

目 录

一、关于存货	第 1—17 页
--------	----------

关于泰瑞机器向不特定对象 发行可转债的审核中心意见落实函 中有关财务事项的说明

天健函〔2024〕22号

上海证券交易所:

由财通证券股份有限公司转来的《关于泰瑞机器股份有限公司向不特定对象发行可转债的审核中心意见落实函》（上证上审（再融资）〔2023〕794号，以下简称意见落实函）奉悉。我们已对审核问询函所提及的泰瑞机器股份有限公司（以下简称泰瑞机器或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

除另有标注外，本说明的金额单位为万元。

一、关于存货

根据申报材料，报告期各期末公司存货未计提跌价准备，部分存货库龄超过3年。

请发行人进一步说明：（1）各期末原材料、在产品库龄3年以上的具体内容、数量、金额、占比，库龄较长的原因；（2）报告期内公司产品通用机型、定制机型的销售情况，报告期末库龄3年以上库存商品的型号、数量、金额、报告期内的销售情况，分析长库龄库存商品未实现销售的原因，是否存在跌价情况，相关风险提示是否充分；（3）结合存货跌价准备测试结果、可比公司存货结构和计提情况等分析公司报告期末未计提存货跌价准备的合理性。

请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。（意见落实函问题一）

（一）各期末原材料、在产品库龄3年以上的具体内容、数量、金额、占比，库龄较长的原因

公司库龄较长的原材料及在产品，主要系批量采购的各种型号原材料、批量

生产的零部件作为售服配件、备品备件等。为了保证采购和生产的延续性、交货的及时性，公司会基于市场环境和客户需求情况储备一定数量的材料及部件。同时，公司注重售后服务，销售的产品型号众多，故各类型产品的零配件均有备库以满足不同型号产品的售后服务需求。

公司长库龄原材料及在产品主要是铸件类、焊接件等材料及其组装件，作为售服配件及备品备件等可及时应对临时需求，也可在类似型号产品间通过机加工进行改制使用，极端情况下公司亦可利用自身铸件生产加工能力进行低成本复用。公司产业链向上游延伸，进一步提高了公司对材料的利用能力，公司利用该优势可适当增加备货。

1. 原材料情况

公司原材料主要分为机械类、液压类、电气类及其他类。机械类材料主要包含铸造材料及毛坯、模板、轴杆、各类钣金及焊接件、塑化件等，液压类材料主要包含筏板、液压阀、马达、电机、泵等，电气类材料主要包含控制器、伺服电机等，其他材料主要包含产品周边设备、辅机、器具及其他各类材料。该等材料主要为生产、售服等备库所需。

各报告期 2 年以上原材料情况列示如下：

(1) 各期末库龄 2-3 年原材料

1) 2023 年 6 月 30 日

内容	数量（个）	金额	占 2-3 年原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	2,100.00	219.64	79.26%	3.17%
液压类	19,199.00	14.04	5.07%	2.06%
电气类	748.00	10.64	3.84%	1.99%
其他	2,840.00	32.78	11.83%	1.46%
小计	24,887.00	277.09	100.00%	2.67%

2) 2022 年 12 月 31 日

内容	数量（个）	金额	占 2-3 年原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	1,417.00	154.38	48.86%	1.93%
液压类	4,990.00	7.90	2.50%	0.83%

电气类	2,624.00	7.79	2.46%	1.03%
其他	2,595.00	145.86	46.17%	11.01%
小计	11,626.00	315.93	100.00%	2.86%

3) 2021年12月31日

内容	数量(个)	金额	占2-3年原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	2,231.00	135.61	7.55%	1.71%
液压类	37,975.00	12.50	10.83%	1.33%
电气类	12,566.00	23.37	0.27%	2.84%
其他	7,300.00	455.21	72.71%	37.65%
小计	60,072.00	626.69	100.00%	5.76%

4) 2020年12月31日

内容	数量(个)	金额	占2-3年原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	9,922.00	575.80	79.27%	9.22%
液压类	14,723.00	35.11	4.83%	6.70%
电气类	10,258.00	38.04	5.24%	7.74%
其他	5,627.00	77.43	10.66%	7.32%
小计	40,530.00	726.38	100.00%	8.73%

(2) 各期末库龄3年以上原材料

1) 2023年6月30日

内容	数量(个)	金额	占3年以上原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	12,615.00	738.04	50.76%	9.33%
液压类	22,789.00	40.98	2.82%	6.01%
电气类	7,038.00	49.12	3.38%	9.06%
其他	6,294.00	625.81	43.04%	50.00%
小计	48,736.00	1,453.95	100.00%	14.00%

2) 2022年12月31日

内容	数量(个)	金额	占3年以上原材料	占原材料同类物料
----	-------	----	----------	----------

			期末金额的比例	期末金额的比例
机械类	12,813.00	819.67	57.73%	10.08%
液压类	23,296.00	41.83	2.95%	4.40%
电气类	7,913.00	56.20	3.96%	7.40%
其他	5,478.00	502.06	35.36%	41.97%
小计	49,500.00	1,419.77	100.00%	12.86%

3) 2021年12月31日

内容	数量(个)	金额	占3年以上原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	13,555.00	849.21	73.71%	10.69%
液压类	13,663.00	42.63	3.70%	4.53%
电气类	8,119.00	90.60	7.86%	11.03%
其他	3,789.00	169.74	14.73%	14.39%
小计	39,126.00	1,152.17	100.00%	10.58%

4) 2020年12月31日

内容	数量(个)	金额	占3年以上原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	13,673.00	726.99	69.42%	11.68%
液压类	22,073.00	69.06	6.59%	13.18%
电气类	7,979.00	136.16	13.00%	27.72%
其他	10,315.00	115.01	10.98%	10.69%
小计	54,040.00	1,047.21	100.00%	12.59%

2. 在产品情况

在产品主要包含两部分，一是公司完工的各类半成品，主要是用于整机组装的各大部件；二是期末尚未完成组装的在制整机，以及尚未完工的在制半成品。公司长库龄在产品主要为已完工的半成品，如注射部件、锁模部件等，由原材料加工而成，进一步组装成整机或售服使用。各报告期2年以上在产品情况列示如下：

(1) 各期末库龄2-3年在产品

1) 2023年6月30日

内容	数量(个)	金额	占2-3年在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	26.00	18.71	10.78%	3.97%
注射部件	4.00	23.21	13.37%	3.74%
锁模部件	7.00	117.74	67.84%	5.01%
其他部件	59.00	13.88	8.00%	2.81%
小计	96.00	173.56	100.00%	4.41%

2) 2022年12月31日

内容	数量(个)	金额	占2-3年在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	21.00	33.22	16.54%	6.73%
注射部件	5.00	28.45	14.16%	3.34%
锁模部件	10.00	133.00	66.23%	8.26%
其他部件	44.00	6.16	3.07%	0.38%
小计	80.00	200.83	100.00%	4.37%

3) 2021年12月31日

内容	数量(个)	金额	占2-3年在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	3.00	22.35	20.89%	4.26%
注射部件	9.00	43.70	40.85%	5.73%
锁模部件	5.00	29.21	27.31%	1.47%
其他部件	15.00	11.71	10.95%	0.84%
小计	32.00	106.96	100.00%	2.29%

4) 2020年12月31日

内容	数量(个)	金额	占2-3年在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	22.00	58.18	47.27%	19.25%
注射部件	1.00	19.49	15.84%	3.13%
锁模部件	2.00	22.88	18.59%	1.43%
其他部件	21.00	22.53	18.30%	1.76%
小计	46.00	123.08	100.00%	3.23%

(2) 各期末库龄3年以上在产品

1) 2023年6月30日

内容	数量(个)	金额	占3年以上在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	72.00	166.45	50.25%	35.28%
注射部件	15.00	119.41	36.05%	19.23%
锁模部件	5.00	29.21	8.82%	1.24%
其他部件	24.00	16.17	4.88%	3.28%
小计	116.00	331.25	100.00%	8.42%

2) 2022年12月31日

内容	数量(个)	金额	占3年以上在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	71.00	160.97	39.38%	32.62%
注射部件	24.00	157.89	38.62%	18.52%
锁模部件	7.00	54.86	13.42%	3.41%
其他部件	38.00	35.06	8.58%	2.14%
小计	140.00	408.77	100.00%	8.90%

3) 2021年12月31日

内容	数量(个)	金额	占3年以上在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	68.00	151.26	55.68%	28.84%
注射部件	10.00	68.72	25.29%	9.01%
锁模部件	2.00	25.64	9.44%	1.29%
其他部件	49.00	26.05	9.59%	1.87%
小计	129.00	271.66	100.00%	5.81%

4) 2020年12月31日

内容	数量(个)	金额	占3年以上在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	67.00	107.31	61.99%	35.51%
注射部件	12.00	50.82	29.36%	8.16%
锁模部件				
其他部件	39.00	14.97	8.65%	1.17%

小计	118.00	173.10	100.00%	4.55%
----	--------	--------	---------	-------

3. 公司原材料与在产品均为满足生产及售服所需。

(1) 公司长库龄原材料及在产品主要是铸件类、焊接件等材料及其组装件，作为售服配件及备品备件等可及时应对临时需求，也可在类似型号产品间通过机加工进行改制使用，极端情况下公司亦可利用自身铸件生产加工能力进行低成本复用。公司产业链向上游延伸，进一步提高了公司对材料的利用能力，公司利用该优势可适当增加备货。

(2) 报告期内，公司售服配件年均销售额超两千万元，销售毛利率一般不低于 30%，此外公司总体销售毛利率水平较高，公司销售长库龄库存商品毛利率也较高，相应原材料及在产品未发生跌价。

(3) 同行业可比公司中，伊之密也未就原材料及在产品计提存货跌价准备，与公司情况一致。

(二) 报告期内公司产品通用机型、定制机型的销售情况，报告期末库龄 3 年以上库存商品的型号、数量、金额、报告期内的销售情况，分析长库龄库存商品未实现销售的原因，是否存在跌价情况，相关风险提示是否充分

1. 报告期内公司产品通用机型、定制机型的销售情况

报告期内，公司产品销售以通用机型为主，定制机型为辅，公司大部分库存均为通用机型，与公司实际情况相符。具体销售情况如下表列示：

金额单位：亿元

年度	定制机型				通用机型			
	数量	占比	金额	占比	数量	占比	金额	占比
2023 年 1-6 月	117.00	10.96%	1.35	25.24%	951.00	89.04%	3.99	74.76%
2022 年度	275.00	12.53%	3.30	28.42%	1,920.00	87.47%	8.31	71.58%
2021 年度	342.00	10.88%	2.67	24.70%	2,800.00	89.12%	8.13	75.30%
2020 年度	227.00	9.12%	1.24	14.58%	2,262.00	90.88%	7.28	85.42%
合计	961.00	10.81%	8.55	23.59%	7,933.00	89.19%	27.70	76.41%

注：定制机型指限定用途的特殊机型，如快餐盒专用机、汽车零部件专用机等

注塑机和压铸机设备特别是大型设备多以定制化方式进行生产，公司定制化生产的主要为通用机型。客户对设备工艺、产品精度、产品功能等要求各异，通用机型通过增加功能件的方式以满足客户定制化需要。

2. 报告期末长库龄库存商品情况

报告期末库龄 2 年以上的库存商品在报告期内销售情况较好, 售价及毛利均较高。报告期末 2-3 年库龄库存商品情况

规格 [注 1]	期末库存			报告期内销售情况			可变现净值 [注 2]
	数量	期末余额	单位成本	数量	销售额	销售单价	
DE 小	3.00	67.60	22.53	126.00	6,031.01	47.87	130.69
DE 中	5.00	196.44	39.29	187.00	11,302.55	60.44	275.00
DH 中	2.00	67.41	33.70	6.00	508.81	84.80	154.34
DH680	1.00	58.02	58.02	5.00	624.31	124.86	113.62
DT 小	2.00	20.26	10.13	2,675.00	34,361.12	12.85	23.39
DT 中	12.00	266.04	22.17	2,646.00	86,881.74	32.84	358.61
NEO.T 小	9.00	130.45	14.49	85.00	2,238.70	26.34	215.72
NEO.T 中	4.00	78.63	19.66	115.00	4,384.41	37.96	138.17
NEO.H880	1.00	172.89	172.89	1.00	327.43	327.43	297.96
小计	39.00	1,057.72	27.12	3,007.00	55,321.88	18.40	1,707.50

[注 1] 公司大中小机型根据锁模力进行区分, 锁模力<250 为小型机, 锁模力在 250-650 为中型机, 锁模力>650 为大型机; 由于大型机锁模力差异较大, 根据其最明细锁模力进行列示, 下同

[注 2] 可变现净值系按报告期内库存商品销售均价、报告期平均税费率模拟测算, 下同

(1) 报告期末 3 年以上库龄库存商品情况

规格	期末库存			报告期内销售情况			可变现净值
	数量	期末余额	单位成本	数量	销售额	销售单价	
DE 小	8.00	198.60	24.82	126.00	6,031.01	47.87	348.49
DE 中	17.00	719.30	42.31	187.00	11,302.55	60.44	935.01
DH 中	4.00	167.37	41.84	6.00	508.81	84.80	308.67
DH680	4.00	182.94	45.74	5.00	624.31	124.86	454.49
DT 小	13.00	119.80	9.22	2,675.00	34,361.12	12.85	152.02
DT2800	3.00	707.09	235.70	8.00	2,494.10	311.76	851.10
小计	49.00	2,095.10	42.76	3,007.00	55,321.88	18.40	3,049.78

报告期末 2 年以上库龄库存商品在报告期内均有实现销售, 预计的存货可变现净值均高于存货成本。

3. 长库龄库存商品未实现销售的原因, 是否存在跌价情况, 相关风险提示

是否充分

(1) 公司因产能受限而适当增加备库

该等库存主要系通用机型,报告期内公司产能利用率分别为84.68%、95.27%、92.51%和95.83%,产能利用率已基本饱和。公司产品注塑机属于大中型装备,相应生产周期较长,从方案确定到原材料购进,到组织加工、装配、总装,再到安装调试、发货,一般历时3个月左右时间,若为客户定制化的注塑机,则订单交付周期可能更长。因整机装配车间面积受限,公司产能提升受限,为提高装配效率、进一步降低装配车间调整对生产及时性的影响、提高对新订单的响应能力,公司结合市场需求、装配场地规划等,组织了部分通用机型的生产与备库。

(2) 大型设备的市场需求具有间隔性

公司产品属于中大型设备,产品规格较多,应用行业及领域广泛,客户一般基于产能扩增、设备更新等需求采购公司设备。公司备库产品涵盖较多行业领域需求,受不同行业需求变动、客户产能规划等因素影响,不同行业对注塑机的需求具有间隔性,导致公司会存在少量备库产品短期内未能实现销售的情形。

(3) 长库龄库存商品逐步销售且毛利率较高

报告期内,公司库龄2-3年的库存商品实现销售收入1,585.52万元,销售毛利231.74万元,销售毛利率14.72%;库龄3年以上的库存商品实现销售收入1,199.24万元,销售毛利368.31万元,销售毛利率30.71%。公司2年以上长库龄库存商品逐步销售,销售价格及毛利较高。

随着市场及客户需求的变化,公司仍可实现长库龄库存商品的销售。

(4) 公司可对长库龄库存商品改制以实现销售

公司可根据市场及客户的具体需求,通过对备库机器改制升级的方式实现销售。由于备库机器改制效率一般低于新机器的生产效率,同时因公司产能受限,为降低对公司生产效率的影响,且考虑到公司产品型号众多,市场需求存在间隔性,公司目前仍主要采取备库而非改制销售的经营策略。

综上所述,由于大型专用设备的市场需求具有间隔性,公司少量长库龄库存商品存在短期内未实现销售的情形,随着市场需求的变动相关产品可直接或通过改制销售。报告期内公司销售长库龄库存商品情况较好、毛利较高,公司产品价格基本稳定,业务开展稳健,积极拓展高端业务市场,质量及品牌优势逐步凸显,故而公司产品价格保障力度较大,不存在跌价的情形。公司已在募集说明书“第

三节风险因素”之“二、与行业相关的风险”之“（一）下游行业波动导致公司经营业绩下滑的风险”中增加存货跌价影响公司经营业绩的风险。

（三）结合存货跌价准备测试结果、可比公司存货结构和计提情况等分析公司报告期末未计提存货跌价准备的合理性

除克劳斯与力劲科技外，公司与同行业可比公司存货结构相似，伊之密、博创智能注塑机业务存货跌价准备计提比例总体较低，与公司不存在重大差异。

1. 可比公司存货结构及存货跌价准备计提情况

(1) 伊之密

项目	2023. 6. 30			2022. 12. 31			2021. 12. 31			2020. 12. 31		
	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率
原材料	51,512.77	37.04%		48,617.78	35.79%		41,593.97	32.82%		36,311.11	41.18%	
产成品	61,741.05	44.39%	2.59%	59,164.35	43.55%	2.12%	59,684.02	47.09%	2.17%	36,183.31	41.04%	2.58%
在产品	23,571.18	16.95%		26,227.50	19.31%		23,483.36	18.53%		14,452.37	16.39%	
委托加工物资	1,504.38	1.08%		1,835.60	1.35%		1,972.83	1.56%		1,224.85	1.39%	
合同履约成本	749.57	0.54%		737.58	0.54%		543.73	0.43%				
合计	139,078.95	100.00%	1.15%	136,582.81	100.00%	0.92%	127,277.92	100.00%	1.02%	88,171.64	100.00%	1.06%
账面余额占营业收入的比例	70.91%	—	—	37.12%	—	—	36.03%	—	—	32.44%	—	—

(2) 博创智能

项目	2023. 6. 30			2022. 12. 31			2021. 12. 31			2020. 12. 31		
	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率
原材料	—	—	—	12,233.72	35.40%	7.88%	15,365.84	41.68%	6.47%	13,029.59	44.03%	2.50%
产成品	—	—	—	17,787.42	51.47%	3.68%	15,498.16	42.04%	3.87%	10,314.84	34.85%	5.63%

在产品	---	---	---	4,539.25	13.13%		6,001.19	16.28%		6,250.18	21.12%	9.85%
合计	---	---	---	34,560.39	100.00%	4.68%	36,865.19	100.00%	4.32%	29,594.61	100.00%	5.14%
账面余额占营业收入的比例	---	---	---	42.21%	---	---	33.04%	---	---	31.67%	---	---

(3) 克劳斯

项目	2023.6.30			2022.12.31			2021.12.31			2020.12.31		
	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率
原材料	120,822.77	25.81%	13.73%	110,763.91	26.21%	12.24%	80,431.93	26.85%	14.90%	55,588.51	21.50%	22.43%
产成品	55,686.73	11.90%	30.86%	58,578.77	13.86%	27.01%	49,543.86	16.54%	28.74%	46,260.93	17.90%	36.81%
在产品	291,616.84	62.29%	5.66%	253,182.09	59.92%	5.54%	169,627.74	56.62%	5.97%	156,657.05	60.60%	5.68%
合计	468,126.33	100.00%	10.74%	422,524.77	100.00%	10.27%	299,603.53	100.00%	12.13%	258,506.48	100.00%	14.85%
账面余额占营业收入的比例	83.58%	---	---	40.51%	---	---	30.40%	---	---	26.33%	---	---

(4) 海天国际

项目	2023.6.30			2022.12.31			2021.12.31			2020.12.31		
	账面价值	存货占比	跌价率	账面价值	存货占比	跌价率	账面价值	存货占比	跌价率	账面价值	存货占比	跌价率
原材料	---	---	---	96,298.20	30.57%	---	119,017.90	39.55%	---	133,358.40	45.45%	---

产成品	---	---	---	172,900.90	54.88%	---	146,702.50	48.75%	---	139,699.90	47.61%	---
在产品	---	---	---	45,856.70	14.56%	---	35,236.20	11.71%	---	20,375.30	6.94%	---
合计	348,910.10	100.00%	---	315,055.80	100.00%	5.04%	300,956.60	100.00%	5.91%	293,433.60	100.00%	6.52%
账面余额占营业收入的比例	54.69%	---	---	26.96%	---	---	19.97%	---	---	26.60%	---	---

注：海天国际未披露各存货项目账面余额情况，故按账面价值披露；海天国际未披露 2023 年 6 月 30 日各存货项目账面价值情况；海天国际未按存货项目披露存货跌价准备计提情况

(5) 力劲科技

金额单位：万港元

项目	2023. 9. 30			2023. 3. 31			2022. 3. 31			2021. 3. 31		
	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率
原材料	---	---	---	80,694.80	40.84%	---	82,182.80	44.62%	---	59,344.30	45.85%	---
产成品	---	---	---	57,751.70	29.23%	---	52,772.60	28.65%	---	30,285.00	23.40%	---
在产品	---	---	---	59,121.80	29.92%	---	49,226.10	26.73%	---	39,813.90	30.76%	---
合计	---	---	---	197,568.30	100.00%	6.27%	184,181.50	100.00%	6.98%	129,443.20	100.00%	11.36%
账面余额占营业收入的比例	67.13%	---	---	33.51%	---	---	34.35%	---	---	32.19%	---	---

注：力劲科技未按存货项目披露存货跌价准备计提情况；力劲科技未披露 2023 年 9 月 30 日存货余额相关信息。

(6) 泰瑞机器

项目	2023. 6. 30			2022. 12. 31			2021. 12. 31			2020. 12. 31		
	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率
原材料	10,388.43	31.48%		11,038.18	34.17%		10,889.09	33.17%		8,315.77	29.15%	
产成品	18,508.21	56.09%		16,439.85	50.90%		17,058.69	51.96%		16,205.32	56.81%	
在产品	3,934.80	11.92%		4,590.66	14.21%		4,671.78	14.23%		3,806.79	13.35%	
委托加工物资	168.67	0.51%		230.53	0.71%		211.99	0.65%		195.69	0.69%	
合计	33,000.10	100.00%		32,299.23	100.00%		32,831.54	100.00%		28,523.56	100.00%	
账面余额占营业收入的比例	60.35%	---	---	27.24%	---	---	29.91%	---	---	32.67%	---	---

公司存货结构与伊之密、博创智能、海天国际较为相似。由于克劳斯主要于境外经营，其生产经营活动受地域政治及经济环境等影响较大，其存货构成与公司及其他同行业可比公司存在一定差异。力劲科技存货结构中产成品占比较低，其主要从事压铸机业务，主营业务结构与公司差异较大

公司具有良好的存货管理能力，存货余额占营业收入的比例在同行业可比公司中较低。

2. 报告期末未计提存货跌价准备的合理性

(1) 同行业可比公司情况

伊之密产品结构包括注塑机、压铸机、橡胶机等品类，非注塑机业务销售规模近 10 亿元，销售占比约 30%左右，其未披露不同业务类别的存货跌价准备计提情况，存货跌价准备计提比率总体较低，伊之密仅就产成品计提了存货跌价准备。

博创智能 2020 年就熔喷布机业务并计提较大金额的存货跌价准备，剔除熔喷布机后的存货跌价准备计提比例为 1.15%。假设博创智能熔喷布机业务计提的存货跌价准备金额保持稳定，2021 年末、2022 年末剔除熔喷布机后的存货跌价准备计提比例约 1%，与 2020 年末基本一致。故博创智能注塑机业务存货跌价准备计提比率也较低。

克劳斯毛利率持续下滑且大额亏损，其主要经营地位于境外，受地域政治及经济环境等影响，存在材料价格上涨、供应短缺等较多不利因素，导致其存货跌价准备计提比例较高。

海天国际为注塑机设备制造领域的龙头企业，其经营规模大、市场占有率高，2022 年以来海天国际营业收入出现较大幅度下滑的情形，其存货跌价准备计提比例相对较高。

力劲科技主要从事压铸机、CNC 加工中心业务，注塑机业务占比较低，其未披露按存货类别或业务类型分类的存货跌价准备计提情况。

(2) 公司情况

1) 报告期各期末，公司按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。伊之密、博创智能根据其自身情况未对所有存货类别计提存货跌价准备，公司根据自身情况进行存货跌价测试，各存货类别均未出现跌价，因此未计提存货跌价准备。

2) 专注注塑机主业

公司聚焦注塑机主业，通过研发活动对原有机型不断优化升级，提高产品性能，提高产品质量，不存在被淘汰的注塑机型号。公司的库存商品亦可通过改制进行销售，在考虑所需人工与更换部件等改制成本后进行减值测试，无需计提存货跌价。

3) 公司向产业链上游延伸

公司在聚焦注塑机主业的同时，积极布局产业链上游。其中公司的全资子公司浙江泰瑞重型机械有限公司为公司提供机身等部件，公司的全资子公司浙江泰瑞装备有限公司为公司提供钣金件等主要原材料。通过向产业链上游延伸，公司更好地控制供应链，减少对外部资源的依赖，有效的降低了产品成本。

4) 公司经营情况良好

报告期内公司产成品价格基本稳定，且报告期内公司销售长库龄产品毛利较高。

5) 公司期末存货余额占营业收入的比例低于可比公司，公司存货创收能力较高，公司存货管理能力较强。

6) 按可比公司存货跌价准备计提比例测算的公司最近三个会计年度均盈利，且最近三个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于百分之六，公司仍满足相关发行条件。

综上所述，公司期末存货未计提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) 获取公司期末存货清单，分析公司存货构成情况；

(2) 获取公司存货库龄分析表，了解库龄较长的存货是否存在呆滞、毁损的情况，以及库龄较长的存货的用途；

(3) 获取公司销售明细表，分析期末长库龄库存商品在报告期内销售情况，分析公司报告期内销售长库龄库存商品的情况；

(4) 获取报告各期末公司存货跌价测试表并进行复核；

(5) 获取同行业可比公司存货构成及存货跌价准备等相关信息，并与公司进行比较分析。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

(1) 各期末原材料、在产品库龄 3 年以上的存货主要系各类备品备件及售服配件，期末库龄较长主要系公司结合市场环境、客户需求、自身产业链特点等进行的储备。

(2) 报告期内公司产品销售以通用机型为主；报告期末库龄 3 年以上库存商

品在报告期内销售情况较好，由于大型专用设备的市场需求具有间隔性，公司少量长库龄库存商品存在短期内未实现销售的情形，随着市场需求的变动相关产品可直接或通过改制销售。报告期内公司销售长库龄库存商品情况较好、毛利较高，公司产品价格基本稳定，业务开展稳健，积极拓展高端业务市场，质量及品牌优势逐步凸显，故而公司产品价格保障力度较大，不存在跌价的情形。公司已在募集说明书“第三节风险因素”之“二、与行业相关的风险”之“（一）下游行业波动导致公司经营业绩下滑的风险”中增加存货跌价影响公司经营业绩的风险。

(3) 经存货跌价测试，公司存货不存在跌价。除克劳斯外，公司与伊之密、博创智能、海天国际存货结构相似，伊之密、博创智能注塑机业务存货跌价准备计提比例总体较低，与公司不存在重大差异。公司专注注塑机主业并有产业链延伸优势，存货创收能力较高，产品销售毛利率较高。综上，公司未计提存货跌价准备具有合理性。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：

叶卫民



中国注册会计师：

李锐



二〇二四年一月八日