

关于江龙船艇科技股份有限公司申请
向特定对象发行股票的审核问询函的
回复

华兴所（2020）函字 GD-132 号

通合伙)
享



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

关于江龙船艇科技股份有限公司

申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复

华兴所（2020）函字 GD—132 号

深圳证券交易所：

根据贵所2020年10月26日下发的《关于江龙船艇科技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〕020267号）（以下简称“审核问询函”）的要求，华兴会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师、会计师”）作为江龙船艇科技股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“江龙船艇”）本次申请向特定对象发行股票的会计师，现就贵所《审核问询函》中的相应部分作如下说明：



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 4:

公司前次募投项目募集资金存在变更。其中, 高性能节能型复合船艇扩建项目募集资金投入金额由 9,828.78 万元调整为 7,828.78 万元, 目前已达到预计效益; 船艇研发设计中心建设项目募集资金投入金额由 1,000 万元调整为 3,000 万元。

请发行人补充说明: (1) 前次募集资金变更的原因与合理性; (2) 结合前次募集资金变更的原因, 说明本次募集资金测算的合理性。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

一、回复说明

(一) 前次募集资金变更的原因与合理性

1、募投项目变更具体情况

结合公司实际情况, 发行人第一届董事会第十四次会议审议通过了《关于调整募投项目投资计划的议案》, 调整首次公开发行股票募投项目的投资计划, 调整情况如下:

发行人将高性能节能型复合船艇扩建项目的投资规模由 29,784 万元调整为 10,100 万元, 船艇研发设计中心建设项目的投资规模不做调整, 调整后两个募投项目的投资总额为 13,100 万元。调整后募集资金的投入总额不变, 仍为 10,828.78 万元, 其中高性能节能型复合船艇扩建项目募集资金投入金额由 9,828.78 万元调整为 7,828.78 万元, 船艇研发设计中心建设项目募集资金投入金额由 1,000 万元调整为 3,000 万元。变更前后的募投项目基本情况如下:



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

单位: 万元

| 项目 | 变更前 | | 变更后 | |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 投资规模 | 拟用募集资金投资额 | 投资规模 | 拟用募集资金投资额 |
| 高性能节能型复合船艇扩建项目 | 29,784.00 | 9,828.78 | 10,100.00 | 7,828.78 |
| 船艇研发设计中心建设项目 | 3,000.00 | 1,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 |
| 合计 | 32,784.00 | 10,828.78 | 13,100.00 | 10,828.78 |

2、前次募集资金投资项目投资计划调整的原因及合理性

(1) 公司原计划建设的高性能节能型复合船艇扩建项目年产高性能节能型复合船艇 25 艘,随着公司技术的进步,高性能节能型复合船艇正逐步升级,升级后的产品对厂房、工装和设备有不同的要求,为了降低投资风险,原定的高性能节能型复合船艇扩建项目拟分阶段实施,公司后续将结合升级后产品的新要求完成后续产能的建设目标。

(2) 公司两个募投项目拟投资总额为 32,784 万元,实际募集资金净额为 10,828.78 万元,公司短期筹资压力较大,需要分阶段实施产能扩张目标。

因此,发行人前次募集资金投资项目投资计划调整的原因符合公司经营实际情况,具有合理性。

(二) 结合前次募集资金变更的原因,说明本次募集资金测算的合理性

1、前次募投项目各投资构成的变更情况

由于发行人产品升级的需要及IPO实际募集资金金额的限制,发行人第一届董事会第十四次会议审议通过了《关于调整募投项目投资计划的议案》,将高性能节能型复合船艇扩建项目中设备及轨道购置费予以调整。拟购置轨道设备改成购置平板拖车代替,同时厂房建筑面积进行缩减。高性能节能型复合船艇扩建项目调整前后投资构成情况如下:



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

| 调整前 | | | | 调整后 | | | |
|-----|----------|------------------|----------------|-----|----------|------------------|----------------|
| 序号 | 投资构成 | 投资额 (万元) | 占总投资的 比例(%) | 序号 | 投资构成 | 投资额 (万元) | 占总投资的 比例(%) |
| 1 | 建设投资总额 | 27,076.00 | 90.91 | 1 | 建设投资总额 | 8,100.00 | 80.20 |
| 1.1 | 建筑工程费 | 7,920.00 | 26.59 | 1.1 | 建筑工程费 | 5,000.00 | 49.50 |
| 1.2 | 设备及轨道购置费 | 14,626.00 | 49.11 | 1.2 | 设备购置费 | 1,000.00 | 9.90 |
| 1.3 | 安装工程费 | 1,618.00 | 5.43 | 1.3 | 安装工程费 | 300.00 | 2.97 |
| 1.4 | 土地使用费 | 1,500.00 | 5.04 | 1.4 | 土地使用费 | 1,500.00 | 14.85 |
| 1.5 | 工程建设其他费用 | 1,412.00 | 4.74 | 1.5 | 工程建设其他费用 | 300.00 | 2.97 |
| 2 | 流动资金 | 2,708.00 | 9.09 | 2 | 流动资金 | 2,000.00 | 19.80 |
| 合计 | | 29,784.00 | 100.00 | 合计 | | 10,100.00 | 100.00 |

注: 高性能节能型复合船艇扩建项目调整投资构成后, 其中土地使用费 1,500 万元为公司自有资金投入。

高性能节能型复合船艇扩建项目不购置轨道并减少厂房建筑面积, 会影响船艇下水效率和产能。经过该次调整, 该项目建成达产后, 年新增高性能节能型复合船艇数量为 12 艘, 能满足变更后两年内的营运需求。

2、本次募投项目投资测算

海洋先进船艇智能制造项目建设期为 3 年, 预计总投资 35,000.00 万元。具体项目投资估算如下:

单位: 万元

| 投资类型 | 工程或项目 | 投资额(万元) | 占总投资的比例(%) |
|---------|-------------|------------------|---------------|
| 建筑工程费 | 土地购置及前期土地整理 | 2,600.00 | 7.43 |
| | 厂房建设 | 11,100.00 | 31.71 |
| | 码头工程项目 | 9,800.00 | 28.00 |
| 设备购置及配套 | 生产及工艺设备 | 5,500.00 | 15.71 |
| | 厂房配套设施 | 3,230.00 | 9.23 |
| 其他费用 | 安装费用 | 1,700.00 | 4.86 |
| | 绿化及环保 | 1,000.00 | 2.86 |
| | 保险费 | 70.00 | 0.20 |
| 合计 | | 35,000.00 | 100.00 |



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

发行人前次募投项目生产线建造的船艇尺度集中在30米至60米,船艇载重吨位集中在100吨-600吨之间;本次募投项目建造的船艇尺度集中在60米至120米,船艇载重吨位集中在600吨-2,000吨之间。本次募投项目船艇尺度更长、吨位更重、性能更优、技术要求更高;相应地,对厂房面积、设备大小、设备性能和智能化程度等均提出更高的要求。因此,本次募投项目工程建设、设备购置等所需资金高于前次募投项目投资变更后的金额,本次募集资金测算具有合理性。

二、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、查阅了发行人 IPO 招股说明书、前次募投项目变更的董事会、股东大会会议文件;
- 2、查阅了发行人本次募投项目相关可行性研究报告,取得发行人募投项目投资估算表,复核投资数额的测算依据和测算过程;

(二) 核查结论

经核查,我们认为发行人前次募集资金投资项目投资计划调整的原因符合公司经营实际情况,具有合理性;本次募集资金测算具有合理性。

问题 5:

发行人近一年及一期经营性现金流量净额-1,778.22 万元、-3,417.16 万元,同期归属于母公司股东的净利润 3,404.26 万元、803.21 万元。

请发行人补充说明经营活动净现金流量与净利润不匹配的原因及合理性、对生产经营的影响,并充分披露相关风险。



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

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

一、回复说明

(一) 经营活动净现金流量与净利润不匹配的原因及合理性及对生产经营的影响

1、最近一年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额与净利润的情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2020年1-9月 | 2019年度 |
|-------------------------|------------|------------|
| 将净利润调节为经营活动现金流量： | | |
| 净利润 | 1,556.52 | 3,404.26 |
| 加：资产减值准备 | -109.30 | 8.50 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 1,879.06 | 2,180.06 |
| 无形资产摊销 | 131.72 | 127.46 |
| 长期待摊费用摊销 | 14.23 | 15.72 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 | - | -1.11 |
| 固定资产报废损失 | 1.13 | 0.86 |
| 公允价值变动损失 | 25.17 | 60.68 |
| 财务费用 | 456.98 | 669.09 |
| 投资损失（减：收益） | -560.91 | -670.92 |
| 递延所得税资产减少（增加以“-”号填列） | 16.87 | 309.97 |
| 递延所得税负债增加（减少以“-”号填列） | - | - |
| 存货的减少（减：增加） | -4,000.60 | 10,183.90 |
| 经营性应收项目的减少（减：增加） | -6,618.73 | -5,156.50 |
| 经营性应付项目的增加（减：减少） | -2,896.79 | -12,910.18 |
| 其他 | - | - |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -10,104.65 | -1,778.22 |

发行人经营活动净现金流量与净利润不匹配与发行人所处船艇制造行业经营模式有关：（1）发行人各期销售商品、提供劳务收到的现金受发行人所处船艇建造行业的销售收款模式所决定，即船艇建造行业内企业普遍执行于合同签订时即收取定金，生产期间按合同约定收取进度款的收款模式。报告期内，由于发



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

行人一般于合同签订后即向客户预收合同总价款 20%-40%左右的定金,并根据合同约定,在船艇开工、船体合拢、船艇下水、船艇交接及质保期满等节点收取后续进度款项,合同签订与实际执行之间的时间差异,使得发行人的收款进度与船艇生产交付进度并不完全匹配,且受当期新签订单金额影响较大。(2) 发行人购买商品、接收劳务支付的现金受发行人所处船艇建造行业的采购、生产模式所决定。由于船艇行业普遍采取个性化订制生产的直销模式,船艇生产所需的轮机、电气系统等核心设备部件常因船东对船艇的个性化需求而有所差异,无法日常备货。该部分核心部件通常具有单价高、规格多、采购周期较长的特点,部分机型需要提前预定并支付 30%左右的预付款。因此,发行人采购付款存在一定的波动,且并不与销售收入的变化完全一致。

具体分析如下:

(1) 2019 年,发行人经营活动产生的现金流量净额为-1,778.22 万元,净利润为 3,404.26 万元,两者相差 5,182.48 万元,主要原因如下:

① 本期折旧摊销计提 2,323.24 万元,减少了净利润,但不影响经营现金流量。

② 本期财务费用利息支出 669.09 万元,在筹资活动产生的现金流量中列示,减少了净利润,但不影响经营现金流量。

③ 本期投资损失-670.92 万元,增加了净利润,但不影响经营现金流量。

④ 2019 年末存货价值为 9,600.04 万元,同比减少 10,860.00 万元,其中原材料、建造合同形成的已完工未结算资产分别减少 1,514.46 万元、9,985.02 万元,在产品增加 637.94 万元。此部分存货的现金流支出在 2018 年现金流量表中列示,而存货成本在 2019 年反映,造成经营性现金流支出与净利润不同期。增加了当期营业成本,减少当期净利润,但不影响当期经营现金流量。

⑤ 本期经营性应收项目的增加 5,156.50 元,其中: 2019 年末预付款项期末余额为 6,376.48 万元,同比增加 3,118.60 万元,主要是本期期末预付进口船艇主机增加; 2019 年末保函保证金等与经营相关的保证金期末余额 3,286.93 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

同比增加 2,191.96 万元。此部分预付款项、保证金的现金流支出在 2019 年现金流量表中列示,增加了当期经营现金流量的支出。

⑥ 本期经营性应付项目减少 12,910.18,其中:2019 年末应付账款期末余额为 8,206.12 万元,同比减少 1,421.12 万元;2019 年末预收款项期末余额为 12,904.19 万元,同比减少 9,307.95 万元,主要为预收船艇订单进度款。此部分应付账款、预收款项期末余额的变动,减少了当期经营现金流量的流入。

(2) 2020 年 1-9 月,发行人经营活动产生的现金流量净额为-10,104.65 万元,净利润为 1,556.52 万元,两者相差 11,661.17 万元,主要原因如下:

① 本期折旧摊销计提 2,025.01 万元,减少了净利润,但不影响经营现金流量。

② 2020 年 9 月 30 日存货价值为 6,709.98 万元,相比 2020 年 1 月 1 日增加 4,000.60 万元,此部分存货的现金流支出在当期现金流量表中列示,而存货成本未在当期反映,造成经营性现金流支出与净利润不同期,增加了当期经营现金流量的支出。

③ 本期经营性应收项目的增加 6,618.73 元,其中:2020 年 9 月 30 日预付款项期末余额为 8,502.26 万元,同比增加 2,125.78 万元,主要是本期期末预付进口船艇主机增加;2020 年 9 月 30 日应收账款期末余额较 2020 年 1 月 1 日余额增加 5,600.50 万元,减少了当期经营现金流量的流入。

④ 本期经营性应付项目的减少 2,896.79 元,其中:2020 年 9 月 30 日应付票据期末余额较 2020 年 1 月 1 日余额减少 2,097.45 万元,主要是本期向境外供应商采购增加、向境内供应商采购减少,导致预付款项结算的采购增加,应付票据结算的采购减少,增加了当期经营现金流量的流出。

2、与同行业可比上市公司变动趋势的比较

报告期内,同行业可比上市公司的净利润与经营活动产生的现金流量净额的情况如下:



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

单位: 万元

| 证券简称 | 项目 | 2020年1-9月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|------|---------------|------------|-----------|------------|-----------|
| 江龙船艇 | 净利润 | 1,556.52 | 3,404.26 | 3,113.10 | 3,500.85 |
| | 经营活动产生的现金流量净额 | -10,104.65 | -1,778.22 | 17,430.58 | -5,627.76 |
| 亚光科技 | 净利润 | 5,952.42 | 28,064.83 | 28,064.83 | 15,475.82 |
| | 经营活动产生的现金流量净额 | 1,417.39 | 29,193.65 | -25,461.29 | -432.62 |

从上表可以看出, 同行业可比上市公司亦存在经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大的情况, 发行人与同行业可比上市公司情况保持一致。

综上所述, 发行人所处船艇制造行业经营模式决定了发行人经营活动现金流各期波动的特点, 同行业可比上市公司也存在经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大的情况, 发行人经营活动产生的现金流量净额与净利润差异的情况是合理的, 未对发行人持续经营造成不利影响。

二、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、访谈发行人财务负责人, 了解报告期内发行人经营情况产生现金流量情况与实际经营情况是否一致, 了解发行人报告期内经营活动现金流量净额波动较大的原因, 以及由此对企业生产经营带来的客观影响;
- 2、抽查主要合同, 重点查看收款及付款条款, 分析是否与账面记录相匹配;
- 3、获取报告期各期财务报表, 计算并复核现金流量表的合理性。

(二) 核查结论

经核查, 我们认为发行人所处船艇制造行业经营模式决定了发行人经营活动



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

现金流各期波动的特点,近一年一期发行人经营活动产生的现金流量净额与净利润差异的情况是合理的,未对发行人持续经营造成不利影响。



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

(本页无正文,为《关于江龙船艇科技股份有限公司申请向特定对象发行股票审核问询函的回复》之签章页)



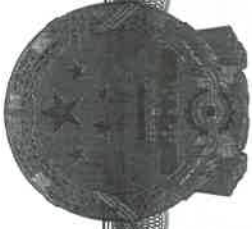
中国注册会计师:冯军



中国注册会计师:李伟



二〇二〇年十一月十二日



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(普通合伙) | 成立日期 | 2013年12月09日 |
| 类型 | 特殊普通合伙企业 | 合伙期限 | 2013年12月09日至长期 |

执行事务合伙人 林宝明

经营范围
 审查会计报表、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；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；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)

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



2020年 11月 9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

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。



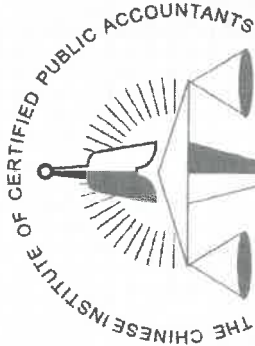
林宝明



证书号: 47

发证时间: 二〇一二年十月十日

证书有效期至: 二〇一三年十月十日



中国注册会计师协会



姓名 冯军

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1982-10-14

Date of birth

工作单位 中兴会计师事务所

Working unit

身份证号码

Identity card No.

42126198210145037



冯军(440100790050), 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。



440100790050

证书编号: 440100790050
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: 2005 年 09 月 22 日
Date of Issuance /y /m /d

2020年9月换发

姓名 李伟

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1982-03-23

Date of birth

工作单位 广东正中珠江会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 34030219820323141X

Identity card No.



证书编号: 440100790105
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: 2020年5月22日
Date of Issuance, y/m/d

4



李伟(440100790105), 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。



440100790105

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
(特殊普通合伙) CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2020年5月22日
y/m/d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

华兴会计师事务所
(特殊普通合伙) 广东分所
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2020年5月22日
y/m/d

9

11