



Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 16, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Dong Cheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京市东城区东长安街1号
东方广场安永大楼16层
邮政编码: 100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000
Fax 传真: +86 10 8518 8298
ey.com

关于广东利元亨智能装备股份有限公司 向不特定对象发行可转换公司债券申请文件 的审核问询函的回复

上海证券交易所:

根据贵所于2022年3月30日下发的《关于广东利元亨智能装备股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函》（上证科审（再融资）（2022）61号）（以下简称“问询函”）的要求，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“安永华明”或“申报会计师”）作为广东利元亨智能装备股份有限公司（以下简称“利元亨”或“公司”或“发行人”）的申报会计师，对审核问询函中涉及申报会计师的相关问题逐条回复如下：

题目 2.关于前次募集资金

根据申报材料，1) 发行人于 2021 年 7 月首发上市，IPO 募投项目包括工业机器人智能装备生产项目和工业机器人智能装备研发中心项目（以下简称智能装备生产项目和研发中心项目），拟投入募集资金金额 79,513.11 万元。2) 由于实际募集资金金额少于拟投入募集资金金额，智能装备生产项目拟投入募集资金金额由 56,683.98 万元调减至 53,026.79 万元，但未说明具体调减项目及依据。3) 发行人首次公开发行股票募集资金净额为 75,855.92 万元，截至 2021 年 9 月 30 日使用进度为 18.17%。

请发行人说明：(1) 智能装备生产项目调减金额的具体内容、原因及依据，是否对项目产能造成影响；(2) 前次各募投项目的资金使用比例较低的具体原因，截至目前的使用比例及具体金额，资金的后续使用计划及预期进度，项目建设进展及后续建设情况。

请申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，并出具前募资金最新使用进度的专项报告。

【发行人说明】

一、智能装备生产项目调减金额的具体内容、原因及依据，是否对项目产能造成影响

“工业机器人智能装备生产项目”拟投入募集资金金额减少 3,657.19 万元，主要是因为公司实际募集资金净额 75,855.92 万元小于拟投入募集资金金额 79,513.11 万元导致的。其募集资金不足部分由公司自筹解决，“工业机器人智能装备生产项目”总投资额未减少。

“工业机器人智能装备生产项目”不存在因工程变更调整而导致工程总投资额减少，不会对项目产能造成影响。

二、前次各募投项目的资金使用比例较低的具体原因，截至目前的使用比例及具体金额，资金的后续使用计划及预期进度，项目建设进展及后续建设情况

(一) 前次各募投项目的资金使用比例较低的具体原因

截至 2022 年 6 月 30 日，前次募投资金使用比例较低，主要是募投项目建设工程启动期较短，建设工程结算周期较长。前次募投项目建设规模较大，需要投入的资金较多，公司在前次募集资金到位前，可预先投入的资金较为有限。2021 年 6 月末，前次募集资金到位，公司开始启动“工业机器人智能装备生产项目”、“工业机器人智能装备研发中心项目”的建设。公司与施工方约定按工程进度节点支付工程款，达到工程结算节点后，需由第三方工程造价咨询公司出具《工程进度款审核计算书》，公司在收到上述资料和相应的发票后方可支付工程款。

截至 2022 年 6 月 30 日，施工方已完成研发楼地下室及 1-12 层主体，厂房地下室及 1-8 层主体已完成封顶，宿舍楼地下室及 1-27 层主体已完成封顶，已支付了第一期工程、第二期工程和第三期工程的进度款。截至 2022 年 6 月 30 日已接近第四期工程进度结算的节点，第四期进度款约 2,521.77 万元，由于结算流程较长，尚未支付。

(二) 截至目前的使用比例及具体金额，资金的后续使用计划及预期进度，项目建设进展及后续建设情况

1、前募资金的使用比例及具体金额

截至 2022 年 6 月 30 日，公司各募投项目有关使用募集资金的比例及具体金额如下：

单位：万元

项目	募集后承诺投资金额 (A)	募投资金已投入金额 (B)	尚未支付款项金额 (C)	累计实际投资完成 (D=B+C)	累计实际投资完成占比 (F=D/A)
工业机器人智能装备生产项目	53,026.79	17,146.69	12,525.94	29,672.63	55.96%
工业机器人智能装备研发中心项目	12,829.13	3,786.97	84.38	3,871.35	30.18%
补充流动资金	10,000.00	10,000.00	-	10,000.00	100.00%

金					
合计	75,855.92	30,933.66	12,610.32	43,543.98	57.40%

注：尚未支付款项（C）包括已使用银行承兑汇票支付但尚未置换的金额、已与供应商进行审核尚未支付的金额和工程质量保证金。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司募集资金已投入金额为 30,933.66 万元，工程已发生尚未支付的金额为 12,610.32 万元，项目累计实际投资完成金额为 43,543.98 万元，累计实际投资完成比例为 57.40%。

2、前募资金的后续使用计划及预期进度

公司前次各募投项目尚在实施过程中，前次募集资金的后续使用计划及预期进度如下：

单位：万元

项目	募集后承诺投资金额	截至 2022 年 6 月 30 日 累计使用资金情况		截至 2022 年末预期 累计使用资金情况		截至 2023 年末预期 累计使用资金情况	
		金额	投入比例	金额	投入比例	金额	投入比例
工业机器人智能装备生产项目	53,026.79	17,146.69	32.34%	27,669.99	52.18%	53,026.79	100.00%
工业机器人智能装备研发中心项目	12,829.13	3,786.97	29.52%	9,716.53	75.74%	12,829.13	100.00%
补充流动资金	10,000.00	10,000.00	100.00%	10,000.00	100.00%	10,000.00	100.00%
合计	75,855.92	30,933.66	40.78%	47,386.52	62.47%	75,855.92	100.00%

注 1、上述“截至 2022 年末预期使用资金情况”、“截至 2023 年末预期使用资金”系基于项目目前建设进度的预估结果，不构成相关承诺，实际使用资金情况将视项目实际建设进度情况而定。

注 2、截至 2022 年 6 月 30 日前次募集资金累计投入金额已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）鉴证。

前次募投项目进展顺利，预计于 2023 可投入使用状态，前次募集资金预计于 2023 年使用完毕。

3、前次募投项目建设进展及后续建设情况

截至 2022 年 6 月 30 日，“工业机器人智能装备生产项目”和“工业机器人智能装备研发中心项目”处于正常建设状态，预计 2023 年投入使用。具体情况如下：

项目	项目阶段	建设进展及后续安排	后续建设情况
工业机器人智能装	厂房建设	桩基础施工、基坑支护施工、地下室主体施工建设已完成；	2022 年三季度开始实施装修工程和购置的设备投入

备生产项目		地面主体建设进度：厂房及宿舍楼均已封顶，主体建设完成100%；	安装
	设备购置安装	/	
	其他工程	/	
工业机器人智能装备研发中心项目	研发实验室	研发楼主体建设已完成80%	2022年三季度完成研发楼建设，2022年四季度开始研发实验室装修和购置的设备投入安装
	设备购置安装	/	

注：后续建设情况系根据项目建设进展的预估结果，不构成相关承诺，实际建设情况将视项目实际建设进度而定。

【中介机构核查方式及核查意见】

请申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，并出具前募资金最新使用进度的专项报告。

一、核查程序

在2019年度、2020年度及2021年度的财务报表审计及本次核查过程中，申报会计师执行了如下核查程序：

1、访谈发行人财务负责人了解募集资金管理与使用的制度及内部控制举措，访谈发行人财务负责人了解募投项目的资金需求情况；

2、对前次募投项目进行实地盘点，观察募投项目的建设情况，并访谈基建部负责人了解募投项目工程建设进度以及后续建设安排；

3、对截至**2022年6月30日**的募集资金账户执行函证程序，并获取募集资金银行账户自2021年6月25日至**2022年6月30日**的银行对账单及银行流水，关注是否存在大额、异常资金变动；

4、获取截至**2022年6月30日**有关募投项目票据开票及背书转让和资金支付台账、付款申请、合同、发票及其他具体资料，资金支付是否符合募投项目资金使用规范。

二、核查意见

基于申报会计师为公司2019年度、2020年度及2021年度的财务报表整体发表意见的审计工作及上述程序，申报会计师认为：

1、发行人“工业机器人智能装备生产项目”不存在因工程变更调整而导致

工程总投资额减少，与我们了解的情况一致；

2、发行人对于前次募投项目截止 2022 年 6 月 30 日资金使用比例及具体金额、项目建设进展情况说明，与我们了解的情况一致。我们已出具了截止 2022 年 6 月 30 日前募资金最新使用进度专项报告（安永华明（2022）专字第 61566274_G07 号）。

题目 3.关于融资规模

3.1 根据申报材料，1) 本次发行人向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 95,000 万元（含本数），拟使用本次募集资金金额 70,000 万元投入锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目，主要用于厂房建设装修和土地购置。2) 发行人拟使用本次募集资金金额 25,000 万元用于补充流动资金，预计 2021-2023 年业绩增长的营运资金追加额为 51,217.34 万元。3) 截至报告期末，发行人货币资金金额为 92,547.65 万元，其中银行存款 45,573.08 万元，其他货币资金 46,971.88 万元。4) 截至报告期末，发行人使用部分闲置资金 42,146.26 万元进行现金管理。

请发行人说明：（1）各子项目投资金额的具体明细、测算依据及测算过程，厂房建设装修费和土地购置费的公允性；（2）结合本次募投项目主要用于厂房建设装修和土地购置、仅少量资金用于设备购置费的情况，说明本次募投项目的投资构成的合理性，厂房及土地面积与新增产能的匹配关系，是否全部用于本次募投项目；（3）在持有大额货币资金及闲置募集资金的情况下，本次融资规模的合理性和必要性；（4）2021-2023 年营运资金追加额的具体计算过程；（5）结合日常运营需要、货币资金余额及使用安排、公司资产结构和债务结构与同行业可比公司的对比情况等，分析补充流动资金的必要性和合理性；（6）结合本次募投项目中非资本性支出的金额情况，测算本次募投项目中实际补充流动资金的具体数额及其占本次拟募集资金总额的比例以及是否超过 30%。

请保荐机构和申报会计师根据《科创板上市公司证券发行上市审核问答》第 4 问进行核查并发表明确意见。

【发行人说明】

一、各子项目投资金额的具体明细、测算依据及测算过程，厂房建设装修费和土地购置费的公允性

（一）各子项目投资金额的具体明细、测算依据及测算过程

锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目计划总投资 114,939.87 万元，其中 70,000.00 万元拟以募集资金投入，其余所需资金将通过自筹方式解决。具体情况如下：

单位：万元

序号	费用名称	总投资金额	募集资金拟投入总额
1	建设投资	113,101.46	70,000.00
1.1	厂房建设装修费	93,522.25	63,300.00
1.2	土地购置费	6,738.90	6,700.00
1.3	工程建设其他费用	2,805.67	-
1.4	设备购置费	7,018.42	-
1.5	预备费	3,016.22	-
2	铺底流动资金	1,838.41	-
	总计	114,939.87	70,000.00

“锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目”投资数额的测算依据及测算过程如下：

1、厂房建设及装修费

锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目主要包括新建厂房车间、配套办公、住宿及停车区等，建设面积主要系根据项目实际场地需求和政府规划确定，建设单价主要系根据公司历史采购经验和参考市场价格确定。本次募投项目建设面积 309,239.42 m²，单位造价约 0.30 万元/m²，建设及装修费合计 93,522.25 万元。

2、土地购置费

公司已就本次募投项目用地与惠州市惠城区自然资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》，其中约定：宗地总面积 57,254 m²，其中出让宗地面积为 48,500.42 m²；出让宗地坐落于惠州市惠城区马安中心区 JD37-12-02、JD37-10 地块；宗地的国有建设用地使用权出让价款为 7,330 万元，每平方米 1,280.25 元。

其中惠州市惠城区马安中心区 JD37-12-02 地块为本次募投项目用地，对应的宗地总面积为 52,637 m²，根据《国有建设用地使用权出让合同》约定的单位宗地总面积单价 1,280.25 元计算，购置费为 6,738.90 万元。具体情况如下：

单位：m²、万元、万元/m²

地块	宗地总面积 (A)	单位宗地总面积价格 (B)	出让价款 (C=A*B)	宗地使用权面积 (D)	单位宗地使用权面积价格 (E=C/D)
JD37-12-02	52,637	0.1280	6,738.90	45,661.59	0.1476
JD37-10	4,617	0.1280	591.10	2,838.83	0.2082
合计	5,7254	0.1280	7,330.00	48,500.42	0.1511

注：宗地总面积=宗地使用权面积+道路绿化面积

3、工程建设其他费用

工程建设其他费用主要是本次建设项目的设计费，根据“厂房建设及装修费”的 3% 设定，共计 2,805.67 万元。

4、设备购置费

本次建设的厂房主要是用于设备的装配和调试，购置的设备及软件主要是用于厂房运营管理、物流仓储、质量检测以及日常办公。设备（含运营软件）的数量基于该项目预计需求而确定；单价主要参照相同或类似规格/型号设备历史采购价格和市场价格。拟购置的设备明细如下：

单位：万元

项目	设备名称	单位	数量	单价	总价
项目运营软件	office 软件	套	1,500	0.20	300.00
	数据防泄露软件	点	1,500	0.06	90.00
	杀毒软件	点	1,500	0.03	45.00
	正版操作系统	套	1,500	0.15	225.00
	上网行为管理软件	套	1,500	0.02	30.00
	无纸化办公系统	套	1	40.00	40.00
	CRM 系统	套	1	35.00	35.00
	各应用系统间的集成开发	套	1	10.00	10.00
	项目管理系统	套	1	42.00	42.00
	文档管理系统	套	1	20.00	20.00
	异常管理系统	套	1	15.00	15.00

项目	设备名称	单位	数量	单价	总价
	数据分析看板	套	1	10.00	10.00
	单点登陆认证	套	1	5.00	5.00
生产辅助	厂房配电系统	套	1	200.00	200.00
	空压机	台	5	6.50	32.50
	发电机	台	4	4.50	18.00
	真空泵	台	30	2.00	60.00
	电子看板（广告牌）	台	25	0.50	12.50
	其他生产辅助设备（工作台）	台	100	2.00	200.00
	仓储物流搬运设备	智能仓储物流系统项目	套	1	2,080.00
电动叉车		台	20	10.00	200.00
双轨航吊		台	20	15.00	300.00
手动叉车		台	10	7.00	70.00
立体仓储试验平台（多穿车式）		台	1	300.00	300.00
质量检测设备	三坐标测量机	台	2	120.00	240.00
	全自动影像测量仪	台	4	20.00	80.00
	硬度计	台	2	5.00	10.00
	激光跟踪仪	台	1	80.00	80.00
	材质分析仪器	台	1	55.00	55.00
	无损探伤仪	台	1	40.00	40.00
	3D 扫描仪	台	1	60.00	60.00
	3D 轮廓扫描仪	台	1	55.00	55.00
	3D 显微镜	台	1	40.00	40.00
	圆度仪	台	1	34.00	34.00
办公设备	电脑主机办公类	台	1,500	0.60	900.00
	液晶显示器	台	300	0.20	60.00
	打印机	台	50	0.50	25.00
	投影仪	台	50	0.40	20.00
	电视机	台	40	0.30	12.00
	电话交换机	台	4	2.50	10.00
	办公桌椅	台	1,500	0.10	150.00
	监控系统	台	10	4.00	40.00
	服务器	台	10	5.00	50.00
	存储器	台	1	20.00	20.00

项目	设备名称	单位	数量	单价	总价
	交换机	台	80	0.60	48.00
	访客系统	台	2	6.00	12.00
	人脸识别系统	台	1	30.00	30.00
	一卡通系统	台	1	10.00	10.00
	网络安全设备	台	10	5.00	50.00
	UPS	台	5	15.00	75.00
	精密空调	台	4	10.00	40.00
	网络机柜	台	20	0.40	8.00
	其他办公辅助设备	套	200	0.50	100.00
车间广播 与呼叫监 控系统	车间广播系统	套	1	20.00	20.00
	车间监控系统	套	1	100.00	100.00
安装费	设备购置费*3%				204.42
合计					7,018.42

5、预备费

预备费根据“厂房建设及装修费”和“设备购置费”合计金额的3%的设定，共计3,016.22万元。

6、铺底流动资金

本项目铺底流动资金为1,838.41万元。铺底流动资金主要用于在试运转阶段用于购买原材料、支付工资及其他经营费用等所需的周转资金，按照项目年均流动资金需求总额的3%测算。募投项目计算期各期铺底流动资金需要额的测算方法如下：

序号	项目	计算方法
1	流动资产需用额	募投项目当期产生的收入*流动资产占营业收入比例测算值
2	流动负债需用额	募投项目当期产生的收入*流动负债占营业收入比例测算值
3	流动资金需要额 (1-2)	流动资产需要额-流动负债需要额
4	流动资金当期增加额	流动资产需要额-流动负债需要额-期初流动资金余额（即投产第一年至上年各期流动资金当期增加额求和）
5	铺底流动资金增加额	流动资金当期增加额*3%

（二）厂房建设装修费和土地购置费的公允性

1、厂房建设装修费的公允性

本次募投项目厂房建设及装修费合计 93,522.25 万元，建设面积 309,239.42 m²，单位造价约 0.30 万元/m²。

本次募投项目与同地区上市公司和同行业上市公司近两年的建设项目的单位面积建设装修费相比，处于居中水平，厂房建设装修费单价合理公允，差异主要受是否属于改扩建、建设规模等因素影响。具体对比情况如下：

单位：万元、m²、万元/m²

同地区公司	上市/挂牌/再融资时间	项目	土建投资	建筑面积	单位造价
格林精密	2021 年 4 月	精密结构件智能制造技改与扩产项目	1,894.50	/	/
		研发中心扩建项目	3,830.00	9,000.00	0.43
九联科技	2021 年 3 月	家庭网络通信终端设备扩产项目	900.00	5,000.00	0.18
		物联网移动通信模块及产业化平台建设项目	500.00	2,000.00	0.25
		5G 通信模块及产业化平台建设项目	250.00	1,000.00	0.25
		九联科技研发中心升级改造建设项目	5,403.50	21,614.00	0.25
德瑞锂电	2021 年 6 月	惠德瑞锂电池制造产业园项目	7,890.26	27,376.20	0.29
先导智能	2021 年 7 月	先导高端智能装备华南总部制造基地项目	24,840.63	/	/
		锂电后端设备研发中心	10,639.08	23,642.39	0.45
		自动化设备生产基地能级提升项目	2,983.71	/	/
利元亨	2021 年 7 月	工业机器人智能装备生产项目	29,692.44	103,341.86	0.29
	2022 年 1 月	锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目	93,522.25	309,239.42	0.30

注：“/”代表未披露详细数据。

2、土地购置费的公允性

发行人在惠州市公共资源交易中心举办的国有建设用地使用权挂牌出让活动中竞得募投地块的国有建设用地使用权，且单价与同地区其他挂牌地块的单价相比，处于居中水平，土地购置费公允。具体分析如下：

①履行招拍挂程序，并签署相关协议

2021年12月9日，惠州市惠城区自然资源局、惠州市公共资源交易中心挂出《惠州市国有建设用地使用权网上挂牌出让公告》（惠公易土市值【2021】052号），出售“惠州市惠城区马安中心区JD37-12-02”和“惠州市惠城区马安中心区JD37-10”地块土地使用权，挂牌出让起始价格为7,330万元，挂牌竞买时间为2021年12月30日至2022年1月14日。发行人于2022年1月14日竞拍取得上述地权的土地使用权，竞拍结果公示期内未有异议。发行人于2022年1月24日与惠州市自然资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》。

②同区可比项目比较

本次募投项目土地购置地点为惠州市惠城区，经查询惠州市公共资源交易中心土地与矿业网上挂牌交易系统（<https://www.hzgtjy.com/>）中“市直中心”地区最近六个月一类工业用地的挂牌结果公示信息，发行人的单位宗地面积的摘牌价格与同地区其他挂牌地块的单价相比，处于居中水平。具体信息如下：

单位：m²、万元、万元/m²

公司	地点	成交时间	宗地使用权面积	最高报价	单位宗地使用权面积单价	土地用途
惠州联创三金科技有限公司	惠城区水口青塘湖片区 JD-117-15、 JD-117-08-01 地块	2022-2-21	16,850.98	2,580.00	0.15	一类工业用地
发行人	惠州市惠城区马安中心区 JD37-12-02、 JD37-10 地块	2022-1-14	48,500.42	7,330.00	0.15	一类工业用地
惠州科鑫盈富科技发展有限公司	惠州市惠城区汝湖中心区北部工业区 JBD91-01-02 地块	2022-1-11	29,989.64	3,550.00	0.12	一类工业用地（兼容一类物流仓储用地）
广东融易智联产业投资有限公司	惠州市惠城区水口民营工业园 JD-131-12-02 地块	2021-12-31	27,635.85	2,860.00	0.10	一类工业用地
惠州市新雅化妆品有限公司	惠州市惠城区水口青塘湖片区 JD-111-10-01 地块	2021-11-30	2,210.29	380.00	0.17	一类工业用地
惠州市登峰实业有限公司	惠州市惠城区水口新民洛塘片区 JD114-14 地块	2021-11-29	1,608.00	190.00	0.12	一类工业用地

综上，发行人本次募投项目厂房建设装修费和土地购置费公允。

二、结合本次募投项目主要用于厂房建设装修和土地购置、仅少量资金用于设备购置费的情况，说明本次募投项目的投资构成的合理性，厂房及土地面积与新增产能的匹配关系，是否全部用于本次募投项目

(一) 本次募投项目的投资构成的合理性

锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目投资总额为 114,939.87 万元，主要用于厂房建设装修费，投资占比 81.37%。具体情况如下：

单位：万元

序号	费用名称	总投资金额	投资占比
1	建设投资	113,101.46	98.40%
1.1	厂房建设装修费	93,522.25	81.37%
1.2	土地购置费	6,738.90	5.86%
1.3	工程建设其他费用	2,805.67	2.44%
1.4	设备购置费	7,018.42	6.11%
1.5	预备费	3,016.22	2.62%
2	铺底流动资金	1,838.41	1.60%
	总计	114,939.87	100.00%

本次募投“锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目”的主要是建设装配车间及配套的办公、住宿和停车区，涉及的主要生产工艺为零部件的组装和调试等，生产过程中所需的机加件可以通过直接采购外协商的零部件成品或由公司现有生产设备生产。因此，本次募投项目未进行大额的机器设备的投资。“设备购置费”的投资占比较小具有合理性。

(二) 厂房及土地面积与新增产能的匹配关系，是否全部用于本次募投项目

本次募投项目“锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目”所宗地使用权面积为 45,661.59 m²，拟建设装配车间以及配套办公、住宿、停车区等面积合计为 309,239.42 m²。公司参考 2021 年末现有自建及租赁厂区总体布局及《惠州市城乡规划管理技术规定（2020 年）》（以下简称“《技术规定》”）对募投项目各区域进行规划，具体规划情况如下：

项目	本次募投项目	2021 年末总体布局
----	--------	-------------

	面积 (m ²)	占比	面积 (m ²)	占比
生产区域面积	161,280.02	52.15%	170,743.44	57.13%
办公区域面积	46,350.00	14.99%	48,397.53	16.19%
宿舍及食堂区域面积	53,040.56	17.15%	43,989.00	14.72%
停车及其他区域面积	48,568.84	15.71%	35,745.84	11.96%
合计	309,239.42	100.00%	298,875.80	100.00%

1、生产区域面积与新增产能匹配关系

该产业园区建设后全部用于本次募投项目，投入使用的生产区域的面积为 161,280.02 m²，建成达产年份实现动力锂电池前中段专机及整线成套装备年收入 275,840.71 万元。单位面积产出与最近一年公司已实现的产出匹配情况如下：

项目	本次募投项目	2021 年
月均车间面积 (m ²)	161,280.02	130,526.06
总产量 (台)	320	749
单位面积产量 (台/万平方米)	19.84	55.93
出货规模 (万元)	275,840.71	272,112.94
单位面积出货规模 (万元/m ²)	1.71	2.08

注 1：报告期内车间面积采用公司每月使用的车间面积加权平均计算得出；

注 2：本次募投项目出货规模=100%达产年份实现收入的订单额（不含税）。

本次募投项目完全达产后，单位面积产量下降，主要是募投项目出货设备的单套（台）价值较高，单位面积出货规模也有所下降，主要是因为本次募投项目的设计产能中，整线产品占地面积较公司目前主要生产销售的电芯检测专机、电芯装配专机更大，设备摆放灵活度较低，且厂内装配调试周期更长。因此公司需要增加厂房面积，以便进行整线项目的排产。

2、办公、宿舍及食堂区域面积合理性分析

本次募投项目规划投入使用的办公区域面积为 46,350.00 m²，两次募投项目达产后公司将合计增加 65,523.91 m² 办公区域，考虑对现有租赁场所的替换，公司人均办公面积预计由 2021 年末的 13.35 m² 增加为 15.41 m²，将有效改善目前较为拥挤的办公环境。

本次划投入使用的宿舍及食堂区域面积为 53,040.56 m²，占比较 2021 年略有

上升，主要原因是当前宿舍无法满足现有员工使用，募投项目投入使用后将有利于员工安全居住和集中管理。

3、停车及其他区域面积合理性分析

本次募投项目停车及其他区域面积占比稍高，主要是依据《技术规定》，厂房每 100 平方米建筑面积需配套建设 ≥ 0.3 个停车位，公司利用地下室建设停车区域，拟新增约 1,000 余个停车位。

三、在持有大额货币资金及闲置募集资金的情况下，本次融资规模的合理性和必要性

（一）下游锂电池行业快速发展，公司现有产能及前次募投项目新增产能不足

在全球汽车电动化大趋势下，动力锂电池出货量快速增长。主流动力锂电池企业为满足车企需求并提升自身的行业地位，纷纷扩充产能以满足市场增长需求，且公司与多数知名的锂电池厂商比亚迪、宁德时代、蜂巢能源、国轩高科、中创新航等均达成稳定的合作，预期能够充分受益于下游锂电池产商的扩产。2021 年，公司动力锂电领域签订及中标设备金额较大且增速较快。预期下游旺盛的需求将带动未来订单持续增长，前次募投项目的产能较小，仍无法满足公司产能扩张的需求。公司需要通过本次募投扩大产能，具体分析详见本回复问题 1 之“五”的分析。

（二）公司现有货币资金及募集资金均有明确的使用安排，实施本次募投项目存在资金缺口

1、公司可自由支配的货币资金量较少

最近一年及一期末，发行人货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日
货币资金（A）	114,546.59	96,393.05
其中：保证金（B）	31,106.18	6,531.63
被冻结的存款（C）	-	-
交易性金融资产（D）	18,098.90	19,900.00

待归还短期有息借款 (E)	41,035.22	53,864.60
前次募投尚需投入的金额 (F)	44,922.26	62,076.56
可自由支配余额 (G=A-B-C+D-E-F)	15,581.83	-6,179.75

最近一年及一期末，实际可供公司自由支配的货币资金余额分别为-6,179.75万元和 15,581.83 万元。

2、营运资金缺口大

受客户分阶段付款、票据结算比例高、产品生产销售周期长等因素影响，公司日常经营过程中经营性流动资产对资金占用较多。未来，随着经营规模的进一步扩张，公司经营性资产资金需求规模将进一步提高。

根据相关研究报告预测，全球动力电池装机量 2021 年至 2024 年复合增长率约为 32%。公司选取 30%的复合增长率预计未来三年的收入增速，且低于 2019 年~2021 年度营业收入复合增长率 61.95%。以 2021 年度公司财务数据为基期，公司未来三年（2022-2024）流动资金需求缺口为 76,001.48 万元。公司未来三年（2022-2024）新增流动资金缺口测算情况如下：

单位：万元

项目	2021 年	2019 年 -2021 年平 均占比	2022 年 E	2023 年 E	2024E
营业收入	233,134.90	100.00%	326,388.86	456,944.40	639,722.17
应收票据及应收款项 融资	62,022.99	38.12%	124,424.07	174,193.70	243,871.19
应收账款及合同资产	70,407.37	25.68%	83,817.58	117,344.61	164,282.46
预付款项	8,774.68	2.19%	7,156.90	10,019.66	14,027.53
存货	165,635.47	62.82%	205,033.70	287,047.19	401,866.06
经营性流动资产合计	306,840.51	128.81%	420,432.26	588,605.17	824,047.23
应付票据	49,143.87	31.43%	102,577.44	143,608.42	201,051.79
应付账款	65,734.65	30.68%	100,126.64	140,177.30	196,248.22
预收款项与合同负债	145,230.12	47.52%	155,109.12	217,152.77	304,013.88
经营性流动负债合计	260,108.65	109.63%	357,813.21	500,938.49	701,313.89
流动资产占用金额	46,731.86	19.19%	62,619.05	87,666.67	122,733.34
流动资金缺口			15,887.19	25,047.62	35,066.67
未来三年（2022-2024）流动资金缺口合计					76,001.48

3、银行授信余额不足且受限，且财务成本较高

最近一年及一期末，公司尚未使用的授信额度分别为 91,035.63 万元和 122,966.34 万元。本次募投扩产项目投资支出 114,939.87 万元，未来三年营运资金缺口 76,001.48 万元，公司剩余的银行授信额度无法满足公司资金缺口，且存在使用限制，大规模采用银行借款补充资金缺口的财务成本较高。

综上，下游锂电池行业快速发展，公司现有产能及前次募投项目新增产能不足，公司目前货币资金和闲置募集资金均已明确使用安排，业务规模快速增长情况下，扩产项目的投资支出和营运资金缺口较大，银行授信额度不足且财务成本较高。因此，公司通过公开发行可转债方式融资进行本次项目的投资建设具有合理性和必要性。

四、2021-2023 年营运资金追加额的具体计算过程

(一) 2021-2023 年营运资金追加额的具体计算过程

基于公司业务快速发展的需要，公司本次拟使用募集资金 25,000.00 万元补充公司流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，增强公司资本实力。2022 年 1 月初，公司根据未来的业务发展规划对营运资金追加额进行了审慎测算：

公司 2018 年至 2020 年营业收入复合增长率为 45.92%，下游动力锂电装机量 2020 年至 2023 年预测增速为 58.04%，公司选取孰低值 45.92% 作为未来三年收入复合增长率，以 2018 年为基期，推算未来三年（2021 年、2022 年和 2023 年）的营业收入。同时，结合公司情况和行业特点，选取应收票据、应收款项融资、应收账款、合同资产、预付款项、存货、应付票据、应付账款、预收款项、合同负债等指标作为经营性流动资产和经营性流动负债。公司 2021 年至 2023 年各年末的经营性流动资产、经营性流动负债 = 当期预测营业收入 × 各科目占营业收入的百分比。公司经营性流动资产和经营性流动负债相关科目占营业收入的百分比，系按最近三年各年末资产负债表相关项目数据占各年末营业收入的比例的平均值。公司 2021 年至 2023 年各年末营运资金占用额 = 各年末经营性流动资产 - 各年末经营性流动负债。具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年	最近三年平均占比	2021年E	2022年E	2023年E
营业收入	142,996.52	100.00%	208,656.51	304,465.73	444,267.86
应收票据及应收款项融资	82,569.92	41.57%	86,735.77	126,562.40	184,676.31
应收账款及合同资产	39,600.99	20.81%	43,414.68	63,349.48	92,437.78
预付款项	3,159.98	1.11%	2,313.22	3,375.39	4,925.27
存货	101,638.43	63.28%	132,042.83	192,673.20	281,143.34
经营性流动资产合计 A	226,969.31	126.77%	264,506.50	385,960.47	563,182.70
应付票据	60,477.47	31.84%	66,433.51	96,937.91	141,449.09
应付账款	64,485.62	27.08%	56,498.21	82,440.60	120,295.01
预收款项与合同负债	70,038.67	49.13%	102,505.85	149,573.67	218,253.70
经营性流动负债合计 B	195,001.76	108.04%	225,437.57	328,952.18	479,997.80
营运资金占用额 (C=A-B)	31,967.55	18.72%	39,068.93	57,008.29	83,184.89
营运资金追加额	51,217.34				

注：上述 2021 年至 2023 年预测数据仅用于营运资金追加额测算，不构成盈利预测或承诺；“2021E”的数据为 2021 年 1 月 4 日公司召开董事会决议日的预测数据，非 2021 年实际的财务数据。

经测算，以 2020 年财务数据为基期，公司 2021 年至 2023 年营运资金追加额为 51,217.34 万元。

（二）营运资金需求未发生重大变化

公司于 2022 年 4 月 7 日公告年度报告，以 2021 年度财务数据为基期，以下游动力锂电未来三年增速 30%（低于公司报告期收入复合增长率 61.95%）作为公司未来三年（2022 年-2024 年）收入复合增长率，公司未来三年营业资金的追加额为 76,001.48 万元，营运资金仍存在较大缺口，且大于公司本次拟使用募集资金 25,000.00 万元补充公司流动资金的金额。详见本小题之“三、在持有大额货币资金及闲置募集资金的情况下，本次融资规模的合理性和必要性”之“（二）公司现有货币资金及募集资金均有明确的使用安排，实施本次募投项目存在资金缺口”之“2、营运资金缺口大”的回复。

五、结合日常运营需要、货币资金余额及使用安排、公司资产结构和债务结构与同行业可比公司的对比情况等，分析补充流动资金的必要性和合理性

（一）业务规模快速扩张，营运资金缺口较大，且可自由支配的货币资金

额不足

最近三年，公司的营业收入复合增长率达到 61.95%。在业务规模保持快速扩张的情况下，受客户分阶段付款、票据结算比例高、产品生产销售周期长等因素影响，公司日常经营过程中经营性流动资产对资金占用较多且账面货币资金均有明确用途，公司存在较大的营运资金缺口。按照 30%的收入增长率预计，未来三年（2022 年-2024 年）营运资金缺口为 76,001.48 万元。

最近一年及一期末，公司期末货币资金及交易性金融资产的余额分别为 116,293.05 万元和 132,645.49 万元，在扣除前次募投项目尚未投入的金额、待偿还的短期借款和冻结的保证金后，公司账面可只有支配的余额分别为-6,179.75 万元和 15,581.83 万元，可自由支配的现金不足。

以上数据测算详见本小题之“三、在持有大额货币资金及闲置募集资金的情况下，本次融资规模的合理性和必要性”的回复。

（二）相比同行业公司，公司的货币资金较少，且短期有息负债占比较高

1、资产结构对比

资产结构方面，由于锂电池行业普遍采用分阶段付款和票据结算方式，应收账款及合同资产、应收票据及应收款项融资合计占总资产的比例均处于较高水平，对营运资金的占用较多。

相比同行业公司，公司的货币资金及交易性金融资产（扣除募集资金后）的金额较低，占总资产的比例处于同行业较低水平。具体情况如下：

单位：万元

2022年6月末										
项目	先导智能		赢合科技		科瑞技术		杭可科技		发行人	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金及交易性金融资产	631,994.27	26.32%	175,159.20	15.89%	111,420.61	26.25%	/	/	132,645.49	23.85%
其中：募集资金金额	3,597.83	0.15%	10,183.98	0.92%	28,06.60	0.66%	/	/	18,959.70	3.41%
应收账款及合同资产	539,727.34	22.48%	504,290.12	45.75%	143,010.08	33.69%	/	/	100,500.35	18.07%
应收票据及应收款项融资	144,928.74	6.04%	131,522.41	11.93%	18,770.26	4.42%	/	/	67,653.10	12.16%
存货	1,080,939.49	45.02%	281,093.39	25.50%	148,515.97	34.98%	/	/	236,519.62	42.52%
资产总额	2,401,187.67	100.00%	1,102,249.11	100.00%	424,523.52	100.00%	/	/	556,278.26	100.00%
2021年末										
项目	先导智能		赢合科技		科瑞技术		杭可科技		发行人	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金及交易性金融资产	605,371.46	25.22%	215,574.67	16.91%	103,847.59	21.73%	194,159.13	33.67%	116,293.05	20.86%
其中：募集资金金额	14,621.43	0.61%	18,179.14	1.43%	30,779.66	6.44%	22,524.45	3.91%	62,505.48	11.21%
应收账款及合同资产	485,891.39	20.25%	350,626.38	27.50%	106,721.63	22.33%	120,685.45	20.93%	70,407.37	12.63%
应收票据及应收款项融资	131,883.79	5.50%	119,811.72	9.40%	17,033.69	3.56%	13,986.84	2.43%	62,022.99	11.12%
存货	777,607.06	32.40%	249,059.29	19.53%	104,947.35	21.96%	142,268.65	24.67%	165,635.47	29.71%
资产总额	2,400,015.19	100.00%	1,275,001.81	100.00%	477,951.68	100.00%	576,640.70	100.00%	557,579.46	100.00%

2020 年末										
项目	先导智能		赢合科技		科瑞技术		杭可科技		发行人	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金及交易性金融资产	306,136.37	24.18%	271,521.03	33.64%	123,333.09	34.84%	175,365.17	45.25%	40,504.48	11.69%
其中：募集资金金额	8,502.37	0.67%	126,620.04	15.69%	39,668.35	11.21%	49,457.13	12.76%	-	-
应收账款及合同资产	317,756.95	25.09%	165,605.63	20.52%	89,918.99	25.40%	48,919.92	12.62%	39,600.99	11.43%
应收票据及应收款项融资	106,195.79	8.39%	39,445.46	4.89%	13,147.70	3.71%	7,544.02	1.95%	82,569.92	23.84%
存货	287,441.65	22.70%	85,627.23	10.61%	35,920.19	10.15%	79,741.84	20.57%	101,638.43	29.35%
资产总额	1,266,218.46	100.00%	807,126.90	100.00%	353,997.75	100.00%	387,579.96	100.00%	346,344.12	100.00%
2019 年度										
项目	先导智能		赢合科技		科瑞技术		杭可科技		发行人	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金及交易性金融资产	218,596.42	22.97%	71,451.82	12.58%	148,707.10	46.43%	166,317.06	43.45%	23,635.53	14.91%
其中：募集资金金额	99,109.96	10.41%	41,920.84	7.38%	42,480.87	13.26%	53,067.71	13.86%	-	-
应收账款及合同资产	179,965.71	18.91%	142,365.37	25.07%	79,682.46	24.88%	35,768.03	9.34%	17,019.62	10.73%
应收票据及应收款项融资	98,993.05	10.40%	37,711.48	6.64%	11,287.05	3.52%	20,096.97	5.25%	26,682.69	16.83%
存货	215,270.59	22.62%	65,697.70	11.57%	11,947.19	3.73%	83,754.80	21.88%	41,184.30	25.97%
资产总额	951,669.62	100.00%	567,869.37	100.00%	320,300.62	100.00%	382,767.04	100.00%	158,562.74	100.00%

注：“/”代表尚未披露。

2、负债结构对比

负债方面，公司短期有息负债的金额及比例相对较高，短期偿债压力较大，具体对比如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
先导智能	-	-	3,300.00	0.28%	34,815.00	5.45%	29,899.30	6.45%
赢合科技	-	-	-	-	39,987.82	14.35%	39,126.89	15.66%
科瑞技术	29,506.99	9.74%	22,531.01	10.92%	10,028.35	12.61%	5,510.96	8.31%
杭可科技	/	/	-	-	0.00	0.00%	3,000.00	1.87%
发行人	41,035.22	8.04%	53,864.60	15.05%	32,387.67	13.41%	18,833.63	19.98%

注：“/”代表未披露。

锂电池行业普遍采用分阶段付款和票据结算方式，应收款项及应收票据的余额较大，对营运资金的占用较多。相对同行业公司，公司货币资金（扣除募集资金后）金额及占比较小，短期有息负债较高，需通过使用本次募集资金补充流动资金，增加公司的货币资金，并待可转换债券转换为股票后，提高公司自有资金和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

综上，公司业务规模持续增长，营运资金缺口较大，可自由支配的货币资金较少。相比同行业公司，公司货币资金（扣除募集资金后）金额及占比较小，短期有息负债较高。本次募集资金用于补充流动资金增强公司抗风险能力和短期偿债能力。因此，本次募集资金补充流动资金是必要、合理的。

六、结合本次募投项目中非资本性支出的金额情况，测算本次募投项目中实际补充流动资金的具体数额及其占本次拟募集资金总额的比例以及是否超过30%

本次募投项目包括锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目和补充流动资金，不涉及研发支出资本化和收购资产。预计募集资金合计 95,000.00 万元，其中，25,000.00 万元用于补充流动资金，属于非资本性支出。锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目中支出明细如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟投入募投资金	是否属于资本性支出
1	建设投资	113,101.46	70,000.00	是
1.1	厂房建设装修费	93,522.25	63,300.00	是
1.2	土地购置费	6,738.90	6,700.00	是
1.3	工程建设其他费用	2,805.67	-	是
1.4	设备购置费	7,018.42	-	是
1.5	预备费	3,016.22	-	否
2	铺底流动资金	1,838.41	-	否
	合计	114,939.87	70,000.00	

如上表所示，锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目拟投入募投资金中资本性支出（厂房建设装修、土地购置）合计金额为 70,000.00 万元，均为资本性支出。

按照募集资金的支出类别，公司本次募投项目金额明细如下：

单位：万元

序号	投资类型	占募集资金金额	占募集资金比例
1	资本性支出	70,000.00	73.68%
2	非资本性支出	25,000.00	26.32%
	合计	95,000.00	100.00%

综上，发行人本次募集资金中共计 25,000.00 万元为非资本性支出，占本次募集资金总额的 26.32%，未超过募集资金总额的 30%。

【中介机构核查方式及核查意见】

请保荐机构和申报会计师根据《科创板上市公司证券发行上市审核问答》第 4 问进行核查并发表明确意见。

一、核查程序

在 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表审计及本次核查过程中，申报会计师执行了如下核查程序：

1、访谈发行人管理层，并结合行业研报了解锂电池行业未来发展趋势，以及发行人未来的产能规划，以及本次融资的必要性；

2、取得并检查发行人前次募集资金使用明细、董事会及监事会决议等相关资料，实地查看发行人前次募投施工情况，了解前次募投项目实施进展；

3、查阅本次募集资金投资项目的可行性分析报告，复核了本次募集资金投资及效益测算，评估预测方法、预测参数的合理性，了解相关项目的投资构成，检查明细项目是否为资本性支出，并对补充流动资金的金额进行了分析、复核。

4、访谈发行人财务负责人了解货币资金使用安排，查阅同行业可比上市公司公开信息，结合发行人货币资金使用安排、未来营运资金需求、前次募投项目的资金需求、银行授信额度和同行业公司等情况，分析本次融资的必要性及合理性。

二、核查意见

基于申报会计师为公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表整体发表意见的审计工作及上述程序，申报会计师认为：

1、发行人对本次拟募投项目中补充流动资金比例不超过 30%的说明，与我们了解的情况一致；

2、发行人本次拟募投项目“锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目”中，对铺底流动资金等非资本性支出说明，以及发行人对本次拟募投项目不涉及研发支出资本化的说明，与我们了解的情况一致；

3、发行人本次拟募投项目用于补充流动资金的必要性和合理性分析，与我们了解的情况一致；

4、发行人本次拟募投项目投向不涉及收购资产，与我们了解的情况一致。

题目 4.关于效益测算

根据申报材料：本次募投项目建成后首次全部达产后可实现营业收入 275,840.71 万元，净利润 34,965.09 万元，预计税后内部收益率为 15.71%，税后静态投资回收期为 8.97 年。

请发行人说明：（1）效益测算的具体明细和计算过程，销量、单价、毛利率等关键测算指标的确定依据；本募效益测算的营业收入及净利润远超报告期已实现收入及利润水平的原因，发行人是否具备相应运营能力，相关预测是否谨

慎合理；(2) 结合本募投项目的盈利测算、募投项目固定资产折旧摊销情况，说明本次募投项目对发行人业绩的影响。

请申报会计师核查 (2) 并发表明确意见。

【发行人说明】

二、结合本募投项目的盈利测算、募投项目固定资产折旧摊销情况，说明本次募投项目对发行人业绩的影响

本募投项目总投资金额为 114,939.87 万元，拟使用募集资金 70,000.00 万元，项目计算期为 10 年，建设期为 24 个月，生产经营期第 1 年开始实现部分产能，生产经营期第 3 年为达产年。结合公司发展战略和市场情况，预计本次募投项目产生的效益对发行人业绩影响如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
营业收入	110,336.28	220,672.57	275,840.71	275,840.71	275,840.71
净利润	13,939.15	27,327.62	34,965.09	34,189.50	33,409.81
折旧费	2,708.89	3,386.11	3,386.11	3,386.11	3,386.11
摊销费	224.08	224.08	224.08	224.08	224.08
折旧摊销费合计	2,932.97	3,610.19	3,610.19	3,610.19	3,610.19
折旧摊销占营业收入的比例	2.66%	1.64%	1.31%	1.31%	1.31%
项目	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
营业收入	275,840.71	275,840.71	275,840.71	275,840.71	275,840.71
净利润	32,595.53	31,775.35	30,918.42	30,047.67	28,982.62
折旧费	3,139.49	3,077.84	3,077.84	3,077.84	3,077.84
摊销费	224.08	224.08	224.08	224.08	224.08
折旧摊销费合计	3,363.57	3,301.92	3,301.92	3,301.92	3,301.92
折旧摊销占营业收入的比例	1.22%	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%

从本次募投项目的固定资产折旧摊销来看，运营期内平均固定资产折旧摊销金额约为 3,394.50 万元左右，占达产后每年营业收入的 1.34%。若募投项目顺利达产，新增资产未来摊销及折旧情况及对公司业绩的影响较小。若募集资金投资项目不能按照计划产生效益以弥补新增固定资产投资产生的折旧，会对公司的业绩产生一定的影响。公司已在募集说明书第四节 风险因素之“(二) 募集资金投

资项目风险”之“2、新增长期资产折旧摊销风险”披露折旧摊销增加对公司经营业绩的影响。

【中介机构核查方式及核查意见】

请申报会计师核查（2）并发表明确意见。

一、核查程序

在 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表审计及本次核查过程中，申报会计师执行了如下核查程序：

1、获取发行人募投项目盈利预测数据，包括但不限于其中使用的预计收入增长率、预计毛利率及其他重要参数；

2、结合发行人募投项目盈利预测数据，复核发行人募投项目新增折旧摊销金额的计算过程，分析对发行人业绩的影响。

二、核查意见

基于申报会计师为公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表整体发表意见的审计工作及上述程序，申报会计师认为：

发行人关于对募集资金投资项目盈利预测与新增固定资产折旧、摊销费用对公司业绩影响的说明，与我们了解的情况一致。

题目 5.关于财务性投资

根据申报材料，截至报告期末，公司其他权益工具期末余额 669.61 万元，为发行人投资高视科技。发行人认为此投资符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

请发行人说明：（1）投资高视科技符合公司主营业务及战略发展方向的具体依据，上述投资不认定为财务性投资的原因；（2）报告期至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况；（3）最近一期末是否持有金额较大的财务性投资，本次董事会前 6 个月内发行人新投入和拟投入的财务性投资金额，相关财务性投资是否已从本次募集资金总额中扣除。

请保荐机构和申报会计师结合《科创板上市公司证券发行上市审核问答》

第 5 问进行核查并发表明确意见。

【发行人说明】

一、投资高视科技符合公司主营业务及战略发展方向的具体依据，上述投资不认定为财务性投资的原因

（一）高视科技基本情况

高视科技（苏州）有限公司（以下简称“高视科技”）的基本情况如下：

公司名称	高视科技（苏州）有限公司
曾用名	惠州高视科技有限公司
统一社会信用代码	91441300334834638J
注册资本	3,000 万元
公司地址	苏州高新区嘉陵江路 198 号 11 幢 1 层 101 室、102 室、9 层 901 室、902 室
法定代表人	姜涌
经营范围	计算机软硬件、工业自动化设备及监控系统解决方案的设计开发、生产和销售（以上生产场所需另设），货物或技术进出口，国内贸易，机械设备租赁，房屋租赁。（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）

高视科技成立于 2015 年 3 月 25 日，是一家专业从事工业 AI 智能机器视觉应用系统解决方案研发的国家级高新技术企业，是商用显示模组、锂电池及新能源制程设备、半导体等领域全自动光学检测以及工业机器视觉应用系统与标准化开发平台供应商。在锂电池领域，高视科技为新能源科技、比亚迪、欣旺达等客户提供电芯及电池组的视觉检测方案，用于电池生产过程中划痕、折痕及毛刺等外观瑕疵检测和尺寸检测。

（二）该项投资基本情况

为提高视觉成像检测技术水平，研制视觉检测装置及外观检测设备以提高产品竞争力和扩充产品品类，公司积极寻求与市场上具有相关技术的公司进行合作，2017 年 11 月，公司与高盛达控股（惠州）有限公司签署《股权转让合同》，以 378.00 万元受让高视科技 1.50% 股权。高视科技经三次增资后，截至 2022 年 6 月 30 日，公司对其持有的股权比例为 1.20%，公司预计将长期持有高视科技股份。

（三）高视科技产品与本公司主营业务及发展战略匹配情况

公司主要从事智能制造装备的研发、生产及销售，为锂电池、汽车零部件、ICT 等行业的国内外知名企业提供高端装备和数智整厂解决方案。未来，公司将继续发挥竞争优势，跟踪智能制造发展趋势并进行前瞻性科研和技术创新，保持智能制造领域技术领先优势，进一步扩大锂电池、汽车零部件、ICT 等领域的市场份额。

机器视觉是指用机器来代替人眼来做测量和判断，是人工智能的一个分支。它可以自动获取一幅或多幅目标物体图像，对所获取图像的各种特征量进行处理、分析和测量，从而得到有关目标物体的某种认识并作出相应决策。机器视觉系统是智能制造装备的重要组成部分。智能制造装备是指具有感知、分析、推理、决策、控制功能的制造装备，并要求将人、机器设备、生产资源、产品直接互联互通。机器视觉作为机器的“眼睛”和视觉“大脑”，属于智能装备感知、分析部分的关键零部件，也是整个智能制造系统中的重要信息输入端口。

公司将成像检测技术作为重点研发的核心技术之一。高视科技专门从事视觉检测类产品研发、生产和销售，研发能力较强，与之合作可以加强视觉检测领域的技术交流，公司利用高视科技在视觉检测算法方面的优势，于 2018 年共同开发出公司第一台电芯外观检测机。随着公司视觉检测研发团队的搭建，公司开发出深度学习算法视觉缺陷检测软件，并取得相应的软件著作权（编号：2020SR1046411），自主制造数台外观检测设备。目前，公司与其仍持续保持合作。

综上所述，公司对高视科技的投资系围绕产业链上游的投资，符合公司主营业务及未来战略发展方向，该投资不以获取投资收益为主要目的，不属于财务性投资。

二、报告期起截至 2022 年 8 月 26 日，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

报告期起截至 2022 年 8 月 26 日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务，截至 2022 年 6 月 30 日涉及的主要会计科目及核查说明如下：

单位：万元

序号	科目	账面价值	是否属于财务性投资
1	其他应收款	3,553.88	否
2	其他流动资产	9,935.65	否
3	交易性金融资产	18,098.90	否
4	其他权益工具投资	719.00	否
5	其他非流动资产	1,533.22	否

（一）其他应收款

截至2022年6月30日，公司其他应收款主要是投标保证金、押金等，是公司获取业务、日常租赁过程中产生的正常应收款项，与公司日常经营活动密切相关，不属于财务性投资。

（二）其他流动资产

截至2022年6月30日，公司其他流动资产主要由待认证增值税进项税、预交所得税构成，不属于财务性投资。

（三）交易性金融资产

截至2022年6月30日，公司交易性金融资产金额为18,098.90万元，系公司于2022年3月30日购买中国工商银行股份有限公司惠州惠城支行挂钩汇率区间累计型法人结构性存款18,000万元，保障本金及最低预期收益。该产品属于安全性高、流动性好的短期（不超过12个月）低风险投资产品。公司购买的结构性存款不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

（四）其他权益工具投资

截至2022年6月30日，公司其他权益工具投资金额为719.00万元，该投资是以围绕产业链上游的投资，不以获取投资收益为主要目的，不属于财务性投资，具体情况详见本问题回复之“一、投资高视科技符合公司主营业务及战略发展方向的具体依据，上述投资不认定为财务性投资的原因”。

（五）其他非流动资产

截至2022年6月30日，公司其他非流动资产主要为预付长期资产款，不属于财务性投资。

（六）类金融业务投资情况

公司不存在类金融业务投资情况，具体分析如下：

根据中国证监会于 2020 年 6 月发布的《再融资业务若干问题解答》，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

报告期起截至 **2022 年 8 月 26 日**，公司不属于类金融机构，未开展上述类金融业务。

三、最近一期末是否持有金额较大的财务性投资，本次董事会前 6 个月内发行人新投入和拟投入的财务性投资金额，相关财务性投资是否已从本次募集资金总额中扣除

根据《上海证券交易所科创板上市公司证券发行上市审核问答》，财务性投资的类型包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资，本次发行董事会决议日 **2022 年 1 月 4 日**前六个月至 **2022 年 8 月 26 日**，不存在新投入和拟投入的财务性投资金额，不存在相关财务性投资需从本次募集资金总额扣除情形。具体情况如下：

（一）公司未从事类金融业务

公司主要从事智能制造装备的研发、生产及销售，为锂电池、汽车零部件、ICT 等行业的国内外知名企业提供高端装备和数智整厂解决方案。自本次向不特定对象发行可转换公司债券申请的董事会决议日 **2022 年 1 月 4 日**前六个月至 **2022 年 8 月 26 日**，公司不属于类金融机构，未进行类金融业务，亦无拟实施类金融业务的计划。

（二）公司不存在投资产业基金、并购基金的情形

自本次董事会决议日 **2022 年 1 月 4 日**前六个月起至 **2022 年 8 月 26 日**，公

司不存在投资产业基金、并购基金的情形。

（三）公司不存在拆借资金的情形

自本次董事会决议日 2022 年 1 月 4 日前六个月起至 2022 年 8 月 26 日，公司不存在拆借资金的情况。

（四）公司不存在委托贷款的情形

自本次董事会决议日 2022 年 1 月 4 日前六个月起至 2022 年 8 月 26 日，公司不存在将资金以委托贷款的形式借予他人的情况。

（五）公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形

自本次董事会决议日 2022 年 1 月 4 日前六个月起至 2022 年 8 月 26 日，公司不存在集团财务公司，不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资情形。

（六）公司未购买收益波动大且风险较高的金融产品

2022 年 1 月 4 日，公司召开第二届董事会第七次会议，审议通过了关于发行人向不特定对象发行可转换公司债券的有关议案，自本次董事会决议日前六个月（即 2021 年 7 月 3 日）至 2022 年 8 月 26 日，不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形，发行人存在使用闲置资金购买风险较低、流动性好、收益波动性小的结构性存款、大额存单等产品的情形，具体明细如下：

单位：万元

发行机构	购买产品	账户类型	产品类型	产品说明书所示风险等级	购买金额	截至目前金额	购买日期	到期日期
建设银行	结构性存款	募集资金户	保本浮动收益	低风险	23,000.00	-	2021-8-10	2021-9-30
工商银行	结构性存款	募集资金户	保本浮动收益	低风险	19,900.00	-	2021-8-3	2021-11-1
惠州农商行	转存七天通知存款	募集资金户	保本浮动收益	低风险	12,000.00	-	2021-7-29	2021-8-31
惠州农商行	转存七天通知存款	募集资金户	保本浮动收益	低风险	10,000.00	-	2021-8-31	无固定期限 (2022-1-26 赎回)
工商银行	结构性存款	募集资金户	保本浮动收益	低风险	19,900.00	-	2021-11-8	2022-3-8
建设银行	结构性存款	募集资金户	保本浮动收益	低风险	23,000.00	-	2021-11-10	2021-12-30
建设银行	结构性存款	募集资金户	保本浮动收益	低风险	23,000.00	-	2022-1-20	2022-3-30

发行机构	购买产品	账户类型	产品类型	产品说明书所示风险等级	购买金额	截至目前金额	购买日期	到期日期
惠州农商行	转存七天通知存款	募集资金户	保本浮动收益	低风险	9,000.00	9,000.00	2022-1-26	无固定期限
工商银行	结构性存款	募集资金户	保本浮动收益	低风险	18,000.00	-	2022-3-30	2022-7-5
建设银行	结构性存款	募集资金户	保本浮动收益	低风险	23,000.00	-	2022-4-11	2022-6-30
工商银行	结构性存款	募集资金户	保本浮动收益	低风险	18,000.00	18,000.00	2022/7/28	2022/10/31
建设银行	转存七天通知存款	募集资金户	保本浮动收益	低风险	7,000.00	7,000.00	2022/8/1	无固定期限
华夏银行	大额存单	普通户	保本浮动收益	低风险	3,067.03	3,067.03	2021-7-1	2022-10-22
华夏银行	大额存单	普通户	保本浮动收益	低风险	1,021.32	-	2021-7-1	2021-9-28
华夏银行	大额存单	普通户	保本浮动收益	低风险	3,067.03	-	2021-7-1	2022-10-22 (2022-3-25 转让)
华夏银行	大额存单	普通户	保本浮动收益	低风险	1,014.70	1,014.70	2021-7-5	2024-2-8
华夏银行	大额存单	普通户	保本浮动收益	低风险	3,068.10	-	2021-7-5	2022-10-22 (2022-3-11 转让)
华夏银行	大额存单	普通户	保本浮动收益	低风险	2,029.40	2,029.40	2021-7-5	2024-2-8
华夏银行	大额存单	普通户	保本浮动收益	低风险	1,020.44	1,020.44	2021-11-17	2024-4-30
华夏银行	大额存单	普通户	保本浮动收益	低风险	3,093.48	-	2021-12-20	2024-2-7 (2022-1-4 转让)
华夏银行	大额存单	普通户	保本浮动收益	低风险	20,869.78	20,869.78	2022/7/27	2024/6/10
合计					244,051.28	62,001.35		

公司于2021年7月13日召开的第一届董事会第三十四次会议、第一届监事会第十六次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司拟使用最高额度不超过人民币60,000万元闲置募集资金进行现金管理，投资期限不超过12个月，在前述额度及使用期限范围内，资金可以循环滚动使用。闲置募集资金现金管理到期后归还至募集资金专户。为严格控制资金使用风险，本次募集资金现金管理拟使用于购买结构性存款、定期存款、协定存款、大额存单及保本型理财等安全性高、流动性好的短期（不超过12个月）低风险投资产品。截至2022年8月26日，募集资金户购买结构性存款18,000.00万元，购买转存七天通知存款16,000.00万元。

公司自有资金主要购买安全性高、收益固定、可随时转让的银行大额存单，截至2022年8月26日，大额存单合计金额为20,869.78万元，系公司为了提高资金使用效率进行的现金管理，不属于收益风险波动大且风险较高的金融产品，

并非为获取投资收益而开展的财务性投资。

（七）非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至 **2022 年 8 月 26 日**，公司不存在投资金融业务的情况。

【中介机构核查方式及核查意见】

请保荐机构和申报会计师结合《科创板上市公司证券发行上市审核问答》**第 5 问**进行核查并发表明确意见。

一、核查程序

在 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表审计及本次核查过程中，申报会计师执行了如下核查程序：

1、获取发行人报告期内其他权益工具的科目明细，询问对外投资的原因，查看对外投资相关协议，分析投资合理性；通过公开渠道查询并访谈发行人财务负责人和高视科技主要负责人，了解投资背景与被投资公司的主营业务、发展战略等情况，分析公司投资高视科技是否与公司主营业务及战略发展方向相符；

2、获取发行人报告期内的财务报表及各科目明细账，结合《科创板上市公司证券发行上市审核问答》第 5 问对财务性投资的规定，查阅发行人财务报表，了解发行人相关报表科目构成、性质，逐项对照核查发行人对外投资情况，核实是否属于财务性投资；获取并查阅发行人报告期起截至 **2022 年 8 月 26 日** 所持有的理财产品的说明书、购买理财产品的银行回单等，分析合同条款，了解存款性质，检查是否存在《科创板上市公司证券发行上市审核问答》所规定的财务性投资；

3、查阅发行人相关董事会决议、信息披露公告文件，并访谈发行人管理层了解自本次发行相关董事会决议日 **2022 年 1 月 4 日** 前六个月（即 **2021 年 7 月 3 日**）起至 **2022 年 8 月 26 日**，公司是否实施或拟实施《科创板上市公司证券发行上市审核问答》所规定的财务性投资。

二、核查意见

基于申报会计师为公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表整体

发表意见的审计工作及上述程序，申报会计师认为：

1、发行人对投资高视科技符合公司主营业务及战略发展方向的说明，与我们了解的情况一致；

2、报告期内发行人不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形的说明，与我们了解的情况一致；

3、发行人对于最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资的说明，及本次董事会前6个月内发行人不存在新投入和拟投入的财务性投资、不存在相关财务性投资需要从本次募集资金总额中扣除的情况的说明，与我们了解的情况一致。

题目 6.关于经营情况

6.1 关于存货

根据申报材料，1) 报告期各期末，公司的存货账面价值分别为 48,649.37 万元、41,184.30 万元、101,638.43 万元和 144,101.55 万元，主要构成为发出商品和在产品。2) 报告期各期末，发出商品账面价值分别为 39,112.08 万元、32,667.29 万元、44,898.29 万元和 90,439.53 万元。3) 报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为 374.66 万元、3,564.88 万元、2,542.17 万元和 2,256.25 万元。

请发行人说明：(1) 最近一期末发出商品大幅增加的原因，是否存在长期未确认收入的发出商品；(2) 存货跌价准备的确定过程及计提比例，与同行业可比公司是否存在差异，并说明存货跌价准备计提的充分性；(3) 报告期内是否存在退换货商品、长库龄的存货、亏损合同。

请申报会计师核查并发表明确意见，说明对发出商品的核查过程及核查结论。

【发行人说明】

一、最近一年及一期末发出商品大幅增加的原因，是否存在长期未确认收入的发出商品

(一) 公司最近一年及一期末发出商品大幅度增加的原因

2022 年 6 月末、2021 年末及 2020 年末发出商品按设备形态划分的情况如下：

单位：万元

产品种类	2022年6月末	2021年末	2020年末	余额变动情况	
				2022年6月末较2021年末变动金额	2021年末较2020年末变动金额
锂电池制造设备	107,667.02	76,701.49	40,333.84	30,965.53	36,367.65
其中：整线	61,771.64	38,776.34	10,171.93	22,995.30	28,604.41
专机	45,895.38	37,925.15	30,161.91	7,970.23	7,763.25
汽车零部件制造设备	4,772.37	4,489.95	1,316.87	282.42	3,173.08
其他领域制造设备	78.29	1,619.54	3,126.04	-1,541.25	-1,506.50
配件、增值及服务	2,019.21	4,966.92	1,497.82	-2,947.70	3,469.10
合计	114,536.90	87,777.91	46,274.57	26,758.99	41,503.33

2021年末、2022年6月末，公司发出商品较上年末大幅增加，主要是由于锂电整线设备分别较上年末增加28,604.41万元、22,995.30万元，主要包括电芯装配线、物流运送线等整线设备。随着下游锂电行业的扩产潮以及对设备采购的整线化趋势，2021年内公司签订锂电整线订单金额约25.15亿元（不含税）、2022年1-7月公司签订锂电整线订单及获取中标通知金额约33.47亿元（不含税），远高于2020年内签订的锂电整线订单金额约2.78亿元（不含税）。随着订单执行和交付，发出商品账面余额大幅增加。此外，随在手订单增长，锂电池领域的专机设备、汽车零部件制造设备的发出商品账面余额同样呈增长趋势。

（二）最近一年及一期末长期未确认收入的发出商品

截至2021年12月31日及2022年6月30日，公司的发出商品账面余额库龄情况分布如下：

单位：万元

库龄	2022年6月30日		2021年12月31日	
	发出商品账面余额	占比	发出商品账面余额	占比
1年以内	110,453.11	96.43%	86,590.65	98.65%
1-2年	3,744.03	3.27%	87.46	0.10%
2-3年	339.76	0.30%	1,099.79	1.25%
合计	114,536.90	100%	87,777.91	100%

公司所生产的设备到达客户现场进行初步的安装调试后，进行试产、量产，调试人员根据运作情况继续对设备进行调整，以达到客户对产能、优率、稼动率

等各性能参数的要求，满足量产性能参数要求后，设备最终验收并确认收入。报告期内，公司设备类产品验收周期（发货至终验收）主要为3个月到13个月，平均验收周期约为7个月。2020年末、2021年末和**2022年6月末**，公司发出商品平均库龄分别为4.71个月、5.60个月和**4.31**个月，均小于平均验收周期。

最近一年及一期末，公司发出商品库龄主要为1年以内，处于正常的客户现场调试状态。公司最近一年及最近一期末1年以上未确认收入的发出商品账面余额为1,187.26万元、**4,083.79**万元，占期末发出商品余额比例为1.35%、**3.57%**，占比较低，其中最近一年未发出商品751.20万元已在2022年3月验收。该等发出商品主要是设备运达客户现场后，客户生产计划变更导致无料生产、无法验证设备功能，或提出新的整改需求导致库龄超过一年，具体情况如下：

2022年6月末长期未确认收入的主要发出商品

客户	项目	发货时间	数量	金额 (万元)	占库龄1年以上发出商品比例	截至报告期末未验收原因	期后验收情况
浙江锂电能源科技有限公司	顶侧封一体机	2021/6/17	15	1,928.53	47.22%	已验收	2022年7月已验收
浙江锂电能源科技有限公司	切折烫点胶一体机	2021/6/15	10	1,296.08	31.74%	已验收	2022年7月已验收
HiliteCzech s.r.o.	通用执行器装配线	2021/1/8	1	480.24	11.83%	受海外新冠疫情反复影响，设备发货及后续人工调试进度缓慢	尚未验收
江西赣锋锂电科技有限公司	电芯软连接工作台	2019/12/13	1	187.96	4.60%	受客户排产影响，设备小批量生产未能取得足够生产数据验证验收指标	尚未验收
江西赣锋锂电科技有限公司	电芯超声焊接工作台-物流线	2019/12/13	1	127.11	3.11%	受客户排产影响，设备小批量生产未能取得足够生产数据验证验收指标	尚未验收
合计			28	4,022.77	98.51%		

2021年末长期未确认收入的主要发出商品

客户	项目	发货时间	数量	金额 (万元)	占库龄1年以上发出商品比例	截至报告期末未验收原因	期后验收情况
东莞锂电能源科技	顶侧封一体机	2019/8/12、 2019/8/15	4	627.78	52.89%	设备已达客户验收标准，但按客户要求	2022年3月

客户	项目	发货时间	数量	金额 (万元)	占库龄1年以上发出商品比例	截至报告期末未验收原因	期后验收情况
有限公司						求需和同一批签订合同的其他设备（本表格第4项）一起验收，其他设备仍在调试中	已验收
江西赣锋锂电科技有限公司	电芯软连接工作台	2019/12/13	1	187.96	15.84%	受客户排产影响，设备小批量生产未能取得足够生产数据验证验收指标	尚未验收
江西赣锋锂电科技有限公司	电芯超声焊接工作台-物流线	2019/12/13	1	127.11	10.71%	受客户排产影响，设备小批量生产未能取得足够生产数据验证验收指标	尚未验收
东莞锂威能源科技有限公司	顶侧封机（半自动）	2019/7/27、 2019/11/8	3	123.42	10.40%	现场调试过程中客户提出整改要求，经整改后可验收	2022年3月已验收
合计			9	1,066.27	89.83%		

综上，最近一年及一期末，公司发出商品增加的主要原因是订单规模增长，处于正常调试状态、未达到验收标准的发出商品同步增加；公司长期未确认收入的发出商品金额较小，具备客观、合理的原因。

二、存货跌价准备的确定过程及计提比例，与同行业可比公司是否存在差异，并说明存货跌价准备计提的充分性

公司的存货跌价准备确认过程与同行业可比公司无明显差异。报告期各期末，随着公司技术经验积累及订单承接管控，减少亏损订单的承接，存货跌价准备计提比例逐年下降具有合理性。公司严格按照存货跌价准备会计政策执行，对存货跌价准备计提是充分的，具体分析如下：

（一）存货跌价准备的确定过程

1、公司存货跌价准备计提会计政策

（1）原材料

公司的产品均为定制化产品，原材料按生产需求采购，采购的原材料数量一般会涵盖生产所需以及质保期内可能发生的更换零配件的情况。

①一般情况下公司从投入生产到客户验收需要1年左右的时间，并且，公司

的设备有一年的质保期，因此，公司认为原材料库龄在 2 年以内为正常的库龄，库龄在 2 年以内的原材料不存在减值迹象；

②对于库龄在 2-3 年的，公司对其后续是否能在生产中使用进行评估，对于预计能在生产中领用的，公司判断其不存在减值迹象；对于预计未来使用可能性较低的原材料，公司判断这部分原材料存在减值迹象，公司一般会考虑折价变卖给原供应商，公司参考了近期向供应商折价回收的价格，按照 30%的减值率计提存货跌价准备；

③对于库龄超过 3 年的，公司根据历史情况，判断这部分原材料进一步使用的可能性很小，且未来回收变卖的可能性较低，因此全额计提跌价准备；

④对在生产过程中产生损坏且无法使用的原材料，以及经盘点确定实物已损坏待报废的物料，公司对待报废的原材料全额计提跌价准备。

(2) 在产品及发出商品

公司根据同一订单的产品售价、预计产品达最终验收尚需发生的成本、销售费用及相关税费测算其可变现净值，可变现净值低于产品账面成本的差额确认为存货跌价准备；

公司根据设备物料清单需求，提取未领用物料清单数量，并依据采购系统最新历史采购价格（如有）或采购询价计算预计还将发生的原材料成本；公司装配中心根据设备状态，总结汇总设备达到验收标准仍需解决的问题点，每个问题点需要人员数量和工时，汇总计算预计还将发生的生产人工工时，依据单位工时所需人工成本预计人工费用；依据以往年度的销售费用及相关税费发生的费率，预计将要发生的销售费用及税费。公司在产品和发出商品减值测试以订单为单位，同一订单为数台相同的设备或整条生产线。具体如下：

①同一订单中包含多台相同的设备时，成本核算上以同一订单进行归集，以订单为单位测算可变现净值，与订单金额进行比较，测算是否发生减值；

②以多台不同设备组装的生产线出售的，成本同样以订单进行归集，客户对生产线亦是整体验收，单个组成部分或单个设备不合格时将导致整条生产线无法验收，且合同约定的是整线的价格，未对单个设备的价格进行约定，因此以整线为单位测算可变现净值。

(3) 库存商品

对于库存商品，公司预计市场售价低于生产成本时，将预计售价与生产成本的差额确认存货跌价准备。

2、同行业可比上市公司存货跌价准备计提会计政策

公司与同行业可比上市公司的存货跌价准备计提会计政策无明显差异，具体如下：

公司名称	存货跌价准备计提会计政策
先导智能	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。
赢合科技	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。
杭可科技	
科瑞技术	资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。 ①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。 ②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。 ③存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价低的存货，按存货类别计提。 ④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。
本公司	于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响

公司名称	存货跌价准备计提会计政策
	因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。 可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，原材料按类别计提，产成品按单个存货项目计提。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

(二) 公司及同行业可比上市公司存货跌价准备计提比例

报告期各期末，同行业可比上市公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2022年6月末	2021年末	2020年末	2019年末
先导智能	跌价准备余额	6,900.34	9,909.26	5,263.67	4,969.48
	存货账面余额	1,087,839.84	787,516.32	292,705.32	220,240.07
	计提比例	0.63%	1.26%	1.80%	2.26%
赢合科技	跌价准备余额	13,114.82	11,826.12	6,738.84	794.29
	存货账面余额	294,208.22	260,885.41	92,366.07	66,492.00
	计提比例	4.46%	4.53%	7.30%	1.19%
科瑞技术	跌价准备余额	4,772.49	5,157.54	4,613.16	1,096.93
	存货账面余额	153,288.46	110,104.89	40,533.34	13,044.11
	计提比例	3.11%	4.68%	11.38%	8.41%
杭可科技	跌价准备余额	/	5,588.62	4,728.37	4,120.83
	存货账面余额	/	147,857.27	84,470.21	87,875.63
	计提比例	/	3.78%	5.60%	4.69%
平均计提比例		1.61%	2.49%	4.18%	2.83%
本公司		1.55%	1.72%	2.44%	7.97%

注：2022年6月末本公司存货跌价准备的计提比例为1.55%。“/”代表未披露。

2019年末，公司的存货跌价准备计提比例高于同行业可比上市公司平均水平，主要原因是2019年公司积极研发开拓新领域、新产品，短期内技术或经验不足，导致部分订单亏损，公司对该等订单计提了充分的跌价准备。

2020年末及2021年末，2019年承接的部分亏损订单已逐渐消化完毕，同时，随着公司技术经验积累以及订单承接的管控，公司新承接订单中，亏损订单有所下降，存货跌价准备计提比例有所下降。2020年末、2021年末及2022年6月末公司存货跌价准备的计提比例高于先导智能，低于赢合科技、科瑞技术和杭可科

技，主要是客户结构和产品订单差异导致。

三、报告期内是否存在退换货商品、长库龄的存货、亏损合同

公司报告期内不存在退换货商品情形。

公司报告期内存在长库龄存货和亏损合同情形，具体如下：

（一）公司长库龄存货明细

结合本题回复“二”之“(一)”之“1”之“(1)原材料”及“一”之“(二)、最近一年及一期末长期未确认收入的发出商品”，公司认为库龄为2年及以上的原材料，库龄为1年及以上的发出商品、库存商品为长库龄的存货。报告期各期末，公司长库龄存货金额占比较小，具体明细如下：

单位：万元

类别	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	占分类比例	账面余额	占分类比例	账面余额	占分类比例	账面余额	占分类比例
原材料-非长库龄	51,857.64	99.15%	23,057.90	98.62%	11,788.78	96.20%	2,792.62	88.99%
原材料-长库龄	443.98	0.85%	321.97	1.38%	465.90	3.80%	345.44	11.01%
原材料合计	52,301.62	100.00%	23,379.87	100.00%	12,254.68	100.00%	3,138.06	100.00%
发出商品-非长库龄	110,453.11	96.43%	86,590.65	98.65%	41,782.76	90.29%	31,369.34	88.79%
发出商品-长库龄	4,083.79	3.57%	1,187.26	1.35%	4,491.81	9.71%	3,958.67	11.21%
发出商品合计	114,536.90	100.00%	87,777.91	100.00%	46,274.57	100.00%	35,328.01	100.00%
库存商品-非长库龄	1,092.45	63.46%	88.53	12.34%	905.20	100.00%		-
库存商品-长库龄	629.02	36.54%	629.02	87.66%	-	-	-	-
库存商品合计	1,721.48	100.00%	717.55	100.00%	905.20	100.00%	-	-
合计	168,560.00	-	111,875.33	-	59,434.45	-	38,466.07	-

如上表所述，长库龄的原材料、发出商品所占比例逐年降低，长库龄库存商品所占比例提高但金额较小。

针对长库龄存货计提跌价的情况具体如下：

1、长库龄原材料计提跌价情况

报告期各期末，公司长库龄原材料账面余额的库龄及计提比例情况如下：

单位：万元

库龄	2022年6月30日			2021年12月31日			2020年12月31日			2019年12月31日		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
2-3年	232.75	115.10	49.45%	134.51	40.55	30.15%	182.40	60.97	33.43%	80.54	35.44	44.00%
3年以上	211.23	211.23	100.00%	187.46	187.46	100.00%	283.50	283.50	100.00%	264.90	264.90	100.00%
合计	443.98	326.33	73.50%	321.97	228.01	70.82%	465.90	344.47	73.94%	345.44	300.34	86.94%

公司针对库龄为 2-3 年不含待报废仓的原材料计提存货跌价准备比例为 29.85%、库龄为 2-3 年待报废仓的原材料计提存货跌价准备比例为 100%，库龄为 3 年以上的原材料计提存货跌价准备比例为 100%。

此外，库龄为 2-3 年的存货跌价准备计提比例会随报告期各期末库龄为 2-3 年的待报废仓原材料账面余额不同而不同。

2、长库龄发出商品计提跌价情况

报告期各期末，公司长库龄发出商品的库龄及计提比例情况如下：

单位：万元

库龄	2022年6月30日			2021年12月31日			2020年12月31日			2019年12月31日		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
1-2年	3,744.03	12.91	0.34%	87.46	-	-	4,491.81	374.29	8.33%	3,948.25	52.21	1.32%
2-3年	339.76	-	-	1,099.79	122.23	11.11%	-	-	-	10.42	-	-
合计	4,083.79	12.91	0.32%	1,187.26	122.23	10.32%	4,491.81	374.29	8.33%	3,958.67	52.21	1.32%

注：2021年12月31日库龄1-2年、2022年6月30日库龄2-3年的发出商品未计提跌价准备的原因是，根据公司存货跌价准备会计政策，该部分的可变净现值大于其存货账面余额，不存在减值迹象。

3、长库龄库存商品计提跌价情况

2021年末及2022年6月末，公司存在长库龄的库存商品，除此以外其他报告期末不存在长库龄的库存商品。2021年末及2022年6月末，公司长库龄库存商品账面余额及存货跌价准备计提比例未发生变化，情况如下：

单位：万元

报告期末库龄	项目	账面余额	跌价准备	计提比例
2-3年	口罩机	465.87	280.56	60.22%
1-2年	Mini-自动包装机	163.16	103.41	63.38%

报告期末库龄	项目	账面余额	跌价准备	计提比例
	合计	629.02	383.97	61.04%

公司 2020 年初为应对疫情生产口罩机。2021 年开始，随着国内疫情好转，公司产出的口罩机出现滞销。公司依据期末口罩机客户询价和相同或近似规格型号口罩机的市场价、口罩的市场售价，以及以往销售口罩机及口罩发生销售费用及相关税费发生的费率，计算口罩机及口罩的可变现净值，可变现净值低于口罩机和口罩成本的差额确认为存货跌价，相应计提存货跌价准备 280.56 万元，公司的存货跌价准备计提充分。针对目前无订单对应的 Mini-自动包装机，公司在考虑剔除该项目可回收以进行重复利用的物料部分后计提跌价准备 103.41 万元。

（二）公司亏损合同明细

报告期各期末，亏损合同数量分别为 42 个、28 个、23 个和 30 个，涉及的存货账面余额分别为 14,885.30 万元、8,490.48 万元、12,344.46 万元和 16,690.93 万元；相应的存货跌价准备分别为 3,264.54 万元、1,403.46 万元、2,156.15 万元和 3,010.22 万元；2022 年 6 月末确认预计负债 54.27 万元，除此以外其他报告期末不存在应确认预计负债的情况。

其中，与本次募投项目产品相关的亏损合同数量分别是 2 个、3 个、7 个和 10 个，相应存货余额分别为 2,141.14 万元、2,999.33 万元、5,503.02 万元和 9,676.65 万元。本次募投项目相关产品动力电池模组 Pack 线、模切机、卷绕机、叠片机在期末发生少量亏损，基本都是首台套产品，按新客户的技术路线要求定制生产或应用了新技术新工艺，安装调试过程中发生的整改成本较高。公司预计该等因素不会对未来同类设备整体盈利能力造成较大影响。分析如下：

单位：万元

产品类型	产品名称	客户	数量	2022年6月末		2021年末		2020年末		2019年末	
				存货账面余额	期末跌价金额/预计负债金额	存货账面余额	期末跌价金额	存货账面余额	期末跌价金额	存货账面余额	期末跌价金额
电芯装配线	HEV电芯装配线	欣旺达	1	-	-	-	-	1,981.81	278.38	1,686.86	317.24
	软包电池装配段	蜂巢能源	1	-	-	-	-	700.17	279.21	454.28	286.57
动力电池模组Pack线	模组装配线	蜂巢能源	1	4,122.31	908.57	2,811.85	382.87	-	-	-	-
	模组装配线		1	3,105.85	259.91	-	-	-	-	-	-
	电池组装线	华鼎国联四川动力电池有限公司	1	689.74	29.81	686.03	13.65	-	-	-	-
模切机	激光模切设备	蜂巢能源	1	451.03	115.31	447.77	115.31	-	-	-	-
卷绕机	制片卷绕一体机	豪鹏国际	1	-	-	392.63	248.83	317.35	37.05	-	-
	卷绕机	比亚迪	1	-	-	412.10	70.07	-	-	-	-
	自动宽幅卷绕机	国轩高科	1	253.58	85.44	247.14	26.48	-	-	-	-
	全自动卷绕机	瑞浦能源	1	257.38	42.13	-	-	-	-	-	-
	全自动卷绕机	瑞浦能源	1	250.77	36.36	-	-	-	-	-	-
	卷绕机	厦门海辰	1	149.33	1.14	-	-	-	-	-	-
叠片机	切叠一体机	蜂巢能源	1	-	-	505.50	80.95	-	-	-	-
	叠片机	比亚迪	2	248.36	25.24	-	-	-	-	-	-
本次募投同类产品小计				10,670.74	1,657.48	5,503.02	938.16	2,999.33	594.64	2,141.14	603.81

产品类型	产品名称	客户	数量	2022年6月末		2021年末		2020年末		2019年末	
				存货账面余额	期末跌价金额/预计负债金额	存货账面余额	期末跌价金额	存货账面余额	期末跌价金额	存货账面余额	期末跌价金额
非募投相关产品小计				6,020.19	1,352.74 ^注	6,841.44	1,217.99	5,491.15	808.82	12,744.16	2,660.73
合计				16,690.93	3,010.22	12,344.46	2,156.15	8,490.48	1,403.46	14,885.30	3,264.54

注：2022年6月末，公司对尚未开始执行的亏损合同计提预计负债 54.27 万元，期末不存在对应存货余额。

2019年末、2020年末及2021年末，上述所有亏损合同均处于已执行状态，其亏损金额均已体现在各期末存货跌价准备中，不存在超过存货跌价准备的额外亏损，按照《企业会计准则第13号——或有事项》相关规定，公司无需就上述亏损合同确认预计负债。**2022年6月末**，待执行的亏损合同数量为**1个**，公司已按照相关规定确认预计负债**54.27**万元。

【中介机构核查方式及核查意见】

请申报会计师核查并发表明确意见，说明对发出商品的核查过程及核查结论。

一、核查程序

在2019年度、2020年度及2021年度的财务报表审计及本次核查过程中，申报会计师执行了如下核查程序：

1、获取发行人报告期各期发出商品清单，查看是否存在长期未确认收入的发出商品；访谈发行人财务负责人，了解并分析发出商品长期未确认收入的原因是否合理；

2、访谈发行人财务和仓储负责人并获取存货收发清单，识别是否存在退换货商品；询问管理层各报告期末已执行完毕、正在执行以及尚未开始执行的合同情况；对于正在执行以及尚未开始执行的合同，获取预算成本表资料，识别亏损合同；

3、询问管理层对存货可变现净值的判断，检查2019年至2021年合同和项目预算成本，获取管理层对后续成本费用的预计，重新计算存货减值的计算表以核实存货的减值准备的计提金额是否合理。此外，检查2019年至2021年已确认销售收入的亏损合同的毛利情况，复核各单项合同标的计提的跌价准备金额与实际亏损金额的偏差；

4、查阅发行人2022年**1-6月**期间的财务报表及存货科目明细表，查阅存货账龄计算方法、亏损合同识别方法和存货跌价准备计算方法；

5、查询同行业公司存货跌价准备计提政策，并与发行人对比，分析发行人2019年至2021年的存货跌价准备计提是否合理、充分；查阅2022年**1-6月**期间的存货跌价准备计提方法是否发生重大变化；

6、了解及评价发行人2019年至2021年与存货跌价准备相关的内部控制的设计与执行的有效性，各类存货跌价准备的计算方法及依据是否充分、合理；查阅发行人2022

年 1-6 月期间与存货跌价准备相关的内部控制制度。

二、核查意见

基于申报会计师为公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表整体发表意见的审计工作及上述程序，申报会计师认为：

1、发行人对于最近一期末发出商品大幅增加的原因及长期未确认收入的发出商品情况说明，与我们了解的情况一致；

2、2019 年至 2021 年，发行人存货跌价准备计提充分，在所有重大方面符合《企业会计准则》的规定；2022 年 1-6 月期间，发行人存货跌价准备的计提政策未发生重大变化；

3、发行人报告期内不存在退换货商品、以及发行人对报告期内长库龄存货和亏损合同的明细情况说明，与我们了解的情况一致。

6.2、发行人报告期内不存在退换货商品、以及发行人对报告期内长库龄存货和亏损合同的明细情况说明，与我们了解的情况一致。6.2 关于应收票据和现金流

根据申报材料，1) 报告期各期末，发行人应收票据金额分别为 24,812.83 万元、8,000.71 万元、3,174.66 万元和 9,631.64 万元。2) 报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 6,429.04 万元、-9,121.48 万元、-11,808.26 万元和-4,546.26 万元。

请发行人说明：(1) 应收票据的构成情况，是否存在应收票据逾期未兑付情形；(2) 结合同行业可比公司情况，分析报告期内经营活动现金流与净利润存在较大差异的合理性，说明是否符合行业特征；(3) 经营活动产生的现金净流量净额为负是否会持续，是否会对本次可转换公司债券本息偿付产生影响。

请申报会计师核查并发表明确意见。

【发行人说明】

一、应收票据的构成情况，是否存在应收票据逾期未兑付情形

报告期内，公司收款结算包括银行承兑汇票和商业承兑汇票，以银行承兑汇票为主。报告期各期末，公司应收银行承兑汇票在“应收款项融资”科目核算，且未出现逾期不

兑付情况。

报告期各期末，公司应收商业承兑汇票在“应收票据”科目核算，应收票据的具体构成及兑付情况如下：

截至 2022 年 6 月末应收客户商业承兑汇票构成情况

单位：万元

客户	票据剩余期限	账龄	计提坏账准备比例	账面余额	坏账准备	账面价值	票据于截至 2022 年 3 月末到期兑付情况		是否出现逾期未兑付
							已兑付金额	兑付比例	
扬州恒大新能源科技发展有限公司	1-2 个月	1 年以内	5%	506.37	25.32	481.05	-	-	否
	已到期	1-2 年	20%	588.00	117.60	470.40	-	-	是
合计				1,094.37	142.92	951.45	-	-	

2021 年末应收客户商业承兑汇票构成情况

单位：万元

客户	票据剩余期限	账龄	计提坏账准备比例	账面余额	坏账准备	账面价值	票据于截至 2022 年 3 月末到期兑付情况		是否出现逾期未兑付
							已兑付金额	兑付比例	
扬州恒大新能源科技发展有限公司	2-8 个月	1 年以内	5%	1,094.37	54.72	1,039.65	-	-	是，逾期未兑付金额为 305.00 万元
中兴通讯	2 个月	1 年以内	5%	42.00	2.10	39.90	42.00	100.00%	否
合计				1,136.37	56.82	1,079.55	42.00	3.70%	

2020 年末应收客户商业承兑汇票构成情况

单位：万元

客户	票据剩余期限	账龄	计提坏账准备比例	账面余额	坏账准备	账面价值	票据于 2021 年到期收回现金情况		是否出现逾期未兑付
							已兑付金额	兑付比例	
比亚迪	0-6 个月	1 年以内	5%	1,874.93	93.75	1,781.18	1,874.93	100.00%	否
		1-2 年	20%	1,741.84	348.37	1,393.47	1,741.84	100.00%	否
合计				3,616.77	442.12	3,174.65	3,616.77	100.00%	

2019 年末应收客户商业承兑汇票构成情况

单位：万元

客户	票据 剩余 期限	账龄	计提 坏账 准备 比例	账面余额	坏账 准备	账面价值	票据于 2020 年到期收 回现金情况		是否出现逾期 未兑付
							已兑付 金额	兑付比例	
比亚迪	0-6 个月	1年以 内	5%	8,319.09	415.95	7,903.14	8,319.09	100.00%	否
		1-2 年	20%	121.97	24.39	97.58	121.97	100.00%	否
合计				8,441.06	440.35	8,000.71	8,441.06	100.00%	

注：部分“票据剩余期限”与“账龄”不同的原因，系公司根据《首发业务若干问题解答》问题 3，对于在收入确认时对应收账款进行初始确认，后又将该应收账款转为商业承兑汇票结算的，公司应按照账龄连续计算的原则对应收票据计提坏账准备。

截至 2022 年 6 月末，公司存在应收客户扬州恒大新能源科技发展有限公司（以下简称“扬州恒大”）的商业承兑汇票逾期未兑付的情形，涉及票面余额 588.00 万元，票据到期日为 2022 年 2 月 7 日和 2022 年 4 月 30 日。除上述逾期未兑付的商业承兑汇票外，公司期后不存在其他应收票据逾期未兑付情形。

公司通过收回发出至扬州恒大的合同标的物，并将合同标的物经改造后销售给岳阳耀宁新能源科技有限公司等积极措施，规避了扬州恒大商业承兑汇票逾期未兑付事项对公司经营可能造成的损失风险。公司管理层认为扬州恒大逾期未兑付的商业承兑汇票 588 万元为预收货款，由于合同标的物已收回，该事项不会对公司经营产生任何损失，故公司未就扬州恒大商业承兑汇票逾期未兑付的 588 万元计提坏账准备。

上述扬州恒大商业承兑汇票对应的具体业务发生过程及公司处理措施如下：

（一）扬州恒大票据逾期未兑付事项的原因及业务背景

上述扬州恒大商业承兑汇票逾期未兑付 588 万元的主要原因是扬州恒大受 2021 年 9 月恒大集团债务事件影响，其银行账户资金被冻结而无法到期兑付。

2021 年 1 月 16 日，在恒大集团债务事件发生前，公司与扬州恒大签订了《LFP 模组组装线设备采购合同》和《LFP PACK 组装线设备采购合同》，两份销售合同含税总价款为 1,552.45 万元。2021 年 2 月 7 日和 2021 年 4 月 30 日，公司分别收到由扬州恒大以商业承兑汇票形式支付合同总价的 20% 预付款 305.00 万元和 283.00 万元，该商业承兑汇票到期日分别为 2022 年 2 月 7 日和 2022 年 4 月 30 日。

2021年8月4日和2021年9月4日，公司按销售合同约定，将合同标的物设备产品发货至扬州恒大进行安装调试及验收工作。

(二) 对扬州恒大票据逾期未兑付事项的处理措施

公司于2021年1月至4月期间，与扬州恒大签订5份设备销售合同，合同总价6,392.92万元。截至2021年末，公司共收到扬州恒大商业承兑汇票1,094.37万元及电汇金额990.00万元以支付设备预付款。公司收到扬州恒大商业承兑汇票到期期限全部为一年，其中305.00万元于2022年2月7日到期、283万元于2022年4月30日到期，截至目前未能兑付，具体情况如下：

单位：万元

序号	合同名称	签订日期	合同含税价款	收到的商业承兑汇票到期情况		已预收现金	商业承兑汇票逾期未兑付金额	截至2022年6月末形成的存货账面余额	目前合同履行情况
				到期日	票据金额				
1	恒大新能源上海 LFP 模组组装线设备采购合同	2021/1/16	575.17	2022/2/7	113.00	-	113.00	383.04	原合同已中止，设备已取回并与其他客户签订销售合同，部分设备已发货并确认收入
				2022/7/29	169.50	-	-		
				2022/8/27	10.17	-	-		
2	恒大新能源上海 LFP PACK 组装线设备采购合同	2021/1/16	977.28	2022/2/7	192.00	-	192.00	594.38	
				2022/8/27	305.28	-	-		
3	LFP 上海试验线组装线设备采购合同	2021/3/16	1,211.42	2022/4/30	238.00	-	238.00	113.90	原合同已中止，设备正改装生产待销售给其他客户
				2022/8/27	21.42	-	-		
4	LFP 上海试验线包膜机设备采购合同	2021/3/16	229.05	2022/4/30	45.00	-	45.00		
5	恒大新能源扬州工厂首期 CLM 柔性模组线设备采购合同	2021/4/26	3,400.00	-	-	990.00	-	-	设备厂内生产进度较低，原合同已中止
合计			6,392.92		1,094.37	990.00	588.00	1,091.32	

考虑到恒大集团债务问题可能会影响其成员企业的支付能力及经营情况，公司管理层判断扬州恒大未逾期的商业承兑汇票很可能存在延期兑付风险。为规避该风险，2021年10月，针对上述1-2项合同，公司已中止合同，并将发出的合同标的物收回至公司仓库。针对上述3-5项合同，公司已中止合同，合同标的物未发货至扬州恒大。上述1-5项合同中止后，公司销售部门积极寻找客户资源，以规避合同已形成的在产品减值或报废损失风险。

2022年1月10日，公司与岳阳耀宁新能源科技有限公司（以下简称“岳阳耀宁”）

签订了《岳阳耀宁中试线一期中试线项目承揽合同》含税价 2,880 万元，由于岳阳耀宁的订单需求与扬州恒大项目在设备功能需求等方面相似，公司将上述在产品和发出商品经改装后并入岳阳耀宁整线产品设备中，并经客户现场安装调试后销售给岳阳耀宁生产使用。截至 2022 年 6 月末，公司已收到岳阳耀宁支付合同总价款 30% 的预付款 864.00 万元（含电汇 374.00 万元和银行承兑汇票 490.00 万元）以及 30% 的出机款 864.00 万元（含银行承兑汇票 864.00 万元）。公司销售给岳阳耀宁的产品已验收完成并确认收入。

综上所述，公司及时规避了因扬州恒大商业承兑汇票逾期未兑付事项造成的经营损失风险，公司的正常生产经营活动未受到影响。

二、结合同行业可比公司情况，分析报告期内经营活动现金流与净利润存在较大差异的合理性，说明是否符合行业特征

报告期，公司经营活动现金流净额低于净利润，主要与收款模式、规模扩张有关，符合行业特征：

第一，公司属于专用设备行业，行业内企业普遍采用分阶段的收款模式，设备确认收入后尚有验收款和质保金待收款。一般而言，生产销售周期越长，企业经营活动现金流与净利润差异越大。

第二，行业内企业收款结算模式包括票据结算和电汇，企业收到票据并不直接计入当期经营活动现金流，票据到期收款时计入经营活动现金流入，会导致公司经营活动现金流流入期间延后。一般而言，票据结算比例越高，经营活动现金流与净利润差异越大。

第三，公司主要产品锂电设备，近些年随着下游扩产，锂电设备厂商业务规模不断上升，原材料采购、职工薪酬等现金流出金额整体上升。一般而言，业务规模增速越快，经营活动现金流与净利润差异越大。

与同行业可比公司相比，公司经营活动现金流净额与净利润差异较大，主要原因是公司生产销售周期更长、收款结算模式中票据占比更高，公司规模扩张的同时保持更高的付现比率。

报告期内，同行业可比公司和本公司经营活动现金流与净利润差异对比情况如下：

单位：万元

项目	公司名称	经营活动现金	净利润	差异	经营活动现金流
----	------	--------	-----	----	---------

		流净额			净额/净利润
2022年 1-6月	先导智能	103,577.93	81,241.33	22,336.60	127.49%
	赢合科技	-14,157.04	26,701.47	-40,858.51	-53.02%
	杭可科技	/	/	/	/
	科瑞技术	9,907.43	14,066.26	-4,158.83	70.43%
	同行业平均	33,109.44	40,669.69	-7,560.25	81.41%
	本公司	1,456.43	16,949.53	-15,493.10	8.59%
2021年度	先导智能	134,370.96	158,467.30	-24,096.34	84.79%
	赢合科技	45,069.51	29,599.90	15,469.62	152.26%
	杭可科技	48,166.14	23,511.79	24,654.36	204.86%
	科瑞技术	4,297.11	9,466.28	-5,169.18	45.39%
	同行业平均	57,975.93	55,261.32	2,714.61	121.83%
	本公司	1,229.61	21,233.61	-20,004.00	5.79%
2020年度	先导智能	135,305.80	76,750.52	58,555.28	176.29%
	赢合科技	20,370.02	19,253.15	1,116.87	105.80%
	杭可科技	29,231.62	37,193.88	-7,962.25	78.59%
	科瑞技术	20,051.56	34,721.14	-14,669.58	57.75%
	同行业平均	51,239.75	41,979.67	9,260.08	122.06%
	本公司	-11,808.26	14,045.57	-25,853.83	-84.07%
2019年度	先导智能	54,137.67	76,557.21	-22,419.53	70.72%
	赢合科技	12,563.61	18,718.26	-6,154.65	67.12%
	杭可科技	13,569.66	29,118.76	-15,549.10	46.60%
	科瑞技术	32,732.86	30,165.53	2,567.33	108.51%
	同行业平均	28,250.95	38,639.94	-10,388.99	73.11%
	本公司	-9,121.48	9,308.65	-18,430.13	-97.99%

注1:截至2022年8月26日,同行业可比公司未公告的2022年度半年报数据,以“/”列示。

报告期内,上述同行业对比公司与发行人均呈现经营活动现金流净额与净利润差异较大的情况。经营活动现金流净额可以通过销售收现比率、采购付现比率的差额情况体现。报告期内,公司与同行业公司的销售收现比率、采购付现比率具体如下:

项目	公司	2022年度1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
销售收现比率A(注 ¹⁾)	先导智能	152.61%	102.13%	92.48%	73.17%
	赢合科技	57.34%	57.76%	88.94%	82.36%

项目	公司	2022 年度 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
	科瑞技术	91.88%	95.36%	96.58%	87.71%
	杭可科技	/	83.17%	80.04%	80.23%
	行业平均	100.61%	84.60%	89.51%	80.87%
	本公司	96.56%	109.56%	70.66%	64.39%
采购付现比率 B (注 ¹⁾)	先导智能	150.66%	97.20%	79.09%	69.37%
	赢合科技	68.13%	52.89%	85.42%	79.29%
	科瑞技术	98.10%	108.12%	110.81%	87.24%
	杭可科技	/	64.91%	94.12%	105.49%
	行业平均	105.63%	80.78%	92.36%	85.35%
	本公司	92.47%	122.71%	92.85%	87.56%
销售收现比率与采购付现比率差额 C=A-B	先导智能	1.95%	4.93%	13.39%	3.80%
	赢合科技	-10.79%	4.87%	3.53%	3.07%
	科瑞技术	-6.22%	-12.76%	-14.23%	0.47%
	杭可科技	/	18.26%	-14.08%	-25.26%
	行业平均	-5.02%	3.83%	-2.85%	-4.48%
	本公司	4.09%	-13.15%	-22.19%	-23.17%

注 1: 销售收现比率=销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入; 采购付现比率=(购买商品、接受劳务支付的现金+支付给职工及为职工支付的现金)/(期间费用职工薪酬当期计提数+营业成本);

注 2: 截至 2022 年 8 月 26 日, 同行业可比公司未公告的 2022 年度半年报数据, 以“/”列示。

报告期内, 公司销售收现比率及采购付现比率差额分别为-23.17%、-22.19%、-13.15%和 4.09%, 最近三年较同行业平均水平低, 主要是因为: ①公司的生产销售周期相对较长, 收款时间相应延长, 且票据结算较多, 导致销售收现比较低; ②公司业务增长速度快, 付现比率较同行业高, 存货及人工支出等形成的资金占用额比较大。

(一) 生产销售周期相对较长, 且票据结算较多, 导致销售与收款存在错期

锂电生产设备的生产销售周期普遍较长, 且国内下游锂电客户主要采用票据进行结算, 销售收现比率主要受产品生产销售周期长短和票据结算占比高低的影响。公司的产品生产销售周期相对较长, 且票据结算占比较高, 综合导致销售收现比较低, 具体分析如下:

1、生产销售周期存在差异, 生产销售周期越长, 平均回款周期越长

报告期内, 公司产品生产销售周期较长, 平均生产周期约 4 个月, 平均验收周期约

7个月。公司的生产销售周期相比同行业公司较长，在分阶段收款模式下，收款周期相应变长。

报告期内，公司存货周转率低于同行业公司平均水平，与先导智能接近，低于赢合科技、科瑞技术。主要是赢合科技的产品以锂电池电芯制造的涂布机、制片机、卷绕机等前中段工艺设备为主，存货结构中在产品 and 发出商品占比约为50%，低于公司80%-90%的比例，生产销售周期较短；科瑞技术以消费电子产品制造设备为主，除锂电池制造设备外，还包含移动终端、电子烟等领域的自动化生产设备，产品的生产销售周期较短。2021年起，公司存货周转率低于杭可科技，主要是因为公司产品结构从以后段工艺设备为主向全产业链工艺设备转变，产品结构发生变化，期末尚待验收的存货余额较高。

2、下游客户群体存在差异，公司票据结算较多，形成资金占用额较大

报告期内，公司的下游客户与先导智能、科瑞技术、杭可科技的客户群体存在差异。公司合作的客户群体主要采用票据结算，通常为6个月到期的银行承兑汇票和商业承兑汇票。由于存在6个月的承兑期，导致资金延后，形成的资金占用额较大。

由于同行业可比公司未披露各年度票据结算方式的具体金额及占比情况，仅披露各年末应收票据余额等情况，为了更合理地与同行业可比公司的票据结算情况进行比较，将各公司各期末已背书或贴现的未到期票据予以加回进行还原统计。在该统一标准下，公司2019-2021年末未到期应收票据余额（期末应收票据余额+已背书或贴现未到期票据余额）占当期营业收入的比例分别为35.88%、67.99%、和45.01%，高于同行业2019-2021年平均值22.94%。本公司使用票据结算的比例较同行业企业更高，主要是报告期内公司主要客户新能源科技、比亚迪、豪鹏国际、力神、宁德时代等均采用票据结算。同行业内可比企业主要客户结构情况如下：

杭可科技的客户群体以三星、LG化学等境外的锂电池厂商为主，多采用电汇的方式结算；科瑞技术的客户群体中苹果、谷歌、Juul Labs及其制定代工厂主要采用电汇的方式结算，因此杭可科技及科瑞技术的票据结算比例较低。先导智能的票据结算比例较上述公司高但低于公司，主要是其客户群体除宁德时代、新能源科技等主要使用票据结算的下游客户外，三星、松下、LG化学、特斯拉、Northvolt等境外客户使用电汇结算。

（二）相较于同行业公司，公司业务规模持续高速扩张且保持较高付现比率

公司目前正处于高速扩张时期，订单增长较快，预收款项及合同负债大幅增加，备料采购以及人员储备大幅增加。公司对供应商信用期普遍较短，主要是月结、月结 30 天，付款方式包括预付、现付、月结。因此前期需要垫付包括原材料采购、薪酬支出及其他运营费用等资金支出较大。业务规模快速扩张的情况下，公司经营活动现金流出较大。

公司业务规模处于持续扩张状态，订单规模、生产要素增长速度快，导致公司支付原料采购款、职工薪酬等经营活动现金流出增长较快。

相对于同行业其他公司，公司的采购付现率一直稳定维持在较高的水平。由于锂电设备的生产周期较长，厂内生产装配及场外安装调试过程中需要物料数量和种类较多，对供应商提供物料质量和及时性有较高要求。在业务规模快速扩张的背景下，公司采购付现比率持续较高，主要是与供应商约定了较短的付款周期，提前储备部分物料。一方面，较短的付款周期获得供应商产能保证承诺、根据公司采购预测提前备货、紧急订单不加收费用等，保障物料质量和供应及时；另一方面，提前储备预期供货周期变长或价格上涨的物料，能够保障公司生产进度，并降低采购成本。因此，公司保持较高的采购付现比率具有合理性。

三、经营活动产生的现金净流量净额为负是否会持续，是否会对本次可转换公司债券本息偿付产生影响

（一）经营活动产生的现金净流量净额为负是业务快速增长期的阶段特征

当公司处于快速发展期时，采购付现比例与销售收现比率之间的差额较大，流动资金占用持续提高，导致经营活动现金流量净额较小或为负。具体如下：

单位：万元

项目	2022 年度 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	174,350.79	233,134.90	142,996.52	88,889.69
销售商品、提供劳务收到的现金	168,359.36	255,415.25	101,036.03	57,240.17
销售收现比率	96.56%	109.56%	70.66%	64.39%
营业成本（A）	111,556.14	143,335.26	88,791.16	53,622.74
期间费用职工薪酬当期计提数（B）	30,749.87	44,246.29	24,357.82	16,203.39

项目	2022 年度 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
购买商品、接受劳务支付的现金 (C)	78,551.29	148,723.97	64,443.03	35,972.57
支付给职工以及为职工支付的现金 (D)	53,039.77	81,459.05	40,614.02	25,169.41
采购付现比例 ((C+D) / (A+B))	92.47%	122.71%	92.85%	87.56%
经营活动产生的现金流量净额	1,456.43	1,229.61	-11,808.26	-9,121.47

注：因报告期公司员工人数增长较多，薪酬增长对现金流影响较大，因此将传统意义的采购付现比例扩展至材料、组装服务和人工的“采购”。

公司通过与客户积极沟通争取降低销售业务中的票据结算占比、提高采购业务中的票据结算占比、缩短产品生产销售周期和加紧催款力度来优化公司经营活动现金流。具体分析如下：

1、销售环节电汇结算方式比例提升，销售收现比将会提升

2019 年和 2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额大额为负，主要原因是采购付现比率高于销售收现比率。

2021 年起，公司积极与下游销售客户沟通，争取电汇收款方式。部分新开拓的韩系和欧美客户主要使用电汇结算方式，蜂巢能源、国轩高科等战略合作客户采用电汇方式结算比例较原有客户高，公司销售收现比较以前年度提高。采购付现比率与销售收现比率之间差额收窄，经营活动现金流净额改善。

随着公司合作的电汇结算方式的客户交易额增大，公司的经营活动现金流回款将会加快，收入确认和现金流回款之间的错期情况将会得到改善，销售收现比将会提升。

2、降低销售业务中的票据结算比例，提升采购业务中票据结算比例

报告期内，公司采购业务的票据结算比例在 80% 左右，票据结算比例存在提升空间。为了持续缓解销售收款与采购付款时间错配局面，公司将对主要供应商积极谈判和优化资金管理，提升采购业务中的票据结算占比，减少公司当期经营活动现金流出，以缓解公司经营活动现金流短缺的压力。

3、积极响应客户需求，缩短生产销售周期，提高资金运转效率

由于公司产品生产销售周期较长的特征导致采购付款与销售收款时间的错配，增加了公司的资金运转压力。公司与同行业公司的生产销售周期差异能够通过存货周转率反映，报告期内公司存货周转率与产品结构类似的先导智能接近。为进一步缩短生产销售

周期，公司将积极维系客情关系，主动参与客户新产品、新项目的技术路线迭代，了解客户需求，做到生产调试的精准化、高效化，在提高客户满意度的同时缩短了因反复调试整改的额外耗时，缩短生产销售周期，提高资金运转效率。

4、严格把控应收账款回款进度，提高回款速度

报告期内，公司应收账款周转率高于同行业可比公司平均水平。公司对主要客户的验收款信用周期一般在 1-3 个月，但存在验收后客户提出新的整改要求、客户请款流程较长等因素，导致公司部分款项回款较慢。为提高回款速度，减缓现金流压力，公司定期在管理层、财会中心和营销中心相关人员组成的催款群中发布催款信息，对应收账款的回款情况要求营销负责人进行跟踪，以保障公司管理层对应收账款及回款情况及时了解、对延期付款情况及时应对。

（二）对本次可转换公司债券本息偿付产生影响分析

公司本次发行的可转债兼具股权性和债务性，属于混合融资工具，市场发行票面利率水平一般低于同期限的公司债利率或者同期限的银行贷款利率。本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由公司股东大会授权董事会（或董事会授权人士）在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。根据同花顺数据，2020 年度、2021 年科创板市场累计公开发行的 8 支可转债平均票面利率情况（第一年至第六年平均票面利率分别为 0.38%、0.60%、1.08%、1.61%、2.23% 和 2.58%）以及本次发行规模（95,000.00 万元）进行估算，本次发行可转债未来存续期内，各年需支付的利息范围预计为 350.00 万元至 2,500.00 万元。

公司速动资产主要为应收账款、应收款项融资，2021 年末金额分别为 65,682.20 万元和 60,943.44 万元，**2022 年 6 月末金额分别为 89,682.17 万元和 66,701.64 万元**，主要是应收客户设备验收款及客户支付的银行承兑汇票，变现能力较强：一方面，公司对主要客户的验收款信用期为 1-3 个月，且公司客户回款良好；另一方面，公司应收款项融资为收取客户支付的银行承兑汇票，该等票据信用风险较低，且能够通过贴现等方式获取可支配现金。按照 2021 年末及 **2022 年 6 月末**资产金额及预计各年支付利息金额测算，本次发行可转债存续期间预计各年支付利息占上述主要速动资产金额合计数的比例约为 **0.22%至 1.97%**，占比较小。

因此,即使假设可转债有效期内所有债券持有人不转股,鉴于可转债融资利率较低,若公司在应偿付利息时出现可支配现金短缺的情况,能够通过票据贴现、催收货款等方式偿还利息,不会对公司正常经营活动产生重大影响。与此同时,若公司经营状况未发生重大不利变动,预计绝大多数的可转债持有人会在存续期内转股。随着公司业务稳定发展,可转债持有人未来陆续完成转股,转股后公司将不存在还本付息的压力。即使可转债投资者在转股期内不选择转股,公司速动资产规模也足以偿还本次可转债的本金及利息,因此公司具备偿付本次可转债本息的能力。

综上,综合本次发行债券本息金额、未来业务发展前景、融资渠道和资产变现能力等多方面因素,公司仍具备偿付本次可转债利息及本金的能力。

【中介机构核查方式及核查意见】

请申报会计师核查并发表明确意见。

一、核查程序

在 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表审计及本次核查过程中,申报会计师执行了如下核查程序:

1、对于应收票据进行期后回款测试,针对大额长账龄未回款客户,查看相关合同条款,判断是否存在验收延迟、逾期等减值迹象;

2、检查发行人经营活动产生的现金流量净额的分析是否合理,并复核 2019 年至 2021 年和查阅 2022 年 1-6 月期间有关分析涉及的财务数据信息;检查发行人对本次可转换公司债券本息偿付产生影响的分析的合理性。

二、核查意见

基于申报会计师为公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年期间的财务报表整体发表意见的审计工作及上述程序,申报会计师认为:

1、发行人对于应收票据的构成以及期后逾期未兑付情形说明,与我们了解的情况一致;

2、发行人对经营活动产生的现金流量净额与净利润存在较大差异的合理性及其符合锂电池行业特征的分析说明,与我们了解的情况一致;

3、发行人对经营活动产生的现金流量净额的分析，及对本次可转换公司债券本息偿付的影响分析说明，与我们了解的情况一致。

(本页无正文，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）《关于广东利元亨智能装备股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函的回复》之签署页)

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：徐 菲
(项目合伙人)



中国注册会计师：温博远

中国 北京

2022年8月26日