

股票简称：永创智能

股票代码：603901

# 杭州永创智能设备股份有限公司

Hangzhou Youngsun Intelligent Equipment Co.,Ltd.

(杭州市西湖区三墩镇西园九路 1 号)



## 公开发行可转换公司债券 二次反馈意见的回复

保荐机构（主承销商）



(上海市广东路 689 号)

二〇二二年三月

# 杭州永创智能设备股份有限公司和海通证券股份有限公司 关于《杭州永创智能设备股份有限公司公开发行可转债申 请文件二次反馈意见》的回复

中国证券监督管理委员会：

根据贵会《杭州永创智能设备股份有限公司公开发行可转债申请文件二次反馈意见》（212843号）（以下简称“反馈意见”）的要求，海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”、“保荐机构”或“保荐人”）组织杭州永创智能设备股份有限公司（以下简称“发行人”、“申请人”、“公司”、“永创智能”），以及浙江六和律师事务所（以下简称“律师”、“申请人律师”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”、“申请人会计师”）等相关中介机构，对反馈意见中提出的问题进行了一项项落实，现回复如下，请予审核。

说明：如无特别说明，本回复报告中所用的术语、名称、简称与募集说明书（申报稿）中的术语、名称、简称具有相同含义。

问题一、关于商誉减值。根据申请文件，最近一期末申请人商誉余额 1.78 亿元，主要为广二轻智能、佛山创兆宝和浙江龙文组成。请申请人说明：（1）报告期内商誉形成情况，标的资产报告期业绩情况及其与预测差异原因；（2）收购时是否存在可辨认无形资产及其确认及摊销情况；（3）报告期内商誉减值的具体情况，商誉减值测试的具体方法、参数，商誉减值计提是否充分、谨慎，与收购评估时采用的主要假设的比较情况，如果存在差异，说明差异原因及合理性；（4）广二轻智能 2021 年实际经营情况，2021 年 9 月末减值测试使用的预测期内营业收入、收入增长率及毛利率等所用参数的合理性，上述参数对商誉减值测试的敏感性影响，2022 年收入中有订单支持收入情况，收入增长预测是否合理谨慎，2021 年实际毛利率情况，毛利率上升是否具有合理性及持续性，期间费用率持续下降的合理性和谨慎性，商誉减值风险是否充分披露；（5）浙江龙文 2021 年实际经营情况，其与收购预测是否存在重大差异，2022 年度预测收入中有订单部分占比情况，申请人对海外业务预测乐观的原因及合理性；（6）2020 年末商誉减值测试预测业绩与 2021 年实际业绩比较情况，如果存在差异，说明差异原因及合理性，是否存在商誉大幅减值风险；（7）模拟测算如果对广二轻智能和浙江龙文全额计提减值，申请人是否持续符合可转债发行条件。请保荐机构、申报会计师说明核查依据与过程，并发表明确核查意见。

回复：

一、报告期内商誉形成情况，标的资产报告期业绩情况及其与预测差异原因

（一）报告期内商誉形成情况

单位：万元

收购标的	收购时间	收购比例 (%)	收购对 价	报告期末因企业合并形成的商誉		
				2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
广二轻智能	2017.6.30	100.00	24,500.00	10,138.07	10,138.07	10,138.07
佛山创兆宝	2018.11.30	80.00	9,760.00	5,536.60	5,536.60	5,536.60
浙江龙文	2021.4.30	74.63	9,670.00	3,060.31	-	-
商誉账面原值小计				18,734.98	15,674.67	15,674.67
商誉减值准备				2,738.04	656.60	-
商誉账面价值				15,996.94	15,018.07	15,674.67

1、收购广二轻智能

2017年5月29日，根据公司第二届董事会第二十四次会议审议通过的《关于收购广东轻工机械二厂智能设备有限公司100%股权的议案》，公司以2.45亿元收购广二轻智能100%股权。公司于同日与广轻二厂、王子亮、郑健农签署《杭州永创智能设备股份有限公司与广东轻工机械二厂有限公司及王子亮、郑健农关于收购广东轻工机械二厂智能设备有限公司100%股权之股权转让协议》，根据协议约定，公司以现金方式收购广轻二厂持有的广二轻智能的100%股权，收购价格在以2016年12月31日为基准日经具有证券从业资格的资产评估机构确定的资产价值基础上，经双方友好协商确定。该协议为附条件生效的股权转让协议，并于2017年6月16日经公司2017年第二次临时股东大会审议通过后生效。

广二轻智能2016年12月31日经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的净资产为10,134.78万元。坤元资产评估有限公司以2016年12月31日为基准日进行评估，并于2017年4月22日出具了《杭州永创智能设备股份有限公司拟进行股权收购涉及的广东轻工机械二厂智能设备有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2017〕212号），采用收益法评估的广二轻智能股东全部权益的评估结果为24,510.31万元。根据《股权转让协议》约定，参考评估结果，双方最终确定的交易对价为2.45亿元，同时公司应在股权变更登记完成后20个工作日内支付交易价款的60%，在股权变更登记完成后满一年后10个工作日内支付交易价款的20%，在股权变更登记完成后满三年后10个工作日内支付交易价款的20%。

2017年6月双方进行了资产交割，并经董事会确认，公司自2017年7月初将广二轻智能纳入合并范围。

广二轻智能合并日净资产账面价值为11,556.89万元，较评估基准日的净资产账面价值增加1,422.11万元。公司以合并日净资产账面价值11,556.89万元为基础，充分考虑评估基准日资产基础法评估增值及基准日至合并日期间评估增值摊销及处置对合并日可辨认净资产公允价值的影响，确认合并日广二轻智能可辨认净资产公允价值为13,502.92万元。公司以广二轻智能收购借款的专项贷款利率4.75%为折现率对交易对价2.45亿元折现至合并日，得出的合并成本为23,640.99万元，因此确认商誉10,138.07万元。具体计算过程如下：

项目	金额（万元）
合并日账面净资产①	11,556.89
评估基准日资产基础法下净资产评估增值额②	2,488.66
考虑摊销、处置等因素后评估增值对合并日可辨认净资产公允价值的影响数③	1,946.03
合并日确认的可辨认净资产公允价值④=①+③	13,502.92
分期支付交易对价按专项贷款年利率 4.75%折现至合并日的合并成本⑤	23,640.99
合并日应确认的商誉⑥=⑤-④	10,138.07

## 2、收购佛山创兆宝

2018年11月7日，根据公司第三届董事会第十六次会议审议通过的《关于收购佛山市创兆宝智能包装设备有限公司80%股权的议案》，公司以9,760万元收购佛山创兆宝80%股权。公司于同日与珠海横琴宏林投资合伙企业（有限合伙）、周广林、易斌签署《股权转让协议》。根据协议约定，公司以9,760万元收购珠海横琴宏林投资合伙企业（有限合伙）持有的佛山创兆宝80%股权。收购价格在以2018年9月30日为基准日经具有证券从业资格的资产评估机构确定的资产价值基础上，经双方友好协商确定。

佛山创兆宝2018年9月30日经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的净资产为4,340.20万元。坤元资产评估有限公司以2018年9月30日为基准日进行评估，并于2018年11月6日出具了《杭州永创智能设备股份有限公司拟进行股权收购涉及的佛山市创兆宝智能包装设备有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2018〕552号），采用收益法评估的佛山创兆宝股东全部权益的评估结果为12,236.93万元。根据《股权转让协议》约定，参考评估结果，双方最终确定的标的公司估值为12,200万元，80%股权对应的交易对价为9,760万元。同时公司应在股权变更登记完成后10个工作日内支付交易价款的7,808万元（可将投资意向金500万元冲减交易价款），于2019年6月30日前支付剩余交易价款即1,952万元。

2018年11月双方进行了资产交割，并经董事会确认，公司自2018年12月初将佛山创兆宝纳入合并范围。

佛山创兆宝合并日净资产账面价值为 4,702.87 万元，较评估基准日的净资产账面价值增加 362.67 万元。公司以合并日净资产账面价值 4,702.87 万元为基础，充分考虑评估基准日资产基础法评估增值及基准日至合并日期间评估增值摊销及处置对合并日可辨认净资产公允价值的影响，确认合并日佛山创兆宝可辨认净资产公允价值为 5,279.24 万元，根据公司的合并成本 9,760.00 万元与取得的被购买方 80% 股权对应的可辨认净资产公允价值份额 4,223.40 万元的差额 5,536.60 确认为商誉。具体计算过程如下：

项目	金额（万元）
合并日账面净资产①	4,702.87
评估基准日资产基础法下净资产评估增值额②	616.67
考虑摊销、处置等因素后评估增值对合并日可辨认净资产公允价值的影响数③	576.37
合并日确认的可辨认净资产公允价值④=①+③	5,279.24
取得的被购买方 80% 股权对应的可辨认净资产公允价值份额⑤	4,223.40
合并成本⑥	9,760.00
合并日应确认的商誉⑦=⑥-⑤	5,536.60

### 3、收购浙江龙文

2021 年 3 月 9 日，根据公司第四届董事会第四次会议审议通过的《关于收购浙江龙文精密设备有限公司股权的议案》，公司以 9,670 万元收购浙江龙文 74.63% 股权，公司于同日与浙江自贸区昱丰企业管理合伙企业（有限合伙）签署《股权转让协议》。根据协议约定，公司以 9,670 万元收购浙江自贸区昱丰企业管理合伙企业（有限合伙）持有的浙江龙文 74.63% 股权。收购价格在以 2020 年 12 月 31 日为基准日经具有证券从业资格的资产评估机构确定的资产价值基础上，经双方友好协商确定。

浙江龙文 2020 年 12 月 31 日经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的净资产为 3,386.49 万元。坤元资产评估有限公司以 2020 年 12 月 31 日为基准日进行评估，并于 2021 年 3 月 2 日出具了《杭州永创智能设备股份有限公司拟收购股权收购涉及的浙江龙文精密设备有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2021〕82 号），采用收益法评估的浙江龙文股东全部权益的评估结果为 13,341.25 万元。根据《股权转让协议》约定，参考评估结果，双方最终确定的标的公司估值为 12,960.00 万元，各方在此基础上协商一致，

74.63%股权对应的交易对价为9,670.00万元。同时公司应在协议签署后3个工作日内支付1,000.00万元股权转让款,在股权变更登记完成后10个工作日内支付5,670.00万元股权转让款,于2021年7月31日前支付剩余股权转让价款3,000.00万元。

2021年4月双方进行了资产交割,并经董事会确认,公司自2021年5月初将浙江龙文纳入合并范围。

浙江龙文合并日净资产账面价值为3,209.43万元,较评估基准日的净资产账面价值减少177.06万元。公司以合并日净资产账面价值3,209.43万元为基础,充分考虑评估基准日资产基础法评估增值及基准日至合并日期间评估增值摊销及处置对合并日可辨认净资产公允价值的影响,确认合并日浙江龙文可辨认净资产公允价值为8,856.62万元。根据公司的合并成本9,670.00万元与取得的被购买方74.63%股权对应的可辨认净资产公允价值份额6,609.69万元的差额3,060.31万元确认为商誉。具体计算过程如下:

项目	金额(万元)
合并日账面净资产①	3,209.43
评估基准日资产基础法下净资产评估增值额②	5,981.12
考虑摊销、处置等因素后评估增值对合并日可辨认净资产公允价值的影响数③	5,647.19
合并日确认的可辨认净资产公允价值④=①+③	8,856.62
取得的被购买方74.63%股权对应的可辨认净资产公允价值份额⑤	6,609.69
合并成本⑥	9,670.00
合并日应确认的商誉⑦=⑥-⑤	3,060.31

上述三次收购均构成非同一控制下企业合并,根据《企业会计准则第20号—企业合并》及《企业会计准则讲解》的有关规定:购买方在购买日应当对合并成本进行分配,按照规定确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,应当确认为商誉。公司收购广二轻智能、佛山创兆宝及浙江龙文确认的商誉符合企业会计准则的规定。

## (二) 标的资产报告期业绩情况及其与预测差异原因

### 1、广二轻智能

坤元资产评估有限公司于 2017 年 4 月 22 日出具了基准日为 2016 年 12 月 31 日的《杭州永创智能设备股份有限公司拟进行股权收购涉及的广东轻工机械二厂智能设备有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报（2017）212 号），报告中预测业绩与广二轻智能实际业绩对比如下：

单位：万元

项目	预测值				
	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	47,869.19	42,229.57	35,943.54	31,103.90	29,584.01
营业成本	35,207.43	30,943.78	25,990.83	22,389.17	21,360.75
净利润	4,236.46	3,494.55	2,707.43	2,051.57	1,728.46

（续上表）

项目	实际值				
	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	12,417.99	22,062.47	23,498.00	25,795.21	23,421.17
营业成本	10,983.50	16,819.58	16,914.57	18,173.83	15,828.67
净利润	-1,873.41	1,723.37	1,889.93	2,455.04	2,694.35

广二轻智能主营业务为啤酒灌装/包装设备的研发、生产及销售。2017 年度及 2018 年度，营业收入低于被收购时预测数，净利润略高于预测数，主要系产品利润率高于预测，费用控制情况较好，整体盈利情况良好。

2019 年度，广二轻智能实际业绩低于预测业绩主要系受到下游终端对啤酒产品需求下降、啤酒制造商固定资产投资强度放缓的影响。根据国家统计局数据显示，2019 年与 2018 年相比，我国啤酒产量由 3,812.2 万千升下降至 3,765.3 万千升，呈下降趋势。

2020 年度，广二轻智能实际业绩低于预测业绩主要原因如下：①受到国内疫情影响，全国各地陆续启动重大突发公共卫生事件一级响应，减少公共活动及聚会，下游终端对啤酒产品需求下降，啤酒制造商主要通过利用现有产能、减少后续固定资产投资满足日常生产；受海外疫情影响，原计划向印度等海外市场销售啤酒设备生产线及提供更新改造服务均未能实现。②啤酒行业下游需求仍呈现下降趋势，导致了啤酒制造商固定资产投资强度放缓。根据国家统计局数据显示，2020 年与 2019 年相比，我国啤酒产量分别由 3,765.3 万千升下降至 3,411.11 万千升，降幅明显。基于上述情况，公司聘请了坤元资产评估有限公司对截至 2020

年 12 月 31 日收购广二轻智能股权形成的商誉资产组进行减值测试，并参考评估结果确认商誉减值 656.60 万元。

2021 年度，广二轻智能实际业绩低于预测业绩主要原因如下：①受到国内疫情的持续影响，客户因当地防疫要求、需求变化等导致项目实施进度有所延后，原计划 2021 年内验收的项目未按期验收，导致 2021 年度收入降幅较大。②客户青岛啤酒西安汉斯集团有限公司的啤酒包装生产线订单发生亏损，该订单客户定制化程度较高，在 2021 年 8 月初验过程中，因单端及双端洗瓶机清洗不彻底无法满足客户需求，拆机更换部件导致成本超出预期。广二轻智能于 2021 年 9 月确认该客户收入 4,095.58 万元，成本 4,855.07 万元，产生亏损 759.49 万元，对净利润影响较大。基于上述情况，公司聘请了坤元资产评估有限公司对截至 2021 年 12 月 31 日收购广二轻智能股权形成的商誉资产组进行减值测试，并参考评估结果继续确认商誉减值 2,081.44 万元。

## 2、佛山创兆宝

坤元资产评估有限公司于 2018 年 11 月 6 日出具了基准日为 2018 年 9 月 30 日的《杭州永创智能设备股份有限公司拟进行股权收购涉及的佛山市创兆宝智能包装设备有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》(坤元评报(2018)552 号)，报告中预测业绩与实际业绩对比如下：

单位：万元

项目	预测值			
	2021年度	2020年度	2019年度	2018年10-12月
营业收入	8,691.95	8,216.94	7,647.25	1,687.78
营业成本	4,706.61	8,216.94	4,048.30	899.57
净利润	1,357.71	1,301.64	1,244.63	286.52

(续上表)

项目	实际值			
	2021年度	2020年度	2019年度	2018年12月
营业收入	10,017.04	9,716.26	7,900.45	431.80
营业成本	6,343.07	5,910.58	4,080.10	233.96
净利润	1,291.70	1,663.14	1,464.38	19.62

佛山创兆宝主营业务为食品包装设备的研发、生产及销售。永创智能公司于 2018 年 12 月起将佛山创兆宝纳入合并范围，故合并后仅包括 2018 年 12 月数据，与评估预测期间 2018 年 10 月-12 月不具可比性。2019 年度、2020 年度佛山创兆宝实际经营数据均高于收购时点评估预测值。2021 年度，佛山创兆宝实际经营数据略低于收购时点评估预测值，但不存在明显差异。

### 3、浙江龙文

坤元资产评估有限公司于 2021 年 3 月 2 日出具了基准日为 2020 年 12 月 31 日的《杭州永创智能设备股份有限公司拟进行股权收购涉及的浙江龙文精密设备有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报（2021）82 号），报告中预测业绩与实际业绩对比如下：

单位：万元

项目	预测值（2021年度）	实际值（2021年度）
营业收入	17,636.40	12,176.76
营业成本	13,602.02	9,475.73
净利润	1,475.73	241.77

浙江龙文主营业务为金属罐包装设备的研发、生产及销售。2021 年度营业收入 12,176.76 万元，净利润 241.77 万元，与预测值存在一定差异。主要系：①浙江龙文主要以外销业务为主，2021 年以来，随着海外疫情持续蔓延，影响范围进一步扩大、影响时间相应延长，对浙江龙文 2021 年外销业务造成了较大冲击，同时海运费上涨、集装箱短缺等因素也导致浙江龙文 2021 年外销收入有所下降；②2021 年末受宁波北仑突发疫情的影响，部分已完工产品积压在仓库无法顺利发货，对 2021 年的销售收入产生较大影响。2021 年度浙江龙文外销收入为 2,844.29 万元，较 2020 年度 11,455.10 万元下降 8,610.81 万元，降幅达 75.17%。

随着未来海外疫情逐步好转、海运成本的下降，浙江龙文可继续与其长期合作的外销客户开展交易；同时浙江龙文于 2021 年已成功研发中高速易拉罐封罐机产品，目前国内封罐机市场需求主要依托进口设备满足，该产品可以实现进口替代，技术含量高，可在金属包装中广泛应用。此外，随着永创智能公司收购浙江龙文，其封罐机产品将搭载永创智能公司包装设备一并销售，提高智能产品包装设备一体化水平，客户群体将从制罐厂向终端饮料啤酒等生产厂转变，充分发

挥协同效应，在下游消费行业需求刺激下，预计将为公司带来新的收入增长点。同时，根据国家发展改革委、生态环境部公布《关于进一步加强塑料污染治理的意见》，到 2022 年底，一次性塑料制品的消费量将明显减少，纸包装及金属包装得到更大推广，浙江龙文自主研发的异形金属瓶的成型设备、金属罐封罐设备及金属瓶制品等均将得到广泛运用。

综上，浙江龙文 2021 年度业绩与预测业绩存在一定差异，两者均为暂时性差异。随着海外疫情得到控制，进一步开拓国内外市场，浙江龙文业绩将得到好转。

## 二、收购时是否存在可辨认无形资产及其确认及摊销情况

### （一）广二轻智能

坤元资产评估有限公司以 2016 年 12 月 31 日为基准日进行评估，并于 2017 年 4 月 22 日出具了《杭州永创智能设备股份有限公司拟进行股权收购涉及的广东轻工机械二厂智能设备有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2017〕212 号）。列入评估范围的无形资产包括外购软件的摊余额以及账面未记录的 33 项专利权、3 项专利申请权和 2 项商标，其评估价值为 1,548.77 万元，评估增值 1,463.66 万元。

公司取得广二轻智能控制权并自 2017 年 7 月初将其纳入合并范围，在上述合并过程中，公司对广二轻智能账面未记录的上述专利、专利申请权以及商标进行了识别并确认为无形资产，相关无形资产确认原值增值 1,372.18 万元（充分考虑评估基准日资产基础法评估增值 1,463.66 万元及基准日至合并日期间评估增值摊销 91.48 万元后以净值入账）。截至 2021 年 12 月 31 日，上述可辨认无形资产累计已摊销 914.79 万元，无形资产账面净值为 548.87 万元。

### （二）佛山创兆宝

坤元资产评估有限公司于 2018 年 11 月 6 日出具了基准日为 2018 年 9 月 30 日的《杭州永创智能设备股份有限公司拟进行股权收购涉及的佛山市创兆宝智能包装设备有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2018〕552 号）。列入评估范围的无形资产包括土地使用权、企业购买的办公销售等软

件的摊余额以及账面未记录的 13 项专利权（含专利申请权）、4 项商标权和 2 项软件著作权，其评估价值为 1,554.52 万元，评估增值 476.44 万元。

公司取得佛山创兆宝控制权并自 2018 年 12 月初将其纳入合并范围，在上述合并过程中，公司对佛山创兆宝账面未记录的上述土地使用权、专利、专利申请权以及商标进行了识别并确认为无形资产，相关无形资产确认原值增值 466.51 万元（充分考虑评估基准日资产基础法评估增值 476.44 万元及基准日至合并日期间评估增值摊销 9.93 万元后以净值入账）。截至 2021 年 12 月 31 日，上述可辨认无形资产累计已摊销 193.55 万元，无形资产账面净值为 282.89 万元。

### （三）浙江龙文

坤元资产评估有限公司于 2021 年 3 月 2 日出具了基准日为 2020 年 12 月 31 日的《杭州永创智能设备股份有限公司拟进行股权收购涉及的浙江龙文精密设备有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报（2021）82 号），列入评估范围的无形资产包括土地使用权、外购软件的摊余额以及账面未记录的 44 项专利技术、2 项商标权和 4 项软件著作权，其评估价值为 3,785.08 万元，评估增值 3,340.81 万元。

公司取得浙江龙文控制权并自 2021 年 5 月初将其纳入合并范围，在上述合并过程中，公司对浙江龙文账面未记录的上述土地使用权、专利技术、商标以及软件著作权进行了识别并确认为无形资产，相关无形资产确认原值增值 3,240.54 万元（充分考虑评估基准日资产基础法评估增值 3,340.81 万元及基准日至合并日期间评估增值摊销 100.26 万元后以净值入账）。截至 2021 年 12 月 31 日，上述可辨认无形资产累计已摊销 300.79 万元，无形资产账面净值为 3,040.01 万元。

综上，公司收购广二轻智能、佛山创兆宝、浙江龙文股权过程中，已经充分识别账面未记录符合无形资产定义的资产，由于与该些无形资产相关的经济利益很可能流入企业、成本能够可靠计量，因此，公司在收购中识别并确认上述无形资产并按照资产剩余使用/受益年限进行摊销。

三、报告期内商誉减值的具体情况，商誉减值测试的具体方法、参数，商誉减值计提是否充分、谨慎，与收购评估时采用的主要假设的比较情况，如果存在差异，说明差异原因及合理性

公司一般在每年年度终了进行商誉减值测试，当出现特定减值迹象时也会进行减值测试。公司在对商誉进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试，确认相应的减值损失；再对包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试。若包含商誉的资产组或资产组组合存在减值，先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值；再按比例抵减其他各项资产的账面价值。其中，资产组或资产组组合的可收回金额的估计，公司主要采用预计未来现金净流量的现值估计可收回金额。

#### （一）广二轻智能

1、报告期内商誉减值的具体情况，商誉减值测试的具体方法、参数，商誉减值计提是否充分、谨慎

单位：万元

收购标的	收购时间	收购比例 (%)	收购对价	企业合并形成商誉账面原值	各年度计提的商誉减值准备			2021年末商誉账面余额
					2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31	
广二轻智能	2017.6	100.00	24,500.00	10,138.07		656.60	2,081.44	7,400.03

#### （1）2019 年末

2019 年末，公司按照预计未来现金流量的现值计算包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额，减值测试中采用的数据包括：收入增长率、预计毛利率、期间费用率及折现率等关键指标。公司根据截至 2019 年商誉减值测试时点在手订单 21,018.37 万元，但考虑到东南亚疫情较为严重，经与客户沟通，原计划 2020 年实施的新建产能需延后，预计无法在 2020 年内完成投资，公司调整了 2020 年预期收入增长率，预估收入增长率为-5%（2020 年度实际收入增长率为-6.11%）。同时考虑到 2021 年疫情得到控制后下游终端对啤酒产品需求反弹，原 2020 年客户因疫情未实施的投资在未来几年逐步释放，预估 2021 年度收入增长率为 20%；同时考虑到客户后续更新改造需求仍不断累积以及消费升级带来的精酿啤酒设

备新增投资，谨慎预估 2022 年后收入增速将逐年放缓。基于历史数据（2018 年度毛利率为 29.55%，2019 年度毛利率为 28.02%）以及包装设备及毛利率和收入占比综合影响后修正了预期毛利率水平，调整后的毛利率为 28.5%，结合业务开拓及市场情况，预估预测期毛利率可以维持 28.5%。具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年	2025 年以后
营业收入	22,477.69	26,973.23	31,828.41	37,239.24	42,452.73	42,452.73
营业成本	16,071.55	19,285.86	22,757.31	26,626.06	30,353.70	30,353.70
期间费用	4,530.05	5,200.01	5,806.60	6,425.45	7,064.83	7,064.83
毛利率	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50
收入增长率	-5.00	20.00	18.00	17.00	14.00	-
期间费用率	19.46	19.19	18.33	17.61	17.22	17.22

预计现金流量根据广二轻智能 5 年期现金流量预测为基础，采用 10 年期国债到期收益率的平均值 3.95% 作为无风险利率，按照同行业相关上市公司剔除财务杠杆后的平均 Beta 系数 0.93，以沪深 300 成分股的几何平均收益率估算的 ERP 的算术平均值 6.66% 和企业特有的风险系数 2.5% 测算权益成本，并结合广二轻智能实际债务资本成本 5.5% 及通过“同花顺 iFind 金融资讯终端”查询，沪、深两市同相关上市公司平均资本结构计算得出折现率 11.60%（ $11.60\% = (3.95\% + 0.93 * 6.66\% + 2.5\%) * 86.88\% + 5.5\% * (1 - 15\%) * 13.22\%$ ，税前为 15.32%）。经测算，包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额为 26,755.83 万元，大于资产组账面价值 25,759.96 万元，2019 年末计提减值准备。

## （2）2020 年末

2020 年末，公司按照预计未来现金流量的现值计算包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额，减值测试中采用的数据包括：收入增长率、预计毛利率、期间费用率及折现率等关键指标。公司根据截至 2020 年商誉减值测试时点在手订单 9,509.03 万元，且考虑到疫情持续影响，客户新建产能时间仍存在不确定性，公司调整了 2021 年预期收入增长率，预估收入增长率为-1.45%。同时考虑到客户的设备投资计划仍会在未来 2-3 年实施，预估 2022 年度收入增长率为 12.88%，2023 年度收入增长率增加至 17.04%，同时谨慎预估 2023 年后收入增速将逐年放缓。基于历史数据（2019 年度毛利率为 28.02%、2020 年度毛利率为 23.76%）

修正了预期毛利率水平，调整后的毛利率为 27.01%，同时谨慎预估毛利率将逐年下降。具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年以后
营业收入	21,742.63	24,542.07	28,722.90	32,471.09	34,260.45	34,260.45
营业成本	15,869.73	18,068.72	21,364.62	24,334.72	25,750.82	25,750.82
期间费用	3,629.58	3,867.03	4,159.72	4,456.48	4,622.62	4,622.62
毛利率	27.01	26.38	25.62	25.06	24.84	24.84
收入增长率	-1.45	12.88	17.04	13.05	5.51	
期间费用率	16.69	15.76	14.48	13.72	13.49	13.49

2020 年末，公司聘请了坤元资产评估有限公司对 2020 年末广二轻智能形成的商誉所涉及的资产组可收回金额进行估值。公司参考了坤元资产评估有限公司出具的《评估报告》（坤元评报〔2021〕251 号）的估值过程及结果，采用 10 年期国债到期收益率 3.44% 作为无风险报酬率，通过“同花顺 iFinD 资讯”查询沪、深两地同行业类似上市公司剔除财务杠杆调整后 Beta 系数 0.8539，以沪深 300 成分股的几何平均收益率估算的 ERP 的算术平均值 7.09% 和企业特有的风险系数测算权益成本 1.5%，并结合一年期贷款利率 3.85% 及通过“同花顺 iFind 金融资讯终端”查询，沪、深两市同相关上市公司平均资本结构计算得出税后折现率 10.26%（ $10.26\% = (3.44\% + 0.8539 \times 7.09\% + 1.50\%) \times 90.48\% + 3.85\% \times (1 - 15\%) \times 9.52\%$ ，税前为 11.55%）。经测算，包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额为 28,228.46 万元，小于资产组账面价值 28,885.06 万元，故在 2020 年末确认商誉减值损失 656.60 万元。

### （3）2021 年末

2021 年末，公司按照预计未来现金流量的现值计算包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额，减值测试中采用的数据包括：收入增长率、预计毛利率、期间费用率及折现率等关键指标。

2021 年度，广二轻智能营业收入为 12,417.99 万元，主要是由于受到国内疫情的持续影响，客户因当地防疫要求、需求变化等导致项目实施进度有所延后，原计划 2021 年内验收的项目未按期验收，导致 2021 年度收入降幅较大。2021 年末，广二轻智能在手订单 14,090.96 万元，预计能够在 2022 年内验收并确认收

入，且截至本回复出具日，已新签订合同 6,995.88 万元，按照历史当年新增合同于当年验收确认收入的比例合理预估 2022 年因新增合同导致当年收入增加 2,517.30 万元；此外按照广二轻智能 2019-2021 年配件、服务等销售收入的平均值估算 2022 年将实现配件、服务等收入 4,304.95 万元。综上，由于 2021 年营业收入基数较小，公司预估 2022 年收入增长率为 68.41%。

根据 Wind、招商证券关于 2000 年-2020 年主要啤酒企业资本性支出及增速的调查研究，上一轮主要啤酒企业（华润啤酒、青岛啤酒、燕京啤酒、重庆啤酒）的资本性支出高峰发生于 2011-2014 年，啤酒包装机械的使用寿命一般为 10-12 年左右，因此，本轮传统啤酒的更新周期将为广二轻智能未来收入增长提供机遇；此外中高端啤酒市场在未来具备着巨大的潜力，GlobalData 预测到 2023 年，中国中高端啤酒的消费总量将达到 102 亿升，高端啤酒中，精酿啤酒目前呈现爆发式增长，新增的包装机械设备需求驱动将成为行业新的增长点。此外，广二轻智能研发的 72,000 罐/时的啤酒易拉罐智能灌装线运转速度行业领先，且于 2021 年获得企业标准“领跑者”证书，未来市场应用前景广阔。公司预估 2023 年度收入增长率为 8.97%，同时谨慎预估以后各年收入增速将逐年放缓。

2021 年度，广二轻智能毛利率为 11.55%，主要是由于客户青岛啤酒西安汉斯集团有限公司的啤酒包装生产线因单端及双端洗瓶机清洗不彻底无法满足客户需求，拆机更换部件导致成本超出预期，2021 年确认该客户收入 4,095.58 万元，成本 4,855.07 万元，产生亏损 759.49 万元，毛利率水平完全偏离历史年度，剔除该客户特殊情况后，广二轻智能 2021 年修正后综合毛利率为 26.36%。实际预测时，按照包装设备及配件分别预测收入及毛利率，其中基于包装设备历史数据（2019 年度毛利率为 21.29%、2020 年度毛利率为 19.35%），预估 2022 年包装设备毛利率为 20.32%；参考历史数据上配件毛利率（2019 年 44.50%、2020 年 50.44%、2021 年 49.70%），预估 2022 年配件毛利率为 48.22%，结合各自收入预测数据，预估广二轻智能 2022 年的综合毛利率为 26.06%（2019 年度毛利率为 28.02%、2020 年度毛利率为 23.76%，修正后 2021 年度毛利率为 26.36%），同时谨慎预估毛利率将逐年下降。具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年以后
----	--------	--------	--------	--------	--------	---------

营业收入	20,913.21	22,789.29	24,842.21	27,089.12	29,106.75	29,106.75
营业成本	15,463.15	16,956.91	18,597.55	20,387.94	21,975.61	21,975.61
期间费用	3,546.18	3,682.32	3,868.07	3,973.61	4,073.11	4,073.11
毛利率	26.06	25.59	25.14	24.74	24.50	24.50
收入增长率	68.41	8.97	9.01	9.04	7.45	-
期间费用率	16.96	16.16	15.57	14.67	13.99	13.99

2021 年度，公司聘请了坤元资产评估有限公司对 2021 年末广二轻智能形成的商誉所涉及的资产组可收回金额进行估值。公司参考了坤元资产评估有限公司出具的《评估报告》（坤元评报〔2022〕60 号）的估值过程及结果，采用 10 年及 30 年期国债到期收益率平均值 3.06% 作为无风险报酬率，通过“同花顺 iFinD 资讯”查询沪、深两地同行业类似上市公司剔除财务杠杆调整后 Beta 系数 0.8241，以沪深 300 成分股的几何平均收益率估算的 ERP 的算术平均值 7.30% 和企业特有的风险系数测算权益成本 1.50%，并结合一年期贷款利率 3.80% 及通过“同花顺 iFind 金融资讯终端”查询，沪、深两市同相关上市公司平均资本结构计算得出税后折现率 9.74%（ $9.74\% = (3.06\% + 0.8241 \times 7.30\% + 1.50\%) \times 88.58\% + 3.80\% \times (1 - 15\%) \times 11.42\%$ ，税前为 10.86%）。经测算，包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额为 22,464.35 万元，小于资产组账面价值 24,545.79 万元，故在 2021 年末补充确认商誉减值损失 1,806.80 万元。（2021 年 6 月末已确认广二轻智能商誉减值损失 274.64 万元，2021 年合计确认广二轻智能商誉减值损失 2,081.44 万元）。

综上，报告期各期末，公司在对广二轻智能商誉进行减值测试的过程中，充分考虑宏观环境、行业环境、实际经营状况及未来经营规划等因素，商誉减值测试方法符合企业会计准则的相关规定，商誉减值计提充分。

## 2、报告期内商誉减值测试与收购评估时采用的主要假设的比较情况

收购广二轻智能时的基本假设包括：以公开市场交易为假设前提；持续经营假设；提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提；假设宏观环境相对稳定；假设企业经营环境相对稳定。报告期内商誉减值测试时也使用了上述假设，并充分考虑商誉减值测试时点的情况相应予以假设。

收购广二轻智能时的具体假设包括：假设公司完全遵守所有有关的法律和法规，其所有资产的取得、使用等均符合国家法律、法规和规范性文件；假设每一年度的营业收入、成本费用、改造等的支出，在年度内均匀发生；假设在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致；假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。报告期内商誉减值测试时也使用了上述假设，并充分考虑商誉减值测试时点的情况相应予以假设。

收购广二轻智能时的特殊假设为：根据 2016 年 11 月 30 日签订的《资产重组协议书》，广轻二厂以其经营性实物资产以及与其相关联的债权、债务和劳动力一并转让给广二轻智能，广二轻智能承继了广轻二厂生产及经营业务。收购评估时假设该资产重组事项已顺利实施完成，未来广二轻智能能够顺利延续广轻二厂业务，并开展生产及经营活动。原收购时的评估特殊假设已实现，报告期内无需进行该假设。

综上，报告期内商誉减值测试时主要假设均以测试时点的情况进行假设，且已充分考虑外部环境及公司经营等因素的影响。

广二轻智能商誉减值测试与收购评估关键参数选取对比如下：

关键参数选择方法		报告期各期商誉减值测试	收购评估测试	是否具有一致性
折现率确定方法		加权平均资本成本	加权平均资本成本	一致
权益资本成本	可比公司选取	达意隆、乐惠国际、新美星、永创智能	京山轻机、智慧松德、达意隆、东方精	不一致
	无风险收益率	长期国债到期收益率平均值	长期国债到期收益率平均值	一致
	市场风险溢价	沪深 300 成分股的几何平均收益率估算	沪深 300 成分股的几何平均收益率估算	一致
	股票市场风险系数 $\beta$	通过“同花顺 iFinD 资讯”查询沪、深两地同行业类似上市公司	通过“同花顺 iFinD 资讯”查询沪、深两地同行业类似上市公司	一致
	公司特有风险收益率调整	1.50%-2%	1.50%	基本一致
债务资本成本		一年期贷款利率	一年期贷款利率	一致
收益期		永续	永续	一致

报告期各期商誉减值测试的可比公司与收购评估时的可比公司发生变化，主要系京山轻机、智慧松德、东方精工 3 家发生过重大资产重组，导致主营业务发生变化，可比性较差。因此选取乐惠国际、永创智能、新美星这 3 家具有可比性的公司。

因此，广二轻智能商誉减值测试与收购评估中所采用假设、关键参数等有所变动，但不存在实质性差异。

## （二）佛山创兆宝

### 1、报告期内商誉减值的具体情况，商誉减值测试的具体方法、参数，商誉减值计提是否充分、谨慎

单位：万元

收购标的	收购时间	收购比例 (%)	收购对价	企业合并形成商誉账面原值	各年度计提的商誉减值准备			2021年末商誉账面余额
					2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31	
佛山创兆宝	2018.11	80.00	9,760.00	5,536.60	-	-	-	5,536.60

#### （1）2019 年末

2019 年末，公司按照预计未来现金流量的现值计算包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额，减值测试中采用的数据包括：收入增长率、预计毛利率、期间费用率及折现率等关键指标。具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年	2025 年以后
营业收入	8,611.49	9,300.41	10,044.44	10,848.00	11,715.84	11,715.84
营业成本	4,447.31	4,803.09	5,187.34	5,602.33	6,050.51	6,050.51
期间费用	2,316.28	2,501.58	2,701.70	2,917.84	3,151.27	3,151.27
毛利率	48.36	48.36	48.36	48.36	48.36	48.36
收入增长率	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	-
期间费用率	26.90	26.90	26.90	26.90	26.90	26.90

预计现金流量根据佛山创兆宝 5 年期现金流量预测为基础，采用 10 年期国债到期收益率的平均值 3.97% 作为无风险利率，按照同行业相关上市公司剔除财务杠杆后的平均 Beta 系数 1.0571，以沪深 300 成分股的几何平均收益率估算的

ERP 的算术平均值 6.29%和企业特有的风险系数 3%测算权益成本，并结合佛山创兆宝实际债务资本成本 3.8%及佛山创兆宝的资本结构计算得出折现率 13.62%（ $13.62\% = (3.97\% + 1.0571 \times 6.29\% + 3\%) \times 100\% + 3.8\% \times (1 - 15\%) \times 0\%$ ，税前为 16.02%）。经测算，包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额为 19,589.49 万元，大于资产组账面价值 10,074.97 万元，2019 年末计提减值准备。

### （2）2020 年末

2020 年末，公司按照预计未来现金流量的现值计算包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额，减值测试中采用的数据包括：收入增长率、预计毛利率、期间费用率及折现率等关键指标。具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年以后
营业收入	10,590.73	11,543.89	12,582.84	13,715.30	14,949.68	14,949.68
营业成本	6,247.92	6,810.23	7,423.15	8,091.23	8,819.44	8,819.44
期间费用	2,848.51	3,104.87	3,384.31	3,688.90	4,020.90	4,020.90
毛利率	41.01	41.01	41.01	41.01	41.01	41.01
收入增长率	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	-
期间费用率	26.90	26.90	26.90	26.90	26.90	26.90

预计现金流量根据佛山创兆宝 5 年期现金流量预测为基础，采用 10 年期国债到期收益率的平均值 3.44%作为无风险利率，按照同行业相关上市公司剔除财务杠杆后的平均 Beta 系数 0.8539，以沪深 300 成分股的几何平均收益率估算的 ERP 的算术平均值 7.09%和企业特有的风险系数 2.5%测算权益成本，并结合佛山创兆宝实际债务资本成本 5%及佛山创兆宝的资本结构计算得出折现率 11.99%（ $11.99\% = (3.44\% + 0.8539 \times 7.09\% + 2.5\%) \times 100\% + 5.00\% \times (1 - 15\%) \times 0\%$ ，税前为 13.26%）。经测算，包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额为 14,485.98 万元，大于资产组账面价值 12,245.01 万元，2020 年末计提减值准备。

### （3）2021 年末

2021 年末，公司按照预计未来现金流量的现值计算包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额，减值测试中采用的数据包括：收入增长率、预计毛利率、期间费用率及折现率等关键指标。具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年以后
营业收入	10,868.49	11,792.32	12,794.66	13,818.24	14,923.69	14,923.69
营业成本	6,746.87	7,320.35	7,942.58	8,577.99	9,264.22	9,264.22
期间费用	2,773.24	3,062.03	3,306.95	3,561.84	3,849.77	2,773.24
毛利率	37.92	37.92	37.92	37.92	37.92	37.92
收入增长率	8.50	8.50	8.50	8.00	8.00	-
期间费用率	25.52	25.97	25.85	25.78	25.80	25.52

预计现金流量根据佛山创兆宝 5 年期现金流量预测为基础，采用 10 年及 30 年期国债到期收益率平均值 3.06% 作为无风险报酬率，通过“同花顺 iFinD 资讯”查询沪、深两地同行业类似上市公司剔除财务杠杆调整后 Beta 系数 0.8169，以沪深 300 成分股的几何平均收益率估算的 ERP 的算术平均值 7.30% 和企业特有的风险系数测算权益成本 2.50%，并结合一年期贷款利率 3.80% 及佛山创兆宝的资本结构计算得出税后折现率 11.52%（ $11.52\% = (3.06\% + 0.8169 * 7.30\% + 2.5\%) * 100\% + 3.8\% * (1 - 15\%) * 0\%$ ，税前为 12.56%）。经测算，包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额为 11,615.29 万元，大于资产组账面价值 10,589.57 万元，2021 年末计提减值准备。

## 2、报告期内商誉减值测试与收购评估时采用的主要假设的比较情况

报告期内商誉减值测试时也使用了收购时的主要假设，并充分考虑商誉减值测试时点的情况相应予以假设。

佛山创兆宝商誉减值测试与收购评估关键参数选取对比如下：

关键参数选择方法		报告期各期商誉减值测试	收购评估测试	是否具有一致性
折现率确定方法		加权平均资本成本	加权平均资本成本	一致
权益 资本 成本	可比公司选取	达意隆、乐惠国际、新美星、永创智能	京山轻机、普丽盛、永创智能	不一致
	无风险收益率	长期国债到期收益率平均值	长期国债到期收益率平均值	一致
	市场风险溢价	沪深 300 成分股的几何平均收益率估算	沪深 300 成分股的几何平均收益率估算	一致
	股票市场风险系数 $\beta$	通过“同花顺 iFinD 资讯”查询沪、深两地同行业类似上市公司	通过“同花顺 iFinD 资讯”查询沪、深两地同行业类似上市公司	一致

	公司特有风险 收益率调整	2.50%-3.00%	3.00%	基本一致
债务资本成本		一年期贷款利率	一年期贷款利率	一致
收益期		永续	永续	一致

报告期各期商誉减值测试的可比公司与收购评估时的可比公司发生变化，主要系京山轻机、普丽盛发生过重大资产重组，导致主营业务发生变化，可比性较差。因此选取乐惠国际、达意隆、新美星这3家具有可比性的公司。

综上，佛山创兆宝商誉减值测试与收购评估中所采用主要假设、关键参数等不存在实质性差异。

### （三）浙江龙文

#### 1、报告期内商誉减值的具体情况，商誉减值测试的具体方法、参数，商誉减值计提是否充分、谨慎

单位：万元

收购标的	收购时间	收购比例 (%)	收购对价	企业合并 形成商誉 账面原值	各年度计提的商誉减值 准备			2021年末 商誉账面 余额
					2019. 12.31	2020. 12.31	2021. 12.31	
浙江龙文	2021.4	74.63	9,670.00	3,060.31	-	-	-	3,060.31

公司于每年年度终了对收购浙江龙文形成的商誉进行了减值测试，未见减值迹象。

由于公司于2021年4月完成对浙江龙文的收购，并于2021年5月起将其纳入合并范围，2021年末公司对收购浙江龙文形成商誉的减值测试中选取重要参数包括：营业收入、收入增长率、预计毛利率、期间费用率及折现率，公司根据历史数据、经验及对市场发展的预测确定上述关键数据，并采用适当方法预测未来自由现金流量现值。具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年以后
营业收入	19,398.75	17,908.68	18,983.10	19,664.60	20,153.58	20,153.58
营业成本	15,068.72	14,019.98	14,838.53	15,376.15	15,763.72	15,763.72
期间费用	2,219.35	2,187.16	2,280.86	2,349.95	2,388.43	2,388.43
毛利率	22.32	21.71	21.83	21.81	21.78	21.78

收入增长率	59.31	-7.68	6.00	3.59	2.49	-
期间费用率	11.44	12.21	12.02	11.95	11.85	11.85

受到 2021 年末宁波北仑疫情影响，部分产品收入约 2,500 万元顺延至 2022 年度，导致 2022 年度营业收入相对较高。2021 年度，公司聘请了坤元资产评估有限公司对 2021 年末浙江龙文形成的商誉所涉及的资产组可收回金额进行估值。公司参考了坤元资产评估有限公司出具的《评估报告》（坤元评报（2022）63 号）的估值过程及结果，预计现金流量根据浙江龙文 5 年期现金流量预测为基础，采用 10 年期和 30 年期国债到期收益率的平均值 3.06% 作为无风险利率，按照同行业相关上市公司剔除财务杠杆后的平均 Beta 系数 0.7626，以沪深 300 成分股的几何平均收益率估算的 ERP 的算术平均值 7.30% 和企业特有的风险系数 2.50% 测算权益成本，并结合浙江龙文实际债务资本成本 3.80% 及通过“同花顺 iFind 金融资讯终端”查询，沪、深两市同相关上市公司平均资本结构计算得出折现率 10.33%（ $10.33\% = (3.80\% + 0.7626 * 7.30\% + 2.5\%) * 89.87\% + 3.80\% * (1 - 15\%) * 10.13\%$ ，税前为 11.49%）。经测算，包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额为 15,225.20 万元，大于资产组账面价值 15,144.36 万元，2021 年末未见明显减值迹象。

## （2）报告期内商誉减值测试与收购评估时采用的主要假设的比较情况

报告期内商誉减值测试时也使用了收购时的主要假设，并充分考虑商誉减值测试时点的情况相应予以假设。

浙江龙文商誉减值测试与收购评估关键参数选取对比如下：

关键参数选择方法		报告期各期商誉减值测试	收购评估测试	是否具有一致性
折现率确定方法		加权平均资本成本	加权平均资本成本	一致
权益 资本 成本	可比公司选取	斯莱克、乐惠国际、达意隆、普丽盛、新美星、永创智能	斯莱克、乐惠国际、达意隆、普丽盛、新美星、永创智能	一致
	无风险收益率	长期国债到期收益率平均值	长期国债到期收益率平均值	一致
	市场风险溢价	沪深 300 成分股的几何平均收益率估算	沪深 300 成分股的几何平均收益率估算	一致

股票市场风险系数 $\beta$	通过“同花顺 iFinD 资讯”查询沪、深两地同行业类似上市公司	通过“同花顺 iFinD 资讯”查询沪、深两地同行业类似上市公司	一致
公司特有风险收益率调整	2.50%	2.00%	基本一致
债务资本成本	一年期贷款利率	一年期贷款利率	一致
收益期	永续	永续	一致

浙江龙文商誉减值测试与收购评估中所采用主要假设、关键参数等不存在实质性差异。

综上所述，公司报告期内在每年年度终了对商誉进行了减值测试，2020 年末和 2021 年末聘请了资产评估机构对收购广二轻智能形成的商誉及其所在资产组的可收回金额进行估值，同时在 2021 年末聘请了评估机构对收购浙江龙文形成的商誉及其所在资产组的可回收金额进行估值，参考了专业意见，对商誉计提了减值；在对商誉进行减值测试的过程中，充分考虑宏观环境、行业环境、实际经营状况及未来经营规划等因素对商誉是否减值进行审慎估计，商誉减值测试方法符合企业会计准则的相关规定，相关参数的选取与各资产组的实际经营情况及经营环境相符；报告期各期商誉减值测试使用了收购评估的假设，并充分考虑商誉减值测试时点的情况相应予以假设，关键参数选取不存在实质性差异。

**四、广二轻智能 2021 年实际经营情况，2021 年 9 月末减值测试使用的预测期内营业收入、收入增长率及毛利率等所用参数的合理性，上述参数对商誉减值测试的敏感性影响，2022 年收入中有订单支持收入情况，收入增长预测是否合理谨慎，2021 年实际毛利率情况，毛利率上升是否具有合理性及持续性，期间费用率持续下降的合理性和谨慎性，商誉减值风险是否充分披露**

**（一）广二轻智能 2021 年实际经营情况**

广二轻智能 2021 年实现营业收入 12,417.99 万元，净利润-1,873.41 万元。具体说明见本题回复“一、报告期内商誉形成情况，标的资产报告期业绩情况及其与预测差异原因”之“（二）1、广二轻智能”相关说明。

**（二）减值测试使用的预测期内营业收入、收入增长率及毛利率等所用参数的合理性，上述参数对商誉减值测试的敏感性影响，2022 年收入中有订单支持**

收入情况，收入增长预测是否合理谨慎，2021 年实际毛利率情况，毛利率上升是否具有合理性及持续性，期间费用率持续下降的合理性和谨慎性

2021 年末，广二轻智能商誉减值测试使用的主要参数如下：

单位：万元、%

项目	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度	2027年以后
营业收入	20,913.21	22,789.29	24,842.21	27,089.12	29,106.75	29,106.75
营业成本	15,463.15	16,956.91	18,597.55	20,387.94	21,975.61	21,975.61
期间费用	3,546.18	3,682.32	3,868.07	3,973.61	4,073.11	4,073.11
毛利率	26.06	25.59	25.14	24.74	24.50	24.50
收入增长率	68.41	8.97	9.01	9.04	7.45	-
期间费用率	16.96	16.16	15.57	14.67	13.99	13.99

### 1、2022 年收入中有订单支持收入情况，收入增长预测是否合理谨慎

2021 年度，广二轻智能营业收入为 12,417.99 万元，主要是由于受到国内疫情的持续影响，客户因当地防疫要求、客户需求变化等导致项目实施进度有所延后，原计划 2021 年内验收的项目未按期验收，导致 2021 年度收入降幅较大。截至 2021 年末，广二轻智能在手订单 14,090.96 万元，预计能够在 2022 年内验收并确认收入；同时截至本回复出具日，已新签订合同 6,995.88 万元，按照历史当年新增合同于当年验收确认收入的比例合理预估 2022 年因新增合同导致当年收入增加 2,517.30 万元；此外按照广二轻智能历史配件、服务等销售收入的平均值估算 2022 年将实现配件服务等收入 4,304.95 万元。由于 2021 年营业收入基数较小，公司预估 2022 年收入增长率为 68.41%。

根据 Wind、招商证券关于 2000 年-2020 年主要啤酒企业资本性支出及增速的调查研究，上一轮主要啤酒企业（华润啤酒、青岛啤酒、燕京啤酒、重庆啤酒）的资本性支出高峰发生于 2011-2014 年，啤酒包装机械的使用寿命一般为 10-12 年左右，因此，本轮传统啤酒的更新周期将为广二轻智能未来收入增长提供机遇；此外中高端啤酒市场在未来具备着巨大的潜力，GlobalData 预测到 2023 年，中国中高端啤酒的消费总量将达到 102 亿升，高端啤酒中，精酿啤酒目前呈现爆发式增长，新增的包装机械设备需求驱动将成为行业新的增长点。此外，广二轻智能研发的 72,000 罐/时的啤酒易拉罐智能灌装线运转速度行业领先，且于 2021 年获得企业标准“领跑者”证书，未来市场应用前景广阔。

综上，随着传统啤酒包装设备更新周期的到来，高端精酿啤酒爆发式增长带来的新增设备需求，以及广二轻智能的高速灌装技术优势，将为广二轻智能 2023 年及以后年度收入增长奠定基础。

## 2、2021 年实际毛利率情况，毛利率上升是否具有合理性及持续性

2021 年度，广二轻智能毛利率为 11.55%，主要是由于客户青岛啤酒西安汉斯集团有限公司的啤酒包装生产线因单端及双端洗瓶机清洗不彻底无法满足客户需求，拆机更换部件导致成本超出预期，2021 年确认该客户收入 4,095.58 万元，成本 4,855.07 万元，产生亏损 759.49 万元，趋势完全偏离历史年度，剔除该客户特殊情况后，广二轻智能 2021 年综合毛利率为 26.36%。2021 年末商誉减值测试时，按照包装设备及配件分别预测收入及毛利率，其中基于包装设备历史数据（2019 年度毛利率为 21.29%、2020 年度毛利率为 19.35%），预估 2022 年包装设备毛利率为 20.32%；参考历史数据配件毛利率（2019 年 44.50%、2020 年 50.44%、2021 年 49.70%），预估 2022 年配件毛利率为 48.22%，结合各自收入预测数据，预估广二轻智能 2022 年的综合毛利率为 26.06%（2019 年度毛利率为 28.02%、2020 年度毛利率为 23.76%，修正后 2021 年度毛利率为 26.36%），同时谨慎预估毛利率将逐年下降，因此毛利率上升具有合理性。

## 3、期间费用率持续下降的合理性和谨慎性

2019 年度期间费用率为 18.48%主要系销售费用中含运输费，按照剔除运输费修正后期间费用率为 15.48%；2020 年度，按照新收入准则调整后期间费用率为 16.68%；2021 年度，广二轻智能期间费用率为 28.69%。2021 年度广二轻智能期间费用率较高，主要是由于 2021 年度营业收入规模较小，而期间费用中人员薪酬、折旧摊销等费用支出相对固定。随着 2022 年广二轻智能预计营业收入的增长，2022 年度的期间费用率下降至 16.96%具有合理性。预测期内，期间费用的总额逐年增长，期间费用率下降主要考虑到期间费用中存在部分相对固定的费用支出，期间费用率持续下降具有合理性。

## 4、营业收入、收入增长率及毛利率等所用参数对商誉减值测试的敏感性影响

### (1) 收入增长率变动对商誉的资产组可收回金额变动的的影响

假定其他参数不变，每年的收入增速均进行波动，即在原有各年度收入增长率基础上均增加或者减少一定百分比，从而对包含商誉的资产组可收回金额变动产生影响，具体影响情况如下：

每年收入增长率变动	减少二个百分点	减少一个百分点	减少 0.5 个百分点	增长 0.5 个百分点	增长一个百分点	增长二个百分点
对商誉的资产组可收回金额变动幅度	-6.85%	-3.46%	-1.73%	1.82%	3.64%	7.37%

### (2) 毛利率变动对商誉的资产组可收回金额变动的的影响

假定其他参数不变，每年的毛利率均进行波动，即在原有毛利率基础上均增加或者减少一定百分比，从而对包含商誉的资产组可收回金额变动产生影响，具体影响情况如下：

毛利率变动	减少二个百分点	减少一个百分点	减少 0.5 个百分点	增长 0.5 个百分点	增长一个百分点	增长二个百分点
对商誉的资产组可收回金额变动幅度	-26.22%	-13.10%	-6.53%	6.60%	13.16%	26.29%

综上，可见广二轻智能商誉减值测试过程中，包含商誉的资产组可收回金额对毛利率的变动较为敏感，若毛利率大幅下降将会对商誉减值产生较大影响。公司预测毛利率在历史平均水平基础上小幅波动，相对稳定。

### (三) 商誉减值风险是否充分披露

公司将在本次公开发行可转换公司债券募集说明书（2021 年年报更新稿）中充分提示商誉减值风险，具体如下：

“2017 年公司收购了广二轻智能 100.00% 股权，2018 年公司收购了佛山创兆宝 80.00% 股权，2021 年公司收购了浙江龙文 74.63% 股权，均构成非同一控制下企业合并。根据企业会计准则，合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉。截至 2021 年 12 月 31 日，公司商誉账面原值 18,734.98 万元，已计提减值准备 2,738.04 万元。如果未来上述公司经营状

况不达预期，则存在商誉进一步减值的风险，从而对公司的经营业绩产生不利影响。”

## 五、浙江龙文 2021 年实际经营情况，其与收购预测是否存在重大差异，2022 年度预测收入中有订单部分占比情况，公司对海外业务预测乐观的原因及合理性

### （一）浙江龙文 2021 年实际经营情况与收购预测比较分析

收购时预测业绩与实际业绩对比如下：

单位：万元、%

项目	预测值（2021 年度）	实际值（2021 年度）	偏差比例
营业收入	17,636.40	12,176.76	30.96
营业成本	13,602.02	9,475.73	30.34
净利润	1,475.73	241.77	83.62

2021 年以来，随着海外疫情持续蔓延，影响范围进一步扩大、影响时间相应延长，对浙江龙文 2021 年外销业务造成了较大冲击，同时海运费上涨、集装箱短缺等因素也导致浙江龙文 2021 年外销收入有所下降。浙江龙文本期业绩与预测业绩存在一定差异，本期营业收入较预测收入减少 30%左右，费用等固定性开支仍继续产生，导致当年实现净利润与预测差异较大。

### （二）说明 2022 年度浙江龙文预测收入中有订单部分占比情况，以及公司对海外业务预测乐观的原因及合理性

截至 2021 年 12 月 31 日，浙江龙文在手订单 7,551.54 万元（含税），预计均可在 2022 年实现收入，其中内销订单收入 4,408.98 万元，外销订单收入 3,142.56 万元，占 2022 年度预测收入 19,398.75 万元（含税）比例为 34.45%。同时，截至本回复出具日，已新签约订单 1,221.74 万元（含税）。根据惯例，公司一季度因春节假期及客户订单计划尚未完全下达，新增订单主要分布在一季度之后。

浙江龙文主营业务为金属罐包装设备的研发、生产及销售。经过多年在行业内的深耕，公司在海外客户群体中塑造了良好的企业形象，并与上下游企业均建立了长期稳固的合作关系。随着疫情未来减缓，国外经济逐步复苏，市场需求会

不断增加。由于国外疫情管控力度一般，未来一段时间内将更为依赖中国出口的设备等，同时随着世界范围内新冠疫苗的普及，世界港口货运恢复正常，现有的海外运输中的海运费上涨、集装箱短缺等不利影响也进一步缩小。此外，随着浙江龙文新型中高速易拉罐封罐机的成功研发，其封罐技术的先进性，也将为进一步开发海外市场奠定基础，目前浙江龙文对其长期合作的外销客户仍在持续联系与沟通，随着上述不利因素的消除，未来外销销售收入增加具有合理性。

**六、2020 年末商誉减值测试预测业绩与 2021 年实际业绩比较情况，如果存在差异，说明差异原因及合理性，是否存在商誉大幅减值风险**

2020 年末商誉减值测试预测业绩与 2021 年度业绩比较情况如下：

单位：万元

项目	广二轻智能		佛山创兆宝	
	2020 年末预测数	2021 年度业绩	2020 年末预测数	2021 年度业绩
营业收入	21,742.63	12,417.99	10,590.73	10,017.04
净利润	1,748.17	-1,873.41	1,324.85	1,291.70

由上表可知，广二轻智能实际完成情况与 2020 年末预测数据存在一定差异，佛山创兆宝与 2020 年末预测数较为接近。基于上述情况，公司聘请了坤元资产评估有限公司对截至 2021 年 12 月 31 日收购广二轻智能股权形成的商誉资产组进行减值测试，并参考评估结果在 2021 年度确认商誉减值 2,081.44 万元。

具体情况详见本题回复“三、报告期内商誉减值的具体情况，商誉减值测试的具体方法、参数，商誉减值计提是否充分、谨慎，与收购评估时采用的主要假设的比较情况，如果存在差异，说明差异原因及合理性”相关说明。

**七、模拟测算如果对广二轻智能和浙江龙文全额计提减值，公司是否持续符合可转债发行条件**

根据《上市公司证券发行管理办法》规定，公开发行可转换公司债券的上市公司，其最近 3 个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于 6%。假如 2021 年度全额计提广二轻智能、浙江龙文全额计提商誉减值，则公司 2019 年度-2021 年度三年加权平均净资产收益率平均计算过程如下：

单位：万元、%

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
----	---------	---------	---------

归属于公司普通股股东的净利润	15,653.83	17,062.80	9,855.71
非经常性损益	3,896.20	2,714.77	2,747.26
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	11,757.63	14,348.04	7,108.45
归属于公司普通股股东的期初净资产	153,112.41	143,947.63	128,531.39
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	1.99	0.36	12,859.46
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	9	6	-
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	2,991.08	7.19	-
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	8	5	-
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	13,916.00	5.99	-
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	7	4	-
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	23,368.61	0.07	-
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	6	3	-
预计未来可解锁的限制性股票对应的现金股利减少库存股	69.94		
增加净资产次月起至报告期期末的累计月数	5		
取消限制性股票减少的库存股	0.60		
增加净资产次月起至报告期期末的累计月数	5		
限制性股权激励计划发行的限制性股票已解锁减少的库存股	715.45		
增加净资产次月起至报告期期末的累计月数	5		
限制性股权激励计划发行的限制性股票已解锁减少的库存股	178.84		
增加净资产次月起至报告期期末的累计月数	1		
现金分红减少的、归属于公司普通股股东的净资产	5,788.01	3,017.09	2,380.33
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	5	7	7
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产		0.15	
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数		2	
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产		0.07	
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数			
回购减少的、归属于公司普通股股东的净资产		759.88	1,332.92
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数		5	11
回购减少的、归属于公司普通股股东的净资产		2,248.14	705.06
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数		4	10

回购减少的、归属于公司普通股股东的净资产			900.87	1,504.83
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数			3	7
回购减少的、归属于公司普通股股东的净资产			153.13	589.68
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数			2	4
回购减少的、归属于公司普通股股东的净资产			1,935.39	806.14
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数			1	1
其他	外币报表折算差异	-121.34	6.91	20.03
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	6	6	6
	以权益结算的股份支付	1,777.10	1,043.73	
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	6	6	
	以权益结算的股份支付税法可抵扣差异	574.91	52.00	
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	6	6	
	收购子公司少数股权增加的资本公积	-31.65		
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	7		
	收购子公司少数股权增加的资本公积	-55.38		
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数			
	可转换债券提前转股无需支付的应付利息	188.18		-
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	6		-
报告期月份数	12	12	12	
加权平均净资产	181,858.53	149,797.58	129,129.78	
加权平均净资产收益率	8.61	11.39	7.63	
扣除非经常损益加权平均净资产收益率	6.47	9.58	5.50	
扣除非经常损益加权平均净资产收益率三年平均	7.18			

从上表可见，如全额计提广二轻智能、浙江龙文商誉减值，不会导致公司2019年-2021年三年加权平均净资产收益率平均低于6%，持续符合可转债发行条件。

## 八、核查程序及结论

### （一）核查程序

- 1、了解与商誉减值相关的内部控制，确定其是否得到执行；
- 2、查阅报告期内，商誉形成有关投资协议、评估报告、公告、三会决议等文件；
- 3、询问公司管理层，了解收购标的资产的背景与原因，是否存在业绩承诺以及未设定业绩承诺的原因；
- 4、核查报告期内业绩的真实性，获取销售收入明细表，抽样检查交易过程中的相关单据，包括签收单、对账单、销售发票、资金收款凭证等，核查销售收入真实性；对客户销售收入及应收账款执行函证程序，函证各期发生的销售金额及往来款项余额，确认业务收入的真实性、完整性；执行回款检查，查验客户回款的银行单据，核对回款方与客户名称是否一致，回款性质与收入是否相关，以进一步验证收入真实性；
- 5、复核报告期内商誉减值测试的计算过程，获取评估机构出具的评估报告，分析并复核公司在减值测试中运用的关键假设和相关参数等，复核商誉减值测试过程及方法的合理性；
- 6、获取报告期内公司的年度报告、定期报告，分析比对实际业绩与预测业绩间存在的差异，分析差异合理性、相关资产是否存在减值迹象；并了解未来业绩可持续性和商誉减值风险，判断风险提示是否充分。

### （二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

- 1、报告期内公司在每年年度终了对商誉进行了减值测试，公司商誉减值计提充分、谨慎，报告期各期商誉减值测试使用了收购评估的假设，关键参数选取不存在实质性差异；
- 2、公司商誉减值测试时使用的营业收入、收入增长率及毛利率等所用参数具有合理性，商誉减值风险充分披露；

3、如全额计提广二轻智能、浙江龙文商誉减值，不会导致公司 2019 年-2021 年三年加权平均净资产收益率平均低于 6%，持续符合可转债发行条件。

问题二、关于募投项目。申请人 2018 年非公开发行股票募集资金投入金额占募集资金总额的比例为 12.65%;2019 年发行可转换公司债券募集资金投入金额占募集资金总额的比例为 46.77%。在前两次募投项目均未达产即启动本次可转债融资。请申请人:(1)在前两次募投项目均包括“智能包装生产线生产销售”的情况下,结合设备购置明细、主要产品及用途等情况,说明本次“液态智能包装生产线建设项目”与前两次募投涉及的生产线是否具有可替代性;(2)结合公司营业收入增长情况,经营性应收、经营性应付及存货科目对流动资金的占用情况,补充说明本次补充流动资金的测算过程及未来流动资金需求量、本次募投中补充流动资金金额的必要性;(3)2018 年“智能包装装备扩产项目”预计延期至 2023 年 3 月完成整体建设、2019 年“年产 40,000 台(套)包装设备建设项目”预计延期至 2022 年 4 月达到预定可使用状态,在此情况下说明预计收益是否发生变化,说明在预计收益长期尚未转变为现实收益的情况下,启动本次融资的合理性和必要性,结合上述情况,说明是否存在过度融资的情况。请保荐机构、申请人律师说明核查依据与过程,并发表明确核查意见。

回复:

一、在前两次募投项目均包括“智能包装生产线生产销售”的情况下,结合设备购置明细、主要产品及用途等情况,说明本次“液态智能包装生产线建设项目”与前两次募投涉及的生产线是否具有可替代性

#### (一) 设备购置明细

##### 1、2018 年“智能包装装备扩产项目”

序号	设备名称	型号规格	数量
1	三坐标仪	E-1850V	1
2	五轴加工中心	MAZAK INTEGREX E-1850V	2
3	车铣复合机	MAZAK INTEGREX E800H	2
4	数控激光机	Byspringfibr 4020	2
5	卧式加工中心	NHX1000	4
6	数控龙门加工中心	XKA2130*80	1
7	立式加工中心	MAKINO V99	8
8	数车	HTC2050I	12
9	龙门铣床	SM20	2
10	卧式加工中心	HCN6000	2

11	卧式加工中心	HCN6800	2
12	电火花	EA12AM	2
13	线切割机	MV1200S	2
14	数控磨床	PSGP1015AHR	2
15	数控折弯机	3200	1
16	数控折弯机	2400	1
17	数控剪板机	3200	2
18	氩弧焊机		25
19	手工焊机		10
20	装配生产线		30
21	物料搬运设备		1
22	控制系统		1
23	MES 系统		4
24	工装辅具		1
25	其它		1

## 2、2019 年“年产 40,000 台（套）包装设备建设项目”

序号	设备名称	型号规格	数量
1	激光切割机	Trulaser2030	4
2	数控冲床	Trupunch10009	4
3	水切割机	WJP40206	6
4	大型加工中心	Jmc2000、mazak	5
5	中型加工中心	VF-2SS	30
6	小型加工中心	FV800A	50
7	数控车床	CK6140/1000	80
8	电焊机	Ym-200kr	60
9	机器人焊机	KA360-450-2	5
10	数控折弯机	PR6C320X3100	5
11	数控铣床	XKJ6225	15
12	大型数控铣床	X2035-12	4
13	大型数控立车	C5240A	4
14	起重机及其它		1

## 3、本次“液态智能包装生产线建设项目”

序号	设备名称	型号规格	数量
1	重型龙门加工中心	HCK2030	3
2	大型加工中心	VL855	3
3	数控车床	SC6150H/1000	3
4	精密平面磨床	TGM-2550	10
5	数控龙门雕刻机	EC GR2030-ATC	5
6	数控车床	T2S/1000	7

7	HTT 数控深钻孔专用机床	KB1300	10
8	龙门加工中心	GRU36II*60	2
9	数控立式车床	CKQ5263	2
10	加工中心	1060	6
11	立式加工中心	T-V1260	5
12	伺服液压机	YGM34K-500	1
13	电动托盘搬运车	CBD30-460	10
14	加工中心	VL1160	5
15	加工中心	1000Q	4
16	立式加工中心	T-V1260	4
17	机器人焊接系统	M10id/12	5
18	加工中心	MD-1160	5
19	立式加工中心、斜轨车床	EM-1000A	2
20	斜床身数控车床	HTC40B/500	1
21	型材复合加工中心	PYC-CNC6500	4
22	摇臂钻床	Z3050*16/1	10
23	三坐标测量仪	ZEISS CONTURA	1
24	数控激光切割机	TruLaser3060	2
25	数控折弯机	3200	1

如上表所示，本次募投项目独有设备主要包括重型龙门加工中心、精密平面磨床、数控龙门雕刻机、HTT 数控深钻孔专用机床、机器人焊接系统、伺服液压机、电动托盘搬运车等。本次募投项目的加工中心、数控车床等机械加工具体设备型号与前次募投不同，但由于加工中心、数控车床属于机械加工通用设备，具有一定的替代性。

## （二）主要产品及用途等情况

### 1、2018 年“智能包装装备扩产项目”

序号	产品名称	销量 (套)	单价(万 元/套)	用途
1	串联机器人	600	30	以重要部件形式用于成型装填封口系列设备、缠绕捆扎码垛系列、智能包装生产线设备生产销售
2	并联机器人	600	20	以重要部件形式用于成型装填封口系列设备和智能包装生产线生产销售
3	直线式灌装机	20	400	低温牛奶、低温酸奶、啤酒、食用油、调味品等行业智能包装生产线配套的主机设备
4	螺旋式灌装机	40	600	
5	开装封设备	60	360	
合计		1,320	-	

## 2、2019年“年产40,000台（套）包装设备建设项目”

序号	产品名称	销量 (套)	单价(万 元/套)	用途
1	缠绕捆扎码垛系列	29,000	0.445	完成产品或包装件的外包装工艺并将其按设定的规则进行堆积的包装设备
2	成型填充封口系列	10,400	1.81	包装容器的固化定型、将产品按预定量充填到包装容器内、对包装容器进行封口并装箱等过程的设备
3	贴标打码系列	300	3.71	将实物标签粘贴或将电子标签、文字图案喷涂标识在产品包装上的包装设备
4	智能包装生产线	300	150.00	休闲食品、日化、家电、化工、医药等行业通用包装生产线、常温牛奶等后道包装生产线
合计		<b>40,000</b>	-	

## 3、本次“液态智能包装生产线建设项目”

序号	产品名称	销量 (套)	单价(万 元/套)	用途
1	液态智能包装生产线	24	2,500.00	饮料、白酒从灌装等前道包装到后道包装的智能生产线
合计		<b>24</b>	-	

如上表所示，各次募投项目的产品和用途不尽相同，其中前次募投项目产品也单独出售，部分产品可用于本次募投项目“液态智能包装生产线”的组装。

综上，各次募投项目中主要设备加工中心、数控车床属于机械加工通用设备，具有一定的替代性；各次募投项目的产品和用途不尽相同，其中前次募投项目产品也单独出售，部分产品可用于本次募投项目“液态智能包装生产线”的组装。目前，公司仍存在产能不足的情况，且在手订单仍持续增长，前次募投的设备主要用于满足现有标准单机设备，低温牛奶、低温酸奶、啤酒、食用油、调味品等行业智能包装生产线配套的主机设备及通用包装生产线产能不足，无法满足饮料、白酒从灌装等前道包装到后道包装的智能生产线所需，故本次募投具有必要性。

二、结合公司营业收入增长情况，经营性应收、经营性应付及存货科目对流动资金的占用情况，补充说明本次补充流动资金的测算过程及未来流动资金需求量、本次募投中补充流动资金金额的必要性

报告期内，公司营业收入及增长率具体如下：

项目	2019年	2020年	2021年	算术平均值
营业收入（万元）	187,116.23	202,004.60	270,723.41	219,948.08
增长率	-	7.96%	34.02%	20.99%

2020年和2021年，公司营业收入分别较上年增长7.96%和34.02%，算术平均值为20.99%，以20.99%为预测期现有业务营业收入年均增长率。未来三年公司预计营业收入情况具体如下：

项目	2022年预测	2023年预测	2024年预测
营业收入（万元）	327,541.74	396,284.87	479,455.53

假设公司经营性流动资产（应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、存货）和经营性流动负债（应付票据、应付账款、合同负债）与公司的销售收入呈一定比例，即经营性流动资产销售百分比和经营性流动负债销售百分比一定，且未来三年保持不变。

经营性流动资产=上一年度营业收入×（1+销售收入增长率）×经营性流动资产销售百分比。

经营性流动负债=上一年度营业收入×（1+销售收入增长率）×经营性流动负债销售百分比。

流动资金占用额=经营性流动资产—经营性流动负债。

根据上述营业收入增长率预测及基本假设，未来三年新增流动资金需求的测算如下：

项目	2021年		2022年 (万元)	2023年 (万元)	2024年 (万元)
	金额 (万元)	占营业收入 的比例			
应收票据	33.80	0.01%	40.90	49.48	59.87
应收账款	47,593.31	17.58%	57,582.00	69,667.08	84,288.53
应收款项融资	4,698.46	1.74%	5,684.55	6,877.60	8,321.04
预付款项	4,258.66	1.57%	5,152.45	6,233.82	7,542.15
存货	169,660.96	62.67%	205,268.72	248,349.68	300,472.30
经营性流动资产	226,245.19	83.57%	273,728.62	331,177.67	400,683.90
应付票据	34,924.36	12.90%	42,254.15	51,122.27	61,851.61
应付账款	53,873.68	19.90%	65,180.47	78,860.28	95,411.16

合同负债	64,257.82	23.74%	77,743.99	94,060.59	113,801.64
经营性流动负债	153,055.86	56.54%	185,178.61	224,043.14	271,064.41
流动资金占用额	73,189.33	27.03%	88,550.01	107,134.53	129,619.49
<b>流动资金缺口</b>					<b>56,430.16</b>

根据上表测算，2022 年至 2024 年公司预计将累计产生流动资金缺口 56,430.16 万元。因此，本次公开发行可转换公司债券补充流动资金 18,300.00 万元具有合理性，与公司资产和经营规模相匹配。

三、2018 年“智能包装装备扩产项目”预计延期至 2023 年 3 月完成整体建设、2019 年“年产 40,000 台（套）包装设备建设项目”预计延期至 2022 年 4 月达到预定可使用状态，在此情况下说明预计收益是否发生变化，说明在预计收益长期尚未转变为现实收益的情况下，启动本次融资的合理性和必要性，结合上述情况，说明是否存在过度融资的情况。

（一）2018 年“智能包装装备扩产项目”预计延期至 2023 年 3 月完成整体建设、2019 年“年产 40,000 台（套）包装设备建设项目”预计延期至 2022 年 4 月达到预定可使用状态，在此情况下说明预计收益是否发生变化

### 1、项目实施的政策环境未发生不利变化

伴随着国民生活水平的提高、人口老龄化的加速、人们务工观念的转变以及其他新兴市场国家的竞争，我国制造业的相对成本优势逐步消失，而生产企业面临的市场竞争、环境保护、品质要求压力却不断增大，这些因素成为国内企业不断寻求高效率、高精度、绿色环保、柔性化生产方式的重要推动力，促使我国工业经济转型升级速度加快。国务院、工信部及相关部门多次出台政策用于支持和推进包装机械产业，公司募投项目实施的政策环境未发生不利变化。

### 2、项目实施的市场供求未发生不利变化

我国居民可支配收入的提高带动了国内消费增长，2007 年至 2020 年，我国社会消费品零售总额从 93,571.60 亿元增加至 391,980.60 亿元，年复合增长率达到 11.65%（数据来源：国家统计局），为食品、饮料、医药、化工、家用电器等包装设备下游行业的发展带来了积极影响。根据《中国食品和包装机械工业“十四五”发展规划》，我国食品与包装机械工业规模以上企业总产值在 2025 年达

1,500 亿元，年均复合增长率在 8%左右，出口额在 2025 年达到 120 亿美元，国际竞争力明显提升。公司募投项目实施的市场供求未发生不利变化。

### **3、项目实施的行业经验及客户资源持续积累**

经过多年的市场开拓，公司已积累了华润雪花、百威啤酒、青岛啤酒、燕京啤酒等优质啤酒企业客户资源，蒙牛、伊利等优质牛奶企业客户资源，优质客户对产品设计和质量要求严格，为公司开拓新的优质客户提供了便利条件，为募投项目顺利投产后产品产能消化提供了有力保障。

### **4、项目实施的技术储备和研发能力更加丰富**

公司深耕行业多年，已形成柔性化、标准化、模块化的绿色智能包装设备系统知识库、工艺库，其中包括食品包装绿色关键工艺系统集成整体解决方案。同时，公司注重研发投入及研发人才队伍建设，通过多年积累，拥有了一支数量充足、结构合理、创新能力强的包装设备自动化生产线研发队伍，具备了业内领先的技术及研发实力。

综上，“智能包装装备扩产项目”延期 18 个月达到预定可使用状态，“年产 40,000 台（套）包装设备建设项目”延期 4 个月达到预定可使用状态，上述项目延期期间的政策环境、市场供求未发生不利变化，公司行业经验及客户资源持续累计，技术储备和研发能力更加丰富，上述项目预计收益未发生变化。

## **(二)说明在预计收益长期尚未转变为现实收益的情况下，启动本次融资的合理性和必要性**

### **1、前次募投项目投向清晰且达产后能够转变为现实效益**

截至 2021 年 12 月 31 日，公司“智能包装装备扩产项目”已实际使用募集资金 13,772.21 万元，投资进度为 45.09%，“年产 40,000 台（套）包装设备建设项目”已实际使用募集资金 31,324.85 万元，投资进度为 62.71%。发行人前次募投项目投向清晰，投资进度与调整后的实施计划相符，项目预计收益未发生变化，达产后能够转变为现实效益。

### **2、本次募投项目与前次募投项目产品及用途不同，不存在重复建设的情形**

前次募投项目“智能包装装备扩产项目”、“年产 40,000 台（套）包装设备建设项目”，主要产品为标准单机设备，低温牛奶、低温酸奶、啤酒、食用油、调味品等行业智能包装生产线配套的主机设备及通用包装生产线，本次募投项目“液态智能包装生产线建设项目”产品为饮料、白酒从灌装等前道包装到后道包装的智能包装生产线。前次募投项目于本次募投项目的产品不同，相应用途不同，不存在重复建设的情形。

### **3、本次募投项目建设期周期较长，需要启动融资募集资金**

公司本次募投项目的建设周期为三年，预计于 2025 年达到预定可使用状态。公司考虑到本次募投项目建设周期较长，需要启动融资并于募集资金到位后开始项目建设。

综上，前次募投项目预计收益长期尚未转变为现实收益的情况下，启动本次融资具有合理性和必要性。

## **四、核查程序和核查意见**

### **（一）核查程序**

保荐机构和申请人律师履行的核查程序如下：

- 1、查阅公司前次募投项目和本次募投项目的可行性研究报告，了解募投项目产品用途、设备明细，分析前次募投与本次募投生产线是否具有可替代性；
- 2、查阅前次募集资金使用情况鉴证报告；
- 3、查阅公司报告期内的审计报告，分析营业收入增长情况，经营性应收、经营性应付及存货科目对流动资金的占用情况。

### **（二）核查意见**

经核查，保荐机构和申请人律师认为：

- 1、各次募投项目中主要设备加工中心、数控车床属于机械加工通用设备，具有一定的替代性；各次募投项目的产品和用途不尽相同，其中前次募投项目产品也单独出售，部分产品可用于本次募投项目“液态智能包装生产线”的组装。

目前，公司仍存在产能不足的情况，且在手订单仍持续增长，前次募投的设备主要用于满足现有标准单机设备，低温牛奶、低温酸奶、啤酒、食用油、调味品等行业智能包装生产线配套的主机设备及通用包装生产线产能不足，无法满足饮料、白酒从灌装等前道包装到后道包装的智能生产线所需，故本次募投具有必要性；

2、结合公司营业收入增长情况，经营性应收、经营性应付及存货科目对流动资金的占用情况，公司本次募投中补充流动资金具有必要性，与公司资产和经营规模相匹配；

3、前次募投项目延期期间的政策环境、市场供求未发生不利变化，公司行业经验及客户资源持续累计，技术储备和研发能力更加丰富，前次募投项目预计收益未发生变化。前次募投项目预计收益长期尚未转变为现实收益的情况下，启动本次融资具有合理性和必要性。

**问题三、关于存货。报告期内，申请人存货金额较大，其中 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，发出商品分别为 45,954.30 万元、47,203.64 万元、56,296.55 万元和 62,488.54 万元，占各期末存货的比例分别为 42.19%、42.39%、42.84%和 39.26%。请申请人：（1）结合自身业务，说明发出商品金额逐年增加的原因及合理性，部分发出商品库龄较长的合理性，对比同行业可比公司说明是否符合行业惯例；（2）列表说明发出商品期后销售实现情况，包括期后实现销售金额、占比、期后实现销售的发出商品应收账款余额（截至报告期末），针对期后销售仍存在应收款项（即尚未回款）的发出商品，说明相关发出商品在报告期的存在、完整和余额的准确性，针对期后销售实现现金回款的发出商品，说明资金回款的真实性及与销售客户的一致性；（3）对未实现销售的长库龄的发出商品，说明相关客户生产线是否停滞、终止，相关发出商品减值计提是否充分合理；（4）请保荐机构、申报会计师对期后销售未实现回款的存货、资金回款存在异常、未实现销售长库龄发出商品客户是否存在异常等情况，说明相关程序及获取的证据是否充分，是否能对结论的真实、准确、完整提供充分有效的支持。请保荐机构、申报会计师说明核查依据与过程，并发表明确核查意见。**

回复：

一、结合自身业务，说明发出商品金额逐年增加的原因及合理性，部分发出商品库龄较长的合理性，对比同行业可比公司说明是否符合行业惯例

（一）结合自身业务，说明发出商品金额逐年增加的原因及合理性

永创智能主要从事包装设备及配套包装材料的研发设计、生产制造、安装调试与技术服务。公司存在较多的非标包装设备，如主要产品智能包装生产线基于客户要求进行定制化设计和生产，还有部分包装设备需要与客户其他生产线或其他设备配套、组合使用。上述非标包装设备及配套设备一般在安装调试完成并经过客户验收后方可确认收入，产品生产完成后从安装调试到最终验收等环节需要一定周期，形成了发出商品。

2019 年末、2020 年末和 2021 年末，公司发出商品账面余额分别为 48,315.78 万元、57,605.66 万元和 65,374.40 万元。2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司营业收入分别为 187,116.23 万元、202,004.60 万元和 270,723.41 万元。报告期

内，公司经营规模不断扩大，在手订单逐年增加，已发出待验收的产品规模相应增加，发出商品金额增加与公司业务增长趋势相匹配。

综上，公司发出商品逐年增加具有合理性。

## （二）部分发出商品库龄较长的合理性

截至 2021 年 12 月 31 日，公司发出商品库龄如下：

单位：万元

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
发出商品余额	50,346.65	10,790.81	3,252.57	984.37	65,374.40
库龄占比	77.01%	16.51%	4.97%	1.51%	100.00%

由上表可见，公司发出商品的库龄主要在 1 年以内，占比为 77.01%。部分发出商品库龄较长原因如下：

### 1、公司非标产品销售周期较长

公司智能包装生产线等非标产品从发货至确认收入需经历运输、安装、调试运行、终验收等环节，所需时间较长。公司智能包装生产线等非标产品的销售数量逐年增加，导致公司部分发出商品存在库龄较长的情况。

### 2、公司非标产品规模、技术精密程度和构造复杂程度上升

近年来，公司以智能包装生产线为代表的非标产品整体规模、技术精密程度和构造复杂程度上升，相关客户安装调试、试生产和终验收等流程所需时间上升，公司难以在相关非标产品生产完毕并发出后短时间内结转成本并确认收入。

## （三）对比同行业可比公司说明是否符合行业惯例

报告期各期末，发出商品金额及增长率及占营业成本的比例与同行业对比如下：

单位：万元、%

公司	项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
新美星	发出商品	-	25,231.30	18,283.53
	营业成本	-	51,493.38	46,018.16
	发出商品增长率	-	38.00	-
	发出商品占营业成本的比例	-	49.00	39.73
达意隆	发出商品	-	27,945.16	24,191.69

	营业成本	-	69,513.96	51,018.26
	发出商品增长率	-	15.52	-
	发出商品占营业成本的比例	-	40.20	47.42
乐惠国际	发出商品	-	15,527.88	16,517.59
	营业成本	-	59,533.09	53,777.01
	发出商品增长率	-	-5.99	-
	发出商品占营业成本的比例	-	26.08	30.71
中亚股份	发出商品	-	29,519.51	23,990.95
	营业成本	-	47,253.49	54,032.72
	发出商品增长率	-	23.04	-
	发出商品占营业成本的比例	-	62.47	44.40
平均值	发出商品增长率	-	17.64	-
	发出商品占营业成本的比例	-	44.44	40.57
发行人	发出商品	65,374.40	57,605.66	48,315.78
	营业成本	183,705.69	136,091.35	132,416.11
	发出商品增长率	13.49	19.23	-
	发出商品占营业成本的比例	35.59	42.33	36.49

注：同行业公司尚未披露 2021 年年度报告；达意隆未单独披露发出商品数据，选取其库存商品数据，发出商品/库存商品均为账面原值

由上表可见，报告期各期末公司与同行业公司发出商品余额平均增长率不存在重大差异。

综上，公司发出商品金额逐年增加与公司业务相匹配，符合行业惯例，具有合理性；部分发出商品库龄较长系定制化程度高或需求升级导致，具有合理性。

**二、列表说明发出商品期后销售实现情况，包括期后实现销售金额、占比、期后实现销售的发出商品应收账款余额（截至报告期末），针对期后销售仍存在应收款项（即尚未回款）的发出商品，说明相关发出商品在报告期的存在、完整和余额的准确性，针对期后销售实现现金回款的发出商品，说明资金回款的真实性及与销售客户的一致性**

#### （一）发出商品期后销售实现情况

报告期各期末，公司发出商品期后（截至 2021 年末）销售情况如下：

单位：万元、%

时点	金额	截至 2021 年末结转金额	期后结转比例
2021.12.31	65,374.40	-	-
2020.12.31	57,605.66	42,577.91	73.91
2019.12.31	48,315.78	44,078.84	91.23

截至 2021 年 12 月 31 日，报告期各期末发出商品已结转 44,078.84 万元和 42,577.91 万元，期后结转比例分别为 91.23%和 73.91%，2019 年末和 2020 年末发出商品期后结转比较较高，公司发出商品期后销售情况良好。

### 1、2019 年末发出商品

2019 年末主要发出商品期后（截至 2021 年 12 月 31 日）销售情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	2019 年末期后已实现销售的发出商品余额	对应的销售合同金额	截至 2021 年 12 月 31 日应收账款余额
1	客户 1	6,565.58	10,784.96	583.32
2	客户 2	3,268.37	4,961.27	219.33
3	客户 3	1,439.95	1,614.82	181.13
4	客户 4	1,144.28	1,990.40	77.74
5	客户 5	1,032.58	1,697.00	
6	客户 6	884.84	1,778.78	88.94
7	客户 7	823.47	1,476.00	73.80
8	客户 8	805.60	1,928.00	
9	客户 9	754.46	1,885.00	165.50
10	客户 10	640.58	1,044.00	
11	客户 11	596.25	892.00	564.95[注 1]
12	客户 12	540.66	869.00	86.90
13	客户 13	509.72	894.26	44.71
14	客户 14	491.91	743.59	
15	客户 15	486.71	1,249.14	
16	客户 16	423.40	638.00	63.80
17	客户 17	381.69	774.48	
18	客户 18	378.70	755.60	80.56
19	客户 19	378.55	692.20	10.50
20	客户 20	308.40	245.56[注 2]	
21	客户 21	307.49	808.00	40.40
22	客户 22	290.03	264.00[注 3]	170.04[注 3]
23	客户 23	287.29	500.00	47.58
24	客户 24	253.75	298.09	29.81
25	客户 25	253.66	277.19	
26	客户 26	249.07	683.88	68.39
27	客户 27	244.61	448.00	22.40

28	客户 28	243.78	425.33	11.54
29	客户 29	240.26	300.00	45.00
30	客户 30	237.68	746.50	
31	客户 31	232.62	363.00	17.10
32	客户 32	223.05	743.59	
33	客户 33	203.19	520.00	208.00
34	客户 34	202.91	388.00	38.80
35	客户 35	198.24	306.50	
36	客户 36	196.59	335.49	
37	客户 37	191.79	249.00	24.05
38	客户 38	175.26	280.00	
39	客户 39	172.48	350.00	
40	客户 40	166.02	480.00	49.04
41	客户 41	165.66	219.96	19.74
42	客户 42	152.10	432.00	99.00
43	客户 43	139.50	321.50	59.10
44	客户 44	138.21	338.20	
45	客户 45	132.59	243.00	12.15
46	客户 46	132.22	379.91	
47	客户 47	130.90	215.00	62.00
48	客户 48	130.02	148.00	5.40
49	客户 49	128.51	322.22	16.11
50	客户 50	126.84	281.50	14.08
51	客户 51	125.20	154.50	15.45
52	客户 52	121.53	213.00	
53	客户 53	118.72	92.48[注 2]	25.00
54	客户 54	115.08	215.00	13.00
55	客户 55	113.91	222.10	
56	客户 56	112.32	123.40	1.90
57	客户 57	109.33	152.00	7.60
58	客户 58	105.70	131.00	
59	客户 59	102.40	160.64	
60	客户 60	102.21	212.44	21.24
	<b>合计</b>	<b>28,928.42</b>	<b>50,258.48</b>	<b>3,385.10</b>

注：上表选取分项订单下 2019 年末发出商品余额超过 100 万元以上且在期后实现销售，按客户汇总后予以列示，占 2019 年末发出商品期后已结转的 65.63%

[注 1]客户资金紧张导致回款进度较慢

[注 2]该客户的发出商品均属于 2017 年及以前的订单，其中包含的设备属于公司新研发的产品，前期存在运行不稳定的情况，调试阶段成本增加导致发出商品金额大于销售额

[注 3]该客户对应的订单系标准机器，按发货验收数量部分实现销售，已按照合同约定验收款比例支付货款，且订单无亏损

## 2、2020 年末发出商品

2020 年末主要发出商品期后（截至 2021 年 12 月 31 日）销售情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	2020 年末期后已实现销售的发出商品余额	对应的销售合同金额	截至 2021 年 12 月 31 日应收账款余额
1	客户 1	5,043.92	11,281.46	4,524.32[注 1]
2	客户 2	3,653.62	7,038.47	1,477.94
3	客户 3	1,701.04	2,989.67	1,676.41[注 2]
4	客户 4	1,530.00	1,912.24	291.68
5	客户 5	1,336.81	2,645.00	1,058.00
6	客户 6	1,037.09	1,697.00	
7	客户 7	1,030.35	1,829.00	165.50
8	客户 8	893.51	1,476.00	73.80
9	客户 9	795.95	1,693.05	84.65
10	客户 10	694.27	1,140.17	490.61[注 1]
11	客户 11	671.14	1,600.00	160.00
12	客户 12	564.62	733.00	72.80
13	客户 13	540.66	869.00	86.90
14	客户 14	538.88	965.36	96.54
15	客户 15	478.03	1,499.20	74.96
16	客户 16	472.23	1,015.76	259.00
17	客户 17	404.92	618.59	247.44
18	客户 18	351.81	586.40	58.64
19	客户 19	308.40	245.56	
20	客户 20	272.17	482.20	
21	客户 21	258.99	298.09	29.81
22	客户 22	250.53	330.33	27.91
23	客户 23	249.07	632.32	68.39
24	客户 24	246.88	694.05	69.41
25	客户 25	245.00	300.00	45.00
26	客户 26	235.02	234.28	23.24
27	客户 27	226.55	600.00	60.00
28	客户 28	224.70	338.00	101.40
29	客户 29	224.03	234.00	
30	客户 30	221.16	312.00	15.60
31	客户 31	220.97	279.86	139.93[注 3]
32	客户 32	217.00	380.00	200.00[注 4]
33	客户 33	209.14	480.00	
34	客户 34	205.18	369.34	
35	客户 35	203.46	306.50	
36	客户 36	203.19	520.00	208.00

37	客户 37	202.91	337.26	38.80
38	客户 38	188.60	948.00	379.20
39	客户 39	187.40	288.00	28.80
40	客户 40	175.41	296.49	16.33
41	客户 41	164.80	242.00	72.60
42	客户 42	161.70	370.40	
43	客户 43	157.71	230.00	11.50
44	客户 44	155.95	281.60	14.08
45	客户 45	152.10	432.00	99.00
46	客户 46	148.94	338.20	
47	客户 47	130.90	149.04	62.00
48	客户 48	130.02	148.00	5.40
49	客户 49	129.74	158.00	31.60
50	客户 50	129.20	158.90	7.95
51	客户 51	119.77	207.00	10.35
52	客户 52	118.72	92.48	25.00
53	客户 53	112.01	260.00	26.00
54	客户 54	111.19	311.72	44.28
55	客户 55	110.92	230.10	90.87
56	客户 56	109.33	152.00	7.60
57	客户 57	108.63	122.40	12.24
58	客户 58	105.96	212.44	21.24
59	客户 59	105.70	131.00	
60	客户 60	100.82	285.60	14.28
	合计	29,278.72	55,008.53	12,907.00

注：上表选取分项订单下 2020 年末发出商品余额超过 100 万元以上且在期后实现销售，按客户汇总后予以列示，占 2020 年末发出商品期后已结转的 68.77%

[注 1]该客户订单量大，部分订单于 2021 年下半年实现销售，因此验收款尚未支付完毕

[注 2]已于 2022 年 1 月全部回款

[注 3]客户资金紧张，已达成一致，于 2022 年 3 月支付货款

[注 4]客户 2021 年正在处理股权变更事宜，期后已进入正常付款流程

**（二）针对期后销售仍存在应收款项（即尚未回款）的发出商品，说明相关发出商品在报告期的存在、完整和余额的准确性，针对期后销售实现现金回款的发出商品，说明资金回款的真实性及与销售客户的一致性**

**1、针对期后销售仍存在应收款项（即尚未回款）的发出商品，说明相关发出商品在报告期的存在、完整和余额的准确性**

保荐机构和申请人会计师履行的核查程序如下：

(1) 核查销售合同、产品出库单、物流记录，结合截止性测试等程序，核实各期末发出商品的存在和完整性；

(2) 检查公司成本核算、归集、结转相关的会计处理及支持性单据，核实发出商品的准确性；

(3) 向主要客户函证合同执行状态，对应的发出商品明细及期后销售形成的应收账款，核实期末发出商品是否存在以及完整性；

(4) 抽查部分发出商品进行实地走访和视频盘点，检查发出商品存放状态及运行情况；

(5) 对于期后销售仍存在应收款项余额的客户，检查合同约定回款进度与实际是否存在差异，并了解尚未回款的原因。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：公司期后销售仍存在应收款项（即尚未回款）主要系合同约定的质保金以及尚在信用期内的款项未收回所致，该部分发出商品在报告期存在、完整，余额准确。

## **2、针对期后销售实现现金回款的发出商品，说明资金回款的真实性及与销售客户的一致性**

保荐机构和申请人会计师履行的核查程序如下：

(1) 检查期后销售发出商品的回款单据，核查是否存在现金回款的情况；

(2) 检查收款银行回单，查看打款方与发票、合同、订单，核实资金回款的真实性及与销售客户的一致性。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：公司不存在现金回款的发出商品，期后销售的发出商品，资金回款真实，与销售客户一致。

## **三、对未实现销售的长库龄的发出商品，说明相关客户生产线是否停滞、终止，相关发出商品减值计提是否充分合理**

截至 2021 年 12 月 31 日，库龄 2 年以上的发出商品情况如下：

单位：万元、%

客户名称	发出商品金额	合同金额	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	生产线是否存在停滞、终止，生产线最新情况
客户 1	1,048.95	1,400.00		148.06	900.89		否；一部分因客户购入多条生产线，部分近期已进入调试阶段；另一部分因客户正在研发试制新产品小样，量产后将组织生产线验收工作
客户 2	679.44	925.43			679.44		否；合同内容为多条高度定制化生产线，验收周期较长，正在调试中
客户 3	305.31	443.00			111.53	193.78	否；生产线较为复杂，公司目前正在积极配合达成客户提出的整线验收条件，预计完成后即可开展验收工作
客户 4	303.97	491.48	2.04	82.94	218.99		否；期后已验收
客户 5	244.13	678.00				244.13	否；生产线定制化部分较多，公司目前正在积极协商配合客户进行整改，预计完成后即可开展验收工作
客户 6	131.09	270.00		5.55	125.54		否；期后已开展验收工作
客户 7	117.19	158.78		0.67	116.52		否；客户厂区升级改造导致生产线适配性未能满足其要求，公司已组织多次调试，仍未能完全达标，公司已结合收款情况、实施进度计提存货跌价准备，目前调试工作仍在进行
客户 8	103.95	162.32	0.80	0.34	102.82		否；期后已验收
客户 9	96.47	130.00				96.47	否；客户产品外观变化导致公司生产线设备适配性下降，公司仍在配合调试
客户 10	89.85	142.22		0.73	89.12		否；期后已验收
客户 11	86.86	59.24			3.60	83.26	否；生产线较复杂，调试耗用时间较长，成本较高，期后已开展验收工作
客户 12	83.94	136.38			83.94		是；因客户场地、产能等原因，设备尚未使

							用,公司已结合收款情况等计提存货跌价准备
客户 13	81.36	97.18			81.36		否; 期后已验收
客户 14	79.24	114.95	0.13		79.11		否; 客户对产线效率要求较高,公司已加派人员进行调试,预计近期将验收
客户 15	61.51	98.19	8.60		52.91		否;设备抖动问题在 2021 年已通过更新视觉检测软件完成整改,目前已进入调试验收阶段
客户 16	55.44	57.23			1.85	53.60	否; 客户技术要求较高,经多次调试,目前问题基本解决,预计期后可验收
其他客户	918.08				604.95	313.13	基本不存在停滞、终止的项目; 生产线未能达到验收要求
2 年以上未销售发出商品金额合计	4,486.80	5,364.40	11.57	238.29	3,252.57	984.37	

如上表所示,部分生产线因未能达到验收条件而形成库龄的发出商品,主要是因为公司产品与客户生产整线未能适配、设备运行复杂程度增加、客户产品变化或技术更新对公司设备运行提出新要求等原因,也存在少量因客户自身产能剩余,暂时未能达产的生产线,基本不存在停滞、终止的项目。公司已基于设备情况及实施进展,对确实存在减值迹象的发出商品合理计提存货跌价准备,发出商品减值计提充分合理。

**四、请保荐机构、申报会计师对期后销售未实现回款的存货、资金回款存在异常、未实现销售长库龄发出商品客户是否存在异常等情况,说明相关程序及获取的证据是否充分,是否能对结论的真实、准确、完整提供充分有效的支持**

保荐机构和申请人会计师履行的核查程序如下:

1、取得期后实现销售的客户验收单,核对销售内容与销售合同、发货单以及送货单是否一致,核对验收时间与确认收入时间是否一致,核对验收单中是否存在影响实现销售的限制性条款;

2、取得公司与客户签订的销售合同及信用期政策,核对客户货款逾期情况;

3、对公司应收账款的期后回款单据实施抽样检查,核对客户期后回款情况,检查回款时间和回款单位是否存在异常;

4、取得客户的回款明细,与销售合同约定的收款进度进行核对,检查剩余款项未收回的原因,进行收入配比测试,核查公司是否存在未及时结转的发出商品;

5、通过函证的方式向客户确认公司期后实现销售的真实性及未实现销售的发出商品的存在;

6、通过电话访谈的方式了解客户的设备安装调试情况,核查公司的销售情况是否与客户产能匹配,是否存在客户生产线停滞、终止等情形,了解是否存在订单已取消的情形;

7、通过视频访谈的方式观察发出商品的实地保管情况,了解客户的设备运行状态,是否存在长时间堆放未启用的情况;

8、核查发出商品对应客户的最新工商信息,了解客户的市场地位、行业信誉等,检查未实现销售的长库龄发出商品客户是否存在无法支付货款等异常情况;

9、检查公司与客户的沟通过程,如调试记录、客户需求反馈记录等,核查未实现销售的长库龄发出商品是否存在调试验收进度停滞等异常情况,判断未实现销售的合理性。

经核查,保荐机构和申请人会计师认为:公司期后销售未实现回款的存货、资金回款及未实现销售长库龄发出商品客户基本不存在异常。

## **五、核查程序及结论**

### **(一) 核查程序**

保荐机构和申请人会计师履行的核查程序如下:

1、查阅公司存货管理制度,访谈相关部门人员,了解存货管理情况以及实际盘点执行情况;

2、取得公司报告期各期末的发出商品清单,分析库龄分布及期后销售情况,检查销售合同、出库单、物流记录等原始单据,结合实地走访和视频访谈的形式

分析发出商品的真实性和存货跌价准备计提金额的合理性；

3、其他核查程序详见上述（四）之说明。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

1、公司发出商品金额逐年增加与公司业务相匹配，符合行业惯例，具有合理性；部分发出商品库龄较长系定制化程度高或需求升级导致，具有合理性；

2、期后销售仍存在应收款项（即尚未回款）的发出商品在报告期存在、完整，余额准确；公司不存在现金回款的发出商品，期后销售的发出商品，资金回款真实，与销售客户一致；

3、公司发出商品对应的客户生产线基本不存在停滞、终止等情况，相关发出商品减值计提充分合理；

4、公司期后销售未实现回款的存货、资金回款及未实现销售长库龄发出商品客户，具有合理性。

（此页无正文，为《杭州永创智能设备股份有限公司关于<杭州永创智能设备股份有限公司公开发行可转债申请文件二次反馈意见>的回复》之签字盖章页）

杭州永创智能设备股份有限公司



2022年3月8日

(此页无正文，为《海通证券股份有限公司关于<杭州永创智能设备股份有限公司公开发行可转债申请文件二次反馈意见>的回复》之签字盖章页)

保荐代表人签名：



周 舟



郑光炼

保荐机构董事长签名：



周 杰



海通证券股份有限公司

2022年 3 月 8 日

# 声 明

本人已认真阅读杭州永创智能设备股份有限公司本次反馈意见回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，反馈意见回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长签名：

  
周 杰



2022年3月8日