告期各期末, 以上五项合计分别占当期流动负债的比例为 83.81%、88.47%、94.84%和 94.05%。

截至 2021 年 3 月 31 日, 未来一年内到期的有息负债为 35,188.68 万元(包含敞口应付票据到期金额), 若本次发行能顺利实施, 发行人将减少使用授信额度以降低负债规模。

综上, 截至 2021 年 3 月 31 日, 公司一年内到期的流动负债金额较大, 发行人面临的资金压力较大。

8、营运资金需求

按照销售百分比法测算公司 2021 年流动资金缺口预计为 13,049.98 万元, 详见本回复之问题 2 之“二、结合生产经营情况, 说明前次补充流动资金的实际用途和去向, 量化分析补流资金对公司业绩的影响, 本次补充流动资金的测算是否谨慎”相关内容。

9、大额资金使用计划

根据公司的实际经营情况及未来的发展战略规划, 公司未来一年可预见的大额资金支出计划合计为 51,238.66 万元:

(1) 偿还债务支出

截至 2021 年 3 月 31 日, 公司在最近一年内计划待偿还债务本金(含银行借款、融资



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

租赁款项及敞口应付票据) 金额合计为 35,188.68 万元, 发行人将根据本次资金到位情况适当降低负债规模。

(2) 借款利息支出

公司目前负债规模较大, 按目前的负债规模及借款利率测算, 每月需支付的利息支出约为 250 万元, 未来一年利息支出合计 3,000 万元。

(3) 营运资金需求

按照销售百分比法测算公司 2021 年流动资金缺口预计为 13,049.98 万元, 测算过程见问题二之“二、结合生产经营情况, 说明前次补充流动资金的实际用途和去向, 量化分析补充资金对公司业绩的影响, 本次补充流动资金的测算是否谨慎”。

公司目前无大额资本性支出计划, 目前订单充足, 未来可通过加强回款, 利用盈余降低负债规模。

公司拟通过本次发行募集资金, 用于偿还借款和补充流动资金, 缓解资金压力; 同时, 公司将通过到期后续贷的方式满足资金需求。

10、银行授信情况

公司具有良好的银行信用, 资信状况良好。截至本回复出具日, 公司已获批准的银行授信额度 72,850.00 万元, 已使用额度 68,430.00 万元, 剩余授信额度 4,420.00 万元。

综上, 公司目前可动用的资金较少, 资产流动性较低, 资产负债率较高, 现金流较紧张, 资金缺口较大, 本次募集资金总额 16,938.70 万元全部用于偿还银行借款及补充流动资金具备合理性。

(二) 未能按期募集资金偿还借款, 发行人是否存在因无法按期偿还借款导致的流动性风险及替代措施

1、流动性风险及替代措施

发行人因无法按期偿还借款导致的流动性风险较小。

(1) 目前距离借款到期日较远

本次募集资金中的 8,500 万元用于偿还银行借款, 该笔借款的借款期限为 2021 年 3 月 26 日至 2022 年 3 月 25 日。目前距离该笔借款的到期日较远, 公司有充足的时间筹措资金。

(2) 公司信用情况良好, 不存在逾期未偿还借款情形



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

公司重视资金管理, 与多家商业银行等金融机构建立了长期稳定的合作关系, 融资渠道通畅。报告期内, 公司不存在逾期未偿还借款情形, 信用情况良好。

(3) 公司具有按期足额偿还借款的能力

2018年、2019年、2020年和2021年1-3月, 公司经营活动现金流净额分别为3,802.08万元、4,176.54万元、9,950.30万元和3,786.35万元, 公司生产经营情况正常, 经营活动现金持续净流入, 可为公司偿还债务提供稳定的资金支持。

截至2021年3月末, 公司可自由支配货币资金(即扣除受限部分的货币资金)余额为13,329.23万元, 应收账款余额为35,095.15万元, 存货余额为18,594.31万元, 应收票据余额为2,632.09万元, 公司通过加强应收应付款项管理, 提高流动比例; 通过盘活现有资产以实现变现, 提高资产周转率增加现金流入; 通过票据、应收账款贴现等方式提高公司资金周转率降低流动性风险。

(4) 授信额度可循环使用

截至2021年3月末, 虽然公司剩余可使用授信额度较少, 但授信期限较长, 在授信期限内, 授信额度可循环使用。

(5) 到期时间较分散

公司的借款较分散, 每笔借款的到期时间不同, 不存在同个时间点集中还款的情形, 公司可通过续贷及经营积累等应对还款需求。

(6) 拓宽融资渠道

公司将根据资金需求情况, 拓宽融资渠道, 适当开展融资租赁业务和保理业务, 应对资金需求。

(7) 订单充足且无大额资本性支出计划

公司目前无大额资本性支出计划, 目前订单充足, 未来可通过加强回款, 利用盈余积累应对还款需求。

综上, 公司截至2021年3月末的资产状况和经营情况能够满足按期足额偿还现有借款。如未能按期募集资金, 公司可采取续借相应借款和加强资金管理等相应的替代措施, 因无法按期偿还借款导致的流动性风险相对较小。

2、已补充披露因无法按期偿还借款可能导致的流动性风险



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

公司已在募集说明书“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“五、财务风险”补充披露如下：

“1、流动性风险

截至2021年3月末，公司有息负债余额为69,374.72万元，其中短期借款及一年内到期的非流动负债余额合计33,696.76万元，负债规模较大。尽管公司目前的资产状况、经营情况以及相关保障措施能够支持公司按期足额偿还现有借款，但若公司所处的宏观环境、行业政策、融资信贷环境等发生重大不利变化，如主要应收账款客户出现信用恶化或者经营不善情形，应收账款无法收回，将会对公司流动性造成不利影响。如果公司本次发行股票未能成功募集资金用于偿还借款，且公司未来销售回款及其他融资未能覆盖到期负债，则可能因无法按期偿还借款而导致流动性风险。”

(三)自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况，并结合公司主营业务说明最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求。

根据《创业板上市公司证券发行上市审核问答》，财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司未实施财务性投资或类金融业务，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

公司主要从事输送计量、混合反应、灌装包装等自动化生产设备的研发、设计、制造、销售和服务，同时公司利用设备自主研发优势，通过子公司天宝利研发、生产并销售各类有机硅产品。公司主要为锂电池和有机硅生产企业提供自动化生产装备解决方案，并为下游企业提供高温硫化硅橡胶、液体硅橡胶等多种有机硅产品。

截至2021年3月31日，除应收账款、存货、货币资金等与公司日常生产经营活动显著相关的会计科目外，公司可能涉及财务性投资的会计科目情况如下：

会计科目	2021年3月31日 账面价值(万元)	其中：财务性投资及类金融业务 余额(万元)
------	------------------------	--------------------------



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

会计科目	2021年3月31日 账面价值(万元)	其中: 财务性投资及类金融业务 余额(万元)
交易性金融资产	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益 的金融资产	-	-
其他应收款	2,094.07	-
其他流动资产	4,040.61	-
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期股权投资	-	-
其他非流动资产	5,500.15	-

2021年3月末, 公司其他应收款账面价值为2,094.07万元, 主要由业务保证金、押金、员工差旅备用金等构成, 不属于财务性投资及类金融业务; 2021年3月末, 公司其他流动资产账面价值为4,040.61万元, 主要为待认证和抵扣的进项税, 不属于财务性投资及类金融业务; 2021年3月末, 公司其他非流动资产账面价值为5,500.15万元, 主要为江西安德力宿舍楼建设的预付工程款和超过1年的应收质保金, 不属于财务性投资及类金融业务。上述款项性质均与公司主营业务相关。

综上, 自本次发行相关董事会决议日前六个月至今, 公司不存在实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情形, 公司最近一期末不存在“持有金额较大的财务性投资(包括类金融业务)”的情形, 符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求。

三、核查程序及核查结论

(一) 核查程序

我们执行了以下核查程序:

- 1、访谈发行人高管, 了解本次募集资金用于偿还借款的情况;
- 2、获取发行人的财务报告、订单明细、借款合同等, 访谈发行人高管, 了解公司的经营业绩情况及流动资金需求情况;
- 3、计算公司流动资金需求量, 并与本次补充流动资金及偿还银行贷款金额对比, 分析本次补充流动资金的原因及规模的合理性;



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

- 4、获取发行人企业信用报告,了解发行人的借款情况及还款情况;
- 5、查阅《再融资业务若干问题解答》关于财务性投资的定义;
- 6、就发行人实施的及拟实施的财务性投资活动情况访谈了财务部人员;
- 7、查阅了发行人报告期的审计报告、定期报告、与本次向特定对象发行股票相关的三会会议文件及其他公告文件,相关科目余额表、往来明细表等财务资料;
- 8、查询了发行人及其子公司主要其他流动资产、其他应收款、其他非流动资产的相关协议、转账凭证等。

(二) 核查结论

经核查,我们认为:

- 1、发行人本次募集资金用于偿还银行借款已取得银行的提前还款同意函;
- 2、发行人本次募集资金全部用于偿还银行借款及补充流动资金具备合理性;
- 3、发行人因无法按期偿还借款导致的流动性风险较小,发行人已在募集说明书补充披露“流动性风险”。
- 4、自本次发行相关董事会决议日前六个月至今,公司不存在实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情形,公司最近一期末不存在“持有金额较大的财务性投资(包括类金融业务)”的情形,符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

(本页无正文, 为华兴会计师事务所(特殊普通合伙)《关于佛山市金银河智能装备股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函回复》之盖章页)



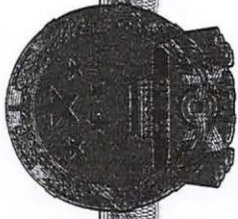
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2021年8月3日



营业执照

(副本) 副本编号: 1-1

统一社会信用代码
91350100084343026U



扫描二维码登录
“国家企业信用信
息公示系统”了解
更多登记、备案、
许可、监管信息。

名称	华兴会计师事务所 (特殊普通合伙)	成立日期	2013年12月09日
类型	特殊普通合伙企业	期限	2013年12月09日 至 长期
执行事务合伙人	林宝明	主要经营场所	福建省福州市鼓楼区湖东路152号中 山大厦B座7-9楼



登记机关

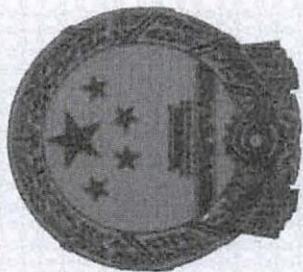
2021年1月4日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书



名称: 华兴会计师事务所(特殊普通合伙)
首席合伙人: 林宝明
主任会计师: 林宝明
经营场所: 福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼

组织形式: 特殊普通合伙
执业证书编号: 35010001
批准执业文号: 闽财会(2013)46号
批准执业日期: 2013年11月29日



证书序号：000395

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准
华兴会计师事务所（特殊普通合伙） 执行证券、期货相关业务。



林宝明



证书号：47

发证时间：二〇二一年十月十日

证书有效期至：

姓名 Full name 陈昭
 性别 Sex 男
 出生日期 Date of birth 1973-11-26
 工作单位 Working unit 广东正中珠江会计师事务所有限公司
 身份证号码 Identity card No. 441225731126001



证书编号: 440100010031
 No. of Certificate
 批准注册协会: 广东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2013 年 04 月 26 日
 Date of Issuance /y /m /d

注册日期: 1998年7月14日

4



陈昭(440100010031), 已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2019)94号。



陈昭(440100010031), 已通过广东省注册会计师协会2020年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2020)132号。



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

广东正中珠江会计师事务所
 CPAs
 转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2019年 12 月 20 日
 /y /m /d

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

华兴会计师事务所
 CPAs
 转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2019年 12 月 20 日
 /y /m /d

8

11

姓名 夏富彪

姓 Full name

性 Sex

男

出生日期 Date of birth

1970-02-02

工作单位 Working unit

广东正中珠江会计师事务所有限公司

身份证号 Identity card No.

432623197002020015



证书编号: No. of Certificate

440100800005

批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 广东省注册会计师协会

发证日期: 二〇〇〇年十二月八日 Date of Issuance /y /m /d

2011年4月30日换发



夏富彪(440100800005), 已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2019)94号。



440100800005



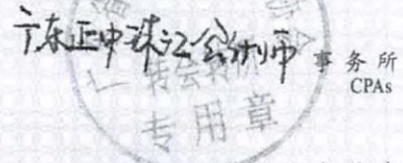
夏富彪(440100800005), 已通过广东省注册会计师协会2020年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2020)132号。



440100800005

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

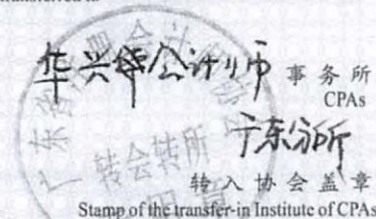
同意调出
Agree the holder to be transferred from



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

2019年12月20日 /y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to



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

2019年12月20日 /y /m /d