

关于北京沃尔德金刚石工具股份有限公司
并购重组交易申请的科创板并购重组委
会议意见落实函中有关财务事项的说明

目 录

关于存货的情况.....	第 1—5 页
--------------	---------

关于北京沃尔德金刚石工具股份有限公司 并购重组交易申请的科创板并购重组委 会议意见落实函中有关财务事项的说明

天健函〔2022〕1049号

上海证券交易所：

由中信建投证券股份有限公司转来的《关于北京沃尔德金刚石工具股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金申请的科创板并购重组委员会意见落实函》（上证科审（并购重组）（2022）7号，以下简称会议意见落实函）奉悉。我们已对会议意见落实函所提及的北京沃尔德金刚石工具股份有限公司（以下简称沃尔德或上市公司）、深圳市鑫金泉精密技术股份有限公司（以下简称鑫金泉或标的公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

请申请人结合标的公司所处行业情况补充说明存货跌价准备计提是否充分，相关的风险披露是否完整。请独立财务顾问和会计师发表明确核查意见。（会议意见落实函2）

一、标的公司所处行业特点

标的公司产品客户主要为消费电子等3C行业的大中型制造企业。该类客户对于产品部件的加工精密度、加工效率、加工稳定性均具有较高要求，因此，对刀具的品质、性能，刀具供应稳定性、及时性的要求较为严苛，进而对上游刀具供应商提出了较高的准入标准。

3C行业具有行业发展速度快，产品迭代频率高，产品结构复杂，加工精密度及定制化程度较高的特点，对刀具企业定制化产品研发生产能力、快速响应能力有较高要求。

我国切削刀具企业众多，但行业参与者主要为中小型企业，大型上市公司较

少，因此中低端刀具市场的竞争较为激烈，而标的公司所在的中高端市场竞争较为缓和。标的公司刀具在制造标准、产品参数方面显著高于行业一般标准，产品性能、稳定性和使用寿命均处于行业先进水平，产品竞争力和盈利能力较强。

二、标的公司存货跌价比例情况

报告期内，标的公司与同行业可比上市公司存货跌价计提比例如下表所示：

公司名称	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	刀具主要下游行业
沃尔德	1.38%	1.26%	1.80%	3C（中的显示面板）、汽车等
中钨高新	4.10%	4.18%	5.58%	机床、汽车、模具等
恒锋工具	1.99%	1.70%	1.15%	航空航天、军工设备、核电装备、汽车等
鲍斯股份	5.76%	7.18%	5.13%	汽车、航空航天、工程机械等
华锐精密	1.93%	5.77%	4.49%	汽车、模具、通用机械等
欧科亿	2.06%	2.46%	2.75%	航空航天、汽车、轨道交通等
平均值	2.87%	3.76%	3.48%	
标的公司	9.16%	13.16%	12.34%	3C

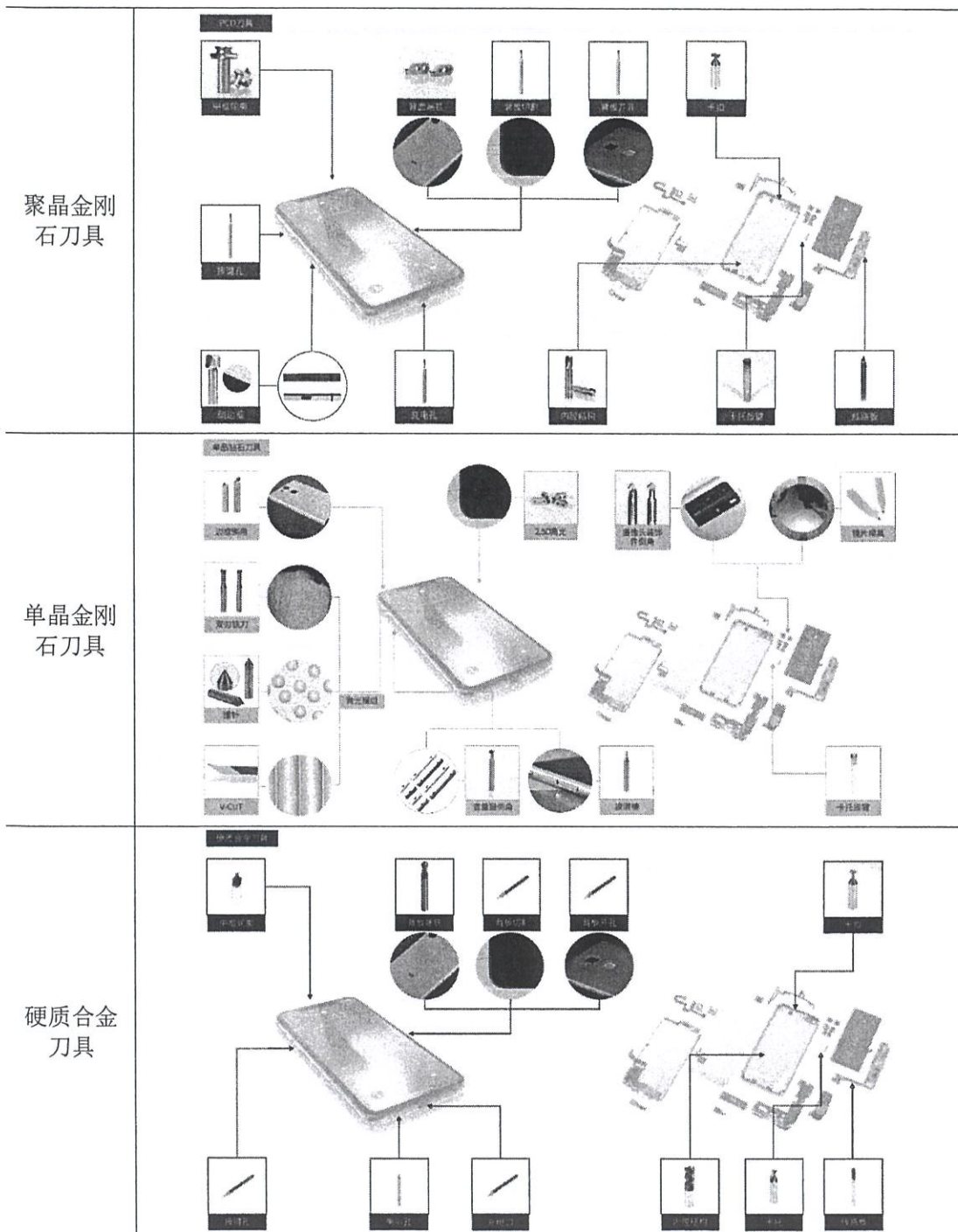
注1：计提比例为存货跌价准备金额/存货账面余额

注2：上述数据来自同行业可比上市公司招股说明书及年度报告

由上表可知，报告期各期末标的公司存货跌价计提比例高于同行业可比公司，主要原因如下：

（一）标的公司的产品主要采用直销模式，直销模式占比98%以上，产品的定制化程度较高。以3C行业的手机产品为例，标的公司主要产品聚晶金刚石刀具、单晶金刚石刀具、硬质合金刀具在其中的部分应用如下：

产品类型	产品在手机上的部分应用示例
------	---------------



部分定制化产品未实现销售形成存货后，无法销售给其他客户，对于该部分存货，标的公司出于谨慎性原则，对其计提了较大比例的存货跌价。

(二) 标的公司部分定制化刀具产品订单存在数量零散、频次较高的特点，标的公司根据设备加工特点，一次性生产多支产品进行备货，可以大幅减少设备闲置成本、设备调试时间等，降低产品生产成本，部分批量生产的定制化产品未能全部实现销售，形成呆滞存货。

(三) 标的公司产品主要应用于 3C 行业产品加工, 3C 行业具有市场变化迅速、产品快速迭代的特点。下游客户对产业链企业的市场响应速度、交付及时性要求较高, 会对标的公司提出定制化刀具产品的备货要求。因此, 标的公司的产品时效性较强, 若未及时销售, 会形成呆滞存货。

基于上述原因, 标的公司严格按照《企业会计准则》中对于预计可变现净值的计算要求, 计提相应的跌价准备, 存货跌价准备计提充分、合理。

三、标的公司存货跌价风险披露

上市公司已在重组报告书“重大风险提示/二/(十三) 存货跌价风险”和“第十三节 风险因素/二/(十三) 存货跌价风险”补充披露了标的公司存货跌价风险, 内容如下: “标的公司主要产品应用于 3C 行业, 产品定制化程度较高、时效性较强。报告期各期末, 标的公司存货跌价金额分别为 322.77 万元、428.04 万元和 379.86 万元, 占存货账面余额比例分别为 12.34%、13.16%和 9.16%, 高于同行业可比公司。标的公司存货账面价值分别为 2,291.87 万元、2,824.58 万元和 3,768.90 万元, 占流动资产的比例分别为 15.36%、17.18%和 19.19%。若未来市场需求发生不利变化、产品竞争加剧、标的公司不能合理控制存货规模, 可能导致存货积压, 使标的公司面临存货跌价风险, 从而对标的公司经营业绩产生不利影响。”因此, 标的公司存货跌价风险已经充分披露。

四、核查程序及核查意见

我们实施了以下核查程序:

(一) 询问标的公司生产负责人、采购负责人、销售负责人和财务负责人, 了解标的公司所处行业特点, 存货跌价计提比例较高的原因, 以及存货跌价相关的内部控制;

(二) 取得标的公司存货库龄表, 结合公司所处行业分析存货库龄结构;

(三) 查阅可比上市公司报告期内存货计提比例, 并与标的公司进行对比分析, 关注标的公司在销售模式、下游客户构成以及产品下游应用领域与同行业可比上市公司的差异;



(四) 对标的公司期末存货进行监盘, 2021 年 9 月、2021 年 12 月存货监盘金额分别为 1,984.44 万元、3,007.46 万元, 占期末存货余额比例分别为 62.15%、72.49%;

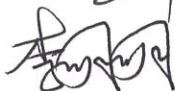

(五) 复核标的公司存货跌价计算过程。

经核查，我们认为标的公司存货跌价已充分考虑其所处行业的定制化程度高、产品时效性较强等情况，存货跌价准备计提充分，相关风险披露完整。

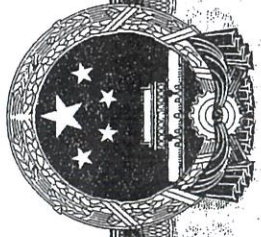
专此说明，请予察核。



中国注册会计师： 

中国注册会计师： 

二〇二二年六月二十四日



营业执照

统一社会信用代码

913300005793421213 (2/3)

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



(副本)



成立日期 2011年07月18日
 合伙期限 2011年07月18日至长期
 主要经营场所 浙江省杭州市西湖区西溪路128号6楼

执行事务合伙人 胡少先

经营范围

审计企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；信息系统审计；法律、法规规定的其他业务。（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）

登记机关



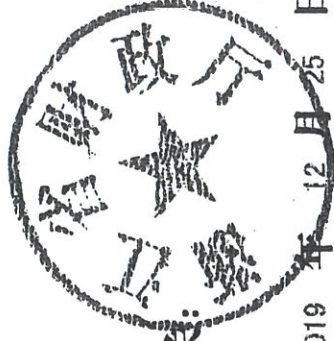
2022年03月31日

证书序号: 0007666

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》。

发证机关:



2019年12月25日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书



名称: 天健会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 胡少先

主任会计师:

经营场所: 浙江省杭州市西溪路128号6楼

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 33000001

批准执业文号: 浙财会(2011)25号

批准执业日期: 1998年11月21日设立, 2011年6月28日改制

115



中国注册会计师协会

姓名 Full name 方国华
 性别 Sex 男
 出生日期 Date of birth 1978-12-25
 工作单位 Working unit 天健会计师事务所(普通合伙)
 身份证号码 Identity card No. 330122197812250817



证书编号 No. of Certificate 3300000012069

批准注册协会 Authorized Institute of CPAs 浙江省注册会计师协会

发证日期 Date of Issuance 2005 年 07 月 01 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
2013 01 01

466



姓名 李明明
 Full name 李 女
 Sex 女
 出生日期 1982-02-23
 Date of birth 1982-02-23
 工作单位 天健会计师事务所(普通合伙)
 Working unit 天健会计师事务所(普通合伙)
 身份证号码 211381198202230826
 Identity card No. 211381198202230826



批准注册协会: 浙江省注册会计师协会
 Authorized Institute of Certified Public Accountants of Zhejiang Province
 证书编号: 330000012210
 No. of Certificate 330000012210
 发证日期: 2010年03月31日
 Date of Issuance 2010年03月31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
 /m /d