



## 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址（location）：北京市丰台区丽泽路20号丽泽SOHO B座20层  
20/F, Tower B, Lize SOHO, 20 Lize Road, Fengtai District, Beijing PR China  
电话（tel）：010-51423818 传真（fax）：010-51423816

### 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）关于

### 上海证券交易所《关于对江苏博信投资控股股份有限公司重大资产购买报告书（千平机械股权）（草案）的问询函》的回复之核查意见

#### 上海证券交易所：

根据贵所对江苏博信投资控股股份有限公司（以下简称“博信股份”或“上市公司”）提交的《江苏博信投资控股股份有限公司重大资产购买报告书（千平机械股权）（草案）》进行审查后出具的“关于对江苏博信投资控股股份有限公司重大资产购买报告书（千平机械股权）（草案）的问询函”的要求，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”或“会计师”）对下述问题执行了相关核查程序，在对发行人2019年度、2020年度及2021年1-3月的财务报表进行审计并发表审计意见的基础上，现回复如下，请予审核。

**问询函问题4：草案披露，本次交易完成后，公司合并资产负债表将形成一定金额的商誉。若干平机械未来经营状况恶化，则存在商誉减值风险。请公司补充披露：本次交易形成的商誉规模，收购完成后商誉占总资产、净资产的比例，后续应对商誉减值的具体措施，并充分提示若商誉大幅减值可能对公司业绩造成的影响。请财务顾问和会计师发表意见。**

#### 公司回复：

##### 一、本次交易形成的商誉规模，收购完成后商誉占总资产、净资产的比例

截至2021年3月31日，上市公司合并报表层面将形成9,603.61万元商誉，该商誉金额占上市公司合并报表总资产、净资产以及归属于母公司净资产的比例分别如下：



单位：万元

项目	期末余额	占比
总资产	105,253.81	9.12%
净资产	15,819.10	60.71%
归属于母公司净资产	1,078.56	890.41%

## 二、后续应对商誉减值的具体措施

### （一）交易协议中约定减值测试及减值补偿条款

交易双方已在交易方案中设置了减值测试及减值补偿的具体安排，具体如下：

“业绩承诺期届满，上市公司将聘请具备《证券法》等法律法规及中国证监会规定的从事证券服务业务条件的会计师事务所对标的公司进行资产减值测试，并出具《资产减值报告》。除非法律法规另有强制性规定，资产减值测试采取的估值方法应与本次交易标的股权评估报告采取的估值方法保持一致。如果标的公司期末减值额乘以交易完成后上市公司持有标的公司的股权比例，大于业绩承诺补偿金额，则补偿义务人应以现金对上市公司另行补偿，补偿金额的计算方法为：

资产减值补偿金额=标的公司期末减值额×51%-承诺期内已补偿金额。

标的公司期末减值额为本次收购标的公司100%股权的作价金额减去期末标的公司的评估值并扣除业绩承诺期限内标的公司增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。”

### （二）本次交易完成后的整合计划

为了有效防范商誉减值等整合风险，实现共同发展，维护上市公司股东的合法权益，上市公司将根据公司的发展战略，在保持千平机械在资产、业务及人员保持相对独立和稳定的基础上，对千平机械的业务、资产、财务、人员等各方面进行整合。具体如下：

#### 1、业务整合

本次交易完成后，上市公司在原有盾构机、龙门吊租赁的基础上，业务范围进一步扩展至履带吊、旋挖钻机的租赁业务，有利于公司加快重型机械设备租赁及相关业务的延伸布局。在组织机构层面，千平机械将划分至上市公司重型机械



设备租赁及相关业务板块，由新盾保作为控股平台统筹管理。在销售端，新盾保和千平机械将梳理各自现有客户资源，挖掘客户潜在需求，针对有多样化需求的客户，制定一体化、一站式的服务方案。在采购端，新盾保和千平机械将统筹采购物资类型和计划，针对相同物资需求可采用统一采购，以增强对于单个供应商的议价能力。此外，上市公司还将充分发挥股东背景优势，支持千平机械拓展客户渠道、扩大业务规模、提高经营业绩。

## 2、资产整合

本次交易完成后，千平机械将继续保持法人资产独立性，但在重大资产的购买和处置、对外投资、对外担保等事项须按照上市公司规定履行审批程序。上市公司将依托自身管理水平及资本运作能力，结合千平机械的市场发展前景及实际情况进一步优化资源配置，提高资产的配置效率和使用效率。

## 3、财务整合

本次交易完成后，千平机械将纳入上市公司的财务管理体系，严格执行包括但不限于财务会计制度、内部控制制度、资金管理制度、预决算制度、外部审计制度、信息披露制度等各项管理制度，定期向上市公司报送财务报告和相关财务资料，防范财务风险。上市公司将利用现有的资金运作经验，将自身的财务管理、内部控制建设模式引入到千平机械，提升千平机械的资金运用效率、财务管理规范化以及风险管控能力。上市公司将实行预算管理，规范资金支付、审批程序，优化资金配置，降低资金成本，提升财务效率。若千平机械后续发展有进一步的资金需求，上市公司将在符合相关法律法规要求的前提下，利用自身资本平台优势为千平机械提供资金或者信用支持。

## 4、人员整合

本次交易完成后，上市公司将充分尊重千平机械现有管理层的专业能力，维持千平机械现有核心管理团队、组织架构、业务模式的稳定，保持千平机械日常运营的独立和高效。同时，上市公司将积极组织员工交流，向千平机械输送具有规范治理经验的管理人员，帮助千平机械尽快适应上市公司的各类规范要求，建立千平机械对上市公司的发展战略的认同感。此外，上市公司将着力打造有效的



激励机制和完善的培训体系，提高团队凝聚力和稳定性，防止优秀人才流失。

### 三、充分提示若商誉大幅减值可能对公司业绩造成的影响

上市公司在重组报告书重大风险提示章节对“本次交易形成的商誉的减值风险”补充披露如下：

“根据中兴华出的《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司合并资产负债表将形成商誉9,603.61万元，占上市公司合并报表总资产、净资产和归属于母公司净资产的比例分别为9.12%、60.71%和890.41%，占净资产和归属于母公司净资产的比重较高。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。若干平机械未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险，从而对上市公司的经营业绩和资产状况造成不利影响。若极端情况下，商誉全额计提减值，甚至可能导致上市公司归属于母公司净资产为负值。提请广大投资者注意相关风险。”

**会计师回复：**

### 四、中介机构核查意见

#### （一）核查程序

- 1、了解和评价与商誉相关的关键内部控制的有效性。
- 2、获取有关合并协议和合并双方的董事会决议等文件、资料，核查企业合并的真实性以及商誉的真实性，金额的准确性。
- 3、根据合并假设条件，对商誉进行重新测算，核实商誉预计是否存在减值情况。

#### （二）核查意见

经核查，会计师认为：

- 1、本次交易完成后，上市公司合并资产负债表将形成商誉9,603.61万元，占上市公司合并报表总资产、净资产和归属于母公司净资产的比例分别为9.12%、60.71%和890.41%，鉴于本次收购的交割日尚未最终确定，上表中商誉计算所依



据的合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值仅能模拟测算，模拟测算的商誉可能会与重组完成后上市公司合并财务报表中实际确认的商誉金额存在差异。

2、为应对后续可能的商誉减值，交易双方已在交易方案中设置了减值测试及减值补偿的具体安排，同时，上市公司将在本次交易后对千平机械的业务、资产、财务、人员等方面进行整合；

3、针对商誉大幅减值可能对上市公司业绩造成的影响，上市公司已在重组报告书重大风险提示章节补充披露“本次交易形成的商誉的减值风险”，提请广大投资者注意相关风险。

**问询函问题8：草案披露，千平机械主要从事履带吊、旋挖钻机的经营租赁业务，其向中联重科等供应商购置机械设备。千平机械仅需支付机械设备采购总价的10%至20%便可提走设备，后续款项可在5年内采用融资租赁或者分期支付的方式予以结清。请公司补充披露：（1）千平机械从事履带吊、旋挖钻机的经营租赁业务是否需要获得相关牌照或资质，是否已获取相关牌照或资质。请财务顾问发表明确意见；（2）千平机械支付机械设备的采购总价的占比，后续付款年限、具体方式等，请按照公司供应商和相关设备进行分类列示。请会计师发表意见。**

**公司回复：**

**一、千平机械支付机械设备的采购总价的占比，后续付款年限、具体方式**

**2019年千平机械支付设备的采购总价占比，后续付款年限、具体方式如下：**



单位：万元

资产名称	资产编号	合同价	首付款	首付款比例 (%)	购入方式	付款期间	付款方式	每期付款额	供应商	采购时间
履带式起重机ZCC180A-0037	ZCC180A-0037	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.23	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0038	ZCC180A-0038	329.00	32.90	10.00	分期付款	2019.3-2023.2	季付	18.51	中联重科股份有限公司工程起重机分公司	2019-02-28
履带式起重机ZCC180A-0039	ZCC180A-0039	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.10	月付	5.23	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0040	ZCC180A-0040	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.10	月付	5.23	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0041	ZCC180A-0041	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.10	月付	5.23	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0042	ZCC180A-0042	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2020.6-2025.5	月付	5.23	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0043	ZCC180A-0043	342.00	34.20	10.00	融资租赁	2019.4-2024.4	月付	5.77	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0044	ZCC180A-0044	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.11-2023.11	月付	5.23	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0047	ZCC180A-0047	342.00	34.20	10.00	融资租赁	2019.4-2024.4	月付	5.77	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0048	ZCC180A-0048	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.48	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0049	ZCC180A-0049	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.48	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30



资产名称	资产编号	合同价	首付款	首付款比例 (%)	购入方式	付款期间	付款方式	每期付款额	供应商	采购时间
履带式起重机ZCC180A-0050	ZCC180A-0050	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.48	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0051	ZCC180A-0051	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.48	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0052	ZCC180A-0052	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.48	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0053	ZCC180A-0053	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023.11	月付	5.48	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0055	ZCC180A-0055	310.00	31.00	10.00	分期付款	2019.2-2023.1	季付	17.44	中联重科股份有限公司工程起重机分公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0057	ZCC180A-0057	310.00	31.00	10.00	融资租赁	2019.1-2024.1	月付	5.47	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
履带式起重机ZCC180A-0061	ZCC180A-0061	310.00	31.00	10.00	分期付款	2019.3-2023.2	季付	17.44	中联重科股份有限公司工程起重机分公司	2019-02-28
履带式起重机ZCC180A-0063	ZCC180A-0063	310.00	31.00	10.00	分期付款	2019.3-2023.2	季付	17.44	中联重科股份有限公司工程起重机分公司	2019-01-31
履带式起重机ZCC180A-0083	ZCC180A-0083	260.00	52.00	20.00	分期付款	2019.5-2024.4	季付	10.40	中联重科销售有限公司	2019-04-30
履带式起重机ZCC180A-0084	ZCC180A-0084	310.00	31.00	10.00	分期付款	2019.5-2023.4	季付	17.44	中联重科销售有限公司	2019-04-30
履带式起重机ZCC180A-0090	ZCC180A-0090	406.00	40.60	10.00	分期付款	2019.6-2023.5	季付	22.84	中联重科销售有限公司	2019-05-31
履带式起重机ZCC180A-0104	ZCC180A-0104	260.00	52.00	20.00	分期付款	2019.10-2024.9	季付	10.40	中联重科销售有限公司	2019-09-30



资产名称	资产编号	合同价	首付款	首付款比例 (%)	购入方式	付款期间	付款方式	每期付款额	供应商	采购时间
履带式起重机ZCC180A-0106	ZCC180A-0106	260.00	52.00	20.00	分期付款	2019.10-2024.9	季付	10.40	中联重科销售有限公司	2019-09-30
履带式起重机ZCC180A-0109	ZCC180A-0109	260.00	52.00	20.00	分期付款	2019.12-2024.11	季付	10.40	中联重科销售有限公司	2019-11-01
履带式起重机ZCC180A-0114	ZCC180A-0114	260.00	52.00	20.00	融资租赁	2020.10-2025.9	月付	3.47	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2020-04-01
履带式起重机ZCC180A-0115	ZCC180A-0115	260.00	52.00	20.00	分期付款	2019.10-2024.9	季付	10.40	中联重科销售有限公司	2019-09-30
履带式起重机ZCC180A-0151	ZCC180A-0151	280.00	56.00	20.00	融资租赁	2020.5-2025.4	月付	3.73	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2020-04-01
履带式起重机ZCC180A-0153	ZCC180A-0153	280.00	56.00	20.00	融资租赁	2020.6-2025.5	月付	3.73	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2020-05-01
履带式起重机ZCC180A-0154	ZCC180A-0154	280.00	56.00	20.00	融资租赁	2020.9-2025.8	月付	3.73	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2020-08-01
履带式起重机ZCC800B-0003	ZCC800B-0003	2,420.00	484.00	20.00	融资租赁	2019.4-2024.3	月付	32.27	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-03-31
履带式起重机ZCC800B-0006	ZCC800B-0006	2,160.00	432.00	20.00	分期付款	2019.6-2024.5	季付	86.40	中联重科销售有限公司	2019-05-31
履带式起重机ZCC800B-0096	ZCC800B-0096	2,230.00	1,338.00	60.00	分期付款	2020.12-2024.12	月付	19.50	中联重科股份有限公司	2020-11-01
履带式起重机ZCC180A-0103	ZCC800B-0103	454.20	45.42	10.00	分期付款	2019.9-2023.8	季付	25.55	中联重科销售有限公司	2019-08-31
履带式起重机ZCC9800B-0012	ZCC9800B-0012	2,160.00	432.00	20.00	分期付款	2019.10-2024.9	季付	86.40	中联重科销售有限公司	2019-09-30



资产名称	资产编号	合同价	首付款	首付款比例 (%)	购入方式	付款期间	付款方式	每期付款额	供应商	采购时间
履带式起重机ZCC9800B-0019	ZCC9800B-0019	2,160.00	432.00	20.00	分期付款	2019.10-2024.9	季付	86.40	中联重科销售有限公司	2019-09-30
履带式起重机ZCC9800B-0020	ZCC9800B-0020	2,370.00	474.00	20.00	分期付款	2019.10-2024.9	季付	94.80	中联重科销售有限公司	2019-09-30
履带式起重机ZCC9800B-0023	ZCC9800B-0023	2,160.00	432.00	20.00	分期付款	2019.12-2024.11	季付	86.40	中联重科销售有限公司	2019-11-01
履带式起重机ZCC9800B-0027	ZCC9800B-0027	2,370.00	474.00	20.00	融资租赁	2019.12-2024.11	月付	31.60	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-11-01
履带式起重机ZCC9800B-0031	ZCC9800B-0031	2,350.00	470.00	20.00	融资租赁	2020.1-2024.12	月付	31.33	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-12-31
履带式起重机ZCC9800B-0033	ZCC9800B-0033	2,350.00	470.00	20.00	融资租赁	2020.4-2025.3	月付	31.33	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2020-03-01
履带式起重机ZCC9800B-0048	ZCC9800B-0048	2,350.00	470.00	20.00	融资租赁	2020.4-2025.3	月付	31.33	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2020-03-01
履带式起重机ZCC800B-0149	ZCC9800B-0149	2,562.00	512.40	20.00	分期付款	2021.4-2026.3	季付	37.40	中联重科股份有限公司	2021-03-01
旋挖钻ZR280-566	ZR280-566	350.00	35.00	10.00	分期付款	2018.12-2022.11	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30
旋挖钻ZR280-568	ZR280-568	350.00	35.00	10.00	分期付款	2018.12-2022.11	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30
旋挖钻ZR280-575	ZR280-575	350.00	35.00	10.00	分期付款	2018.12-2022.11	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30
旋挖钻ZR280-576	ZR280-576	350.00	35.00	10.00	分期付款	2018.12-2022.11	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30



资产名称	资产编号	合同价	首付款	首付款比例 (%)	购入方式	付款期间	付款方式	每期付款额	供应商	采购时间
旋挖钻ZR280-577	ZR280-577	350.00	35.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023 .11	月付	6.19	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
旋挖钻ZR280-578	ZR280-578	350.00	35.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023 .11	月付	6.19	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
旋挖钻ZR280-590	ZR280-590	350.00	35.00	10.00	分期付款	2018.12-2022 .11	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30
旋挖钻ZR280-591	ZR280-591	350.00	35.00	10.00	分期付款	2018.12-2022 .11	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30
旋挖钻ZR280-592	ZR280-592	350.00	35.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023 .11	月付	6.19	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
旋挖钻ZR280-593	ZR280-593	350.00	35.00	10.00	融资租赁	2018.12-2023 .12	月付	6.18	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
旋挖钻ZR280-604	ZR280-604	361.00	54.15	15.00	融资租赁	2019.4-2024. 3	月付	5.76	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-03-31
旋挖钻ZR280-606	ZR280-606	361.00	54.15	15.00	融资租赁	2019.4-2024. 3	月付	5.76	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-03-31
旋挖钻ZR280-607	ZR280-607	361.00	54.15	15.00	融资租赁	2019.4-2024. 3	月付	5.76	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-03-31
旋挖钻ZR280-610	ZR280-610	350.00	35.00	10.00	分期付款	2019.2-2023. 1	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2019-01-31
旋挖钻ZR280-611	ZR280-611	350.00	35.00	10.00	分期付款	2019.2-2023. 1	季付	19.69	上海中联重科桩工机械有限公司	2019-01-31
旋挖钻ZR280-625	ZR280-625	361.00	54.15	15.00	融资租赁	2019.5-2024. 4	月付	5.76	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-04-30



资产名称	资产编号	合同价	首付款	首付款比例 (%)	购入方式	付款期间	付款方式	每期付款额	供应商	采购时间
旋挖钻ZR280-627	ZR280-627	361.00	54.15	15.00	融资租赁	2019.5-2024. 4	月付	5.76	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-04-30
旋挖钻ZR280-678	ZR280-678	361.00	54.15	15.00	分期付款	2019.6-2023. 5	季付	19.18	中联重科销售有限公司	2019-05-31
旋挖钻ZR280-679	ZR280-679	361.00	54.15	15.00	分期付款	2019.5-2023. 4	季付	19.18	中联重科销售有限公司	2019-04-30
旋挖钻ZR280-680	ZR280-680	361.00	54.15	15.00	分期付款	2019.6-2023. 5	季付	19.18	中联重科销售有限公司	2019-05-31
旋挖钻ZR280-681	ZR280-681	361.00	54.15	15.00	分期付款	2019.5-2023. 4	季付	19.18	中联重科销售有限公司	2019-04-30
旋挖钻ZR280-682	ZR280-682	361.00	54.15	15.00	分期付款	2019.6-2023. 5	季付	19.18	中联重科销售有限公司	2019-05-31
旋挖钻ZR280-768	ZR280-768	361.00	54.15	15.00	融资租赁	2019.10-2024. .9	月付	5.76	中联重科融资租赁（北京）有限公司	2019-09-30
旋挖钻ZR360-219	ZR360-219	431.00	43.10	10.00	分期付款	2018.12-2022 .11	季付	24.24	上海中联重科桩工机械有限公司	2018-11-30
旋挖钻ZR360-222	ZR360-222	431.00	43.10	10.00	融资租赁	2018.12-2023 .11	月付	7.62	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30
旋挖钻ZR360-223	ZR360-223	431.00	43.10	10.00	融资租赁	2018.12-2023 .11	月付	7.62	中联重科融资租赁（中国）有限公司	2018-11-30



会计师回复：

## 二、中介机构核查意见

### （一）核查程序

1、了解与长期资产采购管理、企业筹资投资内部控制，确定其是否得到执行，并测试相内部控制运行的有效性，确认资产采购管理、筹资投资内部控制是否有效。

2、取得长期资产明细表，检查资产分类是否准确，通过公开渠道检索了同行业可比公司的资产折旧计提政策。

3、检查长期资产采购合同，确认合同条款与长期资产会计记录是否一致，检查付款流水与合同条款是否一致。

4、对所有供应商进行访谈，对双方实际交易情况、交易标的、付款期限、付款条件等进行询问并与公司财务账面记录进行核对。

5、对截止审计基准日全部长期资产进行现场盘点，确认长期资产现状及使用状况。

### （二）核查意见

经核查会计师认为：

千平机械支付机械设备采购交易真实合理，数据披露真实、准确、完整。

**问询函问题9：草案披露，千平机械2019年、2020年和2021年的前五名客户集中度分别为30.47%、55.19%、83.66%，客户集中度快速提升；前五名供应商集中度分别为98.68%、89.95%、94.83%，其中，第一大供应商中联重科股份有限公司占比达八成以上。此外，中国电力建设集团有限公司（以下简称中国电建）、中核机械工程有限公司（以下简称中核机械）在报告期内一直是千平机械前两大客户，且占比逐年提升。请公司补充披露：（1）结合行业采购和销售模式，说明标的公司客户与供应商集中度较高的原因及合理性，是否与同行业可比公司相一致；（2）结合相关供应商和客户合作历史，分析说明标的资产是**



否对部分供应商存在重大依赖，相关业务开展是否具有可持续性；（3）结合公司向中国电建和中核机械的销售情况，说明上述租赁是否属于循环租赁，若是，则循环租赁是否属于经营租赁。请会计师发表意见。

公司回复：

## 一、标的公司客户与供应商集中度较高的原因及合理性

### （一）行业采购和销售模式

千平机械主要从事履带式起重机与旋挖钻机设备的经营租赁业务。报告期内，千平机械大型履带吊租赁业务贡献了绝大部分的收入和毛利来源。

#### 1、供应商集中度较高的原因及合理性

报告期内，千平机械的前五名供应商集中度分别为 98.68%、89.95%、94.83%，行业集中度较高，其供应商主要为中联重科，其原因及合理性如下：

##### （1）大型履带吊设备的生产商相对集中

大型起重设备租赁行业高度依赖起重设备，尤其在特定吊装服务领域，具有高吨位起重能力的企业，才能够承接大型工程吊装任务。随着我国经济建设的快速发展，工程机械设备需求快速增长，我国工程起重机产量行业成长出三一重工、徐工机械、中联重科等优秀工程机械制造商，其设计、制造能力不断提升，能够生产起重能力更高，性能更可靠的大型起重设备。根据中联重科 2019 年度报告和 2020 年度报告，中联重科的履带式起重机国内市场份额位居行业第一，截至 2020 年底，中联重科的大型履带吊核心产品 ZCC9800W 累计销售占同级别产品 70% 以上市场份额。其他生产同类型履带式起重机的国内生产商仅有一三一重工、徐工机械。因此，从设备供应方来看，国内大型履带吊设备的生产商相对集中带来了千平机械报告期内的供应商集中度较高。

##### （2）向单一供应商采购有利于减低运维成本，获取优越商业政策

从设备运营管理来看，大型履带吊单价较高，以 800 吨级履带吊为例，上述三家生产商同类产品定价均超过 2,000.00 万/台，其后期维护保养以及机手操作



是否得当将直接影响设备的使用工况和生命周期，设备租赁企业从同一生产商采购设备有利于降低后期维护成本、便于机手培训。

此外，千平机械和中联重科一直保持良好合作关系，千平机械在采购机械设备的同时向中联重科反馈用户体验、市场需求和技术建议，帮助中联重科进行产品优化和更新换代，中联重科亦为千平机械提供相对优越的付款周期和条件。因此，在条件基本一致的情况下，千平机械更倾向与中联重科进行合作，向其采购大型履带吊设备。

综上，千平机械集中向中联重科采购设备具有合理性。

## 2、客户集中度较高的原因及合理性

报告期内，千平机械的前五名客户集中度分别为30.47%、55.19%、83.66%，客户集中度快速提升，其中2021年1-3月客户集中度较高，其原因及合理性如下：

风电建设施工企业从规模上可以划分为以中国电力建设集团有限公司为代表的全国性大型风电建设施工单位，以及其他地方性小型风电建设施工单位。由于资金实力、项目数量以及项目周期的差异，全国大型风电建设施工单位为保证自身风电建设项目的顺利完工，通常选择与设备租赁企业签订包年合同；而地方性小型风电建设施工单位由于项目来源持续性不足，通常选择按照实际承接项目的预计施工期间签订非跨年合同。

由于风电建设施工作业存在一定的季节性。在陆地风力资源较多的北方地区，每年1月及2月气温较低、风雪天气较多，施工条件恶劣，到3月初春时节天气回暖，气候条件适宜才再施工。地方性小型风电建设施工单位基于成本等因素考虑，与设备租赁企业签订的非跨年合同通常不覆盖每年的第一季度，间接造成了全国性大型风电建设施工单位的收入占比提升。

2021年1-3月，千平机械的主要收入来源于与全国大型风电建设施工单位签订包年合同的延续，导致前五名客户集中度在2021年第一季度明显高于2019年和2020年的全年平均水平。

综上，千平机械客户集中度在2021年第一季度较高具有合理性。



## （二）同行业公司对比情况

同行业可比公司，仅有山东海湾吊装工程股份有限公司（以下简称“海湾吊装”，曾申报IPO）和上海庞源机械租赁股份有限公司（以下简称“庞源租赁”，已通过重组方式被建设机械收购）公开披露的前五大客户、供应商集中度，但数据时间较早，具体如下表所示：

可比公司	核心设备	类型	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
海湾吊装	履带式起重机	客户	50.45%	50.33%	56.77%	58.55%
		供应商	报告期内对徐工机械的采购额分别占同期同类采购总额的38.90%、100%、100%和100%			
庞源租赁	塔式起重机	客户		55.43%	57.60%	-
		供应商		14.62%	30.13%	-

从客户集中度来看，千平机械2019年度、2020年度分别为30.47%、55.19%，与同行业可比公司集中度水平相近，2021年1-3月集中度为83.66%，高于行业平均水平，系本反馈回复“问题9/一、标的公司客户与供应商集中度较高的原因及合理性/（一）行业采购和销售模式/2、客户集中度较高的原因及合理性”所述原因所致。

从供应商集中度来看，海湾吊装主营履带吊设备租赁，其报告期内对徐工机械的采购额分别占同期同类采购总额的38.90%、100.00%、100.00%和100.00%，与千平机械供应商集中度情况相似。因庞源机械主营塔吊设备，根据《中国工程机械工业年鉴2020》，国内塔式起重机生产商共有24家，数量显著高于国内大型履带吊设备生产商（中联重科、三一重工和徐工机械），因此供应商集中度与千平机械相比存在一定差异。

**二、结合相关供应商和客户合作历史，分析说明标的资产是否对部分供应商存在重大依赖，相关业务开展是否具有可持续性**

### （一）相关供应商和客户合作历史

随着经济建设的快速发展，工程机械设备需求快速增长，我国工程起重机产量行业成长出三一重工、徐工机械、中联重科等优秀工程机械制造商，其设计、制造能力不断提升，能够生产起重能力更高，性能更可靠的大型起重设备。大型



起重设备通常具有单价高、生产工序复杂、交付周期长等特点，下游客户可通过全额购入、分期付款以及融资租赁等支付方式购置设备。行业内主要大型起重设备生产商为确保收回设备出售款、减少坏账计提准备风险，对下游采用分期付款或融资租赁支付方式的客户的按期还款能力审查较为严格。

报告期内，中联重科是千平机械的核心供应商，双方合作关系良好，千平机械在采购机械设备的同时向中联重科反馈用户体验、市场需求和技术建议，帮助中联重科进行产品优化和更新换代，中联重科亦为千平机械提供相对优越的付款周期和条件。

## （二）标的公司对部分供应商不存在重大依赖，相关业务开展具有可持续性

报告期内，千平机械主要向中联重科采购设备主要系考虑到双方合作关系良好，在合作中亦可在互利互惠，同时选择单一供应商有利于降低后期维护成本、便于机手培训，因此具有商业合理性。但同时，考虑到国内大型履带吊设备的生产商虽然较为集中但并不唯一，除中联重科外，三一重工、徐工机械也生产同类型履带吊设备，且产品价格基本类似，相关厂家亦有动力与千平机械这类采购频率高、采购数量多的优质客户建立长期合作关系。

因此，千平机械对部分供应商不存在重大依赖，相关业务开展具有可持续性。

## 三、结合公司向中国电建和中核机械的销售情况，说明上述租赁是否属于循环租赁，若是，则循环租赁是否属于经营租赁

2019年-2021年3月，千平机械与中国电建集团销售情况如下：

单位：万元

租赁年度	客户	项目编号	租赁设备型号	当期收入（万元）	项目地
2019	中国电建集团核电工程有限公司	LDD201903009	ZCC1800A-0053	35.96	贵州黎平县华润锦屏风电场
2019	中国电建集团核电工程有限公司	LDD201904007	ZCC800B-0006	438.91	大唐肖坳风电项目
2019	中国电建集团核电工程有限公司	LDD201911004	ZCC800B-0023	158.95	湖北罗家山风电项目



2020	中国电建集团核电工程有限公司	LDD201911004	ZCC800B-0023	498.86	湖北罗家山风电项目
2020	中国电建集团核电工程有限公司	LDD201904007	ZCC800B-0006	806.52	大唐肖坳风电项目
2020	中国电建集团核电工程有限公司	LDD202010008	ZCC800B-0023	325.87	湖北罗家山风电项目
2020	中国电建集团贵州工程有限公司	LDD201912007	ZCC800B-0033	705.75	河南濮阳清丰（30MW）风电场
2020	中国电建集团贵州工程有限公司	LDD201912007	ZCC800B-0031	894.23	湖北监利下梓堤100MW风电场
2020	中国电建集团贵州工程有限公司	LDD201912007	ZCC800B-0048	686.82	豫能西华县20MW分散式风电场
2021	中国电建集团核电工程有限公司	LDD201904007	ZCC800B-0006	234.51	大唐肖坳风电项目
2021	中国电建集团贵州工程有限公司	LDD201912007	ZCC800B-0033	243.36	河南濮阳清丰（30MW）风电场
2021	中国电建集团贵州工程有限公司	LDD201912007	ZCC800B-0031	209.57	湖北监利下梓堤100MW风电场
2021	中国电建集团贵州工程有限公司	LDD201912007	ZCC800B-0048	243.36	豫能西华县20MW分散式风电场
2021	中国电建集团核电工程有限公司	LDD202010008	ZCC800B-0023	420.25	湖北罗家山风电项目

2019年-2021年3月，千平机械与中核机械销售情况如下：

单位：万元

租赁年度	客户	项目编号	租赁设备型号	当期收入（万元）	项目地
2019	中核机械工程有限公司	LDD201907002	ZCC800B-0003	348.62	大唐滑县枣村风电项目
2020	中核机械工程有限公司	LDD201907002	ZCC800B-0003	201.83	大唐滑县枣村风电项目
2020	中核机械工程有限公司	LDD202004007	ZCC800B-0003	278.76	大唐滑县枣村风电项目
2020	中核机械工程有限公司	LDD202004008	ZCC800B-0019	278.76	大唐滑县枣村风电项目
2020	中核机械工程有限公司	LDD202008010	ZCC800B-0003	593.39	湖北华电武穴大金二期50MW风电项目
2020	中核机械工程有限公司	LDD202008010	ZCC800B-0019	560.04	徐州风电项目风机安装工程



2021	中核机械工程有 限公司	LDD2020080 10	ZCC800B-0 003	363.31	湖北华电武穴大金 二期 50MW 风电项 目
2021	中核机械工程有 限公司	LDD2020080 10	ZCC800B-0 019	363.31	徐州风电项目风机 安装工程

2019年-2021年3月，千平机械与中国电建集团、中核机械租赁合同履行情况如下：

客户名称	项目 编号	设备起租时 间	设备退场时 间	合同租 赁时长	实际租 赁时长	到期后是 否续租
中国电建集团核 电工程有限公司	LDD201 903009	2019.4.8	2019.7.2	3 个月	3 个月	否，已退 租
中国电建集团核 电工程有限公司	LDD201 904007	2019.5.21	2020.5.20	12 个月	12 个月	否，已退 租
中国电建集团核 电工程有限公司	LDD201 911004	2019.10.28	2020.10.19	12 个月	12 个月	是，项目 工期延 长，按市 场价格重 新签订编 号 LDD2020 10008 合 同（注1）
中国电建集团核 电工程有限公司	LDD202 010008	2020.10.20	未到期，未 退场	12 个月	10 个月	否，未到 期
中国电建集团贵 州工程有限公司	LDD201 912007	2020.1.12	2021.6.22	12 个月	17 个月	是，项目 原因工期 延长，签 订补充协 议，已退 租（注2）



中核机械工程有 限公司	LDD201 907002	2019.7.3	2020.5.31	10 个月	10 个月	是，项目 工 期 延 长，按市 场价格重 新签订编 号 LDD2020 04007 合 同，已退 租
中核机械工程有 限公司	LDD202 004007	2020.6.1	2020.8.4	3 个月	2 个月	否，已退 租
中核机械工程有 限公司	LDD202 004008	2020.5.17	2020.8.4	3 个月	3 个月	否，已退 租
中核机械工程有 限公司	LDD202 008010	2020.8.5	2021.8.4	12 个月	12 个月	否，已退 租

注 1：（1）2019 年 10 月，千平机械与中国电建集团核电工程有限公司签订设备租赁合同，约定租赁 800 吨位级履带式起重机，用于湖北罗家山风电项目施工，合同编号为 LDD201911004，租赁期 12 个月，合同签订后，千平机械根据自身设备安排情况，调度设备编号为 ZCC800B-0023 的 800 吨位级履带式起重机为其施工。（2）因客户原因导致项目实施进度不及预期，2020 年 10 月，中国电建集团核电工程有限公司与千平机械协商重新签订了合同，租赁期 12 个月，合同编号为 LDD202010008。综上，中国电建集团核电工程有限公司-湖北罗家山风电项目对同一台设备租赁，总合同期未超过两年，千平机械 2019 年-2021 年均确认收入系因合同履行跨期所致。该项目预计 2021 年 10 月项目施工完毕，无进一步续租计划，设备预期将退租离场。

注 2：（1）2019 年 12 月，千平机械与中国电建贵州工程有限公司签订设备租赁合同，合同编号为 LDD201912007，合同约定中国电建贵州工程有限公司向千平机械租赁 3 台设备（2020 年 1-2 月陆续进场），用于湖北监利下梓堤 100MW 风电场项目施工，合同约定单台租赁期均为 12 个月。合同签订后，千平机械根据自身设备安排情况，分别调度设备编号为 ZCC800B-0031、ZCC800B-0033、ZCC800B-0048 的 800 吨位级履带式起重机为其施工。（2）因客户原因导致项目实施进度不及预期，2021 年 2 月，中国电建贵州工程有限公司与千平机械协商续租以完成项目，租赁期延长 5 个月。中国电建贵州工程有限公司-湖北监利下梓堤 100MW 风电场项目，对同一台设备租赁，合同期未超过两年，千平机械 2020 年-2021 年均确认收入系因合同履行跨期



所致。截至 2021 年 8 月，前述 3 台设备均已退租离场。

从上表中可知，1、2019年至2021年3月，千平机械虽然与中国电建、中核机械常年连续开展业务合作，但其下属施工单位不同，施工项目不同，且项目分布地点分散，千平机械会根据项目地点及自身设备、机手分布情况给客户分配不同设备，通常来看，不同设备的租赁时间通常不一致，单台设备租赁多为租赁期不超过一年的短期租赁。2、少量项目虽存在同一台设备连续租赁的情况，是由于客户项目客观原因导致工期被迫延长，客户为继续完成该项目，在原合同到期后，与千平机械重新协商续租事宜，千平机械在确定该租赁设备未作其他租赁安排的前提下会根据市场价格调整租赁单价后与客户重新协商签订租赁合同或补充协议，续租时长不完全固定，一般约定以项目预计完成时间为准。因此，千平机械与中国电建、中核机械租赁业务并非对相同设备连续循环租赁。

根据《企业会计准则第21号-租赁》相关规定：融资租赁，是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。其所有权最终可能转移，也可能不转移。经营租赁，是指除融资租赁以外的其他租赁。根据《企业会计准则第21号-租赁》第三十六条关于融资租赁及经营租赁的判断分析如下：

融资租赁判断标准	是否符合融资租赁条件	判断依据
（一）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。	否	千平机械与中国电建、中核机械签订的租赁合同中均约定租赁期满后，租赁资产由千平机械收回，已完成的合同履行情况与合同约定一致。
（二）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款与预计行使选择权时租赁资产的公允价值相比足够低，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将行使该选择权。	否	千平机械与中国电建、中核机械签订的租赁合同中均无购买租赁资产的选择权，已履行结束合同租赁资产均由千平机械收回。



<p>（三）资产的所有权虽然不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。</p>	否	从前述租赁合同履行情况表中可以看出，租赁期限最长的设备租赁期一般不超过1年，即使由于项目延期需续租，租赁期累计也不超过2年，而前述租赁的履带式起重机预计可使用年限为15年，租赁期占设备使用寿命比例较低。
<p>（四）在租赁开始日，租赁收款额的现值几乎相当于租赁资产的公允价值。</p>	否	中国电建、中核机械租赁的履带式起重机市场采购价格多在2200-2600万元，从前述销售情况表中可以看出，各年度内租赁收入（包含人工成本）单台最高为894.23万元，单台最低为35.96万元，均远低于设备的市场采购价格。
<p>（五）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。</p>	否	履带式起重机可广泛用于风电、基建等多种场景，为市场标准化设备，不存在特殊定制等性质。
<p>（六）若承租人撤销租赁，撤销租赁对出租人造成的损失由承租人承担。</p>	否	千平机械与中国电建、中核机械签订的租赁合同中约定如承租人撤销租赁，需要按照合同支付相关违约金，不需要考虑承租人的其他损失。
<p>（七）资产余值的公允价值波动所产生的利得或损失归属于承租人。</p>	否	千平机械与中国电建、中核机械签订的租赁合同中均无此相关约定。
<p>（八）承租人有能力以远低于市场水平的租金继续租赁至下一期间。</p>	否	中国电建、中核机械与千平机械的租赁合同到期后，如因项目原因确需继续租赁，双方需根据市场行情重新签订租赁合同，原租赁合同中无续租优惠条款。

由上表分析可以得出，千平机械与中国电建、中核机械租赁业务并非融资租



赁，而属于经营租赁。

**会计师回复：**

#### **四、中介机构核查意见**

##### **（一）核查程序**

1、了解标的公司与租赁相关的内部控制，确认相关内部控制是否得到执行，并对内部控制有效性进行测试，确认与租赁相关内部控制是否有效。

2、取得千平机械各期与中国电建集团、中核机械租赁收入确认明细，复核加计是否正确。

3、执行合同检查程序，对与中国电建集团、中核机械的租赁合同进行检查，核对其合同签订日期、租赁设备名称、数量、单价进行核实，并与本期的账面租赁收入金额进行核对。

4、根据《企业会计准则第21号-租赁》对租赁性质判断的相关规定，结合合同形式与交易实质，判断千平机械设备租赁的业务类型。

5、对标的公司的销售人员、主要客户、采购人员、主要供应商进行访谈，了解发行人产品在下游客户的应用场景以及发行人与客户的结算安排，以及设备采购交易的流程及交易内容、合同安排等。

##### **（二）核查意见**

经核查，会计师认为：

1、标的公司客户与供应商集中度较高真实，剔除相关因素后，与同行业可比公司不存在重大差异。

2、经会计师核查，千平机械与中国电建、中核机械开展的业务合作，因施工单位、项目不同，项目分布地点分散，不同设备的租赁时间通常不一致，单台设备租赁多为租赁期不超过一年的短期租赁；少量项目存在同一台设备连续租赁的情况，均是由于客户项目客观原因导致工期被迫延长，千平机械在确定该租赁设备未作其他租赁安排的前提下会根据市场价格调整租赁单价后与客户重新协



商签订租赁合同或补充协议，且续租时长不完全固定，一般约定以项目预计完成时间为准。会计师认为，千平机械与中国电建、中核机械租赁业务并非对相同设备连续循环租赁。

会计师根据《企业会计准则第21号-租赁》关于融资租赁的判断标准进行了逐条核查：

（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。

经会计师核查，千平机械与中国电建、中核机械签订的租赁合同中均约定租赁期满后，租赁资产由千平机械收回，核查已完成的合同履行情况与合同约定一致。会计师认为，千平机械租赁业务不符合此条融资租赁标准。

（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款与预计行使选择权时租赁资产的公允价值相比足够低，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将行使该选择权。

经会计师核查，千平机械与中国电建、中核机械签订的租赁合同中均无购买租赁资产的选择权，核查已履行结束合同租赁资产均由千平机械收回。会计师认为，千平机械租赁业务不符合此条融资租赁标准。

（3）资产的所有权虽然不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

经会计师核查，千平机械与中国电建、中核机械签订的租赁合同租赁期限最长的设备租赁期一般不超过1年，即使由于项目延期需续租，租赁期累计也不超过2年，而租赁的履带式起重机预计可使用年限为15年，租赁期占设备使用寿命比例较低。会计师认为，千平机械租赁业务不符合此条融资租赁标准。

（4）在租赁开始日，租赁收款额的现值几乎相当于租赁资产的公允价值。

经会计师核查，中国电建、中核机械租赁的履带式起重机市场采购价格多在2,200.00-2,600.00万元，各年度内租赁收入均远低于履带式起重机的市场采购价格。会计师认为，千平机械租赁业务不符合此条融资租赁标准。

（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

经会计师核查，中国电建、中核机械租赁的履带式起重机可广泛用于风电、



基建等项目，履带式起重机为市场标准化设备，不存在特殊定制等性质。会计师认为，千平机械租赁业务不符合此条融资租赁标准。

（6）若承租人撤销租赁，撤销租赁对出租人造成的损失由承租人承担。

经会计师核查，千平机械与中国电建、中核机械签订的租赁合同中约定如承租人撤销租赁，需要按照合同支付相关违约金，不需要考虑承租人的其他损失。会计师认为，千平机械租赁业务不符合此条融资租赁标准。

（7）资产余值的公允价值波动所产生的利得或损失归属于承租人。

经会计师核查，千平机械与中国电建、中核机械签订的租赁合同中均无此相关约定。会计师认为，千平机械租赁业务不符合此条融资租赁标准。

（8）承租人有能力以远低于市场水平的租金继续租赁至下一期间。

经会计师核查，中国电建、中核机械与千平机械的租赁合同到期后，如因项目原因确需继续租赁，双方需根据市场行情重新签订租赁合同，原租赁合同中无续租优惠条款。会计师认为，千平机械租赁业务不符合此条融资租赁标准。

综上，经对上述八条融资租赁标准逐一分析判断，会计师认为，千平机械租赁业务不属于融资租赁，千平机械按照经营租赁核算，符合企业会计准则相关规定。

**问询函问题10：草案披露，2019年、2020年和2021年1-3月，千平机械实现营业收入5751.72万元、13,605.58万元以及4,332.29万元，实现净利润1,461.7万元、5,546.23万元以及1,976.14万元，履带吊租赁收入占比逐年提升，分别为74.19%、81.91%和90.47%。此外，截止2020年年末，型号为ZCC9800W的履带吊数量为11台，相比2019年增长3台，全年平均年租金为1,131.58万元/台，相比2019年降低174.68万元，平均出租率为81.65%，相比2019年降低13.47%，全年租金收入为9,239.35万元，相比2019年大幅增长271.8%。请公司补充披露：（1）按风电、基建业务分别列示2019-2021年期间实现的业务收入、毛利以及各项业务的前五大客户名称、合作年限、销售金额及回款情况；（2）分析说明履带吊ZCC9800W收入较快增长的具体原因及合理性。请会计师发表意见。**



## 公司回复：

一、按风电、基建业务分别列示2019-2021年期间实现的业务收入、毛利以及各项业务的前五大客户名称、合作年限、销售金额及回款情况

## （一）2019年、2020年和2021年1-3月基建、风电业务收入及毛利情况

单位：万元

项目	2019年收入	2019年成本	2019年毛利率(%)	2020年收入	2020年成本	2020年毛利率(%)	2021年1-3月收入	2021年1-3月成本	2021年1-3月毛利率(%)
风电项目	2,484.98	539.95	78.27	9,239.35	2,215.80	76.02	3,485.28	667.60	80.53
基建项目	3,266.74	2,706.65	17.15	4,366.22	3,692.72	15.43	847.01	860.89	-1.51
合计	5,751.72	3,246.60	43.55	13,605.58	5,908.51	56.57	4,332.29	1,528.50	64.82

## （二）基建、风电业务前五大客户名称、合作年限、销售金额及回款情况

1、风电业务前五大客户名称、合作年限、销售金额及回款情况

## （1）2019年前五大客户

单位：万元

序号	客户名称	合作年限	销售金额	截至2021年8月回款
1	中国电建集团核电工程有限公司	2019年至今	561.90	561.90
2	中核机械工程有限公司	2019年至今	348.62	348.62
3	肥城宏远建设有限公司	2019年至今（2019年开始合作，2020年无项目，2021年有合作）	236.24	236.24
4	中国能源建设集团黑龙江省火电第一工程有限公司	2019年-2020年	239.79	218.00
5	山西恒盛通工程机械设备有限公司	2019年	206.42	206.42

## （2）2020年前五大客户

单位：万元

序号	客户名称	合作年限	销售金额	截至2021年8月回款
1	中国电建集团贵州工程有限公司	2020年至今	2,286.80	2,286.80
2	中核机械工程有限公司	2019年至今	1,912.78	1,912.78



3	中国电建集团核电工程有限公司	2019年至今	1631.25	1631.25
4	通辽市恒远电力安装有限责任公司	2020年2月-2021年2月	951.32	951.32
5	唐山德高新能源有限公司	2019年12月至2021年1月	825.69	825.69

## (3) 2021年1-3月前五大客户

单位：万元

序号	客户名称	合作年限	销售金额	截至2021年8月回款
1	中核机械工程有限公司	2019年至今	726.61	489.55
2	中国电建集团贵州工程有限公司	2020年至今	696.30	465.55
3	中国电建集团核电工程有限公司	2019年至今	654.75	654.75
4	特变电工新疆新能源股份有限公司	2020年11月至今	607.80	607.80
5	江苏擎毅恒新能源科技有限公司	2020年10月至今	481.65	481.65

## 2、基建业务前五大客户名称、合作年限、销售金额及回款情况

## (1) 2019年前五大客户

单位：万元

序号	客户名称	合作年限	销售金额	截至2021年8月回款
1	精工工业建筑系统有限公司	2019年-2020年	122.08	122.08
2	深圳市万福宏工程有限公司	2018年-2020年	102.08	102.08
3	中石化第十建设有限公司	2019年	97.88	97.88
4	杭州程氏基础工程有限公司	2018年-2019年	89.91	89.91
5	杭州林升地基基础工程有限公司	2018年-2020年	89.57	89.57

## (2) 2020年前五大客户

单位：万元

序号	客户名称	合作年限	销售金额	截至2021年8月回款
1	广西海冠工程机械有限公司	2020年至今	193.80	193.80



序号	客户名称	合作年限	销售金额	截至2021年8月回款
2	广州赫兹工程机械有限公司	2020年	187.61	132.67
3	精工工业建筑系统有限公司	2019年至2020年	120.77	106.52
4	佛山承安机械租赁有限公司	2019年至2020年	94.98	70.50
5	北京昊冉风电安装工程有 限公司	2019年至2020年	92.28	92.28

## (3) 2021年1-3月前五大客户

单位：万元

序号	客户名称	合作年限	销售金额	截至2021年8月回款
1	广西海冠工程机械有限公司	2020年至今	93.66	93.66
2	湖南鸿源电力建设有限公司	2021年	73.39	50.00
3	苏州中材建设有限公司	2020年至今	66.06	66.06
4	广东颂茜吊装运输有限公司	2021年	36.33	23.50
5	安徽永固钢结构有限公司	2021年	25.05	25.05

## 二、履带吊ZCC9800W收入较快增长的具体原因及合理性

## (一) 下游市场需求旺盛

## 1、下游风电市场高速发展

大型吊装施工设备服务主要应用于海洋工程装备、电力建设、航天工程、基础建设、煤化工、石油化工、冶金建设等下游行业。下游行业的发展将直接带动大型吊装施工设备服务行业市场规模的扩大。标的公司主要从事风力发电设施的吊装施工设备服务。

根据《Global Wind Report 2020》数据，2020 年是全球风电市场历史上发展最快的一年，新增装机容量 93 千兆瓦，同比增长 53.97%；累计装机容量 743 千兆瓦，同比增长 14.2%。其中，陆上新增装机容量 86.9 千兆瓦，同比增长 59%，达到历史增长的最高水平；海上新增装机容量 6.1 千兆瓦，其增长仅次于 2019 年。



中国是全球风电装机容量第一大国。根据《Global Wind Report 2020》数据，2020年，中国新增装机容量 52.08 千兆瓦，占全球 56%；累计装机容量 288.4 千兆瓦，占全球 38.8%。其中，陆上新增装机容量 48.9 千兆瓦，同比增长 105.5%；海上新增装机容量 3.1 千兆瓦，同比增长 29.17%。

根据国家能源局 2020 年发布的《全国电力工业统计数据一览表》的统计数据，2020 年，中国风电装机规模保持增长态势，全国（除港、澳、台地区外）全口径风力发电设备容量增至 28,153 万千瓦，同比增长 34.6%。



注：国家能源局官网未公布 2015 年全口径发电设备容量中的风电设备发电容量

## 2、风电市场单机功率大型化对于吊装设备要求越来越高

风电技术进步是单机容量大型化的基础，产业政策方面，根据国家能源局《风电发展“十三五”规划》，要突破 10 兆瓦级大容量风电机组及关键部件的设计制造技术。

从业主运营角度而言，单机容量大型化将有效提高风能资源利用效率、提升风电项目投资开发运营的整体经济性、提高土地/海域利用效率、降低度电成本、提高投资回报、利于大规模项目开发，而风电度电成本又是平价上网政策稳步推进的重要基础，平价上网政策也将加速促进风电降本和大兆瓦机型的开发。

在全球市场范围内，陆上风电领域，随着平价大基地项目、分散式风电项目的需求增加，对机组的风资源利用率要求提高，陆上风机功率已经逐步迈入 4MW、



5MW 时代。海上风电领域，由于相较陆上风电面临更为复杂的环境，且未来势必面向远海、深海持续开拓，对产品本身和成本管控能力将不断提出新要求，大兆瓦机型推出的趋势更为突出。

根据中国可再生能源学会风能专业委员会编撰的《中国风电产业地图》，2017-2019 年陆上于海上各兆瓦及风机新增装机容量情况如下表，大兆瓦机型装机量与增速明显增加：

陆上装机情况			
陆上装机（万 KW）	2017 年	2018 年	2019 年
3MW 及以下机型	1,778.0	1,735.3	1,919.2
3-4MW 机型	54.9	115.3	437.9
4MW 以上机型	8.5	7.1	53.4
海上装机情况			
海上装机（万 KW）	2017 年	2018 年	2019 年
4MW 及以下机型	25.6	43.6	48.2
4-6MW 机型	90.8	114.9	167.4
6MW 以上机型		7.0	33.8

在风电设备向大型化发展的背景下，由于其叶片长度，安装高度逐渐发展，对更大规模的吊装设备也提出了要求。据了解，传统的履带吊主要可以满足3MW 及以下风机的建设安装，800吨履带吊可以满足3-4MW 风机安装，对于一些特大型风机，则需要1,600吨履带吊进行施工安装。因此，大型吊装设备的租赁市场将持续分享大兆瓦机型吊装的景气周期。

## （二）千平机械战略定位于大型履带吊市场

吊装施工设备服务行业高度依赖起重设备，尤其在特定吊装服务领域，具有高吨位起重能力的企业，才能够承接大型工程吊装任务。根据《建筑机械》第541期，中联重科800吨位级履带吊产品ZCC9800W凭借卓越的吊装性能和遥遥领先的市场表现，被誉为“风电吊装之王”。

千平机械高管团队长期从事工程机械设备租赁业务，在充分分析研究了未来下游风电吊装市场需求以及上游大型履带吊设备的供给后，在报告期内购置了多



台大型中联重科800吨位级履带吊产品ZCC9800W用于风机吊装市场的设备租赁。

报告期内，千平机械ZCC9800W的租赁情况如下表所示：

型号	指标	2019年	2020年	2021年1-3月
ZCC9800W	期末设备数量（台）	8.00	11.00	12.00
	平均出租率	95.12%	81.65%	92.44%
	平均年租金（万元/台）	1,306.26	1,131.58	1,256.73
	租金收入（万元）	2,484.98	9,239.35	3,485.28

注：设备数量分别为截至2019年12月31日、2020年12月31日、2021年3月31日的设备数量。

综上，报告期内，千平机械履带吊ZCC9800W收入较快增长。

会计师回复：

### 三、中介机构核查意见

#### （一）核查程序

1、了解并测试与收入确认相关的关键内部控制，评价其设计是否有效；进行穿行测试，检查内部控制相关支持性文件，测试相关内部控制运行的有效性；检查公司合同，结合合同约定，检查公司收入确认是否符合企业会计准则的要求。

2、获取或编制租赁收入明细表，复核加计是否正确，并与总账数和明细账合计数核对是否相符，结合主营业务收入科目与营业收入报表数核对是否相符。

3、获取公司关于设备租赁收入的分类，通过执行细节测试验证分类的准确性；获取报告期各期末的租赁收入明细，针对大额确认的记录通过执行细节测试以及截止测试核查其真实性。

4、检查租赁合同、结算单、设备物流单等原始凭证资料，分析交易的实质，确定其是否符合收入确认的条件，并检查其会计处理是否正确。

5、访谈发行人管理层及相关人员、了解发行人报告期内收入构成，主要客户的情况、所处行业、规模等。

#### （二）核查意见



1、标的公司已按风电、基建业务分别列示2019-2021年期间实现的业务收入、毛利以及各项业务的前五大客户名称、合作年限、销售金额及回款情况。

2、标的公司履带吊9800业务收入增长真实合理，不存在虚增收入，跨期入账等情形。

**问询函问题11：草案披露，截至2021年3月31日，千平机械的流动比率为0.8，流动负债合计1.78亿，公司账面的货币资金为2,175.73万元，其中银行存款仅29.93万元，其他均为赣州银行上饶支行票据保证金户的票据保证金，所有权受到限制。请公司补充披露：（1）结合应付票据、保证金比例、市场管理等，说明这一保证金受限的原因及合理性；（2）结合资金使用规划、日常生产经营所需流动资金情况，说明公司保障流动性所采取的具体措施。请会计师发表意见。**

公司回复：

#### 一、保证金受限的原因及合理性

截至2021年3月31日，千平机械应付票据余额为2,145.80万元，应付票据保证金余额为2,145.80万元，保证金比例为100%，票据承兑人均为赣州银行股份有限公司永丰支行。

1、票据保证金作为银行承兑汇票出票人按照自己在开户行（承兑行）信用等级不同所需缴纳的保证银行承兑汇票到期承付的资金，属于向银行取得先付资金的质押物，与其他借款质押的银行存款一样，无论保证金的时间期限，都不能随时用于支付，因此所有权受限。

2、根据银行承兑汇票相关规定，企业开具银行承兑汇票，如不全额缴纳票据保证金，则需要占用银行授信额度，截至2021年3月31日，票据承兑人赣州银行股份有限公司永丰支行对千平机械授信额度为1,000.00万元，千平机械已通过短期借款形式使用该授信额度，在该行无剩余银行授信额度可使用，因此千平机械按照相关规定向银行缴纳了100%保证金，以开具银行承兑汇票。

3、在对供应商付款环节，相比电汇付款而言，选择银行承兑汇票可视为是一种短期融资工作，有助于减少现金流出，节省财务费用。利用银行承兑汇票而非电汇方式支付货款是千平机械合理使用短期融资工作的商业选择，对千平机械



的日常经营不会产生重大不利影响。

## 二、结合资金使用规划、日常生产经营所需流动资金情况，说明公司保障流动性所采取的具体措施

本次交易完成后，千平机械将获得上市公司的现金增资15,150.00万元，该资金到位后可用于千平机械支付机械设备采购款项并满足流动资金需求。除此之外，千平机械还将采取以下措施，保障资金的流动性安排：

1、千平机械根据市场环境、行业环境、金融环境及客户需求，科学合理地对租赁价格、出租率与工作量、成本费用发生和设备采购等项目的资金收支进行按月预测。

2、加强履带吊和旋挖钻的管理，保持合理出租率水平。千平机械在保证生产经营管理需要的前提下，将加大挖掘客户范围，如通过适当降低设备租金等方式，加速资金周转。

3、加强应收账款清欠管理，加速资金回笼。千平机械对已形成的应收欠款，积极采取跟踪督导、联合清欠等多种措施，加快资金回收，降低经营资金占用，提高资金使用效率。

4、合理利用商业信用，提高资金运行效率。千平机械在采购机械设备时，尽可能争取更长的免息期限或付款周期，并采用银行承兑汇票进行资金支付结算，降低资金成本，减少资金占用，加速资金周转，提高资金运行效率。

5、利用财务指标分析，合理判断融资需求及偿债能力。千平机械根据财务指标分析及生产经营需求，结合资金存量，及时判断资金缺口，合理进行筹融资安排。

**会计师回复：**

## 三、中介机构核查意见

### （一）核查程序

1、了解应付票据管理内部控制制度，确认相关内部控制是否得到指定，并对内部控制执行情况进行控制测试。



2、获取或编制应付票据明细表，复核加计是否正确；将应付票据明细表与应付票据备查簿的相关内容核对相符，核对票据的种类、号数和出票日期、到期日、票面金额、交易合同号和收款人姓名或单位名称以及付款日期和金额等。

3、获取《企业信用报告》及向银行进行函证核实账面应付票据余额是否与实际一致。

4、复核应存入银行的承兑保证金是否与账面记录一致，对保证金余额进行函证，检查应付票据备查簿中保证金比例是否与承兑协议保持一致。

## （二）核查意见

经核查，会计师认为：

标的公司对应付票据保证金支付真实合理，保证金到期后可直接用于支付供应商货款，不存在虚构业务套取银行借款等情形。

**问询函问题12：草案披露，截至2021年3月末，千平机械预付给上海郎信机械设备有限公司（以下简称上海郎信）的设备采购款为2,525万元，位列预付账款期末余额第一名，在预付账款总额中的占比超55%。但上海郎信并非千平机械前五名供应商之一。请公司补充披露：千平机械向上海郎信购买的设备型号、适用领域、和供应商的合作年限、未来的付款安排。请会计师发表意见。**

公司回复：

### 一、上海朗信资产购买情况

2020年，千平机械与上海郎信签订液压打桩锤采购合同4份，拟购买德国MENCK有限公司(MENCK GmbH)生产的MHU3500S和MHU1900S液压打桩锤，鉴于截至2021年3月31日，千平机械仅向上海郎信仅预付部分款项，报告期内前述液压打桩锤需在2022年才能实现并未实现交付，因此上海郎信并未成为非千平机械报告期内的前5名五大供应商。预计上述液压打桩锤陆续到港时间为2021年12月底至2022年3月（其中设备主体到港时间为2022年1月，配件到港时间为2021年12月底至2022年3月），待相关液压打桩锤实际到港并交付完成后，千平机械对上海郎信的采购额将反映在交付期间，预计将成为届时千平机械的前五大供应



商。

千平机械签订液压打桩锤合同约定购买的设备型号，设备适用领域、和供应商的合作年限、未来的付款安排如下：

#### 1、设备型号

序号	设备型号	合同金额	预计交付时间	数量
1	MHU3500S 液压打桩锤配 7.5 米直径替打	1,050.00 万欧元	2022 年 1 月	1 套
2	MHU3500S 液压打桩锤配 7.5 米直径替打	1,025.00 万欧元	2022 年 1 月	1 套
3	MHU1900S 液压打桩锤配 3.75 米直径替打	575.00 万欧元	2022 年 1 月	1 套
4	MHU1900S 液压打桩锤配 3.75 米直径替打	565.00 万欧元	2022 年 1 月	1 套

#### 2、合作年限

上海郎信为设备进口代理商，实际生产厂家为德国MENCK有限公司（MENCK GmbH），该海外设备进口需要通过进口代理商。

#### 3、使用领域

液压打桩锤，广泛应用于以下工程领域：海上风场建设、港口拓展、桥梁稳固、海洋平台基础打桩、导管安装、深水结构物的安装，是海上建造平台的一种必不可少的工具。

#### 4、未来付款安排

截至2021年8月31日，千平机械已支付液压锤预付款5,025.00万元人民币，2021年9月6-7日支付信用证保证金3,000.00万元人民币，2021年9月15日已开出信用证，金额2,572.00万欧元。预计设备陆续到港时间为2021年12月底至2022年3月（其中设备主体到港时间为2022年1月，配件到港时间为2021年12月底至2022年3月），设备到港验收合格提货后支付剩余款项。

会计师回复：

## 二、中介机构核查意见

### （一）核查程序

1、获取或编制预付账款明细表，复核加计是否正确。



2、检查标的公司与上海朗信签订相关采购合同，确认交易标的、合同金额、付款期限等；检查标的公司审计期间及审计期后实际付款凭证，与上海朗信进度沟通记录等。

3、利用信用系统查询重要供应商的工商登记资；向上海朗信发出询证函，并函证过程实施公职，核实上海朗信及本次交易事项存在性、真实性。

4、对千平机械管理层进行访谈，了解关联交易事项的目的、价格和条件，并与交易合同、付款流水等进行核对。

## （二）核查意见

经核查，会计师认为：

标的公司与上海朗信交易事项存在性可以确认，不存在虚构交易事项的情形，预付账款金额真实准确。

**问询函问题13：草案披露，千平机械2019年、2020年、2021年1-3月份经营活动产生的现金流量净额分别为2,314.72万元、10,632.81万元、-29.19万元，2021年以来标的资产经营性现金流净额出现负值。同时，2019年、2020年收到其他与经营活动有关的现金为907.57万元、4,873.37万元，支付其他与经营活动有关的现金为1,108.21万元、5,325.42万元，2020年的数额接近同年实现的利润总额。请公司补充披露：（1）经营活动产生的现金流量净额发生大幅下降的原因；（2）经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在较大差异的原因，并结合租赁周期、结算周期和回款周期说明各期经营活动产生的现金流量流入金额是否与公司实际经营情况和行业状况相吻合；（3）前述两项经营活动有关的资金去向，与2019年相比增幅较大的原因。请会计师发表意见。**

公司回复：

### 一、经营活动产生的现金流量净额发生大幅下降的原因

2019年、2020年、2021年1-3月经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年1-3月
经营活动产生的现金流	2,314.72	10,632.81	-29.19



量净额			
-----	--	--	--

2020年较2019年经营活动产生的现金流量净额增长8,318.09万元，2021年1-3月较2020年经营活动产生的现金流量净额较少10,662.00万元，经营活动产生的现金流量净额发生大幅下降主要原因为2019年、2020年为全年度数据，2021年为1-3数据，数据非可比期间。2021年1-3月与2019年和2020年同期的经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-3月	2020年1-3月	2021年1-3月
销售商品、提供劳务收到的现金	639.34	1,889.02	2,765.33
收到其他与经营活动有关的现金	201.57	0.66	1,750.61
经营活动现金流入小计	840.91	1,851.68	4,515.94
购买商品、接受劳务支付的现金	26.31	43.48	423.39
支付给职工及为职工支付的现金	118.87	493.61	930.24
支付的各项税费	3.91	34.10	21.10
支付其他与经营活动有关的现金	23.89	275.87	3,172.65
经营活动现金流出小计	172.98	809.06	4,547.37
经营活动产生的现金流量净额	667.92	1,042.62	-31.43

由上表可知，与2019年1-3月和2020年1-3月相比，2021年1-3月千平机械销售商品净流入的现金逐年增长，2021年1-3月经营活动产生的现金流量净额较2019年和2020年同期下降的主要系其他经营活动现金净流量变动较大，其中：1、支付其他与流动活动有关的现金，支付资金周转往来款1,000.00万元、支付客户保证金1,660.80万元，此两项较同期增长较多；2、因2020年业务增长利润增加，2021年1-3月较2020年1-3月多发放年终奖252.66万元等，导致支付给职工的工资增长较快。

二、经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在较大差异的原因，并结合租赁周期、结算周期和回款周期说明各期经营活动产生的现金流量流入金额是否与公司实际经营情况和行业状况相吻合

（一）现金流入与营业收入与公司实际经营情况和行业状况相吻合

千平机械设备租赁主营业务为履带吊和旋挖钻设备租赁，其主要应用场景为



风电、基建领域。从租赁周期来看，其可分为包年租赁、包月租赁、按天租赁；从结算周期来看，包年及包月合同通常按月结算，按天租赁均为超短期租赁，设备租赁结束后一次结算；从回款周期来看，客户按月结算部分款项，通常各年第四季度的回款较高。

2019年、2020年、2021年1-3月各期经营活动产生的现金流量流入金额情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年1-3月
经营活动现金流量流入金额	4,945.44	19,523.74	4,516.15
销售商品、提供劳务收到的现金	4,037.88	13,719.49	2,765.33
营业收入金额	5,751.72	13,605.58	4,332.29

由上表可知，2020年经营活动现金流量流入金额与营业收入金额差异较大，主要系2020年收入规模大幅增长且包年客户数量增加，包年客户增加导致租赁保证金增加，千平机械的流动资金需求同等规模增长，因此收到客户租赁保证金2,400.00万元、收往来款2,488.10万元。除前述情况以外，报告期内，千平机械实际销售活动产生的现金流入与营业收入与其实际经营情况和行业状况不存在重大差异。

## （二）经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异原因

2019年、2020年和2021年1-3月，千平机械将净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

补充资料	2021年1-3月	2020年	2019年
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	1,976.14	5,546.23	1,461.70
加：资产减值准备			
信用减值损失	195.48	117.31	105.75
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	328.19	2,405.75	1,296.84
使用权资产折旧	324.04		
无形资产摊销	0.24	0.08	



补充资料	2021年1-3月	2020年	2019年
长期待摊费用摊销	4.95	1.65	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）			
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	189.80	572.42	427.50
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-29.01	-17.11	-15.86
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-3.32	13.25	209.24
存货的减少（增加以“-”号填列）			
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,954.53	-5,780.20	-1,335.63
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-1,061.17	7,773.43	165.18
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-29.19	10,632.81	2,314.72

由上表可知，各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在较大差异的主要原因为：1、信用减值损失、固定资产折旧、使用权资产折旧、长期待摊费用摊销、财务费用、递延所得税资产负债等非付现损益影响；2、2020年收入规模增加，导致经营性应收及应付项目规模增加；

### 三、前述两项经营活动有关的资金去向，与2019年相比增幅较大的原因

#### （一）2019年、2020年收到其他与经营活动有关的现金情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年
收利息	0.93	0.35
收保证金等	2,418.04	4.57
收政府补助	0.25	
收往来款	2,454.15	902.64

如上表可知，2020年收到其他与经营活动有关的现金较2019年大幅增长的主



要系：因2020年收入规模大幅增长且包年客户数量增加，包年客户增加导致租赁保证金增加，千平机械的流动资金需求同等规模增长，因此收到客户租赁保证金及收往来款增加。

**（二）2019年、2020年支付其他与经营活动有关的现金情况如下：**

单位：万元

项目	2020年	2019年
付现费用	417.82	190.84
付往来款	4,128.50	905.64
付保证金等	779.10	11.72

如上表统计，2020年支付其他与经营活动有关的现金较2019年大幅增长的主要原因为：1、2020年收入规模大幅增长，付现费用呈规模增加；2、支付客户租赁保证金及付往来款增加。

会计师回复：

**四、中介机构核查意见**

**（一）核查程序**

- 1、检查现金流量表项目是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报；确定现金流量表的内容、性质和数额是否正确、合理完整。
- 2、对现金流量表进行分析性复核，并对异常项目做进一步并检查。
- 3、检查现金流量表的编制方法，关注有关特殊事项的处理是否正确。

**（二）核查意见**

经核查，会计师认为：

- 1、千平机械现金流量表项目已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报，符合《企业会计准则第30号——财务报表列报》的相关要求。
- 2、各期经营活动产生的现金流量流入金额与公司实际经营情况和行业状况相吻合，不存在虚假错报的情形。



问询函问题14：草案披露，千平机械在2020年为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为12,389.96万元，截止2020年12月31日，非流动资产合计32,938.29万元，相比2019年年末增长4,341.57万元，预付款项相比2019年年末增长3,340.79万元，请公司：（1）补充披露购买的长期资产名称、类型、协议条款、付款安排、相关的供应商；（2）详细说明长期资产、预付账款变化与投资活动现金流出不匹配的原因及合理性。请会计师发表意见。

公司回复：

### 一、长期资产购买情况

2019年、2020年和2021年1-3月，千平机械购买的长期资产为履带吊和旋挖钻，这些履带吊和旋挖钻均为无需安装的机器设备，设备按照合同约定由生产厂家送达千平机械指定地点并验收合格，确认可以正式使用后，于当月入账确认固定资产。相关履带吊和旋挖钻的名称、类型、协议条款、付款安排、供应商情况、设备入账时间详见本反馈回复“问题8/二、千平机械支付机械设备的采购总价的占比，后续付款年限、具体方式”。

### 二、长期资产、预付账款变化与投资活动现金流出不匹配的原因及合理性。

2019年至2021年3月，千平机械长期资产、预付账款及投资活动现金流出情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年1-3月
长期资产增加金额	21,473.91	6,631.04	2,048.32
预付账款增加金额	123.30	3,340.79	853.06
投资活动现金流出金额	6,582.02	12,389.96	483.29

1、2019年，千平机械长期资产及预付账款增加额为21,597.21万元；投资活动现金流出金额为6,582.02万元，其中，支付设备首付款3,343.51万元，支付当年及以前年度购买设备分期款3,238.51万元。千平机械的长期资产采购均为分期/融资租赁付款方式，虽然采购设备数量较多，但这些设备首付款比例为采购总价的10%-20%，部分首付款及分期款于2020年及以后年支付。因此，当年投资活动现金流出金额低于长期资产和预付款增加额。



2、2020年，千平机械长期资产及预付账款增加额为9,971.83万元；投资活动现金流出金额为12,389.96万元，其中，支付当年购置设备首付款1,998.00万元，预付设备款3,250.00万元，支付当年及以前年度购买设备分期款7,141.96万元。因本期现金流出包含以前年度购买设备分期款，因此，当年投资活动现金流出金额高于长期资产和预付款增加额。

3、2021年1-3月，千平机械长期资产及预付账款增加额为2,901.38万元；投资活动现金流出483.29万元为支付以前年度购置设备分期款，该期支付分期款较少主要系千平机械与中联重科协商将部分设备分期款延后支付，因此，当期投资活动现金流出金额低于长期资产和预付款增加额。

**会计师回复：**

### **三、中介机构核查意见**

#### **（一）核查程序**

1、了解与长期资产采购管理、企业筹资投资内部控制，确定其是否得到执行，并测试相内部控制运行的有效性，确认资产采购管理、筹资投资内部控制是否有效。

2、取得长期资产明细表，检查资产分类是否准确，通过公开渠道检索了同行业可比公司的资产折旧计提政策。

3、检查长期资产采购合同，确认合同条款与长期资产会计记录是否一致，检查付款流水与合同条款是否一致。

4、对所有供应商进行访谈，对双方实际交易情况、交易标的、付款期限、付款条件等进行询问并与公司财务账面记录进行核对。

5、对截止审计基准日全部长期资产进行现场盘点，确认长期资产现状及使用状况。

#### **（二）核查意见**

经核查，会计师认为：



1、长期资产确认计量披露符合《企业会计准则第4号-固定资产》以及《企业会计准则第21号-租赁》的相关要求。

2、长期资产、预付账款变化与投资活动现金流出均与实际情况相一致，不存在不匹配的情况。

**问询函问题15：草案披露，千平机械主营业务中旋挖钻租赁业务在2019年、2020年、2021年1-3月期间的毛利率分别为-8.44%、15.87%、-7.62%。请公司补充披露：（1）报告期内旋挖钻租赁业务毛利率出现负值的具体原因；（2）结合上述情况，分析说明标的公司未来对旋挖钻租赁的后续计划安排。请会计师发表意见。**

公司回复：

#### 一、旋挖钻毛利率负值原因

千平机械主营业务中旋挖钻租赁业务在2019年、2020年、2021年1-3月期间的旋挖钻收入、成本构成、毛利率情况如下：

单位：万元

年度	产品名称	收入总额	成本总额						合计	毛利率（%）
			人工成本	设备折旧	设备运输费	车辆保养	车辆保险	零星支出		
2019年	旋挖钻租赁	1,484.67	637.68	655.82	189.61	89.93	36.93	1,609.97	-8.44	
2020年	旋挖钻租赁	2,461.76	916.63	801.93	100.17	215.39	36.93	2,071.05	15.87	
2021年	旋挖钻租赁	412.93	191.91	200.48	13.39	35.87	2.74	444.39	-7.62	

2019年、2021年1-3月旋挖钻毛利率为负值主要原因为：

1、2020年，千平机械的旋挖钻设备出租率为60.04%，而2019年、2021年1-3月千平机械的旋挖钻设备出租率分别为32.71%和39.10%，旋挖钻设备出租率显著低于2020年，因此形成的收入金额较少。

2、旋挖钻设备出租率较低，但其旋挖钻设备的固定成本，如折旧费、人工



成本相对刚性，因此占收入的比例显著提高，2019年、2020年和2021年1-3月，折旧费占收入比例分别为44.17%、32.58%、48.55%，人工费占收入比例分别为42.95%、37.23%、46.48%。

## 二、旋挖钻租赁后续安排

### （一）后续旋挖钻设备新增计划

旋挖钻作为一种建工工程施工机械，适合建工工程中成孔作业的施工工艺。广泛用于市政建设、公路桥梁、高层建筑等地基础施工工程，市场需求较大，同时市场保有量也较大，市场竞争激烈。截至2021年3月31日，千平机械共有旋挖钻设备26台，均为2020年以前年度购入。结合目前旋挖钻业务市场情况以及公司旋挖钻业务实际情况，千平机械后续计划不再新增旋挖钻设备。

### （二）现有旋挖钻设备后续经营计划

千平机械将优化区域布局，多种业务方式相结合，提高旋挖钻的出租率；降低人员开支及运营成本，提高旋挖钻业务毛利率。2021年4-8月，千平机械共签订了10份旋挖钻包年合同，分布在华南、云贵川渝、华中、华东区域，其旋挖钻的整体出租率分别为28.46%，34.00%，44.74%，62.66%和79.03%，呈现逐月上升趋势。

会计师回复：

## 三、中介机构核查意见

### （一）核查程序

1、检查业务收入的确认条件、方法是否符合企业会计准则的规定并保持前后一致；检查证实交易的支持性文件，发票、合同、设备运输单据、验收单据、结算单据等相关文件。

2、对旋挖钻收入实施函证，并对函证过程进行控制。

3、按月度对各期毛利率进行比较分析，识别是否存在异常波动；针对直接人工费用，基于对报告期内人工成本的实质性分析程序，核查人工成本在各费用和成本的结转情况是否正确，关注人工费用变动情况；通过抽样，查阅工资费用



会计凭证并与相关工资社保计算表、工资及社保支付凭证进行比较。

4、对客户、供应商人员进行访谈，了解行业情况，整体市场情况等信息。

## （二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、旋挖钻收入、成本确认真实、准确、完整，符合《企业会计准则第14号-收入》相关要求，毛利率为负值与企业实际经营情况一致。

2、结合目前旋挖钻业务市场情况以及千平机械旋挖钻业务实际情况，后续计划不再新增旋挖钻设备，千平机械将着力提高现有旋挖钻的设备利用率。



（本页无正文，为《中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）关于上海证券交易所《关于对江苏博信投资控股股份有限公司重大资产购买报告书（千平机械股权）（草案）的问询函》的回复之核查意见》之盖章页）

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

