

**关于浙矿重工股份有限公司
申请向不特定对象发行可转换公司债券的
审核问询函的专项说明**

关于浙矿重工股份有限公司 申请向不特定对象发行可转换公司债券的 审核问询函的专项说明

中汇会审[2022]6900 号

深圳证券交易所：

我们根据贵所 2022 年 9 月 1 日出具的《关于浙矿重工股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》（审核函〔2022〕020210 号）（以下简称《问询函》）的要求，对《问询函》有关财务问题实施了审慎核查程序，现回复如下：

问题 1

1. 本次发行拟募集资金不超过 32,000 万元（含本数），其中 25,000 万元用于废旧新能源电池再生利用装备制造示范基地建设项目（以下简称项目一），7,000 万元用于建筑垃圾资源回收利用设备生产基地建设项目（一期）（以下简称项目二），募集说明书显示本次募投项目系公司产品在新应用领域的拓展应用，涉及拓展新业务、新产品，但募投项目建成后的营运模式、盈利模式与公司现有业务不存在重大差异。发行人前次募投项目包括破碎筛选设备生产基地建设项目，募投资金使用比例为 75.85%。项目一达产后将形成年产废旧新能源电池再生利用的破碎分选设备 10 套、年处理废旧新能源电池 2.1 万吨的生产能力，预测达产后年度营业收入为 83,084.25 万元，预测毛利率（达产年）为 26.07%，其中，新能源电池破碎分选设备毛利率（达产年）为 42.54%，废旧新能源电池综合利用业务预测毛利率（达产年）为 22.73%。项目二达产后可形成年产 100 台用于建筑垃圾再生利用的破碎、筛选设备的生产能力，预测达产后年度营业收入为 15,000 万元，预测毛利率（达产年）为 40%。本次募集资金主要用于固定资产投

资。本次募投新增建筑面积合计 56,229 平米，其中办公楼 4,350 平米，公司现有工业厂房面积合计 39,489.75 平米。项目环评批复手续正在办理中，项目一尚未取得相关土地使用权证。

请发行人补充说明：结合现有产能和工业厂房面积、人均办公面积等，说明本次募投项目新增建筑面积合理性，结合本次募投项目固定资产投资进度和折旧摊销政策，量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人业绩的影响。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明

(一)本次募投项目新增建筑面积合理性

报告期内，公司主要以生产设备在金加工环节的工时作为产能计算依据。但考虑到使用加工工时作为产能计算单位难以进行有效对比，故本回复采用营业收入替代产能，通过单位工业厂房投入产出比进行对比分析。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司使用中的工业厂房面积约为 32,603 平方米，办公面积约为 2,800 平方米，除生产人员外的员工数量为 154 人。2022 年上半年，公司实现营业收入 35,192.34 万元，同比增长 26.59%。按此计算，2022 年公司单位工业厂房的年化投入产出比（营业收入/工业厂房面积）为 2.16，人均办公面积约为 18.18 平方米。

废旧新能源电池再生利用装备制造示范基地建设项目中，破碎分选设备生产规划的工业厂房面积为 6,600 平方米，预计达产年破碎分选设备可实现营业收入 14,000 万元，单位工业厂房投入产出比为 2.12，与公司现有工业厂房投入产出水平相近。该项目未规划办公用房，因此未对比人均办公面积。

建筑垃圾资源回收利用设备生产基地建设项目（一期）规划建设工业厂房面积为 18,500 平方米，预计达产年营业收入为 15,000 万元，单位工业厂房投入产出比为 0.81，低于公司现有水平。主要原因如下：工业厂房作为基础设施建设重要内容，是一个整体的、连续性的工程，难以进行强行切割，一次性完工有利于降低项目建设的成本，而设备、人员投入可根据未来市场变化等情况灵活调整。

因此，公司规划通过本项目建设完成整个生产基地的工业厂房建设，设备、人员投入及营业收入仅涉及项目（一期），使得本项目的单位工业厂房投入产出比低于现有水平。

此外，该项目规划办公楼建筑面积为 4,350 平方米，其中除位于一楼的食堂及配套生活设施外，新增办公面积约 2,900 平方米，主要原因如下：

1、公司现有部分办公用房位于老厂区内，建设时间较早，配套设施较为简单，已难以满足经营发展所需。根据公司整体规划，本项目规划建设的办公楼将承接公司部分经营管理人员搬迁。

2、为公司未来经营管理人员预留办公空间。最近三年，公司营业收入年均复合增长率为 24.57%，员工人数由 297 人增长至 391 人，年均复合增长率为 14.74%。考虑到废旧新能源电池再生利用装备制造示范基地建设项目未单独规划办公用房，但随着公司经营规模的继续扩大，相关非生产人员（主要是技术研发和市场运营人员）将逐步增加，假设未来五年内，公司除生产人员外的员工数量按照年均复合增长率 15%增速扩大，届时本项目建成后公司人均办公面积约为 18.40 平方米，与现有 18.18 平方米的人均办公面积相近。

综上所述，本次募投项目新增建筑面积具备合理性。

(二)本次募投项目新增折旧摊销对发行人业绩的影响

公司现行会计政策对于固定资产折旧和无形资产摊销的具体政策如下：

项目	预计使用寿命（年）	净残值率
房屋及建筑物	20	5.00%
机器设备	10	5.00%
土地使用权	50	-

本次募投项目的固定资产折旧与无形资产摊销按照上述会计政策的规定进行测算，项目建成后年新增“折旧+摊销”总计约 2,721.67 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	固定资产		无形资产		合计	
	投资额	年折旧	投资额	年摊销	投资额	折旧摊销
废旧新能源电池再生利用装备制造示范基地建设项目	27,252.14	2,070.45	1,794.00	35.88	29,046.14	2,106.33
建筑垃圾资源回收利用设备生产基地建设项目	9,396.97	615.34	-	-	9,396.97	615.34
合计	36,649.11	2,685.79	1,794.00	35.88	38,443.11	2,721.67

经测算，本次募投项目达产当年新增固定资产折旧和无形资产摊销对发行人净利润的影响如下：

项目	T+72
本次募投项目新增折旧摊销（万元）	2,721.67
本次募投新增营业收入（万元）	98,084.25
新增折旧摊销占新增营业收入比例	2.77%
最近一年净利润（2021 年度）（万元）	15,760.07
新增折旧摊销占最近一年净利润比例	17.27%
本次募投新增净利润（万元）	13,284.60

从上表可见，本次募投项目具有良好的经济收益，项目建成达产后每年将新增营业收入 9.81 亿元，新增净利润（已扣除募投项目每年折旧摊销额）1.33 亿元，因此本次募投项目新增折旧摊销不会对公司经营业绩产生重大不利影响。但若未来募投项目的市场环境发生重大不利变化或者经营管理不善，导致募投项目的收入及利润水平未能达到既定目标，将使公司面临业绩下滑的风险。

二、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对以上事项，申报会计师履行了如下核查程序

- 1、取得并查阅发行人现有产能相关权证文件、人员花名册、募投项目固定资产投资明细及发行人固定资产折旧摊销政策等文件；
- 2、分析测算人均办公面积及本次募投项目新增折旧摊销对发行人业绩的影响。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

本次募投项目新增建筑面积具备合理性。募投项目具有良好的经济收益，项目建成后将会新增较大规模的营业收入和利润，可以覆盖新增折旧摊销金额。但由于本次募投项目建成后新增的折旧摊销费用相对较大，如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善，导致募投项目的收入及利润水平未能达到既定目标，将使公司面临业绩下滑的风险。

问题 2

发行人最近一期业绩同比增长，但经营性现金流净额同比下降且为负。报告期各期末，发行人合同负债或预收账款金额分别为 10,308.80 万元、14,298.79 万元、16,901.33 万元和 13,475.18 万元，最近一期金额有所下降。最近一年一期，发行人销售费用分别为 2,986.29 万元和 340.07 万元，售后服务费分别为 1,568.57 万元和 76.96 万元，最近一期金额较小。报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 16,330.84 万元、27,274.79 万元、38,789.24 万元和 40,747.08 万元，呈上升趋势，发出商品账面价值分别为 4,111.10 万元、11,750.21 万元、16,066.60 万元和 14,510.53 万元，发行人存货跌价准备计提金额较小。

请发行人补充说明：（1）结合发行人最近一期净利润与现金流变化趋势相反的情况，说明发行人最近一期经营活动产生的现金流量净额为负的主要原因；（2）结合发行人的收款政策及变化情况、经营情况等，说明最近一期合同负债变化情况、销售费用及售后服务费金额与发行人业绩增长不匹配的原因及合理性；（3）结合报告期末存货金额、库龄结构、在手订单、同行业可比公司情况等，以及结合发出商品对应的具体客户、期后确认收入情况、是否能进行有效管理等，说明存货跌价准备计提是否充分；（4）结合发行人最近一期盈利情况、经营性现金流净额同比大幅下降、存货跌价准备计提等情况，说明发行人是否存在偿债风险及相应应对措施。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】：

一、发行人说明

(一)结合发行人最近一期净利润与现金流变化趋势相反的情况,说明发行人最近一期经营活动产生的现金流量净额为负的主要原因

报告期内,公司营业收入、净利润与经营活动产生的现金流量对比情况如下所示:

单位:万元

项目	2022年1-6月	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	32,344.15	12,635.33	51,215.10	44,777.86	33,637.37
营业收入	35,192.34	16,630.77	57,325.13	46,282.32	36,939.55
销售获现比率	91.91%	75.98%	89.34%	96.75%	91.06%
经营活动产生的现金流量净额	4,963.39	-1,603.14	15,270.88	13,179.13	10,280.50
净利润	9,465.01	4,659.62	15,760.07	12,113.58	9,619.36
经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例	52.44%	-34.40%	96.90%	108.80%	106.87%

2022年上半年公司经营活动产生的现金流量净额为4,963.39万元,虽较2022年一季度实现由负转正,但经营性现金流量净额较大幅度小于同期净利润,主要系采购备货金额增加以及大额支付上年缓缴的税费,导致经营活动现金流出金额大幅高于去年同期所致,具体情况如下:

单位:万元

项目	2022年1-6月	2021年1-6月	变动金额	变动幅度
1、营业收入	35,192.34	27,799.73	7,392.61	26.59%
2、经营活动现金流入小计	32,975.63	30,093.68	2,881.95	9.58%
其中:销售商品、提供劳务收到的现金	32,344.15	28,859.98	3,484.17	12.07%
收到其他与经营活动有关的现金	631.48	1,233.70	-602.22	-48.81%
3、经营活动现金流出小计	28,012.24	19,241.68	8,770.56	45.58%
其中:购买商品、接受劳务支付的现金	20,574.44	14,712.98	5,861.46	39.84%
支付给职工以及为职工支付的现金	2,756.57	2,532.58	223.99	8.84%
支付的各项税费	4,516.00	1,935.82	2,580.18	133.29%
支付其他与经营活动有关的现金	165.23	60.30	104.93	174.01%
4、经营活动产生的现金流量净额	4,963.39	10,851.99	-5,888.60	-54.26%

由上表可见,2022年上半年公司“购买商品、接受劳务支付的现金”和“支付的各项税费”分别较去年同期增加了5,861.46万元和2,580.18万元,增长幅度分别为39.84%和133.29%,远高于同期营业收入和“销售商品、提供劳务收到

的现金”的变动幅度。公司增加原材料采购主要是为了应对部分供应商受疫情影响导致原材料供应不及时或供应不足的情况，而税费支出的大幅增加主要系公司根据当地税务政策将 2021 年缓缴的税费 1,676.13 万元于 2022 年第一季度支付所致，具有一定的偶然性。

总体而言，公司销售商品收到的现金与实现的营业收入、净利润保持着较好的匹配关系，销售获现比率、经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例均维持在较高水平，公司盈利质量较好。

(二)结合发行人的收款政策及变化情况、经营情况等，说明最近一期合同负债变化情况、销售费用及售后服务费金额与发行人业绩增长不匹配的原因及合理性

1、最近一期末合同负债变化情况与业绩增长的匹配性分析

报告期各期末，公司合同负债（预收款项）金额分别为 10,308.80 万元、14,298.79 万元、16,901.33 万元和 15,171.59 万元，2022 年 6 月末合同负债较 2021 年末有所下降，具体分析如下：

(1)公司收款政策

报告期内，公司对主要客户的信用政策未发生重大变化，具体如下：

客户类型	信用政策
一般客户	一般情况下，公司与国内客户在签订合同后即收取合同总额的 30%作为预收款，发货前收取 60%的货款，货物发出并安装调试完成后收取 90%至 95%的货款，剩余 5%至 10%的货款作为质量保证金待产品验收完成后一年内付清。
重要客户及优质客户	对于采购金额较大且信用记录良好的优质客户，经双方协商，公司在货物发出或到达现场前预收取 30%-60%的货款，或者在收取定金后即向客户发出货物，剩余货款在产品签收或安装调试完成后分期收取。

根据上述信用政策，公司合同负债（预收款项）形成主要发生在合同签订及货物到达客户现场前后，因此，公司各期末合同负债（预收款项）除与在手订单直接相关外，还受到发货进度的影响。

(2)公司合同负债（预收款项）与业绩增长的匹配性

报告期各期末，公司在手订单金额、合同负债（预收款项）及发出商品余额

情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
合同负债（预收款项）	15,171.59	16,901.33	14,298.79	10,308.80
在手订单	44,323.85	41,756.17	36,059.58	29,729.69
合同负债（预收款项） 占在手订单的比例	34.23%	40.48%	39.65%	34.68%
发出商品余额	10,962.83	16,066.60	11,750.21	4,111.10
发出商品余额占在手订 单的比例	24.74%	38.48%	32.59%	13.80%

由上表可见，报告期各期末，公司在手订单金额持续增长，与公司同期业绩持续增长相匹配。受各期末发货进度的影响，公司各期末合同负债（预收款项）占在手订单金额的比例有所波动，但均保持在 30%以上，与公司收款政策相匹配。2022 年 6 月末，公司发出商品余额占在手订单的比例较 2021 年末下降 13.74%，2022 年 6 月末公司满足货物发出或到达现场条件而形成的合同负债（预收款项）相应减少，导致 2022 年 6 月末合同负债（预收款项）余额较 2021 年末有所下降。

综上，公司业绩增长与在手订单金额增长相匹配，2022 年 6 月末合同负债金额下降主要受发货进度影响，与公司信用政策相匹配。

2、最近一期公司销售费用及售后服务费金额与业绩增长的匹配性分析

报告期内，公司销售费用、售后服务费及营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
售后服务费	228.94	1,568.57	766.82	338.14
销售费用	921.31	2,986.29	2,224.18	2,016.69
营业收入	35,192.34	57,325.13	46,282.32	36,939.55
销售费用率	2.62%	5.21%	4.81%	5.46%
售后服务费占营业收入 比例	0.65%	2.74%	1.66%	0.92%

2022 年 1-6 月，公司营业收入较去年同期增长 26.59%，但销售费用率较 2021 年度下降 2.59 个百分点，主要系售后服务费占营业收入比例较 2021 年度下降 2.09 个百分点。最近一期，公司售后服务费金额及占营业收入比例下降的主要原因如下：

(1) 铁矿类客户销售模式及费用承担方式变化

2021 年前，公司针对铁矿类客户主要通过经销商承德天卓进行买断式销售，相关售后费用由经销商承担。2021 年开始，随着铁矿市场行情上升，公司针对铁矿类客户的直销收入增加较多，该部分直销客户的售后服务费由公司承担，因此 2021 年公司售后服务费占营业收入的比例相对较高。2022 年上半年，受新冠疫情影响，公司铁矿类客户的直销收入仅为 1,015.93 万元，较 2021 年下降幅度超过 90%，致使相关售后服务费大幅减少。

(2) 客户项目运营时间缩短及建设进度推迟

2022 年上半年，受新冠疫情、春节假期及北方冬季施工暂停等因素影响，包括铁矿类客户在内的部分客户项目实际运营时间缩短、新建项目进度推迟，导致公司最近一期与售后服务相关的差旅费用、易损件支出等相应减少。

综上，公司最近一期销售费用及售后服务费金额占营业收入比例下降，主要系铁矿类客户销售金额变化，以及客户项目运营时间缩短、建设进度推迟所致，与公司业务模式相匹配。

(三) 结合报告期末存货金额、库龄结构、在手订单、同行业可比公司情况等，以及结合发出商品对应的具体客户、期后确认收入情况、是否能进行有效管理等，说明存货跌价准备计提是否充分

1、报告期末存货金额

报告期各期末，公司存货金额构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30			2021.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	15,061.38	-	15,061.38	10,041.55	-	10,041.55
在产品	4,466.90	-	4,466.90	4,287.32	-	4,287.32
半成品	4,027.13	-	4,027.13	3,600.79	-	3,600.79
库存商品	9,212.37	34.86	9,177.51	4,827.84	34.86	4,792.98
发出商品	10,962.83	-	10,962.83	16,066.60	-	16,066.60
合计	43,730.61	34.86	43,695.75	38,824.10	34.86	38,789.24
项目	2020.12.31			2019.12.31		

	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,511.40	-	7,511.40	7,297.06	-	7,297.06
在产品	2,481.06	-	2,481.06	2,311.15	-	2,311.15
半成品	2,343.47	-	2,343.47	1,594.70	-	1,594.70
库存商品	3,223.73	35.09	3,188.64	1,053.96	37.14	1,016.82
发出商品	11,750.21	-	11,750.21	4,111.10	-	4,111.10
合计	27,309.88	35.09	27,274.79	16,367.98	37.14	16,330.84

报告期各期末，公司存货主要由原材料、库存商品、发出商品等构成，公司存货余额随着产销规模的扩大而有所增加。

公司原材料包括钢材、铸锻件、机械件（如轴承、齿轮）、电器件（如电机、电控柜）以及其他外购件（如传动带、连接件与紧固件、润滑与密封件、液压元件等）。公司根据在手订单及未来销售预测对原材料进行备货，并根据生产计划领用材料及组织生产。报告期各期末公司原材料金额较高，主要是由于报告期内公司订单充足，产销两旺，公司原材料备货较为充分所致。

公司库存商品金额主要受产量和产品出库速度的影响。由于客户会根据砂石生产线的现场准备情况和实际开采进度，调整破碎、筛选设备的安装和调试时间，因此，公司在产品完工入库后需与客户协商具体发货时间，如客户推迟收货，将导致期末库存商品金额增加。此外，公司也会根据市场需求和订单情况，对部分标准化产品适当提前备货。

公司发出商品主要为公司根据成套生产线订单已经陆续发货，但因项目基建及其他配套设施未达到预定状态等原因，而尚未经客户验收调试的各类设备。

2、库龄结构情况

报告期各期末，公司存货库龄结构情况如下：

单位：万元

库龄	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
1年以内	38,584.64	36,262.81	25,271.83	15,139.14
1年以上	5,145.97	2,561.29	2,038.05	1,228.84
存货余额合计	43,730.61	38,824.10	27,309.88	16,367.98
减：跌价准备	34.86	34.86	35.09	37.14
存货账面价值	43,695.75	38,789.24	27,274.79	16,330.84
1年以内存货占比	88.23%	93.40%	92.54%	92.49%

由上表可见，公司库龄 1 年以内的存货平均占比在 90%以上。截至 2022 年 6 月 30 日，公司库龄超过 1 年的存货主要为原材料和发出商品，具体如下：

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,777.03	-	1,777.03
发出商品	3,004.96	-	3,004.96
其他存货	363.97	34.86	329.11
合计	5,145.97	34.86	5,111.11

公司库龄 1 年以上原材料主要系外购的钢材、螺栓、轴承等材料，可适用于不同规格、型号设备主机中，具有较强的通用性，同时公司产成品销售综合平均毛利率较高，未出现明显的减值迹象。

公司发出商品库龄 1 年以上的主要原因系：①成套生产线的设备订单较多，受限于公司的产能和出货速度，公司应客户需求边生产边发货，导致大额订单的发货周期较长；②由于客户的项目基建及其他配套设施未达到预定状态，因此整条生产线的调试工作推迟。截至本回复出具日，上述库龄超过 1 年的发出商品期后已确认收入金额为 2,201.28 万元，其他生产线销售订单均正常执行，未出现明显的减值迹象。

3、在手订单情况

期末公司存货与在手订单的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
期末在手订单金额	44,323.85	41,756.17	36,059.58	29,729.69
期末存货金额	43,730.61	38,824.10	27,309.88	16,367.98

报告期内，公司销售规模保持较快增长，年均复合增长率为 24.57%，在手订单较为充足且逐年上升；报告期各期末，公司存货余额逐年上升，主要系公司采用订单生产与备货生产相结合的生产模式，生产计划主要依据市场行情、在手订单数量、生产周期等因素综合考虑制定，随着销售规模的持续增长，存货余额也逐年上升。在手订单基本可以覆盖期末存货余额，报告期各期末，公司存货不存在大额减值风险。

4、同行业可比公司情况

报告期各期末，发行人与同行业可比公司存货跌价准备计提比例情况具体如下：

公司名称	存货跌价准备计提比率			
	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利君股份（002651）	0.25%	0.28%	0.39%	0.50%
山河智能（002097）	4.24%	4.22%	4.82%	4.12%
艾迪精密（603638）	0.47%	0.39%	0.09%	0.19%
大宏立（300865）	1.09%	1.31%	1.53%	1.50%
行业平均	1.51%	1.55%	1.71%	1.58%
发行人	0.08%	0.09%	0.13%	0.23%

由上表可见，公司存货跌价准备占存货余额的比例与利君股份、艾迪精密较为接近，低于山河智能、大宏立，主要原因为：公司及利君股份、艾迪精密最近三年一期平均毛利率较高，其中公司与利君股份的毛利率在 40%以上，艾迪精密毛利率则超过 35%；而山河智能、大宏立毛利率相对较低，最近三年一期平均毛利率在 25%左右。因此，毛利率较高的同行业上市公司存货减值风险相对较低，存货跌价准备计提比例亦相对较低，具有合理性。

5、期末发出商品情况及期后收入确认情况

公司报告期各期末发出商品前五大情况如下：

单位：万元

2019/12/31			
客户名称	发出商品金额	期后是否确认收入	是否存在销售退回
岳阳湘北矿业有限公司	1,313.55	是	否
Zeberced LTD	577.59	是	否
台州市三鼎矿业有限公司	551.91	是	否
福建省奕顺建设工程有限公司福州分公司	487.70	是	否
SHANGHAI BEACH IMPORT AND EXPORT TRADE CO.,LTD	317.21	是	否
合计	3,247.97		
2020/12/31			
客户名称	发出商品金额	期后是否确认收入	是否存在销售退回
镇江市港发新材料有限公司	3,795.79	是	否

景洪勐罕秀福石料场	680.41	是	否
江西省靖安县金牛矿业有限公司	588.37	是	否
福州力行技术工程有限公司	581.27	是	否
温州市胜利矿业有限公司	580.77	是	否
合计	6,226.61		
2021/12/31			
客户名称	发出商品金额	期后是否确认收入	是否存在销售退回
河南永续再生资源有限公司	1,642.52	是	否
福州松下码头有限公司南安分公司	1,506.49	是	否
浙江升华德沣投资有限公司	1,439.48	是	否
四川力创矿业有限公司	1,003.94	是	否
长沙矿山研究院有限责任公司	1,003.81	是	否
合计	6,596.25		
2022/6/30			
客户名称	发出商品金额	期后是否确认收入	是否存在销售退回
河南永续再生资源有限公司	1,688.26	是	否
松滋市楚瀚矿业有限公司	1,177.89	否	否
浙江安吉博瑞新型建材科技有限公司	1,147.49	否	否
河南苏信建材科技有限公司	951.27	是	否
吉安市青原区茶家山采石场（普通合伙）	849.18	是	否
合计	5,814.09		

报告期各期末，公司发出商品前五大均在正常运输及验收周期内，不存在发出时间较长未确认的异常情况。

6、是否能进行有效管理

公司产品发到客户项目现场后，根据客户的现场情况、工作进度及其他配套设备完成情况，委派专业人员现场指导安装、调试工作，设备调试合格后，完成验收。公司对产品出库、运输结算、客户签收、对账、发出商品验收等环节均进行严格管控，并要求销售人员和安装、调试人员及时跟踪客户现场的配套设备的建设情况、设备安装调试情况、核对客户已收到但未进行确认的销货明细、设备在现场的存放状态等情况，并提示客户对生产线设备进行妥善保管，在整个销售过程对发出商品进行持续有效的跟踪管理。

综上，报告期各期末，公司销售规模扩大备货导致存货金额有所增长；存货

库龄结构合理；在手订单能覆盖存货余额；存货跌价准备计提政策与同行业可比上市公司不存在重大差异，计提比例低于同行业可比上市公司，主要系销售模式、产品结构、目标市场以及业务规模等因素存在差异所致，具有合理性；报告期各期末，公司发出商品前五大均在正常运输及验收周期内，不存在发出时间较长未确认的异常情况；发出商品能进行有效管理，因此存货跌价准备计提充分。

(四)结合发行人最近一期盈利情况、经营性现金流净额同比大幅下降、存货跌价准备计提等情况，说明发行人是否存在偿债风险及相应应对措施

1、公司是否存在偿债风险

(1)公司最近一期盈利情况

公司最近一期盈利及与去年同期对比情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动率
营业收入	35,192.34	27,799.73	26.59%
营业利润	11,170.93	8,994.26	24.20%
归属于母公司所有者的净利润	9,465.01	8,016.50	18.07%
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润	9,752.77	7,723.20	26.28%

最近一期，公司营业收入、营业利润及归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润较去年同期均增长 20%以上，公司良好的盈利能力为偿债能力的提升提供了较好的保障。

(2)经营性现金流净额变动情况

2022 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为 4,963.39 万元，较去年同期下降 54.26%，主要系采购备货金额增加以及大额支付上年缓缴的税费所致，具有一定的偶然性。截至 2022 年 6 月末，公司货币资金余额为 37,825.99 万元，占流动资产的比例为 35.55%，且不存在银行借款，流动负债主要为合同负债、应付账款等经营性负债。因此，虽然公司最近一期经营活动产生的现金流量净额较去年同期有所下降，但公司目前有息负债较少，且货币资金较为充足，故不会对公司偿债能力构成重大不利影响。

(3) 存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
存货余额	43,730.61	38,824.10	27,309.88	16,367.98
减：跌价准备	34.86	34.86	35.09	37.14
存货账面价值	43,695.75	38,789.24	27,274.79	16,330.84

公司存货以成本与可变现净值孰低原则计价并计提或调整存货跌价准备。报告期各期末，公司在手订单金额分别为 2.97 亿元、3.61 亿元、4.18 亿元和 4.43 亿元，在手订单金额基本可以覆盖期末存货余额，因此公司存货不存在大额减值风险，存货跌价准备计提充分、合理。

2022 年 6 月末，随着存货余额增加，公司速动比率较 2021 年末有所下降。由于公司存货有在手订单作为支撑，变现能力相对较强，加之报告期内公司流动比率、速动比率均大于 1，资产负债率在 30%以下，短期偿债风险较低。

综上，报告期内公司业绩持续增长，各期末流动比率、速动比率均大于 1，资产负债率在 30%以下，在手订单金额基本可以覆盖存货余额，资产变现能力较好，因此公司不存在重大偿债风险。

2、公司偿债风险应对措施

(1) 提升经营业绩，增强风险抵抗能力

近三年，公司营业收入和净利润均保持较快增长，年均复合增长率分别为 24.57%和 28.00%。未来，公司将在积极提升经营业绩的同时做好现金流管理，为公司应对偿债风险提供较强的业绩及现金流量支持。

(2) 提高资产质量，增强资产变现能力

未来，公司将持续加强存货的日常管理，在保障公司正常生产并有效应对材料价格波动的同时，减少库存，提高存货周转率；加强应收账款的管理，不断完善科学合理的款项回收政策，进一步提高资产变现能力，提高短期偿债能力。

(3) 合理选择融资方式，优化资本结构

公司可借助资本市场平台拓宽融资渠道，通过多种融资方式筹集资金，优化资产负债结构，降低财务风险，以满足业务快速发展的资金需求，有效控制偿债风险。

二、中介机构核查情况

(一)核查程序

针对以上事项，申报会计师履行了以下核查程序：

- 1、取得并查阅了发行人 2022 年半年度报告，对现金流量表中各个报表项目进行分析复核，核查净利润与经营活动现金流量净额形成差异的原因；
- 2、了解发行人报告期内各期收款政策和经营情况是否发生变动，对报告期内各期合同负债、销售费用及其变动进行分析，了解售后服务费的计提依据并获取报告期内售后服务费明细表，分析售后服务费计提是否充分，针对销售费用及售后服务费金额与业绩增长进行分析；
- 3、取得了发行人存货收发存明细表和存货库龄分析表，核查发行人期末存货明细金额、存货库龄情况，了解发行人 1 年以上库龄存货的具体情况及其库龄较长的原因，了解发行人及同行业可比公司对于存货跌价准备计提政策，并结合存货金额、库龄结构、在手订单、同行业可比公司情况、发行人对发出商品管理方式、发出商品对应合同及其期后确认情况核查发行人存货跌价准备计提的充分性；
- 4、分析对发行人净利润波动产生影响的主要项目，其变化原因，了解其变动的合理性，复核经营性现金流量与财务报表各项目的勾稽情况，分析公司经营性现金流净额大幅下降的主要影响因素，了解发行人偿债风险的应对措施。

(二)核查意见

经核查，申报会计师认为：

- 1、2022 年上半年，经营活动产生的现金流量净额已经由 2022 年一季度由负转正，且公司销售商品收到的现金与实现的营业收入、净利润保持着较好的匹配关系，销售获现比率、经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例均维持在较高水平，公司盈利质量较好。

2、公司业绩增长与在手订单金额增长相匹配，2022 年 6 月末合同负债金额下降主要受发货进度影响，与公司信用政策相匹配。最近一期销售费用及售后服务费金额占营业收入比例下降，主要系铁矿类客户销售金额变化，以及客户项目运营时间缩短、建设进度推迟所致，与公司业务模式相匹配。

3、报告期各期末，公司销售规模扩大备货导致存货金额有所增长；存货库龄结构合理；在手订单能覆盖存货余额；存货跌价准备计提政策与同行业可比上市公司不存在重大差异，计提比例低于同行业可比上市公司，主要系销售模式、产品结构、目标市场以及业务规模等因素存在差异所致，具有合理性；报告期各期末，公司发出商品前五大均在正常运输及验收周期内，不存在发出时间较长未确认的异常情况；发出商品能进行有效管理，因此存货跌价准备计提充分。

4、报告期内公司业绩持续增长，公司盈利能力较强。2022 年上半年，经营活动产生的现金流量净额已经由 2022 年一季度由负转正。公司存货不存在大额减值风险，存货跌价准备计提充分、合理，各期末流动比率、速动比率均大于 1，资产负债率在 30%以下，且在手订单金额基本均可以覆盖期末存货余额，资产变现能力较好。综上，公司不存在重大偿债风险。。

问题 3

最近一期末，发行人长期股权投资为 7,969.28 万元，主要是对湖州浙矿股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“浙矿投资”）的投资，发行人认定该投资为财务性投资。截至本募集说明书签署日，发行人持有房产 25 处，持有土地使用权 30 处，最近一期末，发行人投资性房地产余额约为 799 万元。本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。

请发行人补充说明：（1）自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，结合相关财务报表科目具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明

(一)自本次发行相关董事会前六个月至今,公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况,结合相关财务报表科目具体情况,说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资(包括类金融业务)情形,是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求

1、财务性投资及类金融业务的认定标准及相关规定

根据《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关规定:

财务性投资的类型包括不限于: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。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资,以收购或整合为目的的并购投资,以拓展客户、渠道为目的的委托贷款,如符合公司主营业务及战略发展方向,不界定为财务性投资。

金额较大指的是,公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%(不包含对类金融业务的投资金额)。

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。

2、自本次发行相关董事会前六个月至今,公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况

2022 年 4 月 21 日,公司第三届董事会第十七次会议审议通过《关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》等议案。自本次发行的董事会决议日前 6 个月(2021 年 10 月 21 日)至本回复出具日,公司不存在实施或拟实施财务性投资(包括类金融;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）的情形。

3、发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求

截至 2022 年 6 月 30 日，公司涉及财务性投资的财务报表科目情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	是否属于财务性投资
1	货币资金	37,825.99	否
2	交易性金融资产	5,000.00	否
3	其他应收款	1,370.10	否
4	其他流动资产	1.79	否
5	长期股权投资	7,898.50	是
6	其他非流动资产	4,147.76	否

(1) 货币资金

截至 2022 年 6 月 30 日，公司货币资金主要为银行存款、远期结汇保证金、银行承兑汇票保证金等，均不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资及类金融业务。

(2) 交易性金融资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产均系公司为提高闲置资金使用效率而投资的银行结构性存款，该类理财产品风险等级较低、流动较好，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资或类金融业务。

(3) 其他应收款

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他应收款主要为经营过程中支付的保证金、备用金等，不属于财务性投资或类金融业务。

(4) 其他流动资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他流动资产均为未抵扣进项税，不属于财务性投资或类金融业务。

(5) 长期股权投资

公司长期股权投资为对采用权益法核算的联营企业湖州浙矿股权投资合伙企业（有限合伙）的投资。本投资以获取投资收益为目的，属于财务性投资。截至 2022 年 6 月 30 日，公司长期股权投资账面价值为 7,898.50 万元，占公司最近一期末合并报表归属于母公司净资产的比例为 6.96%，不超过 30%，未达到金额较大的标准。

(6) 其他非流动资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产均为预付长期资产款项，不属于财务性投资或类金融业务。

综上，公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形，符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求。

二、中介机构核查情况

(一) 核查程序

针对以上事项，申报会计师履行了如下核查程序：

- 1、查阅中国证监会、深圳证券交易所关于财务性投资及类金融业务的相关法规；
- 2、取得并查阅发行人报告期内财务报告、审计报告及对外披露的相关公告，逐项核查财务性投资相关的各类资产科目情况，了解被投资公司经营情况等；
- 3、取得并查阅发行人及其控股及参股公司的《营业执照》。

(二) 核查意见

经核查，申报会计师认为：

本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人不存在已实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形；发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形，符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求。

(本页无正文，为中汇会计师事务所(特殊普通合伙)《关于浙矿重工股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的专项说明》之签字盖章页)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)



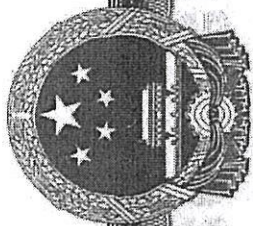
中国注册会计师：

中国注册会计师：

报告日期：2022 年 9 月 20 日



营业执照

统一社会信用代码

91330000087374063A (1/1)

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息



(副本)

名称 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人

余强

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

成立日期 2013年12月19日

合伙期限 2013年12月19日至长期

主要经营场所 浙江省杭州市上城区新业路8号华联时代大厦A幢601室

登记机关

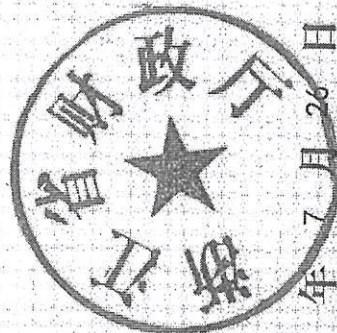


2022年6月4日

证书序号: 0015241

说明

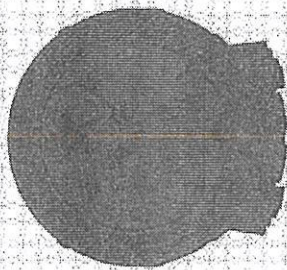
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

2022 年 7 月 26 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人: 余强

主任会计师:

经营场所:

杭州市上城区新业路8号华联时代大厦A幢601室

组织形式:

特殊普通合伙

执业证书编号:

33000014

批准执业文号:

浙财会〔2013〕54号

批准执业日期:

2013 年 12 月 4 日



仅供中汇会审 [2022] 1900 号报告使用



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会



姓名 齐放

Full name 男

Sex

出生日期 1992-12-16

Date of birth

工作单位 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

Working unit

身份证号码 37292919921216003X

Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

仅供中汇会审 [2022] 6900 号报告使用



姓名: 谢贤庆
Full name: 谢贤庆
性别: 男
Sex: 男
出生日期: 1972-11-28
Date of birth: 1972-11-28
工作单位: 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit: 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号: 330021197211282012
Identity card No.: 330021197211282012



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016 年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2017 年 月 日



仅供中汇会审[2022]690号报告使用



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 330000141921
No. of Certificate: 330000141921
批准注册协会: 浙江省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs: 浙江省注册会计师协会
发证日期: 2003 年 07 月 21 日
Date of Issuance: 2003 年 07 月 21 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日