



公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP

中国，江苏，无锡

Wuxi, Jiangsu, China

总机：86（510）68798988

Tel: 86（510）68798988

传真：86（510）68567788

Fax: 86（510）68567788

电子信箱：mail@gztycpa.cn

E-mail: mail@gztycpa.cn

## 关于江苏新美星包装机械股份有限公司申 请向特定对象发行股票的审核问询函 的回复

深圳证券交易所：

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”或“我们”）收到深圳证券交易所上市审核中心于2020年8月9日出具的《关于江苏新美星包装机械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（2020）020113号）后，与江苏新美星包装机械股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）、国泰君安证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、国浩律师（上海）事务所（以下简称“律师”）等对相关问题进一步认真核查，现将落实情况说明如下：

问题 2、

发行人最近三年及一期末货币资金余额分别为 3.41 亿元、3.01 亿元、3.08 亿元及 3.50 亿元，2019 年、2020 年均审议通过 12 个月内使用不超过 2 亿元闲置资金进行现金管理。最近一年及一期短期借款余额分别为 0.66 亿元和 1.21 亿元，发行人各期末无对外借款，期间财务费用为负。本次发行募集资金 4 亿元，其中 2.8 亿元用于项目建设，1.2 亿元用于补充流动资金及偿还银行贷款。

请发行人补充说明：（1）本次募投项目（补充流动资金除外）投资构成明细及募集资金使用明细，用于项目建设的募集资金是否包括实质用于补充流动资金部分，募集资金用于补充流动资金和偿还债务的比例是否符合《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》的有关规定；（2）发行人最近十二个月进行现金管理的具体情形；（3）结合公司业务规模、业务增长情况、货币资金规模、投资理财及财务费用情况、未来资金使用计划，论证说明采取股权融资补充流动资金的原因及规模合理性。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、本次募投项目（补充流动资金除外）投资构成明细及募集资金使用明细，用于项目建设的募集资金是否包括实质用于补充流动资金部分，募集资金用于补充流动资金和偿还债务的比例是否符合《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》的有关规定

（一）本次募投项目（补充流动资金除外）投资构成明细及募集资金使用明细，用于项目建设的募集资金是否包括实质用于补充流动资金部分

1、募投项目投资概况

单位：万元

| 序号 | 项目名称                | 计划投资      | 拟用募集资金投入  |
|----|---------------------|-----------|-----------|
| 1  | 干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目 | 14,239.03 | 12,450.00 |
| 2  | 非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目  | 11,030.38 | 9,550.00  |
| 3  | 企业工业互联网（服务）平台开发建设项目 | 7,317.63  | 6,000.00  |



|    |               |           |           |
|----|---------------|-----------|-----------|
| 4  | 补充流动资金及偿还银行借款 | 12,000.00 | 12,000.00 |
| 合计 |               | 44,587.04 | 40,000.00 |

## 2、募投项目投资构成情况

单位：万元

| 序号     | 投资类别    | 干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目 |           | 非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目 |          | 工业互联网（服务）平台开发建设项目 |          |
|--------|---------|---------------------|-----------|--------------------|----------|-------------------|----------|
|        |         | 计划投资                | 其中：募集资金   | 计划投资               | 其中：募集资金  | 计划投资              | 其中：募集资金  |
| 1      | 建筑工程投资  | 2,700.00            | 2,700.00  | 1,800.00           | 1,800.00 | —                 | —        |
| 2      | 设备购置及安装 | 9,750.00            | 9,750.00  | 7,750.00           | 7,750.00 | 6,000.00          | 6,000.00 |
| 3      | 基本预备费   | 622.50              | —         | 477.50             | —        | —                 | —        |
| 4      | 人员投入    | —                   | —         | —                  | —        | 990.00            | —        |
| 5      | 铺底流动资金  | 1,166.53            | —         | 1,002.88           | —        | 327.63            | —        |
| 小计     |         | 14,239.03           | 12,450.00 | 11,030.38          | 9,550.00 | 7,317.63          | 6,000.00 |
| 募集资金合计 |         | 28,000.00           |           |                    |          |                   |          |

## 3、募集资金使用明细

### （1）干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目

本次募投项目“干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目”总投资额为14,239.03万元，其中使用募集资金金额12,450.00万元，用于本次干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目，主要投资概况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目      | 金额        | 其中：使用募集资金投资额 |
|----|---------|-----------|--------------|
| 1  | 建筑工程投资  | 2,700.00  | 2,700.00     |
| 2  | 设备购置及安装 | 9,750.00  | 9,750.00     |
| 3  | 基本预备费   | 622.50    | —            |
| 4  | 铺底流动资金  | 1,166.53  | —            |
| 5  | 项目总投资   | 14,239.03 | 12,450.00    |



本项目主要依据国家发展改革委和建设部发布的有关投资估算规定、地方有关取费标准、当地类似工程综合单位估算、主要设备出厂价或市场平均行情以及《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)等进行测算。

### 1) 建筑工程投资明细

本项目建筑工程总投资为 2,700.00 万元。项目建筑工程主要由厂房装修费用构成,装修费用根据当地市场价格测算。

单位:万元

| 序号 | 主要投资明细  | 建筑面积 (m²) | 单位造价 (元/平米) | 投资金额     |
|----|---------|-----------|-------------|----------|
| 1  | 装修及配套设施 | 18,000.00 | 1,500.00    | 2,700.00 |
| 2  | 合计      | -         | -           | 2,700.00 |

### 2) 设备选型依据及投资明细

本项目所需设备根据拟建项目生产能力和技术方案,按照技术上先进、经济上合理、生产上适用的原则来进行配置,内容包括生产设备、检测设备和物流设备三大类型。具体设备投资明细如下:

单位:万元

| 序号 | 设备     | 数量 (台/套) | 单价     | 金额     | 国产/进口 |
|----|--------|----------|--------|--------|-------|
| 一  | 生产设备   | -        | -      | -      | -     |
| 1  | 五轴加工中心 | 1        | 450.00 | 450.00 | 进口    |
| 2  | 数控车床   | 2        | 100.00 | 200.00 | 国产    |
| 3  | 车铣复合机  | 1        | 400.00 | 400.00 | 进口    |
| 4  | 深孔钻    | 1        | 300.00 | 300.00 | 进口    |
| 5  | 精雕机    | 1        | 300.00 | 300.00 | 进口    |
| 6  | 卧式加工中心 | 1        | 340.00 | 340.00 | 进口    |
| 7  | 立式加工中心 | 1        | 320.00 | 320.00 | 进口    |
| 8  | 精密放电机  | 1        | 200.00 | 200.00 | 进口    |
| 9  | 工装投入   | 1        | 400.00 | 400.00 | 国产    |
| 10 | 刀具投入   | 1        | 400.00 | 400.00 | 国产    |
| 11 | 配电辅助设备 | 1        | 200.00 | 200.00 | 国产    |



| 序号 | 设备           | 数量 (台/套) | 单价     | 金额       | 国产/进口 |
|----|--------------|----------|--------|----------|-------|
| 12 | 立加产线         | 1        | 860.00 | 860.00   | 进口    |
| 13 | 机器人下料折弯生产线   | 1        | 800.00 | 800.00   | 进口    |
| 14 | 水刀切割机        | 1        | 400.00 | 400.00   | 进口    |
| 15 | 3D 激光切割机     | 1        | 400.00 | 400.00   | 进口    |
| 16 | 数控抛光机        | 2        | 70.00  | 140.00   | 国产    |
| 17 | 封头开孔等离子切割机器人 | 1        | 180.00 | 180.00   | 进口    |
| 18 | 夹套自动焊机       | 1        | 160.00 | 160.00   | 国产    |
| 19 | 纵缝自动等离子焊机    | 1        | 130.00 | 130.00   | 国产    |
| 20 | 环缝自动等离子焊机    | 1        | 150.00 | 150.00   | 国产    |
| 21 | 平板自动等离子焊机    | 1        | 60.00  | 60.00    | 国产    |
| 22 | 全自动激光焊机      | 1        | 500.00 | 500.00   | 进口    |
| 23 | 筒体自动成型线      | 1        | 120.00 | 120.00   | 国产    |
| 24 | 纵缝碾压机        | 1        | 40.00  | 40.00    | 国产    |
| 25 | 环缝碾压机        | 2        | 30.00  | 60.00    | 国产    |
| 26 | 罐体接管焊接机器人    | 1        | 90.00  | 90.00    | 国产    |
| 27 | 封头开孔激光切割机器人  | 1        | 300.00 | 300.00   | 进口    |
| 28 | 高精度加工中心      | 1        | 450.00 | 450.00   | 进口    |
| 小计 |              | 31       | -      | 8,350.00 | -     |
| 二  | 检测设备         | -        | -      | -        | -     |
| 1  | 盐雾腐蚀试验机      | 1        | 30.00  | 30.00    | 国产    |
| 2  | 盖密封性测试仪      | 5        | 60.00  | 300.00   | 进口    |
| 3  | 三坐标测量仪       | 1        | 150.00 | 150.00   | 进口    |
| 4  | 激光跟踪仪器       | 1        | 150.00 | 150.00   | 进口    |
| 5  | PET 测试设备     | 1        | 200.00 | 200.00   | 进口    |
| 6  | 晶相分析仪        | 1        | 70.00  | 70.00    | 进口    |
| 7  | 3D 扫描仪       | 1        | 100.00 | 100.00   | 进口    |
| 小计 |              | 11       | -      | 1,000.00 | -     |



| 序号 | 设备   | 数量（台/套） | 单价     | 金额       | 国产/进口 |
|----|------|---------|--------|----------|-------|
| 三  | 物流设备 | -       | -      | -        | -     |
| 1  | 立体仓库 | 1       | 400.00 | 400.00   | 国产    |
| 小计 |      | -       | -      | 400.00   | -     |
| 合计 |      | 43      | -      | 9,750.00 | -     |

## （2）非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目

本项目计划总投资额为 11,030.38 万元，其中使用募集资金金额 9,550.00 万元，用于本次非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目，主要投资概况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目      | 金额        | 其中：使用募集资金投资额 |
|----|---------|-----------|--------------|
| 1  | 建筑工程投资  | 1,800.00  | 1,800.00     |
| 2  | 设备购置及安装 | 7,750.00  | 7,750.00     |
| 3  | 基本预备费   | 477.50    | —            |
| 4  | 铺底流动资金  | 1,002.88  | —            |
| 5  | 项目总投资   | 11,030.38 | 9,550.00     |

### 1) 建筑工程投资明细

本项目建筑工程总投资为 1,800.00 万元。项目建筑工程主要由厂房装修费用构成，装修费用根据当地市场价格测算。

单位：万元

| 序号 | 主要投资明细  | 建筑面积（m²）  | 单位造价（元/平米） | 投资金额     |
|----|---------|-----------|------------|----------|
| 1  | 装修及配套设施 | 12,000.00 | 1,500.00   | 1,800.00 |
| 2  | 合计      | -         | -          | 1,800.00 |

### 2) 设备选型依据及投资明细

本项目所需设备根据拟建项目生产能力和技术方案，按照技术上先进、经济上合理、生产上适用的原则来进行合理配置，内容包括生产设备、检测设备和物流设备三大类型，具体设备投资明细如下：

单位：万元

| 序号 | 设备 | 数量（台/套） | 单价 | 金额 | 国产/进口 |
|----|----|---------|----|----|-------|
|----|----|---------|----|----|-------|



| 序号 | 设备          | 数量（台/套） | 单价     | 金额       | 国产/进口 |
|----|-------------|---------|--------|----------|-------|
| 一  | 生产设备        | -       | -      | -        | -     |
| 1  | 五轴加工中心      | 1       | 450.00 | 450.00   | 进口    |
| 2  | 数控车床        | 1       | 100.00 | 100.00   | 国产    |
| 3  | 车铣复合机       | 1       | 400.00 | 400.00   | 进口    |
| 4  | 深孔钻         | 1       | 300.00 | 300.00   | 进口    |
| 5  | 精雕机         | 1       | 300.00 | 300.00   | 进口    |
| 6  | 卧式加工中心      | 1       | 340.00 | 340.00   | 进口    |
| 7  | 立式加工中心      | 1       | 320.00 | 320.00   | 进口    |
| 8  | 精密放电机       | 1       | 200.00 | 200.00   | 进口    |
| 9  | 工装投入        | 1       | 50.00  | 50.00    | 国产    |
| 10 | 刀具投入        | 1       | 60.00  | 60.00    | 国产    |
| 11 | 配电辅助设施      | 1       | 50.00  | 50.00    | 国产    |
| 12 | 立加产线        | 1       | 860.00 | 860.00   | 进口    |
| 13 | 水刀切割机       | 1       | 400.00 | 400.00   | 进口    |
| 14 | 3D 激光切割机    | 1       | 400.00 | 400.00   | 进口    |
| 15 | 数控抛光机       | 1       | 70.00  | 70.00    | 进口    |
| 16 | 夹套自动焊机      | 1       | 160.00 | 160.00   | 国产    |
| 17 | 纵缝自动等离子焊机   | 1       | 130.00 | 130.00   | 国产    |
| 18 | 环缝自动等离子焊机   | 1       | 150.00 | 150.00   | 国产    |
| 19 | 平板自动等离子焊机   | 1       | 60.00  | 60.00    | 国产    |
| 20 | 全自动激光焊机     | 1       | 500.00 | 500.00   | 进口    |
| 21 | 罐体接管焊接机器人   | 1       | 80.00  | 80.00    | 国产    |
| 22 | 封头开孔激光切割机器人 | 1       | 300.00 | 300.00   | 进口    |
| 小计 |             | 22      | —      | 5,680.00 | —     |
| 二  | 检测设备        | -       | —      | —        | —     |
| 1  | 疲劳试验设备      | 1       | 20.00  | 20.00    | 国产    |
| 2  | 3D 打印机      | 1       | 300.00 | 300.00   | 进口    |



| 序号 | 设备       | 数量（台/套） | 单价     | 金额       | 国产/进口 |
|----|----------|---------|--------|----------|-------|
| 3  | 光谱分析仪    | 1       | 300.00 | 300.00   | 进口    |
| 4  | 三坐标测量仪   | 1       | 150.00 | 150.00   | 进口    |
| 5  | 粘性分析仪    | 1       | 200.00 | 200.00   | 进口    |
| 6  | PET 测试设备 | 1       | 300.00 | 300.00   | 进口    |
| 7  | 光谱分析仪    | 1       | 300.00 | 300.00   | 进口    |
| 8  | 流延膜试验机   | 1       | 100.00 | 100.00   | 进口    |
| 小计 |          | 8       | -      | 1,670.00 | -     |
| 三  | 物流设备     | -       | -      | -        | -     |
| 1  | 立体仓库     | 1       | 400.00 | 400.00   | 国产    |
| 小计 |          | 1       | -      | 400.00   | -     |
| 合计 |          | 31      | -      | 7,750.00 | -     |

### （3）工业互联网平台（服务）开发建设项目

本项目计划总投资额为 7,317.63 万元，其中使用募集资金金额 6,000.00 万元，用于本次工业互联网（服务）平台开发建设项目，主要投资概况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目     | 金额       | 其中：使用募集资金投资额 |
|----|--------|----------|--------------|
| 1  | 软硬件投入  | 6,000.00 | 6,000.00     |
| 2  | 研发人员工资 | 990.00   | -            |
| 3  | 铺底流动资金 | 327.63   | -            |
| 4  | 项目总投资  | 7,317.63 | 6,000.00     |

#### 1) 设备选型依据及投资明细

本项目所需设备包括远程可视化智能终端、公网云服务器、边缘计算网关和数据库软件等软硬件设备。各项设备是项目建设过程中必不可少的物质基础，科学地进行设备选型、论证和合理配置，可减少盲目采购，使设备的使用价值最大化，对提高企业的整体实力意义重大。在留存部分设备的基础上，上述设备的购置具体考虑适用性、先进性原则以及性价比原则。

单位：万元



| 序号 | 设备            | 数量（台/套） | 单价  | 金额       |
|----|---------------|---------|-----|----------|
| 一  | 硬件设备          | -       | -   | -        |
| 1  | 边缘计算网关        | 2,500   | 0.5 | 1,250.00 |
| 2  | 远程可视化智能终端     | 250     | 2   | 500.00   |
| 3  | 运维大厅          | 1       | 250 | 250.00   |
| 4  | 公网云服务器        | 1       | 300 | 300.00   |
|    | 小计            | 2,752   | -   | 2,300.00 |
| 二  | 软件设备          | -       | -   | -        |
| 1  | 工业物联网平台（搭建）   | 1       | 400 | 400.00   |
| 2  | 预测性维护（CPS）模块  | 1       | 450 | 450.00   |
| 3  | 远程安装调试（AR）模块  | 1       | 300 | 300.00   |
| 4  | 远程安装调试（VR）模块  | 1       | 300 | 300.00   |
| 5  | WMS 模块        | 1       | 200 | 200.00   |
| 6  | MES 模块        | 1       | 350 | 350.00   |
| 7  | 在线检测模块        | 1       | 500 | 500.00   |
| 8  | 大数据平台模块       | 1       | 500 | 500.00   |
| 9  | APP 定制开发      | 1       | 100 | 100.00   |
| 10 | 工业物联网平台（迭代升级） | 1       | 300 | 300.00   |
| 11 | 数据库软件         | 5       | 60  | 300.00   |
|    | 小计            | 15      | -   | 3,700.00 |
|    | 合计            | 2,767   | -   | 6,000.00 |

综上所述，上述三个募投项目募集资金投入均为资本性投入，不包括实质用于补充流动资金部分。

## （二）募集资金用于补充流动资金和偿还债务的比例是否符合《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》的有关规定

本次募投项目干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目、非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目、工业互联网（服务）平台开发建设项目建设所需募集资金均为资本性投入，未用于预备费、项目铺底流动资金等非资本性投入。



单位：万元

| 序号 | 项目名称                | 计划投资      | 拟用募集资金投入  | 募集资金占比  | 是否为资本性支出 |
|----|---------------------|-----------|-----------|---------|----------|
| 1  | 干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目 | 14,239.03 | 12,450.00 | 31.13%  | 是        |
| 2  | 非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目  | 11,030.38 | 9,550.00  | 23.88%  | 是        |
| 3  | 企业工业互联网（服务）平台开发建设项目 | 7,317.63  | 6,000.00  | 15.00%  | 是        |
| 4  | 补充流动资金及偿还银行贷款       | 12,000.00 | 12,000.00 | 30.00%  | 否        |
| 合计 |                     | 44,587.04 | 40,000.00 | 100.00% |          |

根据《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》有关规定：上市公司应综合考虑现有货币资金、资产负债结构、经营规模及变动趋势、未来流动资金需求，合理确定募集资金中用于补充流动资金和偿还债务的规模。通过配股、发行优先股或董事会确定发行对象的非公开发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的 30%；对于具有轻资产、高研发投入特点的企业，补充流动资金和偿还债务超过上述比例的，应充分论证其合理性。

本次发行募集资金 40,000.00 万元，其中 28,000.00 万元用于项目建设，不含实质用于补充流动资金部分，12,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款，未超过本次募集资金总额的 30%，符合《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（修订版）》关于以询价方式非公开发行股票募集资金，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的 30% 的相关规定。

## 二、发行人最近十二个月进行现金管理的具体情形；

截至本问询函回复出具日，发行人最近 12 个月（2019 年 8 月 1 日至今）现金管理情况如下：

单位：万元/万美元

| 序号 | 产品名称            | 产品类型             | 金额    | 起息日       | 产品到期日      | 到期情况  |
|----|-----------------|------------------|-------|-----------|------------|-------|
| 1  | 交通银行/结构性存款 S 特享 | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 2,000 | 2019/4/29 | 2019/12/27 | 已到期兑付 |



| 序号 | 产品名称                           | 产品类型             | 金额     | 起息日        | 产品到期日      | 到期情况  |
|----|--------------------------------|------------------|--------|------------|------------|-------|
|    |                                | 品                |        |            |            |       |
| 2  | 交通银行/结构性存款                     | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 3,000  | 2019/5/17  | 2019/12/20 | 已到期兑付 |
| 3  | 宁波银行/定期存款                      | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 3,000  | 2019/9/18  | 2019/12/18 | 已到期兑付 |
| 4  | 宁波银行/单位七天通知                    | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 2,000  | 2019/10/23 | 2019/12/24 | 已到期兑付 |
| 5  | 宁波银行/单位七天通知                    | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 5,000  | 2020/1/02  | 2020/06/30 | 已到期兑付 |
| 6  | 交通银行/结构性存款 167 天               | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 3,000  | 2020/1/06  | 2020/6/23  | 已到期兑付 |
| 7  | 交通银行/结构性存款 S 特享                | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 3,000  | 2020/1/22  | 2020/6/30  | 已到期兑付 |
| 8  | 交通银行/结构性存款 S 特享                | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 5,000  | 2020/1/22  | 2020/6/30  | 已到期兑付 |
| 9  | 农村商业银行/公司结构性存款第 2020026 期      | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 2,000  | 2020/2/17  | 2020/5/18  | 已到期兑付 |
| 10 | 民生银行/挂钩利率结构性存款                 | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 3,000  | 2020/2/26  | 2020/5/26  | 已到期兑付 |
| 11 | 中国农业银行/“安心快线步步高”法人专属开放式人民币理财产品 | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 2,800  | 2020/3/24  | 2020/3/31  | 已到期兑付 |
| 12 | 中国农业银行/“安心快线步步高”法人专属开放式人民币理财产品 | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 2,800  | 2020/4/01  | 2020/6/28  | 已到期兑付 |
| 13 | 中国农业银行/“安心快线步步高”法人专属开放式人民币理财产品 | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 500    | 2020/4/03  | 2020/6/28  | 已到期兑付 |
| 14 | 中国农业银行/“安心快线步步高”法人专属开放式人民币理财产品 | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 2,000  | 2020/5/20  | 2020/6/28  | 已到期兑付 |
| 15 | 宁波银行/存利盈 B                     | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | USD350 | 2020/6/10  | 2020/6/30  | 已到期兑付 |



| 序号 | 产品名称                           | 产品类型             | 金额     | 起息日        | 产品到期日      | 到期情况 |
|----|--------------------------------|------------------|--------|------------|------------|------|
|    |                                | 品                |        |            |            |      |
| 16 | 宁波银行-存利盈B                      | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | USD350 | 2020/07/02 | 可随时赎回      | 未兑付  |
| 17 | 宁波银行/单位七天通知                    | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 5,000  | 2020/7/03  | 可随时赎回      | 未兑付  |
| 18 | 交通银行/结构性存款 134 天               | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 5,000  | 2020/7/07  | 2020/11/20 | 未到期  |
| 19 | 中国农业银行/“安心快线步步高”法人专属开放式人民币理财产品 | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 3,000  | 2020/7/09  | 可随时赎回      | 未兑付  |
| 20 | 宁波银行-存利盈B                      | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | USD359 | 2020/08/20 | 可随时赎回      | 未兑付  |
| 21 | 宁波银行-存利盈B                      | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | USD170 | 2020/08/27 | 可随时赎回      | 未兑付  |

上述理财产品均为风险较低、流动性较强、周期较短的银行理财产品，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，购买上述理财产品主要系提高临时闲置资金的使用效率，以现金管理为目的。

三、结合公司业务规模、业务增长情况、货币资金规模、投资理财及财务费用情况、未来资金使用计划，论证说明采取股权融资补充流动资金的原因及规模合理性。

本次募集资金中将 12,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行借款，其中 8,000.00 万元用于偿还银行借款、4,000.00 万元用于补充流动资金。

#### （一）业务规模及业务增长情况

单位：万元

| 年份      | 2017 年度   | 2018 年度   | 2019 年度   | 2020 年 1-6 月 |
|---------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 营业收入    | 50,048.46 | 55,648.87 | 69,194.12 | 33,549.65    |
| 年增长率    | 10.22%    | 11.19%    | 24.34%    | -4.30%       |
| 年均复合增长率 | 15.08%    |           |           |              |

注：2020 年 1-6 月营业收入增长率为同比 2019 年度 1-6 月财务数据增长率。



报告期内，公司实现的营业收入分别为 50,048.46 万元、55,648.87 万元、69,194.12 万元及 33,549.65 万元，2017-2019 年度营业收入增长率分别为 10.22%、11.19% 及 24.34%，营业收入年均复合增长率为 15.08%，营业收入保持了较好的增长态势。2020 年 1-6 月营业收入同比下降 4.30%，系受全球新冠疫情影响所致。

## （二）货币资金规模与投资理财情况

### 1、货币资金构成情况

单位：万元

| 项目     | 2017 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2020 年 6 月 30 日  |
|--------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 库存现金   | -                | 0.29             | 0.61             | 0.43             |
| 银行存款   | 30,546.05        | 26,472.33        | 27,603.82        | 41,158.64        |
| 其他货币资金 | 3,508.12         | 3,663.40         | 3,209.35         | 3,053.02         |
| 合计     | <b>34,054.17</b> | <b>30,136.02</b> | <b>30,813.78</b> | <b>44,212.09</b> |

报告期末，公司货币资金余额分别为 34,054.17 万元、30,136.02 万元、30,813.78 万元及 44,212.09 万元，主要为银行存款和其他货币资金。其他货币资金主要为保证金存款。

公司各期银行存款主要用于维持正常经营运转，截至 2020 年 6 月 30 日，公司银行存款余额为 44,212.09 万元，因短期借款补充流动资金的借款余额为 13,070.00 万元。

公司通过短期借款方式使得银行存款余额维持在较高水平，主要原因系在手订单的增长（截至 2020 年 6 月 30 日，发行人的在手订单金额（含税）约合人民币为 9.56 亿）。公司生产的液态包装设备，单台套产品价值高、合同金额大，液态包装设备销售涵盖产品开发设计、制造、安装、调试、技术培训、售后服务等各个环节，执行周期较长，公司属于典型的重型装备制造业，具有重型装备制造行业产品通行的购销特点及货款结算惯例而导致货款结算期较长的特点，公司采用“预收款+发货款+验收款+质保金”的收款模式，按照行业惯例和产品特点，公司在与客户签订销售合同时，按照进度节点收取进度款，同时会约定预留总价的 5-10% 作为质保金，待质保期满后才能收回，质保期一般为产品安装调试并经客户验收合格后 12 个月至 24 个月不等，导致应收账款回收周期较项目执行周期需要



更长的时间，尤其是在液态包装设备销售订单快速增长、尚未到收取进度款、质保金等节点收款情形下，公司需要储备更多的货币资金用于原料采购和日常运营。报告期内，公司各期经营性现金流量情况如下表所示：

单位：万元

| 年份            | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
|---------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营活动现金流入小计    | 45,040.77    | 73,776.33 | 72,060.31 | 59,618.68 |
| 经营活动现金流出小计    | 35,851.71    | 72,737.45 | 67,269.68 | 51,020.82 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 9,189.06     | 1,038.89  | 4,790.62  | 8,597.86  |

2017 年度-2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额逐年下滑，系发行人主营业务快速增长，订单金额逐年上升，鉴于包装机械设备生产周期较长，需预购生产原料；为满足公司生产经营需求，经营活动产生的现金流量净额逐年降低。因此，发行人存在通过股权融资补充流动资金的必要性。

2020 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流量净额较高的主要原因系发行人 2020 年 1-6 月新接业务订单金额（约合人民币 4.09 亿元）增长较快，较上年同期增加约 127.58%。公司按照合同“预收款-进度款-质保金”的进度，发行人 2020 年 6 月末较 2019 年年末，增加了合同预收款 7,753.67 万元。但随着在手订单增长，发行人相应的采购需求量也会随之迅速增加。鉴于包装机械设备生产周期较长，2020 年下半年，发行人的经营活动产生的现金流量净额也会随之下降。

## 2、公司持有理财情况

截至本问询函回复出具日，发行人持有的风险较低、流动性较强、周期较短的银行理财产品余额情况如下：

单位：万元/万美元

| 序号 | 产品名称                           | 产品类型             | 金额     | 起息日        | 产品到期日      |
|----|--------------------------------|------------------|--------|------------|------------|
| 1  | 宁波银行-存利盈 B                     | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | USD350 | 2020/07/02 | 可随时赎回      |
| 2  | 宁波银行/单位七天通知                    | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 5,000  | 2020/7/03  | 可随时赎回      |
| 3  | 交通银行/结构性存款 134 天               | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 5,000  | 2020/7/07  | 2020/11/20 |
| 4  | 中国农业银行/“安心快线步步高”法人专属开放式人民币理财产品 | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | 3,000  | 2020/7/09  | 可随时赎回      |



| 序号 | 产品名称       | 产品类型             | 金额     | 起息日        | 产品到期日 |
|----|------------|------------------|--------|------------|-------|
| 5  | 宁波银行-存利盈 B | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | USD359 | 2020/08/20 | 可随时赎回 |
| 6  | 宁波银行-存利盈 B | 安全性高、低风险、稳健型理财产品 | USD170 | 2020/08/27 | 可随时赎回 |

发行人在确保不影响日常经营及资金安全的前提下，购买的期限较短、存取灵活、收益率较低保本型的短期银行理财，而非收益波动大且风险较高的金融产品，购买上述理财产品主要系提高临时闲置资金的使用效率，以现金管理为目的。

### （三）财务费用

单位：万元

| 项目     | 2017 年度 | 2018 年度 | 2019 年度 | 2020 年 1-6 月 |
|--------|---------|---------|---------|--------------|
| 利息支出   | -       | -       | 80.51   | 201.41       |
| 减：利息收入 | 270.08  | 341.62  | 556.27  | 367.26       |
| 汇兑损益   | 477.87  | 284.44  | 4.55    | 99.47        |
| 手续费    | 35.77   | 47.23   | 65.58   | 24.4         |
| 合计     | 239.56  | -9.95   | -405.64 | -41.98       |

报告期内，公司财务费用分别为239.56万元、-9.95万元、-405.64万元、-41.98万元。报告期内利息收入主要是货币资金（含定期存款及通知存款）产生的利息收入，汇兑损益主要是外币结算及持有的外币货币性项目因汇率变动产生的汇兑损失及收益。

自2019年度起，公司为了筹备扩大生产规模，逐步借入有息负债，因此产生了利息支出80.51万元。此外，由于新冠疫情的影响、在手订单量的增加，公司于2020年加大有息负债借入规模，因此利息支出同比上升。

### （四）未来资金使用计划

预计至 2020 年末，公司现有资金的使用计划如下：

单位：万元

| 序号 | 资金使用计划         | 金额        |
|----|----------------|-----------|
| 1  | 支付供应商采购款       | 13,053.96 |
| 2  | 支付员工薪酬、税费等日常费用 | 4,423.80  |
| 3  | 支付海外子公司投资款     | 3,252.33  |
| 4  | 银行保证金支出        | 4,970.45  |



|    |        |           |
|----|--------|-----------|
| 5  | 偿还银行贷款 | 2,242.90  |
| 合计 |        | 27,943.44 |

注：预计至 2020 年 12 月 31 日发行人支付子公司投资款为 4,594,004.00 美元，上表中使用 2020 年 6 月 30 日美金兑人民币汇率 1 美元=7.0795 人民币

上述未来流动资金在不考虑募投项目支出的情况下，主要用于企业日常生产经营活动经营之需、投资子公司扩大业务规模、偿还短期银行贷款；截至 2020 年底预计将使用货币资金 27,943.44 万元，上市公司货币资金余额基本符合公司货币资金使用计划；考虑到现有货币资金既要满足其持续经营的需要，同时要应对偶发性风险事件等预留一部分备用资金，以及新冠疫情未来可能的延续周期对企业生产经营造成的压力，若不能补充流动资金，上市公司未来日常经营仍将面临较大的压力。

#### （五）股权融资偿还借款、补充流动资金的原因及规模合理性

##### 1、采用股权融资偿还借款、补充流动资金的原因

随着包装机械行业的发展以及海外市场的进一步拓展，公司的营业收入将继续保持增长趋势，相应流动资金需求金额也会进一步上升，公司现有的货币资金不足以满足拟投资项目需要，需要进行外部融资，在当前全球经济不确定的环境下，股权融资相较债权融资规模更大、安全性更高，与银行借款等债务融资方式相比，通过股权融资，公司可节省较多的财务费用。

此外，本次拟投资的募投项目规模相对较大且有一定建设周期，股权资金可一次募集按建设期分阶段投入，更适合公司的资金需求，使用效率更高。

##### 2、偿还借款、补充流动资金规模的合理性

###### （1）偿还银行借款

发行人最近三年一期公司资产负债率分别为 51.50%、53.98%、53.37%及 54.02%，处于相对较高的水平。截至本问询函回复出具日，公司有息负债规模为 13,580.00 万元，公司拟筹划将本次发行股票募集资金中 8,000.00 万元用于偿还银行借款，本次通过募集资金偿还银行借款后将降低公司资产负债率，优化公司资本结构，提高公司生产经营的抗风险能力和持续经营能力。

###### （2）补充流动资金

假设国家宏观经济形势及行业竞争格局无重大变化，公司业务模式和结构稳



定，未来 3 年不发生重大变化，相应经营性资产和经营性负债科目与当年收入的比例与公司近一期保持一致。

根据公司最近三年营业收入增长情况，经营性应收（应收票据、应收账款、预付账款及存货）、经营性应付（应付票据、应付账款、预收账款应付职工薪酬及应交税金）及存货科目对流动资金的占用情况，本次补充流动资金的测算过程如下：

### （1）2020-2023 年收入增长率假设

公司报告期内各年度营业收入及增长率情况如下：

单位：万元

| 年度    | 2017 年    | 2018 年    | 2019 年    |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入  | 50,048.46 | 55,648.87 | 69,194.12 |
| 同比增长率 | 10.22%    | 11.19%    | 24.34%    |

公司 2017-2019 年进入快速增长期，结合未来市场环境及公司在手订单情况，采用 2019 年营业收入增长率 24.34%为基础，在此基础上取整数 25%为未来营业收入增速。在新冠疫情的影响下预计 2020 年收入增速为 10%，假设 2021-2023 年市场回温，收入增速预计为 25%。

### （2）2020-2023 年经营性资产和负债占营业收入比例的假设

假设公司 2020-2023 年主营业务不发生重大变化，未来三年相应经营性资产和经营性负债科目与当年收入的比例的与近一期保持一致，具体如下：

单位：万元

| 报表项目           | 2017/12/31       | 2018/12/31       | 2019/12/31       |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 应收票据           | -                | 139.59           | -                |
| 应收账款           | 15,405.28        | 14,649.45        | 13,139.24        |
| 预付款项           | 2,305.21         | 2,487.05         | 3,602.84         |
| 存货             | 41,223.72        | 50,476.04        | 55,687.06        |
| <b>经营性资产合计</b> | <b>58,934.20</b> | <b>67,752.13</b> | <b>72,429.15</b> |
| 应付票据及应付账款      | 22,569.20        | 27,517.44        | 28,088.46        |
| 预收账款           | 35,442.82        | 42,337.36        | 37,628.28        |
| 应付职工薪酬         | 2,021.67         | 2,336.05         | 2,390.32         |



|                |                  |                  |                  |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 应交税金           | 1,929.23         | 81.54            | 341.04           |
| <b>经营性负债合计</b> | <b>61,962.92</b> | <b>72,272.39</b> | <b>68,448.10</b> |
| 经营性资产减去经营性负债   | (3,028.72)       | (4,520.26)       | 3,981.05         |

上述各项与当年营业收入的比例：

| 报表项目             | 2017/12/31     | 2018/12/31     | 2019/12/31     | 取值             |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 应收票据             | 0.00%          | 0.25%          | 0.00%          | 0.00%          |
| 应收账款             | 30.78%         | 26.32%         | 18.99%         | 18.99%         |
| 预付账款             | 0.00%          | 4.47%          | 5.21%          | 5.21%          |
| 存货               | 82.37%         | 90.70%         | 80.48%         | 80.48%         |
| <b>各项经营性资产合计</b> | <b>113.15%</b> | <b>121.75%</b> | <b>104.68%</b> | <b>104.68%</b> |
| 应付票据及应付账款        | 45.09%         | 49.45%         | 40.59%         | 40.59%         |
| 预收账款             | 70.82%         | 76.08%         | 54.38%         | 54.38%         |
| 应付职工薪酬           | 4.04%          | 4.20%          | 3.45%          | 3.45%          |
| 应交税金             | 3.85%          | 4.20%          | 0.49%          | 0.49%          |
| <b>各项经营性负债合计</b> | <b>123.81%</b> | <b>133.92%</b> | <b>98.92%</b>  | <b>98.92%</b>  |

### (3) 2020-2023 年经营性资产和负债的预测

根据上述收入和经营性资产与负债占营业收入比例的假设，公司 2020-2023 年营运资金需求的测算结果如下：

单位：万元

| 项目             | 2020E            | 2021E            | 2021E             | 2023E             |
|----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 营业收入           | 76,113.53        | 95,141.91        | 118,927.39        | 148,659.24        |
| 应收票据           | -                | -                | -                 | -                 |
| 应收账款           | 14,453.16        | 18,066.45        | 22,583.07         | 28,228.83         |
| 预付账款           | 3,963.13         | 4,953.91         | 6,192.39          | 7,740.49          |
| 存货             | 61,255.77        | 76,569.71        | 95,712.14         | 119,640.18        |
| <b>经营性资产合计</b> | <b>79,672.06</b> | <b>99,590.08</b> | <b>124,487.60</b> | <b>155,609.50</b> |
| 应付票据及应付账款      | 30,897.30        | 38,621.63        | 48,277.04         | 60,346.30         |
| 预收账款           | 41,391.11        | 51,738.89        | 64,673.61         | 80,842.01         |



| 项目                        | 2020E     | 2021E     | 2021E      | 2023E      |
|---------------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| 应付职工薪酬                    | 2,629.35  | 3,286.69  | 4,108.36   | 5,135.45   |
| 应交税金                      | 375.15    | 468.93    | 586.17     | 732.71     |
| 经营性负债合计                   | 75,292.91 | 94,116.14 | 117,645.18 | 147,056.47 |
| 营运资金总需求                   | 4,379.15  | 5,473.94  | 6,842.42   | 8,553.03   |
| 新增营运资金需求<br>(2023E-2020E) | 4,571.98  |           |            |            |

根据上述测算，公司未来三年需补充的营运资金缺口规模为4,571.98万元，本次募集资金补充流动资金为4,000.00万元，募集资金数额不超过需求量。

#### 四、会计师核查并发表明确意见

##### （一）核查程序

针对上述事项，我们履行如下核查程序：

- 1、查阅了发行人本次募投项目投资构成明细及募集资金使用明细，并与相关规定研究对比；
- 2、获取 2019 年 8 月 1 日至本问询函出具日现金管理明细情况；
- 3、查阅了公司报告期内财务数据的情况并对资产流动性进行定量分析；
- 4、查阅了公司本次募集资金项目的可行性研究报告及相关资料，并复核了募集资金用于补充流动资金测算的相关底稿；
- 5、获取报告期内公司业务规模、业务增长情况、货币资金规模、投资理财及财务费用数据及明细，以及截至 2020 年 12 月 31 日公司未来资金使用计划；

##### （二）核查意见

经核查，我们认为：

- 1、本次募投项目投资总金额为 28,000.00 万元，其中干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目投入 12,450.00 万元、非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目投入 9,550.00 万元、工业互联网平台（服务）开发建设项目投入 6,000.00 万元，上述用于项目建设的募集资金不包括实质用于补充流动资金部分。
- 2、本次募集资金用于补充流动资金和偿还债务的比例未超过本次募集资金总额的 30%，符合《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》的相关规定。



3、截至本问询函回复出具日，发行人持有的理财产品主要系提高临时闲置资金的使用效率，以现金管理为目的。

4、本次募集资金中将 12,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行借款，有助于优化公司资本结构，降低偿债风险，提高公司生产经营的抗风险能力和持续经营能力，具有合理性与必要性。

### 问题 3、

发行人 2017 年至 2019 年海外销售收入占比分别为 49.74%、44.37%、60.61%。2020 年 1 月至 3 月，发行人营业收入同比减少 1.68%，归母净利润同比下降 57.80%。请发行人补充说明或披露：（1）说明发行人与海外主要客户的合作模式及可持续性，是否存在流失或变动风险；（2）结合本次募投项目目标销售客户及销售区域，说明新冠疫情与国际贸易摩擦对公司未来业绩及回款的影响，本次募投项目是否存在产能无法消化的风险及公司的应对措施，并充分披露相应风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、说明发行人与海外主要客户的合作模式及可持续性，是否存在流失或变动风险；

#### （一）发行人与海外主要客户的合作模式

发行人的海外客户分为公司通过出口销售的形式实现合作的客户以及通过海外子公司紫星包装实业有限公司（以下简称“紫星实业”）实现销售的客户。

境内公司直接出口销售与海外主要客户的合作模式为直销模式，即由发行人与国外客户直接洽谈并签订合同；少量间接出口销售采用代理销售模式，即国内专门从事进出口贸易的进出口贸易商买断公司产品后自行出口销售。发行人采用上述合作模式主要是受发行人所处液态食品包装机械行业的客观现实影响。液态食品包装机械属于大型专用生产设备，发行人需要根据客户的生产需求定制符合要求的产品，因此决定了发行人采用“以销定产、以产定采”的业务模式。同时，专用生产设备因其技术难度大、设备定制化程度高、客户对设备可靠性要求严、



产品售后服务专业化强等特点，决定了其“以直接销售为主、代理销售为辅”的合作模式。

境外公司紫星实业与海外客户主要合作模式为供应链需求的直销模式，由于子公司紫星实业生产的瓶胚、瓶盖产品系发行人出口销售的液态食品包装设备客户的下游配套材料，是发行人通过出口销售的液态食品包装设备客户的供应链需求上的延伸。

## （二）发行人与海外主要客户的可持续性，是否存在流失或变动风险

报告期内公司与海外主要客户的合作情况如下：

| 序号 | 公司名称                                   | 合作开始时间 | 主要产品类型               |
|----|----------------------------------------|--------|----------------------|
| 1  | P**,T**** F**** J***                   | 2012 年 | 吹灌旋生产线整线、<br>无菌线后包装  |
| 2  | T**** G**** N**** M**** Water Bottling | 2014 年 | 瓶装水生产线、瓶胚<br>及瓶盖     |
| 3  | O**B**** and B**** Share Company       | 2016 年 | 瓶装水生产线、瓶胚<br>及瓶盖     |
| 4  | P**** A**** Pvt. Ltd.                  | 2016 年 | 瓶装饮料生产线              |
| 5  | M***** B***** Limited                  | 2016 年 | 瓶装水生产线、瓶装<br>含气饮料生产线 |
| 6  | Y*** B**** FOOD & B**** PLC.           | 2016 年 | 瓶装水生产线、瓶胚<br>及瓶盖     |
| 7  | S*** INDUSTRY P.L.C                    | 2016 年 | 瓶装水生产线、瓶胚<br>及瓶盖     |
| 8  | L*** H*** G***** Limited               | 2017 年 | 瓶装水生产线               |
| 9  | B** INDUSTRY & T**** PLC               | 2017 年 | 瓶装水、饮料生产<br>线、瓶胚及瓶盖  |
| 10 | B**** IN**** BUSINESS PLC              | 2018 年 | 瓶装水生产线、瓶胚<br>及瓶盖     |

发行人一直致力于开发海外市场，上述客户主要集中于非洲及东南亚等地区，近几年得益于长期海外客户拓展的结果，公司产品在海外具有一定的市场占有率，同时通过长期的合作及本地的深耕，公司产品获得海外客户认可具备一定的市场认可度，目前公司与上述主要客户的合作均正常开展，发行人与海外主要客户的



可持续性较为稳定，不存在变动异常的情形。

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人在手订单金额（含税）约合人民币为 9.56 亿元，其中出口销售订单折合人民币约为 3.43 亿元，发行人的海外客户不存在流失及变动风险。

**二、结合本次募投项目目标销售客户及销售区域，说明新冠疫情与国际贸易摩擦对公司未来业绩及回款的影响，本次募投项目是否存在产能无法消化的风险及公司的应对措施，并充分披露相应风险；**

**（一）本次募投项目目标销售客户及销售区域**

本次募投项目“干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目”和“非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目”的建设，主要用于生产干式杀菌智能灌装成套设备和非饮料智能灌装成套设备，本次募投项目的产品具体如下：

| 产品名称         | 目标客户              | 主要目标区域 |
|--------------|-------------------|--------|
| 干式杀菌智能灌装成套设备 | 液态产品生产厂商          | 国内     |
| 非饮料智能灌装成套设备  | 食用油、调味品、日化用品等生产厂商 | 国内     |

**（二）新冠疫情与国际贸易摩擦对公司未来业绩及回款的影响**

**1、新冠疫情对公司未来业绩的影响**

新冠疫情（含境内境外）对于发行人的生产经营有一定影响，具体如下：

**（1）境内新冠疫情**

发行人停工影响了生产环节，境内物流企业的停工影响了发行人货物的运输环节以及采购物资的运输环节，疫情期间，发行人及子公司按照所属地的相关机关安排进行停复工，停工期间无法进行生产，这将在一定程度上影响了发行人的产量、生产计划以及发货计划。境内物流企业的停工影响了发行人原材料的采购环节，对于生产造成少量的影响。境内物流企业的停工主要影响了发行人产品的运输环节，使得发行人的产成品无法及时运往客户指定地点，从而在一定程度上影响了该期间产品的交付。

由于该类事件属于不可抗力事件，且对国内外均有影响，客户对于疫情期间货物订单的交付时间延迟与发行人达成一致，不存在因上述情况而取消与发行人



订单的情形。截至本问询函回复日，国内疫情已经基本得到控制，发行人国内生产、物流环节全部恢复正常。

## （2）境外新冠疫情

由于部分客户停工或轮岗，存在采购计划推迟的情形，对公司销售业务产生一定影响，疫情期间，境外部分客户处于停工或轮岗状态，原定的采购计划有所推迟，对发行人销售业务产生一定影响。

液态食品包装机械主要应用于液态食品的包装领域，其性能、稳定性直接影响液态食品的风味、营养以及食品安全等方面；因此，客户对本行业产品的性能、稳定性及售后服务要求很高，更有意愿选择稳定的液态食品包装机械供应商合作。

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人的在手订单金额（含税）合计约合人民币为 9.56 亿，其中海外出口销售订单约合人民币 3.43 亿元，除个别客户因停工或轮岗，推迟合同交货时间外，其它均照原合同进行执行，因此境外新冠疫情未对发行人经营造成重大不利影响。截至本问询函回复日，发行人主要客户所在地亚洲和非洲等地区疫情有所缓和，发行人已积极采用远程会议等方式与客户协商订单签订和发货验收事宜，目前在手订单执行情况良好，疫情未对发行人造成重大不利影响。

## 2、国际贸易摩擦对公司未来业绩的影响

报告期，发行人按照发货目的地地区进行分类列示的主营业务收入情况如下：

金额单位：人民币万元

| 地区            | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度   |         | 2018 年度   |         | 2017 年度   |         |
|---------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|               | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 中国境内（不含中国港澳台） | 14,923.67    | 45.04 % | 26,996.35 | 39.38 % | 30,643.22 | 55.63 % | 24,947.81 | 50.25 % |
| 中国港澳台地区       | 123.27       | 0.37%   | —         | —       | 325.00    | 0.59%   | —         | —       |
| 亚洲地区          | 4,919.48     | 14.85 % | 18,251.78 | 26.63 % | 15,393.86 | 27.95 % | 13,807.4  | 27.82 % |
| 非洲地区          | 13,160.30    | 39.72 % | 23,296.45 | 33.99 % | 8,137.96  | 14.77 % | 5,612.61  | 11.31 % |
| 大洋洲地区         | 4.65         | 0.01%   | —         | —       | 583.72    | 1.06%   | 5,052.90  | 10.18 % |



| 地区   | 2020 年 1-6 月 |       | 2019 年度   |      | 2018 年度   |      | 2017 年度   |       |
|------|--------------|-------|-----------|------|-----------|------|-----------|-------|
|      | 金额           | 占比    | 金额        | 占比   | 金额        | 占比   | 金额        | 占比    |
| 欧洲地区 | 2.66         | 0.01% | —         | —    | —         | —    | 218.55    | 0.44% |
| 合计   | 33,134.03    | 100%  | 68,544.58 | 100% | 5,5083.76 | 100% | 49,639.27 | 100%  |

报告期内，发行人海外销售主要的地区为亚洲及非洲地区，不涉及到中美贸易摩擦，因此国际贸易摩擦对发行人未来的业绩影响较小。

### 3、新冠疫情与国际贸易摩擦对公司回款的影响

截至本问询函出具日，发行人截至 2020 年 6 月 30 日的应收款期后回款情况如下：

金额单位：人民币万元

| 应收款单位 | 截止 2020 年 6 月 30 日<br>账面余额（不含合并范围<br>内已抵销母子公司之间<br>应收账款） | 期后回款金额   | 回款金额占比 |
|-------|----------------------------------------------------------|----------|--------|
| 母公司   | 17,877.43                                                | 896.48   | 5.01%  |
| 紫星实业  | 2,461.60                                                 | 771.64   | 31.35% |
| 苏州星美达 | 102.31                                                   | 32.67    | 31.93% |
| 合计    | 20,441.34                                                | 1,700.78 | 8.32%  |

发行人回款比例较低的主要原因是受到疫情影响，公司主要客户的经营活动受到较大的影响，导致公司的回款比例较低。随着大部分客户逐渐恢复生产经营活动，公司正在陆续正常收回应收款项。针对因受到疫情影响，公司应收客户的货款无法及时收回的情形，发行人与个别客户达成了相关分期还款计划的协定，缓解客户的还款压力。

### 4、本次募投项目是否存在产能无法消化的风险及公司的应对措施，并充分披露相应风险。

#### （1）本次募投项目是否存在产能无法消化的风险及公司的应对措施

本次募投项目“干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目”和“非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目”的建设的目标区域主要为国内，从目前承接的在手订单来看，全部为国内企业。目前国内疫情已经基本得到控制，发行人国内生产、物流环节全部恢复正常。截至本问询函回复日，发行人不存在因疫情或国际贸易摩擦影响而取消订单的情况。截至 2020 年 6 月 30 日，发行人在手订单金



额（含税）约合人民币为 9.56 亿元，其中，干式杀菌智能灌装成套设备在手订单合计 1.53 亿元，包括干式杀菌生产设备产线 5 套、单机 2 套；非饮料智能灌装成套设备在手订单合计 1.27 亿元，包括非饮料智能罐装成套设备 12 套、单机 18 套。发行人 2020 年 1-6 月新接业务订单金额约合人民币 4.09 亿元，较上年同期增加约 127.58%。发行人在手订单量、新增订单量都较为充足，且持续增长。本次募投项目产能无法消化的风险较低。本次募投项目实施完毕后，公司的产能将得到一定幅度提升。虽然近年来液态食品包装机械行业的整体市场需求增长较为平稳，从募投项目建设到完全达产还有较长的时间，公司对本次募投项目产品的结构及其对应的细分市场也做了充分的调研和论证，但如果未来液态食品包装机械市场需求出现整体下滑趋势或者公司客户需求减少，公司新增和改造后的生产线无法保持较高的产能利用率，将直接降低公司的盈利水平。

针对前述风险发行人的应对措施如下：

#### （1）加强与现有客户业务合作

公司未来将继续深化与现有客户的合作。目前公司已经为可口可乐、达能、雀巢、大冢、娃哈哈、达利、景田、怡宝、农夫山泉、东鹏、益海嘉里、中粮、海天味业、鲁花、恒顺醋业、千禾味业等国内外优秀食品制造商提供包装设备及服务，在饮料、酒类、食用油、调味品等液态产品行业积累了丰富的客户资源。公司每年对上述客户的销售额占其对应的包装设备及服务需求金额占比相对较小，仍具有很大的提升空间。公司将充分利用入围以上大型企业供应商的优势，加强与现有客户的业务合作。

#### （2）全面打破高端设备进口依赖，打造国产自主品牌

从全球范围来看，液态产品包装机械行业高端市场和技术主要为德国、法国、意大利、日本等少数制造业发达国家的企业主导，其包装设备具有高速、成套、自动化程度高、可靠性强等特点；国内液态产品包装机械行业总体上仍处于跟随和追赶阶段。近年来随着国内饮料行业的转型升级和供给侧改革的不断深入，以新美星、达意隆为代表的部分行业优秀企业已经达到或者接近国际同行业企业的技术水平，并已逐步具备与国际知名企业竞争的實力，进口替代潜力巨大。

公司自创立以来，始终将技术创新作为企业可持续发展的核心竞争力。目前，公司已成为行业内多产品类型、多技术服务、多行业应用的领先企业。未来，公



司将以下游客户多元化为目标，坚持深度开发国内市场和积极拓展国外市场相结合的营销策略，在国内市场通过加大研发投入，深耕液态包装机械设备细分领域，从而逐步实现“进口替代”，打造民族品牌。

#### （3）大力开发其他地区的客户，消化新增产能

发行人客户分布较广，公司在中国、埃塞俄比亚、印尼、印度、孟加拉、新西兰地区客户数量较多。本次募投项目“干式杀菌智能灌装成套设备生产线建设项目”和“非饮料智能灌装成套设备生产线建设项目”，从目前承接的在手订单来看，全部为国内企业。发行人将加大上述地区客户特别是国外客户的开发力度，凭借强大的技术实力、稳定良好的产品质量和健全的售后服务等优势，在维护现有客户的基础上，不断开拓市场，获得新客户，为发行人扩大产能提供充足的客户保障。

#### （4）实现产品技术升级，保持公司可持续发展

随着我国液态产品包装机械行业市场的进一步完善，行业内的竞争也日趋激烈。为了紧跟市场发展的步伐，进一步提升自身的竞争力，获得更多的客户资源，行业内企业均不断加大对新产品的投入。公司作为液态产品包装机械提供商，所设计生产的流体系列设备、灌装系列设备、二次包装系列设备、全自动高速 PET 瓶吹瓶设备以及整线成套设备已经广泛用于液态产品包装领域，公司依托在现有无菌冷灌装生产线产品市场已有的品牌知名度、技术先进性和稳定的客户资源等优势，拟将公司干式杀菌灌装设备进行推广，旨在使企业走在行业前端，把握住市场的先机。

目前，公司通过不断地技术研发、积累、升级进步，已掌握了包括过氧化氢汽化、电子束在内的干式杀菌技术，当前和今后一个时期将围绕干式杀菌技术做进一步的延伸应用和深度开发，在干式杀菌灌装成套设备领域建立领先优势，将有利于公司进一步向下游中高端市场拓展，提高公司市场竞争力。随着食品饮料等下游市场的快速增长和要求的日益提高，干式杀菌灌装机械设备市场将进入快速发展期，通过加大对干式杀菌技术的研发和运营投入，扩大生产能力，有利于公司在日趋激烈的市场竞争中不断提升市场份额。本次项目的实施是公司实现在液态产品包装机械领域全面发展、保持核心竞争力的战略决策。

#### （5）提高生产效率与产品质量，提升客户满意度



发行人通过本次募集资金投资项目的投入和建设，大幅度提高公司设备装备水平，加强对复杂、高精度的大型灌装设备的设计、生产能力，丰富公司产品线，不断提高产品生产效率、产品质量，增强公司产品市场竞争力，提升客户满意度。

### 三、会计师核查并发表明确意见

#### （一）核查过程

针对上述事项，我们履行了如下核查程序：

- 1、评估与测试了与销售与收款循环相关的内控设计的合理性以及执行的有效性；
- 2、获取发行人的合同台账，查阅并复核了公司目前的在手订单情况；查阅并复核发行人与本次募投项目相关的在手订单情况；
- 3、对公司相关管理人员进行访谈，了解新冠疫情与国际贸易摩擦对公司的影响，以及发行人的解决和应对措施；
- 4、检查应收账款期后回款情况；
- 5、访谈公司实际控制人，了解公司发展战略以及募集资金的必要性；访谈公司技术负责人，了解行业情况以及公司所处行业地位；

#### （二）核查意见

经执行上述核查程序，我们认为，发行人与海外主要客户的合作正常，不存在流失或变动风险；新冠疫情短期对发行人的短期业绩存在一定的影响，具体影响程度取决于疫情防控的进展情况、持续时间以及各地及海外客户防控政策的实施情况。目前国内疫情已经基本得到控制，新冠疫情对本次募投项目的影响较小，发行人产能无法消化的风险较低。

**问题 4、**

报告期内，发行人账龄3 年以上应收账款占比分别为26.32%、30.64%、38.12%和 40.14%，占比较高且报告期内逐年上升。

请发行人补充说明3年以上应收账款逐年上升的原因、期后回款情况及坏账准备计提是否充分，并充分披露应收账款的回款风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见

回复：

一、请发行人补充说明 3 年以上应收账款逐年上升的原因、期后回款情况及坏账准备计提是否充分，并充分披露应收账款的回款风险；

公司根据合同约定与客户按照“预付款-进度款-质保金”的结算方式进行货款结算，公司在产品发出时，通常会收到 80%-95%的货款，在安装调试验收完成时，按照合同约定应收到 0%-10%的货款，剩余 0%-10%为质保金，按照合同约定应在设备安装调试验收完成后一年内支付。由上述销售回款政策可以看出，公司账龄在三年以上的应收款项主要为逾期的质保金等。

**(1) 请发行人补充说明 3 年以上应收账款逐年上升的原因**

1) 由公司的行业业务特性决定的，符合公司的实际情况

发行人是国内少数几家具备提供液态食品包装一体化全面解决方案的企业，提供给客户的产品通常包括流体设备、灌装设备、二次包装设备及吹瓶设备等整线产品，具有成套性特点，业务具有产品制造与工程服务的双重特征，产品非标准化程度高。公司根据合同约定与客户按照“预付款-进度款-质保金”的结算方式进行货款结算，公司在产品发出时，通常会收到 80%-95%的货款，在安装调试验收完成时，按照合同约定应收到 0%-10%的货款，剩余 0%-10%为质保金，按照合同约定应在设备安装调试验收完成后一年内支付。

报告期内，发行人与可比上市公司按账龄组合计提的 3 年以上应收账款占比的比较情况如下：

| 单位  | 2017 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2020 年 6 月 30 日 |
|-----|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 达意隆 | 18.47%           | 19.34%           | 23.15%           | 30.44%          |
| 普丽盛 | 7.80%            | 16.03%           | 19.40%           | 30.68%          |



|     |        |        |        |        |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| 新美星 | 26.32% | 30.64% | 38.12% | 48.66% |
|-----|--------|--------|--------|--------|

由上表所示，可比上市公司达意隆和普丽盛按账龄组合计提的 3 年以上应收账款占比情况和发行人一致，均是逐年上升的。

2) 由于公司所处行业受宏观经济及流动性影响，部分下游客户业务增长减缓，资金较为紧张，导致公司应收账款回款周期略有延长

为进一步提高应收账款回款速度及回款率，公司将加大对应收账款清欠回收工作的力度，并采取相应管理措施。对已发生的正常应收账款，根据不同情况，有区别、有重点地开展货款回收工作，加强对账工作，力争尽快回收应收款项；对有一定偿还能力，但是对归还欠款不重视、不积极的个别客户，将采取诉讼方式，通过法律途径收回。

### (2) 请发行人补充说明 3 年以上应收账款期后回款情况

截至本问询函出具日，截止 2020 年 6 月 30 日，发行人按账龄组合的 3 年以上应收款期后回款情况如下：

金额单位：人民币万元

| 项目               | 余额       | 期后回款金额 | 回款比例  |
|------------------|----------|--------|-------|
| 账龄组合下 3 年以上的应收账款 | 6,598.57 | 40.00  | 0.61% |
| 合计               | 6,598.57 | 40.00  | 0.61% |

按账龄组合的 3 年以上应收款回款比例较低，主要原因是受到今年疫情影响，公司主要客户的经营活动受到较大的影响，导致了公司的回款比例较低。随着大部分客户逐渐恢复生产经营活动，公司正在陆续正常收回应收款项。同时，为解决客户的还款压力，公司与个别客户达成了相关分期还款计划的协定。

### (3) 发行人补充说明 3 年以上应收账款坏账准备计提是否充分

1) 发行人对所有应收款项根据整个存续期内预期信用损失金额计提坏账准备。在以前年度应收账款实际损失率、对未来回收风险的判断及信用风险特征分析的基础上，确定预期损失率并据此计提坏账准备，具体情况如下：

#### ① 公司近四年的应收账款账龄分布：

金额单位：人民币万元



| 账龄    | 2016 年 12 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1 年以内 | 7,784.08         | 9,723.16         | 8,265.01         | 8,089.81         |
| 1-2 年 | 3,259.03         | 3,785.66         | 4,647.75         | 2,504.77         |
| 2-3 年 | 3,141.94         | 2,161.45         | 2,113.67         | 1,221.69         |
| 3-4 年 | 1,165.97         | 2,094.53         | 1,604.12         | 1,880.77         |
| 4-5 年 | 382.07           | 1,004.57         | 1,665.44         | 1,599.50         |
| 5 年以上 | 2,311.85         | 2,498.99         | 3,369.02         | 3,797.81         |
| 合计    | 18,044.94        | 21,268.36        | 21,665.01        | 19,094.35        |

②最近 3 年的平均迁徙率的计算过程如下：

| 账龄    | 2016 年 12 月 31 日迁徙至 2017 年 12 月 31 日比率 | 2017 年 12 月 31 日迁徙至 2018 年 12 月 31 日比率 | 2018 年 12 月 31 日迁徙至 2019 年 12 月 31 日比率 | 平均迁徙率   |   |
|-------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|---------|---|
| 1 年以内 | 48.63%                                 | 47.80%                                 | 30.31%                                 | 42.25%  | A |
| 1-2 年 | 66.32%                                 | 55.83%                                 | 26.29%                                 | 49.48%  | B |
| 2-3 年 | 66.66%                                 | 74.22%                                 | 88.98%                                 | 76.62%  | C |
| 3-4 年 | 86.16%                                 | 79.51%                                 | 99.71%                                 | 88.46%  | D |
| 4-5 年 | 48.98%                                 | 86.61%                                 | 25.75%                                 | 53.78%  | E |
| 5 年以上 | 100.00%                                | 100.00%                                | 100.00%                                | 100.00% | F |

③历史损失率的计算过程如下：

| 账龄    | 历史损失率   | 计算过程            | 预计损失率   |
|-------|---------|-----------------|---------|
| 1 年以内 | 7.62%   | $G=A*B*C*D*E*F$ | 5.00%   |
| 1-2 年 | 18.04%  | $H=B*C*D*E*F$   | 10.00%  |
| 2-3 年 | 36.45%  | $I=C*D*E*F$     | 30.00%  |
| 3-4 年 | 47.57%  | $J=D*E*F$       | 50.00%  |
| 4-5 年 | 53.78%  | $K=E*F$         | 80.00%  |
| 5 年以上 | 100.00% | $L=F$           | 100.00% |
| 平均值   | 43.91%  |                 | 45.83%  |

如上表所示，发行人 1 年以内、1-2 年、2-3 年的历史损失率高于预计损失率，主要原因系质保金影响，应收款系在公司收入确认后 1 年内应收质保金，故应收款账龄在 2 年以内为正常的信用期，在质保执行期间承担一定的履约义务，因此导致依据平均迁徙率计算的历史损失率高于预计损失率；

发行人的预计平均损失率比历史平均损失率略高，3-4 年，4-5 年的应收账款坏账准备预计损失率均高于历史损失率，故发行人三年以上应收账款坏账准备计提是充分的。



## 2) 公司与同行业上市公司对应收账款采用账龄组合计提坏账准备比较

|     |                         |       |         |        |        |        |        |
|-----|-------------------------|-------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 新美星 | 账龄                      | 1 年以内 | 1-2 年   | 2-3 年  | 3-4 年  | 4-5 年  | 5 年以上  |
|     | 应收账款计提比例                | 5%    | 10%     | 30%    | 50%    | 80%    | 100%   |
| 达意隆 | 账龄                      | 信用期   | 信用期-1 年 | 1-2 年  | 2-3 年  | 3-5 年  | 5 年以上  |
|     | 应收账款计提比例<br>(2018 年及以前) | -     | 5%      | 10%    | 20%    | 50%    | 100%   |
|     | 账龄                      | 1 年以内 | 1-2 年   | 2-3 年  | 3-4 年  | 4-5 年  | 5 年以上  |
|     | 2019 年度应收账款<br>计提比例     | 5.55% | 15.33%  | 37.49% | 44.10% | 45.77% | 86.38% |
| 普丽盛 | 账龄                      | 1 年以内 | 1-2 年   | 2-3 年  | 3-4 年  | 4-5 年  | 5 年以上  |
|     | 应收账款计提比例                | 5%    | 10%     | 30%    | 60%    | 80%    | 100%   |

注：达意隆2019年年报依据新金融工具准则采用预期信用损失为基础对应收账款科目进行减值会计处理并确认损失准备，基于新金融工具准则计算的预期信用减值损失率，与各家的历史损失率相关。

从与同行业上市公司按账龄组合计提坏账准备的政策来看，公司按账龄组合计提坏账准备的政策与同行业上市公司相比较为稳健和谨慎。3年以上应收账款坏账准备计提较为充分。

### (4) 充分披露应收账款的回款风险

2017 年 12 月 31 日至 2020 年 6 月 30 日，公司的应收账款的净额分别为 15,405.28 万元、14,649.45 万元、13,139.24 万元及 14,728.15 万元，占各期末总资产的比重分别为 12.38%、10.61%、9.06%及 9.14%。公司期末应收账款占总资产的比重相对较低，且基本处于持续下降趋势。发行人账龄在 3 年以上的应收款余额分别为 5,598.09 万元、6,638.58 万元、7,278.08 万元及 6,598.57 万元，占各期末应收账款的比重分别为 26.32%、30.64%、38.12%及 32.28%，占比较高且报告期内基本处于逐年上升趋势。

公司主要应收账款客户为国内知名液态食品厂商，信誉良好，发生坏账损失的可能性较小。但未来受市场环境变化、客户经营情况变动及催收工作执行不利等因素的影响，公司存在因货款回收不及时、应收账款金额增多、应收账款周转率下降引致的回款风险。

## 二、请会计师核查并发表明确意见

### (一) 核查过程



针对上述事项，我们履行了如下核查程序：

1、评估与测试了与应收账款坏账准备相关的内控设计的合理性以及执行的有效性；

2、通过获取公司应收账款坏账准备计提政策及访谈发行人等方式，评估应收账款坏账准备的核算是否符合企业会计准则的规定；

3、测试应收账款账龄明细表的准确性，复核发行人对应收账款历史损失率的确认依据和计算过程，并评价预期信用损失率的公允性及合理性；

4、检查应收账款期后回款情况；

5、对公司相关管理人员进行访谈，了解公司与客户涉及的诉讼或仲裁情况。取得并查阅相关法律文书资料；

6、通过全国企业信用查询平台对发行人账龄较长的主要客户进行了背景调查，了解并评价应收款项的可回收性。

## （二）核查意见

经执行上述核查程序，我们认为，发行人 3 年以上应收账款逐年上升是由公司的行业业务特性决定的，符合公司的实际情况，发行人 3 年以上应收账款坏账准备计提是充分的。

(此页无正文，为公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）关于江苏新美星包装机械股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复之签章页)



中国注册会计师

(项目合伙人)

王震



中国注册会计师

王雨



2020年9月25日